

ZÁPADOČESKÁ UNIVERZITA V PLZNI

FAKULTA EKONOMICKÁ

Diplomová práce

**Strukturální politika EU a její přínos pro udržitelný rozvoj
podnikatelského prostředí**

**Structural Policy of the EU and its Contribution to Sustainable
Development of the Business Environment**

Bc. Lenka Štychová

Plzeň 2012

ZADÁNÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE

(PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení: **Bc. Lenka ŠTYCHOVÁ**
Osobní číslo: **K10N0177P**
Studijní program: **N6208 Ekonomika a management**
Studijní obor: **Podniková ekonomika a management**
Název tématu: **Strukturální politika EU a její přínos pro udržitelný rozvoj podnikatelského prostředí**
Zadávací katedra: **Katedra financí a účetnictví**

Z á s a d y p r o v y p r a c o v á n í :

1. Popište vývoj vybraného podniku od založení do současnosti a jeho výsledky hospodaření v posledních letech i případné ekonomické a jiné problémy.
2. Charakterizujte projekty financované z fondů EU zaměřené na zlepšení prosperity a konkurenceschopnosti daného podniku.
3. Analyzujte a zhodnoťte dosavadní i plánované projekty a jejich přínos pro vybraný podnik.
4. Doporučte případná opatření k dalšímu rozvoji podniku.

Rozsah grafických prací:

Rozsah pracovní zprávy: **60 - 80 stran**

Forma zpracování diplomové práce: **tištěná/elektronická**

Seznam odborné literatury:

- **BREALEY, R. A.; MYERS, S. C.** *Principles of corporate finance*. Boston: McGraw-Hill, 2003. ISBN 0-07-246792-4
- **HRDÝ, M.** *Hodnocení ekonomické efektivnosti investičních projektů EU*. Praha: ASPI, 2006. ISBN 80-7357-137-4
- **SYNEK, M.** *Manažerská ekonomika*. Praha: Grada, 2011. ISBN 978-80-247-3494-1
- **VALACH, J.** *Finanční řízení podniku*. Praha: Ekopress, 1999. ISBN 80-86119-21-1

Vedoucí diplomové práce:

Dr. Ing. Jiří Hofman

Katedra podnikové ekonomiky a managementu

Datum zadání diplomové práce: **30. listopadu 2011**

Termín odevzdání diplomové práce: **27. dubna 2012**



Doc. Dr. Ing. Miroslav Flebný
děkan



Prof. Ing. Lilia Dvořáková, CSc.
vedoucí katedry

V Plzni dne 30. listopadu 2011

Prohlášení autora

Prohlašuji, že jsem diplomovou práci na téma

„Strukturální politika EU a její přínos pro udržitelný rozvoj podnikatelského prostředí“

Vypracovala samostatně pod odborným dohledem vedoucího diplomové práce za použití pramenů uvedených v příložené bibliografii.

V Plzni, dne

.....

Bc. Lenka Štychová

Poděkování

Tímto bych ráda poděkovala Dr. Ing. Jiřímu Hofmanovi, vedoucímu mé diplomové práce. Dále pak doc. RNDr. Ing. Ladislavu Lukášovi, CSc. za cenné rady a připomínky nejen při zpracování Altmanovy analýzy a Ing. Jitce Zborkové za rady k účetní a ekonomické oblasti konkrétního projektu. V neposlední řadě děkuji Ing. Liboru Hamouzovi Ph.D., výrobnímu řediteli společnosti ASTRO KOVO PLZEŇ, s.r.o. za poskytnutí potřebných informací a materiálů pro vypracování této diplomové práce.

Zvláštní poděkování pak patří mým rodičům, kteří mě podporovali po celou dobu studia.

OBSAH

ÚVOD	8
1 REGIONÁLNÍ A STRUKTURÁLNÍ POLITIKA EVROPSKÉ UNIE	10
1.1 PRINCIPY REGIONÁLNÍ A STRUKTURÁLNÍ POLITIKY EVROPSKÉ UNIE	11
1.2 CÍLE REGIONÁLNÍ A STRUKTURÁLNÍ POLITIKY PRO OBDOBÍ 2007 – 2013	12
1.3 HORIZONTÁLNÍ PRIORITY	14
1.4 KLASIFIKACE ÚZEMNÍCH STATISTICKÝCH JEDNOTEK (NUTS).....	15
1.5 STRUKTURÁLNÍ FONDY EU	16
1.6 PROGRAMOVÉ DOKUMENTY REGIONÁLNÍ POLITIKY	17
1.7 OPERAČNÍ PROGRAMY PRO OBDOBÍ 2007 – 2013.....	21
2 OPERAČNÍ PROGRAM PODNIKÁNÍ A INOVACE.....	23
2.1 SYSTÉM INSTITUCIONÁLNÍHO ZAŠTÍTĚNÍ OPPI.....	25
2.2 DÍLČÍ PROGRAMY PODPORY OPPI	27
2.3 PROGRAM ROZVOJ	28
2.3.1 Příjemci dotace	29
2.3.2 Podmínky programu ROZVOJ	30
2.3.3 Způsob a výše podpory.....	32
2.3.4 Žádost a výběr projektů.....	32
2.3.5 Realizace projektu.....	33
2.4 SHRNUTÍ POSTUPU ZÍSKÁNÍ PODPORY A MOŽNÝCH ÚSKALÍ.....	35
2.4.1 Kvalitní podnikatelský záměr	35
2.4.2 Podání žádosti.....	36
2.4.3 Podmínky realizace projektu.....	37
2.4.4 Žádost o platbu, kontrola a monitoring přínosů projektu.....	37
3 PODNIKATELSKÉ PROSTŘEDÍ V ČR	39
3.1 MALÉ A STŘEDNÍ PODNIKY	40
3.2 VLIV STRUKTURÁLNÍ POLITIKY EU NA UDRŽITELNÝ ROZVOJ PODNIKATELSKÉHO PROSTŘEDÍ A PODPORU MSP	41
4 METODY HODNOCENÍ FINANČNÍ STABILITY PODNIKU A EFEKTIVNOSTI INVESTIČNÍCH PROJEKTŮ	43
4.1 HODNOCENÍ EFEKTIVNOSTI PROJEKTŮ.....	43
4.1.1 Metody hodnocení ekonomické efektivity investic	45
4.1.2 Čistá současná hodnota (ČSH).....	46

4.1.3	<i>Vnitřní výnosové procento (VVP)</i>	47
4.1.4	<i>Doba návratnosti (DN)</i>	49
4.1.5	<i>Určení podnikové diskontní míry</i>	51
4.2	ALTMANŮV MODEL.....	51
5	CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI ASTRO KOVO PLZEŇ S.R.O.	53
5.1	ZÁKLADNÍ INFORMACE O SPOLEČNOSTI.....	53
5.2	STRUČNÁ HISTORIE SPOLEČNOSTI.....	55
5.3	ANALÝZA MEZOPROSTŘEDÍ SPOLEČNOSTI ASTRO KOVO PLZEŇ S.R.O.	56
5.3.1	<i>Dodavatelé</i>	56
5.3.2	<i>Odběratelé</i>	57
5.3.3	<i>Konkurence</i>	58
5.4	ANALÝZA MIKROPROSTŘEDÍ SPOLEČNOSTI ASTRO KOVO PLZEŇ S.R.O.	58
5.4.1	<i>Management a marketing</i>	59
5.4.2	<i>Výroba, výzkum a vývoj, informační systémy</i>	60
5.4.3	<i>Finance a účetnictví</i>	60
5.4.4	<i>Finanční analýza</i>	61
5.4.5	<i>Hodnocení Altmanova bankrotního modelu (Z-skóre)</i>	67
6	INVESTIČNÍ ZÁMĚR SPOLEČNOSTI ASTRO KOVO PLZEŇ S.R.O.	71
6.1	SPECIFIKACE PROJEKTU.....	71
6.2	SOULAD PROJEKTU S CÍLI A PODMÍNKAMI PROGRAMU ROZVOJ.....	72
6.2.1	<i>Splnění podmínek programu ROZVOJ</i>	72
6.2.2	<i>Soulad s horizontálními prioritami</i>	73
6.2.3	<i>Výběrové řízení na dodavatele</i>	73
6.3	TECHNICKÉ ŘEŠENÍ PROJEKTU.....	75
6.4	ÚČETNÍ POSTUPY SPOJENÉ S DOTACÍ.....	76
6.5	SILNÉ A SLABÉ STRÁNKY PROJEKTU.....	77
7	EKONOMICKÉ HODNOCENÍ PROJEKTU	78
7.1	HODNOCENÍ EFEKTIVITY PROJEKTU BEZ DOTACE.....	78
7.1.1	<i>Kapitálový výdaj</i>	79
7.1.2	<i>Peněžní příjmy</i>	79
7.1.3	<i>Čistá současná hodnota</i>	80
7.1.4	<i>Vnitřní výnosové procento</i>	82
7.1.5	<i>Doba návratnosti</i>	83
7.1.6	<i>Diskontovaná doba návratnosti</i>	84
7.2	HODNOCENÍ EFEKTIVITY PROJEKTU S DOTACÍ.....	85
7.2.1	<i>Kapitálový výdaj</i>	85
7.2.2	<i>Peněžní příjmy</i>	85

7.2.3	Čistá současná hodnota	86
7.2.4	Vnitřní výnosové procento	87
7.2.5	Doba návratnosti, diskontovaná doba návratnosti	87
7.3	POROVNÁNÍ EKONOMICKÉHO HODNOCENÍ PROJEKTU BEZ DOTACE A S DOTACÍ	88
8	ZÁVĚR.....	90
	SEZNAM TABULEK.....	92
	SEZNAM OBRÁZKŮ	93
	SEZNAM POŽITÝCH ZKRATEK	94
	POŽITÁ LITERATURA	96
	SEZNAM PŘÍLOH.....	101

ÚVOD

Se vstupem do Evropské unie se České republice kromě celé řady změn otevřela možnost čerpat rozsáhlé podpory z fondů EU. Jednou z možností je využít podpory v rámci regionální a strukturální politiky, která se řadí mezi nejvýznamnější politiky EU. Snahou této politiky je postupně snižovat rozdíly v hospodářské a sociální úrovni regionů celé Evropské unie prostřednictvím podpory ze strukturálních fondů.

V hospodářské oblasti působí strukturální a regionální politika především prostřednictvím investic do infrastruktury a zkvalitnění podnikatelského prostředí, rozvoje lidských zdrojů a přímé podpory podnikání. Cílem v oblasti hospodářské úrovně je zejména dosáhnout zvýšení konkurenceschopnosti ekonomických subjektů, hlavně pak malých a středních podniků, a tím zvýšit konkurenceschopnost a udržitelný rozvoj slabších regionů.

Tato diplomová práce se zabývá přínosem impulzů strukturální a regionální politiky prostřednictvím strukturálních fondů na podnikatelské prostředí a konkrétní podnik. Toto téma diplomové práce jsem si zvolila, neboť se blíže zajímám o oblast Evropské unie a její působení. Již v bakalářském studiu jsem při ZČU absolvovala certifikovaný program Ekonomické aktivity Evropské unie a ráda bych se v této oblasti dále rozvíjela. Pro sledování působení Evropské unie jsem si vybrala konkrétní podnik z Plzeňského kraje – ASTRO KOVO PLZEŇ s.r.o.

Cíli této diplomové práce jsou:

Definice a zpřehlednění problematiky strukturální a regionální politiky, jejich programů a impulzů pro rozvoj podnikatelského prostředí,

definování kvantitativního hodnocení finanční stability podniku a efektivnosti projektu,

zhodnocení vlivu strukturální politiky na konkrétní podnik, a to především prostřednictvím Altmanovy analýzy podniku a hodnocením efektivnosti konkrétního projektu realizovaného s využitím dotace z EU.

Postup práce bude vzhledem ke stanoveným cílům následující. Nejprve bude definována regionální a strukturální politika Evropské unie a budou popsány základní oblasti, priority a dokumenty této politiky. Poté bude v rámci operačních programů

regionální a strukturální politiky blíže specifikován Operační program Podnikání a inovace (OPPI) a dílčí program ROZVOJ, prostřednictvím kterého je realizována dotační podpora konkrétního analyzovaného projektu. Následně bude shrnuto podnikatelské prostředí České republiky a impulzy, jimiž je prostřednictvím Evropské unie ovlivňováno.

Práce se bude také zabývat dopady na konkrétní podnik a vliv dotace při realizaci konkrétního projektu. Nejprve však budou pro potřeby hodnocení definovány kvantitativní metody, jež budou následně prakticky použity.

V další části diplomové práce bude představena společnost ASTRO KOVO PLZEŇ s.r.o., která je příjemcem podpory ze strukturálních fondů. Dále bude popsáno mezoprostředí a mikroprostředí této firmy včetně provedení stručné finanční analýzy. Pomocí Altmanova Z-skóre bude zhodnoceno finanční postavení firmy a možný vliv čerpané dotace na finanční stav této společnosti.

Závěrečné kapitoly práce budou věnovány analýze konkrétního projektu „Rozšíření technologických možností výroby prostřednictvím dlouhotočného CNC soustruhu SWISS TYPE“. Nejprve bude zhodnocena ekonomická efektivnost projektu bez využití dotace a následně s využitím dotace ze strukturálního fondu ERDF. Následné srovnání poskytne odpověď na to, jak mohou impulzy regionální a strukturální politiky ovlivnit realizaci konkrétního projektu firmy a přispět tak k zvyšování konkurenceschopnosti firem a být přínosem pro podnikatelské prostředí.

1 REGIONÁLNÍ A STRUKTURÁLNÍ POLITIKA EVROPSKÉ UNIE

Evropská unie (EU) disponuje řadou nástrojů a technické pomoci sloužící na podporu hospodářského růstu členských států, snížení sociálních nerovností a zlepšení vzdělanosti obyvatel EU. Členství v EU přináší řadu výhod, jako například účast na jednotném trhu EU či zvyšování životní úrovně obyvatel, vedle toho však přináší i několik negativních stránek. Ačkoliv Evropská unie jako celek patří mezi nejbohatší části světa, s jejím rozšiřováním se začaly projevovat nápadné rozdíly mezi jednotlivými evropskými regiony. O odstranění těchto rozdílů, které vedou ke snižování rozvoje EU, usiluje regionální a strukturální politika Evropské unie.¹

Regionální a strukturální politika je často souhrnně nazývána jako politika hospodářské a sociální soudržnosti (HSS), zkráceně také často označována pouze pojmy regionální politika, strukturální politika či kohezní politika.²

Základním smyslem regionální a strukturální politiky je solidarita a soudržnost. Základem naplňování principu solidarity je přispívání bohatších států EU na rozvoj chudších států a regionů pro zvýšení životní úrovně obyvatel celé Evropské unie. Teritoriální koheze, čili soudržnost, představuje podporu územní provázanosti a soudržnosti EU.

Regionální a strukturální politika je tedy zaměřena především na pomoc regionům, jež jsou hospodářsky oslabené, zaostávají v ekonomických ukazatelích či regiony se sociálními problémy a poškozeným životním prostředím. Prostřednictvím této politiky jsou podporovány především aktivity v oblasti konkurenceschopnosti, rozvoje a inovací, což je z dlouhodobého pohledu účinnější než přímá dotace ohroženému regionu či odvětví.³

¹ MMR ČR. *Abeceda fondů Evropské unie 2007 – 2013*. Praha: Naviga 4, 2007, 30 s.

² Strukturální fondy EU. *Politika hospodářské a sociální soudržnosti EU (HSS)* [online]. Praha: MMR ČR [cit. 22.4.2012]. Dostupné z: www.strukturalni-fondy.cz/Glosar/P/Politika-hospodarske-a-socialni-soudrznosti-EU-%28HS

³ Strukturální fondy EU. *Regionální politika EU* [online]. Praha: MMR ČR [cit. 12.1.2012], dostupné z: <http://www.strukturalni-fondy.cz/Informace-o-fondech-EU/Regionalni-politika-EU>

1.1 Principy regionální a strukturální politiky Evropské unie

Regionální politika EU patří mezi komunitární čili koordinované politiky. Těžiště a naplňování této politiky tedy spočívá na členských státech, orgány EU pak mají za úkol její koordinaci a kontrolu správného provádění. Regionální politika je postavena na několika základních principech. Jejich smyslem je zajistit vyšší efektivnost při poskytování finančních prostředků, monitoringu a kontrole jejich využití. Tyto principy se pak odrážejí v programové a právní úpravě procesu poskytování pomoci. Mezi tyto principy patří:⁴

- **Koncentrace** (Zásada koncentrace úsilí) – smyslem tohoto principu je soustředění prostředků především do nejvýrazněji oslabených regionů a na předem definované cíle. Důraz je kladen na směřování prostředků na projekty přinášející maximální užitek.
- **Partnerství** (Komplementarita) – princip klade důraz na aktivní spolupráci nejen samotných příjemců dotace, ale i dalších subjektů jmenovaných členským státem (např. regionální a místní orgány, hospodářští a sociální partneři apod.).
- **Programování** – odráží fakt, že regionální politika je realizována formou víceletých a víceoborových programů prostřednictvím zpracovaných programových dokumentů. Mezníky programových období se shodují s víceletými finančními perspektivami pro celkový rozpočet EU.
- **Adicionalita** (doplňkovost) – smyslem principu je důraz na finanční zainteresovanost členských států, kdy zdroje z fondů EU mají pouze doplňovat, nikoliv nahrazovat státní rozpočty členských zemí.
- **Monitorování a vyhodnocování** – v rámci tohoto principu je kladen důraz na průběžné sledování, kontrolu a vyhodnocování efektivnosti využívání poskytnutých prostředků z EU. Prováděno je jak předběžné hodnocení efektivnosti, tak průběžné monitorování realizace projektu a konečné zhodnocení skutečných přínosů projektu po jeho realizaci.

⁴ BusinessInfo. *Fondy EU a politika HSS* [online]. [cit. 12.1.2012]. Dostupné z: <http://www.businessinfo.cz/cz/clanek/politiky-eu/fondy-evropske-unie-a-politika/1000521/15931/?page=2>

- **Solidarita** – jak již bylo výše řečeno, princip solidarity je naplňován prostřednictvím příspěvků vyspělejších členských států do společného rozpočtu EU, z něhož je mimo jiné financován rozvoj ekonomicky méně rozvinutých členských států.
- **Subsidiarita** (respektování pravomocí organizačně nižších úrovní) – podstatou principu je přenechat plnění cílů HSS na co nejnížší úrovni rozhodování, pokud je možné toto plnění na dané úrovni uspokojivě zajistit (nižší územněsprávní celky v institucionální soustavě EU).

1.2 Cíle regionální a strukturální politiky pro období 2007 – 2013

V rámci vývoje Evropské unie se vyvíjely i cíle, resp. oblasti, na které se regionální politika EU zaměřuje. S tím souvisí zpracování vždy nových programových dokumentů pro dané sedmileté období. Součástí tvorby těchto dokumentů je definování nových cílů a priorit a stanovení rozpočtu. V období 2007 – 2013 je největší důraz kladen na rozvoj nejchudších členských států a regionů, mezi další oblasti zájmu však také patří podpora ekonomického růstu a inovací a vytváření pracovních míst.

Ve finanční perspektivě na období 2007 – 2013 bylo na regionální politiku vyčleněno 35,7 % evropského rozpočtu, tedy 347,410 mld. EUR.⁵

Cíl **Konvergence** – zaměřen na podporu méně rozvinutých členských států a regionů (členění podle NUTS II viz kap. 1.4), jejichž HDP na obyvatele je menší než 75% průměru EU. Do tohoto cíle spadá celá ČR s výjimkou regionu Praha. Zdroje v rámci cíle Konvergence plynou z prostředků Evropského fondu pro regionální rozvoj, Evropského sociálního fondu a Fondu soudržnosti. Do oblastí zaměření spadá zlepšování podmínek pro růst zaměstnanosti prostřednictvím investic do materiálních a lidských zdrojů, dále sem patří podpora výzkumu a vývoje, inovací a rozvoje znalostní ekonomiky, ochrana životního prostředí a zefektivnění státní administrativy.

Cíl **Regionální konkurenceschopnost a zaměstnanost** – zahrnuje orientaci na posílení konkurenceschopnosti a přitažlivosti příslušných regionů, a to prostřednictvím inovačních projektů, zlepšováním životního prostředí a posilováním zaměstnanosti. Cíl

⁵ Strukturální fondy EU. *Regionální politika EU* [online]. Praha: MMR ČR [cit. 25.2.2012]. Dostupné z: www.strukturalni-fondy.cz/Informace-o-fondech-EU/Regionalni-politika-EU

je také zaměřen na zabránění vzniku nových nerovnováh regionů. Tento cíl se týká regionů, které nespádají pod cíl Konvergence. Pod tímto cílem mohou být financovány například projekty realizované na území hlavního města Prahy. Naplňování cíle je financováno z prostředků Evropského sociálního fondu a Evropského fondu pro regionální rozvoj.

Cíl Evropská územní spolupráce – smyslem tohoto cíle je posilování přeshraniční, meziregionální a nadnárodní spolupráce a výměny zkušeností v rámci celé EU. Projekty realizované v rámci tohoto cíle mají přispět k vyváženému a trvale udržitelnému rozvoji EU. Pro naplnění cíle jsou prostředky čerpány z Evropského fondu pro regionální rozvoj a v rámci ČR pod tento cíl spadají všechny regiony.⁶

Tab. č. 1. - Rozdělení prostředků regionální politiky podle jednotlivých cílů

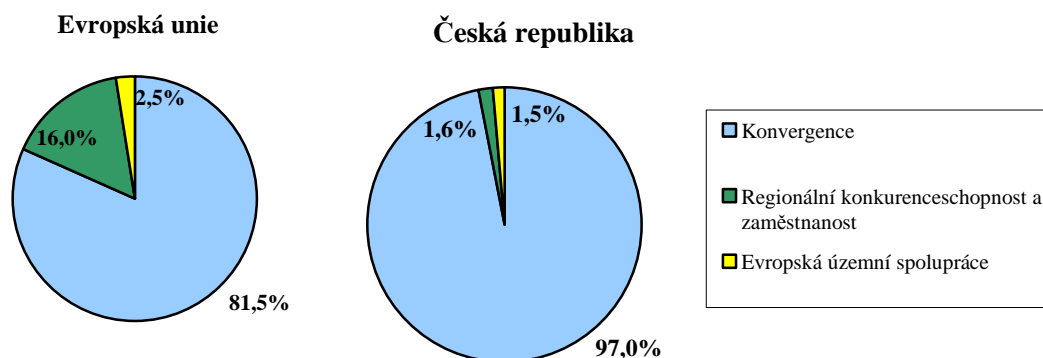
Cíl	Fondy pro EU 27		Fondy pro ČR	
	2007–2013	2014–2020	2007–2013	2014–2020
Konvergence	283 mld. €	81,54%	25,88 mld. €	96,98%
Regionální konkurenceschopnost a zaměstnanost	54,96 mld. €	15,95%	419,09 mil. €	1,56%
Evropská územní spolupráce	8,72 mld. €	2,52%	389,05 mil. €	1,46%
Celkem	347 mld. €	100,00%	26,69 mld. €	100,00%

Zdroj: Vlastní zpracování dle Strukturální fondy EU, 2012⁷

⁶ MPO ČR. *Průvodce podnikatele Operačním programem Podnikání a inovace* [online]. Praha: MPO ČR, 2007 [cit. 25.2.2012]. Dostupné z: download.mpo.cz/get/30622/33658/355293/priloha001.pdf

⁷ Strukturální fondy EU. *Konečná alokace zdrojů fondů EU pro Českou republiku v období 2007–2013* [online]. Praha: MMR ČR [cit. 25.2.2012]. Dostupné z: <http://www.strukturalni-fondy.cz/Informace-o-fondech-EU/Regionalni-politika-EU/Dokumenty/Legislativa/Konecna-alokace-zdroju-fondu-EU-pro-Ceskou-republi>

Obr. č. 1. Rozdělení finančních prostředků regionální politiky podle jednotlivých cílů v rámci EU a ČR



Zdroj: Vlastní zpracování dle Strukturální fondy EU⁸, 2012

V rámci České republiky (ČR) je politika regionálního rozvoje upravena v zákoně č. 248/2000Sb., o podpoře regionálního rozvoje, ve znění pozdějších předpisů. Česká republika může v rámci regionální politiky EU vyčerpat v letech 2007 – 2013 cca 26,7 miliard EUR. Pro úspěšné čerpání musí ČR přidat navíc přibližně 4 miliardy EUR, jelikož Evropská unie financuje maximálně 85% výdajů z aktivit uskutečněných v rámci regionální politiky.⁹

1.3 Horizontální priority

Horizontální priority (témata) jsou oblasti, jež musí být zohledněny a respektovány v rámci účasti ve všech operačních programech podporovaných z fondů EU. V programovém (též programovací) období pro roky 2007 – 2013 byly stanoveny priority „rovné příležitosti“ (rovnost mužů a žen, odstraňování diskriminace na základě pohlaví, rasy, etnického původu, náboženského vyznání, světového názoru, zdravotního postižení, věku nebo sexuální orientace) a „udržitelný rozvoj“ (dosahování rovnováhy mezi ekonomickou, sociální a environmentální oblastí). Tyto oblasti jsou pro EU zásadní, proto jsou podporovány prostřednictvím strukturálních fondů a Fondu

⁸ Strukturální fondy EU. *Regionální politika EU* [online]. Praha: MMR ČR [cit. 25.2.2012]. Dostupné z: www.strukturalni-fondy.cz/Informace-o-fondech-EU/Regionalni-politika-EU

⁹ Strukturální fondy EU. *Konečná alokace zdrojů fondů EU pro Českou republiku v období 2007–2013* [online]. Praha: MMR ČR [cit. 25.2.2012]. Dostupné z: <http://www.strukturalni-fondy.cz/Informace-o-fondech-EU/Regionalni-politika-EU/Dokumenty/Legislativa/Konecna-alokace-zdroju-fondu-EU-pro-Ceskou-republi>

soudržnosti. Projekty, jež by měly nepříznivý dopad na životní prostředí či zhoršovaly postavení znevýhodněných skupin obyvatel, nesmějí být v rámci zdrojů EU podpořeny.¹⁰

1.4 Klasifikace územních statistických jednotek (NUTS)

Protože regionální politika EU je zaměřena na alokování prostředků v rámci samostatných regionálních jednotek, využívá se k tomuto účelu klasifikace na územní statické jednotky (NUTS). Toto členění bylo zavedeno v roce 1988 Statistickým úřadem Evropských společenství ve spolupráci s dalšími orgány EU za účelem statistického monitorování a analýz ekonomické a sociální situace v regionech. Základem je členění území na tři úrovně NUTS.¹¹

Tab. č. 2. - Tři hlavní úrovně regionálního členění území

Úroveň	Doporučený min. počet obyvatel	Doporučený max. počet obyvatel	Členění v rámci ČR	Počet jednotek
NUTS I	3 000 000	7 000 000	Stát	1
NUTS II	800 000	3 000 000	Regiony soudržnosti	8
NUTS III	150 000	800 000	Kraje	14

Zdroj: Vlastní zpracování dle BusinessInfo, 2012¹²

V rámci České republiky odpovídá členění NUTS III členění dle českých krajů. Pro členění NUTS II, nejčastěji využívané v rámci regionální politiky, je minimální hranicí územního celku 800 000 obyvatel, proto vzniklo na území ČR 8 tzv. regionů soudržnosti spojením některých krajů. Jednotku NUTS I představuje celé území České republiky.

¹⁰ Strukturální fondy EU. *Horizontální priority* [online]. Praha: MMR ČR [cit. 25.2.2012]. Dostupné z: <http://www.strukturalni-fondy.cz/Informace-o-fondech-EU/Rizeni-fondu-EU/Horizontalni-priority>

¹¹ BusinessInfo. *Regionální politika EU* [online]. [cit. 25.2.2012]. Dostupné z: <http://www.businessinfo.cz/cz/clanek/zdroje-financovani-z-eu-2007-2013/regionalni-politika-evropske-unie/1001573/44179/>

¹² BusinessInfo. *Regionální politika EU* [online]. [cit. 25.2.2012]. Dostupné z: <http://www.businessinfo.cz/cz/clanek/zdroje-financovani-z-eu-2007-2013/regionalni-politika-evropske-unie/1001573/44179/>

Obr. č. 2. Spojení krajů (NUTS III) do regionů soudržnosti (NUTS II)



Zdroj: Strukturální fondy EU, 2012 ¹³

1.5 Strukturální fondy EU

Hlavními nástroji naplnění cílů regionální politiky jsou strukturální fondy a Fond soudržnosti. Strukturální fondy jsou určeny pro méně vyspělé či jinak znevýhodněné regiony. Sem patří Evropský fond pro regionální rozvoj a Evropský sociální fond. Vedle strukturálních fondů existuje ještě Fond soudržnosti, který je určen na podporu rozvojově chudších států, nikoliv regionů.

