

Seminář č. 2 a č. 3

Část I – opakování bakalářského studia

Příklad č. 1: Vysvětlení základních pojmů

- Likvidita
- Rentabilita
- Solventnost
- BEP (Break Even Point)
- Faktoring
- Forfaiting
- Náklady obětované příležitosti a jejich referenční hodnota
- Leasing a jeho druhy
- Směnka

Příklad č. 2: Jaký je rozdíl mezi nominální úrokovou mírou, reálnou úrokovou mírou a efektivní úrokovou mírou a pro jaké příležitosti se každá z nich používá?

Příklad č. 3: Jaká jsou aktuální hodnoty následujících ukazatelů a jak se hodnoty vyvíjely poslední měsíce?

- inflace
- nezaměstnanost
- minimální mzda

- průměrná mzda
- nominální měnové kurzy (€, USD, GBP)
- daňové sazby

Příklad č. 4: Vysvětlete základní logiku výpočtu:

a) NPV (čisté současné hodnoty)

b) Poměrových ukazatelů

Příklad č. 5: S jakými statickými a s jakými dynamickými veličinami jste se již při hodnocení efektivnosti či práci s ukazateli výkonnosti setkali? Vysvětlete základní rozdíl a jejich aplikaci.

Část II: úvod do firemních financí

Příklad č. 1: Vysvětlete, jaký je hlavní cíl podnikání a jaké mohou být jeho alternativy?

Příklad č. 2: Co jsou parciální, spíše krátkodobé cíle podnikání? Vysvětlete, uveďte jejich měřitelnost a datovou základnu a diskutujte jejich omezenou vypovídací hodnotu.

Příklad č. 3: Představte základní finanční výkazy, uveďte jejich členění a jejich nosnou informaci pro hodnocení výkonnosti podniku.

Příklad č. 4: Diskutujte hlavní rozdílnost mezi výkazem zisku a ztráty a výkazem cash-flow, co by datové základny pro hodnocení výkonnosti podniku.

Příklad č. 5: Seznamte se s následující rozvahou. Vysvětlete některé ekonomické termíny, následně dopočtěte hledané ukazatele a interpretujte je.

Assets		Liabilities and Owner's Equity	
Current Assets	Amount	Current Liabilities	Amount
Cash	20,000	Accounts payable	110,000
Accounts receivable	125,000	Short-term loans	70,000
Inventory	220,000	Income taxes payable	5,000
Prepaid expenses	10,000	Wages and salaries	36,000
Short-term investments	5,000	Provisions	8,000
Total Current Assets	380,000	Total Current Liabilities	229,000
Non-Current Assets	Amount	Long-Term Liabilities	Amount
Long-term securities	25,000	Long-term lease obligations	250,000
Property, plant, and equipment	560,000	Deferred Tax Liabilities	15,000
Accumulated depreciation	-60,000	Accounts payable	35,000
Intangible assets	19,000	Provisions	20,000
Total Non-Current Assets	544,000	Total Long-Term Liabilities	320,000
Other Assets	Amount	Owner's Equity	Amount
Deferred income tax	5,000	Share Capital	100,000
Other	10,000	Treasury Shares	10,000
		Retained Earnings	280,000
Total Other Assets	15,000	Total Owner's Equity	390,000
TOTAL ASSETS	939,000	TOTAL LIABILITIES AND OWNER'S EQUITY	939,000

Úkol č. 1: Vysvětlete následující termíny z rozvahy:

- a. *Salaries and wages*
- b. *Long-term lease obligations*
- c. *Deferred income tax*
- d. *Retained earnings*
- e. *Common Stock, Share capital*
- f. *Prepaid expenses*
- g. *Property, plant, and equipment*
- h. *Inventories*
- i. *Provisions*

Úkol č. 2: Spočítejte čistý pracovní kapitál společnosti

Úkol č. 3: Jaký je koeficient samofinancování?

Úkol č. 4: Jaká je celková zadluženost podniku?

Úkol č. 5: Spočtete rentabilitu aktiv a rentabilitu vlastního kapitálu podniku za předpokladu, že výsledek hospodaření sledovaného roku je 45,000.

Úkol č. 6: O jaký typ společnosti se jedná z hlediska technické náročnosti a jak hodnotíte celkově finanční situaci podniku za sledované období, prozatím alespoň z pohledu na rozvahu?

Příklad č. 6: Co lze usuzovat o společnosti, která má následující ukazatele likvidity a rentability?

Ukazatel likvidity	Realizace
Běžná likvidita (III. stupně)	3,2
Pohotová likvidita (II. stupně)	0,6
Okamžitá likvidita (I. stupně)	0,11

Ukazatel rentability	Realizace
ROA	0,25
ROE	0,05
ROI	0,4
ROS	0,5

Ukazatele aktivity	Realizace
Doba obratu zásob	8
Obrat aktiv	0,6
Obrat zásob	31,8
Obrat dlouhodobého majetku	0,67

Příklad č. 7: Co byste doporučili vedení společnosti, pokud by pro účely schválení bankovního úvěru potřebovali krátkodobě (třeba i uměle) zvýšit likviditu společnosti?

Příklad č. 8: Jaké hodnoty z výkazů či jejich úprav banky obvykle sledují při žádosti o bankovní úvěr? (z pohledu právnických osob, neuvažujte fyzické osoby)

Příklad č. 9: Jaké riziko (či jaká rizika) s sebou přináší změna rozložení vlastního kapitálu a cizích zdrojů?
Diskutujte.

Příklad č. 10 Diskutujte, proč následující cíle nemusí být vždy nejvhodnější.

- a. Zvyšování tržního podílu
- b. Minimalizace nákladů
- c. Růst výnosů
- d. Soutěžení o nižší cenu s konkurencí
- e. Snižování mzdových nákladů
- f. Snižování výrobních nákladů

Příklad č. 11: Přečtěte si následující tvrzení z „Fundamentals of Corporate Finance“ a „Corporate Finance Theory and Practice“, vysvětlete je diskutujte, zda je považovat za obecně pravdivé, případně je opravte či upřesněte.

- a. Owner's Equity brings higher costs of it as owners are driven by higher risk involved in the investment (comparing to creditors and providers of liabilities)
- b. The higher the book value of fixed assets is, the lower income tax liabilities will be.
- c. Net Working Capital tends to reach higher value with increasing costs of inventories.
- d. Presence of fixed assets might lead both to increase in deferred tax receivables or deferred tax liabilities.