

FINANČNÍ ŘÍZENÍ Z HLEDISKA ÚČETNÍ EVIDENCE

Řízení ve finanční tísní, zánik podniku

Řízení ve finanční tísní

- Ekonomická (podnikatelská) tíseň
- Finanční tíseň:
 - relativní
 - absolutní
- Platební neschopnost:
 - prvotní
 - druhotná

Finanční analýza

- Příčiny krize:
 - interní
 - externí
- Sanace

Náměty na řešení zvládnutí krize

- Nová obchodní strategie
- Nová organizační struktura a systém zainteresovanosti zaměstnanců
- Zlepšit hospodaření s pohledávkami
- Zlepšit hospodaření se zásobami
- Zvýšit příjmy prodejem aktiv a získáním dalších finančních zdrojů
- Snížit nebo odložit výdaje
- Sjednat dohody s dodavateli na placení formou směnky
- Zaměřit se na rychlý přísun peněz (faktoring...)
- Neplatit pokuty a penále
- Sestavit řebříček priorit při vlastních platbách
- Nenechat se vydírat dodavatelem
- Vypracovat kritéria o zastavení či omezení provozu podniku

Pořadí plateb závazků vůči:

1. stát
2. banka
3. zaměstnanci
4. dodavatelé strategického zboží
5. závazky ze smluv o postupném splacení dluhu
6. ostatní penalizované závazky
7. nepenalizované závazky

Finanční rozhodování podniku – vliv daní

- Typy finančního rozhodování
 1. Rozhodování o celkové výši potřebného kapitálu podniku
 2. Rozhodování o struktuře podnikového kapitálu
 3. Rozhodování o struktuře majetku
 4. Rozhodování o investování
 5. Rozhodování o rozdělování zisku po zdanění
 6. Rozhodování o různých formách převzetí a spojování podniků

- Krátkodobé finanční rozhodování:
 1. o velikosti a struktuře krátkodobého kapitálu
 2. o optimální formě krátkodobého kapitálu
 3. o způsobu ochrany proti riziku

Vliv daní na rozhodování

- Typy podnikových daní:
 - důchodové
 - majetkové
 - obrátové
- Další povinné platby:
 - pojistné (zdravotní a sociální)
 - daně a sankční platby v souvislosti s živ. prostředím

Vliv daně ze zisku

Nejvýznamněji ovlivňuje rozhodování podniku!

- Ovlivňuje úvahu o velikosti a právní formě podniku
- Má vliv na odpisy, metody odpisování a investiční možnosti
- Působí na přístup podniku k úvěrovým zdrojům
- Leasing
- Ovlivňuje riziko podnikání
- Podněcuje tvorbu některých druhů rezerv a opravných položek
- Systém odečitatelných položek
- Ovlivňuje úvahy o zahraniční kapitálové účasti na podnikání
- Daň ze zisku a zděnění dividend

Finanční trh a podnikové finance

- Finanční trh = možnost získávání externích finančních zdrojů
- EPS
- Krátkodobé CP

Faktor času a riziko

- Riziko vs. Nejistota
- Riziko:
 - objektivní
 - subjektivní
 - systematická
 - nesystematická

Riziková politika

- Ochrana proti riziku
 - vymezení rizikových hranic
 - diversifikace rizika
 - transfer rizika
 - tvorba rezerv
- Ochrana = růst nákladů!

Finanční riziko

- Ze zadluženosti
- Jiná finanční rizika

Posloupnost rizika

Druh CP	Stupeň rizika	Výnosnost v %
Státní pokladniční poukázky	Téměř žádné	3,7
Státní obligace		4,9
Vysoce kvalitní prioritní obligace		
Vysoce kvalitní prioritní akcie		
Vysoce kvalitní kmenové akcie		
Spekulační kmenové akcie	Nejvyšší	

Měření rizika

- Objektivní
- Subjektivní

Příklad: Pravděpodobnost nesplacení obligace

- obligace bude splacena v den splatnosti 0,84 (84%)
- nezaplacení úroku v 1 či více intervalech 0,10 (10%)
- pravidelné placení úroků, nezaplacení splatné obl 0,06 (6%)

Význam faktoru času a základní metody vyjádření

- Čas – ovlivňuje zejména rozhodování dlouhodobého charakteru
- Kdy se uplatňuje faktor času:
 - rozhodování o investicích
 - kalkulace výhodnosti jednotlivých forem financování fixního majetku
 - stanovení tržní ceny majetku podniku (ev. jednotlivých složek)

- Metody složeného úrokování
 - budoucí hodnota (BH) jednorázového vkladu
 - současná hodnota peněz
 - BH anuity
 - anuitní platba pro dosažení BH
 - kapitálová obnova
 - současná hodnota anuity