Evropský fond pro regionální rozvoj (ERDF) – je nejdůležitějším, a co se týče objemu peněz i největším ze strukturálních fondů. Cílem tohoto fondu je vyrovnávat rozdíly mezi regiony a tím posilovat hospodářskou a sociální soudržnost v rámci EU. Ze zdrojů ERDF jsou financovány všechny tři cíle regionální politiky EU a to především v oblastech rozvoje infrastruktury, tvorby udržitelných pracovních míst prostřednictvím investice do podniků, podpory místního rozvoje a spolupráce měst a regionů a opatření technické pomoci.¹⁴

¹³ Strukturální fondy EU. *Regionální politika EU* [online]. Praha: MMR ČR [cit. 25.2.2012]. Dostupné z: www.strukturalni-fondy.cz/Informace-o-fondech-EU/Regionalni-politika-EU

¹⁴ NOVÁK, Ondřej, FRIČOVÁ, Vítězslava. *Euroskop: Regionální politika* [online]. Praha: OEZ [cit. 26.2.2012]. Dostupné z: <http://www.euroskop.cz/8948/18033/clanek/regionalni-politika/>

Evropský sociální fond (ESF) – fond je zaměřen na podporu neinvestičních projektů jako např. rekvalifikace nezaměstnaných, podpora začínajícím OSVČ, rozvoj vzdělávacích programů, stáže studentů, pedagogů a vědeckých pracovníků v soukromém a veřejném sektoru apod. Hlavním cílem je přispět ke zvýšení zaměstnanosti a rozšíření pracovních příležitostí v rámci EU. Hlavními oblastmi podpory jsou přizpůsobování pracovníků a podniků, sociální začlenění znevýhodněných osob, boj proti diskriminaci na trhu práce a rozvoj lidského kapitálu prostřednictvím rozvoje vzdělávacích institucí.¹⁵

Fond soudržnosti (CF) – také uváděn jako Kohezní fond, je určen pro státy, jejichž hrubý národní produkt nedosáhl 90% průměru EU. Na rozdíl od strukturálních fondů jsou zdroje CF určeny na přímé financování konkrétních velkých projektů v oblasti rozvoje infrastruktury, ochrany životního prostředí a financování v oblasti energetické účinnosti a obnovitelných zdrojů energie.¹⁶

Tab. č. 3. - Přehled cílů a finančních nástrojů programového období 2007 – 2013

Cíle	Finanční nástroje
Konvergence	Fond soudržnosti, ERDF, ESF
Regionální konkurenceschopnost a zaměstnanost	ERDF, ESF
Evropská územní spolupráce	ERDF

Zdroj: vlastní zpracování, 2012

1.6 Programové dokumenty regionální politiky

Jedním ze základních principů regionální politiky je rozdělování prostředků podpory prostřednictvím programování. Prostředky nesměřují přímo na konkrétní projekty a aktivity, ale jsou přerozdělovány na základě víceletých rozvojových programů. Programy jsou zpracovány na úrovni členských států a zahrnují analýzy daného regionu, cíle a rozpočty.

¹⁵ NOVÁK, Ondřej, FRIČOVÁ, Vítězslava. *Euroskop: Regionální politika* [online]. Praha: OEZ [cit. 26.2.2012]. Dostupné z: <http://www.euroskop.cz/8948/18033/clanek/regionalni-politika/>

¹⁶ MMR ČR. *Abeceda fondů Evropské unie 2007 – 2013*. Praha: Naviga 4, 2007, 30 s.

Pro programovací období 2007 – 2013 přijala EU jako hlavní dokument realizace regionální politiky tzv. Strategické obecné zásady Společenství pro soudržnost, které stanovují priority a zásady pro dané období.¹⁷

Strategické obecné zásady Společenství (SOZS, angl. CSG)

Strategické obecné zásady Společenství obsahují principy a priority politiky soudržnosti a navrhuje způsoby, jak evropské regiony mohou plně využívat zdroje, které mají k dispozici pro národní a regionální programy pomoci v daném programovacím období. V souladu se zásadami dokumentu pak každý členský stát zpracovává Národní rozvojový plán, Národní strategický referenční rámec a Operační programy.

Podle pokynů SOZS a v souladu s Lisabonskou strategií by měly programy spolufinancované prostřednictvím politiky soudržnosti v období 2007 – 2013 usilovat o zaměřování zdrojů na tyto tři priority:

- zvýšení přitažlivosti členských států prostřednictvím zajištění kvality a úrovně služeb a zachováním jejich environmentálního potenciálu,
- podpora inovací a rozvoj podnikání prostřednictvím znalostí,
- vytvářet větší množství kvalitních pracovních míst, zlepšení přizpůsobivosti pracovníků.

Zásady SOZS přispívají k naplnění výsledků v dalších prioritách EU. Dokument byl přijat 6. října 2006 Radou EU.¹⁸

Národní rozvojový plán (NRP, angl. NDP)

Dokument je sestavován každou členskou zemí a má za úkol analyzovat hlavní rozvojové problémy země v hospodářské, sociální a politické oblasti a její ambice a cíle v následujících letech. Priority regionální politiky sestavené na nadnárodní úrovni po dohodě se všemi členskými státy EU se nemusí vždy shodovat s prioritami rozvoje daného členského státu, je proto nutné najít společné oblasti a cíle NRP a SOZS. Základní oblasti zaměření dokumentu NRP ČR pro současné programové období:

¹⁷ Strukturální fondy EU. *Regionální politika EU* [online]. Praha: MMR ČR [cit. 25.2.2012]. Dostupné z: www.strukturalni-fondy.cz/Informace-o-fondech-EU/Regionalni-politika-EU

¹⁸ European Commission. *Guidelines 2007-2013 - EU Regional policy* [online]. [cit. 28.2.2012]. Dostupné z: http://ec.europa.eu/regional_policy/information/guidelines/index_en.cfm#1

- analýza současné situace členského státu vč. SWOT analýzy,
- strategie NRP pro období 2007 – 2013,
- zaměření operačních programů,
- rozložení finančních zdrojů,
- řízení a koordinace politiky soudržnosti v ČR v období 2007 – 2013.¹⁹

NRP tvoří výchozí strategický dokument pro realizaci programů EU v ČR. Zajišťuje návaznost Strategických obecných zásad Společenství a národních strategických dokumentů. Globálním cílem Národního rozvojového plánu v období 2007 – 2013 je „přeměna socioekonomického prostředí České republiky v souladu s principy udržitelného rozvoje tak, aby Česká republika byla přitažlivým místem pro realizaci investic, práci a život obyvatel. Prostřednictvím trvalého posilování konkurenceschopnosti bude dosahováno udržitelného růstu, jehož tempo bude vyšší než průměrný růst EU 25. ČR bude usilovat o růst zaměstnanosti a o vyvážený a harmonický rozvoj regionů, který povede ke zvyšování úrovně kvality života obyvatelstva.“²⁰

¹⁹ MMR ČR. *Návrh národního rozvojového plánu České republiky 2007 – 2013* [online], Praha: MMR ČR, 2006. 206 s. [cit. 5.3.2012]. Dostupné z: <http://www.strukturalni-fondy.cz/Files/48/48d96bc3-fe88-44e0-888d-33e98ab4fd15.pdf>

²⁰ MMR ČR. *Návrh národního rozvojového plánu České republiky 2007 – 2013* [online], Praha: MMR ČR, 2006. 206 s. [cit. 5.3.2012]. Dostupné z: <http://www.strukturalni-fondy.cz/Files/48/48d96bc3-fe88-44e0-888d-33e98ab4fd15.pdf>, s. 129

Tab. č. 4. - Cíle, prioritní osy a priority Národního rozvojového plánu ČR pro období 2007 – 2013

Strategické cíle NRP	Konkurenceschopná česká ekonomika	Otevřená, flexibilní a soudržná společnost	Atraktivní prostředí	Vyvážený rozvoj území
Prioritní osy NRP	Posilování konkurenceschopnosti české ekonomiky	Rozvoj moderní a konkurenceschopné společnosti	Životní prostředí a dostupnost	Vyvážený a harmonický rozvoj území ČR
Priority	Konkurenceschopný podnikatelský sektor	Vzdělávání	Ochrana a zlepšení kvality životního prostředí	Vyvážený rozvoj regionů
	Podpora kapacit VaV, inovací	Zvyšování zaměstnanosti a zaměstnatelnosti	Zlepšení dostupnosti dopravy	Rozvoj městských oblastí
	Rozvoj udržitelného cestovního ruchu	Posilování sociální soudržnosti	----	Rozvoj venkovských oblastí
	----	Rozvoj informační společnosti	----	Regionální konkurenceschopnost a zaměstnanost – Praha
	----	Chytrá veřejná správa	----	Evropská územní spolupráce

Zdroj: vlastní zpracování dle Národní rozvojový plán ČR, 2006, s. 163.

Národní strategický referenční rámec (NSRR, angl. NSRF)

Dokument je vytvářen každým členským státem v souladu s obecnými zásadami Společenství a určuje strategii realizace HSS zvolenou příslušným členským státem. Dokument také uvádí obecný mechanismus čerpání fondů EU a seznam celostátních a regionálních operačních programů a orientační rozpočtové přiděly pro každý z operačních programů. Výchozím dokumentem pro zpracování NSRR je Národní rozvojový plán pro dané období. NSRR České republiky pro současné programovací období byl schválen 27. července 2007 v Bruselu.²¹

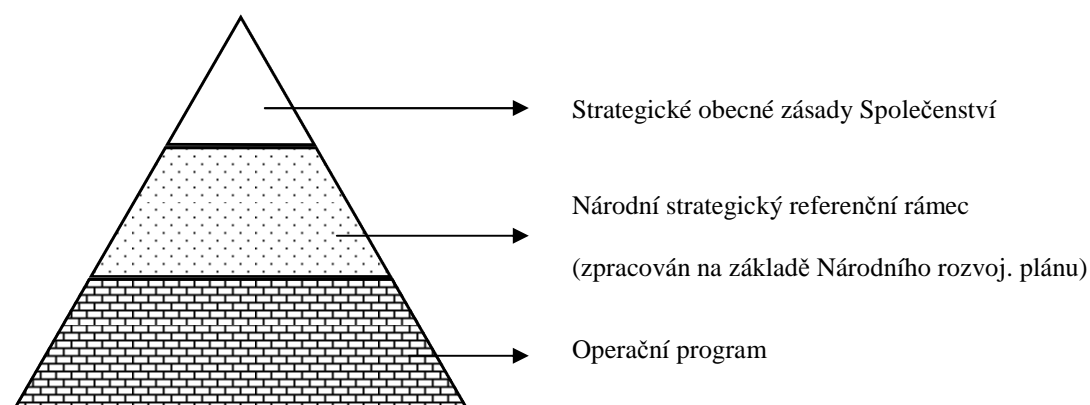
Operační programy (OP)

Dokumenty, které stanovují systém realizace a kontroly dotačního programu pro konkrétní tématickou oblast nebo konkrétní region soudržnosti. Zpracovány jsou na základě Strategických obecných zásad Společenství a na základě Národního strategického referenčního rámce. Každý z programů současného programovacího

²¹ MMR ČR. *Národní strategický referenční rámec ČR 2007 – 2013* [online]. Praha: MMR ČR, 2007. 137 s. [cit. 5.3.2012]. Dostupné z: <http://www.strukturalni-fondy.cz/Files/1c/1c9c65e8-9723-4c80-939b-82f9bec4c0f0.pdf>

období se vztahuje k jednomu ze tří cílů regionální politiky. V Operačním programu jsou popsány konkrétní cíle a priority, kterých chce členský stát dosáhnout v dané oblasti a dále definice subjektů, jež mohou o finanční prostředky požádat.²²

Obr. č. 3. Hierarchie strategických dokumentů EU



Zdroj: Vlastní zpracování, 2012

1.7 Operační programy pro období 2007 – 2013

Členské země mohou zdroje evropských fondů využít pouze na základě zpracovaných a schválených operačních programů, jež se připravují vždy nově pro každé programové období. Řízení a kontrola čerpání dotace je na jednotlivých členských státech. Centrálním koordinátorem pro využívání programů v ČR je Ministerstvo pro místní rozvoj. Dále jsou zřízeny další instituce a orgány (řídící orgán, zprostředkující subjekt, monitorovací výbor, auditorií orgán), které se zabývají dílčími činnostmi dotačního procesu. V rámci NSRR bylo navrženo pro ČR pro toto plánovací období 26 operačních programů, které se dělí na tematické a regionální (cíl Konvergence), programy pro Prahu (cíl Regionální konkurenceschopnost a zaměstnanost) a programy cíle Evropská územní spolupráce.²³

²² European Commission. – *EU Regional policy*. [online]. [cit. 5.3.2012]. Dostupné z: http://ec.europa.eu/regional_policy/glossary/operational_programme_cs.htm

²³ MMR ČR. *Abeceda fondů Evropské unie 2007 – 2013*. Praha: Naviga 4, 2007, 30 s.

Tab. č. 5. - Operační programy na období 2007 – 2013

Tématické operační programy	OP Podnikání a inovace OP Doprava OP Životní prostředí OP Lidské zdroje a zaměstnanost OP Vzdělávání pro konkurenceschopnost OP Výzkum a vývoj pro inovace Integrovaný operační program OP Technická pomoc
Regionální operační programy	ROP NUTS II Severozápad ROP NUTS II Moravskoslezsko ROP NUTS II Jihovýchod ROP NUTS II Severovýchod ROP NUTS II Střední Morava ROP NUTS II Jihozápad ROP NUTS II Střední Čechy
Operační programy Praha	OP Praha Konkurenceschopnost OP Praha Adaptabilita
Operační programy v rámci evropské územní spolupráce	OP Mezuregionální spolupráce OP Nadnárodní spolupráce OP Přeshraniční spolupráce ČR – Bavorsko OP Přeshraniční spolupráce ČR – Polsko OP Přeshraniční spolupráce ČR – Rakousko OP Přeshraniční spolupráce ČR – Sasko OP Přeshraniční spolupráce ČR – Slovensko ESPON 2013 INTERACT II

Zdroj: Vlastní zpracování dle Strukturální fondy EU, 2012 ²⁴

²⁴ Strukturální fondy EU. *Programy 2007 – 2013* [online]. Praha: MMR ČR [cit. 5.3.2012]. Dostupné z: <http://www.strukturalni-fondy.cz/Programy-2007-2013>

2 OPERAČNÍ PROGRAM PODNIKÁNÍ A INOVACE

Operační program podnikání a inovace (OPPI) je zaměřen především na podporu průmyslu a malého a středního podnikání s cílem zlepšení infrastruktury, zvýšení inovačních činností a zavádění nových technologií, výrobků a služeb. „Globálním cílem OP Podnikání a inovace je zvýšit do konce programového období konkurenceschopnost ČR a přiblížit inovační výkonnost sektoru průmyslu a služeb úrovni předních průmyslových zemí Evropy.“²⁵

Program zpracovává významnou část strategického cíle Konkurenceschopná česká ekonomika v rámci NSRR, v rámci strategických cílů Evropské unie je realizován v rámci cíle Konvergence, jeho zaměření se tedy týká celé ČR vyjma hl. města Prahy. Zdroje jsou poskytovány z Evropského fondu pro regionální rozvoj. Pro programovací období 2007 – 2013 je k dispozici 3 041 mil. EUR ze zdroje Společenství a 537 mil. EUR z národního zdroje (státního rozpočtu). Řídícím orgánem OPPI je Ministerstvo průmyslu a obchodu (MPO).²⁶

Dokument operačního programu Podnikání a inovace je zaměřen na definování globálního cíle a strategie, určení prioritních os a cílů, oblastí podpory a konkrétních podprogramů.

Tab. č. 6. - Prioritní osy, oblasti podpory a dílčí programy OPPI

Prioritní osa	Oblast podpory	Podprogram
1. Vznik firem	1.1 Podpora začínajícím podnikatelům	Start
	1.2 Využití nových finančních zdrojů	Finanční nástroje
2. Rozvoj firem	2.1 Bankovní nástroje podpory malých a středních podniků	Progres Záruka
	2.2 Podpora nových výrobních technologií, ICT a vybraných strategických služeb	Rozvoj ICT a strategické služby ICT v podnicích
3. Efektivní energie	3.1 Úspory energie a obnovitelné zdroje energie	Ekoenergie

²⁵ MMR ČR. *Národní strategický referenční rámeček ČR 2007 – 2013* [online]. Praha: MMR ČR, 2007. 137 s. [cit. 5.3.2012]. Dostupné z: <http://www.strukturalni-fondy.cz/Files/1c/1c9c65e8-9723-4c80-939b-82f9bec4c0f0.pdf>, s. 71.

²⁶ MMR ČR. *Průvodce podnikatele Operačním programem Podnikání a inovace*. Praha: YOUNG & RUBICAM, 2009, 66 s.

4. Inovace	4.1 Zvyšování inovační výkonnosti podniků	Inovace
	4.2 Kapacity pro průmyslový výzkum a vývoj	Potenciál
5. Prostředí pro podnikání a inovace	5.1 Platformy spolupráce	Spolupráce Prosperita
	5.2 Infrastruktura pro rozvoj lidských zdrojů	Školící střediska
	5.3 Infrastruktura pro podnikání	Nemovitosti
6. Služby pro rozvoj podnikání	6.1 Podpora poradenských služeb	Poradenství
	6.2 Podpora marketingových služeb	Marketing
7. Technická pomoc	7.1 Tech.pomoc při řízení a implementaci OPPI	-----
	7.2 Ostatní technická pomoc	

Zdroj: vlastní zpracování dle dokumentu Operační program Podnikání a inovace, 2007, s.50

Pro jednotlivé prioritní osy jsou definovány specifické cíle:

1. Vznik firem – cílem je zvyšovat motivaci k zahájení podnikání, zvýšit počet a kvalitu malých a středních podniků a vytvářet podmínky pro využití nových finančních nástrojů pro zahájení podnikání. Na 1. prioritní osu je z fondů EU vyčleněno 15,7 mil. EUR, tj. 0,4 % zdrojů OPPI.
2. Rozvoj firem – cílem této osy je zvyšování konkurenceschopnosti podniků podporou zavádění nových výrobních, informačních a telekomunikačních technologií. Na 2. prioritní osu je z fondů EU vyčleněno 918,7 mil. EUR, tj. 25,7% zdrojů OPPI.
3. Efektivní energie – osa se zaměřuje na zvyšování účinnosti použitých technologií v průmyslu a využití obnovitelných zdrojů energie. Na 3. prioritní osu je z fondů EU vyčleněno 418,2 mil. EUR, tj. 11,7% zdrojů OPPI.
4. Inovace – smyslem je posílit inovační aktivity podniků. Na 4. prioritní osu je z fondů EU vyčleněno 922,0 mil. EUR, tj. 25,8% zdrojů OPPI.
5. Prostředí pro podnikání a inovace – snahou osy je podpořit spolupráci podniků v oblasti průmyslu se subjekty výzkumu a vývoje, zkvalitnit podnikatelskou infrastrukturu, technologický vývoj a inovace a zefektivnit využití lidského potenciálu v průmyslu. Na 5. prioritní osu je z fondů EU vyčleněno 1080,9 mil. EUR, tj. 30,2% zdrojů OPPI.

6. Služby pro rozvoj podnikání – osa se zaměřuje na zintenzivnění rozvoje informačních a poradenských služeb v oblasti podnikání. Na 6. prioritní osu je z fondů EU vyčleněno 116,9 mil. EUR, tj. 3,3% zdrojů OPPI.

7. Technická pomoc – cílem je zajistit institucionální, technické a administrativní podmínky pro realizaci OP. Na 7. prioritní osu je z fondů EU vyčleněno 105,4 mil. EUR, tj. 2,9% zdrojů OPPI.²⁷

2.1 Systém institucionálního zaštitění OPPI

Zajištění řízení a monitoringu Operačních programů je přeneseno na členské státy. Ty jmenují orgány a instituce, jež jsou zodpovědné či se podílejí na implementaci Operačního programu.

Řídícím orgánem OPPI je **Ministerstvo průmyslu a obchodu** (MPO), konkrétně Sekce strukturálních fondů. Řídící orgán pod dohledem Monitorovacího výboru zodpovídá za správné a efektivní řízení OPPI, zajišťuje, aby operace pro financování byly vybírány podle kritérií OP a prováděny v souladu s příslušnými předpisy Společenství, a dále mimo jiné zodpovídá za udělení rozhodnutí o poskytnutí dotace. Část svých činností a pravomocí může delegovat na zprostředkující subjekty.²⁸

Zprostředkující subjekt plní z pověření Řídícího orgánu příslušné činnosti vůči příjemcům podpory. Zprostředkujícími subjekty v rámci OPPI jsou **Agentura CzechInvest** (CI) a **Českomoravská záruční a rozvojová banka, a. s.** (ČMZRB) a mezi základní úkoly subjektu patří zajištění informačního servisu pro žadatele podpory z OPPI, přijímání žádostí, posuzování úplnosti a povinných náležitostí žádosti, spolupráce při jejich vyhodnocování, kontrola postupu naplnění jednotlivých projektů a přezkoumání žádostí o platbu.²⁹

²⁷ MPO ČR. *Operační program Podnikání a inovace* [online], Praha: MPO ČR, 2007. 158 s. [cit. 6.3.2012]. Dostupné z: <http://www.strukturalni-fondy.cz/CMSPages/GetFile.aspx?guid=f6c5c1ff-8ffc-48fa-b69c-ccd6cc1c320a>

²⁸ MPO ČR. *Operační program Podnikání a inovace* [online], Praha: MPO ČR, 2007. 158 s. [cit. 6.3.2012]. Dostupné z: <http://www.strukturalni-fondy.cz/CMSPages/GetFile.aspx?guid=f6c5c1ff-8ffc-48fa-b69c-ccd6cc1c320a>

²⁹ Strukturální fondy EU. *Řízení a monitoring* [online]. Praha: MMR ČR [cit. 6.3.2012]. Dostupné z: <http://www.strukturalni-fondy.cz/getdoc/55acbc6d-c863-404a-87fc-73b7b9b55ac6/Rizeni-a-monitoring>

Monitorovací výbor zajišťuje spolu s Řídicím orgánem kvalitu naplnění operačního programu. Mezi hlavní úkoly výboru patří schvalování kritérií pro výběr projektů a hodnocení naplňování cílů OP. Monitorovací výbor je složen z vedoucích pracovníků MPO, MMR a členů dalších řídicích orgánů operačních programů ČR. V poradní roli se mohou účastnit práce Monitorovacího výboru i zástupci Evropské komise, Evropské investiční banky a dalších zainteresovaných orgánů.³⁰

Platební a certifikační orgán (PCO) vykonává mimo jiné správu přidělených prostředků z fondů EU na účtu České národní banky (ČNB), vypracovává, předkládá a přijímá platby z fondů EU na základě rozhodnutí Evropské komise a vrací nevyužité prostředky Evropské komisi. Jako PCO je v ČR pověřen **odbor Národního fondu Ministerstva financí**.

Funkcí **Auditního orgánu** je pověřen útvar **Centrální harmonizační jednotka pro finanční kontrolu**, který je funkčně nezávislý na Řídicím orgánu OPPI a na Platebním a certifikačním orgánu. Nese odpovědnost za zajištění auditu připravenosti řídicího a kontrolního systému programu, dále předkládá každoročně Evropské komisi aktualizovanou strategii auditu či například zajišťuje vedení dalších auditních subjektů.³¹

Příjemcem podpory v rámci OPPI je hospodářský, veřejnoprávní či soukromý subjekt, orgán nebo podnik stanovený specificky pro jednotlivé oblasti podpory. „Příjemci odpovídají za to, že navrhované a uskutečněné výdaje na realizaci projektů jsou způsobilé a že při realizaci projektu budou dodrženy podmínky Rozhodnutí o poskytnutí dotace, příp. smlouvy o financování, vydané Řídicím orgánem OPPI.“³²

Operační systém ISOP 7–13 je informační a monitorovací systém, jehož účelem je zajistit přístup k datům potřebným pro řízení, monitorování a hodnocení programů a projektů. Jeho součástí je webová aplikace **eAccount**, která byla zřízena pro zadávání a

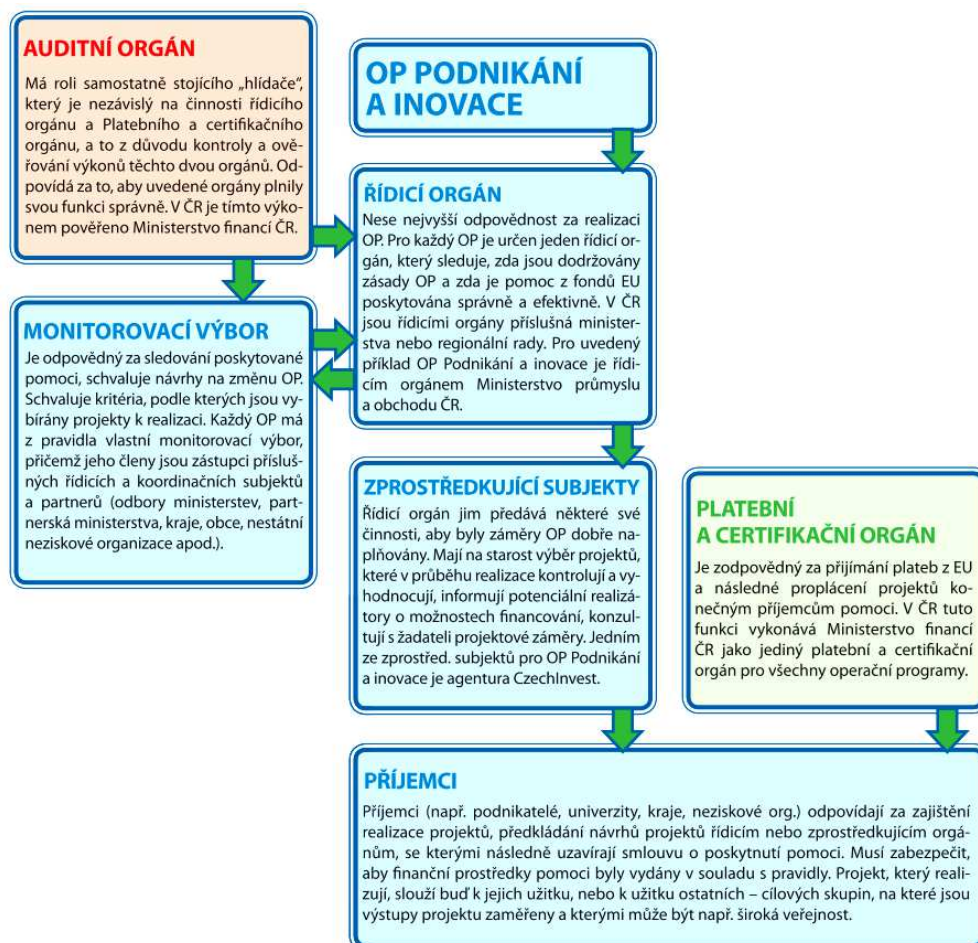
³⁰ Strukturální fondy EU. *Řízení a monitoring* [online]. Praha: MMR ČR [cit. 6.3.2012]. Dostupné z: <http://www.strukturalni-fondy.cz/getdoc/55acbc6d-c863-404a-87fc-73b7b9b55ac6/Rizeni-a-monitoring>

³¹ MPO ČR. *Operační program Podnikání a inovace* [online], Praha: MPO ČR, 2007. 158 s. [cit. 6.3.2012]. Dostupné z: <http://www.strukturalni-fondy.cz/CMSPages/GetFile.aspx?guid=f6c5c1ff-8ffc-48fa-b69c-ccd6cc1c320a>

³² MPO ČR. *Operační program Podnikání a inovace* [online], Praha: MPO ČR, 2007. 158 s. [cit. 6.3.2012]. Dostupné z: <http://www.strukturalni-fondy.cz/CMSPages/GetFile.aspx?guid=f6c5c1ff-8ffc-48fa-b69c-ccd6cc1c320a>, s. 114.

správu elektronických žádostí. Systém má za úkol zjednodušit komunikaci mezi žadateli a zprostředkujícím subjektem OPPI.³³

Obr. č. 4. Propojení orgánů a subjektů OPPI



Zdroj: Abeceda fondů EU, 2007, s. 8

2.2 Dílčí programy podpory OPPI

V rámci OPPI je v návaznosti na specifické cíle programu vytvořeno 15 dílčích programů podpory. Většina těchto podprogramů je postavena na podpoře prostřednictvím nevratné dotace, programy Start, Progres a Záruka také poskytují pomoc formou zvýhodněného úvěru nebo záruky na úvěr.³⁴

³³ MPO ČR, *Operační program Podnikání a inovace*, [online], 2007, 158 s., [cit 6.3.2012]. Dostupné z: <http://www.strukturalni-fondy.cz/CMSPages/GetFile.aspx?guid=f6c5c1ff-8ffc-48fa-b69c-ccd6cc1c320a>

³⁴ MPO ČR, *Podpora podnikání v ČR* [online], Praha: MPO, 2007. 220 s. [cit 6.3.2012]. Dostupné z: download.mpo.cz/get/31415/35077/381895/priloha001.pdf

Souhrn jednotlivých programů podpory s výčtem cílů, jak je uvádí publikace Podpora podnikání v ČR, jsou uvedeny v příloze A.

