

Kapitálová struktura podniku

Seminární práce

Vypracovali: Denisa Mrkvicová
Miroslava Katreníková
Lukáš Reim

V Brně dne 17. března 2004

I. OBSAH

I. Obsah	str. 2
II. Úvod	str. 3
III. Teoretická část	str.4 – 11
1) Základní charakteristika a pojmy finanční struktury podniku	str. 4 – 8
1.1 Základní struktura kapitálu	str. 5
1.2 Nákladové ukazatele	str. 6
1.2.1 Optimalizace kapitálové struktury	str. 7
2) Analýza poměrových ukazatelů	str. 8 – 10
2.1 Členění poměrových ukazatelů	str. 8
3) Finanční řízení podniku	str. 10 – 11
3.1 Dělení pasiv na externí a interní	str. 10
IV. Závěr	str. 12
V. Seznam použité literatury	str. 13
VI. Přílohy	str. 14 – 19
1. Příloha číslo 1	str. 14 – 18
2. Příloha číslo 2	str. 19 – 20

II. ÚVOD

Cílem naší seminární práce je blíže se seznámit s problematikou finanční struktury podniku jako celku, společně s ukazateli, které jsou spojovány s finanční strukturou podniku a vedou k optimálnímu návrhu finanční struktury. Jestliže chceme vyjádřit původ majetku, z jakých finančních zdrojů byl pořízen, hovoříme o zdrojích financování nebo-li pasivech. Finanční struktura podniku jsou tedy v konečném důsledku pasiva podniku, které v užším slova smyslu představují závazek (dluh) podniku k převodu nebo použití aktiv (majetkové struktury podniku), které spravuje.

Finanční struktura podniku společně s majetkovou strukturou tvoří rozvahu podniku. Rozvaha vyjadřuje konečný stav aktiv a pasiv k určitému datu.

Zpravidla rozlišujeme tři základní rozvahy¹ podle časového okamžiku sestavení této rozvahy a to:

- a) Zahajovací – sestavovaná při vzniku společnosti, obsahující aktiva vložená vlastníky i odpovídající zdroje krytí.
- b) Konečnou – sestavuje se k poslednímu dni každého účetního období a při ukončení činnosti podniku
- c) Mimořádnou – Sestavuje se v průběhu účetního období, nepravidelné, při takových situacích které se běžně v hospodářském životě firem nevyskytují např. ke dni zrušení podniku bez likvidace, ke dni skončení likvidace atd.

Konečné a mimořádné rozvahy se sestavují vždy k okamžiku uzavírání účetních knih společnosti v tzv. rozvahový den. Účetní jednotky mohou sestavit rozvahu i k jinému okamžiku než ke konci rozvahového dne. Tato rozvaha se nazývá mezitímní rozvahou a je součástí mezitímní účetní závěrky.

Základem pro sestavení rozvahy je bilanční rovnice, která vyjadřuje rovnováhu aktiv a pasiv, tedy rovnováhu majetkové a finanční struktury podniku.

$$\text{Aktiva} = \text{Pasiva}$$

$$\text{Majetková struktura podniku} = \text{Finanční struktura podniku}$$

Cílem každého podniku je efektivní využívání svých zdrojů k dosažení zisku, udržení platební schopnosti, zajištění dobrého jména podniku a další cíle. Těchto cílů podnik dosáhne svědomitou analýzou majetkové a finanční struktury podniku a zajištěním takového poměru vlastních a cizích zdrojů, které povedou k zajištění dobrého chodu firmy.

¹ Pro představu o tom jak vypadá rozvaha a výkaz zisků a ztrát jsme do příloh zařadili Rozvahu a Výkaz zisku a ztráty Masarykovy univerzity sestavené k 31. 12. 2002

III. TEORETICKÁ ČÁST

1) Základní charakteristika a pojmy finanční struktury podniku

Finanční struktura podniku představuje strukturu podnikového kapitálu, ze kterého je financován jako majetek. Je zachycen v pasívech rozvahy (k určitému okamžiku). Z dynamického hlediska finanční struktura podniku ukazuje strukturu přírůstku podnikového kapitálu, ze kterého je financován přírůstek majetku.

Vedle pojmu finanční struktura se používá i pojem kapitálová struktura. Kapitálová struktura vypovídá o tom, kdo je vlastníkem majetku firmy, respektive o tom, z jakých zdrojů majetek vznikl. Zachycuje strukturu podnikového kapitálu, ze kterého je financován jeho fixní majetek a trvalá část oběžného majetku. Jde tedy o strukturu dlouhodobého kapitálu podniku. Kapitálová struktura podniku je tedy pouze částí jeho finanční struktury.

