

Obsah

O autorce	9
Předmluva	11
1. Účetní výkazy a co v nich najdeme	13
1.1 Rozvaha	15
Příklady k procvičení	20
1.2 Výkaz zisku a ztráty	21
Příklady k procvičení	28
1.3 Výkaz o peněžních tocích (cash flow)	30
1.3.1 Rozdíl mezi příjmy a výnosy, výdaji a náklady	30
1.3.2 Proč sestavujeme výkaz cash flow?	33
Příklady k procvičení	40
Příklady k procvičení	42
2. Způsoby financování podniku	47
2.1 Minimalizace nákladů na kapitál	50
2.1.2 Ratingový model určování WACC	57
2.2 Bilanční pravidla	59
2.2.1 Zlaté bilanční pravidlo	60
2.2.2 Pravidlo vyrovnání rizika	62
2.2.3 Pari pravidlo	63
2.2.4 Růstové pravidlo	64
2.3 Finanční páka	65
Příklady k procvičení	69
3. Krátkodobé finanční řízení	75
3.1 Obratový cyklus peněz	77
3.2 Pracovní kapitál	80
3.3 Složky pracovního kapitálu a možnosti jejich řízení	82

3.3.1	Zásoby	83
3.3.2	Pohledávky	86
3.3.3	Možnosti řízení pohledávek	87
3.3.4	Krátkodobý finanční majetek	89
3.4	Vztah řízení pracovního kapitálu a cash flow	90
3.5	Financování pracovního kapitálu	93
3.5.1	Krátkodobé závazky jako zdroj financování	95
	Příklady k procvičení	98
4.	Investice a jejich efektivita	103
4.1	Hodnocení podnikových investic	106
4.2	Metody hodnocení investic	110
4.2.1	Statické metody	111
4.3	Dynamické metody hodnocení investic	115
4.3.1	Metoda čisté současné hodnoty (Not Present Value, NPV)	118
4.3.2	Vnitřní výnosové procento (Interna/ Rate of Return, IRR)	119
4.3.3	Index ziskovosti (Prof/tah/lity Index, PI)	121
4.3.4	Doba návratnosti, splacení (Payback Period, PP)	122
	Příklady k procvičení	126
4.4	Financování investic	128
4.4.1	Financování vlastním kapitálem	128
4.4.2	Financování cizím kapitálem	128
4.4.3	Leasing jako způsob financování investic	131
4.5	Inflace	139
4.6	Obnovovací investice	141
	Příklady k procvičení	144
5.	Finanční analýza	147
5.1	Horizontální a vertikální analýza účetních výkazů	152
5.2	Poměrové ukazatele	161
5.2.1	Ukazatele rentability	161
5.2.2	Ukazatele likvidity	163
5.2.3	Ukazatele aktivity	164
5.2.4	Ukazatele zadluženosti	167
5.2.5	Ukazatele kapitálového trhu	168
5.2.6	Ukazatele produktivity	170
5.3	Analýza čistého pracovního kapitálu	172

5.4	Souhrnné indexy hodnocení podniku	175
5.4.1	Altmanova analýza	175
5.4.2	Index IN05	176
5.5	Hodnotové ukazatele (EVA)	178
5.6	Srovnávání	180
	Příklady k řešení	184
Závěr	.....	191
Řešení příkladů	.....	193
1. kapitola	.....	195
2. kapitola	.....	205
3. kapitola	.....	211
4. kapitola	.....	218
5. kapitola	.....	225
Výsledky testů	.....	239
Literatura	.....	241
Přílohy	.....	243
Přehled použitých zkratk	.....	253
Rejstřík	.....	255