2.3 Program ROZVOJ

Program ROZVOJ je realizován v rámci druhé prioritní osy OPPI v oblasti podpory nových výrobních technologií, informačních a komunikačních technologií (ICT) a vybraných strategických služeb. Protože dotační projekt konkrétní firmy, který bude dále v práci analyzován, je realizován v rámci tohoto programu, bude program ROZVOJ v následujících podkapitolách podrobněji rozebrán.

Cílem programu ROZVOJ je „zvýšit konkurenceschopnost drobných malých a středních podniků (MSP) ve fázi růstu, a to v oblasti technické vybavenosti a zlepšení procesů zavádění vyspělých metod řízení. V rámci projektu jsou podporovány především projekty s růstovým potenciálem, přispívající k odstraňování regionálních nerovností. Podpora je poskytována pouze drobným, malým a středním podnikům.“³⁵

Kritérium MSP je upravena Nařízením Evropské komise (ES) č. 800/2008 a rozděluje MSP následovně:³⁶

Tab. č. 7. - Definice MSP dle Nařízení Komise (ES) č. 800/2008

	Průměrný počet zaměstnanců	Velikost ročního obrátu podniku	Velikost bilanční sumy roční rozvahy
Drobný podnik	do 10	do 2 mil. EUR	do 2 mil. EUR
Malý podnik	do 50	do 10 mil. EUR	do 10 mil. EUR
Střední podnik	do 250	do 50 mil. EUR	do 43 mil. EUR

Zdroj: Vlastní zpracování dle Příloha Páteřního manuálu OPPI: Definice MSP, 2012, s. 1

Program ROZVOJ je realizován prostřednictvím výzev, které časově ohraničují možnosti čerpání dotací v rámci tohoto programu a jejichž vyhlášení je uvedeno jak na stránkách Zprostředkovatelského subjektu – CzechInvest, tak na stránkách Řídícího orgánu – MPO ČR a dalších webových portálech. V rámci jednotlivých výzev jsou stanovovány podrobnější podmínky realizace projektu v rámci programu ROZVOJ.

³⁵ MPO ČR. *Podpora podnikání v ČR* [online], Praha: MPO, 2007. 220 s. [cit 6.3.2012]. Dostupné z: download.mpo.cz/get/31415/35077/381895/priloha001.pdf, s. 58.

³⁶ MPO ČR. *Příloha Páteřního manuálu OPPI: Aplikační výklad pojmů MSP*, [online], Praha: MPO ČR, 2012. 9 s. [cit. 7.3.2012]. Dostupné z: <http://www.mpo-oppi.cz/document.file.php?idDocument=868>

Následující podmínky jsou definovány pro II. výzvu projektu ROZVOJ, v rámci které byl realizován konkrétní projekt, jež bude analyzován dále v této práci (kap. 6 a 7).

2.3.1 Příjemci dotace

Příjemci dotace mohou být fyzické či právnické osoby, které musí splňovat následující kritéria:³⁷

- splňovat podmínky definice MSP uvedené výše,
- mít oprávnění k podnikání na území ČR odpovídající podporované ekonomické činnosti, pro jejíž uskutečňování je realizovaný projekt určen – výčet podporovaných činností je uveden na stránkách poskytovatele dotace,
- být zaregistrovaný jako poplatník daně z příjmů na finančním úřadě (FÚ) dle zákona č. 337/1992 Sb., o správě daní a poplatků v platném znění.

Dále příjemce nesmí:

- mít nedoplatky vůči předepsaným institucím (Finanční úřad, Česká správa sociálního zabezpečení, zdravotní pojišťovny, Pozemkový fond atd.) a vůči poskytovatelům finanční podpory z projektů spolufinancovaných z EU,
- mít nedoplatky z titulu mzdových nároků jeho zaměstnanců,
- být drobný podnikatel v obci s počtem obyvatel do 2 tisíc.

Příjemcem dotace nemůže být podnikatel, pokud:

- je na jeho majetek vyhlášen konkurz,
- byl soudem zamítnut konkurz pro nedostatek majetku,
- soud povolil vyrovnání dle zákona o konkurzu a vyrovnání,
- je podnik v likvidaci,
- je podnik v obtížích definovaných v Nařízení Komise (ES) č. 800/2008,

³⁷ MPO ČR. *II. Výzva k předkládání projektů v rámci OPPI ROZVOJ* [online], Praha: MPO, 2009. 11 s. [cit. 7.3.2012]. Dostupné z: <http://www.mpo-oppi.cz/document.file.php?idDocument=280>

- je příjemcem podpory na záchranu a restrukturalizaci podniků v obtížích,
- nemá uhrazen závazek na základě rozhodnutí Komise o navrácení finančních prostředků.³⁸

2.3.2 Podmínky programu ROZVOJ

Pro získání Rozhodnutí o přidělení dotace musí být splněny jak formální, tak ostatní podmínky.³⁹

Formální podmínky přijatelnosti projektu

Podle formálních podmínek musí být projekt realizován na území regionu se soustředěnou podporou státu dle Usnesení č. 560/2006 a na území regionů s vyšší mírou nezaměstnanosti (viz příloha B). Dále musí být cíle realizovaného projektu v souladu s cíli programu a projekt nesmí porušovat horizontální politiky EU a základní principy (rovné příležitosti mužů a žen, udržitelný rozvoj).

Ostatní podmínky

Mezi další podmínky dle II. výzvy patří:

- Povinnost vést oddělenou účetní evidenci a dokumentaci o způsobilých výdajích projektu a použití dotace k financování těchto způsobilých výdajů.
- Dotace jsou vypláceny zpětně po ukončení projektu nebo po ukončení etapy projektu.
- Dlouhodobý hmotný i nehmotný majetek pořízení z poskytnuté dotace je příjemce dotace povinen mít ve svém vlastnictví minimálně po dobu tří let ode dne ukončení projektu.
- Žadatel může v rámci výzvy předložit pouze jeden projekt.
- Žadatel musí mít ke dni žádosti uzavřena alespoň dvě po sobě jdoucí zdaňovací období.

³⁸ MPO ČR. *II. Výzva k předkládání projektů v rámci OPPI ROZVOJ* [online], Praha: MPO, 2009. 11 s. [cit. 7.3.2012]. Dostupné z: <http://www.mpo-oppi.cz/document.file.php?idDocument=280>

³⁹ MPO ČR. *II. Výzva k předkládání projektů v rámci OPPI ROZVOJ* [online], Praha: MPO, 2009. 11 s. [cit. 7.3.2012]. Dostupné z: <http://www.mpo-oppi.cz/document.file.php?idDocument=280>

- Příjemce musí minimálně po tři roky od ukončení projektu umožnit pověřeným pracovníkům správy programu provedení kontroly dle platných předpisů.

Další specifické podmínky jsou stanoveny při realizaci konkrétního projektu.

Způsobilé výdaje

Způsobilé výdaje jsou v rámci dotačního projektu ty výdaje, jež jsou vynaloženy na konkrétní předmět dotace či s realizací dotace bezprostředně souvisí a existuje u nich prokazatelná vazba na výstup projektu, jsou vynaloženy nejdříve v den písemného potvrzení přijatelnosti projektu, jsou prokazatelně zaplacený příjemcem dotace a musí být doloženy průkaznými doklady (majetek nesmí být pořízen aktivací).⁴⁰

Způsobilými výdaji jsou konkrétně:

- náklady na pořízení dlouhodobého hmotného majetku (DHM), včetně řídicího softwaru, jehož je příjemce dotace prvním vlastníkem (majetek dosud nebyl předmětem odpisu),
- náklady na pořízení dlouhodobého nehmotného majetku (DNM), patentové licence na know-how.

V rámci II. výzvy projektu ROZVOJ nejsou za způsobilé výdaje uznány stavební práce, daň z přidané hodnoty (DPH; pokud je příjemce podpory plátcem DPH), náklady se vznikem před dnem uznání přijatelnosti projektu, splátky půjček a úvěrů, sankce a penále, leasing, náklady na publicitu projektu, náklady na záruky, bankovní poplatky, úroky, atd. Některé z těchto výdajů byly v předchozích výzvách zahrnuty do způsobilých výdajů.⁴¹

V rámci II. výzvy programu ROZVOJ je odvětvové omezení poskytnutí podpory. Tu nelze poskytnout na činnosti spojené s vývozem – zřízení a provoz distribuční sítě nebo jiné běžné náklady spojené s vývozní činností. Podporované projekty musí spadat do oblasti zpracovatelského průmyslu a obchodu a aktivity průřezových odvětví

⁴⁰ MPO ČR. *II. Výzva k předkládání projektů v rámci OPPI ROZVOJ* [online], Praha: MPO, 2009. 11 s. [cit. 7.3.2012]. Dostupné z: <http://www.mpo-oppi.cz/document.file.php?idDocument=280>

⁴¹ MPO ČR. *OPPI: ROZVOJ* [online], Praha: MPO ČR, 2007. 12 s. [cit. 7.3.2012]. Dostupné z: download.mpo.cz/get/30344/51145/585545/priloha018.pdf

(např. biotechnologie, nanotechnologie, atd.). V rámci II. výzvy nemohou být podpořeny projekty zaměřené na výrobu, zpracování a uvádění na trh výrobků, jejichž výroba spadá do oblasti Společné zemědělské politiky.

2.3.3 Způsob a výše podpory

Podpora v rámci projektu ROZVOJ je poskytována formou dotace ve výši 1 až 20 mil. Kč, maximální výše je však daná pro jednotlivé regiony mapou intenzity podpory pro regiony ČR.

Na způsobilé výdaje v rámci dotace z programu ROZVOJ nesmí být poskytnuta jiná veřejná podpora vyjma programu ZÁRUKA, pokud tato kumulace podpory nepovede k překročení maximální částky stanovené Regionální mapou intenzity veřejné podpory ČR pro období 1. 1. 2007 – 31. 12. 2013.⁴²

2.3.4 Žádost a výběr projektů

Projekty jsou hodnoceny na základě **výběrových kritérií** konkrétní výzvy. Do výběrových kritérií pro schválení konkrétní dotační žádosti spadá:⁴³

- Ekonomické hodnocení žadatele a hodnocení prováděné externím hodnotitelem, hodnocení finančního a nefinančního zdraví (rating žadatele), hodnocení vazeb na další ekonomicky spjaté (problémové) subjekty, ekonomické a finanční hodnocení realizovatelnosti projektu,
- Soulad se strategickými cíli, vliv realizace projektu na zaměstnanost (zvýšení zaměstnanosti, udržení stávající zaměstnanosti), soulad s horizontálními prioritami (udržitelný rozvoj, zachování rovných příležitostí),

⁴² MPO ČR. *II. Výzva k předkládání projektů v rámci OPPI ROZVOJ* [online], Praha: MPO, 2009. 11 s. [cit. 7.3.2012]. Dostupné z: <http://www.mpo-oppi.cz/document.file.php?idDocument=280>

⁴³ MPO ČR. *Příloha č. 4 – VÝBĚROVÁ KRITÉRIA programu ROZVOJ* [online], Praha: MPO ČR, 2009. 7 s. [cit. 7.3.2012]. Dostupné z: <http://mpo-oppi.cz/document.file.php?idDocument=284>

přínosy projektu (snížení odpadu, emisí či/a spotřeby energie na jednotku produkce),

- Zkušenosti a odborné předpoklady žadatele,
- Technické řešení projektu,
- Udržitelnost (zajištění odbytu produkce).

Hodnocení konkrétního projektu provádí Hodnotitelská komise – CzechInvest. Každé z kritérií je bodově ohodnoceno na základě stupnice naplnění kritéria. Komise pak na základě výsledků doporučí Řídícímu orgánu schválení žádosti. Řídící orgán v případě schválení projektu vydává Rozhodnutí o poskytnutí dotace.

Žádost o poskytnutí podpory je podávána ve dvou krocích. Nejprve je žadatelem odeslána tzv. **registrační žádost** prostřednictvím eAccount účtu zřízeném na stránkách CzechInvestu. Součástí registrační žádosti je i vyplnění formuláře finančních výkazů.

Agentura CzechInvest následně provádí formální kontrolu a kontrolu přijatelnosti registrační žádosti a informuje žadatele o výsledku hodnocení. Následně pak žadatel do určitého data podle pokynů pro žadatele odesílá elektronickou **plnou žádost**, včetně formuláře finanční realizace projektu a podrobných informací o žadateli a projektu.

Součástí plné žádosti jsou:

základní údaje o žadateli a projektu, podrobnější informace o projektu (rozpočet projektu, etapizace a doba trvání projektu, místo realizace projektu), horizontální, monitorovací a další ukazatele, prohlášení a závazky žadatele. Požadovanými přílohami pak jsou formulář finanční realizovatelnosti projektu, podnikatelský záměr (v předepsané struktuře) a příloha k účetní uzávěrce (za poslední uzavřený rok).⁴⁴ Schéma postupu žádosti o dotaci viz příloha C.

2.3.5 Realizace projektu

Při realizaci projektu podnikatel postupuje podle plánovaného harmonogramu uvedeného v plné žádosti, přičemž termín ukončení projektu je závazný s tím, že projekt lze ukončit před tímto stanoveným termínem. Prodloužení lze pouze se souhlasem

⁴⁴ MPO ČR. Pokyny pro žadatele a příjemce dotace z programu ROZVOJ – VÝZVA II [online], Praha: MPO ČR, 2009. 38 s. [cit 7.3.2012]. Dostupné z: <http://mpo-oppi.cz/document.file.php?idDocument=415>

poskytovatele dotace. Projekt je v realizační fázi profinancován příjemce, dotace je vyplácena zpětně po ukončení projektu nebo etapy projektu. Rozpočet může být překročen, nejvýše však o 20%, přičemž výše dotace se nemění. Při realizaci musí být dodržována ustanovení politiky ES v oblasti ochrany životního prostředí.

Při výběru dodavatele v rámci zakázky spojené s dotačním projektem, musí příjemce při předpokládané hodnotě zakázky vyšší než 500 000 Kč postupovat v souladu se **Zákonem o veřejných zakázkách** či podle **Pravidel pro výběr dodavatelů**. Povinností žadatele je tedy vyhlásit výběrové řízení prostřednictvím inzerátu, jehož součástí je vypracování zadávací dokumentace. Následně je prováděna evidence nabídek uchazečů (dodavatelů) a po skončení soutěžní lhůty předkládání nabídek je proveden výběr dodavatele jmenovanou hodnotící komisí. Na základě rozhodnutí je sestavena „Zpráva z výběrového řízení“ a je oznámen výsledek výběrového řízení všem zúčastněným uchazečům. Veškerá dokumentace pro realizaci výběru dodavatele podle Pravidel pro výběr dodavatelů je ke stažení na stránkách poskytovatele dotace.

Při realizaci projektu je dále nutné účtovat o majetku, příjmech a výdajích souvisejících s projektem na zvláštních analytických účtech a archivovat veškerou dokumentaci k projektu.

Příjemce je také povinen umožnit poskytovateli dotace kontrolu svého účetnictví a realizace projektu a vyplňovat v rámci eAccount účtu údaje pro účely monitorování a umožnit tak poskytovateli průběžné sledování přínosů projektu.⁴⁵

Povinná publicita

Pravidla pro publicitu v rámci OPPI stanovují další zvláštní povinnost pro příjemce dotace: „Každý příjemce podpory, který realizuje projekt s podporou z prostředků EU, musí informovat o tom, že projekt byl realizován za finanční spoluúčasti EU.“⁴⁶

V rámci dokumentu Pravidla pro povinnou publicitu v rámci OPPI jsou stanovena obecná pravidla povinné publicity, jež jsou v rámci jednotlivých projektů dále

⁴⁵ MPO ČR. *Vzorové dokumenty pro řádné zdokumentování výběru dodavatele* [online], [cit. 7.3.2012]. Dostupné z: <http://www.mpo-oppi.cz/informace-pro-zadatele/146-vzorove-dokumenty-pro-radne-zdokumentovani-vyberu-dodavatele.html>

⁴⁶ MPO ČR. *Pravidla pro publicitu v rámci OPPI* [online], Praha: MPO ČR, 2008. 13 s. [cit. 7.3.2012]. Dostupné z: <http://www.mpo-oppi.cz/document.file.php?idDocument=874>, s. 1.

specifikována. Jednou z povinností při pořízení DHM je označit tento majetek štítkem, jehož součástí je tzv. standardní text a vlajka EU.

Obr. č. 5. Vlajka EU a standardní text, součástí povinné publicity projektu v rámci OPPI



Zdroj: Pravidla pro povinnou publicitu v rámci OPPI, 2008, s. 1

2.4 Shrnutí postupu získání podpory a možných úskalí

Čerpání podpory z programu ROZVOJ s sebou nese řadu úskalí. Pro získání dotace je nutné splnit všechny podmínky programu, dotace musí být využita k určenému účelu, prokazatelným způsobem a hospodárně. Náročné je tedy jak požadovanou dotaci získat, tak si ji i správnou realizací projektu udržet.

2.4.1 Kvalitní podnikatelský záměr

Je nutné, aby podnik, respektive top management podniku, rozhodl, zda je vhodné o čerpání prostředků z fondů EU žádat. Předně musí podnik zhodnotit, kam směřuje, jaké je jeho poslání a strategie. V rámci stanovení strategických cílů a stanovení postupů pro jejich naplnění lze zhodnotit, zda je možné využít prostředků ze strukturálních fondů. Záměr, s nímž se bude podnik ucházet o podporu ze strany EU, musí být v souladu s příslušným dotačním programem a musí být také dostatečně efektivní a udržitelný. Při rozhodnutí o podání žádosti je nutné si uvědomit, že podnik musí mít dostatečné finanční prostředky k profinancování plánovaného projektu či musí být schopný tyto prostředky získat, vzhledem k zpětnému proplácení uznané částky dotace. Podnik navíc nemůže očekávat, že mu budou uhrazeny veškeré výdaje. Ze strukturálních fondů a státního rozpočtu je hrazena pouze poměrná část uznatelných nákladů projektu, uplatňuje se zde princip adicionality. Dotace také nefunguje jako prostředek k záchraně krachujícího podniku. Jak uvádí Prokop „pomoc ze strukturálních fondů je určena k rozvoji úspěšných podnikatelů. Svým způsobem se jedná o jakousi

odměnu dobře vedeným firmám. Podporované projekty by měly zapadat do dlouhodobé strategie podniku a vést k jeho skutečnému rozvoji.“⁴⁷

Musí tedy platit předpoklad udržitelnosti projektu a jeho přispění k rozvoji podniku. Podnik musí mít vyhovující finanční zdraví, pokud není sám schopný finančně zajistit realizace projektu, neměl by o pomoci z fondů EU uvažovat. Dále je třeba zohlednit podmínky pro čerpání dotace u konkrétních dotačních programů a jejich naplnitelnost podnikem.

2.4.2 Podání žádosti

Pokud se podnik rozhodne žádat o poskytnutí dotace, je nutné dbát na kvalitní a přesné vypracování jak podnikatelského záměru týkajícího se konkrétního projektu, tak i zpracování žádosti. Velký podíl projektů neprojde úspěšně hodnocením právě díky špatně zpracovaným náležitostem žádosti. Podniky se však mohou obrátit na specializované poradenské společnosti, jež nabízejí zpracování žádostí včetně vypracování ekonomické efektivity projektu prostřednictvím nejrůznějších metod. Při rozhodování, zda svěřit zpracování žádosti do rukou profesní agentury, je nutné zvážit časovou a finanční náročnost zpracování a zkušenosti pověřených pracovníků.

V následující tabulce jsou výsledky výzkumu časové náročnosti zpracování projektu, zpracované Českou spořitelnou, a.s.⁴⁸

Tab. č. 8. - Časová náročnost zpracování projektů za období 2004 – 2006

Časová náročnost projektu	Nastudování metodiky [hod.]	Technická část projektu [hod.]	Ekonomická část projektu [hod.]
Lehký	5	20 – 60	20
Průměrný	10	60 – 120	50
Náročný	15	100 – 400	100

Zdroj: eDotace, 2012

Pro podání žádosti je nutné založení účtu v aplikaci eAccount, přičemž proces podání žádosti je, jak již bylo zmíněno výše, rozčleněn do dvou fází. Nejprve je nutné podat

⁴⁷ PROKOP, Michael. *Finanční průvodce pro malé a střední podniky ...aneb kudy vede cesta k penězům* [online], Praha: CzechInvest, 2004. 62 s. [cit. 7.3.2012]. Dostupné z: <http://www.czechinvest.org/data/files/financni-pruvodce-12-cz.pdf>

⁴⁸ eDotace. *Je nutné využít služeb poradců?* [online], Brno: GRANTIKA České spořitelny, 2012. [cit. 7.3.2012]. Dostupné z: <http://www.edotace.cz/je-nutne-vyuzit-sluzeb-poradcu/>

Registrační žádost se všemi požadovanými náležitostmi a při schválení předběžné žádosti pak ve stanovené lhůtě odeslat Plnou žádost.

2.4.3 Podmínky realizace projektu

Při realizaci projektu je třeba dodržet podmínky poskytnutí dotace, mezi něž patří především výběr dodavatelů podle předem stanovených pravidel, zajištění povinné publicity a evidence veškeré dokumentace spojené s projektem pro případnou kontrolu. Je také třeba zohlednit způsobilost výdajů. Dále se doporučuje dodržování zásad projektového managementu pro úspěšnou realizaci projektu. V případě neúspěšné realizace projektu může mít toto za následek jak odebrání dotace, tak riziko ztráty dobrého jména či znemožnění čerpání dalších dotací.

2.4.4 Žádost o platbu, kontrola a monitoring přínosů projektu

Žádost o platbu podávají příjemci po skončení realizace projektu, případně po skončení etapy. S tím mohou být spojeny kontroly ze strany poskytovatele dotací. Přísné kontroly však mohou probíhat i několik let zpětně po ukončení realizace projektu. Je zde také riziko neuznání nákladů projektu, či zcela ztráta nároku na dotaci. Nejčastějšími důvody jsou, podle dotační poradny:⁴⁹

- neprovedení výběrového řízení – vůbec nejčastější chyba žadatelů. Může vzniknout z důvodu opomenutí povinnosti při zakázkách vyšších než 500 000 Kč bez DPH. Kontroloři poskytovatele dotace však odhalují i příjemce, jež se snaží povinnosti veřejné zakázky vyhnout jejím umělým rozdělováním na části, jež nepřekračují daný limit,
- nedodržení základních zásad výběrového řízení – především porušení základních zásad, jež jsou transparentnost, rovný přístup k účastníkům, nediskriminace, efektivita a hospodárnost procesu výběru,
- nedodržení stanovených lhůt – např. lhůty podání žádosti či lhůty pro podání nabídek.

⁴⁹ MK ČR: *Měsíčník EU aktualit*. Praha: Česká spořitelna, 2011, č. 89. ISSN 11801-5034

I v případě, že se podnik rozhodne nežádat o dotaci z EU, či mu není žádost uznána, může využít možnosti tzv. druhotného čerpání dotace, které „vychází ze skutečnosti, že činnost a produkce velké části MSP spadá v praxi do kategorie uznatelných nákladů projektů, které předkládají jiní žadatelé (vč. jiných MSP) o dotaci. Tyto MSP se pak mohou účastnit výběrových řízení na dodávky nebo na služby ať už samostatně, nebo jako subdodavatelé, a zprostředkovaně se tak podílet na čerpání dotací.“⁵⁰

⁵⁰ HAVRÁNEK, Jan. *Dotace EU pro všechny* [online]. Praha: Hospodářské noviny IHNED, 2007. [cit. 8.3.2012]. ISSN 1213-7693. Dostupné z: dotace.ihned.cz/c1-21374760-dotace-eu-pro-vsechny

3 PODNIKATELSKÉ PROSTŘEDÍ V ČR

Tato kapitola se bude zabývat podnikatelským prostředím ve spojení s malým a středním podnikáním (MSP) a vlivy strukturální politiky.

Jak uvádí Koncepce rozvoje MSP, podnikatelské prostředí můžeme definovat jako „soubor vnějších faktorů ovlivňujících ekonomické postavení, motivaci a chování konkrétních podnikatelských subjektů. Je tvořeno širokou škálou podmínek pro podnikání v oblasti legislativy, institucionální infrastruktury a fungování trhů.“⁵¹

Podnikatelské prostředí je jedním ze základních faktorů podmínek konkurenceschopnosti podniků a tím i celé ekonomiky. Vliv na podnikatelské prostředí má řada subjektů, především státní zákonodárné orgány, vzdělávací a výzkumná zařízení, subjekty působící v oblasti bankovníctví, poradenské organizace, ale také tržní subjekty – reální či potenciální partneři a konkurenti a podniky obecně.

Hlavními rysy podnikatelského prostředí v ČR jsou:

- složitější daňový systém,
- vysoký stupeň ochrany zaměstnanců při ukončování pracovních poměrů,
- vysoký stupeň otevřenosti ekonomiky,
- klesající míra daně z příjmů,
- nedostatečná motivace k podnikání jako pozůstatek komunistického režimu,
- nedostatečná infrastruktura pro přenos poznatků vědy výzkumu do praxe,
- slabá vymahatelnost práva.

na druhou stranu mezi silné stránky podnikatelského prostředí lze řadit:

- výhodnost geografické lokalizace,
- tradice průmyslové výroby,
- tradice odborných vzdělávacích institucí,

⁵¹ MPO. *Koncepce rozvoje malého a středního podnikání na období 2007-2013* [online]. 2006, 45 s., [cit. 17.4.2012]. Dostupné z: download.mpo.cz/get/28172/29964/322193/priloha001.pdf, s. 11.

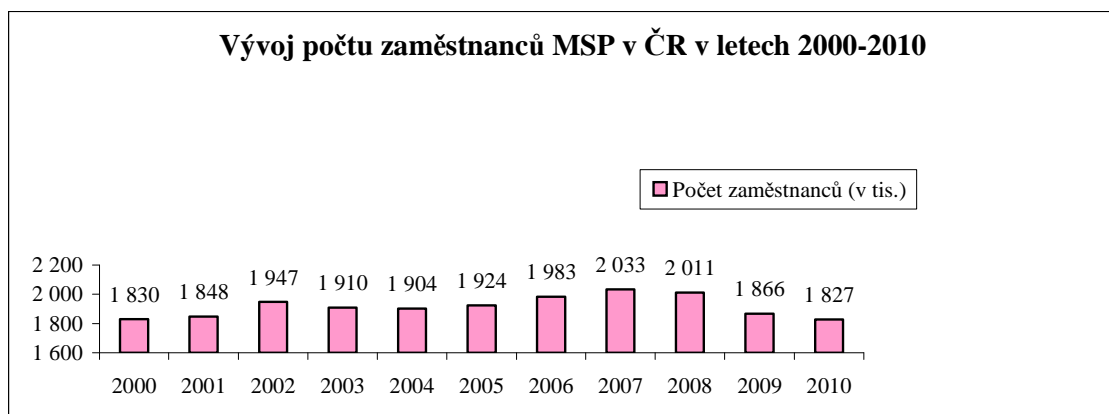
- rozvinutý systém institucí na podporu podnikání – EGAP, CzechInvest, CzechTrade apod.
- a v neposlední řadě státní podpora přílivu zahraničních investic.⁵²

3.1 Malé a střední podniky

Malé a střední podniky jsou v rámci České republiky upraveny novelou zákona č. 47/2002 Sb., o podpoře malého a středního podnikání. Hlavními kritérii pro určení MSP jsou průměrný počet zaměstnanců, výše aktiv, respektive bilanční sumy, velikost ročního obrátu a dále zohlednění kritéria nezávislosti.

