

## Tréninkový průběžný test I

Průběžný test je koncipován jako „test nad otevřenou FA OK knihou“. Tato forma je jen pro účely procvičení.

Na "ostrý" test je k dispozici 40 minut.

### Krátké příklady (celkem 6 bodů)

1. **(1,5 bodu)** Společnost vykazuje kladný obchodní deficit +30, vykazuje kladný pracovní kapitál ve výši 500, tržby ve výši 2 555, zásoby ve výši 210, nulová krátkodobá finanční aktiva,
  - a) pak výše peněžních prostředků činí 80
  - b) pak platí, že obrat zásob nepřevyší 13,0
  - c) doba obratu pracovního kapitálu je nižší 70
  - d) pak celková aktiva nemohou být nižší než 500
2. **(1,5 bodu)** Jako zdravý podnik byste označili takový
  - a) který generuje 18,75 % ROA a finanční páku 0,90
  - b) který vykazuje poměr cash / splatné závazky vyšší než 1,00
  - c) který vykazuje poměr mezi splatnou dividendou a cash flow menší než 1,00
  - d) který vykazuje dlouhodobě poměr cash flow a cash flow z provozní činnosti menší než 1,00
3. **(1,5 bodu)** Běžná likvidita podniku je 0,85, pohotová likvidita podniku činí 0,5 pak platí
  - a) že zásoby jsou vyšší než krátkodobé závazky
  - b) že v podniku existují zásoby (jsou vykázány zásoby)
  - c) že pokud peněžní prostředky a krátkodobý finanční majetek uhradí 40 % krátkodobých závazků, tak krátkodobé pohledávky nemohou být vykázány v kladné výši
  - d) že pracovní kapitál nebude kladný
4. **(1,5 bodu)** Pokud má podnik ROE ve výši 40 % a ROA 10 % (oboje při použití EAT ve výpočtu), pak
  - a) společnost vykazuje 3x menší VK než CZ
  - b) při EAT ziskové marži ve výši 30 % vykazuje 3x menší tržby než aktiva
  - c) ROCE činí vždy 30 %
  - d) pak společnost dosáhla optimální kapitálové struktury

### Uzavřené otázky (celkem 7 bodů)

5. **(1 bod)** Pokud poměr CZ a VK činí 0,90, pak můžeme tvrdit, že
  - a) finanční páka je menší než 2
  - b) finanční páka je menší, než pokud by poměr CZ a VK činil 0,5
  - c) početně bude ROE vyšší než při poměru CZ a VK ve výši 0,5
  - d) pak dochází k tomu, že společnost vykazuje záporný VK
6. **(1 bod)** Komparativní analýza představuje mezipodnikové srovnání, které můžeme blíže popsat jako:
  - a) společnost vs. srovnatelná konkurence
  - b) společnost vs. skupina společností
  - c) společnost vs. společnost
  - d) skupina společností vs. skupina společností
7. **(1 bod)** Zvýšení pracovního kapitálu povede
  - a) ke zvýšení CF

- b) ke zvýšení provozního CF
  - c) ke zvýšení finančního CF
  - d) ke snížení provozního CF
  - e) ke snížení ROA
8. **(1 bod)** Tvrzení, že v prostředí ČR a v čase jsou náklady (výdaje) na vlastní kapitál více variabilní než náklady na úročený cizí kapitál
- a) je spíše pravdivé, protože záleží na dividendové politice, která se může měnit
  - b) je spíše nepravdivé, protože výdaje na vlastní kapitál společnost nemá, vlastní kapitál nenese „náklady“
  - c) je spíše pravdivé, protože cizí kapitál může být úročen fixní úrokovou sazbou
  - d) je spíše pravdivé, protože výdaje na vlastní kapitál budou vždy vyšší než výdaje na úročený cizí kapitál
9. **(1 bod)** Pokud peněžní likvidita podniku je stejná v minulém období i běžném období, ale pohotová likvidita se snížila, pak došlo v běžném roce
- a) ke zvýšení objemu peněžních prostředků a snížení objemu krátkodobých závazků
  - b) ke zvýšení objemu zásob a snížení objemu krátkodobých závazků
  - c) ke snížení objemu krátkodobých pohledávek
  - d) načerpání kontokorentního úvěru
10. **(1 bod)** Pokud v rámci zpracovávání poměrových ukazatelů pracujete s výší pracovního kapitálu při analýze rozvahy nebo celkovými náklady při analýze výsledovky
- a) pracujete nejspíše na výpočtu ukazatele ROIC
  - b) pracujete nejspíše na výpočtu ROCE
  - c) pracujete nejspíše na horizontální a vertikální analýze
  - d) pracujete nejspíše na ukazateli doba obratu pracovního kapitálu
11. **(1 bod)** Rozvaha sestavená dle ČÚS rozděluje majetku
- a) podle jejich likvidity
  - b) podle jejich likvidnosti
  - c) podle jejich likvidity a vztahu k hlavnímu provozu podniku
  - d) jako operativní a neoperativní

### Otevřené otázky (7 bodů)

12. **(2 body)** Uveďte 5 základních důvodů, proč má smysl pro účely ekonomického (faktického) finančního zdraví definovat investovaný kapitál.

-  
-  
-  
-  
-

13. **(2 body)** Popište stručně vztah mezi výší ROE a ROCE:

14. **(2 body)** Uveďte základní rozdíly (5 argumentů) mezi peněžními toky (CF) a volnými peněžními toky (FCF)

-  
-

- 
- 
- 

15. (1 bod) Při objektivní finanční analýze užíváme různé srovnávací báze. Využití které báze je typické pro přezkoumatelnou prostorovou analýzu? Uveďte alespoň 2 příklady:

- 
-