

# Obsah

Jak pracovat s elektronickou aplikací.....	ix
Předmluva .....	xiii
Úvod .....	xv
<b>1 Podnikové účetnictví.....</b>	<b>1</b>
1.1 Struktura a funkce podnikového účetnictví .....	1
1.2 Koncepce účetních jednotek .....	3
1.2.1 Rozsah vedení účetnictví.....	3
1.2.2 Obsah a rozsah finančních výkazů ve vztahu k úrovním podniků .....	5
1.3 Účetnictví jako informační systém .....	6
1.4 Perspektivy účetních systémů podniků .....	8
1.4.1 Mnohotvárnost podob a funkcí podnikového účetnictví .....	8
1.4.2 Stabilita versus dynamičnost účetního systému.....	8
1.4.3 Komunikační problémy mezi manažery a účetními pracovníky .....	9
<b>2 Hlavní účetní pojmy.....</b>	<b>13</b>
2.1 Předmět účetní evidence .....	13
2.1.1 Definice předmětu účetní evidence.....	13
2.1.2 Výnosy a náklady / Příjmy a výdaje.....	14
2.1.3 Majetek, závazky a vlastní kapitál .....	16
2.2 Účetní jednotka.....	17
2.3 Účetní cyklus a účetní období .....	17
2.4 Účetní záznamy .....	18
2.5 Účetní metody a postupy.....	20
2.6 Obecně uznávané účetní předpoklady, zásady a kvalitativní požadavky .....	21
2.6.1 Účetní předpoklady .....	21
2.6.2 Účetní zásady .....	22
2.6.3 Kvalitativní požadavky na účetnictví .....	24
2.6.4 Kvalitativní požadavky na finanční výkaznictví .....	25
<b>3 Typy a obsah finančních výkazů .....</b>	<b>29</b>
3.1 Rozvaha – reporting finanční pozice .....	30
3.1.1 Aktiva a jejich struktura .....	30
3.1.2 Kapitálové zdroje (pasiva) .....	31
3.1.3 Horizontální a vertikální členění rozvahy.....	34
3.1.4 Principy oceňování majetku a závazků.....	35
3.2 Výkaz zisku a ztráty – reporting profitability.....	37

3.2.1	Obecné vymezení výnosů a nákladů.....	37
3.2.2	Věcná a časová souvislost výnosů a nákladů .....	38
3.2.3	Koncepce výkazu zisku a ztráty .....	39
3.2.4	Výsledek hospodaření (zisk /ztráta) .....	42
3.3	Přehled o peněžních tocích – reporting cash flow .....	43
3.4	Přehled o změnách vlastního kapitálu .....	44
<b>4</b>	<b>Informační význam přílohy a výroční zprávy a proces účetní závěrky.....</b>	<b>47</b>
4.1	Příloha k účetním výkazům a výroční zpráva .....	47
4.1.1	Význam a obsah přílohy k účetním výkazům.....	47
4.1.2	Výroční zpráva .....	49
4.2	Ověřování účetní závěrky auditorem.....	49
4.3	Obsah a typy účetní závěrky .....	52
4.4	Proces účetní závěrky.....	53
4.4.1	Obsah a fáze procesu účetní závěrky.....	53
4.4.2	Zveřejnění účetní závěrky .....	55
<b>5</b>	<b>Úvod k finanční analýze výkazů .....</b>	<b>59</b>
5.1	Cíle a rizika finanční analýzy .....	59
5.1.1	Cíle finanční analýzy a její uživatelé.....	59
5.1.2	Rizika finanční analýzy .....	60
5.1.3	Omezení vypovídací schopnosti účetních výkazů .....	60
5.2	Metody a fáze finanční analýzy .....	61
<b>6</b>	<b>Standardní metody finanční analýzy .....</b>	<b>67</b>
6.1	Případová studie – účetní výkazy podniku .....	67
6.2	Analýza dlouhodobých trendů .....	70
6.3	Horizontální a vertikální výkazy.....	71
6.3.1	Výpočet podkladů pro horizontální a vertikální analýzu .....	72
6.3.2	Interpretace výsledovky.....	76
6.3.3	Interpretace rozvahy .....	76
6.3.4	Interpretace přehledu o peněžních tocích .....	77
6.4	Výpočet a interpretace standardních finančních ukazatelů .....	78
6.4.1	Oblast ziskovosti a nákladovosti .....	79
6.4.2	Oblast rentability kapitálu.....	81
6.4.3	Oblast likvidity a pracovního kapitálu.....	82
6.4.4	Oblast zadluženosti a finanční stability .....	82
6.4.5	Oblast účetní hodnoty podniku .....	86
6.4.6	Oblast ostatních aktivit podniku.....	87
<b>7</b>	<b>Komplexní charakteristiky finančního zdraví.....</b>	<b>91</b>
7.1	Pyramidový rozklad ukazatelů .....	91
7.2	Složené a bonitní ukazatele.....	93

