

O B S A H

Úvod	5
1 Účetní výkazy	7
1.1 Rozvaha	7
1.2 Výkaz zisku a ztráty	11
1.3 Výkaz cash flow	14
2 Financování podniku	19
2.1 Minimalizace nákladů na kapitál	20
2.2 Bilanční pravidla	24
2.2.1 Zlaté bilanční pravidlo	25
2.2.2 Pravidlo vyrovnaní rizika	27
2.2.3 Pari pravidlo	29
2.2.4 Růstové pravidlo	31
2.3 Finanční páka	32
3 Krátkodobé finanční řízení	35
3.1 Obratový cyklus peněz	35
3.2 Pracovní kapitál	41
3.3 Složky pracovního kapitálu	43
3.3.1 Zásoby	43
3.3.2 Pohledávky	47
3.3.3 Krátkodobý finanční majetek	48
3.4 Vztah řízení pracovního kapitálu a cash flow	53
3.5 Financování pracovního kapitálu	57
3.5.1 Krátkodobé závazky jako zdroj financování	58
4 Investice	61
4.1 Metody hodnocení investic	63
4.1.1 Statické metody	63
4.1.2 Dynamické metody	65
4.2 Financování investic	69
4.2.1 Financování vlastním kapitálem	70
4.2.2 Financování cizím kapitálem	70
4.2.3 Leasing – financování investic	70

5 Finanční analýza	75
5.1 Vertikální a horizontální analýza účetních výkazů	75
5.2 Poměrové ukazatele	76
5.2.1 Ukazatele rentability	76
5.2.2 Ukazatele likvidity	77
5.2.3 Ukazatele aktivity	78
5.2.4 Ukazatele zadluženosti	79
5.2.5 Ukazatelé kapitálového trhu	80
5.2.6 Ukazatele produktivity	81
5.3 Analýza čistého pracovního kapitálu	82
5.4 Souhrnné indexy hodnocení podniku	83
5.4.1 Altmanova analýza	83
5.4.2 Index IN05	85
5.5 Hodnotové ukazatele – EVA	86
Závěr	93
Seznam použitých zdrojů	95
Seznam grafů, obrázků a tabulek	96