Malé a střední podniky mají pro českou ekonomiku podstatný význam. V rámci České republiky tvoří přes 99% všech podnikatelských subjektů a významný je také jejich podíl na celkovém počtu zaměstnanců podnikatelské sféry ČR, který byl v roce 2010 nad úrovní 66%. Vývoj počtu zaměstnanců v letech lze sledovat na následujícím grafu.⁵³

Obr. č. 6. Malé a střední podniky a počet zaměstnaných



Zdroj: Zpráva o vývoji MSP a jeho podpoře v roce 2010, 2011, s. 11.

⁵² MPO ČR. *Koncepce rozvoje malého a středního podnikání na období 2007-2013* [online]. 2006, 45 s., [cit. 10.4.2012]. Dostupné z: download.mpo.cz/get/28172/29964/322193/priloha001.pdf

⁵³ MPO ČR. *Zpráva o vývoji malého a středního podnikání a jeho podpoře v roce 2010* [online]. Praha: MPO ČR, 2011. 59. s. [cit. 10.4.2012]. Dostupné z: download.mpo.cz/get/44606/50107/581082/priloha001.doc

Výrazný je také podíl malých a středních podniků na investicích realizovaných v ČR, který se pohybuje kolem 50%. Další předností je pružnost reakce na požadavky trhu a znalost lokálních trhů.

Malé a střední podniky jsou vysoce citlivé na úroveň podnikatelského prostředí. Jejich důležitost v ekonomice je nemalá, je tedy třeba zlepšovat podnikatelské prostředí pro zvyšování jejich konkurenceschopnosti a tím konkurenceschopnosti celé ekonomiky.

3.2 Vliv strukturální politiky EU na udržitelný rozvoj podnikatelského prostředí a podporu MSP

Podpora malých a středních podniků prostřednictvím vytváření příznivějšího podnikatelského prostředí patří mezi hlavní cíle regionální a strukturální politiky. Strukturální fond, z něhož plynou největší finanční zdroje na podporu podnikatelského prostředí a MSP v ČR, je Evropský fond regionálního rozvoje.⁵⁴

Mezi opatření realizovaná EU s cílem vytvářet příznivé podnikatelské prostředí a podpořit MSP patří:

- zjednodušování daňové legislativy,
- snižování administrativní zátěže podniků,
- posílení práva věřitelů,
- provádění monitoringu chování velkých podniků, především z hlediska dodržování pravidel hospodářské soutěže.

Strukturální a regionální politiky EU se zaměřuje především na tyto oblasti:

- rozvoj informačních a poradenských služeb a podpora institucí podílejících se na poskytování podpor pro malé a střední podnikatele,

⁵⁴ Europa. Ex Post Evaluation of Cohesion Policy Programmes 2000-2006 financed by the European Regional Development Fund in Objective 1 and 2 region [online]. 2010. 22 s. [cit. 15.4.2012]. Dostupné z: http://ec.europa.eu/regional_policy/sources/docgener/evaluation/pdf/expost2006/wp1_tsk4_czech_republic.pdf

- zvyšování dostupnosti prostor pro podnikání revitalizací starých průmyslových zón a podpora vytváření nových,
- podpora sdružování malých a středních podniků,
- podpora zapojení malých a středních podniků do systémů partnerství soukromého a veřejného sektoru,
- posilování využití prostředků strukturálních fondů v programech zaměřených do oblastí:
 - vzdělávání podnikatelů,
 - podpory vstupu na zahraniční trhy,
 - využívání poznatků výzkumu, vývoje a inovací apod.

Strukturální politika dále využívá pro rozvoj MSP přímých podpor a to především prostřednictvím dotací, kapitálových vstupů, záruk za bankovní úvěry a úvěrů se sníženou úrokovou sazbou.

A právě dopady strukturální politiky na konkrétní podnik, jež využívá nástrojů podpory ze strukturálních fondů, budou popsány a analyzovány dále v kapitolách 5 a 6. Především pak bude hodnocen dopad na finanční stabilitu podniku a na efektivnost konkrétního projektu financovaného s podporou EU.

4 METODY HODNOCENÍ FINANČNÍ STABILITY PODNIKU A EFEKTIVNOSTI INVESTIČNÍCH PROJEKTŮ

Cílem této kapitoly je popsat kvantitativní metody, jimiž lze posoudit dopady strukturální politiky na konkrétní podnik. Nejprve budou popsány metody, jimiž lze hodnotit ekonomickou efektivnost projektu a které budou následně využity v kapitole č. 7. Jedná se o metody čisté současné hodnoty, vnitřního výnosového procenta a doby návratnosti (prosté i diskontované). V další části této kapitoly bude popsán Altmanův model, jenž bude v kapitole č. 5 použit k hodnocení finanční stability podniku a působení impulsu strukturální politiky na tento podnik.

4.1 Hodnocení efektivnosti projektů

Efekty z investic mohou být dvojího druhu. Jsou to jak efekty vyjádřitelné peněžně (např. zisk z investice či úspora nákladů), tak efekty finančně jen obtížně vyčíslitelné (např. vytvoření nových pracovních míst či zlepšení zdravotního stavu obyvatelstva). Evropská unie se v rámci poskytování podpory ze strukturálních fondů zaměřuje na obě oblasti. Následné podkapitoly se však zaměří především na peněžně vyjádřitelné efekty.

Při posuzování investic jsou rozhodujícími kritérii podle Synka:

- výnosnost (rentabilita) – vztah mezi čistými peněžními příjmy z investice a náklady spojenými s pořízením a provozem investice
- rizikovost – jaký je stupeň nebezpečí, že očekávaných výsledků nebude dosaženo
- doba splacení (likvidita investice) – doba přeměny investice zpět do peněžní formy

Podle těchto kritérií je ideální taková investice s minimálním rizikem, vysokou výnosností a krátkou dobou splacení.⁵⁵

⁵⁵ SYNEK, Miloslav. *Manažerská ekonomika*. 2. vyd. Praha: Grada, 2011. 480 s. ISBN 978-80-247-3494-1

Pro hodnocení investice je třeba nejprve stanovit kapitálový výdaj investice (projektu), provozní náklady investice, s jejichž použitím se určí čisté peněžní příjmy, a podnikovou diskontní míru.

Kapitálovým výdajem jsou peněžní výdaje, které vyvolávají peněžní příjem po dobu delší jednoho roku (u příjmů do jednoho roku se jedná o provozní výdaj). U strojů a výrobních zařízení je v kapitálovém výdaji zahrnuta cena zařízení, dopravné a náklady na instalaci včetně nákladů na projektovou a přípravnou dokumentaci. Součástí kapitálového výdaje je i rozdíl přírůstku oběžného majetku a přírůstku krátkodobých pasiv, vyvolaných investicí, tj. přírůstek čistého pracovního kapitálu. Do kapitálového výdaje je tedy zahrnuta pořizovací cena investice, zvýšení čistého pracovního kapitálu, výdaje spojené s prodejem a likvidací nahrazovaného majetku, daňové vlivy a jiné.⁵⁶

Kapitálový výdaj můžeme podle Hrdého modelově vyjádřit následovně:⁵⁷

$$K = I + O - P \pm D, \quad (4.1)$$

kde Kkapitálový výdaj,

Ivýdaj naložení nové investice,

Opřírůstek čistého prac. kapitálu,

Ppříjem z prodeje nahrazovaného inv. majetku,

Ddaňové efekty z tohoto prodeje

Peněžními příjmy z investice jsou peněžní toky plynoucí z realizovaného investičního projektu v letech jeho životnosti. Mezi příjmy z investičního projektu můžeme zahrnout zisk po zdanění, který investice každý rok přináší, roční odpisy investice, změny oběžného majetku v průběhu životnosti či příjem z prodeje investice na konci doby životnosti upravený o daň. Za zisk se považuje přírůstek tržeb v důsledku investování snížený o přírůstek provozních nákladů v důsledku investování. Přičemž do provozních nákladů nelze pro účely hodnocení efektu investice zahrnout placené úroky v souvislosti s pořízením investice (v případě diskontování v sobě již diskontní sazba obsahuje

⁵⁶ SYNEK, Miloslav. *Manažerská ekonomika*. 2. vyd. Praha: Grada, 2011. 480 s. ISBN 978-80-247-3494-1

⁵⁷ HRDÝ, Milan. *Strategické finanční řízení a investiční rozhodování*. 1. vyd. Praha: Bilance, 2008. 220 s. ISBN 80-86371-50-6

náklady kapitálu). Stejně tak se do provozních nákladů nezahrnují roční odpisy. Pokud o ně byl zisk pro daňové účely snížen, je třeba je ke zdaněnému zisku opět přičíst.⁵⁸

Celkové pojetí peněžních příjmů z investice můžeme vyjádřit takto:

$$P = Z + A \pm O + P_M \pm D, \quad (4.2)$$

kde *P*.....celkový roční peněžní příjem z investice,
Z.....roční přírůstek zisku po zdanění,
A.....přírůstek ročních odpisů v důsledku investice,
O.....přírůstek čistého prac. kapitálu,
P_M.....čistý příjem z prodeje inv. majetku koncem životnosti,
D.....daňový efekt z prodeje inv. majetku koncem životnosti

4.1.1 Metody hodnocení ekonomické efektivity investic

Metody hodnocení efektivity investic s využitím finančních kritérií můžeme rozdělit podle toho, zda přihlížejí k faktoru času:

Statické metody

V rámci této metody je abstrahováno od faktoru času. Metoda se využívá především při hodnocení investic, kde faktor času nemá podstatný vliv. Typickým příkladem může být jednorázový nákup stroje, jehož doba životnosti velmi krátká (jeden, max. dva roky, jak uvádí Valach).⁵⁹

Dynamické metody

Tyto metody se využívají u hodnocení investičních projektů, jež počítají s delší dobou pořízení a/či delší dobou ekonomické životnosti investičního majetku. Nezohlednění faktoru času by u takovýchto investic vedlo k zásadnímu zkreslení výsledné efektivity projektu a tím i k nesprávnému rozhodnutí. Faktor času je promítán jak do peněžních příjmů investice, tak do kapitálových výdajů nutných k jejich uskutečnění.⁶⁰

⁵⁸ VALACH, Josef. *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování (1. část)*. 1. vyd. Praha: VŠE Praha, 1996. 156 s. ISBN 80-7079-520-4

⁵⁹ VALACH, Josef. *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování (1. část)*. 1. vyd. Praha: VŠE Praha, 1996. 156 s. ISBN 80-7079-520-4

⁶⁰ HRDÝ, Milan. *Hodnocení ekonomické efektivity investičních projektů EU*. 1. vyd. Praha: ASPI, 2006. 204 s. ISBN 80-7357-137-4

4.1.2 Čistá současná hodnota (ČSH)

Tato metoda se řadí k dynamickým metodám hodnocení efektivnosti investic. ČSH může být definována jako rozdíl diskontovaných peněžních příjmů z investice a kapitálového výdaje. Pokud je i kapitálový výdaj realizován po delší dobu, musí být také diskontován. Někteří autoři uvádí ČSH v podobě aktualizování peněžních toků spojených s investicí k okamžiku uvedení investice do provozu. Kapitálový výdaj je tak uveden v podobě budoucí hodnoty k okamžiku uvedení. Další možností je pak aktualizace peněžních toků a kapitálového výdaje ke konci životnosti investice. První uvedená varianta je však nejpoužívanější.

Obr. č. 7. Diskontování peněžních toků k počátku realizace projektu



Zdroj: vlastní zpracování, 2012

Matematické vyjádření čisté současné hodnoty dle Valacha a Hrdého:

$$\check{C}SH = \sum_{n=1}^N P_n \frac{1}{(1+i)^n} - K \quad (4.3)$$

nebo též

$$\check{C}SH = \frac{P_1}{(1+i)} + \frac{P_2}{(1+i)^2} + \dots + \frac{P_N}{(1+i)^N} - K \quad (4.4)$$

kde $\check{C}SH$čistá současná hodnota investice,
 P_npeněžní příjem v jednotlivých letech životnosti,
 idiskontní sazba (úrok, požadovaná výnosnost),
 njednotlivá léta životnosti
 Ndoba životnosti,
 Kkapitálový výdaj

Výsledná hodnota ČSH musí být větší než 0, aby byl investiční projekt přijat jako ekonomicky efektivní. Tzn., že příjmy z investice jsou větší než kapitálový výdaj na tuto investici, při použití diskontování do jednoho časového období. Při hodnocení

více investičních variant je tedy zřejmé, že vhodnější bude ta z variant, jenž dosahuje vyšší ČSH.

Podle Myerse a Brealeyho je ČSH hodnota významná především z hlediska respektování času. Dolar (resp. koruna) je dnes cennější než dolar zítra, protože dolar dnes může být investován a ihned začít vydělávat úrok. Proto každá metoda investičního hodnocení, jež nezohledňuje faktor času, není dostatečně efektivní. Dále autoři potvrzují fakt, že ČSH je závislá na peněžních tocích investice, nikoliv na účetních příjmech či ziskovosti dalších nezávislých projektů, což přispívá k jasnějšímu výsledku.⁶¹

4.1.3 Vnitřní výnosové procento (VVP)

Vnitřní výnosové procento je další z dynamických metod hodnocení efektivnosti investic a v literatuře je možné se setkat i s názvy **vnitřní míra výnosu** či **vnitřní míra návratnosti**.

VVP lze chápat jako „takovou úrokovou míru, při které současná hodnota peněžních příjmů z investice se rovná kapitálovým výdajům na investici (eventuelně současné hodnotě těchto kapitálových výdajů). Jde vlastně o takovou míru, při níž se čistá současná hodnota rovná nule.“⁶² Respektive taková míra, při které se diskontované peněžní příjmy z investice rovnají kapitálovému výdaji. Pokud jsou kapitálové výdaje vynakládány postupně, je nutné je také diskontovat do stejného časového okamžiku jako peněžní příjmy. Hlavní odlišnost od ukazatele čisté současné hodnoty spočívá v tom, že zde diskontní sazbu, resp. požadovanou výnosnost hledáme.

⁶¹ BREALEY, Richard A., MYERS, Stewart C. *Principles of corporate finance*. 7. vyd. Boston: McGraw-Hill, 2003. 1061 s. ISBN 0-07-246792-4

⁶² HRDÝ, Milan. *Hodnocení ekonomické efektivnosti investičních projektů EU*. 1. vyd. Praha: ASPI, 2006. 204 s. ISBN 80-7357-137-4, str. 19

Matematicky vyjádření VVP dle Valacha či Hrdého:

$$\sum_{n=1}^N P_n \frac{1}{(1+i)^n} = K \quad (4.5)$$

kde Kkapitálový výdaj,
 njednotlivá léta životnosti,
 Ndoba životnosti,
 P_npeněžní příjem v jednotlivých letech životnosti
 (CF z investice v daném roce)
 idiskontní sazba – hledané VVP

V rámci posuzování přijatelnosti projektu se zjištěné VVP porovnává s požadovanou minimální výnosností investice. Při posuzování více investičních variant obvykle platí, že vhodnější je ta, která vykazuje větší hodnotu vnitřního výnosového procenta.

Pro výpočet VVP se nejčastěji používají počítačové tabulkové aplikace, případně lze využít matematické či grafické interpolace. V případě stanovení VVP pomocí lineární interpolace můžeme použít následující vzorec:⁶³

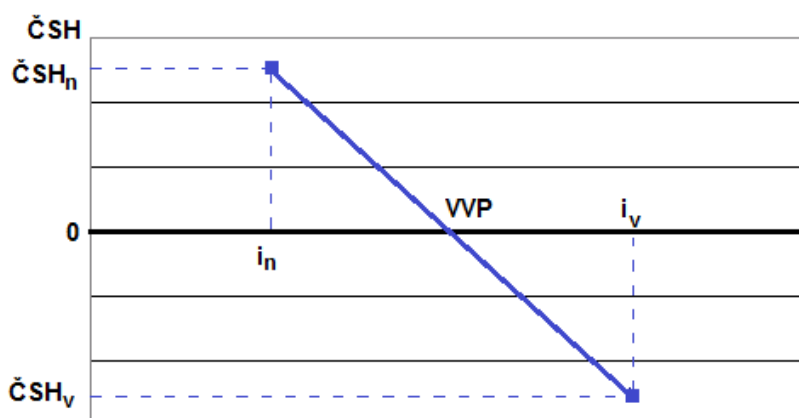
$$VVP = i_n + \frac{\check{C}SH_n}{\check{C}SH_n + \check{C}SH_v} (i_v - i_n) \quad (4.6)$$

kde i_nnižší zvolená úroková míra,
 i_vvyšší zvolená úroková míra
 $\check{C}SH_n$ $\check{C}SH$ při nižší zvolené úrokové míře,
 $\check{C}SH_v$ $\check{C}SH$ při vyšší zvolené úrokové míře,

Postup je takový, že si nejprve zvolíme takovou diskontní (resp. úrokovou) míru, při které je $\check{C}SH$ kladná, a dále takovou vyšší diskontní míru, při které bude $\check{C}SH$ záporná. Následně zvolené hodnoty dosadíme do vzorce. Další možností je využít grafického řešení.

⁶³ HRDÝ, Milan. *Sbírka příkladů z investičního rozhodování a dlouhodobého financování*. 1. vyd. Plzeň: ZČU, 2001, 112 s. ISBN 80-7082-736-X

Obr. č. 8. Grafické řešení lineární interpolací



Zdroj: vlastní zpracování, 2012

Použití vnitřního výnosového procenta má však svá omezení. Jak uvádí Hrdý, v některých případech může VVP vést k nesprávným závěrům či se nedá vůbec použít. Mezi takové případy patří například projekty s nekonvenčními toky. V tomto případě pak může vnitřní výnosové procento nabývat více hodnot a nelze jej tedy jednoznačně interpretovat.⁶⁴

4.1.4 Doba návratnosti (DN)

Tato statická metoda, také označovaná jako **prostá doba návratnosti**, **doba úhrady** nebo **doba splacení**, je v praxi hojně používaná, avšak jak uvádí Valach, z teoretického hlediska je méně vhodná. Důvody jsou především nerespektování faktoru času či např. pomíjení peněžních příjmů investice vzniklých až po dosažení DN, čímž dochází ke zkreslení pohledu na efektivitu investice.

Doba návratnosti je „obecně řečeno doba, za kterou se investice splatí z peněžních příjmů, které investice zajistí, zjednodušeně ze svých zisků po zdanění a odpisů.“⁶⁵

Ta investice, která má kratší dobu úhrady, je považována za příznivější. Matematicky lze pro výpočet DN využít rovnici dle Hrdého:

⁶⁴ HRDÝ, Milan., *Strategické finanční řízení a investiční rozhodování*. 1. vyd. Praha: Bilance, 2008, 200s. ISBN 80-86371-50-6

⁶⁵ HRDÝ, Milan. *Hodnocení ekonomické efektivnosti investičních projektů EU*. 1. vyd. Praha: ASPI, 2006. 204 s. ISBN 80-7357-137-4, str. 21

$$I = \sum_{i=1}^a (Z_n + O_n) \quad (4.7)$$

kde Ipořizovací cena (kapitálový výdaj),
 njednotlivá léta životnosti,
 adoba návratnosti,
 Z_nroční zisk z investice po zdanění v jednotlivých letech,
 O_nroční odpisy z investice v jednotlivých letech.

Doba návratnost (DN) je dána rokem životnosti, kdy platí požadovaná rovnost, přičemž platí, že doba návratnosti musí být menší než doba životnosti investice.

Pokud jsou příjmy v každém roce životnosti investice stejné, pak lze DN zjistit pomocí následující rovnice, jak uvádí Synek:⁶⁶

$$DN = \frac{\text{náklady na investici}}{\text{roční peněžní toky (CF)}} \quad (4.8)$$

Nedostatky prosté doby návratnosti odstraňuje **diskontovaná doba návratnosti (DDN)**. Je to doba, kdy se diskontované peněžní příjmy z investice rovnají diskontovanému kapitálovému výdaji na pořízení investice.

Samozřejmě jsou používány i další metody hodnocení efektivnosti projektů, nicméně jak naznačuje následující tabulka, výše zmíněné hodnoty jsou v praxi nejčastěji používány a pro zhodnocení konkrétního dále popsaného projektu budou dostačující.

Tab. č. 9. - Nejčastější metody hodnocení investičních projektů

Kritérium hodnocení investice	Četnost použití (%)
Doba návratnosti	35%
Čistá současná hodnota	18,1%
Vnitřní výnosové procento	16,25%

Zdroj: Horová, Michaela, 2008, s. 95⁶⁷

⁶⁶ SYNEK, Miloslav. *Manažerská ekonomika*. 2. vyd. Praha: Grada, 2011. 480 s. ISBN 978-80-247-3494-1

⁶⁷ HOROVÁ, Michaela. Rozhodování malých a středních podniků o investicích a jejich financování. In: HRDÝ, Milan a kol. *Komplexní řešení teoretických a aplikačních problémů financování malých a středních podniků v podmínkách tržního prostředí Evropské unie*. 1. vyd. Plzeň: ZČU, 2008. 174 s. ISBN 978-80-7043-746-9

4.1.5 Určení podnikové diskontní míry

Podniková diskontní sazba či jinak požadovaná výnosnost projektu lze definovat jako „výnosnost, kterou investor požaduje jako minimální kompenzaci za odložení spotřeby a kompenzaci za podstoupení rizika investování.“⁶⁸

U zcela bezrizikových investic s nulovým či minimálním rizikem lze tuto sazbu (úrok) odvodit od úroků ze státních obligací. U riskantnějších investic je nutné toto riziko zohlednit. Je možné odvodit sazbu od úrokové sazby, kterou poskytnou investice do stejně rizikových cenných papírů. Další možností stanovení požadované výnosnosti je použití průměrných nákladů kapitálu.⁶⁹

Diskontní sazbu stanovenou jako vážený průměrný náklad kapitálu lze, jak uvádí Vacík, stanovit pomocí následujícího vzorce⁷⁰:

$$WACC = n_v \frac{VK}{K} + r_u (1 - s_{dp}) \frac{CK}{K} \quad (4.9)$$

kde WACC.....vážené průměrné náklady kapitálu,

n_vnáklady vlastního kapitálu,

r_uúroková míra cizího kapitálu,

s_{dp}sazba daně z příjmů,

VK.....vlastní kapitál,

CK.....cizí kapitál,

K.....investovaný kapitál.

4.2 Altmanův model

Metod hodnocení finanční pozice a vývoje podniku je celá řada. Jednou z možností je využít tzv. bonitních a bankrotních modelů, jejichž cílem je posouzení finanční situace podniku a predikce jejího vývoje. Jedním z těchto modelů je Altmanův bankrotní model, jinak také nazývaný jako Altmanův index důvěryhodnosti nebo Z-skóre.

⁶⁸ HRDÝ, Milan. *Hodnocení ekonomické efektivity investičních projektů EU*. 1. vyd. Praha: ASPI, 2006. 204 s. ISBN 80-7357-137-4, str. 22

⁶⁹ VALACH, Josef. *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování (1. část)*. 1. vyd. Praha: VŠE Praha, 1996. 156 s. ISBN 80-7079-520-4

⁷⁰ ŠULÁK, Milan, VACÍK, Emil. *Strategické řízení v podnicích a projektech*. 1. vyd. Praha: Vysoká škola finanční a správní, 2005, 233s. ISBN 80-86754-35-9

Altmanův model vychází z tzv. diskriminační analýzy a jeho smyslem je posoudit finanční stabilitu a predikovat možný vývoj firmy. Na základě použití vybraných ukazatelů konkrétní firmy lze pomocí Altmanova modelu odhadnout, zda se jedná o do budoucna prosperující firmu, či o adepta na bankrot. Pro hodnocení společnosti ASTRO KOVO PLZEŇ s.r.o. bude použita verze Z-skóre z roku 1983, jak ji uvádí Brealey a Myers⁷¹ nebo Vacík⁷²:

$$Z = 0,717 X_1 + 0,847 X_2 + 3,107 X_3 + 0,42 X_4 + 0,998 X_5 \quad (4.10)$$

$$\text{kde } X_1 = \frac{\text{ČPK}}{A} \dots\dots \frac{\text{čistý pracovní kapitál}}{\text{celková aktiva}},$$

$$X_2 = \frac{\text{EAR}}{A} \dots\dots \frac{\text{nerozdělený zisk}}{\text{celková aktiva}},$$

$$X_3 = \frac{\text{EBIT}}{A} \dots\dots \frac{\text{zisk před úroky a zdaněním}}{\text{celková aktiva}},$$

$$X_4 = \frac{\text{VK}}{\text{CK}} \dots\dots \frac{\text{účetní hodnota vlastní kapitál}}{\text{účetní hodnota dluhu}} \dots\dots \text{pro společnosti, jež nejsou}$$

kótované na burze,

$$X_5 = \frac{T}{A} \dots\dots \frac{\text{tržby}}{\text{celková aktiva}}.$$

Výslednou hodnotu Altmanova Z-skóre porovnáváme s hraničními hodnotami:

$Z < 1,2$ lze předpovídat uspokojivou finanční situaci,

$1,21 < Z < 2,89$ šedá zóna nejistého budoucího vývoje,

$Z > 2,9$ firmě v budoucnu pravděpodobně hrozí vážné finanční problémy (bankrot).⁷³

⁷¹ BREALEY, Richard A., MYERS, Stewart C. *Principles of corporate finance*. 7. vyd. Boston: McGraw-Hill, 2003. 1061 s. ISBN 0-07-246792-4, s. 905.

⁷² ŠULÁK, Milan, VACÍK, Emil. *Strategické řízení v podnicích a projektech*. 1. vyd. Praha: Vysoká škola finanční a správní, 2005, 233s. ISBN 80-86754-35-9, s. 175.

⁷³ BREALEY, R. A., MYERS, S. C. *Principles of corporate finance*. 7. vyd. Boston: McGraw-Hill, 2003, 1061 s. ISBN 0-07-246792-4

5 CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI ASTRO KOVO PLZEŇ S.R.O.

Jak již bylo zmíněno v úvodu, v této části budou sledovány dopady strukturální politiky na konkrétní podnik ASTRO KOVO PLZEŇ s.r.o. Nejprve bude představena společnost, včetně vývoje podniku od založení po současnost, dále bude zhodnoceno mezoprostředí a mikroprostředí společnosti a bude provedena finanční analýza včetně zhodnocení Altmanova Z-skóre a vlivů podpory ze strukturálních fondů na finanční postavení společnosti.

5.1 Základní informace o společnosti

Obchodní jméno:	ASTRO KOVO PLZEŇ s.r.o.
Sídlo:	Americká 1030, 330 11 Třemošná u Plzně
IČ, DIČ:	25225791, CZ25225791
Oprávněná osoba:	Miroslav Dušek – jednatel
Datum zahájení činnosti:	20. října 1998
Předmět podnikání:	kovoobrábění zámečnictví zprostředkování obchodu a služeb provozování tělovýchovných a sportovních zařízení a zařízení sloužících regeneraci a rekondici

Hlavní náplní výrobního programu společnosti ASTRO KOVO PLZEŇ s.r.o. jsou kooperace v oblasti kovoobrábění na CNC obráběcích strojích. Firma se zaměřuje především na zakázkovou výrobu rotačních součástí při použití technologie soustružení železných i neželezných kovů a plastů na základě dokumentace dodané zákazníkem. Na základě specifických požadavků zákazníka je společnost schopna zajistit i následnou povrchovou úpravu součástí. Společnost disponuje rozsáhlým moderním strojním parkem, který zajišťuje flexibilitu a



univerzálnost výroby, firma je tak schopná rychle reagovat na specifické požadavky zákazníků při zajištění veškerých nároků na kvalitu výrobků.

