



**Inovace profesního vzdělávání ve vazbě na potřeby Jihočeského regionu  
CZ.1.07/3.2.08/03.0035**

# Finanční management I



evropský  
sociální  
fond v ČR



EVROPSKÁ UNIE



MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ,  
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY



OP Vzdělávání  
pro konkurenceschopnost

INVESTICE DO ROZVOJE VZDĚLÁVÁNÍ



# Finanční řízení

- **Finanční řízení – efektivní financování – splnění cílů podniku**
- **Manažerské sekvenční funkce = principy:**
  - **Variantnosti: v potaz i možné změny**
  - **Permanentnosti: stále inovace záměrů**
  - **tvůrčího přístupu: využívání nových analytických metod**
- **Průběžné manažerské funkce:**
  - **Řešení finanční situace podniku**
  - **Rozhodování z hlediska financí**
  - **Koordinace činností při finančním rozhodování**





# FŘ – organizace a hlavní cíle

- **Finanční manažer = fce sekvenční a průběžná**
- **Úkoly finančního řízení:**
  - **Zajištění potřebného kapitálu pro provoz**
  - **Jeho rozdělování do majetku hmot., nehmot. a finan.**
  - **Zajištění stability**
  - **Rozdělování vytvořeného zisku**
- **Ovlivňující faktory:**
  - **časové hledisko, rizikové hledisko**
  - **výnos – riziko**



evropský  
sociální  
fond v ČR



EVROPSKÁ UNIE



MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ,  
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY



OP Vzdělávání  
pro konkurenceschopnost

INVESTICE DO ROZVOJE VZDĚLÁVÁNÍ



- **Finanční rozhodnutí:**
  - Taktická – strategická
- **Cíl finančního řízení = stabilita, likvidita, plnění cílů, maximalizace hodnoty majetku, uspokojování zákazníků**
- **Principy finančního řízení:**
  - peněžních toků
  - efektivního investování
  - časového hlediska
  - rizika
  - kapitálového rozložení
  - plánování a analýzy



INVESTICE DO ROZVOJE VZDĚLÁVÁNÍ



# Podnikání z hlediska základních právních forem

- Podle podnikatelského rizika:
  - Omezené ručení – neomezené ručení
- Podle nároků na počáteční kapitál:
  - Živnosti – obchodní společnosti
    - *Obchodní společnosti: osobní – kapitálové*



evropský  
sociální  
fond v ČR



EVROPSKÁ UNIE



MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ,  
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY



OP Vzdělávání  
pro konkurenceschopnost

INVESTICE DO ROZVOJE VZDĚLÁVÁNÍ



# Strategický finanční management

- **Finanční strategické řízení podniku:**
  - Efektivní zajištění financování
    - *Strategie financování = 3 typy: agresivní, neutrální, konzervativní*
    - *Strategie investování dlouhodobého majetku*
  - Efektivní alokace kapitálu
- **Posouzení investic = 3 základní hlediska z pohledu očekávaného výnosu, rizika a likvidity:**
  - **Maximalizace ročních výnosů, růst ceny investice, minimalizace rizika, maximalizace likvidity**
- **Ovlivňující faktory:**
  - **Finanční cíle, vnější a vnitřní prostředí, životní fáze firmy**



evropský  
sociální  
fond v ČR



EVROPSKÁ UNIE



MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ,  
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY



OP Vzdělávání  
pro konkurenceschopnost

INVESTICE DO ROZVOJE VZDĚLÁVÁNÍ



# Základní přehled statické FA

- = analýza poměrových ukazatelů vyhodnocuje mezi dvěma ukazateli na základě jejich podílu – rozvaha a výkaz zisku a ztráty
- Členění ukazatelů:
  - Ukazatel rentability (R)(výše zisku z pohledu výše zdrojů) –R vlastního kapitálu ROE, R tržeb ROS
  - Ukazatel aktivity: obrat celkových aktiv, obrat stálých aktiv, obrat zásob, doba obratu pohledávek, doba obratu závazků
  - Ukazatel zadluženosti



evropský  
sociální  
fond v ČR



EVROPSKÁ UNIE



MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ,  
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY



OP Vzdělávání  
pro konkurenceschopnost

INVESTICE DO ROZVOJE VZDĚLÁVÁNÍ



# Základní ukazatele FA

= analýza zadluženosti, likvidity

- Ukazatelé zadluženosti: celková z., koeficient z., dlouhodobá z., běžná z.
- Ukazatel likvidity: běžná likvidita, pohotová l., okamžitá l.



evropský  
sociální  
fond v ČR



EVROPSKÁ UNIE



MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ,  
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY



OP Vzdělávání  
pro konkurenceschopnost

INVESTICE DO ROZVOJE VZDĚLÁVÁNÍ





# Analýza tržních ukazatelů

- **Základní ukazatele:**
  - Čistý zisk na akcii
  - Dividenda na akcii
  - Dividendový výnos
  - Ziskový výnos
- **Další:**
  - Provozní ukazatele, ukazatelé na bázi finančních fondů a cash flow,
  - Analýza vývoje zisku – body zvratu
  - Soustavy ukazatelů: pyramidové rozklady, bonitní modely, bankrotní modely,
  - Matematicko-statistické metody





