

FINANCOVÁNÍ OBCHODNÍHO ZÁVODU

1. ZÁKLADNÍ POJMY Z OBLASTI FINANCOVÁNÍ

FINANCOVÁNÍ = získávání a vynakládání finančních zdrojů

= opatřování kapitálu ke splnění podnikatelských cílů

Při **FINANCOVÁNÍ** a **FINANČNÍM ŘÍZENÍ** je třeba vyřešit:

a/ **DO ČEHO** investovat

b/ **Z ČEHO** investovat

c/ **KOLIK** ze získaných zdrojů /zisku/ ponechat ve firmě

Rozhodování o investicích patří k nejdůležitějším **MANAŽERSKÝM ROZHODNUTÍM**.

INVESTICE = prostředky, které firma vydává v očekávání, že v budoucnu přinesou **VYŠŠÍ** hodnotu.

MANAGEMENT - rozhoduje, **KOLIK**, **KDY**, **KDE**, **DO ČEHO** a **JAK** investovat kapitál.

MAGICKÝ TROJÚHELNÍK - zlaté pravidlo **FINANCOVÁNÍ** /investování/

VÝNOSNOST /rentabilita, ziskovost/

LIKVIDITA

/schopnost dostát svým závazkům/

nebo ztráty/

RIZIKOVOST /bezpečnost/

/pravděpodobnost neúspěchu

Snahou je dosáhnout při investování maximální **VÝNOSNOSTI** při maximální **BEZPEČNOSTI** a maximální **LIKVIDITĚ**, což současně **NELZE**.

Firma by se měla snažit **RIZIKO** spojené s investováním rozložit do tzv. **PORTFOLIA** = soubor investic, např. nákup akcií různých firem, nemovitostí, termínované vklady.

CASH FLOW = peněžní toky, plánují se ve finančních plánech /peněžní **PŘÍJMY**, peněžní **VÝDAJE**/.

FINANČNÍ SITUACE FIRMY = hodnocení úrovně hospodaření a finančního řízení.

Hodnotí se pomocí těchto ukazatelů:

* **SOLVENTNOST** = kolik peněžních prostředků má firma k dispozici

* stupeň **POHOTOVOSTI** vlastních financí k úhradě závazků

- * LIKVIDITA = schopnost dostát svým závazkům
- * MÍRA ZADLUŽENOSTI = poměr mezi vlastním a cizím kapitálem

PLATEBNÍ SCHOPNOST FIRMY

Cílem finančního řízení je, aby rostl majetek firmy a zhodnocoval se kapitál, který do něho vlastníci vložili, a aby byla firma schopna uhrazovat své závazky.

Dlouhodobou PLATEBNÍ SCHOPNOST lze zajistit, jestliže bude firma:

- dosahovat ZISKU
- dlouhodobý majetek financovat z dlouhodobých zdrojů
- dodržovat určitý poměr mezi VLASTNÍM a CIZÍM kapitálem /nebude překračovat určitou MÍRU ZADLUŽENOSTI/

Důležitá je STRUKTURA MAJETKU = poměr mezi dlouhodobým a oběžným majetkem.

Čím vyšší je podíl oběžného majetku a čím vyšší je míra zisku, tím větší zadlužení si firma může dovolit. Zisková firma, která je ale PŘEDLUŽENÁ, musí splácet dluhy a nemůže INVESTOVAT.

FINANČNÍ STABILITA = schopnost dosahovat krátkodobě i dlouhodobě

- RENTABILITA /výnosnosti/ vloženého kapitálu, ZISK/vložený kapitál
- hradit své finanční ZÁVAZKY

Shrnutí

FINANCOVÁNÍ = peněžní vztahy, při kterých dochází k TVORBĚ, ROZDĚLOVÁNÍ A POUŽÍVÁNÍ peněžních prostředků.

Jde o peněžní vztahy k:

- * dodavatelům a odběratelům
- * zaměstnancům
- * finančním institucím /ukládá volné finanční prostředky, získává úvěry/
- * státu /SR/ - odvod daní, sociálního pojištění a zdravotního pojištění
- * majitelům - vlastníků, akcionářům /podíly na zisku/