Tréninkový průběžný test_IV - ŘEŠENÍ

1. (**1 bod**) Povinnost sestavovat přílohu k účetní závěrce mají
   a) malé účetní jednotky
   b) makro účetní jednotky
   c) středně velké účetní jednotky
   d) střední účetní jednotky mající povinnost auditu

2. (**1 bod**) Neobvykle vysoká výše pracovního kapitálu
   a) může indikovat provedený investiční cyklus společnosti s rozšířením kapacit, které vyvolaly potřebu navýšení pracovního kapitálu
   b) může indikovat podstatnou změnu v obchodních podmínkách společnosti vůči jejím dodavatelům a odběratelům
   c) může indikovat nedostatek běžné likvidity
   d) může indikovat přípravu na investiční cyklus zejména v situaci, kdy podstatnou část pracovního kapitálu tvoří peněžní prostředky

3. (**1 bod**) EBIT je ukazatel, který
   a) je bez dalšího možné vyhledat na příslušném řádku druhově členěné "české" výsledovky
   b) bude v sobě obsahovat také finanční náklady (vyjma finančních nákladů na financování), pokud tyto náklady jsou spojené s provozní činností (např. kurzové rozdíly)
   c) je vygenerován pomocí provozně nutných aktiv
   d) využijeme při výpočtu ukazatele ROS

4. (**1 bod**) Zdroje dat a informací pro finanční analýzu
   a) tvoří kompletní množinu, která je pro daný konkrétní úkol využita dle faktické (reálné) dostupnosti a dle přezkoumatelných (zdůvodněných) úvah finančního analytika
   b) se zaměřují nejen na kvantitativní data a informace o daném podniku, ale také na kvalitativní informace o konkurenci, resp. srovnatelných společnostech
   c) není obvyklé, že by měly svou formální podobou (i když se můžeme setkat s definovanou podobou rozvahy nebo výroční zprávy či jiných dokumentů)
   d) mohou mít svůj zákonný rozsah
   e) podléhají subjektivnímu vyhodnocení konkrétního finančního analytika

5. (**1 bod**) Náklady na kapitál (získané zdroje)
   a) měříme často ukazatelem WACC, který je v současné době jeden z nejpropracovanějších ukazatelů odhadu nákladů kapitálu
   b) jsou ekonomickým příjmem poskytovatele zdrojů
   c) měříme je k určitému datu (např. rozvahovému dni) a proto se mohou v průběhu období měnit
   d) jsou vhodné pro vyhodnocení ukazatele ROCE

6. (**1 bod**) Společnost vykazuje zápornou výši ukazatele cash conversion cycle
   a) nejedná se vždy o ohrožení finanční zdraví společnosti
   b) jedná se o důsledek vyšší doby obratu krátkodobých závazků a nízkého obchodního deficitu
   c) má spíše konzervativnější politiku řízení pracovního kapitálu
   d) jedná se spíše o business hotelového typu než o výrobní podnik zaměřený na výrobu náročnou na vlastní skladové zásoby

7. (**1 bod**) Při vyhodnocení ukazatelů rentability vlastního kapitálu (ROE) finanční analytik pracuje s
   a) očekávanou (požadovanou) mírou ukazatele ERC
   b) daty z kapitálového trhu a daty srovnatelných společností
   c) náklady na vlastní kapitál dané společnosti
   d) kapitálovou strukturou společnosti

8. (**1, 5 bodu**) Společnost vykazuje kladnou EBITDA marži významně vyšší než EBIT marži
   a) nemůžeme vyloučit, že se jedná o e-shop s potravinovým zbožím
   b) můžeme vyloučit, že společnost má jen minimální výši dlouhodobého majetku

c) můžeme vyloučit, že společnost je financována zejména vlastním kapitálem (kapitálová struktura je vychýlena ve prospěch vlastníků)
d) můžeme vyloučit, že společnost má nízkou či nulovou obchodní marži

9. (**1, 5 bodu**) Vysvětlete, za jakých okolností se může rovnat ROA a ROE a za jakých okolností bude ROA nižší než ROE.
a) Pokud bude VK kladný a zisk kladný, pak se ROA nemůže rovnat ROE
b) ROA a ROE budou rovné pouze v situaci, kdy se finanční páka se rovná 0 (tj. veškerá aktiva jsou kryta vlastním kapitálem)
c) ROA a ROE budou rovné pouze v situaci, kdy se rovnají ukazatele tzv. konkurenčního omezení a kapacitního omezení růstu ROA a ROE
d) ROE bude vyšší pouze za situace, kdy je kapitálová struktura vychýlená ve prospěch vlastníků, CZ jsou menší než aktiva a zisk je kladný

10. (**2 body**) Společnost vykazuje poměr VK/CZ ve výši 3,50. Aktiva jsou 150 000. ROA činí 9,50 %. Podíl dlouhodobě vázaných cizích zdrojů na celkových CZ činí 50 %.
a) VK je nižší než 110 000
b) ROE je vyšší než 13,33 %
c) CE je vyšší než 130 000
d) ROCE, kde v čitateli použijeme EBIT, ze zadání nelze určit

VK/CZ = 3,5
VK = 3,5 CZ
A = (CZ + VK)
150 000 = CZ + 3,5CZ
150 000 = 4,5 CZ => CZ = 33 333
VK = 150 000 – 33 333
VK = 116 667

ROE = ROA * FG
ROE = 9,50 * (VK + CZ)/VK
ROE = 9,50 * (1+1/3,5)
ROE = 12,21 %

CE = VK + CZ_dlouhodobé
CE = 116 667 + 0,5*33 333 = 133 333

11. (**2 body**) Označte správná tvrzení, resp. tvrzení, která dávají smysl z pohledu finančního vyhodnocování společnosti
a) posouzení a vyhodnocení finanční pozice společnosti je jedním z parametrů při konstatování naplnění trvání účetní jednotky (tzv. „going concern“)
b) pokud společnost není a nebude schopna dosahovat splatnosti svých závazků, je ohroženo její finanční zdraví i tvz. „going concern“
c) společnost je v úpadku vlivem předlužení i v situaci, kdy je schopna své závazky plnit
d) společnost je v úpadku vlivem předlužení vždy v situaci, kdy vykazuje záporný vlastní kapitál
e) z pohledu dosažení kladného zisku je vždy potřeba, aby meziroční index růstu výnosů byl vyšší než index růstu nákladů

12. (**1,5 bodu**) Jakým způsobem byste pomocí poměrových ukazatelů měřili produktivitu práce?

Viz FA OK str.113 - 115

13. (**1,5 bodu**) Vysvětlete, k jakému datu zadáte do výpočtu ukazatele ROA celková aktiva a proč.

Viz FA OK str. 124 - 126

14. (**1 bod**) Vysvětlete, jaký je vztah mezi ukazatelem EBIT a NOPAT.

Viz FA OK str. 157

15. (**2 body**) Popište, jaké mohou být rozdíly, resp. čím jsou způsobené rozdíly mezi účetní výší vlastního kapitálu a tržní hodnotou vlastního kapitálu dané společnosti.

Viz FA OK str. 143 - 145