

Investície, investičná činnosť podniku

Investovanie znamená odloženie spotreby do budúcnosti.

Podnik má teda 2 nasledujúce možnosti:

1. Vložiť do spotreby podniku napr. spotreba materiálu, spotreba na náklady na reprezentáciu
2. Odložiť spotrebu do budúcnosti.

Investičné rozhodovanie predstavuje veľmi dôležitý proces podniku, ktorý dáva podklad pre strategické ciele podniku.

Investičné rozhodovanie má 2 funkcie:

1. **zvyšuje adaptáciu podniku**- prispôsobenie sa k internému ale hlavne externému prostrediu podniku.
2. **zvyšuje aj konkurenciaschopnosť podniku**- sutažlivosť medzi podnikmi rovnakých, ale aj rôznych odvetví.

Klasifikácia investičných projektov

A) podľa závislosti investičných projektov sa delia na:

1. **Vzájomne sa vylučujúce projekty**- existencia 1. investičného projektu vylučuje existenciu 2. investičného projektu.
2. **Vzájomne sa nevylučujúce projekty**- existencia 1. Investičného projektu nevylučuje existenciu 2. investičného projektu.
3. **Vzájomne závislé investičné projekty**: 1 investičný projekt nemôže existovať bez 2. investičného projektu.

B) Podľa smeru investovania sa investičné projekty delia na:

1. **Výrobné investičné projekty**: sú to projekty, ktoré idú do sfér produkovajúcich výroby.
2. **Nevýrobné investičné projekty** sú to projekty, ktoré idú do sfér produkovajúcich služby.

C) Podľa vzťahu k rozvoju podniku sa investičné projekty delia na:

1. **Obnovovacie investičné projekty** sú to projekty zamerané na obnovu alebo rozvoj výrobného zariadenia.
2. **Rozvojové investičné projekty** sú to projekty zamerané na expanziu podniku, napr. zvýšenie produkcie výrobkov a služieb.
3. **Mandatorné investičné projekty** sú to projekty zamerané na dosiahnutie iných cieľov ako ekonomických napr. projekty na zlepšenie ochrany životného prostredia.

D) Podľa charakteru peňažných tokov sa investičné projekty delia na:

1. **investičné projekty so štandardnými peňažnými tokmi**: sú to investičné projekty, ktoré majú záporné znamienko peňažného toku vo fáze výstavby a kladné znamienko peňažného toku vo fáze prevádzky.
2. **Investičné projekty s neštandardnými peňažnými tokmi**: sú to investičné projekty, kde sa menia znamienka peňažného toku viac ako 1-krát.

Poznámka:

Cash flow : rozdiel medzi príjmami a výdavkami.

Záporné cash flow: peňažné výdavky sú vyššie ako peňažné príjmy.

Kladné cash flow: peňažné výdavky sú nižšie ako peňažné príjmy.

E) Podľa formy realizácie

1. **Investičná výstavba**: ide o rozšírenie výrobného zariadenia.
2. **Akvízia**: ide o kúpu už existujúceho podniku resp. jeho časti.

F) Podľa účtovného hľadiska sa investície delia na:

1. **Reálne investície**: Reálne investície sa delia na hmotné alebo nehmotné investície.
 - **Hmotné investície**: ide o súhrnný pojem pre obstaranie dlhodobého hmotného majetku.
 - **Nehmotné investície**: ide o súhrnný pojem pre obstaranie dlhodobého nehmotného majetku.

2. **Finančné investície:** ide o súhrnný pojem pre obstaranie dlhodobého finančného majetku.

G) Podľa možnosti dodatočných zásahov

1. **Aktívne investičné projekty:** kde manažéri aktívne zasahujú do investičných projektov.
2. **Pasívne investičné projekty:** kde manažéri pasívne zasahujú do investičných projektov.

Podľa výšky investičného projektu závisí od výšky nákladov vkladajúcich do projektu

Metódy hodnotenia efektívnosti investícií sa delia na:

Statické metódy je vhodné použiť, keď faktor času nehrá žiadnu úlohu.

Dynamické metódy je vhodné použiť, keď faktor času hrá veľmi významnú úlohu.

Medzi najčastejšie metódy hodnotenia efektívnosti investícií sa delia na:

- A) **Metóda čistej súčasnej hodnoty:** princípom tejto metódy je hodnotenie z efektu investícií. Ak je hodnota čistej súčasnej hodnoty 1 je investícia prijateľná pre podnik.
- B) **Vnútorne výnosové percento :** pri tejto metóde sa zisťuje, že či sa rovná hodnota investičného cash flow hodnote kapitálových výdavkov.
- C) **Doba návratnosti :** predstavuje dobu, kedy sa hodnota nákladov na investíciu vráti na pôvodnú hodnotu nákladov na investíciu, je to doplnková metóda hodnotenia efektívnosti investícií popri metóde čistej súčasnej hodnoty a metóde vnútorného výnosového percenta.
- D) **Metóda výnosnosti investícií:** pri tejto metóde hodnotenia efektívnosti investícií je rozhodujúcim faktorom zisk.