

1FP416 - Počítačová podpora oceňování podniku

4. - 5. přednáška – Amadeus - Databáze evropských firem



EVROPSKÁ UNIE
Evropské strukturální a investiční fondy
Operační program Výzkum, vývoj a vzdělávání



Pravidla pro práci s Amadeem pro studenty

- Spuštění: internetová adresa <http://amadeus.bvdinfo.com>
- Přístup je možný pouze z počítačů zapojených do sítě VŠE, je třeba zadat login a heslo.
- Na VŠE může k databázi Amadeus přistupovat v jednu chvíli souběžně až 25 uživatelů, z nichž každý musí používat jiné uživatelské jméno. **Uživatelské přístupy** jsou dvou typů:
 - **jmenovité**, které přiděluje přímo poskytovatelská agentura konkrétnímu uživateli na jeho jméno a školní e-mail, tyto přístupy zajišťují plnou funkčnost databáze,
 - **nejmenovité**, u kterých nejsou funkční příkazy pro export a tisk výstupů. Nejmenovité přístupy mají tvar:
 - Login: vseč
 - Heslo: xvse0č
 - kde č je číslo od 1 do 25, tj. např. login vse5, heslo xvse05

Pravidla pro práci s Amadeem pro studenty

- Databáze Amadeus na VŠE je určena pouze pro výukové a výzkumné účely, **nikoli pro komerční využití.**
- Na 25 **nejmenovitých přístupech** se střídají různí studenti, a proto u těchto společných přístupů je nezbytné, aby dodržovali navíc následující pravidla:
 - Pokud se student přihlásí na jméno, které momentálně používá někdo jiný, obdrží dotaz s volbou Restart a **Try again later. Jen nutné použít volbu Try again later a zkustit přístup na jiné uživatelské jméno.** Volba Restart by vedla k přerušení práce dříve přihlášeného studenta, což je nepřípustné.

Pravidla pro práci s Amadeem pro studenty

- **Práci s Amadeem je nutné ukončit příkazem Log out** (v pravé horní části obrazovky). Pokud student pouze uzavře internetový prohlížeč, přihlášení trvá a ukončí se automaticky až po určité době nečinnosti. Dané uživatelské jméno by tak zůstalo po určitou dobu zbytečně blokováno pro další studenty.
- Je nutné **při ukládání vždy volit uložení na lokální disk (např. flash disk) a nikoli na server**, (popis viz dále). Uživatelem definované ukazatele se při vytváření automaticky ukládají na server, proto je nutné **vlastní definované ukazatele před ukončením práce v příkaze Settings uložit na disk pak je z databáze vymazat**.

Amadeus

Databáze evropských firem

- Autor: Bureau van Dijk (www.bvdinfo.com)
- Databáze evropských nefinančních společností. V současnosti má VŠE přístup k verzi databáze obsahující všechny podniky (tj. velmi velké, velké, středí i malé), ale zejména malé společnosti nemusí mít v databázi obsažené finanční výsledky.

Vhodná zejména pro:

- porovnání firem s konkurenty nebo s odvětvím, především je-li třeba porovnání v rámci Evropských zemí,
- jako pramen pro alespoň některá podniková data z kapitálových trhů (ceny akcií, koeficienty beta, některé násobitele)

Hlavní přednosti:

- Obsahuje různé informace o firmách včetně finančních výkazů (v řadě až za 10 let, jsou-li k dispozici) a vybraných dat z kapitálových trhů.
- Možnost srovnání se zahraničními firmami z Evropy.
- Je možné použít velké množství kritérií pro vyhledávání.
- Má velmi dobré nástroje pro mezipodnikové srovnání a srovnání s odvětvím. Pro porovnání využívá řadu statistických nástrojů včetně průměru, mediánu, decilů atd.
- Obsahuje řadu grafických výstupů.
- Umožňuje vytvářet vlastní ukazatele.
- Umožňuje hledat vlastnické vztahy mezi firmami.
- On-line přístup k databázi zajišťující maximální aktuálnost dat.

Hlavní nedostatky:

- Neobsahuje finanční výkazy v českém formátu. Jednotný formát výkazů je stručnější.
- Některé dílčí položky mají vyplněné jen některé firmy, resp. firmy z některých zemí (např. tržby z exportu, náklady na výzkum a vývoj).

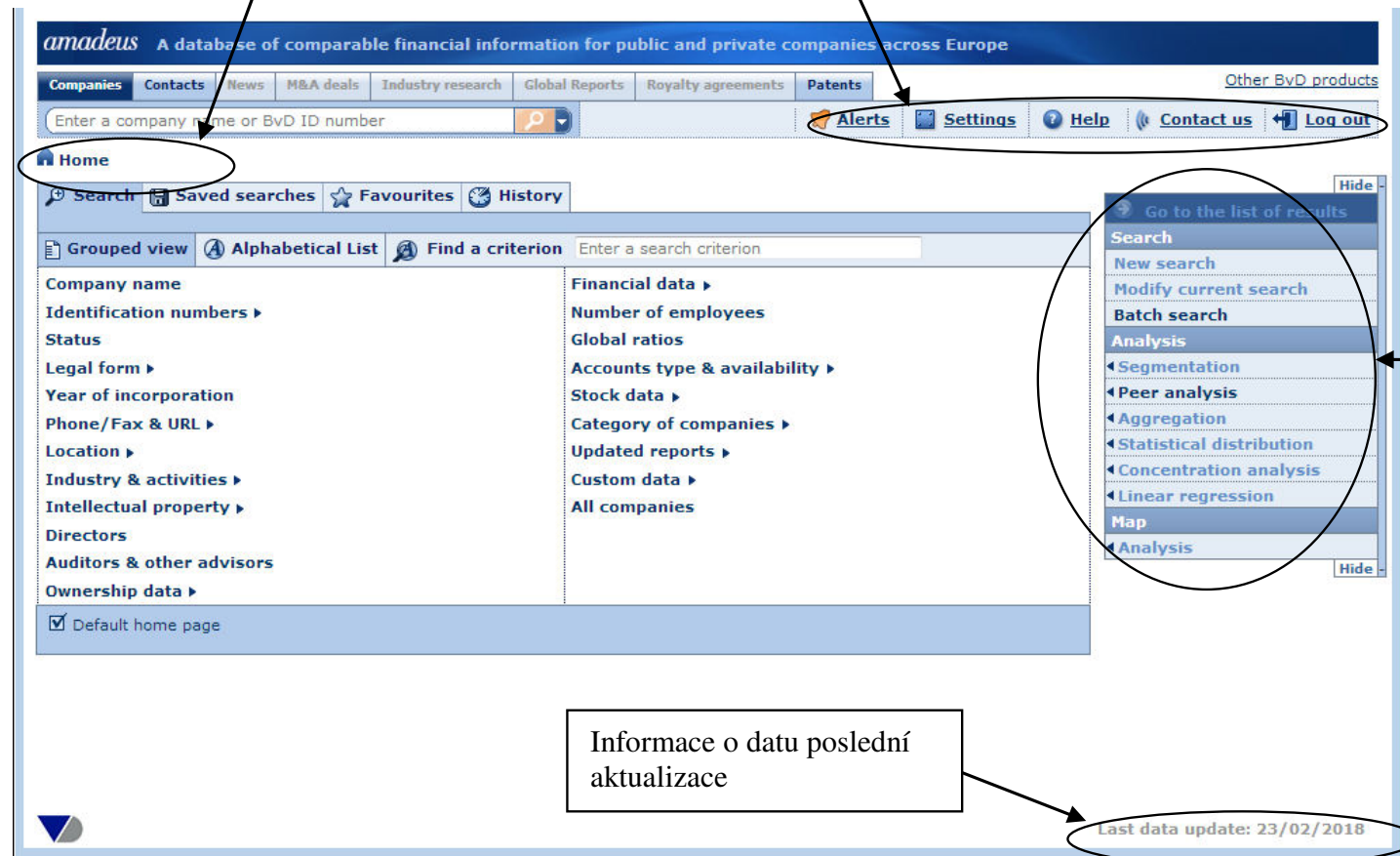
Základní struktura obrazovky a postup práce