## Forma a obsah bilancí C-F, analýza bilancí

- **Cash flow C-F = info o výsledcích finančního řízení**
- **Tok reálných peněz**
  - **X rozvaha – majetek a jeho financování X výsledovka – náklady a výnosy**
- **Výkaz C-F:**
  - **Hlavní výdělečná činnost/provozní činnost**
  - **Investiční činnost**
  - **Financování podniku**
- **Metody počítání C-F:**
  - **Přímá metoda: hrubé finanční toky, Nepravá přímá metoda**
  - **Nepřímá: vychází z výsledku hospodaření**
- **Členění C-F: okruh investiční, provozní a finanční**



evropský  
sociální  
fond v ČR



EVROPSKÁ UNIE



MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ,  
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY



OP Vzdělávání  
pro konkurenceschopnost

INVESTICE DO ROZVOJE VZDĚLÁVÁNÍ



## Pracovní kapitál PK z pohledu managementu, obrátkový cyklus, řízení a financování PK

- **Optimalizace oběžných aktiv:**
  - Analytický způsob = optimalizace jednotl.položek
  - Globální způsob = obrátkový cyklus
    - *Doba obratu zásob, pohledávek a odkladu plateb*
- **Hrubý PK = součet veškerých oběžných aktiv**
- **Čistý PK = provozní kapitál záporný/kladný**
- **Hodnota čistého PK by měla být kladná**





# Financování vlastními zdroji

- **Realizace investičních projektů představuje přiměřený objem finančních prostředků**
  - **Interní zdroje: zadržený zisk, odpisy, finanční rezervy, racionalizační opatření**
  - **Externí zdroje: dluhopisy, úvěry, finan. leasing, vklady, dotace**
- **Financování ze zadržených (nerozdělených) zisků**
  - **= zisk po zdanění, velikost závisí na hosp. výsledku, odvodů do rezervního fondu, odměny, dividendy**
  - **Dva druhy fondů: 1. Povinné – stanoví zákon, 2. Nepovinné – rozhodnutí podniku, přísně účelové**



evropský  
sociální  
fond v ČR



EVROPSKÁ UNIE



MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ,  
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY



OP Vzdělávání  
pro konkurenceschopnost

INVESTICE DO ROZVOJE VZDĚLÁVÁNÍ



- **Financování z odpisů**
  - Odpisy účetní= zahrnuty do nákladů, rozhoduje podnik sám = odpisový plán
  - Odpisy daňové = pro výpočet daně z příjmu: rovnoměrné nebo zrychlené
- **Financování z rezerv**
  - Rezerva= vytvořeny za účelem budoucích výdajů – jsou zahrnuty do nákladů
  - Nefinanční podniky = typy zákonných rezerv:
    - *R k obnově a opravám dlouhodobého hmotného majetku*
    - *R ke krytí neuhrazených pohledávek*
  - Účetní rezervy – dobrovolné



evropský  
sociální  
fond v ČR



EVROPSKÁ UNIE



MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ,  
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY



OP Vzdělávání  
pro konkurenceschopnost

INVESTICE DO ROZVOJE VZDĚLÁVÁNÍ



# Financování vnějšími zdroji

- Úvěry, zálohy odběratelů
  - Krátkodobý externí zdroj: nevyplacené mzdy, neuhrazené faktury, vybrané zálohy
  - Dlouhodobý EZ: hypotéční úvěry, leasingové dluhy, bankovní úvěry
  - Zálohy = zdroj bezúročného financování, nepodléhají DPH okamžitě, ale až po předání zboží nebo služby



evropský  
sociální  
fond v ČR



EVROPSKÁ UNIE



MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ,  
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY



OP Vzdělávání  
pro konkurenceschopnost

INVESTICE DO ROZVOJE VZDĚLÁVÁNÍ



- **Kontokorentní úvěr, eskontní úvěr**
  - **Bankovní úvěr = zdroj krátkodobého financování oběžného majetku – kratší než jeden rok, zajištění směnkou nebo dlouhodobým hmotným majetkem**
  - **Úvěr na úhradu faktur, splácení předchozích úvěrů, je splácen z tržeb, nákladem úvěru je úrok a poplatky,**
  - **Kontokorentní úvěr = kombinace běžného účtu a čerpání do úvěrového limitu, vysoké úročení**
  - **Eskontní úvěr = krátkodobé financování, málo používán, úvěr vzniká odkupem směnky bankou**
  - **Negociační úvěr = modifikace eskontního úvěru v zahraničních obchodních vztazích**



evropský  
sociální  
fond v ČR



EVROPSKÁ UNIE



MINISTERSTVO ŠKOLSTVÍ,  
MLÁDEŽE A TĚLOVÝCHOVY



OP Vzdělávání  
pro konkurenceschopnost

INVESTICE DO ROZVOJE VZDĚLÁVÁNÍ