Celková velikost firemního kapitálu závisí na mnoha okolnostech, především na:

Ø **Velikosti firmy**

- čím je podnik větší, tím více kapitálu vyžaduje

Ø **Stupni mechanizace a automatizace**

- čím vyšší je použití techniky, tím více kapitálu firma potřebuje

Ø **Na rychlosti obratu kapitálu**

- čím rychlejší je obrat, tím je kapitál menší

Ø **Organizaci prodeje**

- vlastní prodejní síť vyžaduje větší kapitál než prodej přes obchodní společnost

Překapitalizovaná firma firma má více kapitálu než potřebuje a je nevhodně využíván
⇒ dlouhodobým (vlastním i cizím) kapitálem je kryt i oběžný majetek
⇒ konzervativní strategie

Podkapitalizovaná firma málo kapitálu, které způsobují poruchy v chodu firmy
⇒ k tomuto jevu dochází v období expanze firmy, kdy se prudce rozšiřuje výroba a prodej, což je spojeno s růstem aktiv (kryta potřebnými finančními zdroji)

- ⇒ dochází k zadlužování u dodavatelů a krátkodobým cizím kapitálem je kryt i dlouhodobý majetek → firma se dostává do platební neschopnosti
- ⇒ strategie agresivní

1.1 Základní struktura kapitálu firmy, tvořící pravou stranu rozvahy:

Pasiva

Vlastní kapitál	Cizí zdroje
Základní kapitál	Rezervy
Kapitálové fondy	Dlouhodobé závazky
Fondy ze zisku	Krátkodobé závazky
Výsledek hospodaření běžného období	Krátkodobé bankovní úvěry
Nerozdělený zisk nebo ztráta z minulých let	Dlouhodobé bankovní úvěry

- A) **Vlastní kapitál** - kapitál patřící majiteli firmy, čili vlastníkům hlavním nositelem podnikatelského rizika
- podíl na celkovém kapitálu (TK) je ukazatelem finanční (ne)jistoty firmy

Čistý obchodní majetek = majetek – závazky

- Ø Základní kapitál – peněžní a nepeněžní vklady společníků do společnosti
 - pro kapitálové společnosti je předepsána povinnost vytvářet ZK
 - Ø Kapitálové fondy – vytvářeny z kapitálových vkladů (dary, dotace, změny vkladů společníku), nenavyšující ZK
 - Ø Fondy ze zisku – např. rezervní fondy, statutární fondy, nedělitelné fondy atd.
 - Ø Výsledek hospodaření běžného období
 - Ø Nerozdělený zisk nebo ztráta z minulých let
- B) **Cizí zdroje**
- je dluhem, který musí firma v určené době splatit
 - všeobecně platí, že **cizí kapitál je levnější než dlouhodobý kapitál vlastní**
 - **krátkodobý cizí kapitál je levnější než dlouhodobý cizí kapitál**
- Ø Rezervy – vytvářeny za určitým účelem nebo mají obecný charakter
 - daňově uznatelné jako náklad pouze v případě, že jsou vymezené zákonem o rezervách č. 593/1992 Sb.
 - Ø Dlouhodobé závazky – emitované dluhopisy, závazky k jiným společnostem, přijatými zálohami, směnkami k úhradě a jinými dlouhodobými závazky, které mají splatnost delší než 1 rok
 - Ø Krátkodobé závazky – krátkodobé dodavatelské úvěry, zálohy od odběratelů, půjčky,

nevyplacené mzdy a platy, nezaplacené daně a pojištění, závazky ke společníkům a zaměstnancům

- Ø Dlouhodobé bankovní úvěry
- Ø Krátkodobé bankovní úvěry

1. 2 Nákladové ukazatele

a) Náklady na cizí kapitál $N_{ck} = (1 - d_s) \cdot ú$ N_{ck}náklady na cizí kapitál
 d_sdaňová sazba
 $ú$úroková sazba

Příklad:

Společnost si vypůjčí 5 mil. Kč, které na konci účetního období vynesou 5,9 mil. Kč. Úroková míra činí 12 %. Daňová sazba činí 35 %

$$N_{ck} = (1 - 0,35) \cdot 0,12 = 0,728$$

Závěr: Půjčka se nám jeví jako nerentabilní, avšak při zohlednění vlivu daní při sazbě 35 % skutečný náklad na úvěr pouze 7, 28 %, neboť 4,72 % ušetří daná společnost na daních.

1.2.1 Optimalizace kapitálové struktury

Základním cílem analýzy kapitálové struktury firmy je vyhodnotit zdroje podle druhu, jistoty a doby trvání kapitálu.

Při optimalizaci struktury zdrojů se věcně vychází z následujících předpokladů:

- ü Cizí kapitál je levnější než vlastní, neboť nese menší riziko
- ü S růstem zadluženosti roste i úroková míra
- ü S růstem zadluženosti roste i požadavek akcionářů na vyšší dividendy
- ü Substituce vlastního kapitálu dluhem přináší zlevnění nákladů na TK do určité míry zadluženosti, potom náklady rostou

Příklad výnosnosti vlastního kapitálu ve variantě A, kdy používáme pouze vlastní kapitál a variantě B, kde jsme použili i kapitál cizí.

