

## **Sylabus předmětu FAAP – prezenční studium 2018-19**

Informace o případných změnách budou podány na přednáškách resp. v seminářích.

**A) Název a zkratka předmětu:** Finanční analýza a plán, MPF\_FAAP

**B) Zařazení do výuky (semestr):** podzim 2018/19

**C) Mezipředmětové vazby**

Předmět navazuje především na předměty z okruhu účetnictví a na předmět Finanční řízení.

**D) Cíl předmětu a jeho charakter (letos ještě neoficiálně)**

Cílem předmětu je v teoretické rovině doplnit kvalifikaci studentů v oblastech analýzy finanční pozice podniku a finančního plánování podniku (vč. predikcí).

V seminářích má předmět převážně aplikační charakter, se zaměřením na rozvoj schopnosti studentů

- interpretovat a predikovat výsledky analýzy finančního postavení konkrétního podniku, a
- seznámit se s jejich využitelností v procesech oceňování podniku.

**E) Témata přednášek a seminářů**

**1. týden**

*PŘEDNÁŠKA*

Organizace výuky v semestru.

P3 Finanční analýza (dále jen FA) jako aplikovaná vědní disciplína – její cíle úloha a metody.

*SEMINÁŘ*

Požadavky přistoupení ke zkoušce–účast, testy a sem. práce. Volba týmů a aplikačního podniku.

Apriorní hodnocení postavení podniku (viz též metodický návod pro seminární práci).

**2. týden**

*PŘEDNÁŠKA*

P2 Vstupní data procesu FA (účetní dokumentace) a jejich využití v definicích rentability a jejich rozkladů (DuPont), včetně využití redukcí

P4 Elementární ukazatelé, poměrová analýza, P14 Úpravy účetních výkazů

*SEMINÁŘ*

Tvorba datové základny - 3 roky účetní dokumentace jako data ex post (výchozí historická data)+1 rok jako data ex ante (oficiálně neznámá, neboť budou predikovaná).

**3. týden**

*PŘEDNÁŠKA*

P10 Predikce finanční tísně (modely I), P11 Predikce finanční tísně (modely II) – první část

*SEMINÁŘ*

Analýza fin. pozice aplikačního podniku – min. soustava ukazatelů I (viz podkladový materiál).

**4. týden**

*PŘEDNÁŠKA*

P11 Predikce finanční tísně (modely II) - dokončení

P5 Cash Flow (CF) - tok hotovosti a ukazatelé na bázi CF, včetně NWC

*SEMINÁŘ*

Analýza fin. pozice aplikačního podniku – min. soustava ukazatelů II (viz podkladový materiál).

**5. týden**

*PŘEDNÁŠKA*

P6 Cena kapitálu (diskontní sazba), P7 Beta koeficienty (doplněk k ceně kapitálu) – první část

*SEMINÁŘ*

Presentace sem. práce I.

## **6. týden**

### *PŘEDNÁŠKA*

P7 Beta koeficienty (doplňk k ceně kapitálu) - dokončení

P8 Časové řady, trendy a extrapolace (mimo již známé P2 a P5) – první část

### *SEMINÁŘ*

**TEST T1**- Cíl FA, ROA, ROE, fin. zdraví, fin. tíseň, etapy FA, inf. zdroje. Analýza fundamentální, technická, horizontální, vertikální. Skupiny poměrových ukazatelů. (P1,2 a 3)

## **7. týden**

### *PŘEDNÁŠKA*

P8 Časové řady, trendy a extrapolace (mimo již známé P2 a P5)

P9 Strategické aspekty FA a plánování – první část

### *SEMINÁŘ*

Analýza finanční posice aplikačního podniku – modely I.

## **8. týden**

### *PŘEDNÁŠKA*

P9 Strategické aspekty FA a plánování - dokončení

### *SEMINÁŘ*

Analýza finanční posice aplikačního podniku – modely II.