Firma se zaměřuje především na zakázky pro zahraniční společnosti podnikající na území České republiky nebo v zahraničí. Jedná se o dobře prověřené partnery, s nimiž probíhají bezproblémové dodavatelsko-odběratelské vztahy již řadu let. Tyto zakázky představují zhruba 70 – 90% celé produkce a jsou prováděny formou pravidelně se opakujících zakázek. Žádný z klíčových zákazníků nepřevyšuje 20% celkových tržeb, čímž je sníženo podnikatelské riziko spojené s odchodem některého z hlavních odběratelů. Zákazníky společnosti jsou firmy z oblastí automobilového průmyslu, dopravní techniky, leteckého průmyslu, spojovací techniky, energetiky a jaderného strojírenství.

Společnost se zaměřuje na výrobu vysoce kvalitních výrobků, to potvrzuje i skutečnost, že již od roku 2000 je výrobní systém certifikován dle ČSN EN ISO 9001:2001 certifikačním orgánem DQS Cert (viz příloha D).

Mezi nejdůležitější realizované projekty společnosti patří následující:

Tab. č. 10. - Nejdůležitější realizované projekty společnosti ASTRO KOVO PLZEŇ s.r.o.

Název projektu (období realizace)	Náklady projektu / veřejná podpora	Výsledky realizace projektu
Modernizace dílny č. 2 – náhrada vačkových automatů špičkovými CNC soustruhy (1999 – 2003)	18,34 mil. Kč / 304 tis. Kč	V uvedeném časovém rozmezí došlo k nahrazení vačkových automatů umístěných v dílně č. 2 šesti vysoce moderními počítačem řízenými soustruhy. Zavedením nových strojů do výroby značně vzrostla dosahovaná přesnost výroby a místo olejového chlazení bylo možné přejít na vodu ředitelné chladicí emulze
Zavedení systému řízení kvality dle ISO 9002 a jeho certifikace, dále následná recertifikace na ČSN EN ISO 9001:2001 (1999 – 2000, 2003)	192 tis. Kč / 96 tis. Kč	Byly popsány veškeré procesy probíhající ve společnosti a v souladu s normou ISO 9002 bylo zajištěno neustálé zlepšování procesu řízení kvality. Tento systém byl na konci roku 2000 úspěšně certifikován akreditovaným certifikačním orgánem ITI TŮV. Společnost získala certifikační číslo 0093-1 s platností do roku 2003. Firma dále úspěšně navázala v r. 2003 na certifikaci přechodem na novou normu ČSN EN ISO 9001:2001
Výstavba tréninkové haly v Třemošné (2003)	30 mil. Kč / 1,76 mil. Kč	Hokejová tréninková hala byla vystavěna v rekordně krátkém termínu necelých čtyř měsíců a od svého otevření je hojně využívána jak pro využití mládeže formou volného bruslení, tak pořádání turnajů, soutěží a kulturních akcí.

		Provozování tohoto sportovního zařízení je vedlejší doplňkovou činností firmy ASTRO KOVO PLZEŇ s.r.o.
Projekt přístavby k zámečnické dílně (2004)	3,04 mil. Kč / bez veřejné podpory	Z důvodu nárůstu zájmu zákazníků bylo nutno pro zvýšení kapacity firmy realizovat přístavbu nových skladovacích a výrobních prostor. Nová přístavba ke stávající dílně rapidně navýšila skladovací kapacity a zároveň výrazným způsobem zefektivnila proces ukládání materiálů a současně vytvořila další místo pro nová obráběcí centra.
Modernizace a rozšíření technologických možností strojního zařízení prostřednictvím víceprofesních CNC soustružnických center (2006)	387 tis. EUR (11 mil. Kč) / 173 tis. EUR (4,9 mil. Kč)	Pořízením nových soustružnických center došlo k modernizaci strojního vybavení a k významnému nárůstu produktivity. Starší stroje byly nahrazeny novými a dále odprodány (pronajaty) kooperujícím firmám. Pro ASTO KOVO PLZEŇ s.r.o. tato situace znamenala další rozšíření kapacit.

Zdroj: Vlastní zpracování dle interních materiálů společnosti, 2012

5.2 Stručná historie společnosti

Společnost byla založena v roce 1998 Miroslavem Duškem, který je v současné době jejím jednatelem a jediným vlastníkem. Podnikatelské aktivity Miroslava Duška v oblasti obrábění se však datují již od roku 1993, kdy byla založena firma Miroslav Dušek – ASTRO (fyzická osoba). Předmětem podnikání bylo již tehdy zaměřeno na oblast kovoobrábění na zakázku podle požadavků klientů. Rozšiřující se podnikatelské aktivity byly důvodem založení společnosti ASTRO KOVO PLZEŇ s.r.o. a přesunutí podnikatelské činnosti do obce Třemošná u Plzně, do nově vystavěné moderní haly určené pro strojovou základnu. V současné době jsou již v provozu 4 moderní haly včetně závodu v Kraslicích na Sokolovsku. Pátá hala je v dostavbě. Společnost v minulém roce výrazně investovala do nákupu nových technologií a obnovy strojového parku, zároveň došlo k výraznému navýšení obrátu, především v porovnání s roky, kdy se projevila krize na poklesu zakázek.

Tab. č. 11. - Srovnání základních údajů v letech

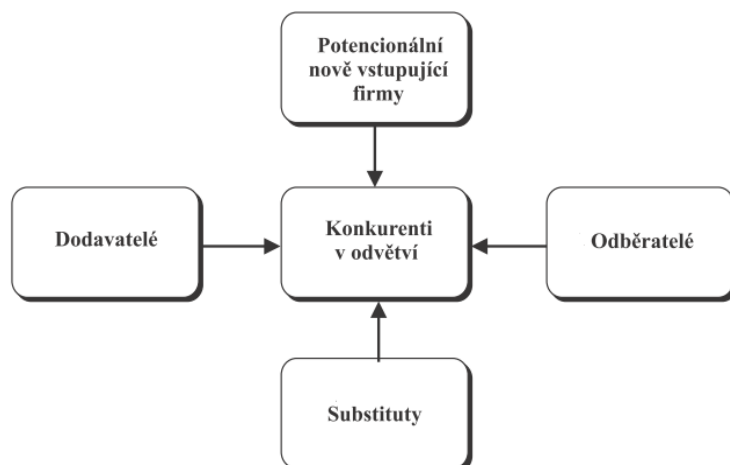
	2008	2009	2010	2011
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	91 364	42 124	58 819	93 471
EAT	5 063	-2 261	897	12 457
Hodnota aktiv (bilanční suma)	54 324	43 256	43 617	88 279

Zdroj: Vlastní zpracování, 2012

5.3 Analýza mezoprostředí společnosti ASTRO KOVO PLZEŇ s.r.o.

Dle modelu matice pěti sil podle Portera na společnost a její postavení bezprostředně působí jak dodavatelé a odběratelé, tak i konkurence.⁷⁴

Obr. č. 9. Model pěti sil podle M. Portera



Zdroj: Vlastní zpracování dle Šulák, M., Vacík, E., 2005, s. 28

5.3.1 Dodavatelé

Společnost má síť dodavatelů z ČR i zahraničí, s nimiž realizuje dlouholetou spolupráci a u nichž je ověřena kvalita a včasnost dodávek. U menších zakázek se však firma nebojí testovat příležitosti v podobě výhodnějších dodavatelských nabídek. Po osvědčení spolehlivosti a provedení případného dodavatelského auditu je s dodavatelem navázána dlouhodobější spolupráce.

Dodavatelé společnosti tvoří dvě hlavní skupiny:

- hlavní dodavatelé hutního materiálu:

Ferona a.s. – hutní materiál



AC Steel a.s. – hutní materiál



Italinox s.r.o. – nerezový materiál



⁷⁴ ŠULÁK, M., VACÍK, E. *Strategické řízení v podnicích a projektech*. 1. vyd. Praha: Vysoká škola finanční a správní, 2005, 233s. ISBN 80-86754-35-9

- hlavní dodavatelé nářadí:

Hofmann GmbH – nářadí



ISCAR s.r.o. – řezné nástroje, destičky



MCN – řezné nástroje, destičky

MCN CZ, s.r.o.

Zdroj miniatury: www stránky společností

5.3.2 Odběratelé

Zákazníci společnosti ASTRO KOVO PLZEŇ s.r.o. jsou firmy různých velikostí podnikající v oblasti dopravní, zahradní a speciální spojovací techniky, strojírenství, energetiky, jaderného strojírenství, leteckého a automobilovém průmyslu apod. Většina výrobků společnosti je určena pro export. S každým z klíčových odběratelů spolupracuje firma více jak 5 let, přičemž žádný z klíčových zákazníků nemá větší jak 20% podíl na fakturaci společnosti, čímž je sníženo podnikatelské riziko spojené s odchodem některého z těchto hlavních odběratelů.

Mezi hlavní zákazníky patří:

- automobilový průmysl:

Bögra Technologie GmbH - ložiska



ČZ a.s. Strakonice – turbo-kompresory



SACHS AG - tlumiče



- letecký průmysl:

P.L. Porter Co – součásti sedadel Boeing



AP Parpro, Inc – součásti sedadel Boeing



RWG – ložiska do kabin letadel

- jaderné strojírenství: Škoda JS
- spojovací technika: Keller & Kalmbach Metalcom
- upínací technika: DE-STA-CO

- zahradní technika: AL-KO
- další: BressKamp s.r.o.
Ziegler GmbH

Podíl zákazníků na fakturaci firmy za rok 2011 je uveden v příloze E.

5.3.3 Konkurence

Ve zpracovatelském průmyslu je v současné době velmi silná konkurence na vysokém stupni koncentrace. Společnost ASTRO KOVO PLZEŇ s.r.o. si musí udržet vysoký standard kvality produkce za přijatelnou cenu s konkurenční výhodou flexibility a univerzálnosti, aby v této konkurenci uspěla. Co se týče potenciálních nových konkurentů, vyšší kapitálové nároky na technologie a strojní park jsou současně s vysokým stupněm konkurence v oboru největšími bariérami vstupu nové konkurence. V rámci substitutů jsou pro společnost největšími cenovými konkurenty především dodavatelé z Asie. Společnost se však orientuje na zákazníky vyžadující vysokou kvalitu a spolehlivost produktů, tito konkurenti tudíž nepředstavují vážnější riziko. Významnějšími konkurenty jsou obdobně zaměřené společnosti zabývající se soustružením dílů na zakázku, jež mohou nabídnout stejnou kvalitu zakázek. V oblasti kooperace soustružených dílů se však společnost ASTRO KOVO PLZEŇ s.r.o. pohybuje již dvě desetky let. Má bohaté zkušenosti z oboru a pevné vazby na dlouholeté zákazníky, mezi něž patří i několik významných nadnárodních společností kladoucích vysoké nároky na své dodavatele. Tyto přednosti a fakt, že firma dokáže díky špičkovému vybavení naplnit požadavky i těch nejnáročnějších klientů, představují hlavní konkurenční výhody společnosti vůči stávajícím i nově vznikajícím společnostem.

5.4 Analýza mikroprostředí společnosti ASTRO KOVO PLZEŇ s.r.o.

Analýza interního prostředí sleduje interní síly a organizaci interních činností společnosti. Součástí analýzy interního prostředí společnosti ASTRO KOVO PLZEŇ s.r.o. bude i provedení finanční analýzy včetně hodnocení finanční stability prostřednictvím Altmanova Z-skóre.

5.4.1 Management a marketing

Společnost má funkcionální organizační strukturu, je členěna na funkční útvary dle specifických činností, tyto útvary však spolu bezproblémově kooperují. Společnost má jasně definované podnikové směrnice pro veškeré oblasti podniku. Součástí těchto směrnic jsou také jasně popsány jednotlivé funkce v organizaci, požadavky na dané funkce, pravomoci a odpovědnosti spojené s těmito funkcemi, což odstraňuje případné nejasnosti v kompetencích a komunikaci. Detailní schéma organizační struktury společnosti je uvedeno v příloze F.

Na řídicích postech společnosti ASTRO KOVO PLZEŇ s.r.o. jsou pracovníci s dlouholetými zkušenostmi, kteří již prokázali své kvality v oboru a kteří se neustále profesně rozvíjejí. Majitel společnosti, Miroslav Dušek, má v oblasti strojního obrábění více jak 30leté zkušenosti, jako manažer se realizuje více jak 20 let. Ředitel výroby a zároveň manager jakosti, Ing. Libor Hamouz Ph.D. pracuje ve společnosti od roku 2000. Na inženýrské studium v oboru technologie obrábění navázal doktorským studiem v oblasti optimalizace obrábění. Kromě těchto pracovníků firma disponuje týmem dalších specialistů především z oblasti technologie soustružení. Firma do těchto pracovníků pravidelně investuje prostřednictvím školení a zvyšování kvalifikace. Tito pracovníci představují pro společnost vedle technologií nositele know-how.

Vedle důrazu na kvalitu a efektivitu procesů společnost dbá na plánování a důslednou kontrolu, což podporuje a usnadňuje nově zavedený informační systém BYZNYS VR (JKR Příbram), jež propojuje veškeré procesy v organizaci. Tento systém byl taktéž pořízen s finančním přispěním ze strukturálních fondů EU (2011). Společnost je také nositelem certifikátu ČSN EN ISO 9001:2001 systému řízení jakosti. (viz příloha D). Dalším vlastněným certifikátem je kvalifikace od společnosti ŠKODA JS a.s., která se tímto dokumentem zavazuje, že bude odebírat výrobky firmy ASTRO KOVO PLZEŇ s.r.o. po dobu minimálně tří let (při neporušení podmínek) – viz příloha G.

V rámci motivace zaměstnanců společnost pracovníkům poskytuje různé výhody jako příspěvky na stravování, příspěvek na penzijní pojištění, sezónní odměny a z firemních zdrojů jsou financovány mnohé mimopracovní aktivity zaměstnanců. Mimoto mají pracovníci možnost zvyšovat svou kvalifikaci formou různých výcviků a školení.

Ta jsou každoročně plánována a prováděna a následně je hodnocena jejich kvalita a efektivnost. Systém odměn je částečně závislý právě na dosažené kvalitaci.

Společnost nemá samostatné marketingové oddělení a marketing je řešen v rámci obchodního oddělení. Propagaci společnosti, především prostřednictvím webových stránek, řeší firma ve spolupráci s reklamní agenturou NUOVO WEB STUDIO. Získávání informací o konkurenci a aktuálních trendech, hledání nových partnerů, sjednávání kontraktů a otázky distribuce dodávek jsou řešeny pracovníky taktéž v rámci obchodního oddělení.

5.4.2 Výroba, výzkum a vývoj, informační systémy

Struktura výrobního zařízení společnosti včetně softwaru je přizpůsobena k plnění požadavků zakázkové sériové a malosériové výroby velmi přesných součástí. Zároveň se však firma snaží udržet flexibilitu a univerzálnost, což umožňují moderní CNC obráběcí centra, jimiž společnost disponuje.

Společnost využívá ke zpracování výkresové dokumentace, konstrukci a tvorbě technologie obrábění softwarový systém CAD/CAM AlphaCAM.

Hlavními produkty výroby jsou nejrůznější rotační součásti na základě požadavků a dodané výkresové dokumentace zákazníka. Společnost tedy není primárně zaměřena na výzkum a vývoj.

Obr. č. 10. Ukázka typických produktů společnosti



Zdroj: interní materiály společnosti

5.4.3 Finance a účetnictví

Společnost se řídí Obchodním zákoníkem a sestavuje účetní závěrku podle českých účetních standardů, řídí se tedy zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb., ve znění

pozdějších předpisů, který byl novelizován zákonem č. 410/2010 Sb. Společnost využívá finanční leasing na několik výrobních strojů a automobilů.

5.4.4 Finanční analýza

Cílem finanční analýzy je komplexní zhodnocení finanční situace podniku. Pomáhá určit, zda je podnik schopen splácet své závazky, zda efektivně využívá svá aktiva, zda je dostatečně ziskový apod.

Horizontální a vertikální analýza

Horizontální analýza sleduje vývoj jednotlivých položek výkazů v čase v absolutním i relativní vyjádření. Vertikální analýza pak spočívá ve vyjádření procentuálního podílu jednotlivých položek výkazů k zvolené základně položené jako 100%.⁷⁵

Tabulka vertikální a horizontální analýzy rozvahy společnosti ASTRO KOVO PLZEŇ s.r.o. je uvedena v příloze H. V rámci majetkové struktury společnosti je patrný dopad hospodářské krize v letech 2009, jenž se promítl především v oblasti krátkodobých pohledávek. Ty zaznamenaly díky snížení množství zakázek pokles o 50% oproti předchozímu roku, v dalších letech se však dostaly zpět na původní úroveň a nadále mírně rostou. K zvýšení pohledávek mimo jiné přispělo i rozšíření výrobních možností společnosti díky pořízení multifunkčního dlouhodočného CNC soustruhu s využitím dotace. Vývoj pohledávek se promítl i do vývoje celkových aktiv, která byla navíc v roce 2011 ovlivněna zvýšením dlouhodobého hmotného majetku vyvolaného masivní modernizací strojů a zařízení ve společnosti ASTRO KOVO PLZEŇ s.r.o. a zahájením výstavby nové haly. Dlouhodobý majetek se spolu s krátkodobým finančním majetkem nejvíce podílí na aktivech společnosti.

I z pohledu finanční struktury společnosti je patrný dopad hospodářské krize v roce 2009, a to především na čistý výsledek hospodaření společnosti. Ten v roce 2009 dosáhl záporné hodnoty, společnost tedy realizovala ztrátu. V následujících letech pak došlo k oživení, nejvýrazněji pak v roce 2011. Z hodnoty výsledku hospodaření minulých let je patrné, že společnost ponechává většinu zisku v podniku k jeho dalšímu rozvoji. Co se týče podílu vlastních a cizích zdrojů, do roku 2010 byl patrný zvyšující se podíl

⁷⁵ KNÁPKOVÁ, Adriana, PAVELKOVÁ, Drahomíra. *Finanční analýza: Komplexní průvodce s příklady*. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, 2010, 208 s. ISBN 978-80-247-3349-4

vlastního kapitálu na celkových pasivech. V letech 2008–2010 společnost využívala k financování svého majetku v průměru z 66% vlastní zdroje. V roce 2011 se podíl cizích zdrojů výrazně zvýšil, a to jednak díky využití dlouhodobého úvěru použitého na úhradu nákladů spojených s modernizací strojového parku a výstavbou nové haly, ale především díky výraznému zvýšení krátkodobých závazků z obchodních vztahů; tento cizí zdroj financování činil v roce 2011 téměř 40% všech zdrojů financování.

Z horizontální a vertikální analýzy výkazu zisku a ztráty společnosti ASTRO KOVO PLZEŇ s.r.o. (viz příloha I) je patrné, že společnost se soustřeďuje výhradně na výrobní činnost, výnosy i náklady související s prodejem zboží jsou nulové. Pozitivní je, že se tržby za prodej vlastních výrobků po dopadu krize opět vrátily na původní úroveň. Růst tržeb není vyvolán růstem stavu zásob, nárůst výroby je tedy spojen s realizací prodeje těchto vyprodukovaných výrobků. Výkonová spotřeba se pohybuje zhruba ve výši 55% tržeb za vlastní výrobky, přidaná hodnota se tedy pohybuje kolem 45% tržeb, má však mírnou tendenci k poklesu v posledních třech letech. Naopak osobní náklady zaznamenaly výraznější pokles v podílu k tržbám, a to i přes mírné zvýšení počtu pracovníků. Klesla především položka mzdových nákladů. Firma se snaží využívat různé formy pracovních úvazků. Přidaná hodnota je ve všech letech vyšší než odpisy a osobní náklady, postačuje tedy na jejich úhradu. Finanční výsledek hospodaření je ve všech letech záporný díky nákladům z finančního majetku a nákladovým úrokům, jež ve všech letech převyšují finanční výnosy. Mimořádné náklady a výnosy nebyly firmou realizovány. Co se týče čistého zisku, je opět patrný dopad krize v roce 2009. V dalších letech však společnost dokázala zvýšit svůj zisk o více jak 1000% především díky výraznému nárůstu tržeb (díky investicím do rozšíření výrobních možností) a zvýšení produktivity při současných úsporách mzdových nákladů.

Rozdílový ukazatel – Čistý pracovní kapitál

Čistý pracovní kapitál, neboli provozní kapitál, představuje rozdíl mezi oběžným majetkem společnosti a jejími krátkodobými závazky včetně krátkodobých bankovních úvěrů a výpomocí. Čistý pracovní kapitál společnosti ASTRO KOVO PLZEŇ s.r.o. má v letech klesající tendenci, nicméně stále je kladný, krátkodobé závazky společnosti jsou nižší než krátkodobý majetek, společnost má tedy k dispozici „finanční polštář“.

Tab. č. 12. - Ukazatel ČPK

(v tis. Kč)	2008	2009	2010	2011
ČPK	18 107	16 125	16 462	7 643

Zdroj: Vlastní zpracování, 2012

Poměrové ukazatele – ukazatele likvidity

Likvidita vyjadřuje schopnost firmy hradit své závazky. Běžná likvidita (BL) společnosti v podstatě udává, kolikrát pokrývají oběžná aktiva krátkodobé cizí zdroje podniku, přičemž byly z oběžných aktiv pro potřeby výpočtu vyčleněny neprodejně zásoby a nedobytné pohledávky. Doporučená hodnota běžné likvidity by se měla pohybovat v rozmezí 1,5-2,5. V letech 2008–2010 hodnoty běžné likvidity převyšují doporučenou hranici, což svědčí o zbytečně vysokém čistém pracovním kapitálu a drahém financování. Hodnoty pohotové likvidity (PL) se také v daných letech pohybují nad doporučenou mezí, stejně tak i hodnoty okamžité likvidity (OL), podnik tedy drží zbytečně velké množství finančních prostředků na svých účtech. V průmyslovém odvětví dosáhly v roce 2008 hodnoty běžné, pohotové a okamžité likvidity v průměru 1.32, 1.03 a 0.20⁷⁶, společnost ASTRO KOVO PLZEŇ s.r.o. se tedy pohybovala nad odvětvovým průměrem.

Tab. č. 13. - Ukazatele likvidity

(v tis. Kč)	2008	2009	2010	2011
BL	2,74	3,76	3,26	1,22
PL	2,545	3,301	3,013	1,167
OL	1,51	2,39	1,57	0,83

Zdroj: Vlastní zpracování, 2012

Poměrové ukazatele – ukazatele rentability

Rentabilita obecně představuje výnosnost vloženého kapitálu. Opět je zde patrný dopad krize v roce 2009. Protože k výpočtu se využívá zisk, jsou hodnoty rentabilit v roce 2009 záporné, stejně jako samotný zisk. Pro výpočet rentability tržeb (ROS)

⁷⁶ KNÁPKOVÁ, Adriana, PAVELKOVÁ, Drahomíra. *Finanční analýza: Komplexní průvodce s příklady*. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, 2010. 208 s. ISBN 978-80-247-3349-4

společnosti, vyjadřující ziskovou marži, byl použit EBIT, aby hodnocení nebylo ovlivněno různou kapitálovou strukturou podniků.⁷⁷ Pokud bychom porovnali výsledné hodnoty s ukazateli odvětví, společnost se v roce 2008 pohybovala nad průměrnými hodnotami v odvětví, v roce 2009 se pak hodnoty nacházely naopak hluboko pod průměrem. Pro další dva roky hodnoty odvětví nebyly dosud zveřejněny, zveřejnění hodnot pro rok 2010 je plánováno na 1. 10. 2012.⁷⁸ Srovnání hodnot rentability aktiv i rentability vlastního kapitálu (ROA, ROE) s odvětvím je obdobné. Pro zjištění rentability aktiv byl opět použit EBIT, jež umožňuje měřit výkonnost podniku bez vlivu zadlužení a daňové zátěže. Opět je zde patrný vývoj, kdy hodnoty nejprve překračovaly průměrné hodnoty odvětví, následně poklesly v důsledku dopadu krize a pak opět zaznamenaly pozitivní vývoj. Rentabilita vlastního kapitálu sleduje výnosnost kapitálu vloženého vlastníkem společnosti. Výsledný ukazatel by se měl pohybovat několik procent nad dlouhodobým průměrem úročení dlouhodobých vkladů. Při srovnání výnosnosti dlouhodobých českých státních dluhopisů, jejichž výnos se aktuálně pohybuje mezi třemi a čtyřmi procenty, lze pozitivně hodnotit výkonnost podniku pouze za léta 2008 a 2011. V letech 2009 a 2010 podnikání přinášelo nižší výnosnost při vyšším riziku než investice do státních dluhopisů.

Tab. č. 14. - Ukazatele rentability

	2008	2009	2010	2011
ROS	8,58%	-5,03%	2,40%	19,58%
ROE	15,74%	-7,56%	2,91%	28,55%
ROA	14,42%	-4,89%	3,23%	20,73%

Zdroj: Vlastní zpracování, 2012

⁷⁷ KNÁPKOVÁ, Adriana, PAVELKOVÁ, Drahomíra. *Finanční analýza: Komplexní průvodce s příklady*. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, 2010. 208 s. ISBN 978-80-247-3349-4

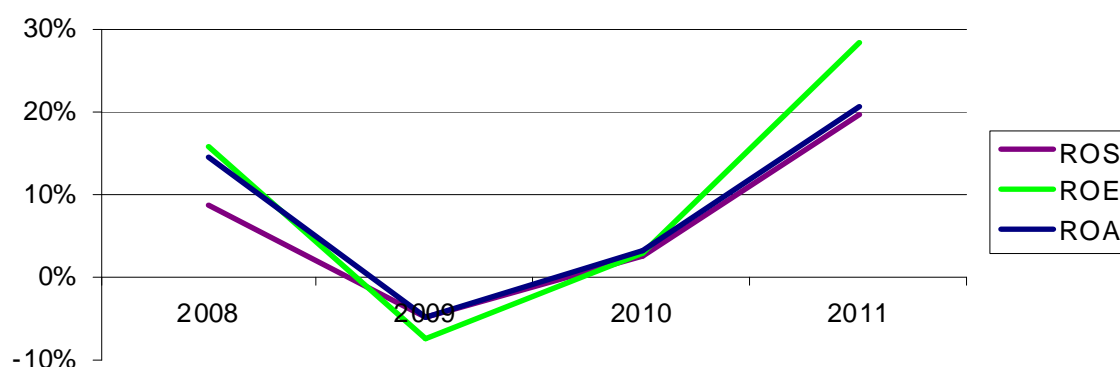
⁷⁸ KHOLOVÁ, Michaela. *Osobní sdělení: Informace o zveřejnění konkrétních dat*. Praha: Oddělení informačních služeb Českého statistického úřadu. 6. 4. 2012

Tab. č. 15. - Vývoj hodnot rentability v odvětví průmyslu

	2008	2009
ROS	5,34%	5,03%
ROE	12,59%	10,57%
ROA	6,21%	5,28%

Zdroj: Vlastní zpracování dle ČSÚ⁷⁹, 2012

Obr. č. 11. Vývoj ukazatelů rentability společnosti ASTO KOVO PLZEŇ v letech 2008 – 2011



Zdroj: Vlastní zpracování, 2012

Poměrové ukazatele – ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity vypovídají o tom, jak efektivně firma hospodaří se svými aktivy. Co se týče obrátu aktiv, platí všeobecně, že čím vyšší hodnota, tím lépe. Obrat aktiv společnosti ASTRO KOVO PLZEŇ s.r.o. kolísá kolem hodnoty 1,2, obecně však zaznamenává rostoucí tendenci. V posledním roce je hodnota obrátu aktiv nižší díky zvýšení celkových aktiv jako důsledek výstavby nové haly a pořízení nových strojů. Doba obrátu zásob se po odeznění krize vrací na nižší úroveň, jež je pro firmu pozitivní. Ukazatel určuje, za kolik dní se v průměru obrátí zásoby v podniku, jaká je tedy doba nutná k přeměně peněžních fondů do zásob a zase zpět do peněžní formy. Doba obrátu pohledávek čili doba jejich průměrné splatnosti ve dnech se pohybuje ve společnosti ASTRO KOVO PLZEŇ s.r.o. na vyšší úrovni, společnost má finance vázány

⁷⁹ ČSÚ. *Ekonomické výsledky průmyslu v ČR* [online]. 2012 [cit. 2012-04-06]. Dostupné z: <http://csugeo.i-server.cz/csu/2011edicniplan.nsf/p/8006-11>

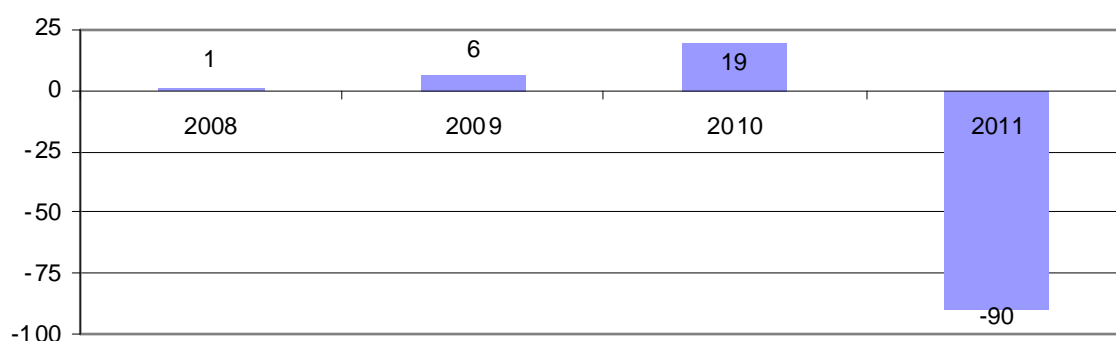
v pohledávkách v průměru 50 dní. Ukazatele doby obratu pohledávek a závazků jsou přímo spjaty s likviditou podniku. Doba obratu závazků by měla být větší než součet doby obratu zásob a pohledávek, což ve společnosti ASTRO KOVO PLZEŇ s.r.o. neplatí. Společnost tedy nemůže financovat pohledávky a zásoby dodavatelskými úvěry, výjimkou je pouze poslední hodnocený rok.

