

Cvičení # 6

1. Finanční oddělení společnosti Křemílek a Vochomůrka očekává následující výkaz zisku a ztráty (v eurech):

Příjmy	8,000,000
Náklady kromě odpisů	4,400,000
EBITDA	3,600,000
Odpisy	800,000
EBIT	2,800,000
Úrok	600,000
Zisk před zdaněním	2,200,000
Daň (40%)	880,000
Čistý zisk	1,320,000

Generální ředitel firmy by chtěl dosáhnout vyšších prodejů a čistého zisku ve výši 2,500,000. Předpokládejte, že provozní náklady (kromě odpisů) představují 55% příjmu a odpisy i úroky se zvýší o 10%. Daň bude opět ve výši 40%. Jaká úroveň příjmů by generovala čistý zisk ve výši 2,500,000?

2. Společnost Kola dokola měla na konci roku 2015 peněžní prostředky ve výši 55,000 euro a na konci roku 2016 měla 25,000 euro. Cash flow z investiční činnosti bylo v roce 2016 - 250,000 euro, cash flow z finanční činnosti bylo +170,000 euro.
- (a) Jaké bylo cash flow z provozní činnosti?
- (b) Pokud se pohledávky snížily o 50,000 euro, zásoby se zvýšily o 150,000 euro, závazky se zvýšily o 80,000 euro a odpisy byly 10,000 euro, jaký byl čistý zisk firmy?

3. Společnost Laiho Industries má následující rozvahu (v tisících dolarů):

	2016	2015
Peněžní prostředky	103,830	89,725
Pohledávky	103,365	85,527
Zásoby	38,444	34,982
Celková oběžná aktiva	244,659	210,234
Dlouhodobá aktiva	67,165	42,436
Celková aktiva	312,804	252,670
Závazky	77,955	59,982
Dlouhodobý dluh	76,264	63,914
Celkový cizí kapitál	154,219	123,896
Vlastní jmění	100,000	90,000
Nerozdělený zisk	58,585	38,774
Celkový vlastní kapitál	157,605	128,774
Celková pasiva	312,804	252,670

- (a) Tržby v roce 2016 byly 455,150,000USD a EBITDA byl 15% tržeb. Odpisy byly ve výši 11% dlouhodobých aktiv (z počátku roku 2016), splátka úroku byla 8,575,000USD, daňová sazba byla 40% a společnost vyplácí 40% svého čistého zisku na dividendách. Sestavte výkaz zisku a ztráty pro rok 2016.
- (b) Sestavte přehled o peněžních tocích pro rok 2016.

4. Máte k dispozici následující údaje o společnosti Amálka computers (v tisících CZK):

Rozvaha		Výkaz zisku a ztráty	
Peněžní prostředky	77,500	Tržby	1,607,500
Pohledávky	336,000	Provozní náklady	1,392,500
Zásoby	241,500	Materiál	717,000
Celková oběžná aktiva	655,000	Práce	566,000
Dlouhodobá aktiva	292,500	Energie	68,000
Celková aktiva	947,500	Odpisy	41,500
Závazky	330,000	Hrubý zisk	215,000
Dlouhodobý dluh	256,500	Prodejní náklady	115,000
Celkový cizí kapitál	586,500	Administrativní náklady	30,000
Vlastní kapitál	361,000	EBIT	70,000
Celková pasiva	947,500	Úrok	24,500
		Zisk před zdaněním	45,500
		Daň (40%)	18,200
		Čistý zisk	27,300

Vypočítejte následující finanční ukazatele a porovnejte společnost Amálka computers s odvětvím:

Ukazatel	Amálka	Průměr odvětví
Běžná likvidita		2.0
Pohotová likvidita		1.3
Doba splatnosti pohledávek		35 dní
Obrat aktiv		3.0
Obrat zásob		6.7
Doba obratu zásob		55 dní
Rentabilita tržeb		1.2%
Rentabilita aktiv (ROA)		3.6%
Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)		9.0%
Zadluženost		60.0%

5. Společnost Rákosníček a.s. má tržby ve výši 6 milionů CZK, ROE je 12% a obrat aktiv 3.2. Pasiva společnosti jsou z 50% tvořena vlastním kapitálem. Jaký je čistý zisk společnosti?
6. Společnost Rumcajs & Manka má obrat aktiv 1.5, ROA 3% a ROE 5%. Vypočítejte rentabilitu tržeb a zadluženost.

7. ROE společnosti Liška & Budulínek bylo v minulém roce pouze 3%, ale vedení zahájilo nový operační plán, při němž se zadluženost zvýší na 60%, což vyústí v roční splátku úroku ve výši 300,000CZK. Vedení plánuje EBIT ve výši 1,000,000CZK při tržbách 10,000,000CZK a očekává celkový obrat aktiv 2.0. Daňová sazba bude 34%. Jaké bude za těchto okolností nové ROE?

8. Znáte následující charakteristiky společnosti Bob & Bobek:

- Zadluženost: 50%
- Běžná likvidita: 1.8
- Obrat aktiv: 1.5
- Doba splatnosti pohledávek: 36.5
- Hrubá marže: 25%
- Obrat zásob: 5

Doplňte rozvahu společnosti a údaje o tržbách v následující tabulce:

Peníze	-----	Závazky	-----
Pohledávky	-----	Dlouhodobý dluh	60,000
Zásoby	-----	Vlastní jmění	-----
Dlouhodobá aktiva	-----	Nerozdělený zisk	97,500
Celková aktiva	300,000	Celková pasiva	-----
Tržby	-----	Provozní náklady	-----