**MO7**

* **Definujte zdroje, odkiaľ môže získať firma financie na realizáciu previsnutých a ustupujúcich konštrukcií**

Zdroje financovania DM:

* vlastný majetok interné zdroje (zisk, odpisy, RF, predaj nepotrebného majetku)

externé zdroje (vklady, dotácie, granty)

* cudzí majetok úvery
* **Charakterizujte stručne jednotlivé FZ**

**Zdroje financovania**

***Finančné zdroje podľa účelu*** - podľa účelu, na ktorý sú určené :

***a)Finančné zdroje ako kapitál*** - slúžia na zriadenie, modernizáciu a rozširovanie výrobnej kapacity podniku, na investovanie do budov, strojov a zariadení.

***b)Finančné zdroje ako peniaze*** - slúžia na zabezpečenie krátkodobých potrieb - platobnej schopnosti a likvidity podniku.

***Finančné zdroje podľa vlastníctva***  
**a) *Vlastné finančné zdroje:*** vklad majiteľa, zdroje získané z podnikateľskej činnosti, zisk, odpisy a zdroje získané z nepeňažných zložiek majetku podniku (predaj nepotrebných strojov, zásob a pod.), nenávratné dotácie, pohľadávky.

***b) Cudzie finančné zdroje:*** všetky druhy úverov, pôžičiek, finančný lízing, záväzky (voči zamestnancom, štátnemu rozpočtu)

***Finančné zdroje podľa doby splatnosti***

1. ***krátkodobé finančné zdroje*** - s dobou splatnosti do 1 roka
2. ***strednodobé finančné zdroje*** - s dobou splatnosti 1 - 4 roky
3. ***dlhodobé finančné zdroje*** - s dobou splatnosti nad 4 roky

Vlastné finančné zdroje z hľadiska doby splatnosti sa považujú za trvalé zdroje s neobmedzenou splatnosťou.

***Podľa zdroja, z ktorého do podniku plynú***

***1. Interné finančné zdroje*** – finančné prostriedky, ktoré vznikajú v podniku vlastnou podnikateľskou činnosťou = samofinancovanie

* **zisk** kladný rozdiel medzi výnosmi a nákladmi podniku
  + *Hrubý zisk* – V-N pred zdanením
  + *Čistý zisk* – zisk po zdanení
  + *Disponibilný zisk* – zisk, ktorý možno použiť na investovanie a rozvoj podniku
* **odpisy -** peňažné vyjadrenie opotrebenia DHM a DNM
* **fondy** - finančné prostriedky, ktoré slúžia ako ochrana proti rôznym rizikám

Povinné RF– povinne zo zákona

Dobrovoľné RF – na základe dobrovoľnosti

* **ostatné interné finančné zdroje**
* podnik využíva výnimočne
* príjmy z predaja nepotrebného majetku

***2. Externé finančné zdroje*** – finančné prostriedky, ktoré podnik získava zo svojho okolia, nevznikajú z vlastnej podnikateľskej činnosti

* + **vklady vlastníkov**
* základný finančný zdroj – pôvodné a dodatočné vklady
  + **úvery**
* návratné fin. zdroje, ktoré podnik dočasne používa pre vlastné potreby
* získavajú ich od peň. inštitúcií (banky, sporiteľne) ale aj od iných podnikov
  + **dotácie, granty**

– podnik ich získava od štátu alebo iného vyššieho orgánu

* nenávratné peňažné účelové finančné zdroje
* použitie musí byť transparentné (prehľadné)
  + **lízing**
* formou peňažného lízingu je úverovaný lízing – prenájom DM
* predmet lízingu po splatení prechádza do vlastníctva nájomcu
* **Definujte pojem CASH FLOW**

Pohyb peňazí v podniku = kolobeh peňazí v podniku, ktorý sa pravidelne opakuje

* týka sa príjmov a  výdavkov = CASH FLOW = tok peňazí v podniku
* peňažné výdavky = toky peňazí ktoré smerujú z podniku do jeho okolia
* peňažné príjmy = toky peňazí, ktoré smerujú do podniku z jeho okolia

**Druhy CASH FLOW**

a) brutto cash flow – súhrn všetkých peňažných príjmov a peňažných výdavkov podniku za sledované obdobie

b) netto cash flow – kladný alebo záporný rozdiel medzi peňažnými príjmami a peňažnými výdavkami podniku za sledované obdobie

* **Vysvetlite, čo rozumieme pod pojmom investície ako ich členíme**

**INVESTÍCIE** = výdavky vynaložené na získanie konkrétnych aktív

***Členenie investícií***

*Z hľadiska druhu (aktív) sa rozlišujú investície:*

1. **hmotné**, ktorých výsledkom je **DHM** (pozemky, budovy, stroje a zariadenia, …) a **zásob**
2. **nehmotné** - tvoria **DNM** (licencie, patenty, know-how a pod.)
3. **finančné - investovanie do DFM a KFM** (nákup umeleckých zbierok, dd a kd CP)

*Z hľadiska obratu majetku podniku a viazanosti kapitálu:*

1. **investície do stálych aktív** - na obstaranie DM (pozemky, budovy, stroje investície a zariadenia, finančné investície)
2. **investície do obežných aktív** – na obstaranie KM (zásob, pohľadávok a KFM)