Tab. č. 16. - Ukazatele aktivity

(v tis. Kč)	2008	2009	2010	2011
Obrat aktiv	1,68	0,97	1,35	1,06
Doba obratu zásob	8	12	11	7
Doba obratu pohledávek	42	56	64	45
Doba obratu závazků	41	50	45	135

Zdroj: Vlastní zpracování, 2012

Obr. č. 12. Rozdíl doby obratu pohledávek a závazků ve dnech



Zdroj: Vlastní zpracování, 2012

Poměrové ukazatele – ukazatele zadluženosti

Ukazatele zadluženosti sledují, jakou výši rizika nese podnik při dané struktuře vlastních a cizích zdrojů. Co se týče celkové zadluženosti, řada autorů odborné literatury doporučuje, aby se její hodnota pohybovala v rozmezí 30 – 60%. Určitá zadluženost je obvykle pro firmu užitečná, protože cizí kapitál je většinou levnější než vlastní díky tomu, že úroky snižují daňové zatížení firmy. Celková zadluženost společnosti ASTRO KOVO PLZEŇ s.r.o. se pohybuje v průměru na úrovni 38%, přičemž v posledních letech roste podíl cizích zdrojů především díky růstu podílu

krátkodobých závazků na celkovém kapitálu. Hodnota míry zadluženosti je významná především v okamžiku, kdy chce společnost žádat o úvěr. Ukazatel míry zadluženosti značně kolísá, v posledním roce pak přesáhl hodnotu jedna, podíl cizího kapitálu na celkových pasivech byl tedy větší než podíl vlastního kapitálu. Ukazatel úrokového krytí dává informaci o tom, kolikrát je zisk větší než nákladové úroky. Společnost ASTRO KOVO PLZEŇ s.r.o. využívá pouze dlouhodobé bankovní úvěry. Obvykle je doporučována hodnota ukazatele vyšší než 5. Protože v roce 2009 firma generovala ztrátu, je nasnadě, že nákladové úroky v tomto roce nebylo možno hradit z výsledku hospodaření a hodnota ukazatele byla záporná.⁸⁰

Tab. č. 17. - Ukazatele zadluženosti

(v tis. Kč)	2008	2009	2010	2011
Celková zadluženost	40,8%	30,9%	27,8%	50,6%
Ukazatel úrokového krytí	12,88	-4,92	7,99	296,75
Míra zadluženosti	0,69	0,45	0,39	1,02

Zdroj: Vlastní zpracování, 2012

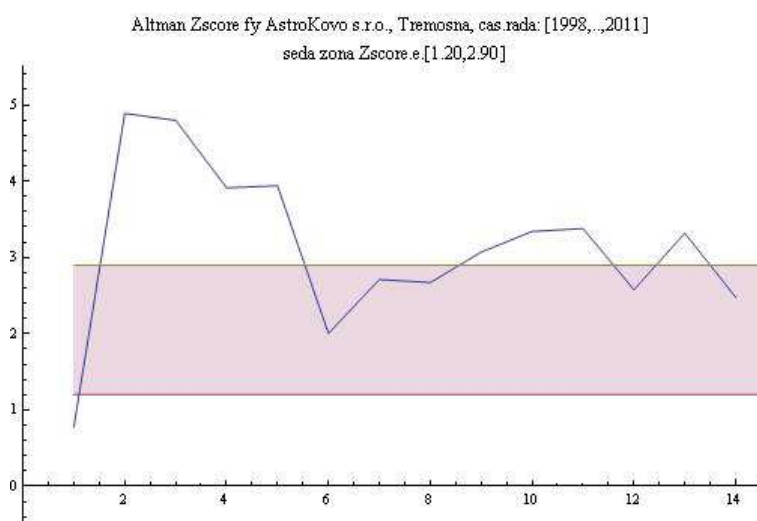
5.4.5 Hodnocení Altmanova bankrotního modelu (Z-skóre)

Jak již bylo uvedeno v kapitole 4.2, Altmanův model slouží pro hodnocení finanční pozice firmy a na základě jeho výsledků lze předvídat budoucí finanční vývoj firmy.

Pro hodnocení společnosti ASTRO KOVO PLZEŇ s.r.o. byla použita data od založení společnosti v roce 1998 až po rok 2011, jež jsou uvedena v příloze J. Data byla zpracována pomocí programu Matematika. Pro výpočet byl použit Altmanův model z roku 1983 (rovnice 4.10) a hraniční hodnoty 1,2 a 2,9. Po zpracování byl vytvořen graf vývoje Z-skóre společnosti v letech (viz obr. 13).

⁸⁰ KNÁPKOVÁ, Adriana, PAVELKOVÁ, Drahomíra. *Finanční analýza: Komplexní průvodce s příklady*. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, 2010, 208 s. ISBN 978-80-247-3349-4

Obr. č. 13. Vývoj hodnot Z-skóre společnosti ASTRO KOVO PLZEŇ s.r.o. v letech



Zdroj: Vlastní zpracování v softwaru Matematika

Z grafu je patrné, že společnost se pohybuje kolem horní hranice šedé zóny. Finanční pozice firmy se tedy fluktuuje na hranici mezi finančně zdravou firmou a firmou, u které lze obtížně předpovídat budoucí finanční vývoj. Nejvýraznější propad finanční stability společnosti je možné pozorovat v roce 2003, kdy se hodnota Z-skóre nachází hluboko uvnitř šedé zóny. Příčinou je výrazný nárůst aktiv v tomto roce. Důvodem zvýšení aktiv byla výstavba tréninkové haly v Třemošné v hodnotě 30 mil. Kč, jež byla realizována v rámci vedlejší činnosti společnosti – provozování tělovýchovných a sportovních zařízení.

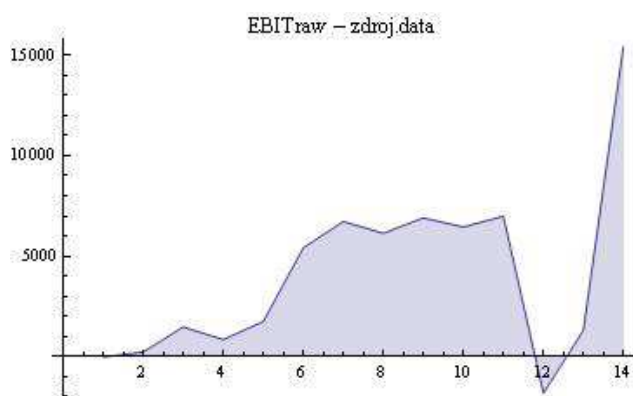
Další propad ukazatele Z-skóre je možné sledovat v roce 2009. Hlavní příčinou byly nízké tržby v důsledku poklesu zakázek. V reakci na pokles a na základě analýzy struktury poptávky zákazníků se firma rozhodla zvýšit svůj obrat pořízením nového výrobního CNC stroje, díky kterému by mohla rozšířit své výrobní možnosti o oblast produkce velmi drobných rotačních součástí. Byl tedy realizován projekt „Rozšíření technologických možností výroby prostřednictvím dlouhotočného CNC soustruhu SWISS TYPE“, který byl z 50% hrazen dotací v rámci programu ROZVOJ (projekt blíže analyzován v kapitolách 6 a 7). Stroj byl uveden do provozu k 1. 11. 2009.

V roce 2010 došlo ke zvýšení tržeb společnosti, na kterých se významnou měrou podílely tržby z prodeje výrobků realizovaných na zmíněném nově pořízeném CNC soustruhu. Zároveň se zvýšila aktiva, nicméně díky poskytnuté dotaci je stroj v aktivech

zanesen ve výši pořizovací ceny snížené o dotaci. Promítnutí zvýšení tržeb, resp. EBIT do parametrů Altmanova modelu má za následek posun hodnoty Z-skóre opět nad hranici šedé zóny.

V roce 2011 se vedení firmy rozhodlo pro masivní investici, jež zahrnovala modernizaci a rozšíření strojového parku a výstavbu nové výrobní haly. Součástí byla i modernizaci informačních a telekomunikačních technologií ve firmě, která byla opět realizována s využitím podpory EU prostřednictvím programu ICT V PODNICÍCH. Díky zefektivnění výroby a rozšíření výrobních možností došlo v roce 2011 k výraznému zvýšení zisku. Nicméně realizace investice se promítla i do dalších parametrů Altmanova modelu a došlo opět k propadu do šedé zóny. Je otázkou, zda se společnost pro realizaci této masivní investice nerozhodla příliš brzy a v příliš velkém rozsahu. Pokud by se společnost rozhodla se zmíněnou investicí počkat, hodnota Z-skóre by se pravděpodobně posunula dále nad šedou zónu. Následná inovační investice by sice měla za následek pokles Z-skóre, hodnota by se však již nemusela dostat pod hranici šedé zóny. Optimistickým předpokladem však zůstává, že technologické inovace se prosadí a Z-skóre podniku se opět dostane nad šedou zónu, k čemuž by mohlo přispět i snížení finanční zátěže podniku díky vyplacení přislíbené dotace z programu ICT V PODNICÍCH v roce 2012. Společnost by se tedy v nejbližším období měla zaměřit na udržení stávající úrovně generování tržeb a na úhradu závazků spojených s investicí (pro opětovné zlepšení poměru VK/CK, T/A a ČPK/A, jakožto složek Z-skóre).

Obr. č. 14. Vývoj EBIT společnosti od r. 1998 do roku 2011



Zdroj: Vlastní zpracování v softwaru Matematika, 2012

Dále byla provedena matematická analýza vývoje Z-skóre podniku a jako nejvhodnější popisná funkce byla určena regrese polynomem 5. stupně, protože právě až kvintická regrese je schopna popsat trend vývoje podniku (viz obr. 15). Čtverec reziduí u polynomu 5. stupně má žádanou nejnižší hodnotu 2,04. Pro srovnání jsou v následující tabulce zobrazeny další použité funkce a jejich čtverce reziduí.

Tab. č. 18. - Regresní funkce vývoje Z-skóre

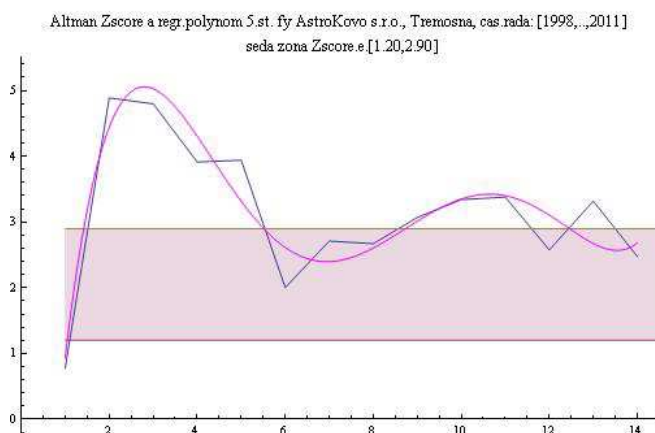
Regresní funkce	Rovnice funkce	Čtverec reziduí
lineární	$y = -0,0412x + 3,4423$	14,84
kvadratická	$y = -0,0104x^2 + 0,1142x + 3,0278$	14,527
kubická	$y = 0,0071x^3 - 0,169x^2 + 1,0992x + 1,5895$	12,787
kvartická	$y = -0,0043x^4 + 0,1363x^3 - 1,4458x^2 + 5,7141x - 2,9294$	2,914
kvintická	$y = 0,0009x^5 - 0,0372x^4 + 0,5837x^3 - 4,1106x^2 + 12,284x - 7,7872$	2,041

Zdroj: Vlastní zpracování, 2012

Pokud bychom využili zmíněné kvintické funkce k predikci budoucího vývoje, předpokládá se pro další období opuštění šedé zóny a návrat do pásma zdravého podniku. Na podnik však působí mnoho vlivů, nelze tedy usuzovat pouze na základě vývoje popisné funkce. Nicméně vývoj kvintické funkce podporuje předpoklad, že inovace se prosadí a že firma se i díky podpoře ze strukturálních fondů dostane hodnotou Z-skóre zpět do pásma finančního zdraví.

Detailnější rozbor Altmanova Z-skóre podniku ASTRO KOVO PLZEŇ s.r.o. viz příloha J.

Obr. č. 15. Regrese pomocí polynomické funkce 5. stupně



Zdroj: Vlastní zpracování v softwaru Matematika, 2012

6 INVESTIČNÍ ZÁMĚR SPOLEČNOSTI ASTRO KOVO PLZEŇ S.R.O.

Společnost ASTRO KOVO PLZEŇ s.r.o. se zaměřuje na kooperace v oblasti kovoobrábění na CNC obráběcích strojích. V rámci rozšiřování výroby a zvyšování své konkurenceschopnosti společnost přistoupila k realizaci projektu „Rozšíření technologických možností výroby prostřednictvím dlouhotočného CNC soustruhu SWISS TYPE“ prostřednictvím Operačního programu a podnikání.

6.1 Specifikace projektu

Záměrem společnosti je podstatné rozšíření technologických možností, zefektivnění procesů a zvýšení produktivity práce a tím zvýšení konkurenceschopnosti firmy. Pořízení dlouhotočného CNC soustruhu SWISS TYPE do soustružnické dílny v Kraslicích rozšiřuje stávající strojní vybavení a umožňuje společnosti nabízet nové skupiny výrobků. Nákup stroje sleduje strategii firmy, která je zaměřena na co možná nejširší výrobní možnosti v oblasti výroby malých kovových rotačních součástí. Hlavní důraz je tedy kladen na univerzálnost využití stroje.

Hlavním cílem projektu společnosti ASTRO KOVO PLZEŇ s.r.o. je rozšíření technologických možností výroby prostřednictvím daného CNC soustruhu. Soustruh doplní stávající výrobní zařízení a umožní výrobu některých výrobků, které firma dříve nebyla schopna nabídnout za konkurenceschopné ceny.

Tab. č. 19. - Harmonogram projektu

Příprava projektu	1. 5. 2009
Podání Registrační žádosti	16. 6. 2009
Zadání výběrového řízení na dodavatele	8. 7. 2009
Podání plné žádosti	22. 7. 2009
Vyhodnocení výběrového řízení na dodavatele	27. 8. 2009
Pořízení stroje	10. 10. 2009
Žádost o platbu	3. 11. 2009
Příjem finanční dotace na bankovní účet	6. 12. 2009

Zdroj: Vlastní zpracování dle dat společnosti, 2012

6.2 Soulad projektu s cíli a podmínkami programu ROZVOJ

Jak již bylo uvedeno výše, cílem programu ROZVOJ je „zvýšit konkurenceschopnost drobných, malých a středních podniků (MSP) ve fázi růstu, a to v oblasti technické vybavenosti a zlepšení procesů zavádění vyspělých metod řízení. V rámci projektu jsou podporovány především projekty s růstovým potenciálem, přispívající k odstraňování regionálních nerovností. Podpora je poskytována pouze drobným, malým a středním podnikům.“⁸¹

Projekt „Rozšíření technologických možností výroby prostřednictvím dlouhotočného CNC soustruhu SWISS TYPE“ podporuje technologický rozvoj společnosti a tím zvyšuje jeho konkurenceschopnost. Společnost ASTRO KOVO PLZEŇ s.r.o. zároveň splňuje podmínku velikosti podniku, neboť se řadí mezi malé podniky. Projekt má růstový potenciál a je součástí strategie rozvoje společnosti. Firma hodlá i nadále rozšiřovat své kapacity, je plánováno nasazení druhého stroje stejného typu tak, aby byla zajištěna víceobsluha jedním operátorem, což podstatně zvýší produktivitu práce. V další etapě by pak došlo k vybudování dalšího obdobného stanoviště osazeného dvěma stroji. Následný rozvoj bude závislý na aktuálních požadavcích zákazníků.

6.2.1 Splnění podmínek programu ROZVOJ

Podnik musí v rámci projektu splnit formálních a ostatních podmínek OPPI a dále také specifické podmínky poskytnutí podpory z programu ROZVOJ. Mezi tyto podmínky patří mimo jiné povinnost vést oddělené (analytické) účetnictví o majetku (firma účtuje na samostatné středisko), příjmech a výdajích spojených s projektem. Tuto podmínku musí firma dodržet již od počátku realizace projektu. Mezi další podmínky se řadí povinnost dodržení postupu při zadávání zakázek v rámci projektu. Dále firma nesmí pořízený majetek prodat dříve než po třech letech ode dne ukončení projektu. Pro příjem dotace musí být projekt realizován ve vybraných regionech se zvýšenou podporou. Tyto a další podmínky jsou stanoveny ve výzvě č. II. a jsou uveřejněny na stránkách CzechInvestu a MPO ČR. Žadatelé jsou také po podání registrační žádosti zaslány v podrobném znění.

⁸¹ MPO ČR. *Podpora podnikání v ČR* [online], Praha: MPO, 2007. 220 s. [cit 6.3.2012]. Dostupné z: download.mpo.cz/get/31415/35077/381895/priloha001.pdf, s. 58.

6.2.2 Soulad s horizontálními prioritami

Další podmínkou je, že projekt nesmí porušovat horizontální politiky EU a jejich základní principy – rovné příležitosti mužů a žen, udržitelný rozvoj. Projekt společnosti ASTRO KOVO PLZEŇ s.r.o. má pozitivní vliv na oba tyto principy.

Vliv na udržitelný rozvoj a životní prostředí

Základem projektu je pořízení CNC stroje do výrobní dílny v Kraslicích na Sokolovsku. Tento region spadá do regionů se soustředěnou podporou státu (dle Usnesení č. 560/2006 o Strategii regionálního rozvoje). Realizace projektu zajistí nejen rozvoj podniku, ale také podpoří ekonomiku regionu zvýšením zaměstnanosti v regionu s vysokou nezaměstnaností.

Co se týče vlivu na životní prostředí, realizace projektu má za následek:

- snížení odpadu na jednotku produkce díky efektivnější výrobě. Současné stroje, jimiž společnost disponuje, dokáží zpracovat tyčový materiál o maximální délce 1 metr. Standardně dodávaný tyčový materiál je tedy nutné před použitím na těchto strojích dělit. Na stroji, kterým se projekt zabývá, toto dělení odpadá a snižuje se tak odpad na jednotku produkce.
- snížení emisí na jednotku produkce díky ekonomičtější výrobě na daném stroji. Odpadá potřeba předpřipravit materiál na jiných strojích.
- snížení spotřeby energií na jednotku produkce. Stroj je zaměřen především na výrobu drobných rotačních dílů, které jinak společnost musí vyrábět na větších strojích s vyššími energetickými nároky.

Zajištění rovných příležitostí mužů i žen

Jmenovaný CNC soustruh může ovládat jak muž, tak i žena. Stroj je navíc plně automatizován, je tedy třeba nižších odborných znalostí zaměstnance, což umožňuje zaměstnávání osob ze sociálně slabých skupin s nižším vzděláním.

6.2.3 Výběrové řízení na dodavatele

Vzhledem k výši ceny zakázky, jež překračuje 500 000 Kč, je povinnost vypsát výběrové řízení na dodavatele daného stroje dle Zákona o veřejných zakázkách.

Mezi hlavní podmínky výběrového řízení patří transparentnost, objektivnost a nediskriminační výběr.

Společnost ASTRO KOVO PLZEŇ s.r.o. musela v rámci výběrového řízení zpracovat tzv. Zadávací dokumentaci. Tato dokumentace je závazná pro další hodnocení nabídek a na vyžádání je poskytována uchazečům. Součástí této dokumentace musí být:

- požadavky na kvalifikační předpoklady uchazečů,
- přesná charakteristika zakázky,
- kritéria pro hodnocení a váhy jednotlivých kritérií hodnocení,
- obsah a způsob zpracování nabídky,
- obchodní podmínky a další informace dle potřeb zadavatele.⁸²

V rámci zadávací dokumentace je předmět zakázky společnosti ASTRO KOVO PLZEŇ s.r.o. definován takto:

Technické požadavky na soustruh – stroj s označením CNC soustruh – SWISS TYPE

dvě vřetena (vřeteno, protivřeteno)	otáčky poháněných nástrojů: min. 3000 ot./min
počet řízených os – min. 6	průchod vřetene min. 25 mm
počet pozic pro upnutí nástrojů: min. 8	maximální soustružený průměr 35 mm
počet pozic pro poháněné nástroje : min. 4	automatický podavač tyčí s délkou 3.000 mm se zásobníkem
	řídící systém – nejlépe Mitsubishi
	plně řízená osa pro vrtání šikmých děr ⁸³

Výběrové řízení bylo vyhlášeno prostřednictvím inzerátu 8. 7. 2009, konečné datum předkládání nabídek bylo stanoveno na 14. 8. 2009, 14 hod.

V rámci výběrového řízení byly přijaty 3 nabídky společností TAJMAC ZPS, TGS a GALIKA CZ.

⁸² MPO ČR. *Vzorové dokumenty pro řádné zdokumentování výběru dodavatele* [online], [cit. 7.3.2012]. Dostupné z: <http://www.mpo-oppi.cz/informace-pro-zadatele/146-vzorove-dokumenty-pro-radne-zdokumentovani-vyberu-dodavatelu.html>

⁸³ ASTRO KOVO s.r.o. Zadávací dokumentace projektu „Rozšíření technologických možností výroby prostřednictvím dlouholetého CNC soustruhu SWISS TYPE“. Třemošná, 2009

Kritéria pro výběr

Základním kritériem pro hodnocení nabídky byla její ekonomická výhodnost. Další kritéria včetně jejich vah jsou uvedena v následující tabulce.

Tab. č. 20. - Hodnotící kritéria společnosti ASTRO KOVO PLZEŇ s.r.o.

	Hodnotící kritérium	Váha v %
1.	Nabídková cena	40 %
2.	Technické parametry	25 %
3.	Lhůta dodání	20 %
4.	Záruční a pozáruční servis	15 %

Zdroj: Vlastní zpracování dle dat společnosti, 2012

Jako vítězná byla hodnotící komisí (tříčlenná jmenovaná v rámci firmy) zvolena nabídka společnosti TGS. Hlavní výhodou společnosti TGS byla cena nabízeného stroje, jež činí 2 500 000 Kč a jež zahrnuje dodání, instalaci i školení zaměstnanců, a dále pak uspokojivé splnění požadovaných parametrů a v neposlední řadě 24 měsíční záruční lhůta. Na základě výběrového řízení byla sepsána Zpráva z výběrového řízení a o výsledku byly informovány všechny zúčastněné firmy. S firmou TGS následně společnost ASTRO KOVO PLZEŇ s.r.o. uzavřela smlouvu na dodání jmenovaného stroje a o výsledku byl informován i poskytovatel dotace prostřednictvím účtu CzechInvest. Při výběrovém řízení byly splněny veškeré podmínky stanovené zákonem i poskytovatelem dotace.

6.3 Technické řešení projektu

V rámci projektu „Rozšíření technologických možností výroby prostřednictvím dlouhотоčného CNC soustruhu SWISS TYPE“ nebylo potřeba speciálních úpravy pracoviště. Dodání stroje i jeho instalace, včetně zkušebního provozu a zaškolení personálu, byly provedeny dodavatelskou firmou a byly součástí smluvní ceny.

Obr. č. 16. CNC soustruh dodaný firmou TGS



Zdroj: interní materiály společnosti ASTRO KOVO PLZEŇ s.r.o., 2012

6.4 Účetní postupy spojené s dotací

Jak již bylo uvedeno výše, jednou z podmínek čerpání dotace z OPPI programu ROZVOJ je povinností analyticky účtovat všechny účetní úkony, které se vztahují k projektu. Poskytnutí dotace v souladu s účetními standardy snižuje účetní pořizovací cenu stroje a také daňovou vstupní cenu. Hodnota dotace tedy ovlivní budoucí výši odpisů.

Snížení pořizovací ceny díky poskytnuté dotaci musí být v účetnictví zohledněno v okamžiku podání žádosti o platbu, odpisy se vypočítají rovnou z upravené pořizovací ceny.

Tab. č. 21. - Postup zaúčtování dotace

Účetní operace	Kč	MD	DAL
Nákup CNC soustruhu vč. dodávky a instalace	2 500 000	042	321
Zařazení do užívání	2 500 000	022	042
Rozhodnutí o poskytnutí dotace	1 250 000	----	----
Žádost o platbu dotace	1 250 000	347	022
Přijetí platby na účet podniku	1 250 000	221	347

Zúčtování ročního odpisu ze snížené PC (1.rok)	41 667	551	082
Zúčtování ročních odpisů ze snížené PC (od 2. roku)	250 000	551	082

Zdroj: Vlastní zpracování, 2012

6.5 Silné a slabé stránky projektu

Tab. č. 22. - Silné a slabé stránky projektu

Silné stránky	Slabé stránky
zvýšení efektivity výroby pro skupinu dílů zkrácení výrobních časů a tím lhůt dodání hotových výrobků zvýšení univerzálnosti firmy a tím zvýšení konkurenceschopnosti zkušený řešitelský tým	finanční náročnost projektu vysoké nároky na kvalifikaci seřizovače stroje nutnost dodržení podmínek spojených s poskytnutí dotace
Příležitosti	Hrozby
zvýšení množství realizovaných dodávek a tím i tržeb získání nových odběratelů	neposkytnutí dotace snížení poptávky po produktech, jež jsou výstupem daného stroje

Zdroj: Vlastní zpracování, 2012

Realizace projektu přispívá k zvýšení kapacit provozu, univerzálnosti firmy a její konkurenceschopnosti, v rámci projektu však bylo důležité důsledně dodržovat podmínky programu ROZVOJ a časový harmonogram projektu. Pro efektivní využití stroje je také nutné dostatečná poptávka po produktech realizovaných na tomto stroji. Projekt představuje větší finanční investici, získání dotace proto představuje podstatnou pomoc při rozvoji technologií firmy.

7 EKONOMICKÉ HODNOCENÍ PROJEKTU

Následující kapitola se zabývá zhodnocením efektivnosti projektu. Protože práce sleduje přínos strukturální politiky pro podniky a podnikatelské prostředí na konkrétním podniku, bude hodnocena efektivnost projektu společnosti ASTRO KOVO PLZEŇ s.r.o. jak s využitím dotace z programu OPPI, tak bez ní.

Nejprve budou definovány peněžní toky spojené s investicí, následné hodnocení bude provedeno s využitím metod čisté současné hodnoty, vnitřního výnosového procenta a doby návratnosti, respektive diskontované doby návratnosti.

Stroj byl firmou ASTRO KOVO PLZEŇ s.r.o. pořízen na konci roku 2009, do užívání byl zařazen k 1. 11. 2009. Firma zařadila stroj do 2. odpisové skupiny, doba odepisování stroje je tedy 5 let s lineární metodou odepisování. Firma předpokládá, že při pravidelné údržbě bude životnost stroje nejméně 12 let. Firma dále neuvažuje následný prodej stroje, pro výpočet tedy není uvažován příjem z prodeje zařízení na konci životnosti. V roce 2009 byl stroj v činnosti 2/12 roku, pro zjednodušený výpočet je v roce 2021 plánována činnost stroje 10/12 roku. Diskontovanou sazbu společnost určila ve výši 7%. Doba návratnosti je požadována nejvýše do 10 let od pořízení stroje.

