



NAUKA O PODNIKU II

Majetková a kapitálová
výstavba podniku



Majetková a kapitálová výstavba podniku

- Majetková struktura podniku
- Pravidla financování a kapitálová struktura
- Zjištění kapitálové potřeby a jejího krytí
- Analýza cash-flow



Majetková struktura podniku

- konkrétní složení prostředků = **majetek**
- původ, z něhož majetek vznikl, jeho finanční krytí = **kapitál**
- Majetek je souhrn všech
 - věcí,
 - peněz,
 - pohledávek a
 - jiných majetkových hodnot, které vlastní podnikatel a slouží k jeho podnikání.



Majetková struktura podniku

- Stálý majetek (investiční, zřizovací, fixní)
 - slouží podniku déle než 1 rok,
 - nespotřebovává se najednou, ale
 - postupně se opotřebovává a úměrně tomu přenáší svou hodnotu ve formě odpisů do nákladů.
- Oběžný majetek (provozovací)
 - je v podniku v různých formách (suroviny, materiál, peníze, pohledávky),
 - které se neustále mění,
 - oběžný majetek je v neustálém pohybu.



Majetková struktura podniku

Majetek podniku

Investiční majetek

Oběžný majetek

Hmotný investiční majetek

Nehmotný investiční majetek

Finanční majetek

ve věcné formě (zásoby)

v peněžní formě

Movitý

Nemovitý

Pohledávky (u odběratelů, u sdruž. podniků)

Cenné papíry (krátkodobé)

Peníze (na účtech, v hotovosti)

