

Finanční analýza a plánování podniku

9. cvičení

Cílem cvičení je procvičení základních nástrojů plánování výsledovky a plánu pracovního kapitálu

Vypracujte plán výsledovky na základě zadaných informací

Otevřete pracovní excel na webových stránkách předmětu ([zde](#)) 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“)

Vypracujte plán pracovního kapitálu

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

Odpovězte na níže položené otázky

- 1) 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
- 2) 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
- 3) 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
- 4) 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 souboj herce Sylvestra Stalloneho ve filmu "Over the top"
- 5) Dotace plateb sociálního zabezpečení zaměstnavatele za zaměstnance v rámci podpory podnikání od státu v podobě různých programů
 - 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

- 6) Finanční plánování využívá
- plánu ziskových marží při plánování položek výsledovky
 - plánování položek finančních výkazů pomocí procentního podílu na tržbách
 - plánu doby obratu kr. pohledávek a kr. závazků pro plán pracovního kapitálu
 - regresní analýzu
- 7) 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.
- V bodě zvratu společnost dosahuje produktivitu práce (měřeno na tržbách) na 1 zaměstnance ve výši 2 860 tis. Kč
 - V bodě zvratu společnost dosahuje tržby vyšší než 10 000 mil. Kč
 - Společnost díky své produktivitě práce dosáhla bodu zvratu