

# Výukový materiál

## zpracovaný v rámci operačního programu Vzdělávání pro konkurenceschopnost



MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ,  
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY



OP Vzdělávání  
pro konkurenceschopnost

INVESTICE DO ROZVOJE VZDĚLÁVÁNÍ

**Registrační číslo: CZ.1.07/1. 5.00/34.0084**

**Šablona: III/2 Inovace a zkvalitnění výuky prostřednictvím ICT**

**Sada: 5 B**

**Číslo: VY\_32\_INOVACE\_EKO\_4ROC\_16**

# Financování podniku



**Předmět:** Ekonomika

**Ročník:** 4 . PK

**Klíčová slova:** vlastní a cizí zdroje, obchodní úvěr, bankovní úvěr, venturní kapitál, faktoring, forfaiting, leasing

**Anotace:** Cílem je zajistit platební schopnost firmy, aby byla schopna včas dostát svým závazkům.

**Jméno autora:** Ing. Miroslava Čížková

**Adresa školy:** Střední škola zemědělská, Osmek 47  
750 11 Přerov

# FINANCOVÁNÍ PODNIKU

Je získávání potřebného podnikového kapitálu a jeho použití na pořízení majetku podniku.

- **Činnost podniku sestává ze 3 hlavních činností, které je nutné financovat:**
  - Ø zásobování
  - Ø výroba
  - Ø prodej

- Každý podnik musí financovat, při financování musí zvážit:
  - poměr mezi cizím a vlastním kapitálem
  - do čeho má investovat
  - kolik cizího kapitálu může získat
  - v jaké formě ho může získat
  - za jakých podmínek ho může získat
  - kolik má či může mít vlastního kapitálu a do čeho ho může vložit
  - kolik finančních prostředků potřebuje k realizaci podnikatelského záměru a jaký výnos z toho bude mít
  - kolik kapitálu musí udržovat v pohotovosti k zajištění likvidity

# Musí se brát v úvahu:

- **faktor rizika** – ten kdo se rozhoduje si vybírá z mnoha variant výsledky variant nemůže přesně znát
- **faktor času** – současné rozhodnutí bude mít výsledek až za několik let
  - dnešní hodnota peněz je jiná než budoucí hodnota peněz

# Při financování by měl podnik:

- **dát přednost vyššímu výnosu** před menším výnosem
- dát přednost **menšímu riziku** před větším rizikem
- pokud přijme **větší riziko**, požadovat **větší výnos**
- dát přednost takovým **rozhodnutím, které přinesou výnosy dříve**

# Druhy finančních rozhodnutí

- **strategické** – rozhodnutí na dlouhou dobu, pokud při nich podnik udělá chybu, může to znamenat i krach nebo velké finanční problémy, tato rozhodnutí se týkají většího množství peněz
- **taktické** – rozhodnutí na kratší dobu, týkají se menšího množství peněz, pokud udělají chybu, tak to pro podnik neznamena finanční problémy

# DRUHY FINANCOVÁNÍ

- Podle původu finančních prostředků:
  1. financování z vlastních zdrojů
    - samofinancování – financování ze zisku a z odpisů
    - pomocí kapitálových vkladů – např. u a. s. emise dalších akcií
  2. financování z cizích zdrojů
    - bankovní úvěry
    - obchodní úvěry



- Podle doby, po kterou jsou zdroje používány
  - **krátkodobé** – do 1 roku, především oběžný majetek
  - **dlouhodobé** – nad 1 rok, především IM
- Podle změny výše zdrojů
  - **pravé financování** – v podniku se zvýší kapitál, zvýší se zdroje k financování
  - **nepravé financování** – nedochází k žádnému navýšení zdrojů, mění se složení aktiv

# Finanční vztahy podniku

- k dodavatelům a odběratelům
- k bance
- ke státu



# Krátkodobé financování

Je to financování se splatností do 1 roku, především oběžného majetku.

- Zdroje:

**1. obchodní úvěr** – poskytuje ho dodavatel ve zboží, odběratel za toto zboží platí mnohem později, zajištění:

- bez zajištění – v případě, že dodavatel odběratele zná
- zajištění písemným dlužním úpisem nebo směnkou (vlastní nebo cizí)

- **Výhody obchodní úvěru:**
  - **pro dodavatele** – vyšší cena za prodané zboží, jelikož v ceně je započítaný úrok, při dřívějším placení může dodavatel poskytnout slevu (skonto), poskytnutím úvěru zvyšuje svůj odbyt
  - **pro odběratele** – není závislý na bance, od banky může čerpat úvěr na něco jiného, jednodušší způsob, jak získat úvěr

- 2. bankovní úvěr** – poskytuje ho banka v korunách na určitý předem stanovený úrok
- lombardní úvěr, kontokorentní úvěr, eskontní úvěr
- 3. půjčka** – jednorázové, na kratší dobu



- Ostatní formy krátkodobého úvěrování – jde o všechny formy krátkodobých závazků vůči různým subjektům:
  - nezaplacené daně
  - nevyplacené mzdy
  - přijaté zálohy od odběratelů
- Dotace, dary – zdrojem okrajovým
- Emise CP - směnky

# Další formy financování

- **Leasing** – operativní,
  - finanční
  - nájem s následným odkoupením věci
- **Faktoring, forfaiting** – odkup pohledávek před dobou splatnosti
- **Venturní kapitál** – rizikový kapitál (investor poskytuje finance bez jejich krytí, pouze na základě dobrého podnikatelského projektu a managementu schopného záměr realizovat..)

# Použité zdroje



- Veškeré použité obrázky (kliparty) pocházejí ze sady Microsoft Office 2010.
- Jena Švarcová a kolektiv: *Ekonomie, stručný přehled*, CEED Zlín, ISBN 978-80-87301-16-6
- *Autorem materiálu a všech jeho částí, není-li uvedeno jinak, je Ing. Miroslava Čížková*
- *Financováno z ESF a státního rozpočtu ČR*