

1FP303 – Finanční analýza a plánování podniku

Podklady pro sestavení finančního plánu I

Cílem cvičení je procvičení základních nástrojů plánování výsledovky a [plánu pracovního kapitálu](#)

1. Vypracujte plán výsledovky na základě zadaných informací

- a) Otevřete pracovní excel na webových stránkách předmětu a vypracujte úkol

Poté, co se Vám podaří [naplánovat výsledovku](#), zpracujte následující úkol. Posloupnost prací je při finančním plánování důležitá, jelikož některé plánované veličiny nutně determinují jiné plánované veličiny (obecně jim říkáme „generátory finančního plánu“ nebo také „generátory hodnoty“)

2. Vypracujte plán pracovního kapitálu

Pokračujte ve Vašem excelu z předchozího úkolu. V pracovním podkladu se jedná o další list.

3. Odpovězte na níže položené otázky

Příliš vysoká výše ukazatele obratu dlouhodobého majetku vyvolá při finanční analýze podezření o blížícím se investičním cyklu

- a) bude nutně ovlivňovat negativně výši ROE
- b) neplatí, že čím vyšší ukazatel, tím vždy lépe
- c) bude nutně ovlivňovat negativně výši ROA

Ukazatel EV/BV ratio má hodnotu vyšší než 1,00

- a) to znamená, že trh oceňuje společnost (brutto) na vyšší částku, než účetní hodnota vlastního kapitálu
- b) to znamená, že trh oceňuje vlastní kapitál společnosti ve stejné výši, jako je evidován v účetnictví
- c) to znamená, že společnost má vyšší ekvivalenty výnosů, než je evidováno v účetnictví
- d) to znamená, že společnost neeviduje žádné dluhy

Výplata dividend u emitenta v daném roce

- a) povede ke zvýšení ukazatele ROE
- b) povede ke zvýšení ukazatele okamžité likvidity
- c) povede ke zvýšení podílu VK na celkových pasivech
- d) povede ke snížení peněžních prostředků

Provozní páka

- a) vyjadřuje citlivost změny zisku na změnu v celkových tržbách
- b) vyjadřuje vztah mezi výší pracovního kapitálu a obchodním deficitem
- c) jsou ze své podstaty shodná s finanční pákou, používají se stejné proměnné (jen opačně)
- d) vyjadřuje soubor herce Sylvestra Stalloneho ve filmu "Over the top"

Odpuštění plateb sociálního zabezpečení zaměstnavatele za zaměstnance v rámci podpory podnikání po COVIDu

- a) povede ke zvýšení provozního cash flow
- b) ke zvýšení finančního cash flow
- c) ke snížení volného cash flow
- d) nebude mít vliv na cash flow

Finanční plánování využívá

- a) plánu ziskových marží při plánování položek výsledovky
- b) plánování položek finančních výkazů pomocí procentního podílu na tržbách
- c) plánu doby obratu kr. pohledávek a kr. závazků pro plán pracovního kapitálu
- d) regresní analýzu

Jednotné zadání příkladu pro excel (částky uváděny v mil. Kč)

Předmět podnikání: výroba hutních strojů

Konečný stav položek:

Bilanční suma = 9 800

Oběžná aktiva = 4 550

Zásoby = 2 350

Pohledávky celkem = 1 960

Krátkodobé pohledávky = 1 060

Peněžní prostředky = 240

Cizí zdroje = 6 300

Dlouhodobé závazky = 1 650

Krátkodobé závazky z obch. styku = 3 800

Ostatní krátkodobé závazky = 850

Tržby celkem = 12 630

EAT = 2 284

Výkonová spotřeba = 5 900

Osobní náklady = 2 300

Počet zaměstnanců = 4 600

Odpisy = 1 520

Nákladové úroky = 91

Celkové fixní náklady = 5 620

Celkové variabilní náklady = 4 190

Daň = 19 %

Společnost nemá položky časového rozlišení.

- a) V bodě zvratu společnost dosahuje produktivitu práce (měřeno na tržbách) na 1 zaměstnance ve výši 2 860 tis. Kč
- b) V bodě zvratu společnost dosahuje tržby vyšší než 10 000 mil. Kč
- c) Společnost díky své produktivitě práce dosáhla bodu zvratu

Správný výsledek

*Ke stažení na webových stránkách
předmětu. Heslo Vám sdělí cvičící a
bude uloženo v MS Teams*