

Obsah

1

Úvod	7
------	---

2

Základní cíle podniku	9
-----------------------	---

3

Přehled účetních výkazů	13
3.1 Povinnost sestavovat účetní výkazy	15
3.2 Sestavení účetních výkazů v řádném termínu (řádná účetní závěrka)	16
3.3 Sestavení účetních výkazů v mimořádném termínu (mimořádná účetní závěrka)	17
3.4 Sestavení účetních výkazů v ostatních termínech (mezitímní účetní závěrka)	18
3.5 Účetní výkazy na začátku podnikání	18

4

Rozvaha	21
4.1 Struktura aktiv a pasiv	24
4.2 Struktura aktiv – dlouhodobý a oběžný majetek	26
4.3 Struktura pasiv – vlastní a cizí kapitál	32
4.3.1 Vlastní kapitál	32
4.3.2 Cizí kapitál	33
4.4 Rezervy	35
4.5 Minimalizace nákladů na kapitál	36
4.5.1 Cena cizích zdrojů	36
4.5.2 Cena vlastních zdrojů	39
4.6 Bilanční pravidla	42
4.7 Shrnutí	45
4.8 Kontrolní otázky	45
4.9 Souhrnný příklad	47

5

Výkaz zisku a ztráty	49
5.1 Podrobné členění VZZ	51
5.2 Výnosy a náklady z provozní činnosti	51
5.3 Odpisy	52
5.4 Leasing	59

5.5	Výnosy a náklady z finanční činnosti	61
5.6	Výnosy a náklady z mimořádné činnosti	61
5.7	Zisk a jeho formy	62
5.8	Analýza výkazu zisku a ztráty	64
5.9	Nedaňové výnosy a náklady	68
5.10	Dělení zisku	68
5.11	Shrnutí	70
5.12	Kontrolní otázky	71
5.13	Souhrnný příklad	72

6

Výkaz o peněžních tocích	75	
6.1	Rozdíl mezi příjmy a výnosy, výdaji a náklady, ziskem a cash flow	77
6.2	Metody sestavení výkazu cash flow	80
6.3	Vzájemná provázanost účetních výkazů	82
6.4	Typy úrovní cash flow	83
6.5	Krátkodobé finanční řízení	88
6.5.1	Kapitálová potřeba	88
6.5.2	Pracovní kapitál	91
6.5.3	Řízení zásob	94
6.5.4	Řízení pohledávek	98
6.5.5	Řízení krátkodobého finančního majetku	102

6.6	Cash flow versus pracovní kapitál	103
6.7	Možnosti řízení peněžních toků	104
6.8	Shrnutí	106
6.9	Kontrolní otázky	106
6.10	Souhrnný příklad	107

7

Finanční analýza	109	
7.1	Zdroje dat pro finanční analýzu	111
7.2	Postup finanční analýzy	112
7.3	Vzorová finanční analýza	113
7.3.1	Úprava účetních výkazů pro účely finanční analýzy	116
7.3.2	Analýza absolutních ukazatelů	118
7.3.3	Bilanční pravidla	119
7.4	Analýza poměrových ukazatelů	121
7.4.1	Ukazatele rentability	121
7.4.2	Ukazatele likvidity	125
7.4.3	Ukazatele aktivity	127
7.4.4	Ukazatele zadluženosti	129
7.4.5	Ukazatele kapitálového trhu	131
7.4.6	Ukazatele produktivity	132
7.4.7	Analýza rozdílových ukazatelů	133

7.5 Souhrnné ukazatele finančního zdraví – bonitní a bankrotní modely	135
7.5.1 Altmanova analýza	137
7.5.2 Index IN05	138
7.5.3 Vzorový příklad	138
7.6 Ukazatel ekonomické přidané hodnoty – EVA	140
7.7 Mezipodnikové srovnání – benchmarking	142
7.8 Shrnutí a doporučení vzorové finanční analýzy	145
7.9 Shrnutí	146
7.10 Kontrolní otázky	147
7.11 Souhrnný příklad	147

8

Správné odpovědi kontrolních otázek z kapitol 4 až 7	149
8.1 Správné odpovědi kontrolních otázek z kapitoly 4	150
8.2 Správné odpovědi kontrolních otázek z kapitoly 5	151
8.3 Správné odpovědi kontrolních otázek z kapitoly 6	152

8.4 Správné odpovědi kontrolních otázek z kapitoly 7	154
8.5 Řešení souhrnného příkladu	155

9

Slovníček pojmů	163
-----------------	-----

10

Použitá a doporučená literatura	175
---------------------------------	-----