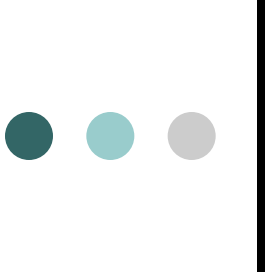




# Podniková ekonomika



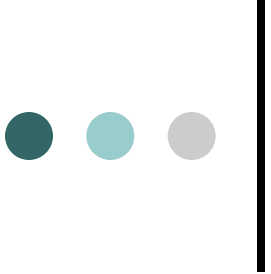
# Majetková a kapitálová struktura podniku

- 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

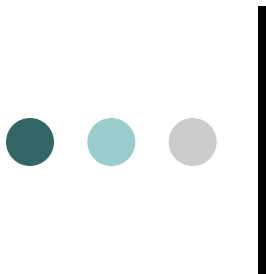
AKTIVA	PASIVA
<p><b><u>Dlouhodobá aktiva</u></b> dlouhodobý hmotný majetek dlouhodobý nehmotný majetek dlouhodobý finanční majetek</p>	<p><b><u>Vlastní kapitál</u></b> Základní kapitál Kapitálové fondy Fondy ze zisku Výsledek hospodaření minulých let +/- Výsledek hospodaření běžného účetního období +/-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



# 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 cena**
- **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:



<b>Rok</b>	<b>Odpis</b>	<b>Oprávky</b>	<b>Zůstatková cena</b>
<b>1.</b>	20 000 Kč	20 000 Kč	60 000 Kč
<b>2.</b>	20 000 Kč	40 000 Kč	40 000 Kč
<b>3.</b>	20 000 Kč	60 000 Kč	20 000 Kč
<b>4.</b>	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
1	20	40
2	11	22,25
3	5,5	10,5
4	2,15	5,15
5	1,4	3,4
6	1,02	2,02

---

**Příklad:** Laboratorní zařízení

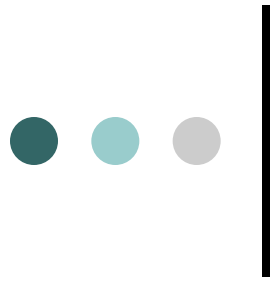
# Postup výpočtu – zrychlené odpisy

Odpisová skupina	V prvním roce odpisování k1	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 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

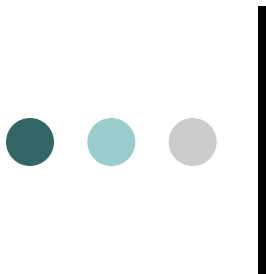
**Příklad:** Vedení podniku rozhodne, že využitelnost laboratorního zařízení, které jsme pořídili ve vstupní ceně 120 000 Kč, bude 4 roky. Odpisová sazba se pak vypočítá jako  $100/4$  roky.  
Odpisová sazba je 25 % ročně.  
Měsíční odpis je  $1/12$  ročního odpisu.

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



# 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

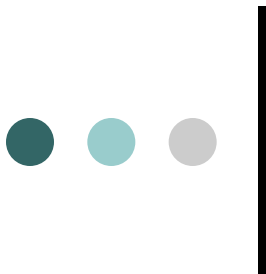




# Kapitálová struktura podniku

- struktura zdrojů
- vlastní kapitál
- cizí kapitál





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



# Vlastní kapitál

## Základní kapitál

### Kapitálové fondy

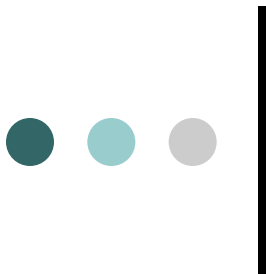
- zdroje společnosti získané vklady vlastníků, které nejsou součástí základního kapitálu
- dary a dotace na kapitálové vybavení

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



# 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