

## Interní zdroje financování

### 1. Charakteristika a struktura interních zdrojů

Zdroje spojené s „vnitřními“ činnostmi podniku (výroba, obchod, služby)

Fin. zdroje (obecně) = ZDROJE OBNOVY A PŘÍRUSTKU KAPITÁLU

↑

z potřeb OBNOVY a ROZŠÍŘENÍ majetku firmy

Struktura: a) odpisy (nezdaněná část tržeb zadržena v podniku)

X

tržby - podle části teoretiků

b) nerozdělený zisk (zadrženy z.) a rezervní fondy

c) rezervy

d) tržby z prodeje nepeněžní části majetku (s výhradami)

Význam: - obvykle větší část zdrojů financování (ve srovnání se zdroji externími),

zvláště pro financování investic

- spojeno se samofinancováním podniku (z nerozděleného zisku a odpisů)

### 2. Odpisy

Def.: = část HIM a NIM, která se v průběhu jeho životnosti zahrnuje do provozních nákladů podniku.

$\Sigma$ odpisů = OPRÁVKY K INVESTIČNÍMU MAJETKU

Až do doby obnovy inv. majetku vystupují jako **volný finanční zdroj** (použitelný k libovolnému účelu).

Spolu se ziskem = rozhodující zdroj financování (zvl. fixního majetku)

- zisk po zdanění a výplatě dividend (rozšíření inv. majetku)

- odpisy (obnova stávajícího inv. majetku - v bezinflačním prostředí)

**Účetní odpisy** (tzn. odpisy kalkulační)

- regulováno zákonnými předpisy

\* odpisy musí odpovídat běžným podmínkám užívání majetku

\* odepisuje se do 100% účetní hodnoty

- vyjadřují nákladovou funkci odpisů

- ovlivňují vykazovaný hosp. výsledek

**Daňové odpisy** (tzv. finanční odpisy)

- stanoveny pro účely daně z příjmu (značně odlišné od účetních odpisů)

$\dot{U}O > DO \Rightarrow$  zvýšení účetního zisku pro účely zdanění o ( $\dot{U}O - DO$ )

- odepisuje se z tzv. **vstupní ceny** =

a) pořizovací cena (pořízení majetku za úplatu)

b) vlastní náklady (pořízení ve vlastní režii podniku)

c) reprodukční cena (ostatní případy - darování, přecenění)

### 2.1. Metody odepisování

#### 1. Lineární metoda

$$O = P \times S$$

$$S = 1 / N$$

O . . . . . roční výše odpisů (Kč)

P . . . . . vstupní cena

S . . . . . odpisová sazba

N . . . . . doba odepisování

## 2. Degresivní metody (zrychlený odpis)

### a) odepisování stejným procentem (ze zůstatkové ceny - ZC)

- neodepsaná částka se určí předem v podobě likvidační ceny (L)

$$S = (1 - L / P)^{1/A} \quad O = ZC \times S$$

- neodepsaná částka se předem neurčí (vyjde jako neodepsaný zbytek)

⇓

$$S = 2 \times S \text{ pro lineární sazbu}$$

### b) metoda kumulativního souhrnu (K)

- nevzniká neodepsaný zbytek
- odpisy rovnoměrně klesají

$$K = \frac{N(N+1)}{2}$$

$$S = \frac{Z_i}{K} \text{ - zbývající léta životnosti}$$

### c) další postupy

- nerovnoměrné (stupňovité) odepisování
- mimořádné odpisy (životní prostředí, vybrané regiony, podpora výzkumu a vývoje)

Zrychlené odpisy lze interpretovat jako dlouhodobý bezúročný úvěr (poskytovaný státem), tzv. „daňový úvěr“.

## 3. Nerozdělený zisk (součást VJ)

Zisk běžného roku

- daň ze zisku
- přiděl rezervního fondu
- přiděly jiným fondům (f. sociální)
- tantiemy
- dividendy nebo podíly na zisku

-----  
Nerozdělený zisk běžného roku  
+ nerozdělený zisk z minulých let

-----  
Nerozdělený zisk koncem roku

$$\text{ZISK} = \text{PEŇEŽNÍ PROSTŘEDKY} \text{ !!!!!}$$

## 4. Rezervní fondy (součást VJ)

### **povinné rezervní fondy**

#### a) ze zákona (a.s. a s.r.o.)

- při tvorbě zisku povinně (jinak dobrovolně)
- minimální výše

1. rok            20% ze zisku po zdanění, max. 10% ZJ
2. a další       min. 5% ze zisku po zdanění, až do 20% ZJ

#### b) ze statutu

- statutární rezervní fondy

### **dobrovolné rezervní fondy**

- dle rozhodnutí podniku (valná hromada)
- tvoří se ze zisku po zdanění

## 5. Rezervy (část cizího kapitálu)

Obvykle zahrnovány do nákladů. Jejich výše a užití je stanoveno zákonem, obvykle:

- r. na opravy na HIM
  - r. na nedobytné pohledávky
    - \* splatnost 1994  $\Rightarrow$  ročně max. 10% pohl.
    - \* splatnost 1995  $\Rightarrow$  tvorba opravné položky po 3 roky
  - r. na technický rozvoj
  - r. na kurzové ztráty
  - r. na dividendy
  - atd.
- tzv. zákonné rezervy

Zákonné rezervy = r. daňově uznatelné

**Tiché rezervy** (v bilanci nezachyceny)



- podhodnocování majetku
  - \* zásoby
  - \* pohledávky
  - \* HIM & NIM (neúměrné odpisy)
- nadhodnocování závazků

## 6. Výhody a nevýhody samofinancování

- růst akcionářů (NE)
- růst zadlužení (NE)
- krytí rizikových investic
- málo stabilní zdroj
- drahý zdroj