

7. Financování podniku, finanční řízení

Základní otázky při financování podniku

- kam investovat?
- kde vzít finanční zdroje?
- kolik investice přinese zisku?

Faktory ovlivňující umístění investice

- výnosnost (výnosy > než náklady)
- rizikovost (% návratnosti vkladu)
- solventnost (schopnost splácet závazky)
- likvidita (schopnost dostát závazkům a přeměnit v případě nesolventnosti majetek na finanční zdroje)

Finanční řízení má čtyři hlavní úkoly:

- opatřovat kapitál pro potřeby podniku a rozhodovat o jeho struktuře
- rozhodovat o umístění kapitálu, nakoupit aktiva, to je investovat kapitál do hmotného, nehmotného nebo finančního majetku
- rozhodovat o rozdělení zisku
- zajišťovat celkovou finanční stabilitu podniku (solventnost, likviditu)

Finanční řízení je ovlivněno:

- faktorem času (rozdílná hodnota peněžní jednotky (koruna dnes a za rok), s tím souvisí výpočet budoucí hodnoty, tzv. úrokování (jednoduché, složité)
- faktorem rizika
 - riziko z vnějších příčin (přírodní katastrofy, hospodářská krize...)
 - riziko z vnitřních příčin (chybný odhad poptávky, chybné zaměření investice)
- diverzifikace rizika (strategii podnikání, která se snaží snižovat rizika tím, že se nespolehá na jediný produkt, nýbrž rozděluje své aktivity do různých oblastí, svá aktiva do různých firem, měn a podobně)
- riziko vs. požadovaný výnos investice

Finanční rozhodnutí jsou taktická a strategická.

- taktická - malé částky, při neúspěchu nemusí mít vliv na chod podniku.
- strategická - finančně náročná

Druhy financování:

- vnitřní (interní) - samofinancování
- vnější (externí) - vklady a podíly zakladatelů (financování z vlastních zdrojů), půjčky, obligace, leasing (z cizích zdrojů).

Financování z časového hlediska:

Krátkodobé financování

- z vlastních zdrojů (peněžní prostředky, netermínovaný účet)
- cizí zdroje
 - obchodní úvěr
 - kontokorentní úvěr (možnost jít na běžném účtu do debetu)
 - lombardní úvěr (krátkodobý úvěr spojený se zástavou movitostí)

Dlouhodobé financování

- vlastní zdroje (zisk a odpisy)
- cizí zdroje
 - bankovní úvěr s dobou splatnosti delší než jeden rok
 - prodej obligací
 - finanční leasing

Podle pravidelnosti rozeznáváme financování:

- běžné - nákup materiálu, energií, výplaty mezd, nájem, daně
- mimořádné - při zakládání podniku, jeho rozšiřování, spojování, sanaci, likvidaci

Financování:

- vlastním kapitálem (emise akcií popř. věcné vklady)
- cizím kapitálem (bankovní úvěr, obligace, zálohy)
- samofinancování (zisk, odpisy...)

Cíle finančního řízení:

- udržení finanční stability
- maximalizace hodnoty majetku
- uspokojení zákazníků

- dosahovat stálé likvidity (likvidita - schopnost splácet dluhy; likvidnost - schopnost přeměnit majetek na peníze)
- stupně likvidity:
 - hotovost
 - netermínované účty
 - termínované účty
 - zásoby
 - pohledávky
 - movitý majetek
 - nemovitý majetek

Principy finančního řízení

K úspěšnému zajišťování cílů je nutné se opírat o základní principy finančního řízení.

- princip peněžních toků - tento princip zdůrazňuje, že pro finanční řízení jsou důležité peněžní toky (jak podnik získává příjmy a jak je vydává), podnik sice může vykazovat zisk, ale může být ve velice špatném finančním stavu
- princip zohledňování rizika - v každém podnikání existuje riziko
- princip optimalizace kapitálové struktury- musí se najít optimální poměr mezi vlastním a cizím kapitálem

Hlavní oblasti a organizace finančního řízení

- zajišťování finančních zdrojů pro založení a další rozvoj podniku
- volba optimální kapitálové struktury
- financování a řízení oběžného majetku
- vlastní investování peněžních prostředků dlouhodobého majetku
- rozdělování podnikového zisku s přihlédnutím k daňové politice státu
- provádění finanční analýzy
- finanční plánování tvorby a užití interních i externích finančních zdrojů

Finanční řízení zahrnuje:

- finanční plánování – na základě minulého a současného stavu firma předvídá budoucí vývoj potřeby finančních prostředků
- udržování finančních vztahů s bankou – odpovědnost za úvěry, sankce za opožděné platby
- řízení a správa daní
- styk s investory
- vhodné pojištění firmy
- způsob vedení účetnictví
- vnitropodnikové účetnictví

Do finančního řízení patří dále:

- řízení cash flow
- finanční analýza

Podklady pro finanční řízení

- rozvaha
- výkaz zisků a ztrát
- výkaz cash flow