7.2.1 Altmanovo Z-skóre .....	93
7.2.2 Index IN95 .....	95
7.2.3 Další typy složených ukazatelů (bonitní modely) .....	97
<b>8 Ekonomická a tržní přidaná hodnota .....</b>	<b>101</b>
8.1 Moderní kritéria finanční výkonnosti .....	101
8.1.1 Požadavky na moderní kritéria ekonomické výkonnosti .....	101
8.1.2 Ekonomická hodnota a hodnotové řízení .....	102
8.1.3 Přehled moderních ukazatelů ekonomické výkonnosti .....	103
8.1.4 Výhody a nevýhody moderních ukazatelů, možnosti jejich využití .....	104
8.2 Index IN .....	104
8.3 Ekonomická přidaná hodnota – EVA (Economic Value Added) .....	106
8.3.1 Podstata a ekonomický význam ukazatele EVA .....	106
8.3.2 Konstrukce výpočtu ukazatele EVA .....	106
8.3.3 Klíčové vstupní hodnoty a postup při výpočtu ukazatele EVA entity .....	107
8.3.4 Rozklad ukazatele EVA a „generátory hodnoty“ .....	111
8.3.5 Alternativní výpočet ukazatele EVA podle metodiky MPO (EVA equity) .....	113
8.4 Tržní přidaná hodnota – MVA (Market Value Added) .....	115
8.5 Další možné typy kritérií ekonomické výkonnosti .....	115
<b>9 Analýza na bázi peněžních toků .....</b>	<b>119</b>
9.1 Poměrové ukazatele aplikované s použitím peněžních toků .....	119
9.1.1 Přehled poměrových ukazatelů na bázi peněžních toků .....	121
9.2 Faktory ovlivňující cash flow .....	123
<b>10 Finanční politiky a finanční řízení .....</b>	<b>127</b>
10.1 Podstata a cíle finančního řízení .....	127
10.2 Finanční politiky podniku .....	128
10.2.1 Dluhová politika .....	129
10.2.2 Úvěrová politika .....	131
10.2.3 Politika v oblasti likvidity .....	132
10.2.4 Daňová politika .....	132
10.2.5 Politika nakládání s výsledkem hospodaření .....	133
10.2.6 Politika v oblasti podnikového účetnictví .....	134
10.3 Finanční plánování .....	136
10.3.1 Struktura finančních plánů a rozpočtů .....	136
10.3.2 Principy a zásady finančního plánování .....	138
<b>11 Krátkodobé řízení čistého pracovního kapitálu .....</b>	<b>143</b>
11.1 Struktura čistého pracovního kapitálu .....	143
11.2 Hotovostní cyklus a financování pracovního kapitálu .....	145
11.3 Řízení složek ČKP na straně aktiv .....	147
11.3.1 Řízení zásob .....	147

<b>Alternativní systémy řízení zásob</b> .....	149
11.3.2 Řízení krátkodobých pohledávek .....	150
<b>Alternativní metody řešení pohledávek</b> .....	152
11.3.3 Řízení krátkodobého finančního majetku (cash management) .....	153
11.4 Řízení složek ČKP na straně pasiv (zdroje krátkodobého financování) .....	155
11.4.1 Závazky z obchodního styku (obchodní úvěry) .....	155
11.4.2 Závazky vůči společníkům .....	155
11.4.3 Závazky vůči zaměstnancům a institucím sociálního zabezpečení .....	156
11.4.4 Daňové závazky .....	156
11.4.5 Běžné bankovní úvěry .....	157
11.4.6 Aktuálně splatné části dlouhodobých závazků .....	157
11.5 Operativní finanční plánování .....	158
11.5.1 Obsah operativních finančních plánů .....	158
<b>12 Kapitálové rozpočtnictví a investiční projekty</b> .....	163
12.1 Typy investičních projektů .....	163
12.2 Metody hodnocení efektivnosti investičních projektů .....	164
12.3 Metody hodnocení ekonomické efektivnosti ziskových investic .....	165
12.3.1 Metoda výnosnosti investic (Return on Investment – ROI) .....	165
12.3.2 Metoda doby splacení (Payback Method) .....	166
12.3.3 Metoda čisté současné hodnoty (Net Present Value on Investment – NVP) .....	166
12.3.4 Metoda vnitřního výnosového procenta (Internal Rate of Return – IRR) .....	167
12.4 Metoda nákladů a užítku (Cost-Benefit Analysis) .....	168
12.4.1 Podstata metody Cost-Benefit Analysis .....	168
12.4.2 Přehled základních postupových kroků a výklad pojmů .....	168
12.5 Způsoby financování investičních projektů .....	169
12.5.1 Typy finančních zdrojů .....	170
12.5.2 Kritéria volby způsobu financování .....	171
<b>Použitá literatura</b> .....	175

