

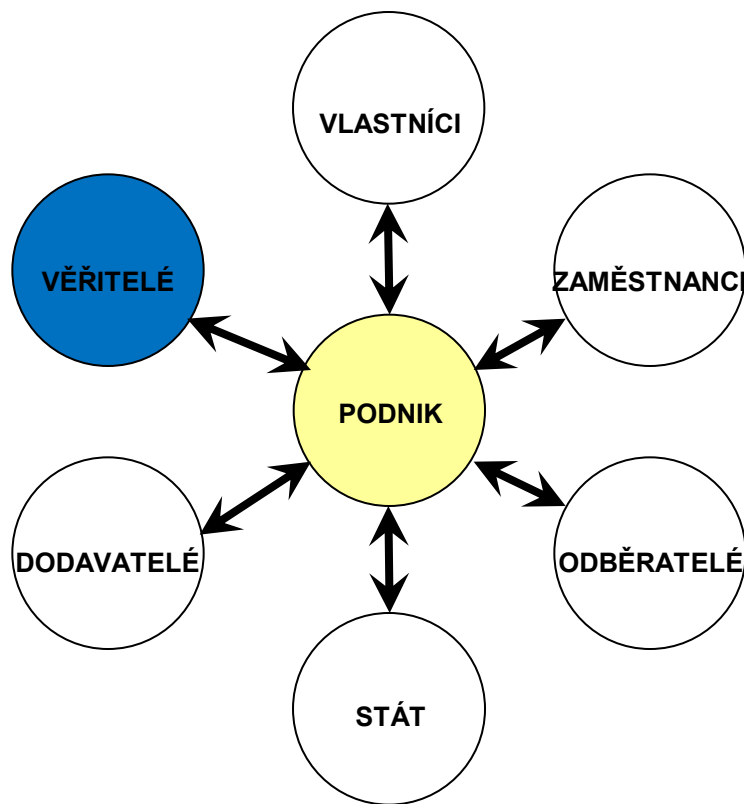
Téma 8:

Řízení vztahu podniku k věřitelům

Ladislav Blažek

1. Věřitel jako stakeholder
2. Banka ve vztahu k podniku
3. Úvěrová analýza
4. Participace na tvorbě hodnoty

1. Věřitel jako stakeholder



Věřitel je subjekt práva oprávněný ze závazkového právního vztahu požadovat plnění po dlužníkovi. Věřitel má pohledávku za dlužníkem, dlužník má dluh vůči věřiteli.

Vklad: Zapůjčené finanční prostředky.

Očekávání: Maximalizace zúročení úvěrů a jistoty jejich návratnosti.

Moc: Možnost odmítnout poskytnutí úvěru

1. Věřitel jako stakeholder pokrač.

Druhy financování podniku

- financování běžné (hrubý pracovní kapitál)
- financování mimořádné (zakládání podniku, rozšiřování podniku apod.)

Podle původu finančních prostředků rozeznáváme

- 1) samofinancování (zisk, odpisy, rezervy)
- 2) financování vlastním kapitálem (emisí akcií, peněžními a věcnými vklady majitelů)
- 3) financování cizím kapitálem (bankovním úvěrem, obligacemi, zálohami odběratelů)

Zlaté pravidlo vyrovnávání rizik:

vlastní kapitál : cizí kapitál

1 : 1

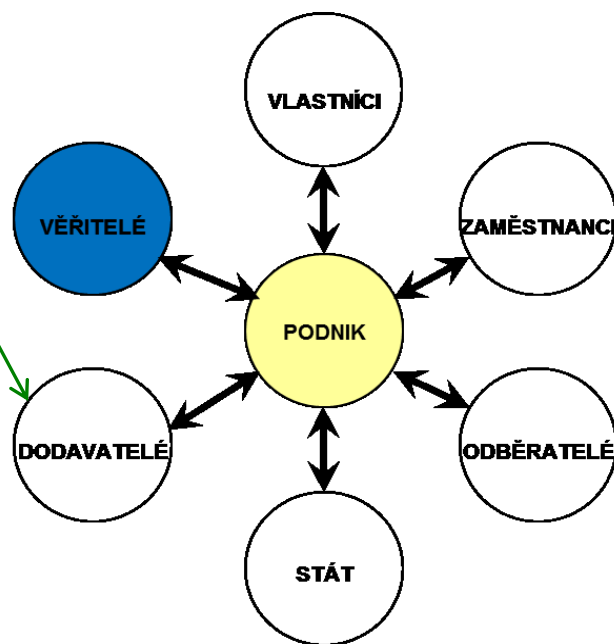
1. Věřitel jako stakeholder pokrač.

