

Sylabus předmětu FAAP – prezenční studium 2021/2022 (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 2021/2022

C) Mezipředmětové vazby:

Předmět navazuje především na problematiku předmětů z okruhu účetnictví a finančního řízení.

D) Cíl předmětu a jeho charakter

Přednášky předmětu mají za cíl v teoretické rovině poskytnout informační základnu pro získání finančně-analytické kvalifikace studentů 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) vazby finančně-analytických procesů na metodiky oceňování podniku a
- e) finančního plánování a rozpočtování podniku, s primárním zaměřením na
- tvůrčí predikci budoucího stavu analyzovaného ekonomického subjektu.

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 (v týdnu od 13.9.2021) – týden bez výuky (ORIENTAČNÍ)

PŘEDNÁŠKA

Věnována případným individuálním konzultacím studentů s vyučujícím v prostoru přednáškové síně.

SEMINÁŘ

Věnována případným individuálním konzultacím studentů vyučujícím v prostoru učebny.

2. týden (v týdnu od 20.9.2021)

PŘEDNÁŠKA

Organizace výuky v semestru.

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

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

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).

3. týden (v týdnu od 27.9.2021)

PŘEDNÁŠKA

P4 Elementární ukazatelé, poměrová analýza.

P10 Predikce finanční tísně (b/b modely I)

P11 Predikce finanční tísně (b/b modely II).

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).

4. týden (v týdnu od 4.10.2021)

PŘEDNÁŠKA

P5 Cash Flow (CF) a ukazatelé na bázi CF, včetně NWC.

P0 Úvod, historický vývoj FA.

SEMINÁŘ

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

5. týden (v týdnu od 11.10.2021)

PŘEDNÁŠKA

P8 Časové řady, trendy a extrapolace.

P6 Cena kapitálu (diskontní sazba).

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).

6. týden (v týdnu od 18.10.2021)

PŘEDNÁŠKA

P7 Beta koeficienty (doplňk k ceně kapitálu).

SEMINÁŘ

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

7. týden (v týdnu od 25.10.2021)

PŘEDNÁŠKA

P1 Oceňování podniku a jeho vazba na FA.

P12 Finanční plánování I – metody a modely.

SEMINÁŘ

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

Presentace seminárních prací I.

8. týden (v týdnu od 1.11.2021) – týden bez výuky (STUDIJNÍ, resp. VĚDECKÝ)

PŘEDNÁŠKA

P X Možnosti řízení ceny kapitálu centrální bankou - výsledky výzkumu (přednášková síň).

SEMINÁŘ

Případná diskuse k přednášce v prostorách učebny.

9. týden (v týdnu od 8.11.2021)

PŘEDNÁŠKA

P13 Finanční plánování II – rozpočty.

SEMINÁŘ

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

Presentace seminárních prací II.

10. týden (v týdnu od 15.11.2021)

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 (P12, P13).

11. týden (v týdnu od 22.11.2021)

PŘEDNÁŠKA

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

SEMINÁŘ

Presentace seminárních prací III.

12. týden (v týdnu od 29.11.2021)

PŘEDNÁŠKA

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

SEMINÁŘ

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

13. týden (v týdnu od 6.12.2021)

PŘEDNÁŠKA

P15 Predikce finanční tísně III - Rating a Scoring.

SEMINÁŘ

Presentace seminárních prací IV.

14. týden (v týdnu od 13.12.2021)

PŘEDNÁŠKA

P14 Úpravy účetních výkazů.

SEMINÁŘ

Presentace seminárních prací V.

Opravný test (T1 a T2) a rezerva.

F) Ukončení předmětu a průběh zkoušky

Předmět je ukončen zkouškou. Přístup ke zkoušce je podmíněno splněním podmínek přístupu 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 pátém 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 ve čtrnáctém týdnu semestru.

Termíny konání kontrolních testů mohou být upraveny, zpravidla však ne o více než o jeden týden.

Tematickou náplň 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 výše uvedené podmínky musí být splněny nejpozději do konce semestru, přesněji řečeno nejpozději v průběhu posledního semináře dané studijní skupiny v posledním (letos čtrnáctém) 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 (v omezeném množství je možné zakoupit u vyučujícího)

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, 7. října 2021

Kld