

## Finančná páka

- Je to rozsah, v akom je *CK* používaný na financovanie podniku
- Analýza *FP* dáva odpoveď na otázku, či je v danej situácii v podniku zadlžovanie výhodné
- Vzorec *Aktiva/VK*, vyjde nám o koľko % je *VK* výnosnejší ako *A*
- 2 podmienky -  $ROE/ROA > 1$   
-  $EBIT/A > i_{CK}$
- Ak by sa  $ROE/ROA = 1$ , tak *FP* by nemala čo znásobovať, pretože *rentabilita A* by pokryla práve nákladovosť *CK*, takisto ak by horeuvedené podmienky boli záporné alebo menšie ako nula, *FP* by nepôsobila pozitívne
- Pákový efekt - *rentabilita VK* je závislá na *rentabilite A* a môže byť zvýšená vhodným použitím (navýšením) *CK*
  - použitie *CK* pôsobí ako páka, ktorou sa zdvíha *rentabilita VK*
  - vyššia *FP* – vyššie riziko – vyššia výnosnosť
- *Finančná páka* prenáša a umocňuje vplyv zmien v zisku na zmeny *rentability VK*, napr. ak je *FP* 1,3 – tak *rentabilita VK* je o 30% vyššia ako *rentabilita A*, a teda, ak bude zisk vyšší, tak *FP* znásobí *rentabilitu VK*
- To znamená, že čím vyššia *FP*, teda čím vyššie *CK*, tým vyššieho zhodnotenia *VK* môže podnik dosiahnuť, ale za súčasného pôsobenia rizika, ktoré rastie priamo úmerne s mierou zadlženia
- Výhody x nevýhody použitia *CK*