

Finanční analýza a plánování podniku

2. cvičení

Na druhém cvičení budeme pracovat s dalšími konkrétními finančními výkazy. Naším úkolem bude práce v týmu. Týmy mají v rámci diskuze mezi členy identifikovat klíčové prvky v rozvaze a výsledovce a z toho usoudit, v jakém odvětví působí společnosti, s jejichž výkazy budeme pracovat, či o jakou konkrétní společnost z navrženého výběru se může jednat.

a) Odhad odvětví působnosti

Pracovní podklady jsou ke stažení [zde](#) (v části 2. cvičení a jedná se o výkazy společností označených jako A, B, C, D, E, F, G, H, I, J).

Jako nápověda bude sloužit tato tabulka:

Obor podnikání	Jakou společnost jste přiřadili?	Důvody, pro přiřazení
Zemědělství		
Pojišťovna		
Maloobchod – kamenné prodejny		
E-shop		
Banka		
Podnik poskytující služby		
Lesnictví a těžba dřeva		
Sázky, hazard (dle zvl. zákona)		
Výrobní podnik (nezemědělský)		
Holdingový podnik		

Diskuze

Jaké nástroje jste využili při rozhodování o přidělení oboru konkrétním výkazům? Z toho také plyne otázka, čím jsou z finančního pohledu typické výše uvedené obory? Směřujte své úvahy do struktury aktiv, pasiv, nákladů a výnosů, případně cash flow.

Prezentace finančních výkazů je u mnoha společností vnímána jako určitá forma marketingu. Finanční výkazy jsou pak prezentovány ve velmi zajímavých zpracováních výročních zpráv. Pro finanční analytika se může jednat o příjemné zpestření studovaného textu, ale je potřeba někdy právě díky grafickým zpracováním vynaložit vyšší úsilí k nalezení potřebného údaje.

- Zkuste vyhledat nějakou zajímavou výroční zprávu

b) Trefa do společnosti X

Otevřete si podklad [zde](#). Zkuste odhadnout, o kterou společnost se jedná, resp. zkuste vylučovací metodou nejdříve odhadnout, o jaké odvětví se může jednat a pak dle dalších nápadů zkoušet trefit konkrétní společnost. Na Vaše otázky Vám bude cvičící odpovídat „ANO“ / „NE“. Tým, který získá „NE“ nebo není schopen položit otázku, předává otázku dalšímu týmu.

c) Trefa do společnosti Y

Která společnost má dané výkazy (viz zdrojový podklad [zde](#))

- | | |
|--------------------------------|----------------------------------|
| i) Apple, Inc. | ix) FedEx Corporation |
| ii) Toyota Motor Corporation | x) Visa Inc. |
| iii) Amazon.com, Inc. | xi) Alphabet Inc. |
| iv) Walmart, Inc. | xii) ČEZ, a.s. |
| v) Meta Platforms, Inc. (META) | xiii) eBay Inc. |
| vi) DuPont de Nemours, Inc. | xiv) Microsoft Corp. |
| vii) General Motors Company | xv) Northrop Grumman Corporation |
| viii) Shell plc | |

Zájmový úkol

Vyzkoušejme si práci s [výkazy](#), které nejsou nutně dle „českých standardů“. Finanční analytik se musí umět zorientovat i v jiných podkladech než těch, které vzniknou dle české účetní standardizace. Spíše častěji, zejména analytici zaměřeni na investování na kapitálových trzích, se pracuje s informacemi, které nemusejí mít obvyklou strukturu dle „české“ rozvahy a výsledovky. Finanční analytik by měl umět **anglické pojmy** jednotlivých veličin ve finančních výkazech.



Vysvětlete trendy a struktury zdrojových výkazů.

(Doporučení: data si před samotnou prací upravte tak, aby Vám byla přehledná a vyznali jste se v nich, resp. aby se v nich následně vyznal jiný člen týmu či mohly být prezentovatelné zadavateli).

Drobné úkoly

1. Společnost má celkové dluhy ve výši 50 500 tis. EUR. Vlastní kapitál činí 39 800 tis. EUR. Krátkodobé dluhy činí 45 % celkových dluhů. Kolik zdrojů má společnost dlouhodobě k dispozici?
2. Pokud společnost vykazuje oběžná aktiva ve výši 4 500 000 CZK, zásoby ve výši 750 000 CZK, krátkodobé pohledávky ve výši 2 900 000 CZK, mohla poskytnout svým dodavatelům dlouhodobou zálohu na materiál?
3. Společnost vykazuje v rozvaze v části „korekce“ u dlouhodobého hmotného majetku výši 58 500 000 CZK. Odpisy dlouhodobého hmotného majetku ve výsledovce jsou ve výši 8 750 000 CZK. Svědčí tento fakt o tom, že společnost má chybně sestavenou rozvahu?
4. Tržby společnosti dosahují 10 mld. CZK, provozní zisk společnosti činí 1,5 mld. CZK. Můžete vyloučit, že je společnost zadlužená?
5. Dlouhodobě fungující společnost dosáhla v roce 2022 zisk ve výši 500 000 CZK. Akcionáři požadují získat ze společnosti zisk výši 1 500 000 CZK. Jak je to možné zrealizovat?