

Investovanie, dlhodobý majetok, financovanie

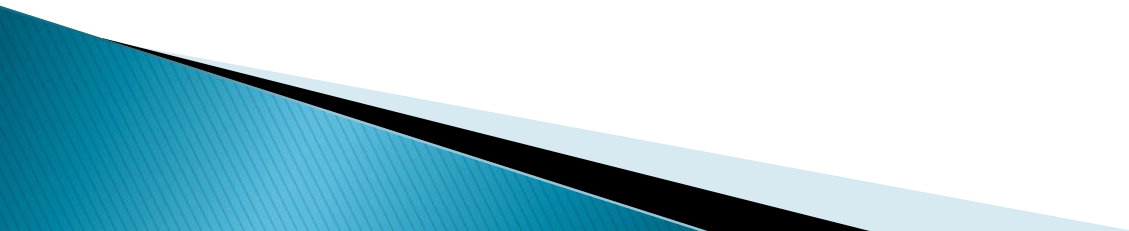
Literatúra: Podniková ekonomika

- Investovanie a dlhodobý majetok s. -155 -176
- Financovanie s. 123-138

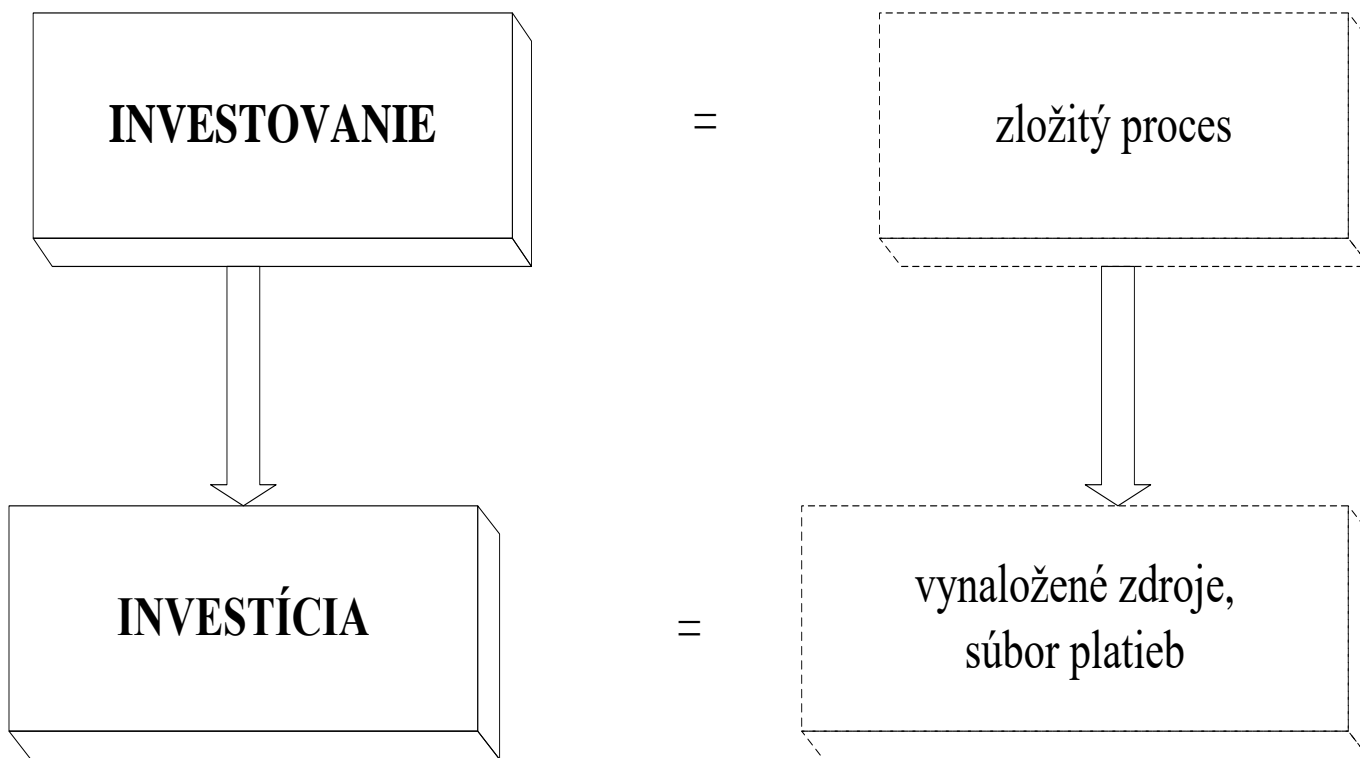
Investovanie je proces obstarania dlhodobého majetku podniku.

