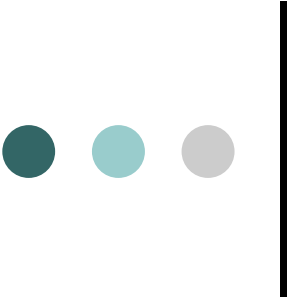




Podniková ekonomika



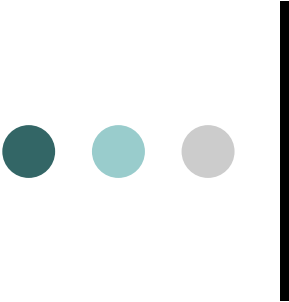
Majetková a kapitálová struktura podniku

- Co je majetek?
- Jak je financován?
- Proč jsou tyto údaje důležité?



Rozvaha

- přehled majetkové a kapitálové struktury podniku
- stavový výkaz, kde je zachycen stav majetku k určitému datu a zdroje, ze kterých je tento majetek pořízen
- **bilanční princip**
- bilanční rovnice



Majetková a kapitálová struktura podniku

AKTIVA	PASIVA
<p><u>Dlouhodobá aktiva</u> dlouhodobý hmotný majetek dlouhodobý nehmotný majetek dlouhodobý finanční majetek</p>	<p><u>Vlastní kapitál</u> Základní kapitál Kapitálové fondy Fondy ze zisku Výsledek hospodaření minulých let +/- Výsledek hospodaření běžného účetního období +/-</p>
<p><u>Oběžná aktiva</u> Zásoby Dlouhodobé pohledávky Krátkodobé pohledávky Krátkodobý finanční majetek</p>	<p><u>Cizí kapitál</u> Rezervy Dlouhodobé závazky Krátkodobé závazky Bankovní úvěry a výpomoci</p>



Majetková struktura podniku

Co je majetek podniku?

- FO: dle Obchodního zákoníku souhrn všech věcí, peněz, pohledávek a jiných majetkových hodnot, které patří podnikateli a slouží jeho podnikání
- PO: je obchodním majetkem veškerý majetek této právnické osoby.



AKTIVA

Dlouhodobá aktiva

dlouhodobý hmotný majetek
dlouhodobý nehmotný majetek
dlouhodobý finanční majetek

Oběžná aktiva

Zásoby
Dlouhodobé pohledávky
Krátkodobé pohledávky
Krátkodobý finanční majetek

PASIVA

Vlastní kapitál

Základní kapitál
Kapitálové fondy
Fondy ze zisku
Výsledek hospodaření minulých let +/-
Výsledek hospodaření běžného
účetního období +/-

Cizí kapitál

Rezervy
Dlouhodobé závazky
Krátkodobé závazky
Bankovní úvěry a výpomoci



Dlouhodobý hmotný majetek

- movité věci s pořizovací cenou nad 40 000 Kč s dobou použitelnosti delší než 1 rok,
- byty, budovy, nebytové prostory a stavby
- pozemky (neodepisují se)
- trvalé porosty
- umělecká díla
-



Dlouhodobý nehmotný majetek

- zřizovací výdaje
- podnikový software, autorská práva, značka, nehmotné výsledky výzkumu a vývoje
- vstupní cena vyšší než 60 000Kč
- doba použitelnosti delší než 1 rok



Dlouhodobý finanční majetek

- podnikem nakoupené cenné papíry, podíly v s.r.o., v.o.s., k.s.
- dlouhodobé úvěry a půjčky poskytnuté podnikem jinému subjektu



Odpisy

- položky majetku jsou v průběhu svého používání opotřebovávány
- hodnota DM postupně přechází do nákladů podniku ve formě odpisů
- odpisy majetku jsou peněžním vyjádřením postupného opotřebení majetku



Daňové vs. účetní odpisy

- Účetní odpisy

- rozhoduje sám podnik v rámci **účetních pravidel** (zákon o účetnictví)
- reálné vyjádření opotřebení majetku
- náklad – snižují HV

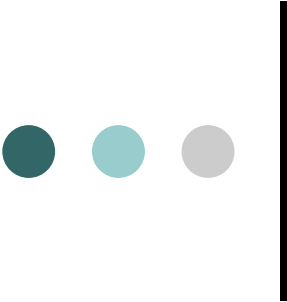
- Daňové odpisy

- určovány zákonem o **daních z příjmů**
- vstupují do základu daně



Základní pojmy

- **Vstupní cena majetku**
- **Reprodukční pořizovací**
- **Další ceny, které se používají jako vstupní ceny majetku**
- **Zůstatková cena majetku**
- **Odpis**
- **Oprávky**



