

Seminář 02 – Finanční analýza

1. Které ukazatele lze využít k měření firemní výkonnosti? Jaké jsou jejich výhody a nevýhody?
2. Korporace Atlas a.s. vykazuje provozní ziskovou marži 8 % a poměr tržeb k aktivům má 3. Celková aktiva jsou ve výši 500 000 EUR a vlastní kapitál ve výši 300 000 EUR. Dále předpokládáme, že úrokové platby jsou 30 000 EUR a sazba daně je 25 %.
 - Jaká je rentabilita celkového vloženého kapitálu?
 - Jaká je rentabilita vlastního kapitálu?
3. Pokud aktiva společnosti ve výši 10 000 EUR představují tržby za 200 dní:
 - Jaké jsou roční tržby společnosti?
 - Jaký je její obrat celkových aktiv (tj. vázanost celkového vloženého kapitálu)?
4. Jaký je obrat pohledávek, pokud zákazníkům společnosti Respiro trvá v průměru 60 dní zaplatit jejich vyúčtování?
5. Společnost Xko eviduje pohledávky ve výši 3 000 EUR, což představuje její tržby za 20 dní. Celková aktiva společnosti jsou 75 000 EUR. Čistá zisková marže firmy je 5 %.
 - Určete poměr tržeb k aktivům (obrat celkových aktiv).
 - Určete, jaká je rentabilita aktiv.
6. Pokud má společnost čistou ziskovou marži ve výši 12 % a víme, že daňové zatížení je 40 %, jaké hodnoty dosahuje zisková marže před zdaněním?
7. Poměr dlouhodobého zadlužení firmy k vlastnímu kapitálu je 0,4. Vlastní kapitál je ve výši 1 milion EUR. Oběžná aktiva jsou ve výši 200 000 EUR a celková aktiva jsou 1,5 milionu EUR. Pokud běžná likvidita dosahuje hodnoty 2, jaká je míra zadluženosti společnosti? Kolik činí dlouhodobé zdroje financování?
8. Předpokládejme, že firma má dluh s pevnou i pohyblivou úrokovou sazbou. Jaký vliv bude mít pokles úrokových sazeb na ukazatel úrokového krytí?
9. Společnost GreenN má oběžná aktiva ve výši 300 mil. EUR, krátkodobé závazky ve výši 200 mil. EUR. Pokud je hodnota peněžní likvidity 0,05, kolika peněžními prostředky společnost disponuje?
10. Jaký vliv by měly následující operace na běžnou likviditu společnosti?
 - Prodej části zásob.
 - Společnost čerpá bankovní úvěr, aby zaplatila svým dodavatelům.
 - Společnost si s bankou sjedná otevřený úvěrový rámec, který jí umožní kdykoli si půjčit na zaplacení dodavatelům.
 - Společnost použila hotovost k nákupu dalších zásob.
11. Jedná se pravdivé či nepravdivé tvrzení?
 - Poměr dluhu k vlastnímu kapitálu společnosti je vždy menší než 1.
 - Hodnota ukazatele pohotovostní likvidity je vždy nižší než hodnota ukazatele běžné likvidity.
 - Rentabilita vlastního kapitálu je vždy nižší než rentabilita aktiv.
12. Co tvoří rozdíl mezi provozním cyklem firmy a čistým provozním cyklem?
13. Jakých hodnot může nabývat finanční páka (financial leverage)?
14. Jakým způsobem lze určit, zda existují podmínky pro další zadlužení firmy?
15. Jaký má význam v analýze poměrových ukazatelů rozklad DuPont?