Investovanie je zamerané na obnovu a rozšírenie hmotného a nehmotného dlhodobého majetku, v menšej miere o investovanie do finančného majetku.

Výsledkom investovania v podniku je dlhodobý majetok.



Investície, investovanie, efektívnosť investícií



Rozhodovanie o investíciách

- ▶ vecné hľadisko
- ▶ finančné hľadisko
- ▶ Efektívnosť investície

Vecné hľadisko

- odráža obsahovú naplň procesu investovania, napríklad:
 - výber vhodného dlhodobého majetku po technickej a technologickej stránke,
 - výber dodávateľa,
 - časové hľadisko realizovania procesu.

Finančné hľadisko

Určenie podmienok pre rozhodovanie:

- hodnota investície (kapitálové výdavky, investičné náklady),
- očakávané peňažné toky,
- časové rozloženie príjmov z investície,
- alternatívne náklady kapitálu.
 - úroky, bankové poplatky,

Efektívnosť investície

Súčasná hodnota príjmov $>$ Hodnota investície

Metódy hodnotenia ekonomickej efektívnosti investícií

STATICKÉ

- metóda priemernej rentability
- metóda doby úhrady

DYNAMICKÉ

- metóda čistej súčasnej hodnoty
- index súčasnej hodnoty
- metóda vnútornej miery výnosnosti

Neobežný majetok = dlhodobý majetok

majetok, ktorý sa opakovaným používaním opotrebováva a svoju hodnotu postupne prenáša do hodnoty vyrábaných výrobkov alebo do hodnoty poskytovaných služieb

–štruktúra vyjadruje podiel skupín neobežného majetku na jeho celkovom objeme

- dlhodobý nehmotný majetok,
- dlhodobý hmotný majetok,
- dlhodobý finančný majetok.

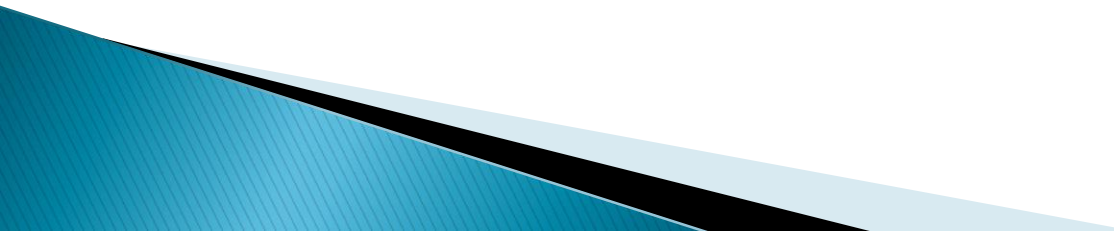
Dlhodobý nehmotný majetok

- ▶ Je majetok nehmotnej podstaty,
- ▶ doba použiteľnosti je dlhšia ako 1 rok,
- ▶ minimálne ocenenie je 2 400 €.

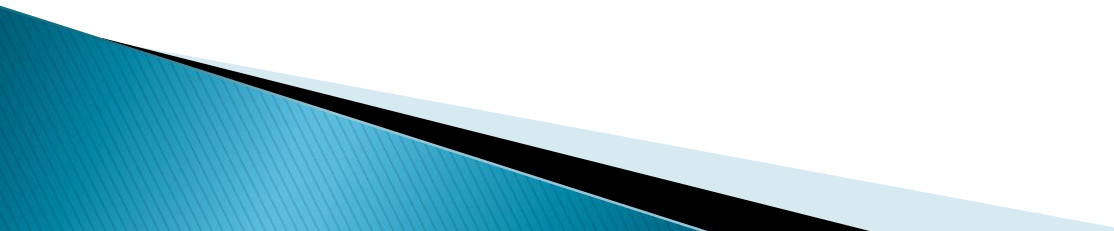
Dlhodobý hmotný majetok

- ▶ pozemky, budovy, stavby, umelecké diela, zbierky a predmety z drahých kovov bez ohľadu na ich obstarávaciu cenu, pokiaľ nie sú dlhodobým finančným majetkom,
- ▶ samostatné hnutelné veci, ktorých ocenenie je vyššie ako **1 700 EUR** a doba použiteľnosti je dlhšia ako jeden rok,
- ▶ pestovateľské celky trvalých porastov, atď.

