

## Obsah:

Úvod .....	5
<b>KAPITOLA 1</b>	
Účetní výkazy – primární informační zdroj pro finanční analýzu .....	7
<b>1.1 Všeobecný rámec účetních výkazů .....</b>	<b>7</b>
1.1.1 Účetní systémy a jejich klasifikace .....	7
1.1.2 Regulace účetnictví .....	11
1.1.3 Účetní systém České republiky .....	12
1.1.4 Ideový základ účetních výkazů .....	13
1.1.4.1 Cíle účetních výkazů .....	13
1.1.4.2 Kvalitativní a věcné, obecně uznávané zásady finančního účetnictví .....	13
1.1.5 Stavební prvky účetních výkazů .....	16
1.1.6 Rozvaha .....	16
1.1.6.1 Aktiva .....	17
1.1.6.2 Dluhy .....	17
1.1.6.3 Vlastní kapitál .....	17
1.1.7 Výkaz zisku a ztrát .....	18
1.1.8 Obsahové vymezení vybraných položek výkazů účetní závěrky v ČR .....	19
<b>1.2 Vybrané položky aktiv .....</b>	<b>20</b>
1.2.1 Pohledávky za upsané vlastní jmění [A] .....	21
1.2.2 Stálá aktiva [B] .....	22
1.2.2.1 Nehmotný investiční majetek [B.I] .....	22
1.2.2.2 Hmotný investiční majetek [B.II] .....	23
1.2.2.3 Opravná položka k nabytému majetku [B.II.9] .....	23
1.2.2.4 Opravné položky obecně .....	25
1.2.2.5 Finanční investice [B.III] .....	26
1.2.2.6 Ostatní (přechodná) aktiva [D] .....	27
1.2.2.7 Rozvahové sloupce .....	29
<b>1.3 Vybrané položky pasiv .....</b>	<b>32</b>
1.3.1 Vlastní jmění [A] .....	32
1.3.1.1 Základní jmění [A.I] .....	32
1.3.1.2 Vlastní akcie .....	33
1.3.1.3 Kapitálové fondy [A.II] .....	35
1.3.1.4 Fondy ze zisku [A.III] .....	37
1.3.2 Cizí zdroje [B] .....	37
1.3.2.1 Rezervy [B.I] .....	37
1.3.2.2 Stát – daňové závazky a dotace [B.III.5] .....	38
1.3.2.3 Odložený daňový závazek [B.III.6] .....	38
1.3.2.4 Ostatní pasíva – přechodná pasíva [C] .....	39
<b>1.4 Vybrané položky výkazu zisků a ztrát .....</b>	<b>41</b>
1.4.1 Změna stavu vnitropodnikových zásob [II.2] .....	41
1.4.2 Aktivace [II.3] .....	42
1.4.3 Převod provozních nákladů; Převod provozních výnosů .....	43
<b>KAPITOLA 2</b>	
Výkaz peněžních toků „CASH FLOW“ – nástroj finanční analýzy a řízení .....	44
<b>2.1 Obecná charakteristika .....</b>	<b>44</b>
<b>2.2 Datová základna .....</b>	<b>45</b>
2.2.1 Datová základna v jednoduchém účetnictví .....	46
2.2.2 Datová základna v podvojném účetnictví .....	47
<b>2.3 Metody sestavení výkazu cash flow .....</b>	<b>48</b>
2.3.1 Přímá metoda .....	49
2.3.2 Nepřímá metoda .....	51
<b>2.4 Výkaz cash flow v zemích Evropské unie a v ČR .....</b>	<b>56</b>
<b>2.5 Retrospektivní komparace právní úpravy přehledu o peněžních tocích .....</b>	<b>56</b>
2.5.1 Míra obligatornosti .....	57
2.5.2 Stanovení veličiny vyjadřující požadovaný stupeň kvality .....	59
2.5.3 Rozšíření peněžních toků podle základních oblastí podnikových činností .....	59
<b>2.6 Fondová metoda výkazu cash flow .....</b>	<b>69</b>
<b>2.7 Použití peněžních toků v ukazatelích finanční analýzy .....</b>	<b>71</b>
2.7.1 Rentabilita na bázi CF .....	71
2.7.2 Zadluženost na bázi CF .....	72
2.7.3 Ostatní .....	72
<b>2.8 Prognózování cash flow .....</b>	<b>73</b>
2.8.1 Finanční plánování .....	73
2.8.2 Prognóza cash flow .....	74

