

Obsah

1. Úvod do problematiky financí podniku	9
1.1 Úloha finančního manažera v organizaci	9
1.1.1 Finanční plánování a kontrola	9
1.1.2 Prognózy a plánování	10
1.1.3 Strategické plánování	11
1.1.4 Mění se role finančního manažera	11
1.1.5 Přidělení finančních prostředků (investice)	12
1.1.6 Získávání finančních prostředků (financování)	13
1.1.7 Řízení finančních rizik	13
1.2 Prostředí podniku z pohledu finančního manažera	14
1.2.1 Prostředí podniku	14
1.2.2 Stakeholderi	14
1.2.3 Společenská odpovědnost firem (Corporate social responsibility – CSR)	16
1.3 Vazba controllingu a financí podniku na primární a sekundární funkce podniku	17
1.3.1 Historický vývoj controllingu	19
1.3.2 Funkce controllingu a jeho cíle	20
1.3.3 Controller a jeho povinnosti	22
1.3.4 Systém controllingu	24
1.3.5 Nástroje operativního a strategického controllingu	26
1.3.6 Návaznost controllingu na primární funkce podniku	27
1.3.7 Návaznost controllingu na sekundární funkce podniku	29
1.4 Práce s finančními daty podniku – výkazy účetní závěrky	31
1.4.1 Účetní závěrka	31
1.4.2 Manažerské účetnictví	32
1.4.3 Rozvaha	32
1.5 Časová hodnota peněz	42
1.5.1 Historie peněz	43
1.5.2 Funkce a vlastnosti peněz	44
1.5.3 Výměnný obchod	44
1.5.4 Stanovení hodnoty peněz	45
1.6 Vztah rizik a výnosů	50
1.6.1 Výnos	50
1.6.2 Riziko	52
1.6.3 Náklady	57
1.6.4 Teorie užítku	60
1.6.5 Produkční funkce	62
1.6.6 Vztah nákladů, výnosů a ceny	64
1.6.7 Hospodářský výsledek	64
1.7 Finanční dopad získávání nových zaměstnanců a vzdělávání a rozvoje stávajících zaměstnanců	66
1.7.1 Financování rozvoje	66
1.7.2 Rozvoj zaměstnanců	67
1.7.3 Náklady na výdaje	67
1.7.4 Finanční odměny	72
2. Finanční řízení a optimalizace oběžného majetku	73
2.1 Řízení zásob	73
2.1.1 Odlišné přístupy k velikosti zásob	74
2.1.2 Systémy řízení zásob	75

2.1.3	Q-systém řízení zásob	76
2.1.4	P-systém řízení zásob	77
2.1.5	Systém dvou zásobníků	79
2.1.6	Strategie řízení zásob	79
2.1.7	Příznaky špatného řízení zásob	80
2.1.8	Metody k řízení zásob	81
2.2	Řízení hotovosti, řízení peněžního toku, jejich optimalizace	89
2.2.1	Řízení hotovosti	90
2.2.2	Motivy držení hotovosti	91
2.2.3	Náklady udržení hotovosti	92
2.2.4	Investování peněžní hotovosti	92
2.2.5	Přístupy k určení optimálního stavu hotovosti – modely řízení hotovosti	93
2.2.6	Řízení cash flow	96
2.3	Řízení pohledávek, faktoring, forfaiting	100
2.3.1	Význam a předmět řízení pohledávek	101
2.3.2	Prevence pohledávek	102
2.3.3	Monitorování pohledávek	109
2.3.4	Vymáhání pohledávek	112
3.	Finanční řízení a optimalizace dlouhodobého majetku	117
3.1	Struktura dlouhodobého majetku podniku	117
3.1.1	Charakteristika dlouhodobého majetku	117
3.1.2	Dlouhodobý hmotný majetek (DHM)	118
3.1.3	Dlouhodobý nehmotný majetek (DNM)	119
3.1.4	Dlouhodobý finanční majetek (DFM)	120
3.1.5	Operace s dlouhodobým majetkem	120
3.1.6	Goodwill podniku	124
3.2	Investice podniku, fáze investice a investiční rozhodování (předrealizační, realizační a postrealizační fáze, statické a dynamické metody, cost-benefit analýza, stínové ceny)	126
3.2.1	Základní pravidla financování, daňový štít, finanční páka	131
3.2.2	Investice podniku	132
3.2.3	Fáze investičního procesu	133
3.3	Hodnocení efektivnosti investic	139
3.3.1	Metody hodnocení efektivnosti investic	140
3.3.2	Investiční strategie	147
3.3.3	Investiční riziko	148
3.3.4	Cost-Benefit analýza	150
3.3.5	Stínové ceny	155
3.3.6	Neúspěšnost investičních projektů	156
4.	Kapitálová struktura a hodnota podniku	159
4.1	Kapitálová struktura podniku, optimalizace kapitálové struktury	159
4.1.1	Kapitálová struktura podniku, optimalizace kapitálové struktury	159
4.1.2	Optimální kapitálová struktura podniku	163
4.2	Dluhová politika podniku (úvěrové riziko, význam zadlužení)	173
4.2.1	Úvěrové riziko	174
4.2.2	Řízení úvěrového rizika	175
4.2.3	Celková zadluženost	175
4.2.4	Stupeň oddlužení	175
4.2.5	Doba splacení dluhu z cash flow	175
4.3	Zisk jako nástroj refinancování činnosti podniku. Dividendová politika podniku – payout policy	176