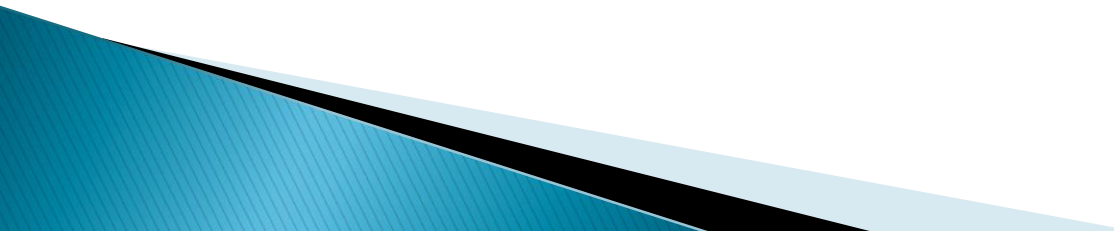
Dlhodobý finančný majetok

- ▶ cenné papiere a vklady, ktoré sú vo vlastníctve podniku dlhšie ako 1 rok,
 - ▶ pôžičky s dobou splatnosti dlhšou ako jeden rok,
 - ▶ nehnuteľnosti, umelecké diela, zbierky a predmety z drahých kovov, ktoré podnik nakupuje z dôvodu uloženia voľných peňažných prostriedkov do majetku.
- 

Životný cyklus dlhodobého hmotného majetku

- Obstarávanie
 - Zaradenie do používania
 - Používanie, odpisovanie
 - Vyradenie z používania
- 

Obstarávanie majetku

- ▶ kúpou,
 - ▶ vytvorením vlastnou činnosťou,
 - ▶ nadobudnutím na základe nájomnej zmluvy s dojednaným právom kúpy najatej veci,
 - ▶ preradením z osobného používania do podnikania,
 - ▶ darovaním,
 - ▶ získaním práv na výsledky duševnej tvorivej činnosti.
- 

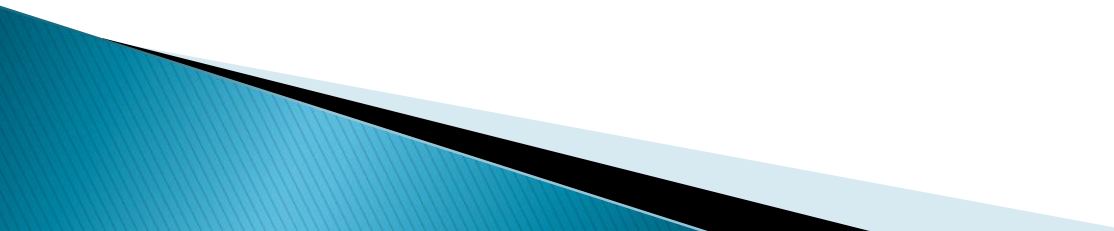
Pozitíva a negatíva jednotlivých spôsobov obstarania dlhodobého majetku.

Spôsob obstarania	Pozitíva spôsobu	Negatíva spôsobu
Kúpa	<ul style="list-style-type: none">- najčastejší spôsob,- možnosť ovplyvniť cenu, technické parametre.	<ul style="list-style-type: none">- absencia vhodného dodávateľa na trhu.
Vlastná výroba	<ul style="list-style-type: none">- využitie výrobných kapacít,- riešenie dočasnej zamestnanosti zamestnancov pri výpadku odberateľov.	<ul style="list-style-type: none">- vyššie náklady, ako pri obstaraní kúpou.
Na základe zmluvy o kúpe najatej veci (finančný prenájom)	<ul style="list-style-type: none">- dlhodobý majetok si svojou činnosťou vytvára príjmy na úhradu splátok,- financovanie kúpy úplne alebo z časti bez vlastných peňažných zdrojov.	<ul style="list-style-type: none">- vyššia cena,- riziko straty, poškodenia,- poisťné plnenie vyplácané v prospech prenajímateľa.
Preradenie z osobného užívania do podniku	<ul style="list-style-type: none">- nie je potrebné zaplatiť, t. j. nevyžaduje si mať k dispozícii peňažné prostriedky.	<ul style="list-style-type: none">- možnosť obstarania technicky zastaraného dlhodobého majetku.

Oceňovanie majetku

- ▶ obstarávacía cena,
- ▶ cena vlastných nákladov,
- ▶ reálna hodnota.

