



# MASARYKOVA UNIVERZITA EKONOMICKO-SPRÁVNÍ FAKULTA

## Podnikové finance

## Základní definice

- **Podnikové finance** zobrazují pohyb peněžních prostředků, podnikového kapitálu a finančních zdrojů, při nichž se podnik dostává do různorodých peněžních vztahů s ostatními podnikatelskými subjekty, zaměstnanci a státem.

## Základní definice

- **Peněžní prostředky podniku** představují vysoce likvidní finanční aktiva podniku v podobě hotovosti a vkladů na běžných účtech. Jejich hlavní funkcí je zabezpečit likviditu, neboli platební schopnost podniku.

## Základní definice

- **Podnikový kapitál** představuje souhrn všech peněz vázaných v celkovém majetku podniku k určitému okamžiku. Jeho struktura zachycuje způsob financování podniku. Hlavní úlohou podnikového kapitálu je zajišťovat obnovu a přírůstek majetku s co nejnižšími průměrnými náklady na pořízení kapitálu.
- **Podnikový majetek** představuje soubor hmotných i nehmotných aktiv, které podnik vlastní za účelem jejich zhodnocování, podnikání a organizace své činnosti.

## Základní definice

- **Finanční zdroje** jsou zdroje pro tvorbu peněžních prostředků a podnikového kapitálu. Finanční zdroje jsou souhrnem peněz, které podnik získá za určité období prodejem svých výrobků, služeb, svého nepeněžního majetku, růstem různých forem vlastního kapitálu, dluhů, příp. formou dotací. Finanční zdroje jsou východiskem pro hodnocení finanční situace (stability) podniku.

## Hlavní cíl podnikových financí

- **Hlavním cílem podnikových financí je snaha o maximalizaci tržní hodnoty podniku (v podmínkách akciové společnosti maximalizaci tržní ceny akcií). Cílem všech podniků je snaha o jejich dlouhodobou existenci a zajištění dlouhodobého rozvoje podniku, resp. snaha o dlouhodobou prosperitu podniku.**

## Dílčí cíle podnikových financí

- Platební schopnost (likvidita) podniku
- Rentabilita podniku
- Finanční stabilita podniku

## Shareholder x Stakeholder value

- Cíle věřitelů
- Cíle odběratelů
- Cíle dodavatelů
- Cíle manažerů
- Cíle zaměstnanců



## Finanční řízení podniku

- Smyslem finančního řízení podniku je řídit finanční hospodaření podniku.
- Těžištěm finančního řízení je získávání potřebného množství peněz a kapitálu z různých finančních zdrojů (financování), jejich investování v souladu s cíli firmy, a konečně také rozdělování zisku (v podmínkách akciové společnosti dividendová politika podniku).
- Finanční řízení poskytuje všem zainteresovaným přehled o finanční situaci a finančních souvislostech hospodaření podniku.

## Finanční řízení podniku

- **Krátkodobé finanční řízení** - v jeho rámci se přijímají rozhodnutí s důsledky na dobu do jednoho roku (řízení oběžných aktiv, řízení krátkodobých pasiv, řízení likvidity, krátkodobé finanční plánování..)
- **Dlouhodobé finančního řízení** - v jeho rámci se přijímají rozhodnutí s důsledky na dobu delší než jeden rok (investiční rozhodování, dlouhodobé financování, dlouhodobé finanční plánování, dividendová politika..)

# Čistý pracovní kapitál a jeho řízení

- $\check{C}PK = OA - CK(kr)$
- $\check{C}PK = VK + CK(dl) - SA$

## Strategie financování:

- neutrální
- konzervativní
- agresivní

# Optimalizace finanční struktury podniku

- **Volba optimální finanční struktury souvisí s:**
  - strukturou majetku podniku
  - náklady na kapitál a jeho jednotlivé druhy
  - podílem vlastního a cizího kapitálu
  - délkou splatnosti používaného kapitálu
  - finančním rizikem používaného kapitálu
  - udržením kontroly nad činností podniku