Příklad: Pořizovací cena 80 000 Kč,
účetně se odepisuje 4 roky:

Rok	Odpis	Oprávky	Zůstatková cena
1.	20 000 Kč	20 000 Kč	60 000 Kč
2.	20 000 Kč	40 000 Kč	40 000 Kč
3.	20 000 Kč	60 000 Kč	20 000 Kč
4.	20 000 Kč	80 000 Kč	0 Kč



Daňové odpisy

- výpočet daňového základu podniku pro daň z příjmů
- způsob výpočtu upraven zákonem o dani z příjmů
- Zákon o dani z příjmů vymezuje **dva druhy odpisů**:
 - rovnoměrné odpisy (lineární)
 - zrychlené odpisy (degresivní)



Stanovení výše daňových odpisů

- **určení, do které odpisové skupiny majetek patří.**
- dlouhodobý hmotný majetek je začleněn do odpisových skupin podle životnosti
- **Příklad:** V roce 2008 jsme pořídili laboratorní zařízení v hodnotě 120 000 korun. Podle přílohy zákona o dani z příjmů je toto zařízení v 2. odpisové skupině.


- Zákon určuje 6 odpisových skupin. V roce 2007 bylo zákonem stanoveno také 6 odpisových skupin, ale odpisová skupina 1 se dělila na 1 a 1a. Skupina 1a je od 1.1.2008 zrušena, majetek přechází do 2. odpisové skupiny.



Doba odpisu

- o doba odepisování tedy závisí na tom, do které odpisové skupiny majetek patří

Odpisová skupina	Doba odpisu	Příklady majetku
1	3 roky	ruční mechanizované nářadí a nástroje
2	5 let	motorová vozidla, většina strojního zařízení
3	10 let	trezory, kovové konstrukce, lokomotivy
4	20 let	budovy ze dřeva a plastů
5	30 let	budovy, dálnice, silnice, nádrže
6	50 let	budovy administrativní, obchodních domů, muzea, komplexy budov



Postup výpočtu – rovnoměrné odpisy

- zákon určuje sazby pro výpočet odpisu.
- sazby jsou vyjádřeny procentem

Odpisová skupina	V prvním roce odpisování	V dalších letech odpisování	Pro zvýšenou vstupní cenu
1	20	40	33,3
2	11	22,25	20
3	5,5	10,5	10
4	2,15	5,15	5
5	1,4	3,4	3,4
6	1,02	2,02	2

Příklad: Laboratorní zařízení

- V 1. roce odpisování 11 %, v dalších letech odpisování 22,25 %.
- Výše odpisu v 1. roce je 11 % x 120 000 Kč tj. 13 200 Kč.
- Odpis ve 2. – 5. roce je stejný (rovnoměrný) 22,25 % x 120 000 Kč, tj. 26 700 Kč.



Postup výpočtu – zrychlené odpisy

Odpisová skupina	V prvním roce odpisování	V dalších letech odpisování kn	Pro zvýšenou cenu
1	3	4	3
2	5	6	5
3	10	11	10
4	20	21	20
5	30	31	30
6	50	51	50

- **1. rok** = vstupní cena / k1 pro danou skupinu
- **další roky** = 2 x zůstatková cena / kn-n

kn-n je koeficient v dalších letech odpisování

n je počet let, během nichž byl již majetek odepisován



Příklad



Účetní odpisy

- podle skutečné doby používání dlouhodobého majetku
- pozor při dani z příjmů
- **dvě metody** ke stanovení účetního odpisu:

- podle doby upotřebitelnosti

Příklad: Vedení podniku rozhodne, že využitelnost laboratorního zařízení, které jsme pořídili ve vstupní ceně 120 000 Kč, bude 4 roky. Odpisová sazba se pak vypočítá jako $100/4$ roky. Odpisová sazba je 25 % ročně. Měsíční odpis je $1/12$ ročního odpisu.

