Prednáška 5 – 13. 3. 2012

Tri druhy odpisov v podniku

V podniku sa využívajú tri druhy odpisov:

* + 1. A. Daňové odpisy
* využívajú sa pri výpočte dane z príjmu
* predstavujú nákladový limit, ktorý znižuje základ dane, podľa zákona o dani z príjmov
* počítajú sa zo vstupnej ceny dlhodobého majetku
  + 1. B. Účtovné odpisy
* pre účely výpočtu výsledku hospodárenia
* úlohou je zabezpečiť obnovu dlhodobého majetku z odpisov
* vychádzajú z aktualizovanej obstarávacej ceny majetku ku dňu zostavovania kalkulácie, aktualizácia je na základe indexu cien podľa informácií Štatistického úradu
  + 1. C. Kalkulačné odpisy
* využívajú sa pre účely kalkulácie nákladov a ceny
* úlohou je zabezpečiť obnovu dlhodobého majetku z odpisov
* vychádzajú z aktualizovanej obstarávacej ceny majetku ku dňu zostavovania kalkulácie, aktualizácia je na základe indexu cien podľa informácií Štatistického úradu

Investícia v podniku

Investície predstavujú sumu kapitálových výdavkov vynaložených na získanie konkrétneho druhu dlhodobého majetku.

Investície v podniku sú peňažné výdavky vynaložené na získanie dlhodobých aktív podniku, ktoré sa zhodnocujú a vracajú podniku formou peňažných príjmov v časovom úseku dlhšom ako 1 rok.

***V – N (MAT, MZD, ODP, O) = Z***

* 1. Členenie investícií
* hmotné investície – výsledkom je hmotný investičný majetok
* nehmotné investície – výsledkom je nehmotný investičný majetok
* finančné investície – výsledkom je finančný majetok
  1. Parametre hodnotenia investícií

1. kapitálové výdavky – na obstaranie hmotného a nehmotného investičného majetku a na nákup dlhodobého finančného majetku
2. očakávané peňažné príjmy z investície počas životnosti
3. životnosť investičného majetku získaného investíciou
   1. Hodnotenie efektívnosti investícií

Základné ukazovatele efektívnosti investícií:

1. Rentabilita investícií – ziskovosť investície
2. Doba návratnosti investícií
3. Doba úhrady jednorazových investícií – kapitálových výdavkov (pri porovnávaní variant)
   1. 1. Rentabilita investícií

Ukazovateľ rentability investícií:

**Ukazovateľ**

* sa vypočíta ako pomer ročného zisku k priemernej ročnej hodnote dlhodobého majetku
* vyjadruje mieru výnosnosti (ziskovosti) dlhodobého majetku podniku

**Kritériá:**

Cieľ (rentabilita) ≤ RDM

* 1. 2. Doba návratnosti

Ukazovateľ doby návratnosti investícií

**Ukazovateľ**

* sa vypočíta ako pomer jednorazovo vynaložených nákladov a cash flow (ročný zisk + odpisy)
* vyjadruje čas, za ktorý sa investícia splatí z peňažných príjmov (zisk a odpisy)
  1. 3. Doba úhrady jednorazových investícií

**Investičné náklady (I)** – jednorazovo vynakladané

**Variant 1, Variant 2**

**Prevádzkové náklady (N)** – vynaložené v priebehu životnosti

Ukazovateľ doby úhrady E – vyjadruje čas, za ktorý sa splatia vyššie jednorazové náklady u druhého variantu z úspor z nižších prevádzkových nákladov.

Krátkodobý majetok podniku

Doba používania do jedného roka, postupne sa premieňa z jednej formy na druhú – kolobeh majetku.

Majetok v evidencií – krátkodobý (do 1 roka, obežný majetok) a dlhodobý (1 rok, má fixný charakter, je stály).

Jeden obrat kolobehu krátkodobého majetku minimálne 1x do roka.

