

## TC 8 - Investičná činnosť podniku

1. Investovanie je vloženie kapitálu do jednotlivých zložiek majetku

2. Uveďte 4 dôvody obstarania investícií:

výmena opotrebených strojov a zariadení, expanzia vyrábaných výrobkov

zvýšenie bezpečnosti práce, ekologické dôvody

3. Vymenujte 4 kroky vyhodnotenia investície:

1. Určenie potreby kapitálových výdavkov 2. Určenie nákladov na kapitál

3. Odhad budúcich príjmov 4. Ekonomické zhodnotenie investície

4. Uveďte faktory ovplyvňujúce investičné rozhodovanie

faktory	3 príklady
vnútorné	<b>dopyt po produkte, informácie, ochota podnikateľov riskovať</b>
vonkajšie	<b>daňová politika, úverová politika, technické vplyvy</b>

5. Charakterizujte investície a vpište uvedené príklady (označené šípkou):

a. podľa charakteru:

- hmotné investície = výdavky na obstaranie HM, napr. Auto,

- nehmotné investície = výdavky na obstaranie NM, napr. Softvér,

- finančné investície = výdavky na obstaranie FM, napr. Akcie.

→ Softvér → Akcie → Auto

b. podľa obratu

- investície do neobežného majetku = výdavky na obstaranie NM, napr. Pozemok,

- investície do obežného majetku = výdavky na obstaranie OM, napr. Materiál

→ Materiál → Pozemok

c. podľa času

- krátkodobé investície = výdavky na obstaranie HM, napr. Tovar,

- dlhodobé investície = výdavky na obstaranie HM, napr. Budova.

→ Uveďte vlastné príklady

d. podľa účelu obstarania

- čisté investície = Nový stroj, ktorý podnikateľ kúpil, pretože chce vyrábať nový výrobok,

- obnovovacie investície = Nový stroj, ktorý podnikateľ kúpil, pretože ten starý bol poruchový,

- investície do vzdelávania zamestnancov = Rekvalifikácia zamestnancov

→ Nový stroj, ktorý podnikateľ kúpil, pretože ten starý bol poruchový

→ Rekvalifikácia zamestnancov

→ Nový stroj, ktorý podnikateľ kúpil, pretože chce vyrábať nový výrobok

6. Rozčleňte metódy zisťovania efektívnosti investícií:

Druh	Napríklad
<b>statické</b>	<b>Rentabilita (Výnosnosť), Doba úhrady (Doba návratnosti)</b>
<b>dynamické</b>	<b>Čistá súčasná hodnota</b>

7. Vypočítajte efektívnosť investície pomocou statických metód - Podnik investoval do nového výrobného zariadenia sumu 284 000 eur. Čistý zisk z investície za rok je 71 000 eur.

→ Výnosnosť:

$$R = \frac{\text{Čistý zisk}}{\text{Výdavky na investíciu}} = \frac{71\,000}{284\,000} = 0,25$$

Jedno euro vynaložené na investíciu prinesie podnikateľovi 0,25 eura.

→ Doba úhrady:

$$DÚ = \frac{\text{Výdavky na investíciu}}{\text{Čistý zisk}} = \frac{284\,000}{71\,000} = 4$$

Podnikateľovi sa vráti vynaložená investícia o **4** roky.

8. Podnikateľ si chce požičať na nákup stroja z peňažného ústavu 90 000 eur. Poskytnutý úver bude splácať 3 roky a ročné úroky budú 10 %. Podnikateľ očakáva ročný zisk 20 000 eur. Poplatok za poskytnutie úveru je 800 €.

→ Koľko podnikateľ skutočne zaplatí za stroj?

rok	dlhová služba			
	splátka	úrok	poplatok	celkom
1	<b>30 000</b>	$90000 \cdot 0,10 = 9\,000$	<b>800</b>	<b>39 800</b>
2	<b>30 000</b>	$60000 \cdot 0,10 = 6\,000$		<b>36 000</b>
3	<b>30 000</b>	$30000 \cdot 0,10 = 3\,000$		<b>33 000</b>

Podnikateľ za stroj v skutočnosti zaplatí **108 800 €**

→ Po koľkých rokoch sa mu vráti investícia?

$$DÚ = \frac{108\,000}{20\,000} = 5,44$$

Podnikateľovi sa vráti vynaložená investícia o **5,44** rokov.

→ Aká bude výnosnosť investície?

$$R = \frac{20\,000}{108\,000} = 0,18$$

Jedno euro vynaložené na investíciu prinesie podnikateľovi **0,18** eura.

9. Vypočítajte efektívnosť investície pomocou dynamickej metódy - Podnikateľove jednorazové výdavky pri nasledovnej investícii boli 90 000 eur. Ročné príjmy z investície predpokladá vo výške 35 000 eur. Životnosť investície bude 3 roky. Diskontná sadzba 10 %. Vypočítajte ukazovateľ čistej súčasnej hodnoty a vysvetlite výsledok.

$$\text{ČSH} = \frac{\text{ČZ}}{(1+i)^n} + \frac{\text{ČZ}}{(1+i)^{n+1}} + \frac{\text{ČZ}}{(1+i)^{n+2}} - I_0$$

$$I_0 = 90\,000 \quad \text{ČZ za rok } 35\,000 \quad \text{sadzba} = 10\% \quad \text{životnosť } 3 \text{ roky}$$
$$\text{ČSH} = \frac{35000}{(1+0,10)^1} + \frac{35000}{(1+0,10)^2} + \frac{35000}{(1+0,10)^3} - 90000 = \frac{35000}{(1,10)^1} + \frac{35000}{(1,10)^2} + \frac{35000}{(1,10)^3} - 90000 = \frac{35000}{1,1} + \frac{35000}{1,21} + \frac{35000}{1,331} - 90000$$

$$\text{ČSH} = 31818,18 + 28925,62 + 26296,02 - 90000 = -2960,18$$

10. Investícia podnikateľovi vynesie za tri roky **105 000** eur, je - **nie je** dobrá, pretože po zohľadnení faktora času je zrejme, že budúca investícia je **záporná**.

11. Finančné investovanie je investovanie do **finančného** majetku podniku.

12. Uveďte 2 motívy finančného investovania: **efektívne využitie peňažných prostriedkov** a **získanie podielu v inom podniku**

13. Kritériá finančného investovania: **návratnosť**, **výnosnosť** a **neistota (riziko)**

14. Nehnuteľnosť je **pozemok** a **stavba** spojená **so zemou pevným základom**.

15. Náležitosti nájomnej zmluvy: - podstatné: **označenie prenajímateľa a nájomcu**, **predmet nájmu**, **výška nájomného**

- ďalšie: **možnosť predčasnej výpovede**, **výpovedné dôvody**,

**spôsob platenia nájomného**, **dobu nájmu**, **spôsob odovzdania a užívania najatej veci**

16. Uveďte výhody a nevýhody prenájmu a kúpy nehnuteľností: - **napr.**

**+ predávajúci - zbaví sa neupotrebitelnej nehnuteľnosti**

**+ kupujúci - ochrana peňazí pred infláciou**

**- kupujúci - veľká počiatočná investícia**

**- nájomca - vysoký nájom**