- podle výkonu



Odpisy

- pro účely daňové evidence jsou potřeba pouze daňové odpisy
- souhrn daňových odpisů za zdaňovací období např. r. 2008 se uvádí přímo do daňového přiznání k dani z příjmů



AKTIVA

Dlouhodobá aktiva

dlouhodobý hmotný majetek
dlouhodobý nehmotný majetek
dlouhodobý finanční majetek

Oběžná aktiva

Zásoby
Dlouhodobé pohledávky
Krátkodobé pohledávky
Krátkodobý finanční majetek

PASIVA

Vlastní kapitál

Základní kapitál
Kapitálové fondy
Fondy ze zisku
Výsledek hospodaření minulých let +/-
Výsledek hospodaření běžného
účetního období +/-

Cizí kapitál

Rezervy
Dlouhodobé závazky
Krátkodobé závazky
Bankovní úvěry a výpomoci



Oběžný majetek (aktiva)

- používá se v podniku krátkodobě a nejčastěji se jednorázově spotřebovává
- zásoby: materiál, nedokončená výroba, výrobky popřípadě polotovary vlastní výroby, zbožím a hmotným majetkem v pořizovací ceně do 40 000 Kč jsou součástí položky zásoby.
- pohledávky (krátkodobé i dlouhodobé), vůči odběratelům za prodané zboží, dále pak poskytnuté zálohy, poskytnuté půjčky či úvěry, pohledávky vůči zaměstnancům, pohledávky vůči státu
- krátkodobý finanční majetek



Majetková struktura

- odvětví a typ podniku
- finanční politika a řízení podniku.
- likvidita podniku
- likvidnost



Kapitálová struktura podniku

- struktura zdrojů
- vlastní kapitál
- cizí kapitál



AKTIVA

Dlouhodobá aktiva

dlouhodobý hmotný majetek
dlouhodobý nehmotný majetek
dlouhodobý finanční majetek

Oběžná aktiva

Zásoby
Dlouhodobé pohledávky
Krátkodobé pohledávky
Krátkodobý finanční majetek

PASIVA

Vlastní kapitál

Základní kapitál
Kapitálové fondy
Fondy ze zisku
Výsledek hospodaření minulých let +/-
Výsledek hospodaření běžného
účetního období +/-

Cizí kapitál

Rezervy
Dlouhodobé závazky
Krátkodobé závazky
Bankovní úvěry a výpomoci



Vlastní kapitál

Základní kapitál

Kapitálové fondy

- zdroje společnosti získané vklady vlastníků, které nejsou součástí základního kapitálu.
- zejména emisní ážio, dary a dotace na kapitálové vybavení

Fondy ze zisku (rezervní fond)

- vytvářeny povinně ze zákona u některých právních forem podnikání
- může být určen například ke krytí ztrát společnosti

Výsledek hospodaření minulých let

Výsledek hospodaření běžného účetního období



AKTIVA

Dlouhodobá aktiva

dlouhodobý hmotný majetek
dlouhodobý nehmotný majetek
dlouhodobý finanční majetek

Oběžná aktiva

Zásoby
Dlouhodobé pohledávky
Krátkodobé pohledávky
Krátkodobý finanční majetek

PASIVA

Vlastní kapitál

Základní kapitál
Kapitálové fondy
Fondy ze zisku
Výsledek hospodaření minulých let +/-
Výsledek hospodaření běžného
účetního období +/-

Cizí kapitál

Rezervy
Dlouhodobé závazky
Krátkodobé závazky
Bankovní úvěry a výpomoci



Cizí kapitál

Krátkodobé závazky

Dlouhodobé cizí závazky

- s dobou splatnosti delší než jeden rok

Rezervy

- účtovány na vrub nákladů, na rozdíl od rezervních fondů, které jsou tvořeny ze zisku.

Bankovní úvěry



Kapitálová struktura

- daňový štít
- finanční páka
- finanční stabilita
- s počty dluhů roste většinou i úroková míra
- zohlednění odvětví, ve kterém podnik působí a zohlednění struktury majetku
- úroková míra, výnosnost podniku
- subjektivní postoj podnikatele
-



Kapitálová struktura

- **zlaté bilanční pravidlo financování**
- **zlaté pravidlo vyrovnání rizika**
- **zlaté pari pravidlo**
- **zlaté poměrové pravidlo**
- cizí kapitál snižuje daňové zatížení
- krátkodobý kapitál je levnější než dlouhodobý
- cizí kapitál je většinou levnější než kapitál vlastní
- optimální kapitálová struktura

$$k_0(WACC) = k_i * (1-t) * \frac{B}{V} + k_e * \frac{S}{V}$$