* 1. Charakteristika krátkodobého majetku
* vecná spotreba majetku sa započítava do nákladov a predajných cien produktov
* výdavky spojené s obstaraním majetku sa vracajú v tržbách z predaja
  1. Zložky krátkodobého majetku

Zložky krátkodobého (obežného) majetku:

* zásoby – výrobné zásoby, zásoby nedokončených výrobkov, polotovary vlastnej výroby, hotové výrobky vlastnej výroby a tovary nakúpené za účelom predaja
* pohľadávky – dlhodobé a krátkodobé pohľadávky
* krátkodobý finančný majetok – peniaze v hotovosti a na účtoch, krátkodobé cenné papiere, ceniny.
  1. Potreba obežného majetku
* Úlohou obežného majetku je zabezpečiť plynulý priebeh podnikateľského procesu.
* Potreba obežného majetku vyvoláva potrebu zdrojov financovania.
  1. Potreba zdrojov financovania

Potreba zdrojov financovania závisí od

* výšky výdavkov na kúpu majetku
* obdobia, ktoré plynie od zaplatenia príslušných výdavkov do ich návratnosti v tržbách, čiže od doby ich viazanosti v zásobách, vo výrobe, v pohľadávkach.

Potrebu zdrojov môžeme stanoviť ako súčin priemerných denných výdavkov a priemernej doby viazanosti obežného majetku vo fáze skladovania, výroby, odbytu až po zaplatenie pohľadávok.

* 1. Využitie obežného majetku

Ukazovatele využitia obežného majetku

* rýchlosť obratu (obratovosť)
* doba obratu
  1. Rýchlosť obratu

**Ukazovateľ rýchlosti obratu obežného majetku**

= tržby / priemerný stav zásob

* vyjadruje koľkokrát za sledované obdobie prechádza obežný majetok štádiami kolobehu (počet obrátok)
* čím bude rýchlejší obrat, tým bude menšia potreba príslušného obežného majetku a aj nižšia potreba finančných zdrojov na jeho zabezpečenie
  1. Doba obratu

Ukazovateľ doby obratu zásob

= (priemerný stav zásob \* 360) tržby

Ukazovateľ vyjadruje čas, za ktorý sa uskutoční jedna obrátka, t.j. priemerný čas, za ktorých prechádza obežný majetok jednotlivými fázami kolobehu.

Hodnotenie využívania celkového majetku

**1. Ukazovateľ účinnosti aktív (majetku)**

* vypočíta sa ako podiel ročných tržieb k priemernému stavu majetku
* vyjadruje mieru, akou sa majetok transformuje do výstupov (tržieb) podniku

**2. Ukazovateľ rentability aktív (majetku)**

* vyjadruje výnosnosť celkového majetku podniku, t.j. akou mierou majetok prispieva k tvorbe zisku
* jeho výška je ovplyvnená rentabilitou tržieb z predaja a účinnosťou majetku podniku.

VI. Financovanie majetku

**Majetok podniku**

* predstavuje všetky dlhodobé a krátkodobé aktíva podniku
* pomer medzi jednotlivými zložkami majetku charakterizuje jeho majetkovú štruktúru
* ako aktíva je zachytený vo finančnej bilancii podniku

Kapitál podniku

* súhrn finančných zdrojov vynaložených na získanie podnikového majetku
* štruktúra jednotlivých zložiek kapitálu charakterizuje finančnú štruktúru podniku
* ako pasíva je zachytený vo finančnej bilancii

Aktíva a pasíva podniku

Finančná bilancia

Majetok Aktíva

(aktíva) (pasíva)

Majetok é Kapitál

Dlhodobé aktíva Vlastné imanie

* dlhodobý nehmotný majetok - základné imanie
* dlhodobý hmotný majetok - fondy a nerozdielny zisk
* dlhodobý finančný majetok

