

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 společnost, s jejichž výkazy budeme pracovat, či o jakou konkrétní společnost z navrženého výběru se může jednat.

A) Odhad odvětví působnosti

Obor podnikání	Přiřazená společnost	Důvody
Pojišťovna		
Banka		
E-shop		
Maloobchod – kamenné prodejny		
Velkoobchod		
Podnik poskytující služby		
Sázky, hazard		
Výrobní podnik (potravinářství)		
Výrobní podnik (automobilka)		
Holding		
Lesnictví a těžba dřeva		
Letectví		
Energetika		

Diskuse

- 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 finančního analytika se může jednat o příjemné zpestření studovaného textu, ale je potřeba někdy právě díky grafickým zpracováním vynaložit vyšší úsilí k nalezení potřebného údaje.

- **Vyhledejte nějakou zajímavou výroční zprávu**

B) Poznejte společnost

Máte k dispozici [tyto finanční výkazy](#). V týmu kladete cvičícímu otázky a cvičící odpovídá jen ANO / NE. Úkolem je co nejdříve zjistit, o kterou jde konkrétně společnost. Tým, kterému cvičící odpoví „ANO“ se může hned opět ptát. Pokud padne „NE“, klade otázku další tým. Pokud tým není schopen položit otázku do 5 sekund, táže se další tým.

C) 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. Vysvětlíte 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).

D) Cvičné otázky / příklady

- 1) V rámci prostorové analýzy budete sbírat data. Které z následujících zdrojů by měly obsahovat všechny potřebné informace**
 - a) Obratová předvaha
 - b) MagnusWeb
 - c) Orbis
 - d) Veřejný rejstřík
- 2) Za pozitivní trend v rámci finančního zdraví lze jednoznačně označit**
 - a) dlouhodobě vyšší tempo růstu aktiv oproti tempu růstu tržeb
 - b) dlouhodobě nižší tempo růstu pasiv oproti tempu růstu aktiv
 - c) Dlouhodobě vyšší tempo růstu tržeb oproti tempu růstu pracovního kapitálu
 - d) krátkodobé vyčerpání limitu kontokorentního provozního financování
- 3) Za jakým účelem provádíme elementární analýzy společnosti?**
 - a) Porozumění trendům ve výkazu zisku a ztrát.
 - b) Pro hlubší pochopení jednotlivých položek v rámci rozvahy.
 - c) Rozdělení dílčích finančních údajů.
 - d) Sledování vývoje dané společnosti v čase.
- 4) Pokud má společnost významný podíl peněžních prostředků v rámci bilanční sumy:**
 - a) může to indikovat její neefektivní řízení pracovního kapitálu
 - b) důvodem mohou být blížící se investice
 - c) doporučuje se vždy vyplatit dividendy
 - d) běžná likvidita bude pravděpodobně vyšší než nižší
- 5) Mezi zdroje finanční analýzy vždy řadíme**
 - a) jakékoli informace o analyzované společnosti
 - b) pouze veřejně dostupné informace o společnosti
 - c) kombinaci interních a externích informací
 - d) výroční zprávu společnosti, pokud je dostupná
- 6) Kdo by měl znát details ohledně položek zveřejňovaných ve výroční zprávě dané společnosti**
 - a) Finanční ředitel společnosti
 - b) auditor společnosti, pokud je společnost povinně auditovaná
 - c) fakturant
 - d) běžný uživatel účetní závěrky (studenti 1FP303)
- 7) Při horizontální analýze pasiv společnosti primárně pozorujeme:**
 - a) strukturu zdrojů
 - b) meziroční změny ve financování společnosti

- c) kapitálovou strukturu v prvním sledovaném roce
- d) vývoj tržeb

8) Jaký je hlavní rozdíl mezi finančním a strategickým plánováním?

- a) Finanční plánování se zabývá finančními cíli, strategické plánování se zabývá obchodními cíli.
- b) Finanční plánování a strategické plánování jsou totožné.
- c) Strategické plánování se zabývá alokací zdrojů do středisek společnosti, zatímco finanční plánování se zabývá určováním rozpočtové politiky.
- d) Finanční plánování se zabývá alokací zdrojů k dosažení finančních cílů, zatímco strategické plánování se zabývá stanovením celkových cílů organizace

9) Rozvaha sestavená dle ČÚS rozděluje majetek

- a) podle likvidity
- b) podle likvidnosti
- c) podle časového testu
- d) podle abecedy

10) Zaplacení úmoru dlouhodobého úvěru peněžními prostředky se projeví u dlužníka

- a) snížením bilanční sumy
- b) zvýšením bilanční sumy
- c) změnou kapitálové struktury
- d) snížením okamžité likvidity

Vyhodnocení v rámci průběžného i závěrečného testu je prováděno takto:

- správná je odpověď (tj. zakroužkování) správné nabídky
- jako správné je hodnoceno nezakroužkování špatné nabídky
- nulový efekt má nezakroužkování správné nabídky
- záporný efekt má zakroužkování špatné nabídky

Příklad č. 1

Student na otázku č. 10, která by byla za 2 body, zakroužkoval a), d). Správná nabídka je a), c), d).

Vyhodnocení bude takové: Každé písmeno nese potenciálně 2/4 bodu, tj. 0,5 bodu.

- a) Správné rozhodnutí, tj. (+) 0,5 bodu – byla zakroužkována správná nabídka
- b) Správné rozhodnutí, tj. (+) 0,5 bodu – nebyla zakroužkována špatná nabídka
- c) Nulový efekt, tj. 0 bodu – nebyla zakroužkována správná nabídka
- d) Správné rozhodnutí, tj. (+) 0,5 bodu – byla zakroužkována správná nabídka.

Celkové vyhodnocení otázky č. 10 je za **1,5 bodu**.

Příklad č. 2

Student na otázku č. 9, která by byla za 2 body, zakroužkoval a), d). Správná nabídka je b). Vyhodnocení bude takové: Každé písmeno nese potenciálně 2/4 bodu, tj. 0,5 bodu.

- a) Špatné rozhodnutí, tj. (-) 0,5 bodu – byla zakroužkována špatná nabídka
- b) Nulový efekt, tj. 0 bodu – nebyla zakroužkována správná nabídka
- c) Správné rozhodnutí, tj. (+) 0,5 bodu – nebyla zakroužkována špatná nabídka.
- d) Špatné rozhodnutí, tj. (-) 0,5 bodu – byla zakroužkována špatná nabídka

Celkové vyhodnocení otázky č. 9 je za (-) 0,5 bodu. Ale jelikož lze za jednotlivou otázku dostat minimálně 0 bodů, bude celkové vyhodnocení otázky č. 9 za **0 bodu**.