Obr. 1: Výchozí okno Amadea s kritérii pro zadání dotazu (Search)

Cesta procházených obrazovek, klepnutím na Home je možné se odkudkoli vrátit zpět na tuto výchozí obrazovku

Hlavní vodorovné menu („obslužné příkazy“) je viditelné stále

Hlavní svislé menu (odborné příkazy, v první části vždy obsahuje návrat na předchozí úroveň práce, další volby se mění podle aktuální obrazovky)



Informace o datu poslední aktualizace

Search - vyhledávání

Hned na výchozí obrazovce Amadea je tabulka s hlavními skupinami vyhledávacích kritérií (jedná se o záložky Search – Grouped view v záhlaví tabulky, seznam je vidět na obr. 1 výše):

- **Company name:** název podniku
- **Identification numbers:** identifikační čísla podniků včetně českého IČ
- **Status:** právní stav - aktivní, neaktivní, v likvidaci, fúzovaná atd.
- **Legal form:** právní forma - public, private, other, případně speciální národní právní formy podle jednotlivých zemí

Search - vyhledávání

- **Year of incorporation:** rok vzniku společnosti
- **Phone/Fax & URL:** vyhledání firmy podle telefonu, nebo možnost výběru firem, které mají v databázi uveden telefon, fax, e-mail nebo webovou stránku
- **Location:** umístění firmy - země, regiony, města
- **Industry & Activities:** odvětví - nejprve zadat, zda chce uživatel odvětví zadávat pomocí textových názvů nebo číselných kódů, v případě volby číselných kódů pak lze pomocí vyklápěcího pole v horní části obrazovky volit z několika významnějších mezinárodně používaných odvětvových číselníků,

Search - vyhledávání

- **Directors:** vyhledávání podle jmen klíčových osob na různých pracovních a řídicích pozicích v podniku
- **Auditors & other advisors:** vyhledávání firem podle jejich auditorů, bank a dalších poradců
- **Ownership:** je možné hledat podle různých kritérií vlastnického držení mateřské nebo dceřiné společnosti
- **Financial data:** finanční data - lze vybírat z hodnot položek výkazů a zadávat k nim různé podmínky, možno volit období, v jakém má být podmínka splněna, zda se má jednat o absolutní hodnotu, tempo růstu nebo tempo poklesu, pro zvolené kritérium lze zadat rozpětí hodnot, případně místo hodnoty pouze zvolit počet firem s nejvyšší hodnotou
- **Number of employees:** počet zaměstnanců – stejné možnosti voleb jako u předchozího kritéria

Search - vyhledávání

- **Global ratios:** hledání podle poměrových ukazatelů, lze používat stejné možnosti pro hledání jako u finančních dat - tj. období, zda se bude hledat hodnota nebo růst atd.
- **Accounts type & availability:** hledání podle typu účetních výkazů (konsolidované, nekonsolidované, obojí, omezená finanční data, bez finančních dat), posledního dostupného roku pro výkazy, roků s uvedenými výkazy apod.
- **Stock data:** data z akciových trhů - výběr kotovaná/nekotovaná společnost, podle burzy, podle velikosti tržní kapitalizace
- **Category of companies:** hledání podle čtyř velikostních kategorií firem (velmi velké, velké, střední a malé), případně ještě v kombinaci s několika dalšími kritérii
- **Updated reports:** vyhledání nových firem nebo firem, u kterých došlo od předchozí aktualizace databáze ke změně
- **Custom data:** hledání podle uživatelem vytvořených ukazatelů
- **All companies:** všechny společnosti v databázi

Obr. 2: Příklad zadávání dotazu (volba Global ratios)

Cesta pro zadání dotazu, na základní přehled kritérií se lze vrátit klepnutím na „home“

Některá příbuzná kritéria mají společnou obrazovku. Je pak možné mezi nimi přecházet jednoduše pomocí záložek a není nutné se vracet až na výchozí obrazovku se seznamem kritérií.