	Varianta A	Varianta B
Celkový kapitál	1 000 000	1 000 000
Vlastní kapitál	1 000 000	500 000
Cizí kapitál		500 000
Zisk před úroky	200 000	200 000
Úroky z úvěru (12 %)	0	60 000
Zisk před zdaněním	200 000	140 000
Daň (40%)	80 000	56 000
Zisk po zdanění	120 000	84 000
výnosnost vlastního kapitálu před zdaněním	20	28
výnosnost vlastního kapitálu po zdanění	12	17

Z následujícího příkladu názorně vyplývá, že při použití cizího kapitálu ušetříme na daních jelikož, úroky z úvěru jsou součástí nákladů firmy a tím snižují hospodářský výsledek, ze kterého se daň z příjmů platí.

Optimální kapitálovou strukturu určíme jako minimum celkových nákladů (TC) na kapitál firmy. Vypočítáme ji jako:

$$b) N_{tk} = (1 - d_s) \cdot CK / TK + n_{vk} \cdot VK / TK$$

N_{tk}náklady na celkový kapitál v
 d_sdaňová sazba v %
 CKcizí kapitál
 TKcelkový kapitál
 n_{vk}náklady na vlastní kapitál po zdanění zisku v %
 VKvlastní kapitál

$$c) N_{vk} = \text{dividenda/cena akcie} + \text{míra růstu dividend}$$

Příklad:

Celkový kapitál firmy je oceněn na 60 mil, Kč, dluh činí 15 mil. Kč, úroková míra na cizí kapitál je 8 % a daňová sazba je 28%. Dividenda na akcii o nominální hodnotě 100 Kč činí 7 Kč, počítá se s růstem dividend na 10 % ročně.

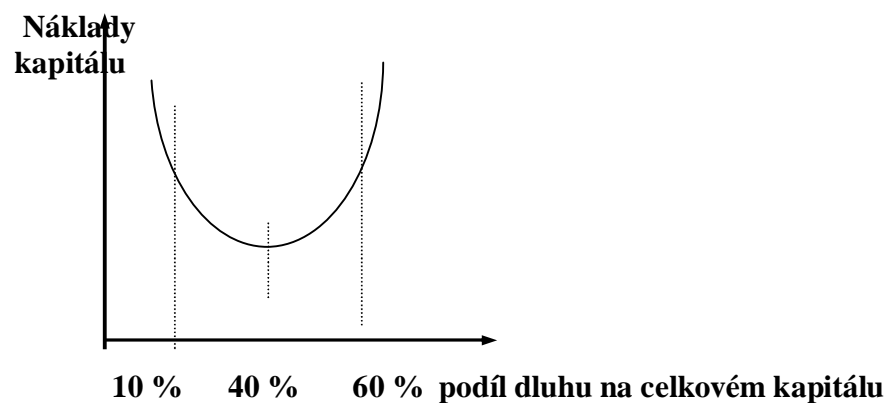
$$N_{ck} = (1 - 0,28) \cdot 0,12 = 0,078 = 7,8 \%$$

$$N_{vk} = 7/100 + 0,10 = 0,17$$

$$N_{tk} = (1 - 0,28) \cdot 15/60 + 0,17 \cdot 45/60 = 0,308 = 30,8 \%$$

d) tzv. "U - křivka" celkových nákladů kapitálu

- optimální podíl cizího a vlastního kapitálu, kdy průměrné náklady celkového kapitálu jsou minimální



- 40 % - optimum
- 10 % - dolní hranice
- 60 % - horní hranice

- s růstem zadluženosti rostou: náklady dluhu i náklady vlastního kapitálu
- důsledek zvýšeného rizika věřitelů i akcionářů při vyšším zadlužení
- od určité míry celkové náklady rostou - vliv daní je pohlcen vyššími požadavky věřitelů

- musí se brát ohled i na velikost a stabilitu zisku, majetkovou strukturu

2) Analýza poměrových ukazatelů

Finanční poměrové ukazatele charakterizují vzájemný vztah mezi dvěma nebo více absolutními ukazateli pomocí jejich podílu. Nejčastěji vycházejí z účetních dat a to z rozvahy a výkazu zisku a ztrát. Údaje zjištěné z rozvahy mají charakter **stavových veličin** tzn. zachycují údaje k určitému datu. Výkaz zisku a ztráty je charakteristický že přináší údaje za určité období tzv. **tokové veličiny**.

Poměrové ukazatele

- Ø jsou nejoblíbenější a nejrozšířenější metodou finanční analýzy
- Ø Umožňují získat rychlý a nenákladný obraz o základních finančních charakteristikách firmy
- Ø Jsou ale jen pomocníkem analýzy a interpretace jevů

Důvody vedoucí k používání poměrových ukazatelů:

- Ø Umožňují provádět analýzu časového vývoje finanční situace firmy tzv. **Trendová analýza**
- Ø Jsou vhodným nástrojem prostorové analýzy, tj. porovnání více podobných firem navzájem tzv. **Komparativní analýza**
- Ø Mohou být použity jako vstupní údaje matematických modelů umožňujících popsat závislost mezi jevy, klasifikovat stavy, hodnotit rizika a předvídat budoucí vývoj.

Nevýhodou používání poměrových ukazatelů je nízká schopnost vysvětlovat jevy.

