

Seminář 03 – Dlouhodobé finanční plánování

Firma Rosengarten predikuje potřebnou výši externího financování na příští období. Jeden ze scénářů počítá s 10% nárůstem tržeb na další rok.

V excelu, který je v materiálech, máte výkazy ve velmi zjednodušené formě pro další práci.

- 1) Jedná se o společnost kapitálově těžkou či kapitálově lehkou?
- 2) Sestavte pro forma VZZ.
- 3) U dividendy budeme uvažovat, že společnost bude vyplácet ze zisku vždy stejný poměr. S kolika prostředky je kalkulováno, že budou vyplaceny akcionářům v příštím období?
- 4) Kolik činí zisková marže za poslední známé období a kolik činí za období plánované?
- 5) Naplánujte ty položky rozvahy pro příští období, u kterých budeme pro zjednodušení uvažovat, že vycházejí z plánovaného růstu tržeb.
- 6) Které položky takto naplánuvat nelze?
- 7) Jaká je potřeba externího financování pro daný scénář?
- 8) Určete míru růstu společnosti bez využití externího financování.
- 9) Určete tzv. udržitelnou míru růstu společnosti.
- 10) Jak byste vyhodnotili tento scénář?
- 11) Které faktory nejvíce přispívají k růstu společnosti Rosengarten?
- 12) Pokud bychom uvažovali, že by se zvýšil aktivační poměr na 3/4, jaký by to mělo efekt na míru růstu z úkolů 8) a 9)?
- 13) Pokud bychom uvažovali, že finanční náklady za úplatný kapitál představují 30, jaký dopad by mělo využití dalšího dluhového financování na ROE?