The screenshot shows the Amadeus web application interface. At the top, there is a navigation bar with tabs for 'Companies', 'News', 'M&A deals', 'Industry research', 'Global Reports', and 'Royalty agreements'. Below this is a search bar with the placeholder text 'Enter a company name or BvD ID number'. To the right of the search bar are links for 'Alerts', 'Settings', 'Help', 'Contact us', and 'Log out'. The main content area has a breadcrumb trail 'Home > Search by ratios' and a set of tabs: 'Key financials', 'Balance sheet', 'Profit & Loss account', and 'Ratios'. The 'Ratios' tab is selected. Below the tabs, there is a section for 'Select a variable:' with a dropdown menu showing 'Return on shareholder funds (%)'. Underneath, there is a 'Select a year' section with two tabs: 'Absolute years' and 'Relative years'. The 'Relative years' tab is active, and a list of checkboxes is shown: 'Annual data' (checked), 'Last avail. year' (checked), 'Last avail. year -1', 'Last avail. year -2', and 'Last avail. year -3'. Below this is a 'Criteria to be valid:' dropdown menu set to 'at least one of the selected years'. Further down, there is a 'Search on' dropdown menu set to 'values', and two radio buttons: 'Value' (selected) and 'All companies with a known value'. At the bottom right, there are 'Cancel' and 'OK' buttons. The footer of the page includes 'BUREAU VAN DIJK' and 'Last data updated: 27/08/2012'.

zdroj: autor

Potvrzení nebo zrušení dotazu

Tabulka s rekapitulací zadaného dotazu (Search strategy)

Obr. 3: Rekapitulace zadaného dotazu (na obrazovce Home pod seznamem kritérií)

The screenshot shows a 'SEARCH STRATEGY' interface with a table of search steps and their results. Annotations explain the columns and the total result.

| Pořadové číslo kroku dotazu | Zvolené kritérium a hodnoty nastavené pro dané | Uložení dotazu na disk | Step result – počet firem splňujících dané kritérium samostatně | Search result – počet firem vyhledaných aktuálně nastavenou kombinací všech kroků dotazu od prvního až do daného řádku |
|------------------------------|---|------------------------|---|--|
| 1 | All active companies and companies with unknown situation | | 17,666,656 | 17,666,656 |
| 2 | NACE Rev. 2 (Primary codes only): 101 - Processing and preserving of meat and production of meat products | | 34,977 | 32,233 |
| 3 | Listed companies | | 13,897 | 66 |
| Boolean search 1 And 2 And 3 | | | TOTAL : 66 | |

Annotations:

- Step result – počet firem splňujících dané kritérium samostatně
- Search result – počet firem vyhledaných aktuálně nastavenou kombinací všech kroků dotazu od prvního až do daného řádku
- Výsledný počet firem vyhledaných zadaným dotazem jako celkem (TOTAL) a tlačítko pro zobrazení seznamu vyhledaných firem.

zdroj: autor

List – seznam vyhledaných firem

Obr. 4: Seznam vyhledaných firem (List of results)

The screenshot shows the Amadeus database search results page. The interface includes a search bar at the top, a navigation menu, and a main table of results. The table columns are: Company name, City, Country ISO code, NACE code, Cons. code, Last year, Op. Rev th EUR, and Last avail. yr. The results list 24 companies, including NUTRECO N.V., HKSCAN OYJ, CAMPOFRIO FOOD GROUP, SOCTE..., ATRIA OYJ, HILTON FOOD GROUP PLC, CRANSWICK PLC, ОСТАНКИНСКИЙ МЯСОПЕРЕРАБА..., TER BEKE, POLSKI KONCERN MIĘSNY DUDA S..., DEVRO PLC, ЧЕРКІЗОВСЬКИЙ М'ЯСОПЕРЕРАБАТ..., ІНДУКРОЛ S.A., ЦАРИЦЬІНО, DUC, RAMAROL S.A., М'ЯСОПТИЦЕКОМБІНАТ ПЕНЗЕНС..., КРЕТА ФАРМ А.В.Е.Е., PODTATRANSKÁ HYDINA, A.S., P P K D.D., ΝΙΚΑΣ, Π. Γ., Α.Β.Ε.Ε., MISPOL S.A., SLÅTURFÉLAG SUBURLANDS SVF, PUCHOVSKÝ MÄSOVÝ PRIEMysel, ..., and ЧЕРЕПОВЕЦЬКИЙ М'ЯСОКОМБІНАТ.

Callouts point to various features:

- Možnost zobrazení tabulky Search strategy**: Points to the "Show search strategy" button.
- Cesta s možností návratu na předchozí úroveň, v závorce je název formátu seznamu**: Points to the "Home > List (Standard list)" breadcrumb.
- Přepínání diakritiky a velikosti písma v názvech firem**: Points to the "Aa" icon in the toolbar.
- PG – přiřazení srovnávací skupiny**: Points to the "PG" icon in the toolbar.
- Přidání nebo ubrání sloupce z aktuálně zobrazeného formátu**: Points to the "Columns" button in the toolbar.
- Vytvoření zcela nového formátu tabulky s možností uložení a přepínání mezi uloženými formáty**: Points to the "List format" option in the right-hand menu.
- Export seznamu a Search strategy**: Points to the "Export" button in the toolbar.

zdroj: autor

List – seznam vyhledaných firem

Další akce, které je možné se seznamem dělat:

- Klepnutí na název konkrétní firmy **zobrazí všechny informace k dané firmě** uložené v databázi (viz následující kapitola)
- **Označit vybrané firmy**: klepnout na třetí sloupec zleva se zatrhovacím tlačítkem u dané firmy. Vybrané (nebo naopak nevybrané) firmy je pak možné ze seznamu smazat, tisknout, přiřadit jim jinou srovnávací skupinu apod.

List – seznam vyhledaných firem

- **Upravit vzhled seznamu firem:**

- **Úprava šířky sloupce:** nastavit ukazatel myši v záhlaví sloupců mezi dva sloupce (ukazatel má tvar vodorovné šipky) a tažením šířku upravit.
- **Přesun sloupců:** tažením šedého záhlaví sloupce na požadované místo.
- **Setřídít tabulku podle sloupce:** klepnutím na dva trojúhelníčky v šedém záhlaví sloupce. Opakovaným klepnutím se přepíná mezi tříděním sestupným a vzestupným. Trojúhelníček, podle kterého je momentálně třídění nastaveno, má zvýrazněnou barvu. Podle toho, zda je zvýrazněn horní nebo dolní trojúhelníček, je patrné i směr setřídění.

List – seznam vyhledaných firem

- **Upravit výběr sloupců pro právě zobrazený formát tabulky:** klepnout buď na poslední sloupec tabulky označený Add nebo na příkaz Columns nad tabulkou. Otevře se seznam se všemi dostupnými údaji o firmě.
- **Odstranit sloupec:** klepnutím na křížek v šedém záhlaví sloupce (objevuje se jen u vlastních formátů, u formátu Standard list nelze sloupce odstraňovat).
- **Odstranit řádek (tj. firmu):** klepnout na křížek na začátku řádku, nebo označit v zatrhávacím políčku více firem najednou a klepnout na tlačítko Delete nad tabulkou.