# Obsah CD

## **JAK PRACOVAT S ELEKTRONICKOU APLIKACÍ**

### **KAPITOLA 1 ÚČETNÍ SYSTÉM**

- Struktura účetního systému podniku
- Koncepce účetního systému malého podniku (individuální podnikatel)
- Koncepce účetního systému středního podniku (výrobní podnik)
- Koncepce účetního systému podniku s akciemi na burze

### **KAPITOLA 2 HLAVNÍ ÚČETNÍ POJMY**

- Příklady hlavních typů účetních záznamů
- Příklady aplikace obecně uznávaných účetních zásad
- Etický kodex profesních účetních

### **KAPITOLA 3 TYPY A OBSAH FINANČNÍCH VÝKAZŮ**

- Struktura rozvahy
- Majetková a kapitálová struktura v různých průmyslových odvětvích
- Struktura výsledovky v druhovém členění
- Struktura výsledovky v účelovém členění
- Struktura hlavních typů výnosů a nákladů v různých průmyslových odvětvích
- Sestavení a struktura přehledu o peněžních tocích přímou metodou
- Sestavení a struktura přehledu o peněžních tocích nepřímou metodou
- Struktura přehledu o změnách vlastního kapitálu

### **KAPITOLA 4 INFORMAČNÍ VÝZNAM PŘÍLOHY, VÝROČNÍ ZPRÁVY A DALŠÍCH ZDROJŮ**

- Příklady přílohy k účetní závěrce
- Příklady výročních zpráv

### **KAPITOLA 5 ÚVODEM K FINANČNÍ ANALÝZE**

- Přehled externích finančních a statistických informačních zdrojů
- Seznam finančních statistických údajů uložených na přiloženém CD-ROMu

### **KAPITOLA 6 STANDARDNÍ METODY FINANČNÍ ANALÝZY**

- Případová studie analýzy dlouhodobých trendů
- Případová studie vertikální a horizontální analýzy výkazů
- Případová studie analýzy ziskovosti, likvidity, rentability, finanční stability a aktivit podniku

## **KAPITOLA 7 BONITNÍ MODELY A SLOŽENÉ INDEXY**

Případová studie rozkladu ukazatele ROE

Případová studie výpočtu bonitních modelů a složených indexů

## **KAPITOLA 8 EKONOMICKÁ A TRŽNÍ PŘIDANÁ HODNOTA**

Případová studie výpočtu ukazatele EVA

Případová studie analýzy generátorů ekonomické hodnoty

Případová studie výpočtu ukazatele MVA

## **KAPITOLA 9 ANALÝZA NA BÁZI PENĚŽNÍCH TOKŮ**

Případová studie výpočtu ukazatelů založených na bázi peněžních toků

Případová studie pyramidového rozkladu ukazatele cash flow

## **KAPITOLA 10 FINANČNÍ POLITIKY A FINANČNÍ ŘÍZENÍ PODNIKU**

Případová studie komplexního finančního plánu

## **KAPITOLA 11 ŘÍZENÍ ČISTÉHO PRACOVNÍHO KAPITÁLU**

Struktura složek čistého pracovního kapitálu

Případová studie sestavení operativního finančního plánu

## **KAPITOLA 12 KAPITÁLOVÉ ROZPOČETNICTVÍ A INVESTIČNÍ PROJEKTY**

Případová studie analýzy ekonomické efektivnosti investičního projektu

## **PŘEHLED SOFTWAREVÝCH NÁSTROJŮ**

## **PŘÍLOHY A INFORMAČNÍ ZDROJE**

## **VYBRANÉ PRÁVNÍ PŘEDPISY**

## **VÝKLADOVÝ REJSTŘÍK POJMŮ**