

# Financování podniku cessí pohledávek

## Abstrakt

Diplomová práce se zabývá problematikou využití institutu cesse pohledávky jako nástroje financování podniku. Práce předkládá komplexní právně-ekonomický rozbor tohoto alternativního způsobu korporátního financování.

S ohledem na současný mimořádný nárůst poptávky podniků po zajištění provozního kapitálu tímto způsobem je ambicí práce poskytnout potenciálně financovanému podniku dostatek informací a argumentů pro učinění kvalifikovaného rozhodnutí, zda cesse pohledávek je či není optimální volbou. Za tímto účelem práce analyzuje jednotlivé právní a ekonomické aspekty navýšení disponibilních hotovostních zdrojů prostřednictvím cesse pohledávek.

Jelikož přidaná hodnota této práce spočívá zejména v syntéze multioborových poznatků, její obsahová koncepce vychází ze zásady od obecného ke konkrétnímu. V práci je nejdříve položen teoretický základ, který zkoumanou problematiku uvádí do relevantního kontextu. V samotném začátku práce definuje pojem podniku a vymezuje jej od souvisejících pojmů. Poté je přistoupeno k výkladu finančního řízení podniku rozbořem jeho nejdůležitějších komponent. Důraz je kladen na explikaci klíčových zásad řízení podnikových financí. Nejvíce prostoru je věnováno zásadě zohledňování rizika, neboť tato zásada je vyhodnocena jako nejdůležitější.

Z nastíněných teoretických východisek vycházejí následující části práce, které tvoří její jádro. Nejdříve je definován pojem faktoringu, jakožto finanční služby spočívající v úplatné cessí pohledávky. Po vysvětlení jeho ekonomické podstaty následuje pojednání o jednotlivých modifikacích faktoringu a rozbor faktoringového kontraktačního procesu.

Významná pozornost je věnována posouzení nákladnosti faktoringu, neboť nákladová analýza představuje při volbě způsobu financování zásadní parametr. Na podrobném příkladu je objasněn postup výpočtu čisté výše ročních nákladů na faktoring.

V rámci analýzy relevantní právní úpravy je nejdříve komentováno právní vymezení pohledávky a s ní souvisejících pojmů plnění, nárok a závazek. Dále jsou

popsány právní skutečnosti, na základě kterých dochází k postoupení pohledávky *ex lege* a *ex contractu*. Těžiště analýzy představuje výklad smluvního postoupení a jeho zákonných limitů. V závěrečné části jsou diskutovány daňové aspekty.

Vzhledem k rostoucí popularitě faktoringu práce dále předkládá rozbor faktoringového trhu. Analýzou datových řad poskytnutých Českou leasingovou a finanční asociací jsou porovnány zejména aktuální a historické objemy transakcí realizovaných na faktoringovém trhu a trzích příbuzných finančních produktů. Tyto hodnoty jsou dále porovnány s okolními státy.

Poslední část práce zkoumá faktoring z hlediska jeho bilančního zobrazení a dopadu na ukazatele finanční analýzy. Na modelovém příkladu je znázorněna změna jednotlivých rozvahových položek a ukazatelů věřitelského rizika, běžné likvidity, produkční síly a rentability vlastního kapitálu.

Na základě zjištění předchozích kapitol jsou v závěru práce shrnuty klíčové poznatky, které by měl podnik v rámci úvah o realizaci faktoringového financování zohlednit. Jelikož práce nevychází z podmínek konkrétního podniku, nýbrž je koncipována jako komplexní rozbor daného způsobu financování, může být zdrojem relevantních informací pro široký okruh podniků.

## **Klíčová slova**

faktoring; postoupení pohledávky; financování podniku