

## Tréninkový průběžný test\_II

Průběžný test je koncipován jako „test nad otevřenou knihou FA OK“. Na test je k dispozici 40 minut.

1. **(1 bod)** Příliš nízká výše dlouhodobého majetku
  - a) může indikovat nedostatek investičních příležitostí společnosti
  - b) může indikovat blízkost investičního cyklu společnosti
  - c) může indikovat druh podnikání společnosti
  - d) ovlivní negativně dobu obratu dlouhodobého majetku
  
2. **(1 bod)** Jaký z uvedených ukazatelů přímo (rovnou, bez přepočtu) zobrazuje (měří) účast věřitelů v podniku v relaci k investicím vlastníků v daném podniku
  - a) poměr cizího a vlastního kapitálu
  - b) poměr cizího a celkového kapitálu
  - c) ukazatel úrokového krytí (EBIT / I)
  - d) ukazatel finanční páky
  - e) ukazatel krytí dluhové služby
  - f) ukazatel věřitelského rizika
  
3. **(1 bod)** Pokud zkoumáme období kratší, než je kalendářní/hospodářský rok (např. 7 měsíců), a prodeje produktů společnosti a vývoj nákladové struktury nepodléhají sezónnosti, pak ukazatele, které lze bez dalšího využít pro hodnocení celého roku, jsou
  - a) EAT marže
  - b) ROCE
  - c) obrat pracovního kapitálu
  - d) produktivita práce (měřeno na tržbách)
  
4. **(1 bod)** Pokud máte k dispozici výkaz zisku a ztráty (výsledovku) a dále máte k dispozici informace o výnosech a nákladech, které nebyly vyvolány provozně nutnými aktivy, pak pro ukazatel EBIT platí:
  - a) pro jeho výpočet využijete informaci o výši odpisů (úpravy hodnot v provozní oblasti)
  - b) pro jeho výpočet jednoznačně postačí informace o nákladech a výnosech vstupujících do finančního výsledku hospodaření prezentovaného ve výsledovce
  - c) můžete ho vypočítat pomocí úprav výsledku hospodaření po zdanění (EAT)
  - d) můžete ho vypočítat pomocí úprav provozního výsledku hospodaření (EBITDA)
  
5. **(1 bod)** Za mezipodnikové srovnání považujeme
  - a) srovnání skupin společností a dalších skupiny společností (např. při srovnání výkonnosti jednotlivých celých odvětví)
  - b) srovnání společnosti a jiné srovnatelné společnosti
  - c) srovnání společnosti a skupiny vybraných společností podle dílčích kritérií
  - d) srovnání společnosti a srovnatelné konkurence
  
6. **(1 bod)** Společnost vykazuje nízkou peněžní likviditu, nízký kladný obrat pracovního kapitálu, relativně vyšší dobu obratu zásob a kr. pohledávek.
  - a) jedná se o signál možného problému s tržbami společnosti
  - b) jedná se spíše o společnost v situaci před provedením investiční akce než po provedení investice
  - c) jedná se spíše o společnost s velmi nízkým či záporným pracovním kapitálem
  - d) jedná se spíše o výrobní společnost využívající systém "just-in-time" zásobování
  
7. **(1 bod)** Mezi ukazatele, které bychom definovali jako míru účinnosti či ziskovosti získaných zdrojů od investorů jsou např.
  - a) ROCE
  - b) ROIC
  - c) ROS
  - d) ROE
  
8. **(1 bod)** Pokud index finanční páky je menší než 0, pak může platit
  - a) hodnota CZ je větší než hodnota bilanční sumy a zároveň zisk je kladný

- b) hodnota VK je záporná a zároveň zisk je záporný  
c) hodnota VK může být vyšší než celková bilanční suma  
d) že při záporném zisku a záporném VK je ROA menší než ROE a zároveň ROE je kladná a má smysl srovnávat ji v rámci prostorové analýzy
9. **(1,5 bodu)** Společnost vykazuje poměr VK/CZ ve výši 1,85. ROCE = 38 % (počítáno z EBITu). Veškeré CZ jsou dlouhodobé. Zisk na úrovni EBIT = 8 000.  
a) VK je vyšší než 15 000  
b) Bilanční suma přesáhne 21 500  
c) Finanční páka je vyšší než 1,5  
d) ROE není kladné
10. **(2 body)** Z databází jste v rámci mezipodnikového srovnání zjistili, že medián ROCE u srovnatelných společností je 35 % a je shodný s průměrem. Vámi analyzovaná společnost dosáhla v daném období zisku a ukazatel ROCE činil 48,50 %. Vypočetli jste, že mezikvartilové rozpětí činí 20 %. Jaké(á) tvrzení je(jsou) na základě uvedených informací pravdivé(á)?  
a) nejhorší srovnatelné společnosti dosahují ROCE 15 % a méně  
b) společnost nedosahuje svou ROCE na 25 % nejlepších srovnatelných společností  
c) společnost musela jednoznačně dosáhnout vysoce kladné ROE  
d) všechny srovnatelné společnosti dosáhly v daném období ROS vyšší než 15 %
11. **(1,5 bodu)** Analyzuje společnosti a zjistili jste, že spol. A dosahuje obchodní marže ve výši 40 %, spol. B dosahuje obchodní marže 2 % a EBITDA marže 30 %, spol. C dosahuje EAT marže ve výši 8 %. Označte správná tvrzení:  
a) spol. A dosáhla zisku z prodeje zboží  
b) spol. A dosahuje vyšší obchodní marže než spol. C  
c) spol. B je, na rozdíl od spol. A, obchodní společností  
d) nelze vyloučit, že společnost. C je obchodující společností
12. **(1,5 bodu)** Uveďte alespoň 5 externích dat a informací, které lze využít při vyhodnocení finančního zdraví analyzované společnosti
13. **(1,5 bodu)** Popište stručně, co je to vlastní kapitál. V popisu uveďte jednak definici výpočtu, ale také jeho smysl.
14. **(1,5 bodu)** Vysvětlete, jaké faktory ovlivňují výši doby obratu krátkodobých pohledávek. Uveďte alespoň 4 faktory.
15. **(2,5 bodu)** Co je to finanční páka a jak se projevuje ve vztahu k ukazateli ROE?