2.1 Členění poměrových ukazatelů podle oblastí finanční analýzy:

- a) Ukazatele rentability
- b) Ukazatele aktivity
- c) Ukazatele zadluženosti
- d) Ukazatele likvidity
- e) Ukazatele tržní hodnoty
- f) Provozní ukazatele
- g) Ukazatele na bázi finančních fondů a cash flow

V naší seminární práci se ovšem budeme zabývat pouze vybranými ukazateli rentability a zadluženosti.

A. Ukazatelé rentability (výnosnosti, ziskovosti)

- a) ROI - ukazatel rentability vloženého kapitálu (ukazatel míry zisku)
- patří k důležitým ukazatelům, kterým se hodnotí podnikatelská činnost firmy
 - **ROI = zisk před zdaněním + nákladové úroky / celkový kapitál**
 - ukazatel vyjadřuje s jakou účinností působí celkový kapitál nezávisle na zdroji financování
- b) ROA - ukazatel rentability celkových vložených aktiv
- poměřuje zisk s celkovými aktivy investovanými do podniku bez ohledu na to z jakých zdrojů je financována.
 - Dosadíme-li EBIT (je roven provoznímu zisku), potom ukazatel měří hrubou produkční sílu aktiv firmy s odpočtem daní a nákladových úroků
 - **ROA = EBIT/ aktiva**
 - **ROA ve zdaněné verzi = čistý zisk + úroky(sazba daně) / aktiva**
- c) ROE - ukazatel rentability vlastního kapitálu
- Míra ziskovosti z vlastního kapitálu je ukazatelem, kterým vlastníci zjišťují, zda jejich kapitál přináší dostatečný výnos
 - **ROE = čistý zisk / vlastní kapitál . 100**
- d) ROS - ukazatel rentability tržeb
- **ROS = zisk / tržby . 100**
 - Tržby představují tržní ohodnocení firmy
 - Tržní uznání výsledků práce firmy stanoví jejich cenu, která se do firmy vrátí k pokrytí nákladů a vytvoření zisku
 - Tržní úspěšnost je ovlivněna mnoha faktory, mezi nimiž se nemusí hrát rozhodující roli skutečná hodnota daného produktu
 - Důležitá je role marketingu, cenové politiky, reklamy, módní vlivy, náklady veřejnosti aj.
- e) 1 – ROS - ukazatel nákladovosti
- **1 – ROS = 1 - (zisk / tržby) = (tržby – zisk) / tržby . 100**
 - v tomto pojetí jsou TC vyjádřeny jako rozdíl tržeb a zisku
 - tento ukazatel ovšem lze vypočítat i jako podíl nákladů a tržeb

B. Ukazatelé zadluženosti

- a) Celková zadluženost = cizí kapitál / celková aktiva . 100
- věřitelé preferují nízký koeficient zadluženosti
 - vlastníci chtějí větší finanční páku, aby znásobili své výnosy
- b) Kvóta vlastního kapitálu = vlastní kapitál / celková aktiva . 100
- vybavenost vlastním kapitálem, finanční nezávislost

- je doplňkem k ukazateli celkové zadluženosti a jejich součet je roven jedné
 - převrácená hodnota vyjadřuje finanční páku
- c) Koeficient zadluženosti = cizí kapitál / vlastní kapitál
- stejná vypovídací schopnost jako celková zadluženost
 - když firma využívá výrazně leasingové financování, měly bychom přičíst objem leasingových závazků k objemu cizího kapitálu, neboť budoucí leasingové splátky nejsou zachyceny v rozvaze

3) Finanční řízení podniku

Finanční řízení podniku poskytuje přehled o finanční situaci a finančních souvislostech hospodaření firmy. Pro porozumění finančnímu řízení je třeba znát reálný pohyb v podniku, vědět, čím se podnik zabývá, jaké jsou jeho trhy, kdo jsou jeho klienti, dodavatelé, konkurenti, jaká je kvalita jeho výrobků, jaké jsou jeho budoucí cíle atd. Jedním z nástrojů specifikace podniku a jeho fondů je finanční analýza, která může odpovědět na mnohé otázky týkající se pohybu kapitálu ve firmě, kvality jeho řízení a vlivu firemního hospodaření na její postavení na trhu.

Pohyb reálných materiálových fondů v podniku podmiňuje finanční toky. Důsledkem rozdílů v délce finančního a výrobního cyklu je i míra rizika, kterou každé odvětví podstupuje. Tomu odpovídá i struktura a způsob financování konkrétních podnikatelských aktivit.

Podle toho, z jakých aktivit vznikají zdroje financování, dělíme pasiva na externí a interní.

3.1 Dělení pasiv na externí a interní

A. Vnitřní (interní) pohyb kapitálu

Prvním zdrojem financování podnikových aktivit je vlastní produkční činnost. Do firmy vchází dodatečný kapitál vytvořený vlastní činností. Jde zejména o použitelný zisk, odpisy dlouhodobého majetku hmotného i nehmotného a prodej akcií.

