

Příklad č. 1:

Podnik „Servomotor a. s.“ vykázal za sledovaný rok provozní hospodářský výsledek (EBIT) ve výši 30 mil. Kč. Výše investovaného kapitálu činila 280 mil Kč. Investovaný kapitál je ze *tří sedmin* $\frac{3}{7}$ tvořen cizím kapitálem, s průměrnou úrokovou mírou v hodnotě 7 % p. a. Vlastníci požadují zhodnocení jimi vloženého kapitálu ve výši 14 % za roční období. Sazba daně z příjmu činí 20 %.

- a) *Vypočítejte ekonomicky přidanou hodnotu EVA a výsledek hospodaření (VH).*
- b) *Jak se změní hodnota ukazatele EVA, pokud podíl cizího kapitálu poklesne na dvě pětiny $\left(\frac{2}{5}\right)$ z celkové výše investovaného kapitálu (280 mil Kč)? Jakou hodnotu vykáže výsledek hospodaření (VH) při snížení podílu cizího kapitálu?*
- c) *Okomentujte vypočtené výsledky dle bodů ad a) a ad b), naformulujte závěry.*

Příklad č. 2

Provozní hospodářský výsledek podniku (EBIT) za sledovaný rok činil 72 mil. Kč. Výše investovaného kapitálu činila 350 mil Kč. Investovaný kapitál je z jedné poloviny tvořen cizím kapitálem, s průměrnou úrokovou mírou v hodnotě 12 % p. a. Vlastníci požadují zhodnocení jimi vloženého kapitálu ve výši 15 % za roční období. Sazba daně z příjmu činí 24 %.

- a) *Vypočítejte ekonomicky přidanou hodnotu EVA a výsledek hospodaření (VH).*
- b) *Jak se změní ukazatel EVA a hodnota výsledku hospodaření (VH) dojde-li ke zvýšení podílu cizího kapitálu na celkovém kapitálu z 50 % na 70 %?*

Příklad č. 3:

Ve sledovaném roce vykázal podnik „Motor, s. r. o.“ provozní hospodářský výsledek (*EBIT*) v hodnotě 30 mil. Kč. Celkový kapitál (*C*) v hodnotě 235 mil. Kč se skládal z vlastního a cizího kapitálu. Cizího kapitálu (*D*) bylo v kapitálové struktuře o 55 mil. Kč méně oproti hodnotě vlastního kapitálu (*E*). Úroková míra cizího kapitálu (k_D) byla sjednána s bankou na úroveň 7 % p. a.. Vlastníci požadují zhodnocení jimi vloženého kapitálu (k_E) ve výši 10 % za roční období. Sazba daně z příjmu činí 20 %.

- Vypočítejte s jakým množstvím vlastního kapitálu (*E*) a s jakou výší cizího kapitálu (*D*) podnik v roce 2017 disponoval?*
- S jakými náklady na celkový kapitál ($k_0 \cdot C$) za sledovaný rok musí management podniku kalkulovat?*
- Vypočítejte ekonomicky přidanou hodnotu *EVA* a výsledek hospodaření (*VH*).*
- Jak se změní hodnota ukazatele *EVA*, pokud podíl cizího kapitálu vzroste na tři pětiny ($\frac{3}{5}$) z celkové výše investovaného kapitálu (235 mil. Kč)?*

$$k_0 = k_D \cdot (1 - t) \cdot \frac{D}{C} + k_E \cdot \frac{E}{C} \qquad C = D + E \qquad EVA = EBIT \cdot (1 - t) - k_0 \cdot C$$

Příklad č. 4

Provozní hospodářský výsledek podniku (*EBIT*) ve sledovaném roce činil 72 mil. Kč. Výše investovaného kapitálu činila 350 mil Kč. Investovaný kapitál je z jedné poloviny tvořen cizím kapitálem, s průměrnou úrokovou mírou v hodnotě 12 % p. a. Vlastníci požadují zhodnocení jimi vloženého kapitálu ve výši 15 % za roční období. Sazba daně z příjmu činí 24 %.

- Vypočítejte ekonomicky přidanou hodnotu *EVA* a výsledek hospodaření (*VH*).*
- Jak se změní ukazatel *EVA* a hodnota výsledku hospodaření (*VH*) dojde-li ke zvýšení podílu cizího kapitálu na celkovém kapitálu z 50 % na 70 % ?*