INVESTICE DO ROZVOJE VZDĚLÁVÁNÍ

Projekt:	MO-ME-N-T MOderní MEtody s Novými Technologiemi
Reg.č.:	CZ.1.07/1.5.00/34.0903
Operační program:	Vzdělávání pro konkurenceschopnost
Škola:	Hotelová škola, Vyšší odborná škola hotelnictví a turismu a Jazyková škola s právem státní jazykové zkoušky Poděbrady
Tematický okruh:	II. Vlastní zdroje financování (fondy, základní kapitál)
Jméno autora:	Ing. Voborová Naděžda
Datum:	30. 8. 2015
Ročník: (Cíl. skupina):	4. ročník
Anotace:	Financování akciovým kapitálem, tvorba povinných a dobrovolných fondů (dividenda, tantiéma, kmenové a prioritní akcie, fondy tvořené ze zisku)

Vlastní zdroje II.

- **Další zdroje samofinancování**
- **<u>3. Podnikové fondy</u>**
- Valná hromada rozhoduje o typech a o výši jednotlivých fondů tvořených ze zisku
- **Nepovinně tvoří rezervní fond**
- Jeho výše je upravena vnitřními předpisy
- **Dobrovolné fondy**
- Jejich použití bývá přísně vymezeno (na odměny, na investice, na sociální a kulturní potřeby,..

4. Příjem z prodeje vlastního majetku

- **Odprodej dlouhodobého majetku**
- Pokud pro něj není využití nebo přináší minimální výnos
- Příjem může sloužit k nákupu moderních technologií,..

- **Odprodej oběžného majetku**
- Jedná se o nadměrné zásoby nebo pohledávky, které jsou těžko vymahatelné

Výhody a nevýhody samofinancování z interních zdrojů

- Výhody
- nezvyšuje se počet akcionářů a tím i kontrola nad managementem
- nevznikají náklady emise
- snižuje se riziko ze zadlužení
- umožňuje financování rizikovějších investic, kde je těžké sehnat cizí zdroje
- Nevýhody
- malá stabilita zadrženého zisku s ohledem na dividendy
- nebezpečí malého tlaku na efektivnost – podniky ze zisku financují i neefektivní investice

Vlastní zdroje financování - externí

- **Základní kapitál**
- Je tvořen vklady společníků do podnikání.
- U akciových společností je jeho hodnota je tvořena nominální (jmenovitou) hodnotou vydaných akcií.
- Jeho výši upravuje Zákon o obchodních korporacích
- 2 miliony Kč nebo
- 80 000 Euro
- 1 Kč pro s. r. o.
- U státní podniků je tvořen kmenovým kapitálem

akcie

- Cenný papír, opravňující majitele na jeho vlastnický podíl na podnikovém kapitálu (na řízení), na likvidačním zůstatku na podílu na zisku

- *a) kmenové akcie*
- majitel má právo podílet se na hlasování na valné hromadě a pobírat dividendu
- **Výhody** – jsou prodejnější než obligace, protože jejich výnosnost bývá vyšší, ale rizikovější zaručují podíl na řízení
- **Nevýhody** – jsou dražší než obligace
- dividendy nejsou odpočitatelnou položkou z daní
- mají poměrně vysoké emisní náklady
- další akcionáři dostanou hlasovací právo a možnost kontroly

b) prioritní akcie

- Přednostní právo na podíl na zisku, na likvidačním zůstatku nebo jiných vlastních zdrojích
- Jejich majitelé nemají právo na hlasování (pokud stanovy neurčí jinak)
- V ČR může být jejich podíl na celkovém akciovém kapitálu maximálně 50 %
- Výhody – zvyšuje se kapitál, bez rozšíření hlasovacího práva
- Ve srovnání s úroky nejsou povinně splatné v jednom období a mohou se vyplatit najednou za více let

- **Zvyšování akciového kapitálu**
- emise nových akcií
- použití vlastních zdrojů na zvýšení nominální hodnoty akcií
- kombinace emise nových akcií a použití vlastních zdrojů
- výměnou dříve emitovaných dluhopisů za akcie společnosti
- **Snížení akciového kapitálu**
- zadržením vlastních akcií – mohou koupit vlastní akcie max. 10 % na 18 měsíců
- snížení nominální ceny akcií
- vzetím části akcií z oběhu
- upuštění od vydání upsaných a dosud nezaplacených akcií
- Akciový kapitál je vždy považován za dlouhodobý

- Dalším vlastním zdrojem mohou být dary.

Literatura:

- SYNEK, M. a kol.: *Manažerská ekonomika* - 5., aktualizované a doplněné vydání, Praha, GRADA 2011, ISBN 978-80-247-3494-1

- KRÁLOVÁ, I.: *Finanční analýza pro střední a vyšší hotelové školy, Praha, FORTUNA 2009, ISBN 176-1401-09*

- ŠVARCOVÁ, J.: *Ekonomie - stručný přehled, Praha, nakladatelství a vydavatelství CEED 2011, ISBN* 978-80-87301-01-2