Úvěr

Obligace

Leasing

služba



práce předchází výplatu
zaměstnanec věří, že
dostane mzdu

lhůta splatnosti
dodávka předchází platbu
dodavatel věří, že dostane
peníze

zálohy na zboží
platba předchází dodávku
odběratel věří, že dostane
zboží

2. Banka ve vztahu k podniku

Bankovní úvěr:

- Banka poskytuje dočasně své finanční prostředky podnikatelskému subjektu, který s nimi hospodaří.
- Úvěry jsou poskytovány účelově. Účel je dán buď konkrétně, nebo obecně na určitou část podnikatelské činnosti podniku.
- Konkrétním účelem může být financování určitého projektu, určitého obchodu, nákupu nového vybavení atd.
- Ostatní úvěry jsou vázány účelově alespoň vymezením činností, na které lze poskytnuté prostředky použít. Může se jednat například o provozní úvěr na nákup materiálu nebo na zajištění potřebné likvidity apod.

Banka se vystavuje **úvěrovému riziku**, proti kterému se musí chránit.

Bonita klienta – souhrnné označení pro kvalitu

- právních,
- finančních,
- ekonomických charakteristik klienta.

3. Úvěrová analýza

Bonita se zkoumá v rámci **úvěrové analýzy**.

Analýza vnějšího prostředí

- posouzení rizika země, kde podnik vykonává svoji činnost,
- analýza odvětví, ve kterém podnik působí,
- analýza podílu podniku na trhu,
- hodnocení dodavatelsko-odběratelských vztahů,
- posouzení kvality produkce.

Analýza manažerů a vlastníků

kvalifikace, zkušenosti, věk, stabilita, nahraditelnost atd.

Analýza zkušeností s klientem

délka vztahu s klientem, intenzita tohoto vztahu, platební morálka klienta apod.

Centrální registr úvěrů

3. Úvěrová analýza pokrač.

Finanční analýza podniku

Uplatnění ukazatelů rentability, aktivity, zadluženosti a likvidity umožňuje

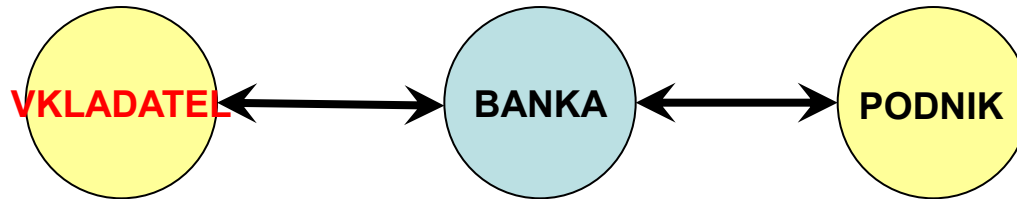
- porovnávat srovnatelné údaje mezi jednotlivými účetními obdobími,
- identifikovat trendy,
- zajišťovat, testovat a interpretovat vzájemné vztahy mezi poměrovými ukazateli,
- identifikovat specifické vazby v rámci podniku,
- odhadnout míru likvidity, úvěrové zatížení, objem tržeb a ziskovou marži,
- identifikovat zvláštnosti daného podniku.

Analýza záměrů podniku

Posouzení podnikatelského záměru podniku z hlediska jeho reálnosti a smysluplnosti. Příliš velké a nereálné cíle vedou k neúspěchům podniku, které mohou v krajním případě zapříčinit i jeho bankrot.

Průběžné hodnocení bonity klienta

4. Participace na tvorbě hodnoty



Participace na
tvorbě hodnoty
realokací
zdrojů.

Participace na
tvorbě hodnoty
využitím těchto
zdrojů pro
podnikatelskou
činnost.

OTÁZKY K ZAMYŠLENÍ

- 1) Co je předmětem směny mezi podnikem a věřiteli?**
- 2) Za jakých okolností má podnik usilovat o bankovní úvěr?**