

SLOVENSKÁ POĽNOHOSPODÁRSKA UNIVERZITA V NITRE

Fakulta ekonomiky
a manažmentu

Katedra financií

Ing. Alexander Šebo, PhD.

PODNIKOVÉ FINANCIE

Štvrté nezmenené vydanie

Nitra 2018

Vydala Slovenská poľnohospodárska univerzita v Nitre
vo Vydavateľstve SPU

Autor: Ing. Alexander Šebo, PhD.
Katedra financií, FEM, SPU v Nitre

Recenzenti: doc. Ing. Milan Belica, PhD.
Ing. Peter Brezovský, PhD.

Schválil rektor Slovenskej poľnohospodárskej univerzity v Nitre dňa 27. 2. 2018
ako skriptá pre študentov SPU.

© A. Šebo, Nitra 2018

ISBN 978-80-552-1809-0

OBSAH

Predhovor	1
1 Teoretické základy podnikových financií	2
1.1 Objektívna stránka financií	3
1.2 Subjektívna stránka financií	6
2 Podnikové financie, ich charakteristika, podstata, obsah a úlohy	9
2.1 Charakteristika podnikových financií	9
2.2 Podstata podnikových financií	9
2.3 Obsah podnikových financií	10
2.4 Úlohy podnikových financií	13
2.5 Príklady	15
3 Finančná politika podniku, základné ciele podnikateľskej činnosti, finančné ciele podniku	19
3.1 Finančná politika podniku	19
3.2 Cieľ podnikateľskej činnosti	20
3.3. Finančné ciele podniku	20
3.4 Právne formy podnikania	23
4 Základné kategórie finančného riadenia a rozhodovania	28
4.1 Výsledok hospodárenia	28
4.2 Cash flows	28
4.3 Úrok, úroková miera a časová hodnota peňazí	29
4.4 Riziko a neistota	32
4.5 Požadovaná miera výnosu a náklady alternatívnych príležitostí	34
4.6 Príklady	36
5 Úrokový faktor vo finančnom rozhodovaní podniku	39
5.1 Charakteristika úroku	39
5.2 Rozdelenie úrokov	40
5.3 Jednoduché úrokovanie	43
5.4 Zložené úrokovanie	45
5.5 Metódy výpočtu úrokov na bežných a kontokorentných účtoch	48
5.6 Príklady	50
6 Majetková a finančná štruktúra podniku	58

6.1 Majetková štruktúra podniku	58
6.2 Finančná štruktúra podniku	60
6.3 Finančná štruktúra podniku a cena kapitálu	63
6.4 Príklady	64
7 Získavanie vlastného kapitálu z externých a interných zdrojov	66
7.1 Vlastné financovanie z externých zdrojov	66
7.2 Získavanie kapitálu vkladom vlastníkov	66
7.3 Rizikový (venture) kapitál	67
7.4 Získavanie vlastného kapitálu v akciových spoločnostiach	68
7.5 Cena odberného práva	70
7.6 Získavanie vlastného kapitálu z interných zdrojov	71
7.6.1 Financovanie zo zisku	71
7.6.2 Odpisy	72
7.6.3 Ostatné interné zdroje financovania	78
7.7 Príklady	79
8 Získavanie finančných zdrojov úverovou formou	83
8.1 Charakteristika úveru	83
8.2 Základné metódy úverovania	83
8.3 Základné obchodné podmienky pre poskytovanie úverov	85
8.4 Rozdelenie úverov	90
8.5 Formy a štruktúra bankových úverov	92
8.5.1 Splácanie úverov, zostavovanie splátkových plánov (kalendárov)	99
8.6 Príklady	100
9 Financovanie krátkodobého majetku podniku	107
9.1 Obchodný úver	107
9.2 Stále pasíva	111
9.3 Príklady	112
10 Platobný styk podniku a nástroje platenia	116
10.1 Peniaze a funkcie peňazí v trhovej ekonomike	116
10.2 Platobný styk podniku	116
10.2.1 Formy platobného styku	118
10.2.2 Mechanizmus platenia (fungovania platobného styku)	121
10.3 Nástroje platobného styku	121
10.3.1 Hladká platba do zahraničia	121

