

Prediktivní finanční analýza jako předpoklad pro uplatnění dluhopisu malého a středního podniku na kapitálovém trhu

Abstrakt

Akční plán programu Capital Market Union je realizován v České republice řadou regulatorních zákonných aktů až po zákon 462/2023 Sb. Zpřísnění povinností emitentů tzv. podlimitních dluhopisů z této zákonné úpravy by mělo být preventivním opatřením proti pokračování vydávání nesplacených emisí tohoto typu dluhopisů v příštích měsících a letech. Analýza finančního zdraví emitentů ukazuje na slabé stránky jejich finančního zdraví a odhaluje příčiny defaultů jednotlivých emisí. Základním nedostatkem pro zajištění odpovídající informovanosti pro rozhodování i investicích do podlimitních dluhopisů byla absence zveřejnění hospodářských výsledků emitentů na webových stránkách www.justice.cz, jak ukládá zákon a další platná legislativa.

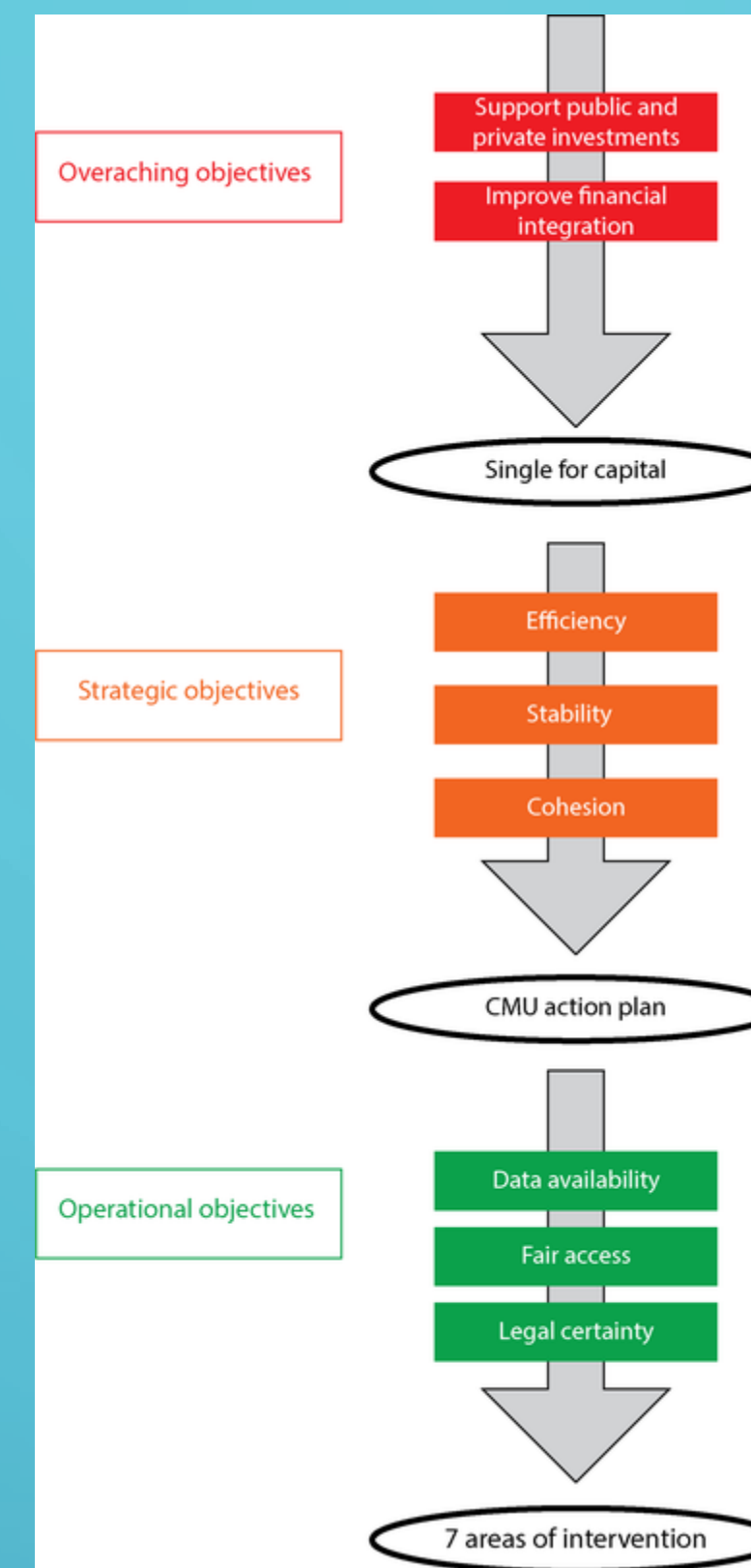
Abstract

The action plan of the Capital Market Union program is implemented in the Czech Republic by a number of regulatory legal acts up to Act 462/2023 Coll. The tightening of the obligations of issuers of so-called below-limit bonds from this legal regulation should be a preventive measure against the continuation of unpaid issues of this type of bonds in the coming months and years. The analysis of the financial health of issuers points to the weak points of their financial health and reveals the causes of defaults of individual issues. The lack of publication of issuers' financial results on the website www.justice.cz, as required by law and other applicable legislation, was a fundamental shortcoming for ensuring adequate information for decision-making and investments in sub-limit bonds.



ČESKÉ VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V PRAZE
MASARYKŮV ÚSTAV VYŠŠÍCH STUDIÍ
Masaryk Institute of Advanced Studies

Autor práce: Matěj Slaboch
Vedoucí práce: Ing. Arnošt Klesla, Ph.D.
Studijní program: Ekonomika a management



Celkem se výzkum bude zabývat 74 podniky, které emitovaly podlimitní dluhopisy a nedokázaly je splatit.

Statistika společností



Jak lze vidět na grafu, tento podnik dokázal během tří let zvednout hodnotu indexu na 3.33 a dostat se tak do kategorie finančně zdravých firem. Jedná se tedy o jedinou firmu, pro kterou by připadalo v úvahu vydání dluhopisů, ale až v roce 2022, nikoliv předtím, jelikož údaje z let 2020 a 2021 v žádném případě neumožňovaly, aby se firma ucházela o peníze investorů.