*Z časového hľadiska sa investície delia na:*

1. **dlhodobé** - výnos sa očakáva v priebehu dlhšieho obdobia, spravidla viac ako 1 rok. Tieto vynaložené prostriedky nazývame **kapitálové výdavky**. Viažu sa na zložky DM. Výnos je spravidla vyšší ako výnos z krátkodobých investícií. Investičné riziko je však vyššie)
2. **krátkodobé** – výnos sa očakáva v priebehu kratšieho obdobia, spravidla do 1 roka. Nazývame ich **bežné, prevádzkové výdavky**. Predstavuje umiestnenie peňazí do krátkodobého majetku. Podnik sa vzdáva finančných prostriedkov na kratší čas, investičné riziko je nižšie.

*Z hľadiska ich použitia:*

1. **obnovovacie investície** – slúžia na opravu a údržbu už existujúceho DM
2. **čisté investície** – výdavky na nákup nových kapitálových statkov

* **Popíšte čo je úlohou finančného riadenia**

= organizovaný pohyb kapitálu, peňazí, pohľadávok a záväzkov v podniku

* patrí medzi najdôležitejší zložky podnikového riadenia podnikových činností

**Úlohy finančného riadenia:**

1. Získavanie finančných zdrojov

- získať potrebné množstvo fin. zdrojov pre jednotlivé činnosti podniku – závisí od veľkosti a predmetu podnikania

* rozhodnúť o možnostiach a spôsoboch získania kapitálu - FINANČNÁ ŠTRUKTÚRA PODNIKU (externé alebo interné zdroje)

2. Alokácia finančných zdrojov

- rozhodovanie o alokácii (umiestnení) fin. zdrojov

- hovoríme o investičnej činnosti - MAJETKOVÁ ŠTRUKTÚRA PODNIKU

3. Použitie finančného výsledku

- podnik zistí VH – hovoríme o rozdelení čistého zisku alebo vyrovnaní straty

* **Charakterizujte v čom spočíva úloha FA podniku a čo je pre ňu zdrojom informácií**
* je zameraná na hodnotenie finančnej situácie podniku a faktorov, ktoré ju spôsobili
* úlohou takéhoto rozboru je určiť tzv. **finančné zdravie podniku**

Za **finančne zdravý** sa považuje taký podnik, ktorý spĺňa tieto dve podmienky:

* **Likviditu** – t.j. schopnosť uhrádzať včas svoje záväzky,
* **Rentabilitu** – t.j. výnosnosť kapitálu vloženého do podnikania.

Ak podnik tieto dve podmienky nespĺňa, hovoríme o tzv. **finančnej tiesni**.

**Informačná základňa pre finančnú analýzu** - informácie sa získavajú z účtovníctva

**SÚVAHA** –bilancia majetku podniku a zdrojov jeho krytia /aktívach a pasívach/ - napovedá o likvidite a zadlženosti podniku

**VÝKAZ O PRÍJMOCH A VÝDAVKOCH** – poskytuje informácie o nákladoch a výnosoch a výsledku hospodárenia podniku - napovedá o rentabilite a aktivite podniku

**VÝKAZ CASH FLOW /prehľad finančných tokov/** - informácie o peňažných príjmoch a výdavkoch podniku a o ich rozdiele - napovedá o likvidite a o možnostiach budúceho investovania

**Ukazovatele finančnej analýzy**

- ukazovatele, ktoré umožňujú porovnať daný podnik s ostatnými podnikmi, alebo dosahovaným priemerom v danom odvetví.

* **Vymenujte činitele, ktoré ovplyvňujú finančnú situáciu podniku**

Finančnú situáciu podniku ovplyvňujú rôzne činitele:

* **Externé /vonkajšie/ faktory** - sú dané, podnik ich svojou činnosťou nemôže ovplyvniť, musí sa im prispôsobiť. Napr. výška daňových sadzieb, miera inflácie, výška úrokových sadzieb v banke, činnosť konkurenčných podnikov, nezamestnanosť, inflácia a podobne – medzinárodná ekonomická interdependencia (závislosť)
* **Interné /vnútorné/ faktory –** sú také, ktoré podnik môže svojou činnosťou ovplyvniť. Napr. objem výkonov, tržieb, výška nákladov, kvalita produktov, či úroveň riadenia a podobne.
* **Odpovedzte, koho zaujíma finančná situácia firmy a uveďte dôvod**

**Záujmové skupiny z pohľadu finančnej situácie podniku**

* ***Vlastníci podniku*** – zaujíma ich najmä rentabilita podniku a maximalizácia jeho trhovej hodnoty
* ***Vedenie podniku*** – likvidita podniku, tvorba finančných zdrojov, efektívne využitie investičných možností
* ***Finančný veritelia*** - vysoká likvidita
* ***Odberatelia a dodávatelia*** - odberatelia chcú aby bola splnená objednávka, dodávateľov zaujíma hlavne likvidita
* ***Ratingové agentúry -*** zaoberajú sa prieskumom finančnej situácie podnikov, hodnotia a zaraďujú do ratingových stupňov.
* ***Štát*** - finančne zdravé podniky odvádzajú dane do ŠR