List – seznam vyhledaných firem

- **Vytvoření zcela nového formátu tabulky:** z pravého menu vybrat volbu Define the format – List format – New format, vybrat požadované sloupce, u finančních položek vybrat roky, měnu atd., ve spodní části okna pro definování formátu zadat jméno formátu a uložit na disk nebo na server:
 - **Uložení na disk** – uživatel sám zadá cestu, kam uložit soubor s formátem. Chce-li příště s tímto formátem pracovat, je třeba opět zvolit z pravého menu volbu Define the format – List format – New format a potom na levé straně okna pro vytvoření formátu zvolit příkaz Load from disk.
 - **Uložení na server** (nepoužívat u společných studentských přístupů) – není třeba zadávat nic jiného než vlastní název formátu. Formát se pod tímto názvem pak objeví v pravém menu ve volbě Define the format – List format – Display a saved format.

List – seznam vyhledaných firem

- **Exportovat tabulku:** uložit tabulku nejčastěji do souboru Excel; příkaz se zadává klepnutím na ikonku z vodorovného menu umístěného těsně nad tabulkou se seznamem. Při exportu se do výstupního souboru zároveň přenesou i popis zadaného dotazu (tj. „search strategy“).
- **Změna měny u finančních údajů:** měnu je třeba změnit v hlavním vodorovném menu, příkaz Settings – General options – Users preferences – v dialogovém okně pak nastavit pole Default currency

Report – zobrazení dat o jedné firmě

- Než je možné zobrazit data k firmě, je nejprve třeba udělat tyto **kroky** (viz předchozí kapitoly):
- Zadat vyhledávací dotaz na výchozí obrazovce (Home)
- Zobrazit seznam vyhledaných firem (tlačítko View list of results)
- V seznamu vyhledaných firem klepnout na firmu, jejíž data chcete zobrazit

Obr. 5: Data o jedné firmě (Report)

The screenshot shows the Amadeus web interface for a company report. The main content area displays details for company BANAT (26320 BANATSKI KARLOVAC (RS)), including its BvD ID number (RS8044511) and latest account date (31/12/2011). Below this, there are sections for Contact details, Legal & account information, Size & group information, Industry classification, Key financials & employees, and Evolution of a key variable (Op. Revenue). A table shows the Global format for the Balance sheet, with columns for different dates and currencies (EUR, RSD). The right sidebar contains a navigation menu with options like 'Define the format', 'Customised section', and 'Display specific section'. The top navigation bar includes 'Home > Report (Standard report)', 'PG', 'Edit', 'Sections', 'Alert me', 'Export', 'Send', and 'Print'. A search bar at the top left allows for entering a company name or BvD ID number.

Annotations and their descriptions:

- Políčko pro označení firmy a šipky pro posun mezi jednotlivými firmami v**: Points to the search bar and navigation arrows.
- Definování vlastních formátů reportu a přepínání mezi formáty**: Points to the 'Define the format' option in the sidebar.
- Cesta s možností návratu na předchozí úroveň, v závorce je název formátu reportu**: Points to the breadcrumb 'Home > Report (Standard report)'.
- PG – nastavení srovnávací skupiny (peer)**: Points to the 'PG' button in the top navigation bar.
- Úprava sekcí**: Points to the 'Sections' button in the top navigation bar.
- Export**: Points to the 'Export' button in the top navigation bar.
- Návrat na předchozí úroveň**: Points to the 'Back to list of results' button in the sidebar.
- Options – volby pro změnu měny nebo přepínání mezi hodnotami a tempy u sekcí, kde to má význam**: Points to the 'Options' buttons next to various sections.
- Skrývání a odstraňování jednotlivých sekcí**: Points to the expand/collapse icons for sections.
- Zobrazování pouze vybraných sekcí (některé nejsou ve standardním reportu) a grafů**: Points to the 'Customised section' and 'Display specific section' options in the sidebar.

zdroj: autor

Struktura dat o firmě

Výchozí struktura dat je označena jako **Standard report** a má tyto sekce:

- **Název:** název firmy, identifikační číslo, údaj o tom, zda je veřejně obchodovaná
- **Contact details:** kontaktní data, jako je adresa, telefon, web, mail atd.
- **Legal & account information:** právní forma, stav podniku, datum zápisu, typ účetnictví, měna finančních dat, poslední dostupný rok, počet dostupných let pro finanční data.

Struktura dat o firmě

- **Size & group information:** údaje o velikosti firmy, hlavní burza, na které je obchodována, tržní kapitalizace, informace o stupni závislosti firmy ve vlastnické struktuře.
- **Industry clasification:** popis činnosti podniku a několik národních a mezinárodních odvětvových kódů.
- **Key financials & employees:** tabulka s několika klíčovými číselnými údaji o podniku tvořící jeho hlavní profil.
- **Evaluation of a key variabe:** graf s časovým vývojem jedné vybrané položky, kterou lze snadno vybírat ze všech dostupných finančních údajů a ukazatelů.

Práce s oknem Report

- Posun, označení záznamu, export, tisk
- Nastavení srovnávací skupiny - Nastavení srovnávací skupiny se provádí pomocí tlačítka PG v panelu nad tabulkou. Po kliknutí se objeví okno s těmito možnostmi:
 - **Standard peer group:** standardní skupina, kterou má každá firma nastavenou automaticky, je tvořena odvětvím podle NACE na 4 místa a velikostním vymezením (4 skupiny podle velikosti firmy – velmi velké, velké, středí a malé).
 - **Own peer group:** vlastní srovnávací skupina tvořená firmami vyhledanými aktuálně nastaveným dotazem, a to ve dvou variantách:
 - **dynamic:** budou to vždy firmy vyhledané zadanými kritérii (při příštím spuštění to tedy mohou mít mírně odlišné firmy)
 - **static:** bude to pevná skupina konkrétních firem, které jsou momentálně vyhledané

Práce s oknem Report

- Úprava formátu reportu:
 - Na začátku řádku se záhlavím sloupců u sekcí tvořených finančními údaji je možno **přepínat mezi konsolidovanými a nekonsolidovanými údaji**, jsou-li k dispozici. Nastavení lze pojmenovat a uložit na disk nebo na server.
 - **Export dané sekce přímo do Excelu** pomocí ikonky s Excelem u sekcí, které mají formu tabulky (zejména sekce s finančními výkazy a ukazateli).