## **9. týden**

### *PŘEDNÁŠKA*

P12 Finanční plánování I – metody a modely

### *SEMINÁŘ*

Presentace sem. práce II.

## **10. týden**

### *PŘEDNÁŠKA*

P13 Finanční plánování II – rozpočty

### *SEMINÁŘ*

Presentace sem. práce III.

## **11. týden**

### *PŘEDNÁŠKA*

P1 Oceňování podniku a jeho vazba na FA – první část.

### *SEMINÁŘ*

**TEST T2** - Finanční plánování a modely. Rozpočty a jejich kritický problém, rozpočtové mýty, rozpočtové metody, pravidla pro bojovníky v džungli.

## **12. týden**

### *PŘEDNÁŠKA*

P1 Oceňování podniku a jeho vazba na FA – dokončení.

### *SEMINÁŘ*

Apsteriori hodnocení podniku (viz met. návod sem. práce). Presentace sem. práce IV.

## **13. týden**

### *PŘEDNÁŠKA*

P15 Predikce finanční tísně III - Rating a Scoring

### *SEMINÁŘ*

Presentace sem. práce V

**Opravný test (T1 a T2)** a rezerva.

## F) Ukončení předmětu a průběh zkoušky

Předmět je ukončen zkouškou. Přistoupení ke zkoušce je podmíněno splněním podmínek přistoupení ke zkoušce.

### a) Podmínky pro přistoupení ke zkoušce jsou dvě:

#### i) úspěšné absolvování testů T1 a T2

Pro zaručení kvality průběžného studia a tím i vytvoření předpokladů pro zdárné ukončení předmětu jsou v semestru předepsány dva dílčí průběžné kontrolní testy označené jako T1 a T2.

Test T1 je plánován v šestém týdnu semestru (je možné v něm získat maximálně 40 bodů), test T2 se v ideálním případě uskuteční v jedenáctém týdnu semestru (je možné v něm získat maximálně 15 bodů). Celkově je třeba dosáhnout minimálně 60% maximálně možných bodů (celkem tedy minimálně 33 bodů). Termíny konání obou dílčích průběžných kontrolních testů mohou být upraveny, zpravidla však ne o více než o jeden týden. Na opravný test je rezervován seminář ve třináctém týdnu semestru.

Tematickou náplň jak obou dílčích průběžných kontrolních testů, tak i testu opravného definuje bod D) tohoto sylabu. Opravný test je tvořen oběma dílčími průběžnými testy (test T1 a T2).

#### ii) úspěšné předložení (odevzdání) a presentace seminární práce

Metodický návod pro seminární práci (charakteru doporučení) tvoří samostatnou část dokumentace předmětu.

Seminární práce se odevzdává osobně vedoucímu semináře, tedy technikou „z ruky do ruky“. Současné uložení seminární práce v elektronické podobě do ISu je ponecháno na vůli studentů.

Obě tyto podmínky musí být splněny nejpozději do konce semestru, přesněji řečeno nejpozději v průběhu posledního semináře (dané studijní skupiny) ve třináctém týdnu výuky.

### b) Vlastní zkouška

Zkouška má dvě části - písemnou a ústní:

- i) písemná část (příprava na dvě vylosovaná témata z opakovacích bloků pro aktuální rok)
- ii) ústní část (slovní reakce na vylosovaná témata s možností položení doplňujících otázek ze strany zkoušejícího).

## G) Literatura:

### Základní

KALOUDA, F.: *Finanční analýza a řízení podniku*. A.Čeněk, Plzeň 2017, 3. rozšířené vydání

KALOUDA, F.: *Finanční analýza a řízení podniku*. A.Čeněk, Plzeň 2017, 3. rozšířené vydání (dotisk)

### Doporučená

KALOUDA, F.: *Finanční analýza a řízení podniku*. A.Čeněk, Plzeň 2016, 2. rozšířené vydání

MARINIČ, P.: *Finanční analýza a finanční plánování ve firemní praxi*. Praha-VŠE, 2008

Brno, 12. září 2018

Kld