Tab. č. 23. - Souhrnné informace

Cena stroje (Kč)	2 500 000
Náklady na publicitu	0
Výše dotace (Kč)	50%
	1 250 000
zdroj financování	z vlastních zdrojů
doba odepisování	5 let (lineárně)
předpokládaná životnost stroje	12 let

Zdroj: Vlastní zpracování dle dat společnosti, 2012

7.1 Hodnocení efektivity projektu bez dotace

Následující podkapitoly budou hodnotit ekonomickou efektivnost projektu „Rozšíření technologických možností výroby prostřednictvím dlouhotočného CNC soustruhu SWISS TYPE“, pokud by byl pořízen bez podpory ze strukturálního fondu.

7.1.1 Kapitálový výdaj

V rámci hodnocení efektivnosti investice je nejprve definován **kapitálový výdaj** spojený s investicí. Pořizovací cena investice je **2 500 000 Kč**. Tato částka současně představuje celkový kapitálový výdaj, neboť vedlejší náklady spojené s investicí (jako např. doprava) jsou již v ceně.

7.1.2 Peněžní příjmy

Určení peněžních příjmů je klíčové pro hodnocení efektivnosti investice. Celkový roční příjem vychází z určení přírůstků tržeb, provozních nákladů, dále z odpisů a zohledňuje také výši sazby daně z příjmů právnických osob. Ta byla pro roky predikce stanovena na úrovni 19%, neboť není známo, jak se bude v dalších letech vyvíjet.

Nejprve jsou stanoveny náklady společnosti. Do roku 2011 jsou zobrazeny skutečně realizované náklady, od roku 2012 následuje predikce stanovená ve spolupráci s ředitelem výroby a účetní společnosti ASTRO KOVO PLZEŇ s.r.o. Podrobné provozní náklady projektu jsou uvedeny v příloze K. Náklady, stejně tak jako příjmy, jsou predikovány za předpokladu plného vytížení stroje po celou dobu jeho životnosti. Při predikci příjmů firma zohlednila poptávku po produktech vyráběných na tomto CNC soustruhu. Pro výpočet byla použita struktura výpočtu celkových ročních peněžních příjmů z investice dle Valacha.⁸⁴

Tab. č. 24. - Celkové roční peněžní příjmy z investice (bez dotace)

Rok	Přírůstek tržeb	Přírůstek provozních N bez odp.	Přírůstek odpisy	Přírůstek zisku před zdaněním	Sazba daně z příjmů	Daň z příjmů	Přírůstek zisku po zdanění	Přírůstek odpisů	Celkový roční příjem
2009	259 066	191 407	83 333	-15 675	20%	0	-15 675	83 333	67 659
2010	1 567 268	1 157 953	500 000	-90 685	19%	0	-90 685	500 000	409 315
2011	1 589 947	1 185 380	500 000	-95 433	19%	0	-95 433	500 000	404 567
2012	1 644 073	1 254 255	500 000	-110 182	19%	0	-110 182	500 000	389 818
2013	1 677 901	1 229 380	500 000	-51 479	19%	0	-51 479	500 000	448 521
2014	1 779 387	1 243 960	416 667	118 761	19%	22 565	96 196	416 667	512 863

⁸⁴ VALACH, Josef. *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování (1. část)*. 1. vyd. Praha: VŠE Praha, 1996. 156 s. ISBN 80-7079-520-4, s. 27 – 28.

2015	1 813 216	1 261 824		551 392	19%	104 764	446 627		446 627
2016	1 826 747	1 350 284		476 464	19%	90 528	385 936		385 936
2017	1 860 576	1 349 328		511 248	19%	97 137	414 111		414 111
2018	1 894 405	1 366 442		527 963	19%	100 313	427 650		427 650
2019	1 962 062	1 400 073		561 989	19%	106 778	455 211		455 211
2020	2 029 719	1 419 464		610 255	19%	115 948	494 307		494 307
2021	1 691 433	1 182 854		508 579	19%	96 630	411 949		411 949

Zdroj: Vlastní zpracování, 2012

Pro výpočet daně ze zisku jsou od peněžních příjmů odečteny kromě provozních nákladů i odpisy, ty však nejsou peněžní výdaj, proto je třeba je ke zdaněnému zisku zpět přičíst.

7.1.3 Čistá současná hodnota

Čistá současná hodnota je jedním z nejčastěji používaných ukazatelů pro zhodnocení efektivity investice. Aby byl projekt přijatelný a ekonomicky efektivní, je požadována kladná čistá současná hodnota.

Pro výpočet čisté současné hodnoty je použit vzorec č. 3.3, resp. 3.4. Pro výpočet je nutné peněžní příjmy z investice diskontovat do počátečního období. Pro diskontování se používá vzorec pro výpočet odúročitele⁸⁵:

$$\frac{1}{(1+i)^n} \quad (6.1)$$

kde idiskontní sazba,

npočet let životnosti.

Pro diskontování ročních peněžních příjmů z investice byla použita diskontní sazba i ve výši 7%, což je požadovaná míra výnosu společnosti.

Výpočet ČSH: ČSH = součet diskont. peněžních příjmů – kapitálový výdaj

$$\text{ČSH} = 3\,490\,342 - 2\,500\,000 = 990\,342 \text{ Kč}$$

⁸⁵ HRDÝ, Milan. *Strategické finanční řízení a investiční rozhodování*. 1. vyd. Praha: Bilance, 2008. 200 s. ISBN 80-86371-50-6, str. 11

Tab. č. 25. - Suma diskontovaných peněžních příjmů pro výpočet ČSH (bez dotace)

Rok	Peněžní příjmy z investice	Odúročitel pro daný rok ($i = 7\%$)	Diskontované peněžní příjmy
2009	67 659	1	67 659
2010	409 315	0,934579439	382 537
2011	404 567	0,873438728	353 364
2012	389 818	0,816297877	318 207
2013	448 521	0,762895212	342 175
2014	512 863	0,712986179	365 664
2015	446 627	0,666342224	297 607
2016	385 936	0,622749742	240 341
2017	414 111	0,582009105	241 016
2018	427 650	0,543933743	232 613
2019	455 211	0,508349292	231 406
2020	494 307	0,475092796	234 841
2021	411 949	0,444011959	182 910
celkem			3 490 342

Zdroj: Vlastní zpracování, 2012

Jak je vidět z výše uvedené tabulky a výpočtu, součet diskontovaných peněžních příjmů z investice ve výši 3 490 342 Kč převyšuje kapitálový výdaj na investice, čistá současná hodnota je tedy kladná ve výši 990 342 Kč. Pokud tedy bude stroj plně vytížen a splní se požadavek životnosti 12 let, projekt bude ekonomicky efektivní a zvýší tržní hodnotu firmy.

Pokud by v následujících 10 letech došlo k poklesu vytíženosti stroje a poklesly by tedy peněžní toky z investice, mohla by být ohrožena její efektivnost. Citlivost na snížení využití stroje zobrazuje následující tabulka.

Tab. č. 26. - Čistá současná hodnota při sníženém vytížení stroje (bez dotace)

Vytížení stroje	Součet diskontovaných příjmů	Kapitálový výdaj	ČSH
100%	3 490 342	2 500 000	990 342
90%	2 741 614	2 500 000	241 614
80%	1 976 797	2 500 000	-523 203

Zdroj: Vlastní zpracování, 2012

Pro predikované roky 2012 až 2021 byly o příslušné procentní snížení vytiženosti stroje upraveny přímé provozní náklady spojené s výrobou na tomto soustruhu a tržby z prodeje výrobků realizovaných na tomto stroji. Pro výpočet čisté současné hodnoty pak byly výsledné roční peněžní příjmy z investice opět diskontovány.

7.1.4 Vnitřní výnosové procento

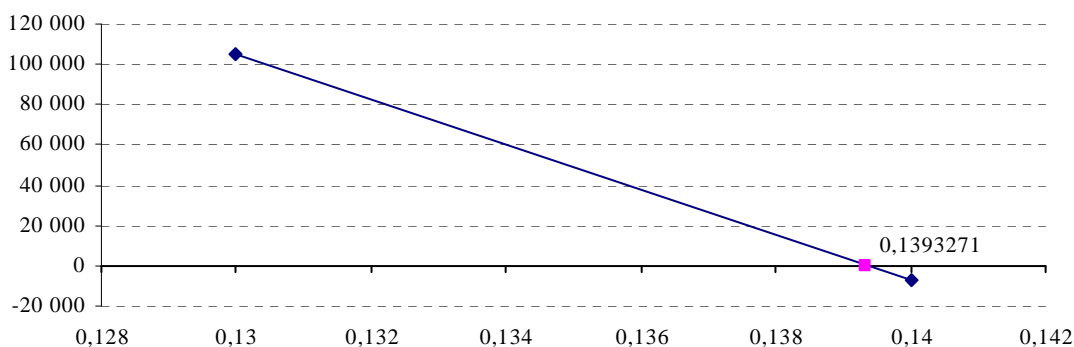
Vnitřní výnosové procento je taková úroková míra, při které je čistá současná hodnota rovna kapitálovému výdaji. Pro výpočet je použit vzorec 3.5 ve 3. kapitole. Pro stanovení VVP je použita interpolace, kdy se určí úrokové míry i_n , pro které je $\check{C}SH_n$ větší než 0, a i_v , pro které je $\check{C}SH_d$ záporná (dosazena v absolutní hodnotě). Výsledkem dosazení hodnot do vzorce 3.6 je vnitřní výnosové procento 13,93%, při kterém je čistá současná hodnota rovna 0. Hodnoty pro výpočet jsou uvedené v následující tabulce.

Tab. č. 27. - Výpočet vnitřního výnosového procenta interpolací (bez dotace)

i	Součet diskontovaných peněž.přjmů	Kapitálový výdaj	ČSH
0,13	2 605 033	2 500 000	105 033
0,14	2 492 693	2 500 000	-7 307
VVP = 0,1393	2 500 000	2 500 000	0

Zdroj: Vlastní zpracování, 2012

Obr. č. 17. Grafické stanovení VVP (bez dotace)



Zdroj: Vlastní zpracování, 2012

Jak je patrné, vnitřní výnosové procento je výrazně vyšší, než je podnikem požadovaná výnosnost (stanovená firmou prostřednictvím průměrných nákladů podnikového kapitálu), projekt je tedy ekonomicky efektivní.

7.1.5 Doba návratnosti

Doba návratnosti (prostá) je taková doba, kdy se kumulované peněžní příjmy z investice rovnají kapitálovému výdaji, resp. kdy dojde ke splacení investičního výdaje vlastními příjmy z investice. Tato varianta však nezohledňuje časovou hodnotu peněz.

Srovnání kumulovaných peněžních příjmů s kapitálovým výdajem je patrné v následující tabulce. Při výpočtu byl zohledněn fakt, že stroj v roce 2009 vyráběl pouze 2 měsíce.

Tab. č. 28. - Stanovení prosté doby návratnosti (bez dotace)

Rok	Peněžní příjem po zdanění vč. odpisů	Kumulovaný peněžní příjem	Kapitálový výdaj	Časový úsek (měsíců)
2009	67 659	67 659		2/12
2010	409 315	476 974		12/12
2011	404 567	881 540		12/12
2012	389 818	1 271 358		12/12
2013	448 521	1 719 879		12/12
2014	512 863	2 232 742	2 500 000	12/12
2015	446 627	2 679 369		
2016	385 936	3 065 305		
2017	414 111	3 479 416		
2018	427 650	3 907 066		
2019	455 211	4 362 277		
2020	494 307	4 856 584		
2021	411 949	5 268 533		

Zdroj: Vlastní zpracování, 2012

Kapitálový výdaj bude z investice podle prosté doby návratnosti uhrazen mezi 5. a 6. rokem, konkrétně pak:

$$5 \text{ let} + (2\,500\,000 - 2\,232\,742) / 446\,627 = 5,5984 + 2/12$$

$$5 \text{ let, } 7 \text{ měsíců a } 6 \text{ dní} + 2 \text{ měsíce (z roku 2009)} = \underline{5 \text{ let, } 9 \text{ měsíců a } 6 \text{ dní}}$$

Prostá diskontovaná doba návratnosti projektu je tedy nižší, než je doba požadována podnikem.

7.1.6 Diskontovaná doba návratnosti

Nedostatky prosté doby návratnosti odstraňuje diskontovaná doba návratnosti, která zohledňuje časovou hodnotu peněz diskontováním peněžních příjmů z investice.

Tab. č. 29. - Stanovení diskontované doby návratnosti (bez dotace)

Rok	Peněžní příjem po zdanění vč. odpisů	Diskontní faktor	Diskontovaný peněžní příjem	Kumulované diskont. peněžní příjmy	Kapitálový výdaj	Časový úsek (měsíců)
2009	67 659	1	67 659	67 659		2/12
2010	409 315	0,934579	382 537	450 196		12/12
2011	404 567	0,873439	353 364	803 560		12/12
2012	389 818	0,816298	318 207	1 121 767		12/12
2013	448 521	0,762895	342 175	1 463 942		12/12
2014	512 863	0,712986	365 664	1 829 606		12/12
2015	446 627	0,666342	297 607	2 127 213		12/12
2016	385 936	0,62275	240 341	2 367 554	2 500 000	12/12
2017	414 111	0,582009	241 016	2 608 570		
2018	427 650	0,543934	232 613	2 841 184		
2019	455 211	0,508349	231 406	3 072 590		
2020	494 307	0,475093	234 841	3 307 432		
2021	411 949	0,444012	182 910	3 490 342		

Zdroj: Vlastní zpracování, 2012

Doba, za kterou bude kapitálový výdaj splacen diskontovanými peněžními příjmy, je mezi 7. a 8. rokem. Konkrétně pak za: 7 let, 8 měsíců a 18 dní.

Opět je tedy splněna podmínka, aby doba návratnosti byla menší než 10 let. Projekt je tedy po této stránce hodnocen jako efektivní.

7.2 Hodnocení efektivity projektu s dotací

Hlavní rozdíly při výpočtech efektivnosti projektu s poskytnutou dotací jsou výše odpisů a hodnota kapitálového výdaje. Výše odpisů je vypočítána z pořizovací ceny snížené o výši dotace. Činí-li tedy investiční výdaj 2 500 000 Kč a výše přidělené dotace 1 250 000 Kč, pak výše lineárních odpisů je určena z ceny $2\,500\,000 - 1\,250\,000 = 1\,250\,000$. Odpisy jsou tedy nižší, čímž je zvýšen výsledek hospodaření i daň z příjmů právnických osob.

7.2.1 Kapitálový výdaj

Kapitálový výdaj ve výši 2 500 000 Kč je při výpočtech snižován o hodnotu poskytnuté dotace. Náklady na povinnou propagaci spojenou s poskytnutím dotace, které se ke kapitálovému výdaji připočítávají, jsou nulové. Materiály spojené s povinnou propagací (samolepící štítky a brožura) byly firmě dodány společností CzechInvest na náklady poskytovatele dotace.

7.2.2 Peněžní příjmy

Pro určení peněžních příjmů je použit obdobný postup, který je uplatněn při stanovení peněžních příjmů bez použití dotace (kapitola 6.1.2). Rozdíl je ve výši uplatněných odpisů, jejichž postup výpočtu byl již zmíněn výše. Hodnoty provozních nákladů zůstávají stejné.

Tab. č. 30. - Celkové roční peněžní příjmy z investice (s dotací)

Rok	Přírůstek tržeb	Přírůstek provozních N bez odp.	Roční odpisy	Zisk před zdaněním	Sazba daně z příjmů	Daň z příjmů	Přírůstek Z po zdanění	Přírůstek odpisů	Celkový roční příjem
2009	259 066	191 407	41 667	25 992	20%	5 198	20 794	41 667	62 460
2010	1 567 268	1 157 953	250 000	159 315	19%	30 270	129 045	250 000	379 045
2011	1 589 947	1 185 380	250 000	154 567	19%	29 368	125 199	250 000	375 199
2012	1 644 073	1 254 255	250 000	139 818	19%	26 565	113 252	250 000	363 252
2013	1 677 901	1 229 380	250 000	198 521	19%	37 719	160 802	250 000	410 802
2014	1 779 387	1 243 960	208 333	327 094	19%	62 148	264 946	208 333	473 280
2015	1 813 216	1 261 824		551 392	19%	104 764	446 627		446 627

2016	1 826 747	1 350 284		476 464	19%	90 528	385 936		385 936
2017	1 860 576	1 349 328		511 248	19%	97 137	414 111		414 111
2018	1 894 405	1 366 442		527 963	19%	100 313	427 650		427 650
2019	1 962 062	1 400 073		561 989	19%	106 778	455 211		455 211
2020	2 029 719	1 419 464		610 255	19%	115 948	494 307		494 307
2021	1 691 433	1 182 854		508 579	19%	96 630	411 949		411 949

Zdroj: Vlastní zpracování, 2012

7.2.3 Čistá současná hodnota

Čistá současná hodnota je díky snížení kapitálového výdaje o dotaci výrazně vyšší. Peněžní příjmy byly pro výpočet opět diskontovány úrokovou sazbou ve výši 7%.

$$\text{ČSH} = 3\,352\,520 - (2\,500\,000 - 1\,250\,000) = \underline{2\,102\,520 \text{ Kč}}$$

Tab. č. 31. - Suma diskontovaných peněžních příjmů pro výpočet ČSH (s dotací)

Rok	Peněžní příjmy z investice	Odúročitel ($i = 7\%$)	pro daný rok	Diskontované peněžní příjmy
2009	62 460	1		62 460
2010	379 045	0,934579439		354 248
2011	375 199	0,873438728		327 713
2012	363 252	0,816297877		296 522
2013	410 802	0,762895212		313 399
2014	473 280	0,712986179		337 442
2015	446 627	0,666342224		297 607
2016	385 936	0,622749742		240 341
2017	414 111	0,582009105		241 016
2018	427 650	0,543933743		232 613
2019	455 211	0,508349292		231 406
2020	494 307	0,475092796		234 841
2021	411 949	0,444011959		182 910
celkem				3 352 520

Zdroj: Vlastní zpracování, 2012

Je jasné, že díky výrazně vyšší čisté současné hodnotě bude moci dojít k výraznějšímu snížení vytíženosti stroje, než se čistá současná hodnota přehoupne do záporných hodnot.

Tab. č. 32. - Čistá současná hodnota při sníženém vyřízení stroje (s dotací)

Vyřízení stroje	Součet diskontovaných příjmů	Kapitálový výdaj	Dotace	ČSH
100%	3 352 520	2 500 000	1 250 000	2 102 520
90%	2 666 443	2 500 000	1 250 000	1 416 443
80%	1 980 366	2 500 000	1 250 000	730 366
70%	1 211 871	2 500 000	1 250 000	-38 129

Zdroj: Vlastní zpracování, 2012

7.2.4 Vnitřní výnosové procento

Vzhledem k tomu, že při diskontní sazbě 7% byla čistá současná hodnota 2 102 520 Kč, je nasnadě, že vnitřní výnosové procento bude vyšší než 7%. Opět byla použita lineární interpolace. Dosazením do vzorce 3.6 je získáno vnitřní výnosové procento ve výši 32,36% a opět je možné konstatovat, že projekt je ekonomicky efektivní.

Tab. č. 33. - Výpočet vnitřního výnosového procenta interpolací (s dotací)

i		Součet diskontovaných peněž.příjmů	Kapitálový výdaj	Dotace	ČSH
in	0,32	1 262 465	2 500 000	1 250 000	12 465
iv	0,33	1 228 431	2 500 000	1 250 000	-21 569
VVP	0,323603	1 250 000	2 500 000	1 250 000	0

Zdroj: Vlastní zpracování, 2012

7.2.5 Doba návratnosti, diskontovaná doba návratnosti

Při realizaci projektu s dotací je hodnota kapitálového výdaje, jenž je snížen o výši dotace, dosaženo rychleji. Při výpočtu prosté doby návratnosti je kapitálový výdaj splacen mezi 3. a 4. rokem.

Tab. č. 34. - Stanovení prosté doby návratnosti (s dotací)

Rok	Peněžní příjem po zdanění vč. odpisů	Kumulovaný peněžní příjem	Kapitálový výdaj	Dotace	Časový úsek (měsíců)
2009	62 460	62 460			2/12
2010	379 045	441 505			12/12
2011	375 199	816 704			12/12
2012	363 252	1 179 957	2 500 000	1 250 000	12/12
2013	410 802	1 590 759			
2014	473 280	2 064 039			

2015	446 627	2 510 666			
2016	385 936	2 896 601			
2017	414 111	3 310 712			
2018	427 650	3 738 362			
2019	455 211	4 193 573			
2020	494 307	4 687 880			
2021	411 949	5 099 829			

Zdroj: Vlastní zpracování, 2012

Prostá doba návratnosti činí $3,1705 + 2/12$ roku, tedy za 3 roky, 4 měsíce a 2 dny.

Při výpočtu diskontované doby návratnosti jsou opět peněžní příjmy diskontovány úrokovou sazbou 7%. K úhradě kapitálového výdaje dojde mezi 3. a 4. rokem, konkrétně pak za $3,6671 + 2/12$ roku, tedy za 3 roky, 10 měsíců a 1 den.

7.3 Porovnání ekonomického hodnocení projektu bez dotace a s dotací

V této části budou srovnány obě zmíněné varianty realizace projektu „Rozšíření technologických možností výroby prostřednictvím dlouhotočného CNC soustruhu SWISS TYPE“.

Rozdíly v peněžních tocích zmíněných variant jsou především ve výši odpisů a kapitálového výdaje. Výše odpisů je při čerpání dotace nižší než bez jejího použití, neboť je při výpočtu použito pořizovací ceny snížené právě o zmíněnou dotaci. Kapitálový výdaj taktéž zohledňuje zmíněnou dotaci. Obecně lze tedy říci, že při čerpání dotace je projekt hodnocen lépe než bez ní. Jediným negativem je fakt, že díky nižším odpisům je zvýšena daň z příjmu právnických osob. Hodnoty vypočtených ukazatelů pro obě varianty projektu jsou pro přehlednost uvedeny níže.

Tab. č. 35. - Srovnání hodnotících ukazatelů projektu bez dotace a s dotací

Ukazatel ekonomické efektivity	Projekt bez dotace	Projekt s dotací
Čistá současná hodnota	990 342	2 102 520
% vytíženost stroje se zápornou ČSH	80%	70%
Vnitřní výnosové procento	13,93%	32,36%
Doba návratnosti (prostá)	5,765	3,337
Diskontovaná doba návratnosti	7,716	3,834
Kapitálový výdaj	2 500 000	1 250 000

Zdroj: vlastní zpracování, 2012

Z tabulky je patrné, že všechny ukazatele jsou pro variantu s využitím dotace pozitivnější. Větší efektivnost je vyjádřena nejen nárůstem čisté současné hodnoty (o 47,1% oproti variantě bez dotace), ale i zvýšením sazby vnitřního výnosového procenta (o 18,43%) a snížením prosté i diskontované doby návratnosti.

Pokud je na realizaci projektu poskytnuta dotace, snižuje celkové investiční náklady projektu a to konkrétně o 50%. Naopak však dochází k vyššímu daňovému zatížení, neboť nižší odpisy zvyšují výsledek hospodaření. Společnost tedy souhrnně odvede na daních z příjmů o téměř 23% více než v případě nevyužití dotace. Nicméně pozitivní efekty jednoznačně převyšují, společnost může uspořené finanční prostředky investovat do dalšího rozvoje a nadále tak posilovat svoji konkurenceschopnost.

Lze tvrdit, že prostředky poskytované ze strukturálních fondů pro rozvoj podniků pozitivně ovlivňují ekonomickou efektivnost projektů, čímž přispívají k zvyšování konkurenceschopnosti firem a jsou přínosem pro podnikatelské prostředí.

8 ZÁVĚR

Regionální a strukturální politika patří k nejvýznamnějším politikám Evropské unie. Hlavním smyslem této politiky je odstraňovat rozdíly v hospodářské a sociální úrovni regionů EU. Možnosti, jak tento cíl naplnit, je zlepšovat podnikatelské prostředí České republiky a podporovat konkurenceschopnost sektoru malých a středních podniků. Podpora konkurenceschopnosti malých a středních podniků vede mimo jiné k zachování a rozvoji schopnosti těchto podniků vytvářet nová pracovní místa, ovlivňovat ekonomický růst a vyrovnávat nerovnosti v rozvoji jednotlivých regionů.

Prvním cílem této práce bylo zpřehlednění problematiky strukturální a regionální politiky a impulzů pro rozvoj podnikatelského prostředí. Tento cíl byl splněn v prvních třech kapitolách. Byly popsány základní rysy regionální a strukturální politiky, blíže pak byl popsán Operační program Podnikání a inovace (OPPI), jež patří mezi programy nejvýrazněji se podílející na podpoře malých a středních podniků a podnikatelského prostředí v České republice. Dále pak byl analyzován podprogram ROZVOJ a shrnut postup a možná úskalí získání dotace prostřednictvím tohoto programu. Následně pak bylo charakterizováno podnikatelské prostředí České republiky a impulzy EU pro jeho rozvoj.

Dalším cílem bylo definování kvantitativních metod pro hodnocení ekonomické efektivnosti investičního projektu a pro zhodnocení finanční stability podniku. Ve čtvrté kapitole byly pro účely následného hodnocení projektu definovány metody čistá současná hodnota, vnitřní výnosové procento a prostá a diskontovaná doba návratnosti. Jako metoda hodnocení finanční stability firmy byl zvolen Altmanův bankrotní model.

Nosným cílem této práce bylo hodnocení vlivu strukturální politiky na konkrétní firmu. Po představení společnosti a charakteristice mezoprostředí a mikroprostředí firmy byl využit výše popsáný Altmanův model, jímž byl analyzován vývoje společnosti z hlediska finanční stability. Především pak byly zhodnoceny poslední roky. Po pozitivním vývoji došlo v roce 2009 vlivem krize a poklesu zakázek k propadu hodnoty Altmanova z-skóre do šedé zóny. Společnost však využila možnosti zvýšení své konkurenceschopnosti prostřednictvím realizace projektu pořízení multifunkčního CNC soustruhu, k jehož profinancování byla využita dotace z programu OPPI – ROZVOJ. Stroj byl zařazen do provozu v listopadu roku 2009. Díky tomu společnost rozšířila

své výrobní možnosti a získala řadu dlouhodobých zakázek, jež se promítly do opětovného pozitivního vývoje účetních hodnot a z-skóre. K dalšímu propadu však došlo v roce 2011, kdy se vedení společnosti rozhodlo k masivní investici do modernizace strojového parku a rozšíření výrobních prostor. Součástí byla i modernizaci informačních a telekomunikačních technologií ve firmě, která byla opět realizována s využitím podpory EU prostřednictvím programu ICT V PODNICÍCH. Díky novým technologiím došlo k výraznému zvýšení tržeb, zároveň se však investice negativně promítla do dalších ukazatelů, jež jsou součástí Altmanova z-skóre, což vedlo k jeho opětovnému propadu. Otázkou je, zda se společnost pro realizaci dalších rozvojových projektů nerozhodla příliš brzy a v příliš velkém rozsahu. Nadějí však zůstává, že technologické inovace se prosadí a Z-skóre podniku se opět dostane nad šedou zónu, k čemuž by mohlo přispět i snížení finanční zátěže podniku díky vyplacení přislíbené dotace z programu ICT V PODNICÍCH.

Součástí hodnocení vlivu strukturální politiky na podnik bylo zhodnocení konkrétního projektu společnosti pomocí zvolených metod hodnocení ekonomické efektivity. Analýza byla provedena nejprve bez promítnutí dotace ze strukturálních fondů a následně s jejím zohledněním. Z výsledků je patrný pozitivní dopad čerpání dotace do hodnotících ukazatelů. Zvýšila se jak hodnota čisté současné hodnoty a vnitřního výnosového procenta, tak zároveň došlo ke zkrácení předpokládané prosté i diskontované doby návratnosti. Zároveň je při srovnání citlivostní analýzy s využitím a bez využití dotace patrné, že v rámci investice s použitím dotace bude moci dojít výraznějšímu snížení vytíženosti stroje, než se hodnoty čisté současné hodnoty přehoupnou do záporných čísel.

Při shrnutí výstupů práce je tedy možné konstatovat, že podpora ze strukturálních fondů má příznivý vliv na zvýšení efektivity investice podniku i na jeho finanční pozici díky snížení finanční zátěže. Podpora ze strany Evropské unie prostřednictvím regionální a strukturální politiky tak přispívá ke zvýšení konkurenceschopnosti firem a rozvoji podnikatelského prostředí.

