

OBSAH

ZOZNAM SKRATIEK	8
ÚVOD	9
1 ÚLOHY FINANČNO-EKONOMICKEJ ANALÝZY PODNIKU	10
1.1 Ciele a úlohy finančno-ekonomickej analýzy podniku	10
1.2 Používatelia výsledkov finančno-ekonomickej analýzy	13
1.3 Základné informačné zdroje finančno-ekonomickej analýzy	15
1.4 Postup a zásady finančno-ekonomickej analýzy	22
1.5 Životný cyklus podniku a finančná analýza	23
Kontrolné otázky	25
2 KLASIFIKÁCIA METÓD FINANČNO-EKONOMICKEJ ANALÝZY	27
2.1 Ukazovatele, ako základ metód finančno-ekonomickej analýzy	27
2.2 Klasifikácia metód, techník a nástrojov finančno-ekonomickej analýzy	30
Kontrolné otázky a úlohy	33
3 ANALYTICKÉ MOŽNOSTI VERTIKÁLNEJ ANALÝZY	34
3.1 Vertikálna analýza Súvahy	34
3.2 Vertikálna analýza Výkazu ziskov a strát	37
3.3 Vertikálna analýza Prehľadu peňažných tokov	38
Kontrolné otázky a úlohy	39
4 ANALYTICKÉ MOŽNOSTI HORIZONTÁLNEJ ANALÝZY	40
4.1 Analýza ukazovateľov v čase	40
4.1.1 Horizontálna analýza Súvahy	40
4.1.2 Horizontálna analýza Výkazu ziskov a strát	42
4.1.3 Horizontálna analýza výkazu Prehľad peňažných tokov	43
4.1.4 Vyhodnotenie tendencie zmien jednotlivých ukazovateľov v čase	45
4.2 Rozbor plnenia bilančných pravidiel	46
4.3 Analytické možnosti trendovej analýzy	48
Kontrolné otázky a úlohy	50
5 VYPOVEDACIA SCHOPNOSŤ POMEROVÝCH UKAZOVATEĽOV	52
5.1 Ukazovatele likvidity (<i>Liquidity Ratios</i>)	53
5.2 Ukazovatele štruktúry kapitálu (<i>Gearing Ratios</i>)	57
5.3 Ukazovatele aktivity (<i>Activity Ratios</i>)	60

5.4	Ukazovatele rentability (<i>Profitability Ratios</i>)	64
5.5	Ukazovatele trhovej hodnoty (<i>Investment Ratios</i>).....	66
5.6	Ukazovatele s použitím Cash Flow (<i>CF Ratios</i>)	69
	Kontrolné otázky a úlohy	71
6	MODERNÉ UKAZOVATELE MERANIA VÝKONNOSTI PODNIKU.....	73
6.1	Ekonomická pridaná hodnota – EVA (<i>Economic Value Added</i>).....	74
6.1.1	<i>Metóda Capital Charge – EVA entity</i>	75
6.1.2	<i>Metóda Value Spread – EVA equity</i>	77
6.2	Peňažná pridaná hodnota – CVA (<i>Cash Value Added</i>).....	78
6.3	Pridaná hodnota na trhu – MVA (<i>Market Value Added</i>).....	78
	Kontrolné otázky a úlohy	79
7	SÚSTAVY UKAZOVATEĽOV.....	80
7.1	Maticová sústava ukazovateľov.....	80
7.2	Paralelná sústava ukazovateľov.....	86
7.3	Pyramídová sústava ukazovateľov	87
7.3.1	<i>Metóda postupného (reťazového) dosadzovania</i>	90
7.3.2	<i>Du Pontova analýza (DuPont analysis)</i>	90
	Kontrolné otázky a úlohy	91
8	METÓDY PREDIKČNEJ ANALÝZY	92
8.1	Metódy bodového hodnotenia	94
8.1.1	<i>Metóda D. Duranda</i>	94
8.1.2	<i>Králičkov rýchly test (Quick Test)</i>	96
8.1.3	<i>Tamariho rizikový index</i>	97
8.2	Modely viacrozmernej diskriminačnej analýzy (MDA modely).....	98
8.2.1	<i>Modely Altmana</i>	99
8.2.2	<i>Index IN05</i>	101
8.2.3	<i>Index bonity</i>	102
8.2.4	<i>Conanov-Holderov model (C&H model) pre malé a stredné podniky</i>	102
	Kontrolné otázky a úlohy	105
9	MEDZIPODNIKOVÉ POROVNANIE (BENCHMARKING).....	107

9.1	Výber vhodných podnikov pre porovnanie	108
9.2	Výber vhodných finančných ukazovateľov – kritérií porovnania	108
9.3	Stanovenie ratingu podnikov podľa vybraných kritérií	108
9.3.1	<i>Jednorozmerné metódy medzipodnikového porovnania</i>	108
9.3.2	<i>Viacrozmerné metódy medzipodnikového porovnania</i>	109
9.4	Analýza finančnej pozície podniku podľa vybraných kritérií	115
	Kontrolné otázky a úlohy	115
10	ANALÝZA PARCIÁLNYCH VÝSLEDKOV PODNIKU	117
10.1	Analýza výrobných faktorov	117
10.2	Analýza nákladov	120
10.2.1	<i>Analýza nákladov na základe finančného účtovníctva</i>	121
10.2.2	<i>Analýza nákladov na základe vnútropodnikového účtovníctva</i>	124
10.2.3	<i>Analýza nákladov z daňového hľadiska</i>	124
10.2.4	<i>Analýza nákladov na základe zmien objemu produkcie</i>	125
	Kontrolné otázky a úlohy	127
11	FINANČNO-EKONOMICKÁ ANALÝZA AKO INFORMAČNÁ ZÁKLADŇA PRIJÍMANIA RIADIACICH ROZHODNUTÍ	128
11.1	Použitie metód finančnej analýzy na hodnotenie finančného potenciálu priemyselného podniku	130
11.2	Hodnotenie finančného potenciálu spoločnosti pri realizácii investičného projektu	134
	Kontrolné otázky a úlohy	136
	REGISTER	138
	ZOZNAM POUŽITEJ LITERATÚRY	140