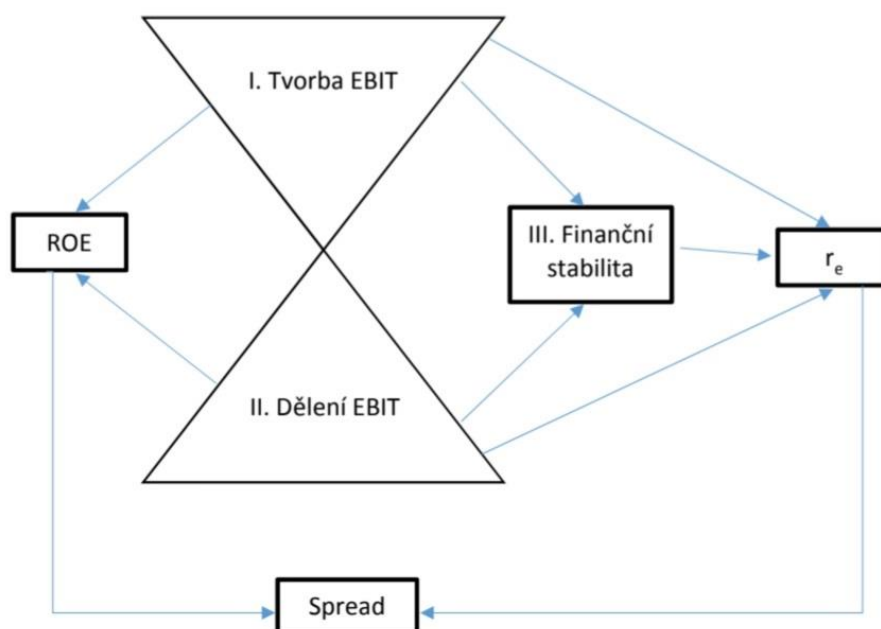


INFA

- Ukazatelová soustava INFA (pyramidový rozklad ukazatele EVA) byla využívána pro hodnocení odvětví v České republice. Ve spolupráci MPO a VŠE byl vyvinut benchmarkingový diagnostický systém, jehož prostřednictvím si mohly podniky ověřit jejich finanční zdraví a porovnat své výsledky s odvětvím.
- Od roku 2020 už bohužel není benchmarkingový systém aktualizován.
- Metodiku máte výpočtu máte vloženu ve studijních materiálech pro zajímavost.
- My si tuto metodiku zmiňujeme zejména z toho důvodu, že v jejím rámci byl uveden postup, jak stanovit náklady vlastního kapitálu prostřednictvím navrženého stavebnicového modelu. Základní princip stanovení nákladů na vlastní kapitál zachycuje následující schéma:

Schéma 1: Podstata INFA



Zdroj: podle INFA Performance Indikator Diagnostic Systém, Neumaier I., Neumaierová, I. Central European Business Review

Zdroj: MPO, Finanční analýza podnikové sféry za rok 2019, s. 165 (primární zdroj je přímo pod schématem).

Stanovení nákladů na vlastní kapitál prostřednictvím stavebnicového modelu má následující podobu:

$$r_e = r_f + RP$$

RP – riziková přírážka.

$$RP = r_{FINSTRU} + r_{FINSTAB} + r_{POD} + r_{LA}$$

$r_{FINSTRU}$ – přírážka za finanční strukturu.

$r_{FINSTAB}$ – přírážka za finanční stabilitu.

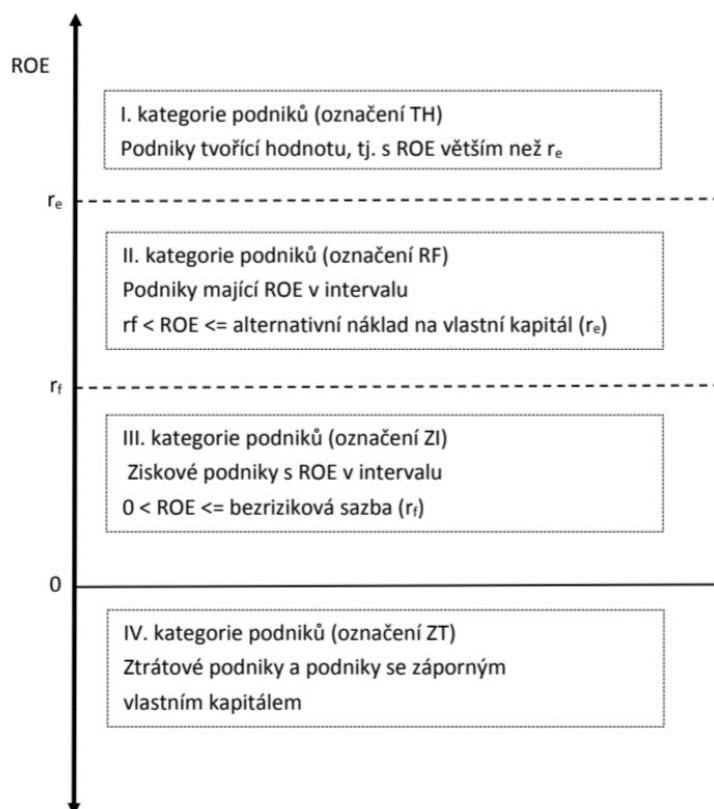
r_{POD} – přírážka za podnikatelské riziko.

r_{LA} – přírážka za velikost podniku či likvidnost akcií.

Postup stanovení jednotlivých přírážek je popsán podrobněji v souboru ve studijních materiálech. Při stanovení nákladů na vlastní kapitál se můžete tímto přístupem inspirovat, bohužel vzhledem k nedostupnosti aktuálních dat pro odvětví, není jednoduché potřebná data dohledat.

V rámci metodiky se pracuje s rozdělením podniků do čtyř skupin, viz následující zobrazení.

Schéma 2: Kategorie podniků



Zdroj: MPO, Finanční analýza podnikové sféry za rok 2019, s. 175.