B. Vnější (externí) pohyb kapitálu

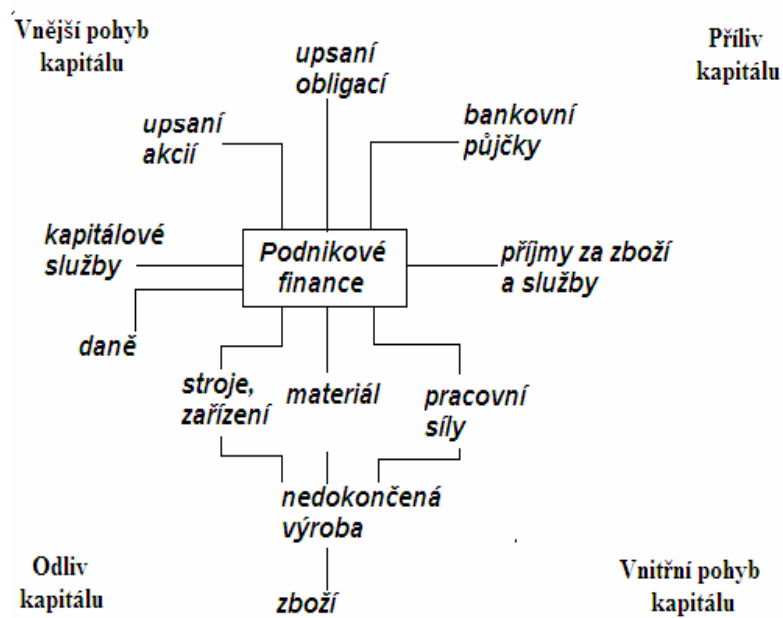
Druhým zdrojem financování je prodej obligací, investiční úvěry (dlouhodobé), obchodní úvěry (obvykle krátkodobé), stála pasiva (tj. časově odložené platby – mzdy, daně,...), koupě na splátky, směnky.

Patří sem i alternativní zdroje financování a mezi ně radíme:

- leasing
- dodavatelský úvěr
- odběratelský úvěr
- forfaiting, faktoring – firma získá likviditu, ztratí rentabilitu

- frančiza (přijetí know-how za určitý poplatek – užívání cizí licence)
- projektové financování – financování velkých projektů
-

Tok kapitálu ve firmě nám zobrazuje následující obrázek:



IV. ZÁVĚR

V. Seznam použité literatury

- 1) VALACH, J.: *Finanční řízení podniku*. Vydání II, 2. dotisk. Praha: EKOPRESS, 2003, 324 stran. ISBN 80-86119-21-1
- 2) SEDLÁČEK, J.: *Účetní data v rukou manažera, finanční analýza v řízení firmy*. 2. doplněné vydání. Praha: Computer Press, 2001, 220 stran. ISBN 80-7226-562-8
- 3) BLÁHA, S.Z., JINDŘICHOVSKÁ, I.: *Jak posoudit finanční zdraví firmy*, Praha: Management press, 1994. ISBN 80-85603-62-4
- 4) VALACH, J. a kol.: *Základy finančního řízení podniku*, Praha: Nad zlato, 1992, 112 stran. ISBN 80-900383-6-0
- 5) SYNEK, M. a kol.: *Nauka o podniku*, Praha: VŠE v Praze, 1997, 383 stran. ISBN 80-7079-776-2
- 6) VALACH, J. a kol.: *Finanční řízení a rozhodování podniku*, I. Díl, Praha: Nad zlato, 1993. ISBN 80-85626-12-8
- 7) GRUNWALD, R., HOLEČKOVÁ, J.: *Finanční analýza a plánování podniku*, Praha: VŠE v Praze, 1994, 197 stran. ISBN 80-7079-257-4

VI. PŘÍLOHY

Příloha číslo 1

Rozvaha Masarykovy univerzity v Brně za rok 2002

AKTIVA				(tis.Kč)	
			č.ř.	Stav k 1.1.2002	Stav k 31.12.2002
	a		b	1	2
A. Stálá aktiva			1	2 272 783,18	2 405 516,68
	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	(012)	2		
1.	Software	(013)	3	32 814,47	40 100,33
Dlouhodobý nehmotný majetek	Ocenitelná práva	(014)	4		
	Drobný dlouhodobý nehmotný majetek	(018)	5	15 890,89	21 616,15
	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	(019)	6		
	Pořízení dlouhodobého nehmotného majetku	(041)	7	709,11	101,79
	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	(051)	8		
	Součet ř. 2 až 8		9	49 414,47	61 818,27
2. Oprávký k	nehmotným výsledkům výzkumu a vývoje	(072)	10		
	Software	(073)	11	-18 808,76	-24 351,04
	ocenitelným právům	(074)	12		
	drobnému dlouhodobému nehmotnému majetku	(078)	13	-15 890,89	-21 616,15
	ostatnímu dlouhodobému nehmotnému majetku	(079)	14		
	Součet ř. 10 až 14		15	-34 699,65	-45 967,19
3. Dlouhodobý hmotný majetek	Pozemky	(031)	16	321 823,72	335 292,56
	Umělecká díla a předměty	(032)	17	12 869,38	13 713,44
	Stavby	(021)	18	1 733 607,86	1 912 529,76
	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	(022)	19	1 007 975,80	1 073 246,55
	Pěstitelské celky trvalých porostů	(025)	20		
	Základní stádo a tažná zvířata	(026)	21		
	Drobný dlouhodobý hmotný majetek	(028)	22	455 154,31	544 073,00
	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	(029)	23		

