

## **Sylabus předmětu FAAP – prezenční studium 2019/2020**

Informace o případných změnách v obsahu či časovém průběhu předmětu proti tomuto sylabu budou podány na přednáškách resp. v seminářích.

**A) Název a zkratka předmětu: Finanční analýza a plán, MPF\_FAAP**

**B) Zařazení do výuky (semestr): podzim 2019/2020**

**C) Mezipředmětové vazby:**

Předmět navazuje především na předměty z okruhu účetnictví a na předmět Finanční řízení.

**D) Cíl předmětu a jeho charakter**

Cílem předmětu je v teoretické rovině poskytnout informační základnu pro získání finančně-analytické kvalifikace studentů v oblastech:

- a) klasické analýzy finanční polohy podniku,
- b) strategických aspektů analýzy finančního postavení firmy, s reprezentativním vstupem do
- c) cost-benefit analýzy hodnoceného (ekonomického) organismu,
- d) finančního plánování a rozpočtování podniku, s primárním zaměřením na
  - tvůrčí predikci budoucího stavu analyzovaného ekonomického subjektu a
- e) vazby finančně-analytických procesů na metodiky oceňování podniku.

V seminářích má předmět převážně aplikační (praktický) charakter, se zaměřením na rozvoj schopností studentů:

- i) získávat nezbytná vstupní data finančně-analytických aktivit,
- ii) interpretovat výsledky analýzy finančního postavení konkrétního podniku,
- iii) predikovat budoucí finanční výsledky daného podniku v krátkém časovém horizontu (1 rok) a
- iv) orientovat se ve využitelnosti těchto výsledků v procesech oceňování podniku.

**E) Témata přednášek a seminářů**

**1. týden**

*PŘEDNÁŠKA*

Organizace výuky v semestru.

P3 Finanční analýza (dále jen FA) jako aplikovaná vědní disciplína – její cíle úloha a metody.

*SEMINÁŘ*

Požadavky přistoupení ke zkoušce–účast, testy a sem. práce. Volba týmů a aplikačního podniku.

Apriorní hodnocení postavení podniku (viz též metodický návod pro seminární práci).

**2. týden**

*PŘEDNÁŠKA*

P2 Vstupní data procesu FA (účetní dokumentace) a jejich využití v definicích rentability a

jejích rozkladů (DuPont), včetně využití redukcí. P4 Elementární ukazatelé, poměrová analýza. P 10

Predikce finanční tísně (b/b modely I)

*SEMINÁŘ*

Tvorba datové základny - 3 roky účetní dokumentace jako data ex post (výchozí historická data)+1 rok jako data ex ante (oficiálně neznámá, neboť budou predikována).

**3. týden**

*PŘEDNÁŠKA*

P11 Predikce finanční tísně (b/b modely II). P5 Cash Flow (CF) a ukazatelé na bázi CF, včetně NWC

*SEMINÁŘ*

Analýza fin. polohy aplikačního podniku – min. soustava ukazatelů I (viz podkladový materiál).

#### **4. týden**

##### *PŘEDNÁŠKA*

P0 Úvod, historický vývoj FA. P8 Časové řady, trendy a extrapolace.

##### *SEMINÁŘ*

**TEST T1**- Cíl FA, ROA, ROE, fin. zdraví, fin. tíseň, etapy FA, inf. zdroje. Analýza fundamentální, technická, horizontální, vertikální. Skupiny poměrových ukazatelů. (P 2 a 3).

#### **5. týden**

##### *PŘEDNÁŠKA*

P6 Cena kapitálu (diskontní sazba).

##### *SEMINÁŘ*

Analýza fin. posice aplikačního podniku – min. soustava ukazatelů II (viz podkladový materiál).

#### **6. týden**

##### *PŘEDNÁŠKA*

P7 Beta koeficienty (doplněk k ceně kapitálu). P1 Oceňování podniku a jeho vazba na FA.

##### *SEMINÁŘ*

Presentace seminárních prací I.

#### **7. týden**

##### *PŘEDNÁŠKA*

P12 Finanční plánování I – metody a modely.

##### *SEMINÁŘ*

Analýza finanční posice aplikačního podniku – b/b modely I.