Spôsob a výška ocenenia dlhodobého majetku ovplyvňuje:

- ▶ výšku aktív podniku,
 - ▶ stav vykazovanej majetkovej a finančnej štruktúry podniku,
 - ▶ náklady podniku a tým aj výšku účtovného výsledku hospodárenia.
- 

Zaradenie do používania

- Zápis o zaradení DM do používania
- Inventárna karta

Používanie a odpisovanie dlhodobého hmotného a nehmotného majetku

- Opotrebenie
- Odpis

DRUHY ODPISOV

metóda výpočtu

DAŇOVÉ

- rovnomerné
- zrýchlené

ÚČTOVNÉ

- lineárne
- výkonové
- ďalšie metódy

Postup určenia odpisov

1. Zaradenie majetku do odpisových skupín



2. Určenie vstupnej ceny



3. Výber metódy odpisovania

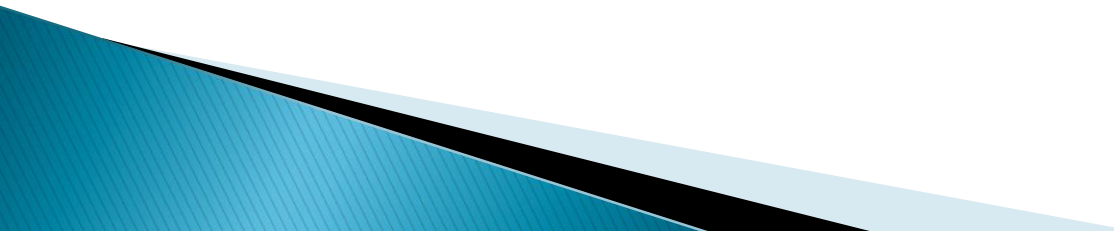


4. Výpočet odpisov

Odpisová skupina	Doba odpisovania
1	4 roky
2	6 rokov
3	8 rokov
4	12 rokov
5	20 rokov
6	40 rokov

Koeficient pre zrýchlené odpisovanie

Odpisová skupina	v prvom roku odpisovania	v ďalších rokoch odpisovania	pre zvýšenú zostatkovú cenu
2	6	7	6
3	8	9	8

- ▶ Zásady pre odpisovanie dlhodobého hmotného majetku
 - ▶ Odpisovanie dlhodobého nehmotného majetku
 - ▶ Dlhodobý hmotný majetok neodpisovaný
- 

Príklad 1: Daňové odpisy

- ▶ Spoločnosť kúpila nový počítač, ktorého vstupná cena bola 1700 € a bol zaradený do používania 1.4.2018. Počítač patrí podľa zákona o dani z príjmu do 1. odpisovej skupiny.
- ▶ Vypočítajte výšku odpisov tohto počítača za jednotlivé roky odpisovania.

Príklad 2: Daňové odpisy

- ▶ Spoločnosť kúpila vysoko zdvižný vozík, ktorého vstupná cena bola 6500 € a bol zaradený do používania 1.4.2018. Vysoko zdvižný vozík patrí podľa zákona o dani z príjmu do 2. odpisovej skupiny.
- ▶ Vypočítajte výšku odpisov tohto vysoko zdvižného vozíka za jednotlivé roky odpisovania. Použite zrýchlené odpisovanie.

Vyrad'ovanie dlhodobého majetku

Spôsob vyradenia	Dôvod vyradenia
likvidácia – úplne odpísaný	- technické opotrebenie
likvidácia – úplne neodpísaný	- morálne zastaranie
predaj	- nadbytočnosť, nevyužitelnosť vo výrobnom procese
darovanie	- nepotrebnosť, - nepeňažná pomoc obdarovanému
manko a škoda	- chýbajúci dlhodobý majetok, - neodstrániteľná závada
vklad do inej obchodnej spoločnosti	- nepotrebnosť, - získanie majetkového prospechu
preradenie z podnikania do osobného užívania	- odovzdanie nepeňažného vkladu
vyradenie a prevod podľa právnych predpisov	- povinnosť vyplývajúca z právnych predpisov
delimitácia	- rozdelenie, odčlenenie určitej časti podniku

Financovanie je proces zabezpečenia dostatočných finančných zdrojov, zachovanie a udržanie finančnej rovnováhy a optimálnej kapitálovej štruktúry.

Finančné zdroje:

- vklady,
 - akcie,
 - emisné ážio,
 - úvery,
 - vydané dlhopisy,
 - zmenky na úhradu,
 - faktoring,
 - forfaiting,
 - prijaté preddavky,
 - zdroje zo štrukturálnych fondov európskej únie.
- 