

Podnikové financie

Ing. Zuzana STRÁPEKOVÁ, PhD.
SPU-FEM v Nitre
Ústav hospodárskej politiky a financií

CV 4

ČASOVÁ HODNOTA PEŇAZÍ

- Peniaze, ktoré máme **dnes**, majú pre nás **väčšiu hodnotu**, ako tá istá suma peňazí získaná v budúcnosti
- Investor uprednostní získať určitú sumu peňazí radšej dnes, ako tú istú sumu v budúcnosti

Pri finančnom rozhodovaní nezáleží iba na sumách peňažných príjmov a výdavkov podniku, ale aj na ich rozložení v čase.

ČASOVÁ HODNOTA PEŇAZÍ

- **PREČO?**

1. Peniaze, ktoré máme dnes **môžeme investovať** a získať tak viac peňazí do budúcnosti (úrok, výnos)
2. Pretože inflácia spôsobuje, že sa peniaze **znehodnocujú**, klesá ich kúpna sila
3. Peňažný príjem, ktorý očakávame v budúcnosti môžeme všeobecne pokladať za **neistý**

- Preto musíme pri finančných rozhodnutiach **rešpektovať faktor času**

(Výnosnosť aj inflácia sa prejavujú v pohybe úrokovej miery na finančnom trhu)

ČASOVÁ HODNOTA PEŇAZÍ

Peniaze, ktoré máme

1. Využiť na spotrebu (minúť, kúpiť si niečo, zaplatiť niečo)
2. Investovať (s cieľom dosiahnuť zisk, výnos, úrok, získať viac)

Budúca a súčasná hodnota

- Proces hľadania budúcej hodnoty zo súčasnej hodnoty sa nazýva – **úrokovanie**.
- Proces hľadania súčasnej hodnoty z budúcej sa nazýva **diskontovanie**.
- **Budúca hodnota** – súčet počiatočnej investície (vkladu, hodnoty) a úrokov pri zohľadnení faktora času.

RPMN – ročná percentuálna miera nákladov

- celkové náklady na úver
- pomáha klientom banky porovnať výhodnosť jednotlivých úverov
- údaj vyjadrený v %
- RPMN okrem výšky úrokovej sadzby zahŕňa aj ostatné poplatky spojené s úverom.

Príklad 1

(Príklad 5.1 str. 50)

Podnik chce čerpať spotrebiteľský úver vo výške 1 000 EUR so splatnosťou 2 roky, ktorý bude splácať v pravidelných rovnakých mesačných splátkach.

Rozhoduje sa medzi úverovými ponukami od dvoch bánk.

Rozhodnite, ktorý úver je pre podnik výhodnejší?

	Banka A	Banka B
výška úveru	1 000	1 000
doba splatnosti	2 roky	2 roky
úroková sadzba	13,7 %	7,8%
mesačná splátka	190 EUR	180 EUR
RPMN	18 %	20 %
poplatok za vybavenie	15 EUR	70 EUR
poplatok za vedenie úverového účtu	2 EUR	3 EUR

Riešenie

	Banka A	Banka B
výška úveru	1 000	1 000
doba splatnosti	2 roky	2 roky
úroková sadzba	13,7 %	7,8%
mesačná splátka	190 EUR	180 EUR
RPMN	18 %	20 %
poplatok za vybavenie	15 EUR	70 EUR
poplatok za vedenie úverového účtu	2 EUR	3 EUR

Výhodnejší je pre podnik úver **od banky A**, pretože má pri rovnakých vstupných parametroch (výška úveru a doba splatnosti) nižšiu RPMN, a to aj napriek vyššej splátke (istina+úrok) a vyššej úrokovej sadzbe.

Príklad 2

Rozhodnite, či kúpiť alebo nekúpiť reštauráciu za 1 mil. eur, ktorá je v 10-ročnom prenájme. Ročný nájom (konštantný) je 100 000 eur. Okrem toho sa predpokladá, že posledný desiaty rok môžeme reštauráciu predať za 900 000 eur (výstavba diaľnice).

Výnosové kritérium je 9%.

Riešenie

Rok	Poradie	Očakávané budúce výnosy (príjmy) (FV)	Odúročiteľ $1/(1 + i)^n$	Vypočítaná súčasná hodnota (budúcich očakávaných príjmov)
-----	---------	---------------------------------------	--------------------------	---

Príklad 3

(Príklad 5.4 str. 52)

Obrat súkromnej firmy v roku 2021 bol 2 mil. EUR. Finančný manažér firmy predpokladá v nasledujúcich 7 rokoch každoročný vzrast obratu o 6% oproti predchádzajúcemu roku. Aký obrat má firma zahrnúť do svojho finančného plánu v roku 2028?

Príklad 4

(Príklad 5.6 str. 53)

Akú hodnotu budú mať rovnako veľké pravidelné polehotné platby 1 000 eur, ktoré podnikateľ bude ukladať po dobu 5 rokov na účet stavebného sporenia, ak ročný úrok je 4 % p.a.?

Riešenie



Príklad 5

(Úloha 5.1 str. 57)

Úloha 5.1

Podnik potrebuje kúpiť osobný automobil. Čo je pre neho výhodnejšie:

- a) zaplatiť 24 000 EUR v hotovosti alebo,
- b) dať zálohu 12 000 EUR a za 3 roky doplatiť 16 000 EUR.

Čo je výhodnejšie, ak má možnosť uložiť peniaze pri 8,0% úrokovej sadzbe p.a., pričom sú úroky pripisované polročne a ponechané na účte. Interpretuje výsledky výpočtu!

Príklad 6

(Úloha 5.2 str. 57)

Úloha 5.2

Podnik dosiahne v dôsledku racionalizačných opatrení ročnú úsporu elektrickej energie v sume 5 000 EUR. Aký bude skutočný prínos týchto úspor za 5 rokov, ak rentabilita investovania podniku dosahuje 10%? Ďalej sa predpokladá, že úspory bude podnik reinvestovať a prinesú mu rovnakú rentabilitu. Interpretujte výsledky výpočtu!

Príklad 7

(Úloha 5.3 str. 57)

Úloha 5.3

V kapitálovom rozpočte podnik predpokladá, že do konca 4 rokov musí dosiahnuť na účte v banke sumu 4 mil. EUR. Banka poskytuje úrok z dlhodobých vkladov 6% p.a. (po zdanení). Koľko musí podnik koncom každého roku vložiť na účet, aby v priebehu 4 rokov mal na účte 4 mil. EUR? Interpretuje výsledky výpočtu!

Ďakujem za pozornosť