

Případová studie – uznání nehmotných aktiv

Dne 1.7.2003 byla veřejně obchodovatelná společnost H úspěšná v získání celého základního kapitálu společnosti FT. Podmínky nabídky společnosti H byly několikrát měněny. Podmínky původní nabídky společnosti H:

- 20 milionů kmenových akcií společnosti H v nominální hodnotě 1 Kč. Každá akcie měla tržní hodnotu 3,50 Kč bezprostředně před předložením nabídky.
- Peněžní prostředky v hodnotě 15 mil. Kč.

Poslední nabídka, která byla nakonec 1.7.2003 přijata akcionáři firmy FT, zvýšila hodnotu peněžních prostředků na 25 mil. Kč a zároveň zahrnovala odkupitelný dluhopis v hodnotě dalších 25 mil. Kč. Dluhopis je splatný 30.6.2007 a není úročený, běžné úrokové míry u tohoto typu úvěrů byly 13% ročně.

Nabídka akcií nebyla navýšena, ale jejich tržní cena ke dni přijetí nabídky činila 4 Kč za akcii.

Současná hodnota jedné Kč obdržitelné v budoucnosti při úrokové sazbě 13% ročně je:

- na konci třetího roku 0,70 Kč,
- na konci čtvrtého roku 0,60 Kč.

Reálná hodnota čistých aktiv společnosti FT, jiných než nehmotných stálých aktiv, byla společností H oceněna na 64 mil. Kč. Tato hodnota se průběhu nabídkového řízení významně nezměnila. O nehmotných aktivech společnosti FT jsou známy následující skutečnosti:

- a) ochranná známka mycího prostředku Čistík. Konkurenční známka, které je odhadována obdobná reputace a hodnota, jakou má Čistík, byla nedávno pořízena za 12 mil. Kč.
- b) Vládní licence zpracovávat radioaktivní horninu z dolu po dobu příštích 10 let. Licenci je velmi obtížné ohodnotit, protože za ni nebyl uhrazen žádný poplatek. Jelikož je společnost FT jedinou firmou, která může danou horninu zpracovávat, odhadli ředitelé společnosti její hodnotu na 9 mil. Kč. Související výrobní zařízení bylo zahrnuto jako součást hmotných aktiv společnosti FT.
- c) Rybářská kvóta na teritoriální vody ve výši 10000 tun ročně. Specializovaná společnost TrhKvót s těmito podobnými kvótami aktivně obchoduje. Cena za jednu tunu této rybářské kvóty byla k datu přijetí nabídky 1 600 Kč. Kvóta je vydána na neurčitou dobu, ale z důvodu ochrany přírodního bohatství má vláda právo měnit povolenou váhu vylovených ryb v rámci kvót. Váhy ryb v rámci kvót jsou posuzovány každoročně.
- d) Zbývající hodnota nehmotných stálých aktiv je považována za goodwill společnosti FT.

Připravte přehled nehmotných stálých aktiv společnosti FT, které budou vykázány samostatně v konsolidované rozvaze skupiny H k 1.7.2003.