Práce s oknem Report

➤ **Sestavení vlastního formátu reportu:**

- z pravého menu zvolit Define the format – Create/Modify a format – New format
- po sestavení sekcí lze formát pojmenovat a uložit na disk nebo na server
- **Přepínání mezi formáty:** mezi standardním formátem a vlastními formáty, které jsou uloženy na server, se přepíná z pravého menu volbou Define the format – Display a predefined format. Formáty uložené na lokální disk je třeba načíst z disku z okna New format pro vytváření nového formátu (kliknout na „load from disk“ z možností po levé straně okna).

Vytváření vlastních ukazatelů

- Na obrazovce **Report** v pravém menu vyvolat volbu **User defined variables**
- V záhlaví tabulky s již vytvořenými ukazateli klepnout na odkaz **Create a variable**. Objeví se okno pro vytvoření ukazatele se dvěma záložkami Formula a Properties.

➤ **Záložka Formula:**

- V levém panelu vždy pomocí rozklepávání stromu zadat požadovaný ukazatel.
- V pravém panelu klepnout na znaménko a zadávat další ukazatel, znaménka lze do vzorce doplňovat i dodatečně, u složitějších vzorců je vhodné využívat závorek.
- Pokud se má ve vzorci použít ukazatel z jiného roku (nebo průměr), je třeba nejprve v pravém panelu ve vyklápěcím poli zvolit posun roku (nebo průměr) a pak teprve v levém poli vybírat ukazatel, pro který má toto nastavení platit.

Vytváření vlastních ukazatelů

➤ Záložka **Properties**:

- Vložit název vlastního ukazatele.
- Vybrat z vyklápěcího pole jednotky, ve kterých je daný ukazatel (pokud má být v %, je třeba ve vzorci zapsat násobení 100).
- Vlastní ukazatele se automaticky ukládají na server. Kromě samostatné sekce v rámci Report je možné vlastní ukazatele vyvolat také z hlavního vodorovného menu volbou **Settings** – User defined variables – My user defined variables, kde je možné **ukazatele uložit na disk a odstranit ze serveru**.

Data z kapitálových trhů

- Data se zobrazují jen u obchodovaných akciových společností (při zadání dotazu je vhodné použít výběrové kritérium „Stock data“ a zvolit možnost „Listed Companies“.
- Data o akciích se vyvolávají z části Report. Je třeba je zvolit volbu **Stock data** z pravého menu. Pak se volí z podnabídky tyto možnosti:
 - **Security & price information** – základní informace o emitovaných akciích, počet akcií, tržní kapitalizace, vývoj tržní ceny akcie, koeficienty beta a související korelační koeficienty, volatilita ceny akcie
 - **Current stock data** – aktuální hodnoty tržní kapitalizace a vybraných ukazatelů na akcii
 - **Annual stock data** – časová řada vývoje tržní kapitalizace a ukazatelů na akcii

Data z kapitálových trhů

- **Current stock valuation** – aktuální hodnoty násobitelů několika násobitelů
- **Annual stock valuation** – časové řady násobitelů P/E, E/P(%), P/cash flow, dividendová výnosnost, tržní/účetní hodnota (navíc násobitel Enterprise value/EBITDA je přímo součástí „Memo lines“ za rozvahou ve standardním reportu dané firmy)
- **Monthly pricing series** – podrobné časové řady vývoje ceny akcie a obchodovaných objemů
- **Weekly pricing series** – týdenní časové řady cen akcií, koeficientů beta a volatilit
- **Daily pricing serices** – ceny akcií za jednotlivé dny během posledního roku

Grafy z dat dané firmy

- Poslední volba z pravého menu tvořená **obrázky grafů** – graficky zobrazuje vybraná data z reportu firmy. Kromě grafu se strukturou rozvahy a výsledovky obsahují jen údaje o dané firmě a žádné srovnání. Obecná logika ovládacích prvků:
- Přehled grafů:
 - **Structure of the balance sheet** – struktura rozvahy:
 - v hlavní části obrazovky je struktura aktiv a pasiv podniku za zvolený rok, v levém poli je vidět hlavní poměrový ukazatel k aktivům a k pasivům, a to jak za podnik, tak za srovnávací skupinu, v levém poli nahoře lze přepínat rok
 - **Structure of the P/L account** – struktura výsledovky, stejné uspořádání jako u rozvahy

Grafy z dat dané firmy

- **Evolution of a key variable** – vývoj jedné proměnné podniku v čase:
 - v levém poli se volí jedna proměnná, ve volbě Options nad grafem lze nastavit kromě proměnné i roky, měnu a jednotky
- **Evolution in indices of several variables** – vývoj několika ukazatelů současně, v grafu se vynášejí indexy vývoje zvolených ukazatelů.
- **Ownership** – grafické znázornění vlastnické struktury podniku, tj. vlastníci a dceřiné společnosti. Je-li více firem na jedné úrovni, než je vidět, fungují u takových úrovní oranžové vodorovné posuvníky. Tento graf je vhodné exportovat do Excelu, aby byl dobře zobrazen v celé šířce.
- **Evolution of the stock prices** – časový vývoj ceny akcie (u akciových společností).

Srovnávací zpráva

- Volba z pravého menu **Peer report**. Tato volba obsahuje tabulku a několik grafů a je zaměřená výslovně na porovnání daného podniku se srovnávací skupinou.

1. Společná nastavení pro sekci Peer report

Nad tabulkou a grafy jsou dvě důležitá tlačítka:

- **Nápověda (kolečko s otazníkem)**: otevírá okno s nápovědou k dané tabulce nebo grafu
- **Option**: obsahuje možnosti nastavení parametrů, které jsou seskupeny do několika karet, z nichž poslední tři s tmavě modrými záložkami obsahují nastavení společná pro celou skupinu Peer report. Šedé záložky obsahují nastavení pouze pro danou tabulku nebo graf.

