S E M I N Á R N Í P R Á C E
Bankrotní / bonitní modely - formulář

Zpracoval: …… . Fakulta, ročník, skupina: ……
Firma: …….. . Zdroj dat: …… Dne: …….

kritérium	výpočet	hodnota
1. Quick test	……..	…….
2. Indikátor bonity	……	…….
3. Z-fce (a.s.)	……..	…….
4. Z-fce (s.r.o.)	……	……
5. EVA = EBIT x (1 – t) – WACC x A =	…….	……
WACC = $r_{cizí}$ x (1 – t) x CZ/A + $r_{vlastní}$ x VK/A =	……	……
6. Zlaté pravidlo vyrovnávání rizik = VZ/CZ =	……..	……
7. _ „ _ _ „ _ pari = SA/VZ =	……	……
8. _ „ _ _ „ _ financování = SA / (VK + $CZ_{dlouhodobé}$) =	……	……

Legenda: t …..daňová sazba (0,39) VK …… vlastní kapitál EBIT …… provozní zisk $r_{cizí}$ ….. …cena cizích zdrojů (0,052)
T ….. ..tržby CZ …… cizí zdroje EBT …zisk před zdaněním $r_{vlastní}$ ….cena vl. zdrojů (0,095)
SA …stálá aktiva A ……. suma aktiv

Ad 1)

ukazatel	výborný	velmi dobrý	dobrý	špatný	ohrožen insolvencí
hodnota/známka	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
VK / A	>30 %	> 20 %	> 10 %	< 10 %	negativní
splácení dluhu	<3 roky	< 5 let	< 12 let	> 12 let	> 30 let
CF / T	>10 %	> 8 %	> 5 %	< 5 %	negativní
ROA (s úroky)	>15 %	>12 %	> 8 %	< 8 %	negativní

hodnota a hodnocení ukazatele

Poznámka: Celkové hodnocení je rovno aritmetickému průměru z hodnot všech čtyř kritérií.
CF = čistý zisk po zdanění + odpisy; splácení dluhu = (CZ – peněžní prostředky) / CF
ROA (s úroky) = (čistý zisk po zdanění + úroky z cizích zdrojů) / A

Ad 2) IB = 1,5x(CF/závazky) + 0,08xA/závazky + 10xEBT/A + 5xEBT/T + 0,3xzásoby/T + 0,1T/A =

= ……..

Ad 3) Z – fce (a.s.) = 1,2 x X_1 + 1,4 x X_2 + 3,3 x X_3 + 0,6 x X_4 + 1,0 x X_5 = ……..

…….

X_1 = (oběžná aktiva – krátkodobé zdroje) / A = …….
X_2 = nerozdělený zisk / A = ……
X_3 = EBIT / A …….
X_4 = tržní hodnota VK / účetní hodnota celkového dluhu = ……
X_5 = T / A = ……..

Ad 4) Z – fce (s.r.o.) = 0,717 x X_1 + 0,847 x X_2 + 3,107 x X_3 + 0,42 x X_4 = 0,998 x X_5 = ……

…….

X_4 = účetní hodnota základního kapitálu / celkové dluhy = …….