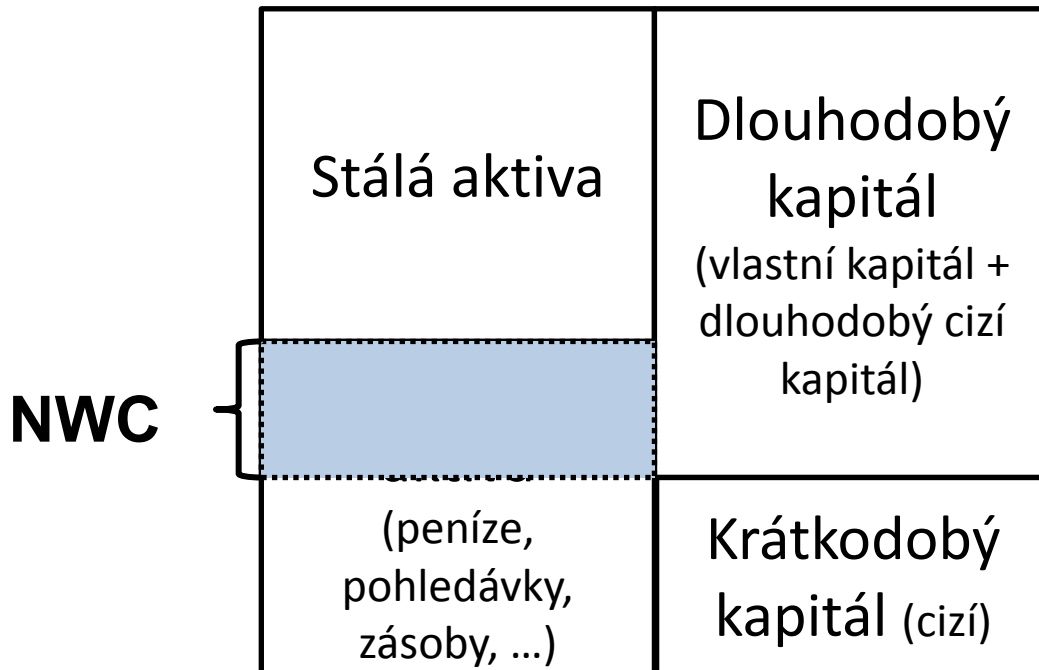


1. Účetní výkazy
2. Vztahy mezi účetními výkazy
3. Analýza absolutních ukazatelů
4. Analýza rozdílových ukazatelů
 - a) Čistý pracovní kapitál
 - b) Peněžní finanční fond
 - c) Čistý peněžně pohledávkový finanční fond
5. Analýza poměrových ukazatelů

Čistý pracovní kapitál

(NWC – net working capital)

= Oběžná aktiva – krátkodobý cizí kapitál

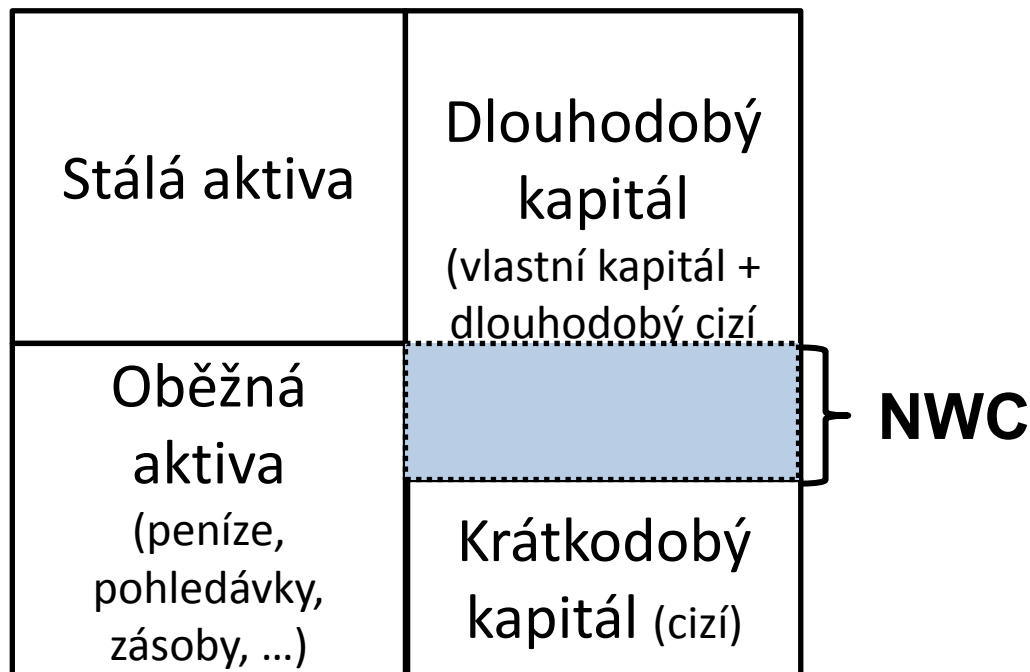


Čistý pracovní kapitál

- NWC > 0** ... **konzervativní způsob financování**
(vyšší likvidita, nižší ziskovost,
finanční stabilita)
- NWC = 0** ... **neutrální způsob financování**
(doba životnosti aktiv odpovídá
splatnosti kapitálu)
- NWC < 0** ... **agresivní způsob financování**
(tzv. nekrytý dluh; nižší likvidita,
vyšší ziskovost)

Čistý pracovní kapitál – pohled vlastníka

= dlouhodobý kapitál celkem – stálá aktiva



Peněžní finanční fond

= pohotové peněžní prostředky – okamžitě splatné závazky

Případně se zahrnuje pouze hotovost a zůstatek na bankovním účtu

→ Lepší vyjádření likvidity než NWC

Čistý peněžně pohledávkový finanční fond

Střední cesta mezi oběma předešlými typy fondů

= (oběžná aktiva – zásoby - nelikvidní pohledávky) –
krátkodobé závazky

Oproti peněžnímu finančnímu fondu zahrnujeme i
směnky, krátkodobé cenné papíry.

Vliv dotace na zisk, obrat, bilanční sumu

	Podnik bez investice		Podnik s investicí bez dotace		Podnik s investicí a dotací	
	VH	CF	VH	CF	VH	CF
Pořízení stroje	0	0	0	- 10	0	- 5
Odpis (1. rok)	0	0	- 2	0	- 1	0
Zisk (1. rok)	0	0	2,5	2,5	2,5	2,5
Saldo po 1. roce (vč. pořízení)	0	0	0,5	- 7,5	1,5	- 2,5
...						
Saldo po 5 letech	0	0	2,5	2,5	7,5	7,5