Nastavení platná pouze pro konkrétní tabulku nebo graf

Nastavení platná společně pro tabulku i všechny grafy v sekci Peer report

The screenshot shows the Amadeus web interface. At the top, there is a navigation bar with tabs for 'Companies', 'News', 'M&A deals', 'Industry research', 'Global Reports', and 'Royalty agreements'. Below this is a search bar and utility links like 'Alerts', 'Settings', 'Help', 'Contact us', and 'Log out'. The main content area is titled 'Home > Report (Table)'. Underneath, there is a 'REPORT FORMAT' section and an 'OPTIONS' menu. The 'OPTIONS' menu has several sub-tabs: 'General', 'Variables', 'Years', 'Layout', 'Currency', 'Group', and 'Companies'. The 'General' tab is currently selected. The 'Currency' and 'Group' sub-tabs are circled. Below the sub-tabs, there is a 'Name' field with the value 'Table'. The main area contains a section titled 'Select the items you want to display:' with a list of checkboxes: Median (checked), Standard deviation (checked), Average (checked), Sum (unchecked), Quartiles (unchecked), Deciles (unchecked), Lower limit (unchecked), Upper limit (unchecked), and Number of companies giving the value (unchecked). Below this is another section titled 'Select the parameter you want to display after each value:' with a dropdown menu set to 'Decile'. At the bottom right of the options area, there are 'Cancel' and 'OK' buttons. The footer of the page includes the logo for 'BUREAU VAN DIJK' and the text 'Last data update: 27/08/2012'.

zdroj: autor

Srovnávací zpráva

- Na kartách pro společná nastavení lze volit tyto **hlavní parametry**:
 - a) Currency: měna, jednotky, směnný kurz
 - b) Group: vymezení srovnávací skupiny, které má ale dopad i na některé možnosti zobrazení srovnávací analýzy v tabulce a grafech:
 - Select the peer group – volba srovnávací skupiny, k dispozici jsou možnosti:
 - own peer group, if not standard peer group: použije se individuálně nastavená skupina, pokud byla nastavena, a pokud nebyla nastavena, tak se použije standardní skupina,
 - standard peer group: standardní skupina je tvořena čtyřmístným NACE analyzovaného podniku + velikostní skupinou,
 - list of results: aktuálně vyhledané podniky, které jsou v seznamu List,
 - saved search: dříve uložená srovnávací skupina (viz kap. 6.2.2).

Srovnávací zpráva

c) Companies: v případě, že je na kartě Group zapnuta volba zobrazování všech firem ve skupině, umožňuje tato karta ručně z tohoto seznamu firem některé vyřadit (volba je dostupná, jen pokud má skupina zvolená pro srovnávací analýzu méně než 2 500 firem)

Obr. 7: Karta Group s volbami pro nastavení srovnávací skupiny

amadeus A database of comparable financial information for public and private companies across Europe

Companies | Contacts | News | M&A deals | Industry research | Global Reports | Royalty agreements | Patents | [Other BvD products](#)

Enter a company name or BvD ID number

[Home](#) > [List](#) > Report (Pie chart)

Report format

OPTIONS

General | Variable | Year | **Currency** | Group | Companies

1 Select the peer group

- Own peer group (if not defined, use standard peer group)
- Standard peer group
- List of results

2 Refine your selection

Select companies according to the for

The standard peer group is based on NACE Rev. 2

Display (beside group values):

- Subject company and all companies belonging to the current peer group (max. 2,500 companies)
- Only subject company

The selections above apply to all tables and graphs in your analysis

zdroj: autor

Srovnávací zpráva

2) Table – tabulka s daty

V rámci Option lze pro tabulku volit tato hlavní nastavení ze čtyř karet:

- **General:** zadání názvu tabulky, volba statistických měr za srovnávací skupinu (medián, směrodatná odchylka, průměr, součet, kvartily, decily, dolní limit, horní limit, počet firem) a co se má objevovat za hodnotami ukazatelů u jednotlivých firem (nic, pořadí, kvartil, decil)
- **Variables:** výběr zobrazovaných proměnných ze všech dostupných
- **Years:** výběr let, které mají být v tabulce zobrazeny
- **Layout:** volba ze 4 různých možností uspořádání tabulky s tím, že v rámci každého uspořádání je ještě možné zaměňovat řádky a sloupce.

Obr. 8: Tabulka se srovnávací analýzou

Srovnávaný podnik (je právě vybrán v části Report), šipky pro přechod mezi firmami jsou stále funkční

Vymezení srovnávací skupiny

Options – nastavení parametrů

Nápověda

INDYKPOL S.A.
10-370 OLSZTYN (PL)
Publicly quoted company
The GUO of this controlled subsidiary is [ROLMEX S.A.](#)

BvD ID number PL510523536
Latest account date 31/12/2011

Peer Group: Standard peer group (NACE Rev. 2: 1012 VL - Processing and preserving of poultry meat (Very Large Companies))

| | Median | Standard Deviation | Average | INDYKPOL S.A. | PL C2 | Median | Standard Deviation |
|----------------------------------|--------|--------------------|---------|---------------|-------|--------|--------------------|
| Ctry | | | | PL | | | |
| Consolidation code | | | | C2 | | | |
| Op. Revenue (Turnover) (th ...) | 74,424 | 250,848 | 151,876 | 222,690 | 10 | 74,424 | 250,848 |
| P/L before tax (th EUR) | 515 | 6,406 | 962 | 1,209 | 10 | 515 | 6,406 |
| P/L for period (= Net Income...) | 357 | 5,583 | 777 | 1,952 | 10 | 357 | 5,583 |
| Cash flow (th EUR) | 1,710 | 8,107 | 3,792 | n.a. | | 1,710 | 8,107 |
| Total assets (th EUR) | 31,172 | 182,996 | 67,473 | 104,538 | 10 | 31,172 | 182,996 |
| Shareholders funds (th EUR) | 7,734 | 25,816 | 15,631 | 37,459 | 10 | 7,734 | 25,816 |
| Number of employees | 327 | 1,215 | 631 | n.a. | | 327 | 1,215 |
| Current ratio (x) | 1.09 | 0.60 | 1.14 | 1.49 | 10 | 1.09 | 0.60 |
| Profit margin (%) | 0.48 | 4.84 | 0.94 | 0.54 | 6 | 0.48 | 4.84 |
| Return on shareholder funds ... | 4.55 | 35.39 | 7.57 | 3.23 | 5 | 4.55 | 35.39 |
| Return on capital employed (...) | 6.35 | 30.50 | 7.84 | n.a. | | 6.35 | 30.50 |
| Solvency ratio (%) | 23.09 | 20.70 | 29.09 | 35.83 | 7 | 23.09 | 20.70 |

Rychlá možnost odstranění ukazatele (stejná možnost je i u sloupců)

Záměna řádků a sloupců

Srovnávaný podnik je zvýrazněn, vedle jeho hodnot je uveden údaj o srovnání se skupinou (pořadí, decil apod. podle nastavení v Options).

