

Obsah

Předmluva	7
-----------------	---

1 Úvod do finančního řízení firmy	9
--	----------

1.1 Peníze, finance, finanční vztahy	9
1.2 Veřejné finance, podnikové finance	10
1.3 Peněžní prostředky, kapitál, finanční zdroje	11
1.3.1 Finanční zdroje – tvorba a užití	12
1.4 Finanční řízení	15
1.5 Finanční rozhodování	17
1.6 Finanční cíle podnikání	19
1.7 Otázky	20

2 Koncept časové hodnoty peněz	21
---	-----------

2.1 Časová hodnota peněz	21
2.2 Úrok, úroková sazba	23
2.3 Vliv inflace a zdanění na úrokovou sazbu	24
2.4 Dodatek – metody složeného úročení	27
2.5 Riziko ve finančním rozhodování	30
2.6 Peněžní toky (cash flow)	31
2.7 Otázky a úlohy	33

3 Zahájení podnikání	37
-----------------------------------	-----------

3.1 Pojetí podnikání, podnikatel	37
3.2 Právní formy podnikání	38
3.3 Obchodní korporace	39
3.4 Otázky a úlohy	43

4 Majetková a finanční struktura firmy	47
---	-----------

4.1 Majetková struktura – aktiva	47
4.2 Finanční struktura – pasiva	51
4.3 Optimální finanční struktura	54
4.3.1 Kvantifikace nákladů kapitálu	55
4.3.2 Vážený průměr nákladů na kapitál	57
4.4 Otázky a úlohy	59

5 Úvod do finanční analýzy	63
5.1 Předmět a cíl finanční analýzy	63
5.2 Uživatelé finanční analýzy	64
5.3 Zdroje informací pro finanční analýzu	65
5.4 Metody finanční analýzy, ukazatele	66
5.5 Analýza absolutních ukazatelů	68
5.6 Dodatek – rozsah a zveřejňování účetní závěrky	70
5.7 Otázky a úlohy	73
6 Analýza poměrových ukazatelů	75
6.1 Analýza rentability	75
6.1.1 Kategorie výsledku hospodaření	75
6.1.2 Poměrové ukazatele rentability	77
6.2 Rozklady ROE	79
6.3 Analýza likvidity	80
6.4 Analýza zadluženosti	82
6.5 Analýza využití majetku	84
6.6 Ukazatele kapitálového trhu	87
6.7 Ukazatele na bázi cash flow a provozní ukazatele	89
6.8 Dodatek – bankrotní a bonitní modely; ekonomická přidaná hodnota	90
6.9 Otázky a úlohy	92
7 Řízení oběžných aktiv	95
7.1 Řízení zásob	95
7.1.1 Optimalizace zásob	96
7.2 Řízení pohledávek	98
7.2.1 Prevence vzniku problémových pohledávek	99
7.2.2 Vymáhání pohledávek	102
7.3 Řízení peněžních prostředků	104
7.4 Modely řízení peněžních prostředků	106
7.5 Otázky a úlohy	109
8 Financování oběžných aktiv	111
8.1 Pojetí krátkodobého financování	111
8.2 Kapitálová potřeba v oblasti oběžných aktiv	112
8.3 Čistý pracovní kapitál	114
8.4 Trvalá a dočasná oběžná aktiva	115
8.5 Závazky z obchodních vztahů (obchodní úvěr)	116
8.6 Skonto – sleva z prodejní ceny	117
8.7 Rozhodování odběratele o využití skonta	117

8.8	Rozhodování dodavatele o poskytnutí obchodního úvěru	119
8.9	Otázky a úlohy	120
9	Investiční rozhodování	123
9.1	Investiční rozhodování	123
9.2	Investice, investiční projekt	124
9.3	Identifikace peněžních toků projektu	125
9.4	Finanční kritéria hodnocení investičních projektů	128
9.5	Otázky a úlohy	133
10	Financování investic	137
10.1	Finanční zdroje a jejich členění	137
10.2	Interní zdroje financování investic	137
10.3	Externí zdroje financování investic	139
10.4	Otázky a úlohy	144
	Literatura	147