



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



Příklad 41

Máte k dispozici následující data o podniku (v tis. Kč):

Dlouhodobý majetek netto 81 541 Kč, zásoby 13 115 Kč, osobní náklady 31 704 Kč, krátkodobé závazky 51 126 Kč, výsledek hospodaření běžného období 81 Kč, pohledávky 20 908 Kč, vlastní kapitál 1 276 Kč, oběžná aktiva celkem 35 358 Kč, peněžní prostředky 1 335 Kč, tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb 194 066 Kč.

- Podnik působí v odvětví, kde konkurenti dosahují v průměru rentability vlastního kapitálu 8 %. Pokud by výše uvedené veličiny zůstaly konstantní, o kolik by měl vzrůst čistý zisk podniku, aby i podnik dosahoval rentabilitu vlastního kapitálu 8 %? Jaký nárůst čistého zisku by měl podnik naplánovat jako svůj finanční cíl pro příští období? Zaokrouhlete na celá čísla.
- Jakou hodnotu peněžních prostředků musí podnik naplánovat, aby pohotová likvidita (L2) dosáhla požadované hodnoty 1? Ostatní veličiny uvažujte beze změny.
- Jakou hodnotu tržeb z prodeje vlastních výrobků a služeb musí podnik naplánovat, aby obratovost aktiv dosáhla požadované hodnoty 2? Ostatní veličiny uvažujte beze změny.
- Jakou hodnotu pohledávek musí podnik naplánovat, aby doba inkasa pohledávek dosáhla požadované hodnoty 25 dnů? Ostatní veličiny uvažujte beze změny. Uvažujte kalendářní rok 365 dnů. Zaokrouhlete na celá čísla.

Výsledky

- 21
- 30218
- 233798
- 13292

Příklad 42

Na základě firemní politiky podniku politiky podniku lze očekávat na konci příštího roku dividendu ve výši 500 Kč. Současná tržní cena akcie obchodované na kapitálovém trhu je 8 000 Kč a existuje předpoklad, že za rok vzroste v důsledku růstu trhu na 8 500 Kč. Sazba zdanění dividend činí 15 % a minimální požadovaná výnosnost se pohybuje na úrovni 10 %. Na konci příštího roku je zvažován prodej této akcie.

- Jaká je současná hodnota akcie?
- Určete výši rentability této finanční investice. Zaokrouhlete na 2 desetinná místa a vyjádřete v %.
- Určete čistou současnou hodnotu dané akcie.
- Určete vnitřní výnosové procento dané akcie. Zaokrouhlete na 2 desetinná místa a vyjádřete v %.



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



Výsledky

- a. 8 114 Kč
- b. 11,56 %
- c. 114 Kč
- d. 11,56 Kč

Příklad 43

Znáte o podniku následující data (v tis. Kč):

Celková aktiva 117 600, pohledávky 20 908, zásoby 13 115, spotřeba materiálu a energie 133 530, dlouhodobý hmotný majetek 46 234, nákladové úroky 2 221, pozemky 7 342, tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb 194 066, krátkodobé závazky 51 126, dlouhodobé závazky k úvěrovým institucím 13 265, základní kapitál 6 000, výsledek hospodaření běžného účetního období 80, vlastní kapitál 1 276. Sazbu daně z příjmu počítejte 20 %.

- a. Podnik měří naplnění svého finančního cíle ukazatelem EBIT. Tento EBIT činí (v tis. Kč):
- b. Další měřítko dosažení finančního cíle je rentabilita aktiv (ROA). Tato ROA činí (vyjádřete v % a zaokrouhlete na dvě desetinná místa):
- c. Komplexním ukazatelem měřícím dosažení finančních cílů podniku je ekonomická přidaná hodnota EVA (Economic Value Added). Určete velikost ROA, která za dané situace podniku (viz data) umožňuje efektivní využití úvěrů (vyjádřete v % a zaokrouhlete na jedno desetinné místo):
- d. Podnik si stanovil jako finanční cíl dosažení hodnoty ukazatele úrokové krytí ve výši 5. Určete velikost čistého zisku, který by zajišťoval dosažení tohoto cíle.

Výsledky

- a. 2321
- b. 1,97 %
- c. 16,7 %
- d. 7107,2



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



MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ,
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY

Příklad 44

Podnik dosáhl (měřeno z pohledu jeho vlastníků, kteří využívají tuto veličinu k měření naplnění svých finančních cílů) ekonomické přidané hodnoty 5 000 000 Kč. Vlastníci obdrželi dividendy v celkové výši, kterou požadovali, tj. 3 000 000 Kč. Vlastníci vložili do podniku vlastní kapitál ve výši 80 000 000 Kč.

- a. Určete velikost čistého zisku za daných podmínek:
- b. Určete velikost výplatního poměru (vyjádřete v %):
- c. Určete velikost aktivačního poměru (vyjádřete v %):
- d. Určete výnosnost vlastního kapitálu (vyjádřete v %):

Výsledky

- a. 8 000 000
- b. 37,5 %
- c. 62,5 %
- d. 10 %



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



Toto dílo podléhá licenci Creative Commons
Uveďte původ – Zachovejte licenci 4.0 Mezinárodní.