EKONOMICKO - SPRÁVNÍ FAKULTA MASARYKOVY UNIVERZITY

	Pořízení dlouhodobého hmotného majetku	(042)	24	176 364,69	151 175,35
	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	(052)	25	19 118,00	21 592,00
	Součet ř. 16 až 25		26	3 726 913,76	4 051 622,66
4. Oprávky k	stavbám	(081)	27	-323 282,28	-355 666,74
	samost. movitým věcem a souborům movitých věcí	(082)	28	-690 408,81	-762 217,32
	pěstitelským celkům trvalých porostů	(085)	29		
	základnímu stádu a tažným zvířatům	(086)	30		
	drobnému dlouhodobému hmotnému majetku	(088)	31	-455 154,31	-544 073,00
	ostatnímu dlouhodobému hmotnému majetku	(089)	32		
	Součet ř. 27 až 32		33	-1 468 845,40	-1 661 957,06
5. Dlouhodobý finanční majetek	Podílové cenné papíry a vklady v podnicích s rozh. vlivem	(061)	34		
	Podílové cenné papíry a vklady v podnicích s pods. vlivem	(062)	35		
	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a vklady	(063)	36		
	Půjčky skupině podnikům ve	(066)	37		
	Ostatní dlouhodobé půjčky	(067)	38		
	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	(069)	39		
	Pořízení dlouhodobého finančního majetku	(043)	40		
	Součet ř. 34 až 40		41	0,00	0,00
B. Oběžná aktiva (ř.52+71+80+85)			42	354 534,65	467 528,91
1. Zásoby	Materiál na skladě	(112)	43	7 493,51	8 895,71
	Materiál na cestě	(119)	44	36,70	5,49
	Nedokončená výroba	(121)	45	8,72	0,40
	Polotovary vlastní výroby	(122)	46		
	Výrobky	(123)	47	10 846,93	9 245,22
	Zvířata	(124)	48	106,04	106,44
	Zboží na skladě	(132)	49	685,10	656,98
	Zboží na cestě	(139)	50		
	Poskytnuté zálohy na zásoby (z účtu 314)		51		
	Součet ř. 43 až 51		52	19 177,00	18 910,24
	Odběratelé	(311)	53	9 266,12	11 671,07
	Směnky k inkasu	(312)	54		
	Pohledávky za eskontované cenné papíry	(313)	55		

EKONOMICKO - SPRÁVNÍ FAKULTA MASARYKOVY UNIVERZITY

2. Pohledávky	Poskytnuté provozní zálohy (314 mimo ř. 51)		56	9 578,07	8 914,12
	Ostatní pohledávky	(315)	57	-11,54	-44,86
	Pohledávky za zaměstnance	(335)	58	2 506,84	1 346,50
	Pohledávky za institucemi sociál.zabezp. a zdrav.pojištění	(336)	59		
	Daň z příjmů	(341)	60		
	Ostatní přímé daně	(342)	61		
	Daň z přidané hodnoty	(343)	62		
	Ostatní daně a poplatky	(345)	63	6,00	
	Nároky na dotaci a ostatní zúčtování se státním rozpočtem	(346)	64		
	Nároky na dotaci a ost. zúčt s rozp. orgánů úz. sam. celků	(348)	65		
	Pohledávky za účastníky sdružení	(358)	66		
	Pohledávky z pevných termínovaných operací	(373)	67		
	Pohledávky z emitovaných dluhopisů	(375)	68		
	Jiné pohledávky	(378)	69	15 199,03	14 411,88
	Opravná položka pohledávkám	(391)	70	216,94	216,94
	Součet ř. 53 až 69 minus 70		71	36 327,58	36 081,77
3. Krátkodobý finanční majetek	Pokladna	(211)	72	1 463,60	2 636,95
	Ceniny	(213)	73	23,99	44,70
	Bankovní účty	(221)	74	294 544,97	401 276,93
	Majetkové cenné papíry	(251)	75		
	Dlužné cenné papíry	(253)	76		
	Ostatní cenné papíry	(256)	77		
	Pořízení krátkodobého finančního majetku	(259)	78		
	Peníze na cestě	(+261)	79		
	Součet ř. 72 až 79		80	296 032,56	403 958,58
4. Přechodné účty aktivní	Náklady příštího období	(381)	81	2 140,17	6 139,07
	Příjmy příštího období	(385)	82	624,14	2 120,32
	Kursový rozdíl aktivní	(386)	83		
	Dohadné účty aktivní	(388)	84	233,20	318,93
	Součet ř. 81 až 84		85	2 997,51	8 578,32
ÚHRN AKTIV (ř.1 + 42)			86	2 627 317,83	2 873 045,59

