

Tréninkový průběžný test_II – ŘEŠENÍ

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 **Toto téma nebude v ostrém průběžném testu, není odpřednášeno**
 - a) **srovnání skupin společností a dalších skupiny společností (např. při srovnání výkonnosti jednotlivých celých odvětví)**
 - b) **srovnání společností a jiné srovnatelné společnosti**
 - c) **srovnání společností a skupiny vybraných společností podle dílčích kritérií**
 - d) **srovnání společností 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 databázi 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)? **Toto téma nebude v ostrém průběžném testu, není odpřednášeno**
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
 Viz publikace FA OK str. 36-47.
13. **(1,5 bodu)** Popište stručně, co je to vlastní kapitál. V popisu uveďte jednak definici výpočtu, ale také jeho smysl.
 Viz publikace FA OK str. 66-68, resp. str. 88.
14. **(1,5 bodu)** Vysvětlete, jaké faktory ovlivňují výši doby obratu krátkodobých pohledávek. Uveďte alespoň 4 faktory.
 - Viz publikace FA OK str. 119-120.
15. **(2,5 bodu)** Co je to finanční páka a jak se projevuje ve vztahu k ukazateli ROE?
 Viz publikace FA OK str. 164-167.