
Obsah

1. ČASOVÁ HODNOTA PENĚŽ	3
1.1 ÚROKOVÉ SAZBY	3
1.2 SOUČASNÁ A BUDOUCÍ HODNOTA PENĚŽ	9
1.3 SOUČASNÁ A BUDOUCÍ HODNOTA PLATEB	11
1.4 ÚLOHY K PROCVIČENÍ PROBLEMATIKY	16
2. ZÁKLADY OCEŇOVÁNÍ CENNÝCH PAPÍRŮ	21
2.1 AKCIE	21
2.2 DLUHOPISY	25
2.2.1 Vnitřní hodnota kuponového dluhopisu	25
2.2.2 Efektivní úroková sazba	27
2.2.3 Amortizace diskontu	28
2.3 ODVOZENÉ CENNÉ PAPÍRY (DERIVÁTY)	31
2.3.1 Forwardy a futures	31
2.3.1.1 Měnové (FX) forwardy	31
2.3.1.2 Úrokové forwardy (FRA)	32
2.3.1.3 Akciové forwardy	33
2.3.1.4 Komoditní forwardy	34
2.3.2 Opce	35
2.4 ÚLOHY K PROCVIČENÍ PROBLEMATIKY	37

3. FINANČNÍ ANALÝZA	41
3.1 HORIZONTÁLNÍ A VERTIKÁLNÍ ANALÝZA	41
3.2 ANALÝZA POMĚROVÝCH UKAZATELŮ A ČISTÉHO PRACOVNÍHO KAPITÁLU	46
3.2.1 Ukazatele rentability	47
3.2.2 Ukazatele likvidity	50
3.2.3 Ukazatele aktivity	53
3.2.4 Ukazatele zadluženosti	56
3.2.5 Ukazatele kapitálového trhu	58
3.3 ANALÝZA SOUSTAV UKAZATELŮ	60
3.4 SOUHRNNÉ METODY HODNOCENÍ VÝKONNOSTI PODNIKU	61
3.5 ÚLOHA K PROCVIČENÍ PROBLEMATIKY	63
4. HODNOCENÍ INVESTIČNÍCH PROJEKTŮ	69
4.1 IDENTIFIKACE PENĚŽNÍCH TOKŮ	69
4.1.1 Kapitálové výdaje	69
4.1.2 Peněžní příjmy	71
4.2 ČISTÁ SOUČASNÁ HODNOTA	73
4.2.1 Výpočet čisté současné hodnoty	73
4.2.2 Zohlednění inflace při výpočtu čisté současné hodnoty	75
4.3 VNITŘNÍ VÝNOSOVÉ PROCENTO	78
4.3.1 Výpočet vnitřního výnosového procenta	78
4.3.2 Přírůstkové vnitřní výnosové procento	80
4.4 INDEX RENTABILITY	81
4.5 PRŮMĚRNÁ VÝNOSNOST A DOBA NÁVRATNOSTI INVESTICE	82
4.6 NÁKLADOVÁ KRITÉRIA	84
4.6.1 Roční průměrné provozní náklady	84
4.6.2 Diskontované provozní náklady	86
4.7 ÚLOHY K PROCVIČENÍ PROBLEMATIKY	87

5. RIZIKO V INVESTIČNÍM ROZHODOVÁNÍ	91
5.1 VOLATILITA INVESTIČNÍHO PROJEKTU	91
5.2 ČISTÁ SOUČASNÁ HODNOTA SE ZOHLEDNĚNÍM JISTOTNÍHO KOEFICIENTU	94
5.3 ROZHODOVACÍ STROMY	95
5.4 ANALÝZA CITLIVOSTI INVESTIČNÍCH PROJEKTŮ	97
5.5 ÚLOHY K PROCVIČENÍ PROBLEMATIKY	98
6. ÚVĚROVÉ A LEASINGOVÉ FINANCOVÁNÍ INVESTIČNÍCH PROJEKTŮ	101
6.1 LEASING	101
6.2 DISKONTOVANÉ VÝDAJE NA LEASING A ÚVĚR	104
6.3 ČISTÁ VÝHODA LEASINGU	105
6.4 ÚLOHY K PROCVIČENÍ PROBLEMATIKY	106
7. ŘEŠENÍ ÚLOH K PROCVIČOVÁNÍ	109
7.1 ČASOVÁ HODNOTA PENĚŽ	109
7.2 ZÁKLADY OCEŇOVÁNÍ CENNÝCH PAPÍRŮ	118
7.3 FINANČNÍ ANALÝZA	129
7.4 HODNOCENÍ INVESTIČNÍCH PROJEKTŮ	134
7.5 RIZIKO V INVESTIČNÍM ROZHODOVÁNÍ	143
7.6 ÚVĚROVÉ A LEASINGOVÉ FINANCOVÁNÍ INVESTIČNÍCH PROJEKTŮ	147
LITERATURA	151
PŘÍLOHY	153
P1. TABELIZOVANÉ HODNOTY	154
P1.1 Úročitel	154

Obsah

P1.2 Odúročite	155
P1.3 Strádatel	157
P1.4 Fondovatel	158
P1.5 Zásobitel	160
P1.6 Umořovatel	161
P1.7 Spojité úročení a efektivní úroková sazba	163
P1.8 Distribuční funkce normovaného normálního rozdělení	164
P2. STRUKTURA ÚČETNÍCH VÝKAZŮ	165
P2.1 Rozvaha	165
P2.2 Výkaz zisku a ztráty (druhovému členění)	168
P2.3 Výkaz zisku a ztráty (účelové členění)	169
P2.4 Přehled o peněžních tocích (cash-flow)	170
SEZNAM VELIČIN	173
REJSTŘÍK	176