Ostatní sloupce obsahují statistické míry za srovnávací skupinu.

Grafy

3) Grafy srovnávací analýzy

Srovnávací analýza obsahuje kromě tabulky také 6 grafů. Většinu dostupných nastavení pro každý graf je možné provádět přímo v panelu po levé straně vedle grafu. Volba Options vždy obsahuje navíc oproti levému panelu zejména:

- možnost změnit název grafu,
- výběr ze všech dostupných ukazatelů, levý panel obsahuje jen skupinu nejvíce používaných ukazatelů.

Grafy

A) BAR CHART – SLOUPCOVÝ GRAF

- Sloupcový graf pro jeden ukazatel a více let. Obsahuje průměr, medián a směrodatnou odchylku za skupinu, hodnotu pro analyzovaný podnik, a podle volby uživatele další podniky ze skupiny.

Grafy

- **Levý panel obsahuje rychlá nastavení:**
 - výběr podniků ze skupiny, které mají být v grafu zobrazeny (pokud je ve volbě Options – karta Group zvolena možnost zobrazovat i další podniky ve skupině kromě analyzovaného podniku),
 - výběr z nejčastěji používaných ukazatelů,
 - výběr let (možnost zatrhnout více let),
 - seskupování sloupců podle let nebo podle podniků,
 - výběr statistické míry (medián, směrodatná odchylka, průměr).

Grafy

B) PIE CHART – KRUHOVÝ GRAF

- Kruhový graf zobrazující podíly na celku pro 1 ukazatel a 1 rok. **Lze ho použít jen pro absolutní ukazatele.** (Graf není dostupný, pokud je v Option – karta Group zvolena kombinace Standard peer group + srovnání se všemi podniky ve skupině, tj. při volbě Standard peer group musí být zvolena možnost srovnání s určitým počtem nejbližších firem nebo top firem).

Grafy

- **Levý panel obsahuje rychlá nastavení:**

- výběr podniků ze skupiny, které mají být v grafu zobrazeny (pokud je ve volbě Options – karta Group zvolena možnost zobrazovat i další podniky ve skupině kromě analyzovaného podniku),
- výběr z nejčastěji používaných ukazatelů (má smysl vybírat jen absolutní ukazatele),
- výběr roku,
- úprava natočení grafu a počtu zobrazovaných výsečí,
- volba, zda má být graf vykreslen pro pozitivní hodnoty ukazatele, nebo pro negativní.

Grafy

C) LORENZ CURVE – LORENZOVA KŘIVKA

- Lorenzova křivka pro 1 ukazatel a 1 rok. Zobrazuje rozložení skupiny podle postupně kumulované hodnoty ukazatele a v rámci křivky je zvýrazněn úsek odpovídající jednomu zvolenému podniku. Čím je křivka vzdálenější od přímky, tím je rozložení hodnot nerovnoměrnější a zároveň Giniho koeficient se více blíží hodnotě 1.

Grafy

C) LORENZ CURVE – LORENZOVA KŘIVKA

- **Lze ho použít jen pro absolutní ukazatele.** (Graf není dostupný, pokud je v Option – karta Group zvolena kombinace Standard peer group + srovnání se všemi podniky ve skupině, tj. při volbě Standard peer group musí být zvolena možnost srovnání s určitým počtem nejbližších firem nebo top firem).

Grafy

- **Levý panel obsahuje rychlá nastavení:**

- výběr podniků ze skupiny, které mají být v grafu zobrazeny (pokud je ve volbě Options – karta Group zvolena možnost zobrazovat i další podniky ve skupině kromě analyzovaného podniku), zvolit lze vždy jen jeden podnik a úsek křivky, který odpovídá zvolenému podniku, pak bude v křivce barevně odlišen,
- výběr z nejčastěji používaných ukazatelů (má smysl vybírat jen absolutní ukazatele),
- výběr roku,
- volba, zda má být graf vykreslen pro pozitivní hodnoty ukazatele, nebo pro negativní.

Grafy

D) DISTRIBUTION CHART – KVARTILOVÝ GRAF

- Kvartilový graf pro 1 ukazatel a 1 rok. Zobrazuje rozložení hodnot ukazatele do 4 kvartilů. Každý ze čtyř sloupců zobrazuje rozpětí hodnot v daném kvartilu, hodnota ukazatele jednoho zvoleného podniku se do grafu promítá vodorovnou čárou.

Grafy

- **Levý panel obsahuje rychlá nastavení:**
 - výběr jednoho podniků ze skupiny, který má být v grafu zobrazen,
 - výběr z nejčastěji používaných ukazatelů,
 - výběr roku,
 - volba, zda mají být do grafu zahrnuty krajní decily.

Grafy

E) INDICES CHART – GRAF VÝVOJOVÝCH INDEXŮ

- Čárový graf pro 1 ukazatel a více let. Nevynáší přímo hodnoty ukazatele, ale jeho meziroční indexy. Zobrazuje medián, směrodatnou odchylku a průměr skupiny, analyzovaný podnik a případně několik dalších podniků ze skupiny. (Medián, odchylka a průměr se ale nezobrazuje pro srovnávací skupinu vymezenou jako Standardní skupina).

Grafy

- **Levý panel obsahuje rychlá nastavení:**
 - výběr podniků ze skupiny, které mají být v grafu zobrazeny,
 - výběr z nejčastěji používaných ukazatelů,
 - výběr roku,
 - volba, které ze tří statistických měr za skupinu se mají zobrazovat.

Grafy

F) KVANTILES CHART – VÝVOJ POZICE UKAZATELŮ V DECILECH

- Na grafu jsou hodnoty několika zvolených ukazatelů pro analyzovaný podnik zařazeny do decilů srovnávací skupiny. Má-li podnik v databázi data za více let, je vidět, zda se daný ukazatel přesouvá v čase do sousedních decilů, případně zda zůstává stabilně v jednom decilu.
- **Levý panel obsahuje rychlá nastavení:**
 - výběr z nejčastěji používaných ukazatelů,
 - výběr roku.

