

Tréninkový průběžný test_III

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

1. **(1 bod)** Znáte výši tržeb, znáte výši EAT, znáte výši úroků, pak
 - a) jste schopni určit provozní ziskovou marži
 - b) jste schopni určit čistou ziskovou marži
 - c) jste schopni určit EBIT
 - d) jste schopni určit EBT
 - e) jste schopni určit výši celkových nákladů
 - f) jste schopni vypočítat ukazatel „úrokového krytí“ (angl. „TIE ratio“)

2. **(1 bod)** Poskytnutím dlouhodobého úvěru od mateřské společnosti (poskytující) dojde u dceřiné společnosti (přijímající)
 - a) ke zvýšení likvidity
 - b) ke zvýšení CF z provozní činnosti
 - c) ke zvýšení dlouhodobého finančního majetku
 - d) dojde ke snížení bilanční sumy
 - e) změně kapitálové struktury

3. **(1 bod)** Kapitálovou strukturou
 - a) vychýlenou ve prospěch vlastníků zvyšujeme finanční páku
 - b) vychýlenou ve prospěch věřitelů snižujeme finanční páku
 - c) je mix interních a externích zdrojů financování
 - d) ovlivňujeme tržní hodnotu společnosti

4. **(1 bod)** Doplníte vhodné tvrzení do věty, aby dávala smysl: „Rozvaha poskytuje informace____1____ o tom, co účetní jednotka____2____ a co dluží.
 - a) 1: za zdaňovací období roku; 2: eviduje
 - b) 1: k rozvahovému dni; 2: vlastní
 - c) 1: ke zvolenému (určenému) dni; 2: vlastní
 - d) 1: za účetní období; 2: eviduje

5. **(1 bod)** Negativní obchodní deficit (záporný výsledek) znamená, že:
 - a) společnost má dostatek finančních prostředků
 - b) doba inkasa pohledávek je kratší než doba úhrady krátkodobých (obchodních) závazků
 - c) firma má silnou pozici vůči dodavatelům i vůči zákazníkům
 - d) jde o typickou výrobní firmu vykazující vysoký pracovní kapitál

6. **(1 bod)** Při jinak nezměněných podmínkách a použití stejné úrovně zisku při výpočtu platí, že
 - a) ROCE bude vždy nižší nebo rovno ROA
 - b) ROE bude vždy vyšší nebo rovno ROCE
 - c) ROA se může rovnat ROE
 - d) ROE se nemůže rovnat ROCE
 - e) ROIC se může rovnat ROCE

7. **(1 bod)** Prostorová analýza v rámci finanční analýzy slouží
 - a) k zjištění velikosti podniku v kontextu konkurence nebo srovnatelných společností
 - b) k určení polohy (adresy) podniku
 - c) k podrobnější analýze majetku – konkrétně rozlohy pozemků a staveb
 - d) ke zvýšení vypovídací schopnosti ukazatelů spočtených ve finanční analýze
 - e) ke zjištění základů daní srovnatelných společností

8. **(2 body)** Pokud má podnik ROE ve výši 20 % a ROA 5 % (oboje při použití EAT ve výpočtu), pak
 - a) společnost vykazuje 4x menší VK než CZ
 - b) při EAT ziskové marži ve výši 30 % vykazuje více než 5x vyšší aktiva, než jsou tržby
 - c) ROCE může činit 20 %
 - d) společnost dosahuje optimálního zadlužení

9. **(1,5 bodu)** Jaké by bylo Vaše doporučení pro management, pokud byste zanalyzovali, že úroková míra z úvěrů pro Vaši firmu činí k 1. dubnu 2023 tzv. float plus marže, a to 6M PRIBOR + 0,5 %, čistá zisková marže činí 25,0 % a obrat celkových aktiv činí 0,60?
- zvážit navýšení podíl dluhového financování, jelikož to může pozitivně zapůsobit za rentabilitu vlastního kapitálu
 - žádné doporučení, protože CZ a VK nemá z pohledu vlastníků smysl měnit, jelikož již dodatečný CZ nepřinese žádný užitek k rentabilitě vlastního kapitálu
 - splatit dlouhodobé závazky, jelikož je úroková míra z pohledu dosahované rentability pro společnost neúnosně vysoká (projevuje se tzv. rdousící efekt z dluhového financování)
 - pokud by ukazatel krytí dluhové služby (DSCR) byl vyšší než 2,5, pak by mohlo dojít k navýšení dluhového financování
10. **(1,5 bodu)** Pokud má podnik peněžní prostředky ve výši 15, aktiva celkem 1 200 a dlouhodobé závazky ve výši 800, VK ve výši 350, pak
- ROCE bude vždy kladné
 - společnost nemůže vykázat zásoby vyšší než 50
 - společnost může vykázat krátkodobé pohledávky nižší než 85
 - společnost může vykázat záporný pracovní kapitál
11. **(1,5 bodu)** Běžná likvidita podniku je 1,55, pohotová likvidita podniku činí 0,5 pak platí
- že zásoby jsou vyšší než krátkodobé závazky
 - že v podniku existují zásoby (jsou vykázány zásoby)
 - že pokud peněžní prostředky a krátkodobý finanční majetek uhradí 40 % krátkodobých závazků, tak obchodní definic společnosti bude záporný
 - že pracovní kapitál nebude kladný
12. **(1,5 bodu)** Pokud zjišťujeme IC, s jakými potížemi se můžeme setkat u vykazování stálých aktiv? Uveďte alespoň 4 příklady:
13. **(1,5 bodu)** Vysvětlíte, proč množina veškerých existujících dat a informací o společnosti bude vždy teoreticky větší než množina dat a informací o společnosti, která bude v rámci finanční analýzy společnosti použita. Uveďte alespoň 3 argumenty.
14. **(1,5 bodu)** Vysvětlíte, jaký je vztah mezi ukazatelem ROIC a ROCE.
15. **(2 body)** Popište, jak budete vyhodnocovat ukazatel ROE.