Krátkodobé aktíva Cudzie zdroje

* zásoby - dlhodobé záväzky
* pohľadávky
* finančný majetok - krátkodobé záväzky

Majetok z hľadiska likvidnosti

Majetok podniku z hľadiska likvidnosti, čiže schopnosti premeny na finančné prostriedky

* takmer nelikvidný – dlhodobý hmotný a dlhodobý nehmotný majetok
* dlhodobo likvidný – dlhodobý finančný majetok
* menej likvidný – zásoby
* v krátkom čase likvidný – splatné pohľadávky
* najlikvidnejší krátkodobý finančný majetok

Zdroje financovania majetku

Na nadobudnutie majetku podnik potrebuje finančné zdroje

* Vlastné zdroje
* Cudzie zdroje

1. Vlastné zdroje

V súvahe sú zoradené pod položkou vlastné imanie a pozostáva z položiek:

1. Základné imanie podniku
   * Základný vklad do spol. s r.o. (minimálne 5000 Eur)
   * Nominálna hodnota akcií v a.s. (minimálne 25 000 Eur)
2. Nerozdelený zisk
   * Nerozdelený zisk z minulých období (po zaplatení daní a výplate dividend)
   * Nerozdelený zisk z bežného obdobia

Zvyšovanie vlastných zdrojov

1. Vkladmi do podniku v závislosti od typov podnikov (podnik jednotlivca, obchodné spoločnosti, družstvá)
2. Vyššou tvorbou zisku a ponechaním zisku v podniku(obmedzenie vyplácania divident)
   1. Zisk podniku

Zisk ako hospodársky výsledok (rozdiel medzi výnosmi a nákladmi podniku).

Hospodársky výsledok má formu:

* zisku (výnosy sú vyššie ako náklady) alebo
* straty (výnosy sú nižšie ako náklady)

Je rozdielom medzi výnosmi a nákladmi podniku. Charakterizuje efektívnosť používania podnikového kapitálu (ukazovateľ rentability = zisk/vložený kapitál).

Je zdrojom dôchodkov vlastníkom (vypláca sa z neho zúročenie vlastníckeho kapitálu). Dôležitým zdrojom financovania rozvoja podniku.

Dôležitým zdrojom financovania rozvoja podniku.

* 1. Výška zisku závisí od faktorov:
  + objem realizovanej produkcie
  + štruktúra realizovanej produkcie
  + cena jednotky realizovanej produkcie
  + náklady na jednotku realizovanej produkcie
  1. Model tvorby zisku

Vykázaný zisk v danom roku

- daň

- prídel do rezervného fondu zo zisku

- prídely ostatným fondom zo zisku

- úhrada tantiém (členov dozornej rady)

- výplata dividend, resp. podielov na zisku

nerozdelený zisk bežného roka

+ nerozdelený hospodársky výsledok z minulých rokov

nerozdelený zisk koncom roka

* 1. B. Cudzie finančné zdroje podniku

Cudzie finančné zdroje predstavujú pre podnik dlh a patria sem:

**a) Úvery**

* krátkodobé úver (úvery splatné do 1 roka)
* dlhodobé úvery (úvery splatné v období viac ako 1 rok)

**b) Záväzky**

* krátkodobé záväzky – záväzky splatné v rámci roku (záväzky voči dodávateľom, zamestnancom, štátu)
* dlhodobé záväzky – záväzky splatné v období dlhšom ako 1 rok
  1. a) Úvery

Úver je návratnou formou získania cudzích zdrojov na základe úverovej zmluvy medzi dlžníkom a veriteľom, kde

* veriteľ na základe úverovej zmluvy dáva k dispozícii zdroje (dlh) a spravuje tento dlh
* dlžník sa zaväzuje splatiť dlh a uhradiť úroky v dohodnutej výške a čase
* medzi ustanovenia úverovej zmluvy patrí spôsob ručenia dlžníka, výška úrokovej sadzby, lehota splatnosti, spôsob poskytovania a splácania úveru