Statistické analýzy

- Nabídka analýz se nachází v **pravém menu** na výchozí obrazovce **Home** nebo na obrazovce **List**. Na rozdíl od analýz dostupných z části Report tyto analýzy nepracují s žádnou pevně danou jednotlivou firmou, ale jen s celými skupinami, případně libovolnými firmami zahrnutými v této skupině.
- Navazují na část Search, kde zadaný dotaz tvoří výchozí vymezení skupiny firem pro analýzy.

Statistické analýzy

- Po výběru požadované analýzy z menu se objeví možnost zvolit:
 - vytvoření nové analýzy,
 - vyvolání přednastavených analýz,
 - vyvolání uživatelských uložených analýz.
- Při vytváření nové analýzy je k dispozici průvodce, ve kterém je třeba projít jednotlivé kroky postupně (viz obr. 9). V jednotlivých krocích se zadávají zejména:

Obr. 9: Příklad průvodce pro vytvoření nové analýzy

The screenshot shows the Amadeus Peer Analysis Wizard interface. The breadcrumb navigation at the top reads: Home > Concentration Analysis > Linear Regression Analysis > Peer Analysis Wizard (companies). The wizard consists of three steps: 1. VARIABLES (highlighted with a red circle), 2. SELECTION, and 3. RESULTS. The current step is 'My analysis 1: Select the variables'. On the left, there are sections for 'PREDEFINED ANALYSES' (Key Financials LY, Structure of assets, Profitability LY) and 'SAVED ANALYSES' (Moje srovnávací ana...). The main area is divided into 'Options' (a tree view of variables) and 'Your selection' (a list of selected variables: Op. Revenue (Turnover), P/L for period [= Net Income], and Return on capital employed (%)). At the bottom, there are navigation buttons: 'Cancel', 'Enter name: My analysis 1', 'Previous', 'Next', and 'Finish' (highlighted with a red circle). On the right side, there is a sidebar menu with options like 'Back to list of results', 'Search', 'New search', 'Modify current search', and a list of analysis types: Segmentation, Peer Analysis, Aggregation, Statistical distribution, Concentration analysis, and Linear regression (highlighted with a red circle). The footer includes 'BUREAU VAN DIJK' and 'Last data update: 27/08/2012'.

Tlačítka s jednotlivými kroky pro vytvoření dané analýzy

Volba statistických analýz z menu

Přecházení mezi jednotlivými kroky, po posledním kroku je přístupné tlačítko Finish

zdroj: autor

Statistické analýzy

K dispozici jsou tyto analýzy:

- **Segmentace (Segmentation)** – ukazuje podrobněji rozložení jednoho ukazatele v jednom roce ve vymezené skupině firem, a to podle dvou kritérií. Samotné hodnoty (deskriptivní proměnnou) v tabulce tvoří počet firem nebo agregace některého zvoleného ukazatele.

Statistické analýzy

- **Srovnávací analýza (Peer analysis)** – nabízí dvě možnosti:
 - **Srovnání společností ve skupině:** vybraná skupina firem je dána výsledky dotazu v části Search, doplnit je třeba srovnávané ukazatele, roky a které výstupy mají být vytvořeny.
 - Tabulka, sloupcový s hodnotami jednoho ukazatele v letech, kruhový s podílem jednotlivých podniků na součtu za skupinu
 - Lorenzova křivka, kvartilový graf (distribution chart), vývoj ukazatele v letech (indexy), vývoj umístění ukazatele v decilech nebo kvartilech
 - **Srovnání skupin společností:** je možné vybrat několik skupin, nabízí se výsledky dotazu, odvětví podle NACE nebo dříve uložené skupinu, a udělat jejich porovnání. Výstup může mít sekce:

Statistické analýzy

- **Agregace (Aggregation)** – sečte hodnoty z výkazů za všechny podniky ve skupině a z nich jsou počítány ukazatele, zobrazovány jsou tedy u absolutních čísel součty za skupinu, u ukazatelů průměry za skupinu.
- **Statistické rozdělení (Statistical distribution)** – pro jeden ukazatel a jeden rok ukazuje, jak jsou hodnoty tohoto ukazatele ve skupině rozloženy, výstup má sekce:

Statistické analýzy

- **Koncentrační analýza (Concentration analysis)** – pro jeden ukazatel a jeden rok ukazuje, jaký podíl (váhu) mají jednotlivé podniky ve skupině, k výběru se nabízejí pouze absolutní položky z profilu a výkazů. Výstup má sekce:
- **Lineární regrese (Linear regression)** – závislost mezi dvěma zvolenými ukazateli; volí se závislá a nezávislá proměnná a jeden rok. Výstup má sekce:

Doplňkové možnosti

Export dat

- Příkaz Export je dostupný ze všech částí ve vodorovném panelu příkazů hned nad tabulkou nebo grafem. Umožňuje uložit tabulky nebo grafy buď do formátu Excel, Word nebo pdf. Zejména u výstupů s větší je obvykle výhodné použít výstup do Excelu, protože na rozdíl od Wordu nebude výstup omezen šířkou stránky.

Doplňkové možnosti

Settings

V příkazu **Settings** na hlavním vodorovném menu je možné dělat zejména následující věci:

- zobrazit informace o přihlašovacím účtu (první volba Account),
- vyvolávat to, co si uživatel uložil na server, např. dotazy, seznamy, reporty, skupiny firem, uživatelem definované ukazatele apod. Z tohoto místa je možné tyto věci uložit na disk (flash disk) a pak odstranit ze serveru - nutné zejména u nejmenovitých přístupů.

Doplňkové možnosti

Help

Příkaz Help na v hlavním vodorovném menu obsahuje řadu dalších užitečných informací, například:

What is new? – popis nových dat nebo funkcí a počty firem za jednotlivé země pro tři základní verze databáze (Top 250 tis., Top 1,5 mil a Všechny společnosti) v jednotlivých aktualizacích s tím, že je možné prohlížet historii měsíčních aktualizací a jejich novinek.

Coverage – přehled počtu firem zařazených do databáze podle velikostních skupin a let.

Doplňkové možnosti

User Guide – hlavní uživatelská příručka s poměrně přehledným a podrobným popisem jednotlivých částí a funkcí programu. Mimo jiné obsahuje popisy konstrukce ukazatelů pod touto cestou:

-> Data details -> Financial data -> Format definitions

Definici ukazatele je ale možné zobrazit i v části Report po klepnutí na název ukazatele.

Quick tour – demonstrace základních částí práce s databází

Děkuji za pozornost