PASIVA

(tis. Kč)

			č.ř.	Stav k 1.1.2002	Stav k 31.12.2002

EKONOMICKO - SPRÁVNÍ FAKULTA MASARYKOVY UNIVERZITY

	a		b	1	2
A. VI. zdroje krytí stálých a oběžných aktiv		(ř.91 + 95)			
			87	2 490 512,81	2 686 199,51
1. Jmění	Vlastní jmění	(901)	88	2 303 790,95	2 446 136,62
	Fondy	(911)	89	133 765,80	184 739,68
	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a záv.	(±921)	90		
	Součet ř. 88 až 90		91	2 437 556,75	2 630 876,30
2. Hospodářský výsledek	Účet hospodářského výsledku	(±963)	92	x	55 323,21
	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	(±931)	93	52 956,06	x
	Nerozdělený zisk, neuhrazená ztráta minulých let	(±932)	94		
	Součet ř. 92 až 94		95	52 956,06	55 323,21
B. Cizí zdroje		(ř.97+103+121+128+133)			
			96	136 805,05	186 846,05
1. rezervy	Zákonné	(941)	97		
2. Dlouhodobé závazky	Emitované dluhopisy	(953)	98		
	Závazky z pronájmu	(954)	99		
	Dlouhodobé přijaté zálohy	(955)	100		
	Dlouhodobé směnky k úhradě	(958)	101		
	Ostatní dlouhodobé závazky	(959)	102		
	Součet ř. 98 až 102		103	0,00	0,00
3. Krátkodobé závazky	Dodavatelé	(321)	104	2 919,45	11 446,49
	Směnky k úhradě	(322)	105		
	Přijaté zálohy	(324)	106	2 704,53	3 325,16
	Ostatní závazky	(325)	107	49,71	222,39
	Zaměstnanci	(331)	108	8 647,74	10 076,19
	Ostatní závazky vůči zaměstnancům	(333)	109	35 934,11	51 520,04
	Závazky k institucím soc. zabezpečení a zdrav. pojištění	(336)	110	24 475,54	37 069,97

EKONOMICKO - SPRÁVNÍ FAKULTA MASARYKOVY UNIVERZITY

	Daň z příjmů	(341)	111		
	Ostatní přímé daně	(342)	112	7 905,70	14 197,27
	Daň z přidané hodnoty	(343)	113	412,48	416,74
	Ostatní daně a poplatky	(345)	114		1,93
	Závazky va vztahu ke státnímu rozpočtu	(346)	115	864,63	4 146,37
	Závazky ve vztahu k rozpočtu orgánů územ.sam.celků	(348)	116		
	Závazky z upsaných nesplacených cenných papírů a vkladů	(367)	117		
	Závazky k účastníkům sdružení	(368)	118		
	Závazky z pevných termínovaných operací	(373)	119		
	Jiné závazky	(379)	120		
	Součet ř. 104 až 120		121	83 913,89	132 422,55
4. Bankovní výpomoci a půjčky	Dlouhodobé bankovní úvěry	(951)	122		
	Krátkodobé bankovní úvěry	(231)	123		
	Eskotní úvěry	(232)	124		
	Emitované krátkodobé dluhopisy	(241)	125		
	Vlastní dluhopisy	(255)	126		
	Přijaté finanční výpomoci	(249)	127		
	Součet ř. 122 až 127		128	0,00	0,00
5. Přechodné účty pasivní	Výdaje příštího období	(383)	129	3 487,87	3 310,70
	Výnosy příštích období	(384)	130	43 742,94	46 968,97
	Kurové pasivní rozdíly	(387)	131		
	Dohadné pasivní účty	(389)	132	5 660,35	4 143,83
	Součet ř. 129 až 132		133	52 891,16	54 423,50
	ÚHRN PASIV (ř.87+96)		134	2 627 317,86	2 873 045,56

