

# Obsah

---

Úvod .....	7
<b>1. Co je finanční analýza a k čemu slouží?</b> .....	<b>9</b>
<b>2. Zdroje informací pro finanční analýzu</b> .....	<b>21</b>
2.1 Rozvaha .....	22
2.1.1 Aktiva – majetek firmy .....	24
2.1.2 Pasiva – zdroje financování firmy .....	26
2.1.3 Kapitálová struktura .....	28
2.1.4 Možná úskalí při analýze rozvahy .....	30
2.2 Výkaz zisku a ztráty .....	31
2.2.1 Výkaz o tvorbě a použití peněžních prostředků .....	33
2.2.2 Vzájemná provázanost a vypovídací schopnost základních účetních výkazů ..	37
<b>3. Metody finanční analýzy</b> .....	<b>40</b>
3.1 Metody elementární analýzy .....	41
<b>4. Analýza poměrovými ukazateli</b> .....	<b>47</b>
4.1 Ukazatele likvidity .....	48
4.2 Ukazatele rentability .....	51
4.3 Ukazatele zadluženosti .....	57
4.4 Ukazatele aktivity .....	60
4.5 Ukazatele tržní hodnoty .....	61
4.6 Ukazatele s využitím cash flow .....	63
4.7 Ekonomická přidaná hodnota (EVA) .....	65
4.8 Shrnutí poměrových ukazatelů .....	67
<b>5. Souhrnné indexy hodnocení</b> .....	<b>70</b>
5.1 Pyramidové soustavy ukazatelů .....	71
5.2 Soustavy účelově vybraných ukazatelů .....	72
5.3 Bankrotní modely .....	73
5.3.1 Altmanův model .....	73
5.3.2 Model IN – Index důvěryhodnosti .....	74
5.3.3 Tafflerův model .....	76
5.3.4 Bonitní modely .....	77
<b>6. Plánování jako nezbytná součást finančního řízení</b> .....	<b>83</b>
6.1 Východiska finančního plánování .....	86
6.2 Plánované cíle spojené s fungováním firmy .....	88
6.2.1 Dlouhodobé finanční plánování .....	91
6.2.2 Krátkodobé taktické plánování .....	99
<b>7. Praktický příklad komplexní finanční analýzy na úrovni podniku</b> .....	<b>102</b>
7.1 Analýza rozvahy .....	102
7.1.1 Vertikální analýza rozvahy .....	105
7.1.2 Horizontální analýza rozvahy .....	108
7.2 Analýza výkazu zisku a ztráty a výkazu cash flow .....	112
7.2.1 Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty .....	115
7.2.2 Horizontální analýza výkazu cash flow .....	117
7.3 Poměrová analýza .....	118
7.3.1 Ukazatele likvidity .....	118
7.3.2 Ukazatele rentability .....	119

7.3.3	Ukazatele zadluženosti . . . . .	121
7.3.4	Ukazatele aktivity . . . . .	124
7.4	Souhrnné indexy hodnocení . . . . .	126
7.4.1	Soustava bilančních analýz podle Rudolfa Douchy . . . . .	126
7.4.2	Index důvěryhodnosti IN . . . . .	127
7.4.3	Altmanův index . . . . .	129
7.4.4	Tafflerův model . . . . .	130
7.4.5	Kralickýv Quicktest . . . . .	131
<b>Závěr</b>	. . . . .	<b>132</b>
<b>Přílohy</b>	. . . . .	<b>135</b>
Příloha 1	. . . . .	135
Příloha 2	. . . . .	136
Příloha 3	. . . . .	137
<b>Literatura</b>	. . . . .	<b>138</b>