2.8.3 Dlouhodobý finanční plán .....	75
2.8.4 Rozpočet příjmů a výdajů (cash flow budget) .....	79
<b>KAPITOLA 3</b>	
Vybrané standardní ukazatele finanční analýzy – jejich modifikace a souvislosti .....	81
3.1 <u>Ukazatelé rentability (výnosnosti či ziskovosti)</u> .....	81
3.1.1 Rentabilita celkového vloženého kapitálu (Return on Assets – ROA) .....	83
3.1.2 Rentabilita vlastního kapitálu (Return on equity – ROE) .....	84
3.1.3 Rentabilita tržeb .....	85
3.1.4 Vzájemné vazby mezi ukazateli rentability .....	86
3.1.4.1 Ziskovost tržeb a obratovost aktiv .....	86
3.1.4.2 Ziskovost tržeb; obratovost aktiv a poměr celkových aktiv k vlastnímu jmění .....	87
3.1.4.3 Vztah RVK a RCVK .....	88
3.1.4.4 Vztah rentability vlastního kapitálu a ukazatele P/E .....	89
3.1.4.5 Vztah ziskové marže na bázi CF a finanční obrátky kapitálu .....	89
3.1.4.6 Vztah RVK (ROE) k řízení hodnoty podniku .....	92
3.1.4.7 Posouzení analýzy (rentability) z údajů veřejně dostupných .....	95
<b>KAPITOLA 4</b>	
Konsolidovaná účetní závěrka .....	105
4.1 <u>Význam konsolidované účetní závěrky</u> .....	105
4.2 <u>Vlastnická koncepce</u> .....	106
4.3 <u>Koncepce ekonomické jednotky</u> .....	106
4.4 <u>Koncepce mateřského podniku</u> .....	107
4.5 <u>Vymezení základních pojmů</u> .....	108
4.5.1 Mateřský podnik .....	108
4.5.2 Vliv (kontrola) .....	108
4.5.3 Přímý a nepřímý vliv .....	109
4.5.4 Rozhodující vliv .....	109
4.5.5 Podstatný vliv .....	109
4.5.6 Dceřiný podnik .....	109
4.5.7 Přidružený podnik .....	110
4.5.8. Společný podnik (joint venture) .....	110
4.5.9 Konsolidační celek .....	110
4.5.10 Konsolidační rámec .....	115
4.5.10.1 Vymezení konsolidčního rámce .....	115
4.5.10.2 Termín konsolidace .....	117
4.2 <u>Konsolidovaná účetní závěrka</u> .....	117
4.2.1 Základní obsah a její forma .....	117
4.2.2 Soulad účetních zásad .....	118
4.2.3 Systém konsolidace účetní závěrky .....	119
4.3 <u>Metody konsolidace</u> .....	119
4.3.1 Metoda ekvivalenční .....	120
4.3.2 Metoda plné konsolidace .....	121
4.3.3 Metoda poměrné konsolidace .....	122
4.3.4 Základní prvky postupu při všech konsolidačních metodách .....	122
4.3.5 Konsolidční rozdíl .....	123
<b>KAPITOLA 5</b>	
Fúze a akvizice společností .....	130
5.1 <u>Ekonomická východiska fúzí a akvizic</u> .....	130
5.2 <u>Vymezení pojmů</u> .....	132
5.2.1 Mergers .....	132
5.2.2 Acquisition .....	133
5.3 <u>Právní rámec v České republice a M&amp;A</u> .....	133
5.4 <u>Způsoby spojování podniků</u> .....	135
5.4.1 Akvizice kapitálu .....	135
5.4.1.1 Kapitálové akvizice na sekundárním kapitálovém trhu .....	135
5.4.1.2 Kapitálové akvizice na primárním kapitálovém trhu .....	135
5.4.1.3 Postupy při provádění kapitálových akvizic .....	136
5.4.1.4 Způsoby úhrad kapitálových akvizic .....	137
5.4.2 Majetková akvizice .....	145
5.4.3 Právní spojování .....	148
Seznam literatury .....	160
Seznam použitých zkratk .....	161