EKONOMICKO - SPRÁVNÍ FAKULTA MASARYKOVY UNIVERZITY

2. Příloha číslo 2

Výkaz zisků a ztrát Masarykovy univerzity v Brně za rok 2002

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY						(tis. Kč)
č. účtu	Název ukazatele	č.ř.	činnost			
			hlavní	doplňková	celkem	
			5	6	8	
501	Spotřeba materiálu	1	185 221,59	8 833,14	194 054,73	
502	Spotřeba energie	2	67 062,28	1 766,09	68 828,37	
503	Spotřeba ostatních neskladovatelných dodávek	3	0,00	0,00	0,00	
504	Prodané zboží	4	2 342,19	3 078,57	5 420,76	
511	Opravy a udržování	5	71 874,68	1 080,63	72 955,31	
512	Cestovné	6	29 002,21	738,02	29 740,23	
513	Náklady na reprezentaci	7	1 448,25	43,91	1 492,16	
518	Ostatní služby	8	181 584,48	10 344,85	191 929,33	
521	Mzdové náklady	9	606 688,74	16 739,42	623 428,16	
524	Zákonné sociální pojištění	10	201 801,42	5 264,25	207 065,67	
525	Ostatní sociální pojištění	11	0,00	0,00	0,00	
527	Zákonné sociální náklady	12	5 573,06	129,37	5 702,43	
528	Ostatní sociální náklady	13	1 609,52	0,00	1 609,52	
531	Daň silniční	14	127,24	25,67	152,91	
532	Daň z nemovitosti	15	0,00	0,00	0,00	
538	Ostatní daně a poplatky	16	41,78	17,77	59,55	
541	Smluvní poplatky z prodlení	17	0,00	0,00	0,00	
542	Ostatní pokuty a penále	18	4,28	9,60	13,88	
543	Odpis nedobytné pohledávky	19	24,85	0,00	24,85	
544	Úroky	20	0,00	0,00	0,00	
545	Kurzové ztráty	21	2 525,84	15,03	2 540,87	
546	Dary	22	10,00	5,00	15,00	
548	Manka a škody	23	420,28	0,05	420,33	
549	Jiné ostatní náklady	24	153 483,01	3 167,50	156 650,51	
551	Odpisy dlouhodobého nehm. a hmotn. majetku	25	141 899,03	624,95	142 523,98	
552	Zůst. cena prodaného dlouh. nehm. a hm. majetku.	26	153,38	0,00	153,38	
553	Prodané cenné papíry a vklady	27	0,00	0,00	0,00	
554	Prodaný materiál	28	0,00	0,00	0,00	
556	Tvorba zákonných rezerv	29	0,00	0,00	0,00	
559	Tvorba zákonných opravných položek	30	0,00	0,00	0,00	
581	Poskytnuté přísp. Zúčtované mezi org. složkami	31	0,00	0,00	0,00	
582	Poskytnuté přísp. Zúčtované mezi org. složkami	32	0,00	0,00	0,00	
Účtová třída 5 celkem (řádek 1 až 32)		33	1 652 898,11	51 883,82	1 704 781,93	

EKONOMICKO - SPRÁVNÍ FAKULTA MASARYKOVY UNIVERZITY

č. účtu	název ukazatele	č.ř.	činnost		
			hlavní	doplňková	celkem
			5	6	8
601	Tržby za vlastní výroby	34	3 032,43	833,65	3 866,08
602	Tržby z prodeje služeb	35	173 751,70	57 133,95	230 885,65
604	Tržby za prodané zboží	36	3 526,67	4 338,33	7 865,00
611	Změna stavu zásob nedokončené výroby	37	19,60	0,00	19,60
612	Změna stavu zásob polotovarů	38	0,00	0,00	0,00
613	Změna stavu zásob výrobků	39	-1 563,02	-0,14	-1 563,16
614	Změna stavu zvířat	40	0,00	0,40	0,40
621	Aktivizace materiálu a zboží	41	1 910,91	0,00	1 910,91
622	Aktivizace vnitroorganizačních služeb	42	0,00	0,00	0,00
623	Aktivizace dlouh. nehmotného majetku	43	0,00	0,00	0,00
624	Aktivizace dlouh. hmotného majetku	44	0,00	0,00	0,00
641	Smluvní pokuty a úroky z prodlení	45	378,58	23,70	402,28
642	Ostatní pokuty a penále	46	0,00	0,00	0,00
643	Platby za odeslané pohledávky	47	0,00	0,00	0,00
644	Úroky	48	12 881,66	0,00	12 881,66
645	Kurzové zisky	49	-699,92	-48,96	-748,88
648	Zúčtování fondů	50	3 099,89	0,00	3 099,89
649	Jiné ostatní výnosy	51	61 972,22	835,82	62 808,04
652	Tržby z prodeje dlouhodob. nehm. a hm. majetku	52	378,10	0,00	378,10
653	Tržby z prodeje cenných papírů a vkladů	53	0,00	0,00	0,00
654	Tržby z prodeje materiálu	54	74,72	3,41	78,13
655	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	55	0,00	0,00	0,00
656	Zúčtování zákonných rezerv	56	0,00	0,00	0,00
657	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	57	0,00	0,00	0,00
659	Zúčtování zákonných opravných položek	58	0,00	0,00	0,00
681	Přijaté příspěvky zúčtované mezi org. složkami	59	416,00	0,00	416,00
682	Přijaté příspěvky	60	1 555,52	0,00	1 555,52
684	Přijaté členské příspěvky	61	0,00	0,00	0,00
691	Provozní dotace	62	1 436 502,99	0,00	1 436 502,99
Účtová třída 6 celkem (řádek 34 až 62)		63	1 697 238,05	63 120,16	1 760 358,21
Hospodářský výsledek před zdaněním (ř. 63-33)		64	44 339,94	11 236,34	55 576,28
591	Daň z příjmů	65	0,00	0,00	0,00
595	Dodatečné odvody daně z příjmů	66	253,04	0,00	253,04
Hospodářský výsledek po zdanění (ř. 64-65-66)(±)		67	44 086,90	11 236,34	55 323,24
Kontrolní č.		999	6 788 952,20	252 480,64	7 041 432,84