#### **8. týden**

##### *PŘEDNÁŠKA*

P13 Finanční plánování II – rozpočty.

##### *SEMINÁŘ*

Analýza finanční posice aplikačního podniku – b/b modely II.

#### **9. týden**

##### *PŘEDNÁŠKA*

P9 Strategické aspekty FA a plánování.

##### *SEMINÁŘ*

Presentace seminárních prací III.

#### **10. týden**

##### *PŘEDNÁŠKA*

P16 Cost-benefit analýza (CBA) - první část.

##### *SEMINÁŘ*

**TEST T2** - Finanční plánování a modely. Rozpočty a jejich kritický problém, rozpočtové mýty, rozpočtové metody, pravidla pro bojovníky v džungli.

#### **11. týden**

##### *PŘEDNÁŠKA*

P16 Cost-benefit analýza (CBA) - druhá část.

##### *SEMINÁŘ*

Presentace seminárních prací IV.

#### **12. týden**

##### *PŘEDNÁŠKA*

P15 Predikce finanční tísně III - Rating a Scoring.

##### *SEMINÁŘ*

Aposteriorní hodnocení podniku (viz met. návod sem. práce). Presentace sem. práce IV.

#### **13. týden**

##### *PŘEDNÁŠKA*

P14 Úpravy účetních výkazů.

##### *SEMINÁŘ*

Presentace seminárních prací V. **Opravný test (T1 a T2)** a rezerva.

## F) Ukončení předmětu a průběh zkoušky

Předmět je ukončen zkouškou. Přistoupení ke zkoušce je podmíněno splněním podmínek přistoupení ke zkoušce.

### a) Podmínky pro přistoupení ke zkoušce jsou dvě:

#### i) úspěšné absolvování testů T1 a T2

Pro zaručení kvality průběžného studia a tím i vytvoření předpokladů pro zdárné ukončení předmětu jsou v semestru předepsány dva dílčí průběžné kontrolní testy označené jako T1 a T2.

Test T1 je plánován ve čtvrtém týdnu semestru (je možné v něm získat maximálně 40 bodů), test T2 se v ideálním případě uskuteční v desátém týdnu semestru (je možné v něm získat maximálně 15 bodů). Celkově je třeba dosáhnout minimálně 60% maximálně možných bodů (celkem tedy alespoň 33 bodů). Na opravný test je rezervován seminář ve třináctém týdnu semestru.

Termíny konání všech tří kontrolních testů mohou být upraveny, zpravidla však ne o více než o jeden týden.

Tematickou náplň obou dílčích průběžných kontrolních testů definuje bod E) tohoto sylabu. Opravný test je tvořen oběma dílčími průběžnými testy (test T1 a T2).

#### ii) úspěšné předložení (odevzdání) a presentace seminární práce

Metodický návod pro seminární práci (charakteru doporučení) tvoří samostatnou část studijních podkladů předmětu.

Seminární práce se odevzdává osobně vedoucímu semináře, tedy technikou „z ruky do ruky“. Současné uložení seminární práce v elektronické podobě do ISu je ponecháno na vůli studentů.

Obě tyto podmínky musí být splněny nejpozději do konce semestru, přesněji řečeno nejpozději v průběhu posledního semináře dané studijní skupiny v posledním (obvykle tedy třináctém) týdnu výuky.

### b) Vlastní zkouška

Zkouška má dvě části - písemnou a ústní:

- i) písemná část (příprava na maximálně dvě témata vylosovaná zkoušeným z opakovacích bloků pro aktuální rok),
- ii) ústní část (slovní reakce zkoušeného na vylosovaná témata s možností položení doplňujících otázek ze strany zkoušejícího).

## G) Literatura:

### Základní

KALOUDA, F.: *Finanční a cost-benefit analýza podniku*. A.Čeněk, Plzeň 2019

KALOUDA, F.: *Finanční analýza a řízení podniku*. A.Čeněk, Plzeň 2017, 3. rozšířené vydání

### Doporučená

KALOUDA, F.: *Finanční analýza a řízení podniku*. A.Čeněk, Plzeň 2016, 2. rozšířené vydání

MARINIČ, P.: *Finanční analýza a finanční plánování ve firemní praxi*. Praha-VŠE, 2008

Brno, 9. září 2019

Kld