10.3.2 Zmenka ako platobný, úverový a zabezpečovací nástroj	123
10.3.3 Dokumentárny akreditív ako nástroj platobného styku	127
10.4 Príklady	132
11 Finančné plánovanie podniku	135
11.1 Charakteristika a význam finančného plánu	135
11.2 Dlhodobý finančný plán podniku	136
11.3 Krátkodobý finančný plán	136
11.4 Plán zisku	137
11.5 Plánovaná súvaha (proforma bilancia, projektovaná súvaha)	139
11.6 Príklady	140
12 Peňažné toky – Cash flows	145
12.1 Cash flow - jeho význam pri riadení podniku	145
12.2 Metódy výpočtu (spôsoby stanovenia hodnoty) cash flows	147
12.3 Projektovanie, plánovanie, rozpočtovanie cash flows	148
12.4 Príklady	150
13 Finančná analýza podniku	154
13.1 Charakteristika, obsah, oblasti finančnej analýzy	154
13.2 Základné informačné zdroje a metodické nástroje finančnej analýzy	155
13.3 Postup finančnej analýzy a používatelia	156
13.4 Analýza likvidity (platobnej schopnosti podniku)	157
13.5 Analýza aktivity	162
13.6 Analýza zadlženosti	164
13.7 Analýza rentability	165
13.8 Príklady	166
Okruhy otázok na skúšku z predmetu „Podnikové financie“	168
Zoznam použitej literatúry	169

Predhovor

Učebná pomôcka „Podnikové financie“ má aspoň z časti priblížiť rozsiahlu problematiku podstaty, obsahu a úloh podnikových financií, zdrojov financovania podniku, finančného riadenia a rozhodovania, finančného plánovania, výberu ciest a nástrojov platobného styku a finančnej analýzy.

Je určená pre praktickú výučbu poslucháčov dennej a externej formy štúdia na Fakulte ekonomiky a manažmentu SPU v Nitre k vybraným problémom podnikových financií s vedomím, že nejde o úplne komplexnú a vyčerpávajúcu štruktúrovanú prácu, ale iba o základnú učebnú pomôcku zameranú predovšetkým na niektoré vybrané časti danej problematiky.

Pritom však nejde iba o vysvetlenie definícií pojmov a vzťahov podnikových financií, ale predovšetkým o pokus aplikácie získaných poznatkov do praxe na základe štúdia odbornej literatúry a praktických skúseností.

Pri vypracovaní učebnej pomôcky boli použité odborné publikácie a učebné pomôcky našich a zahraničných autorov, ktoré sú uvedené v zozname použitej literatúry, ako aj platné právne predpisy, ktoré upravujú vybrané finančné kategórie a nástroje v súčasnej hospodárskej praxi.

Spracovaný učebný text má teda aspoň čiastočne, formou vybraného prehľadu, priblížiť domáce a zahraničné poznatky k vybraným tematickým okruhom.

Jednotlivé tematické okruhy sú vypracované so snahou o logickú nadväznosť, pričom sa v rámci vybraných kapitol uvádzajú príklady a úlohy na riešenie.

Učebná pomôcka sa v jednotlivých kapitolách odvoláva na ďalšie literárne pramene, ktoré bližšie ozrejmujú danú problematiku a vedú poslucháčov ku samoštúdiu.

Okrem toho treba poznamenať, že učebná pomôcka nadväzuje na pedagogický výklad (prednášky), v rámci ktorého sú jednotlivé okruhy problémov pre lepšie pochopenie ilustrované na ďalších príkladoch.

Autor	Ing. Alexander Šebo, PhD.
Názov	PODNIKOVÉ FINANČIE
Určené	Pre študentov SPU
Vydavateľ	Slovenská poľnohospodárska univerzita v Nitre
Vydanie	Štvrté nezmenené
Vytlačené	Marec 2018
Náklad	500 kusov
Počet strán	178
AH-VH	8,38-8,63
Tlač	Vydavateľstvo SPU v Nitre
ISBN 978-80-552-1809-0	Cena 3 €

Rukopis neprešiel redakčnou úpravou vo vydavateľstve.
Za odbornú náplň vydania zodpovedajú autori.