4.4	Hodnota podniku pro investory, akcionáře, věřitele. Vazby na stakeholdery	178
4.4.1	Hodnota podniku pro investory, akcionáře, věřitele	178
4.4.2	Vazby na stakeholdery	184
4.5	Řízení hodnoty podniku s vrcholovým ukazatelem FCFF, FCFE a EVA Entity, EVA Equity	185
4.5.1	FCFF (Free Cash Flow to the Firm)	185
4.5.2	FCFE (Free Cash Flow to Equity)	186
4.5.3	EVA entity a EVA equity	187
5.	Metody hodnocení podniku	188
5.1	Finanční analýza (horizontální, vertikální, poměrová)	188
5.1.1	Horizontální analýza	189
5.1.2	Vertikální analýza	190
5.1.3	Horizontální a vertikální analýza – dělení	191
5.2	Bonitní modely	197
5.2.1	Komparativně-analytické metody	198
5.2.2	Matematicko-statistické metody	198
5.2.3	Soustava bilančních analýz podle Rudolfa Douchy	205
5.3	Bankrotní modely a ostatní modely	206
5.3.1	Porovnání bankrotních modelů	206
5.3.2	Kritéria vyžadovaná pro nástroje modelu predikce bankrotu	210
5.3.3	Faktory ovlivňující bankrot podniků	218
5.3.4	Druhy bankrotních modelů	220
5.3.5	Bankrotně bonitní modely	228
5.4	Metody komplexního hodnocení podniku – EVA, MVA, TSR a další, benchmarkingové modely (INFA, Balance Scorecard a další)	234
5.4.1	Hodnocení podniku podnikem	234
5.4.2	Hodnocení podniku při změně vlastníka společnosti	235
5.4.3	Hodnocení podniku externími subjekty	235
5.4.4	Metody využívané k hodnocení podniku dle jeho výkonnosti	236
5.4.5	Průměrné vážené náklady na celkový kapitál – WACC	238
5.4.6	Total Shareholder Return – TSR	238
5.4.7	Benchmarkingové modely	239
5.4.8	Benchmarkingový diagnostický systém finančních indikátorů – INFA	240
5.4.9	Balanced Scorecard	241
5.4.10	Český benchmarkingový Index	242
5.5	Finanční plánování – metody sestavování plánu, krátkodobý a dlouhodobý finanční plán	242
5.5.1	Cíle podniku	243
5.5.2	Dlouhodobý a krátkodobý finanční plán	244
5.5.3	Metody sestavování plánu	250
5.5.4	Kontrola plnění plánu	251
6.	Mimořádné financování	253
6.1	Životní cyklus podniku	253
6.1.1	Životní cyklus podniku	255
6.1.2	Strategie podniku jako recept úspěšnosti	255
6.2	Financování podniku v době jeho založení – zakladatelský projekt, zakladatelský rozpočet a financování růstu podniku	259
6.2.1	Založení podniku	259
6.3	Financování růstu podniku	262
6.3.1	Růst podniku	262
6.3.2	Stabilizace podniku	263

6.3.3	Rizikové (ne)chování podniku aneb jak se na příkladech vyhnout hrozbám	263
6.4	Krise podniku – krize vedení, krize autonomie, krize kontroly, krize byrokracie	265
6.4.1	Krise podniku ve významu časového vývoje	270
6.4.2	Pionýrství a krize vedení	271
6.4.3	Řízení a krize autonomie	271
6.4.4	Delegování a krize kontroly	272
6.4.5	Koordinace a krize byrokracie	272
6.4.6	Spolupráce a krize psychologického nasycení	272
6.5	Financování podniku v době insolvence podniku, sanace podniku	273
6.5.1	Restrukturalizace (sanace) podniku	273
6.5.2	Restrukturalizace majetku podniku	278
6.5.3	Aktuality k restrukturalizačnímu plánu (preventivní restrukturalizace)	279
6.6	Restrukturalizace podniku. Transformace podniku. Fúze podniků. Převzetí	281
6.6.1	Transformace podniku skrze sdružování a jiné formy změny	281
6.6.2	Fúze	284
6.6.3	Rozdělení	285
6.6.4	Převod jmění	285
6.6.5	Změna právní formy	286
6.6.6	Přeshraniční přemístění sídla	287
6.7	Zánik podniku a ostatní mimořádné financování podniku	287
	Seznam použité literatury	292
	Slovo autorů	312