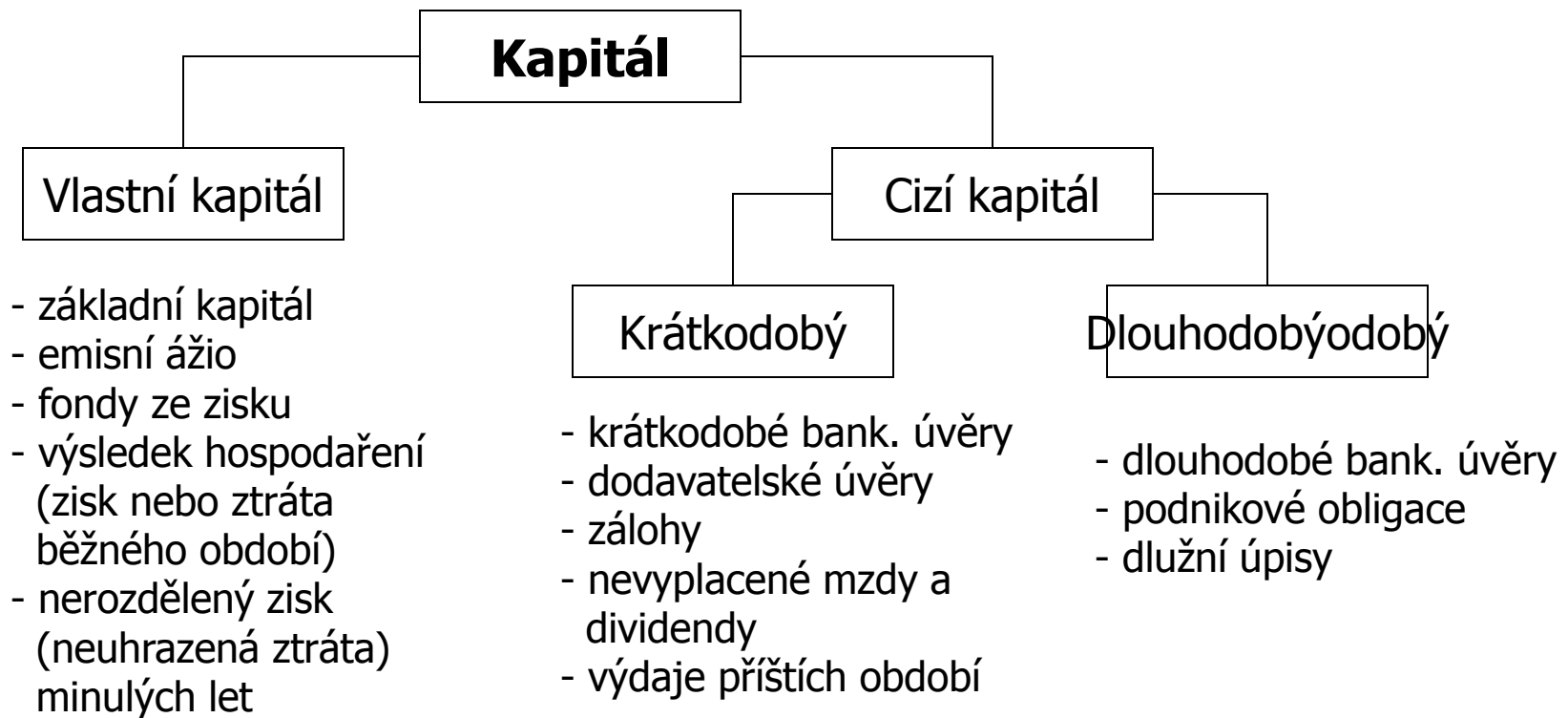
Náklady příštích období



Schopnost přeměnit majetek podniku v peníze

- vlastnost jednotlivých složek majetku být použity nebo být rychle převedeny na platební prostředky → absolutní likvidita → **likvidnost**
- schopnost podniku uhradit své závazky v daných termínech → relativní likvidita → **likvidita**
- **Majetková struktura** podniku je dána
 - odvětvím a typem podniku
 - a finanční politikou podniku.

Pravidla financování a kapitálová struktura





Pravidla financování a kapitálová struktura

Pravidla financování

- vychází z dané kapitálové potřeby
 - a stanoví základní zásady.
-
1. Pravidlo vertikální kapitálové struktury
 2. Pravidlo horizontální majetkově-kapitálové struktury
 - zlaté pravidlo financování
 - zlaté bilanční pravidlo



Pravidla financování a kapitálová struktura

Pravidlo vertikální kapitálové struktury

- vztah vlastního a cizího kapitálu by měl být nejvýše 1:1
- stupeň zadlužení

$$SZ = \frac{\text{cizí kapitál}}{\text{vlastní kapitál}} * 100$$



Pravidla financování a kapitálová struktura

Pravidlo horizontální struktury kapitál-majetek

- zlaté pravidlo financování
 - mezi dobou, během níž jsou vázány prostředky v majetku, a dobou, během níž je kapitál získaný pro jejich krytí k dispozici, musí být shoda
- zlaté bilanční pravidlo
 - v užším pojetí – investiční majetek je nutno financovat vlastním kapitálem a oběžný majetek cizím kapitálem
 - v širším pojetí – investiční majetek má být financován dlouhodobým kapitálem a oběžný majetek krátkodobým



Zjištění kapitálové potřeby a jejího krytí

- **Investiční majetek**

- při založení (pořízení + ostatní náklady)
- dovybavení (financování např. z odpisů)

- **Oběžný majetek**

- náklady jednoho výrobního dne x průměrná doba vázanosti kapitálu
- přímý vliv na likviditu (nutno platit průběžně)



Analýza cash-flow

CF = ukazatel charakterizující příliv prostředků z podnikových operací

- umožňuje získat přehled o
 - likvidní situaci a
 - finančním vývoji podniku
- orientuje se na tokové veličiny zabývající se
 - strukturními a
 - peněžně měřenými změnami v pohotových finančních prostředcích
- slouží jako kontrolní a plánovací veličina



Analýza cash-flow

CF lze zjistit

- nepřímá

- roční přebytek (zisk)
 - + všechny náklady neznamenající peněžní výdaje
 - všechny výnosy neznamenající peněžní příjmy

- přímá

- rozdíl účetních nákladů, které jsou zároveň peněžními výdaji a všech výnosů znamenajících zároveň peněžní příjem
- při zohlednění výsledkově neutrálních operací
 - dosavadní CF
 - + změny stavu nepůsobící na výsledek, vyvolávající pen. příjmy
 - změny stavu nepůsobící na výsledek, vyvolávající pen. výdaje