

Obsah

O autorce	8
Předmluva	9
1. Účetní výkazy a co v nich najdeme	11
1.1 Rozvaha	12
1.2 Výkaz zisku a ztráty	18
1.3 Výkaz o peněžních tocích (cash flow)	27
1.3.1 Rozdíl mezi příjmy a výnosy, výdaji a náklady	27
1.3.2 Proč sestavujeme výkaz cash flow?	30
1.4 Výnosy, náklady a zisk	40
1.4.1 Metody stanovení nákladové funkce	40
1.4.2 Výnosy, náklady a bod zvratu	46
1.4.3 Hrubé rozpětí	50
TEST 1	56
2. Způsoby financování podniku	59
2.1 Minimalizace nákladů na kapitál	61
2.1.1 Ratingový model určování WACC	68
2.2 Bilanční pravidla	71
2.2.1 Zlaté bilanční pravidlo	71
2.2.2 Pravidlo vyrovnání rizika	74
2.2.3 Pari pravidlo	75
2.2.4 Růstové pravidlo	76
2.3 Finanční páka	77
TEST 2	83
3. Krátkodobé finanční řízení	87
3.1 Obratový cyklus peněz	88
3.2 Pracovní kapitál	91
3.3 Složky pracovního kapitálu a možnosti jejich řízení	93
3.3.1 Zásoby	94
3.3.2 Pohledávky	97
3.3.3 Možnosti řízení pohledávek	99
3.3.4 Krátkodobý finanční majetek	101
3.4 Vztah řízení pracovního kapitálu a cash flow	102
3.5 Financování pracovního kapitálu	105
3.5.1 Krátkodobé závazky jako zdroj financování	107
TEST 3	113

4. Investice a jejich efektivita	117
4.1 Hodnocení podnikových investic	120
4.2 Metody hodnocení investic	124
4.2.1 Statické metody	124
4.3 Dynamické metody hodnocení investic	129
4.3.1 Metoda čisté současné hodnoty (<i>Net Present Value</i> , NPV)	132
4.3.2 Vnitřní výnosové procento (<i>Internal Rate of Return</i> , IRR)	133
4.3.3 Index ziskovosti (<i>Profitability Index</i> , PI)	135
4.3.4 Doba návratnosti, splacení (<i>Payback Period</i> , PP)	136
4.4 Financování investic	141
4.4.1 Financování vlastním kapitálem	142
4.4.2 Financování cizím kapitálem	142
4.4.3 Leasing jako způsob financování investic	145
4.5 Inflace	154
4.6 Obnovovací investice	155
TEST 4	160
5. Finanční analýza	163
5.1 Horizontální a vertikální analýza účetních výkazů	167
5.2 Poměrové ukazatele	176
5.2.1 Ukazatele rentability	177
5.2.2 Ukazatele likvidity	178
5.2.3 Ukazatele aktivity	180
5.2.4 Ukazatele zadluženosti	183
5.2.5 Ukazatele kapitálového trhu	184
5.2.6 Ukazatele produktivity	185
5.3 Analýza čistého pracovního kapitálu	188
5.4 Souhrnné indexy hodnocení podniku	191
5.4.1 Altmanova analýza	191
5.4.2 Index IN05	192
5.5 Hodnotové ukazatele (EVA)	194
5.6 Srovnávání	196
TEST 5	206
Závěr	208
Řešení příkladů	209
1. kapitola	210
2. kapitola	221
3. kapitola	227
4. kapitola	234
5. kapitola	241
Výsledky testů	254

Literatura	255
Přílohy	257
Příloha 1: Formulář Rozvahy	258
Příloha 2: Formulář Výkaz zisku a ztrát	262
Příloha 3: Formulář Výkaz cash flow	264
Příloha 4: Doporučené minimální hodnoty r_{POD}	265
Přehled použitých zkratk	266
Shrnutí	268
Summary	269
Rejstřík	270