

Sylabus předmětu FAAP – prezenční studium 2020/2021 (kontaktní výuka)

Informace o případných změnách v obsahu či časovém průběhu předmětu proti tomuto sylabu budou podány na přednáškách resp. v seminářích.

A) Název a zkratka předmětu: Finanční analýza a plán, MPF_FAAP

B) Zařazení do výuky (semestr): podzim 2020/2021

C) Mezipředmětové vazby:

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

D) Cíl předmětu a jeho charakter

Cílem předmětu je v přednáškách (tedy v teoretické rovině) poskytnout studujícím informační základnu pro získání finančně-analytické kvalifikace v oblastech:

- a) klasické analýzy finanční polohy podniku,
- b) strategických aspektů analýzy finančního postavení firmy, s reprezentativním vstupem do
- c) cost-benefit analýzy hodnoceného (ekonomického) organismu,
- d) finančního plánování a rozpočtování podniku, s primárním zaměřením na
 - tvůrčí predikci budoucího stavu analyzovaného ekonomického subjektu a
- e) vazby finančně-analytických procesů na metodiky oceňování podniku.

V seminářích má předmět převážně aplikační (praktický) charakter, se zaměřením na rozvoj schopností studentů:

- i) získávat nezbytná vstupní data finančně-analytických aktivit,
- ii) interpretovat výsledky analýzy finančního postavení konkrétního podniku,
- iii) predikovat budoucí finanční výsledky daného podniku v krátkém časovém horizontu (1 rok) a
- iv) orientovat se ve využitelnosti těchto výsledků 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

jejích rozkladů (DuPont), včetně využití redukcí. P4 Elementární ukazatelé, poměrová analýza. P 10

Predikce finanční tísně (b/b modely I)

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 predikována).

3. týden

PŘEDNÁŠKA

P11 Predikce finanční tísně (b/b modely II). P5 Cash Flow (CF) a ukazatelé na bázi CF, včetně NWC

SEMINÁŘ

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

4. týden

PŘEDNÁŠKA

P0 Úvod, historický vývoj FA. P8 Časové řady, trendy a extrapolace.

SEMINÁŘ

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

5. týden

PŘEDNÁŠKA

P6 Cena kapitálu (diskontní sazba).

SEMINÁŘ

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

6. týden

PŘEDNÁŠKA

P7 Beta koeficienty (doplněk k ceně kapitálu). P1 Oceňování podniku a jeho vazba na FA.

SEMINÁŘ

Presentace seminárních prací I.

7. týden

PŘEDNÁŠKA

P12 Finanční plánování I – metody a modely.

SEMINÁŘ

Analýza finanční posice aplikačního podniku – b/b modely I.

8. týden

PŘEDNÁŠKA

P13 Finanční plánování II – rozpočty.

SEMINÁŘ

Analýza finanční posice aplikačního podniku – b/b modely II.

Presentace seminárních prací II.

9. týden

PŘEDNÁŠKA

P9 Strategické aspekty FA a plánování.

SEMINÁŘ

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

10. týden

PŘEDNÁŠKA

P16 Cost-benefit analýza (CBA) - první část.

SEMINÁŘ

Presentace seminárních prací III.

11. týden

PŘEDNÁŠKA

P16 Cost-benefit analýza (CBA) - druhá část.

SEMINÁŘ

Apriori hodnocení podniku (viz met. návod sem. práce).

12. týden

PŘEDNÁŠKA

P15 Predikce finanční tísně III - Rating a Scoring.

SEMINÁŘ

Presentace seminárních prací IV.

13. týden

PŘEDNÁŠKA

P14 Úpravy účetních výkazů.

SEMINÁŘ

Presentace seminárních prací V. **Opravný test (T1 a T2)** a rezerva.

F) Ukončení předmětu a průběh zkoušky (pro kontaktní výuku)

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 dosažení 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 ve čtvrtém týdnu semestru (je možné v něm získat maximálně 40 bodů), test T2 se v ideálním případě uskuteční v desátém týdnu semestru (je možné v něm získat maximálně 15 bodů). Celkově je třeba dosáhnout minimálně 60% maximálně možných bodů (celkem tedy alespoň 33 bodů). Na opravný test je rezervován seminář v závěrečném (třináctém) týdnu semestru. Termíny konání všech tří kontrolních testů mohou být upraveny, zpravidla však ne o více než o jeden týden.

Tematickou náplň obou dílčích průběžných kontrolních testů definuje bod E) 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 studijních podkladů 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 v posledním (tedy třináctém) týdnu výuky.

b) Vlastní zkouška

Zkouška má dvě části - písemnou a ústní:

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

G) Literatura:

Základní

KALOUDA, F.: *Finanční a cost-benefit analýza podniku*. A.Čeněk, Plzeň 2019

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

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, 18. září 2020

Kld