SEZNAM TABULEK

TAB. Č. 1. -	ROZDĚLENÍ PROSTŘEDKŮ REGIONÁLNÍ POLITIKY PODLE JEDNOTLIVÝCH CÍLŮ.....	13
TAB. Č. 2. -	TŘI HLAVNÍ ÚROVNĚ REGIONÁLNÍHO ČLENĚNÍ ÚZEMÍ.....	15
TAB. Č. 3. -	PŘEHLED CÍLŮ A FINANČNÍCH NÁSTROJŮ PROGRAMOVÉHO OBDOBÍ 2007 – 2013	17
TAB. Č. 4. -	CÍLE, PRIORITY OSY A PRIORITY NÁRODNÍHO ROZVOJOVÉHO PLÁNU ČR PRO OBDOBÍ 2007 – 2013	20
TAB. Č. 5. -	OPERAČNÍ PROGRAMY NA OBDOBÍ 2007 – 2013.....	22
TAB. Č. 6. -	PRIORITY OSY, OBLASTI PODPORY A DÍLČÍ PROGRAMY OPPI.....	23
TAB. Č. 7. -	DEFINICE MSP DLE NAŘÍZENÍ KOMISE (ES) Č. 800/2008	28
TAB. Č. 8. -	ČASOVÁ NÁROČNOST ZPRACOVÁNÍ PROJEKTŮ ZA OBDOBÍ 2004 – 2006	36
TAB. Č. 9. -	NEJČASTĚJŠÍ METODY HODNOCENÍ INVESTIČNÍCH PROJEKTŮ	50
TAB. Č. 10. -	NEJDŮLEŽITĚJŠÍ REALIZOVANÉ PROJEKTY SPOLEČNOSTI ASTRO KOVO PLZEŇ S.R.O.	54
TAB. Č. 11. -	SROVNÁNÍ ZÁKLADNÍCH ÚDAJŮ V LETECH.....	55
TAB. Č. 12. -	UKAZATEL ČPK.....	63
TAB. Č. 13. -	UKAZATELE LIKVIDITY	63
TAB. Č. 14. -	UKAZATELE RENTABILITY	64
TAB. Č. 15. -	VÝVOJ HODNOT RENTABILITY V ODVĚTVÍ PRŮMYSLU	65
TAB. Č. 16. -	UKAZATELE AKTIVITY	66
TAB. Č. 17. -	UKAZATELE ZADLUŽENOSTI	67
TAB. Č. 18. -	REGRESNÍ FUNKCE VÝVOJE Z-SKÓRE	70
TAB. Č. 19. -	HARMONOGRAM PROJEKTU	71
TAB. Č. 20. -	HODNOTÍCÍ KRITÉRIA SPOLEČNOSTI ASTRO KOVO PLZEŇ S.R.O.....	75
TAB. Č. 21. -	POSTUP ZAÚČTOVÁNÍ DOTACE	76
TAB. Č. 22. -	SILNÉ A SLABÉ STRÁNKY PROJEKTU.....	77
TAB. Č. 23. -	SOUHRNNÉ INFORMACE	78
TAB. Č. 24. -	CELKOVÉ ROČNÍ PENĚŽNÍ PŘÍJMY Z INVESTICE (BEZ DOTACE)	79
TAB. Č. 25. -	SUMA DISKONTOVANÝCH PENĚŽNÍCH PŘÍJMŮ PRO VÝPOČET ČSH (BEZ DOTACE).....	81
TAB. Č. 26. -	ČISTÁ SOUČASNÁ HODNOTA PŘI SNÍŽENÉM VYTÍŽENÍ STROJE (BEZ DOTACE)	81
TAB. Č. 27. -	VÝPOČET VNITŘNÍHO VÝNOSOVÉHO PROCENTA INTERPOLACÍ (BEZ DOTACE).....	82
TAB. Č. 28. -	STANOVENÍ PROSTÉ DOBY NÁVRATNOSTI (BEZ DOTACE)	83
TAB. Č. 29. -	STANOVENÍ DISKONTOVANÉ DOBY NÁVRATNOSTI (BEZ DOTACE).....	84
TAB. Č. 30. -	CELKOVÉ ROČNÍ PENĚŽNÍ PŘÍJMY Z INVESTICE (S DOTACÍ)	85
TAB. Č. 31. -	SUMA DISKONTOVANÝCH PENĚŽNÍCH PŘÍJMŮ PRO VÝPOČET ČSH (S DOTACÍ)	86
TAB. Č. 32. -	ČISTÁ SOUČASNÁ HODNOTA PŘI SNÍŽENÉM VYTÍŽENÍ STROJE (S DOTACÍ)	87
TAB. Č. 33. -	VÝPOČET VNITŘNÍHO VÝNOSOVÉHO PROCENTA INTERPOLACÍ (S DOTACÍ).....	87
TAB. Č. 34. -	STANOVENÍ PROSTÉ DOBY NÁVRATNOSTI (S DOTACÍ)	87
TAB. Č. 35. -	SROVNÁNÍ HODNOTÍCÍCH UKAZATELŮ PROJEKTU BEZ DOTACE A S DOTACÍ	88

SEZNAM OBRÁZKŮ

OBR. Č. 1.	ROZDĚLENÍ FINANČNÍCH PROSTŘEDKŮ REGIONÁLNÍ POLITIKY PODLE JEDNOTLIVÝCH CÍLŮ V RÁMCI EU A ČR.....	14
OBR. Č. 2.	SPOJENÍ KRAJŮ (NUTS III) DO REGIONŮ SOUDRŽNOSTI (NUTS II)	16
OBR. Č. 3.	HIERARCHIE STRATEGICKÝCH DOKUMENTŮ EU	21
OBR. Č. 4.	PROPOJENÍ ORGÁNŮ A SUBJEKTŮ OPPI.....	27
OBR. Č. 5.	VLAJKA EU A STANDARDNÍ TEXT, SOUČÁSTI POVINNÉ PUBLICITY PROJEKTU V RÁMCI OPPI.	35
OBR. Č. 6.	MALÉ A STŘEDNÍ PODNIKY A POČET ZAMĚSTNANÝCH	40
OBR. Č. 7.	DISKONTOVÁNÍ PENĚŽNÍCH TOKŮ K POČÁTKU REALIZACE PROJEKTU	46
OBR. Č. 8.	GRAFICKÉ ŘEŠENÍ LINEÁRNÍ INTERPOLACÍ.....	49
OBR. Č. 9.	MODEL PĚTI SIL PODLE M. PORTERA	56
OBR. Č. 10.	UKÁZKA TYPICKÝCH PRODUKTŮ SPOLEČNOSTI	60
OBR. Č. 11.	VÝVOJ UKAZATELŮ RENTABILITY SPOLEČNOSTI ASTO KOVO PLZEŇ V LETECH 2008 – 2011	65
OBR. Č. 12.	ROZDÍL DOBY OBRATU POHLEDÁVEK A ZÁVAZKŮ VE DNECH	66
OBR. Č. 13.	VÝVOJ HODNOT Z-SKÓRE SPOLEČNOSTI ASTRO KOVO PLZEŇ S.R.O. V LETECH	68
OBR. Č. 14.	VÝVOJ EBIT SPOLEČNOSTI OD R. 1998 DO ROKU 2011	69
OBR. Č. 15.	REGRESE POMOCÍ POLYNOMICKÉ FUNKCE 5. STUPNĚ.....	70
OBR. Č. 16.	CNC SOUSTRUH DODANÝ FIRMOU TGS.....	76
OBR. Č. 17.	GRAFICKÉ STANOVENÍ VVP (BEZ DOTACE)	82

SEZNAM POŽITÝCH ZKRATEK

Zkratka	Význam
BL	Běžná likvidita
CF	Fond soudržnosti
CF	Provozní Cash Flow
CI	Agentura CzechInvest
CNC	Computer Numerical Control (Číslicové řízení pomocí počítače)
CSG	Strategické obecné zásady Společenství (anglicky)
ČMZR	Českomoravská záruční a rozvojová banka
ČNB	Česká národní banka
ČR	Česká republika
ČSH	Čistá současná hodnota
ČSSZ	Česká správa sociálního zabezpečení
DDN	Diskontovaná doba návratnosti
DHM	Dlouhodobý hmotný majetek
DN	Doba návratnosti
DNM	Dlouhodobý nehmotný majetek
DPH	Daň z přidané hodnoty
EAT	Hospodářský výsledek za účetní období
EBIT	Zisk před úroky a zdaněním
EGAP	Exportní garanční a pojišťovací společnost
ERDF	Evropský fond pro regionální rozvoj
ES	Evropské společenství
ESF	Evropský sociální fond
ESPON	OP Evropská monitorovací síť pro územní rozvoj a soudržnost
EU	Evropská unie
EUR	Euro
FÚ	Finanční úřad
HDP	Hrubý domácí produkt
HSS	Politika hospodářské a sociální soudržnosti, jinak Regionální politika
ICT	Informační a komunikační technologie
INTERACT	Síťový operační program

MMR	Ministerstvo pro místní rozvoj
MPO	Ministerstvo průmyslu a obchodu
MSP	Malý a střední podnik/podnikatel; malé a střední podniky
NDP	Národní rozvojový plán (anglicky)
NRP	Národní rozvojový plán
NSRF	Národní strategický referenční rámec (anglicky)
NSRR	Národní strategický referenční rámec
NUTS	Nomenklatura územní statistické jednotky
OL	Okamžitá likvidita
OP	Operační program
OPPI	Operační program Podnikání a inovace
PCO	Platební a certifikační orgán
PL	Pohotová likvidita
PO	Prioritní osa
PŽ	Plná žádost
ROA	Rentabilita aktiv
ROE	Rentabilita vlastního kapitálu
ROS	Rentabilita tržeb
RŽ	Registrační žádost
SOZS	Strategické obecné zásady Společenství
SWOT	Analýza silných a slabých stránek, příležitostí a hrozeb
VVP	Vnitřní výnosové procento
WACC	Vážené průměrné náklady kapitálu

POŽITÁ LITERATURA

ASTRO KOVO s.r.o. Zadávací dokumentace projektu „Rozšíření technologických možností výroby prostřednictvím dlouhotočného CNC soustruhu SWISS TYPE“. Třemošná, 2009

BREALEY, Richard A., MYERS, Stewart C. Principles of corporate finance. 7. vyd. Boston: McGraw-Hill, 2003. 1061 s. ISBN 0-07-246792-4

HOROVÁ, Michaela. Rozhodování malých a středních podniků o investicích a jejich financování. In: HRDÝ, Milan aj. Komplexní řešení teoretických a aplikačních problémů financování malých a středních podniků v podmínkách tržního prostředí Evropské unie. 1. vyd. Plzeň: ZČU, 2008. 174 s. ISBN 978-80-7043-746-9

HRDÝ, Milan. Hodnocení ekonomické efektivity investičních projektů EU. 1. vyd. Praha: ASPI, 2006. 204 s. ISBN 80-7357-137-4

HRDÝ, Milan. Sběrka příkladů z investičního rozhodování a dlouhodobého financování. 1. vyd. Plzeň: ZČU, 2001, 112 s. ISBN 80-7082-736-X

HRDÝ, Milan. Strategické finanční řízení a investiční rozhodování. 1. vyd. Praha: Bilance, 2008. 220 s. ISBN 80-86371-50-6

KHOLOVÁ, Michaela. Informace o zveřejnění konkrétních dat. Praha: Oddělení informačních služeb Českého statistického úřadu. 6. 4. 2012

KNÁPKOVÁ, Adriana, PAVELKOVÁ, Drahomíra. Finanční analýza: Komplexní průvodce s příklady. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, 2010, 208 s. ISBN 978-80-247-3349-4

MK ČR: Měsíčník EU aktualit. Praha: Česká spořitelna, 2011, č. 89. ISSN 11801-5034

MMR ČR. Abeceda fondů Evropské unie 2007 – 2013. Praha: Naviga 4, 2007, 30 s.

MMR ČR. Průvodce podnikatele Operačním programem Podnikání a inovace. Praha: YOUNG & RUBICAM, 2009, 66 s.

SYNEK, Miloslav. Manažerská ekonomika. 2. vyd. Praha: Grada, 2011. 480 s. ISBN 978-80-247-3494-1

ŠULÁK, Milan, VACÍK, Emil. *Strategické řízení v podnicích a projektech*. 1. vyd. Praha: Vysoká škola finanční a správní, 2005, 233s. ISBN 80-86754-35-9

VALACH, Josef. *Finanční řízení podniku*. 2. vyd. Praha: Ekopress, 1999. 324 s. ISBN 80-86119-21-1

VALACH, Josef. *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování (1. část)*. 1. vyd. Praha: VŠE Praha, 1996. 156 s. ISBN 80-7079-520-4

Internetové zdroje

BusinessInfo. *Fondy EU a politika HSS* [online]. [cit. 12.1.2012], dostupné z: <http://www.businessinfo.cz/cz/clanek/politiky-eu/fondy-evropske-unie-a-politika/1000521/15931/?page=2>

BusinessInfo. *Regionální politika EU* [online]. [cit. 25.2.2012]. Dostupné z: <http://www.businessinfo.cz/cz/clanek/zdroje-financovani-z-eu-2007-2013/regionalni-politika-evropske-unie/1001573/44179/>

ČSÚ. *Ekonomické výsledky průmyslu v ČR* [online]. 2012 [cit. 2012-04-06]. Dostupné z: <http://csugeo.i-server.cz/csu/2011edicniplan.nsf/p/8006-11>

eDotace. *Je nutné využít služeb poradců?* [online], Brno: GRANTIKA České spořitelny, 2012. [cit. 7.3.2012]. Dostupné z: <http://www.edotace.cz/je-nutne-vyuzit-sluzeb-poradcu/>

Europa. *Ex Post Evaluation of Cohesion Policy Programmes 2000-2006 financed by the European Regional Development Fund in Objective 1 and 2 region* [online]. 2010. 22 s. [cit. 15.4.2012]. Dostupné z: http://ec.europa.eu/regional_policy/sources/docgener/evaluation/pdf/expost2006/wp1_ts_k4_czech_republic.pdf

European Commission. *Guidelines 2007-2013 - EU Regional policy* [online]. [cit. 28.2.2012]. Dostupné z: http://ec.europa.eu/regional_policy/information/guidelines/index_en.cfm#1

European Commission. *EU Regional policy*. [online]. [cit. 5.3.2012]. Dostupné z: http://ec.europa.eu/regional_policy/glossary/operational_programme_cs.htm

HAVRÁNEK, Jan. *Dotace EU pro všechny* [online]. Praha: Hospodářské noviny IHNEĎ, 2007. [cit. 8.3.2012]. ISSN 1213-7693. Dostupné z: dotace.ihned.cz/c1-21374760-dotace-eu-pro-vsechny

MMR ČR. *Národní strategický referenční rámec ČR 2007 – 2013* [online]. Praha: MMR ČR, 2007. 137 s. [cit. 5.3.2012]. Dostupné z: <http://www.strukturalni-fondy.cz/Files/1c/1c9c65e8-9723-4c80-939b-82f9bec4c0f0.pdf>

MMR ČR. *Návrh národního rozvojového plánu České republiky 2007 – 2013* [online], Praha: MMR ČR, 2006. 206 s. [cit. 5.3.2012]. Dostupné z: <http://www.strukturalni-fondy.cz/Files/48/48d96bc3-fe88-44e0-888d-33e98ab4fd15.pdf>

MPO ČR. *Koncepce rozvoje malého a středního podnikání na období 2007-2013* [online]. 2006, 45 s., [cit. 10.4.2012]. Dostupné z: download.mpo.cz/get/28172/29964/322193/priloha001.pdf

MPO ČR. *Operační program Podnikání a inovace* [online], Praha: MPO ČR, 2007. 158 s. [cit. 6.3.2012]. Dostupné z: <http://www.strukturalni-fondy.cz/CMSPages/GetFile.aspx?guid=f6c5c1ff-8ffc-48fa-b69c-ccd6cc1c320a>

MPO ČR. *OPPI: ROZVOJ* [online], Praha: MPO ČR, 2007. 12 s. [cit. 7.3.2012]. Dostupné z: download.mpo.cz/get/30344/51145/585545/priloha018.pdf

MPO ČR. *Podpora podnikání v ČR* [online], Praha: MPO, 2007. 220 s. [cit. 6.3.2012]. Dostupné z: download.mpo.cz/get/31415/35077/381895/priloha001.pdf

MPO ČR. *Pokyny pro žadatele a příjemce dotace z programu ROZVOJ – VÝZVA II* [online], Praha: MPO ČR, 2009. 38 s. [cit. 7.3.2012]. Dostupné z: <http://mpo-oppi.cz/document.file.php?idDocument=415>

MPO ČR. *Pravidla pro publicitu v rámci OPPI* [online], Praha: MPO ČR, 2008. 13 s. [cit. 7.3.2012]. Dostupné z: <http://www.mpo-oppi.cz/document.file.php?idDocument=874>

MPO ČR. *Průvodce podnikatele Operačním programem Podnikání a inovace* [online]. Praha: MPO ČR, 2007 [cit. 25.2.2012]. Dostupné z: download.mpo.cz/get/30622/33658/355293/priloha001.pdf

MPO ČR. *Příloha č. 4 – VÝBĚROVÁ KRITÉRIA programu ROZVOJ* [online], Praha: MPO ČR, 2009. 7 s. [cit. 7.3.2012]. Dostupné z: <http://mpo-oppi.cz/document.file.php?idDocument=284>

MPO ČR. *Příloha Páteřního manuálu OPPI: Aplikační výklad pojmů MSP* [online], Praha: MPO ČR, 2012. 9 s. [cit. 7.3.2012]. Dostupné z: <http://www.mpo-oppi.cz/document.file.php?idDocument=868>

MPO ČR. II. *Výzva k předkládání projektů v rámci OPPI ROZVOJ* [online], Praha: MPO, 2009. 11 s. [cit. 7.3.2012]. Dostupné z: <http://www.mpo-oppi.cz/document.file.php?idDocument=280>

MPO ČR. *Vzorové dokumenty pro řádné zdokumentování výběru dodavatele* [online], [cit. 7.3.2012]. Dostupné z: <http://www.mpo-oppi.cz/informace-pro-zadatele/146-vzorove-dokumenty-pro-radne-zdokumentovani-vyberu-dodavatele.html>

MPO ČR. *Zpráva o vývoji malého a středního podnikání a jeho podpoře v roce 2010* [online]. Praha: MPO ČR, 2011. 59. s. [cit. 10.4.2012]. Dostupné z: download.mpo.cz/get/44606/50107/581082/priloha001.doc

NOVÁK, Ondřej, FRIČOVÁ, Vítězslava. Euroskop: *Regionální politika* [online]. Praha: OEZ [cit. 26.2.2012]. Dostupné z: <http://www.euroskop.cz/8948/18033/clanek/regionalni-politika/>

PROKOP, Michael. *Finanční průvodce pro malé a střední podniky ...aneb kudy vede cesta k penězům* [online], Praha: CzechInvest, 2004. 62 s. [cit. 7.3.2012]. Dostupné z: <http://www.czechinvest.org/data/files/financni-pruvodce-12-cz.pdf>

Strukturální fondy EU. *Horizontální priority* [online]. Praha: MMR ČR [cit. 25.2.2012]. Dostupné z: <http://www.strukturalni-fondy.cz/Informace-o-fondech-EU/Rizeni-fondu-EU/Horizontalni-priority>

Strukturální fondy EU. *Konečná alokace zdrojů fondů EU pro Českou republiku v období 2007—2013* [online]. Praha: MMR ČR [cit. 25.2.2012]. Dostupné z: <http://www.strukturalni-fondy.cz/Informace-o-fondech-EU/Regionalni-politika-EU/Dokumenty/Legislativa/Konecna-alokace-zdroju-fondu-EU-pro-Ceskou-republi>

Strukturální fondy EU. *Politika hospodářské a sociální soudržnosti EU (HSS)* [online]. Praha: MMR ČR [cit. 22.4.2012]. Dostupné z: www.strukturalni-fondy.cz/Glosar/P/Politika-hospodarske-a-socialni-soudrznosti-EU-%28HS

Strukturální fondy EU. *Programy 2007 – 2013* [online]. Praha: MMR ČR [cit. 5.3.2012]. Dostupné z: <http://www.strukturalni-fondy.cz/Programy-2007-2013>

Strukturální fondy EU. *Regionální politika EU* [online]. Praha: MMR ČR [cit. 12.1.2012], dostupné z: <http://www.strukturalni-fondy.cz/Informace-o-fondech-EU/Regionalni-politika-EU>

Strukturální fondy EU. *Řízení a monitoring* [online]. Praha: MMR ČR [cit. 6.3.2012]. Dostupné z: <http://www.strukturalni-fondy.cz/getdoc/55acbc6d-c863-404a-87fc-73b7b9b55ac6/Rizeni-a-monitoring>

SEZNAM PŘÍLOH

Příloha A	Cíle dílčích programů OPPI dle dokumentu Podpora podnikání v ČR
Příloha B	Seznam podporovaných regionů v programu ROZVOJ OPPI
Příloha C	Schéma postupu žádosti o dotaci
Příloha D	Certifikát – norma ČSN EN ISO 9001:2001
Příloha E	Podíl zákazníků na fakturaci za r. 2011
Příloha F	Podrobné organizační schéma společnosti ASTRO KOVO PLZEŇ, s.r.o.
Příloha G	Certifikát – Škoda JS
Příloha H	Horizontální a vertikální analýza rozvahy společnosti ASTRO KOVO PLZEŇ, s.r.o.
Příloha I	Horizontální a vertikální analýza VZZ společnosti ASTRO KOVO PLZEŇ, s.r.o.
Příloha J	Výpočet Altmanova Z – score
Příloha K	Náklady projektu

Příloha č. A

Cíle dílčích programů OPPI dle dokumentu Podpora podnikání v ČR

(MPO ČR, *Podpora podnikání v ČR*, [online], [cit 6. 3. 2012], Dostupné z: download.mpo.cz/get/31415/35077/381895/priloha001.pdf)

START

Cílem programu je umožnit realizaci podnikatelských záměrů osob vstupujících do podnikání poprvé nebo s delším časovým odstupem. Podpora ve formě bezúročného úvěru nebo zvýhodněné záruky s finančním příspěvkem k zaručovanému úvěru bude poskytována pouze drobným podnikatelům.

PROGRES

Cílem programu je umožnit realizaci rozvojových podnikatelských projektů malých a středních podniků s kratší historií. Podpora bude poskytována formou podřízených úvěrů nebo podřízených úvěrů s finančním příspěvkem. V rámci programu budou podporovány také projekty v oblasti energetických služeb, a to formou zvýhodněného úvěru, nebo zvýhodněné záruky s finančním příspěvkem k zaručovanému úvěru.

ZÁRUKA

Cílem programu je pomocí zvýhodněných záruk a zvýhodněných záruk s finančním příspěvkem k zaručovanému úvěru usnadňovat zejména realizaci podnikatelských projektů malých a středních podnikatelů zaměřených na investice a zvyšovat tak jejich konkurenceschopnost. Důraz bude kladen na podporu projektů malých podnikatelů v regionech se soustředěnou podporou státu.

ROZVOJ

Program si klade za cíl zvýšit konkurenceschopnost malých a středních podniků ve fázi růstu, a to v rovinách technické vybavenosti a zlepšení procesů při zavádění vyspělých metod řízení. Budou podporovány zejména projekty s růstovým potenciálem a projekty přispívající k odstraňování regionálních disparit. Podpora ve formě dotace bude poskytována pouze malým a středním podnikatelům.

ICT a STRATEGICKÉ SLUŽBY

Cílem programu je podpořit konkurenceschopnost a růst ICT sektoru v ČR, rozvoj informační, znalostní společnosti a zvyšování dostupnosti informací o produktech ICT. Dále je cílem programu podpora vybraných strategických služeb s úzkou návazností na informační a komunikační technologie a výrazným mezinárodním zaměřením. Podpora bude poskytována formou dotace podnikatelským subjektům, zejména malým a středním podnikatelům.

ICT V PODNICÍCH

Program usiluje o zvýšení konkurenceschopnosti malých a středních podniků prostřednictvím kvalitativně vyššího využití jejich potenciálu v oblasti pořizování a rozšiřování informačních systémů. Podpora bude poskytována formou dotace.

EKOENERGIE

Cílem programu je stimulovat aktivitu podnikatelů v oblasti snižování energetické náročnosti výroby, spotřeby primárních energetických zdrojů a vyššího využití obnovitelných a druhotných zdrojů energie. Podpora bude poskytována formou dotace nebo podřízeného úvěru s finančním příspěvkem.

INOVACE

Cílem programu je dosáhnout zvýšení inovačního potenciálu podnikatelského sektoru prostřednictvím dotací na realizaci inovačních projektů podniků (zejména MSP) a na projekty veřejných výzkumných institucí, vysokých škol, fyzických osob a MSP směřující k ochraně práv průmyslového vlastnictví.

POTENCIÁL

Cílem programu je posílení vývojových kapacit podniků a posílení spolupráce podniků s výzkumnými a vývojovými institucemi. Podpora bude poskytována formou dotace podnikatelským subjektům, zejména malým a středním podnikatelům.

SPOLUPRÁCE

Cílem programu je podpora vzniku a rozvoje kooperačních odvětvových uskupení – klastrů, pólů excelence, technologických platforem a kooperačních projektů na regionální, nadregionální i mezinárodní úrovni, jako nástroje rozvoje konkurenceschopnosti ekonomiky a ekonomického růstu. Bude podporováno jak vyhledávání firem do uskupení, tak jejich zakládání a rozvoj, a to dotacemi pro právnické osoby nebo sdružení osob založené za účelem provozování uskupení.

PROSPERITA

Cílem programu je stimulovat vznik podnikatelských inkubátorů, vědeckotechnických parků a center pro transfer technologií, které jsou páteří infrastruktury pro vznik a rozvoj malých a středních inovativních firem. Podpora je poskytována formou dotace právnickým osobám jako provozovatelům vědeckotechnických nebo podnikatelských inovačních center.

ŠKOLICÍ STŘEDISKA

Cílem programu je stimulovat vznik kvalitně vybavených školicích středisek, a zajistit tak široké zázemí pro vzdělávání, personální činnosti a další aktivity související s rozvojem lidských zdrojů. Dotační podpora je určena pro podnikatelské subjekty, může se také jednat o územní samosprávné celky, výzkumné instituce a instituce terciárního vzdělávání.

NEMOVITOSTI

Cílem programu je stimulovat vznik a rozvoj podnikatelských nemovitostí včetně související infrastruktury se zřetelem na zefektivnění trhu s nemovitostmi a zlepšení investičního a životního prostředí. Program navazuje na program Reality. Podpora bude poskytována formou dotace podnikatelským subjektům a územním samosprávním celkům.

MARKETING

Cílem programu je posílení mezinárodní konkurenceschopnosti podniků prostřednictvím podpory individuálních účastí na zahraničních veletrzích a výstavách. Program povede ke zvýšení marketingové přípravy podniků a k rozvoji jejich aktivit a také zkvalitnění a rozšíření služeb poskytovaných agenturou CzechTrade pro společné prezentace a výstavy firem. Podpora bude poskytována formou dotace zejména malým a středním podnikatelům.

Příloha č. B

Seznam podporovaných regionů v programu ROZVOJ OPPI



Platnost od: 15.1.2009



Příloha č. 3 – Seznam podporovaných regionů v programu ROZVOJ OPPI – 2. výzva

Projekty podporované v rámci programu Rozvoj OPPI musí být realizované pouze v regionech :

**1) se soustředěnou podporou státu na období let 2007 – 2013
(dle Usnesení č. 560/2006)**

a) strukturálně postižené regiony – okresy:

Most
Karviná
Chomutov
Teplice
Ostrava-město
Frýdek-Místek
Nový Jičín
Sokolov

b) hospodářsky slabé regiony – okresy:

Hodonín
Znojmo
Třebíč
Bruntál
Opava
Jeseník
Přerov
Šumperk
Svitavy
Louny
území bývalých vojenských újezdů Ralsko a Mladá

c) regiony s vysoce nadprůměrnou nezaměstnaností

okresy

Děčín
Ústí nad Labem
Litoměřice

obce s rozšířenou působností

Ostrov
Frýdlant
Králiky
Bystřice n. Pernštejnem

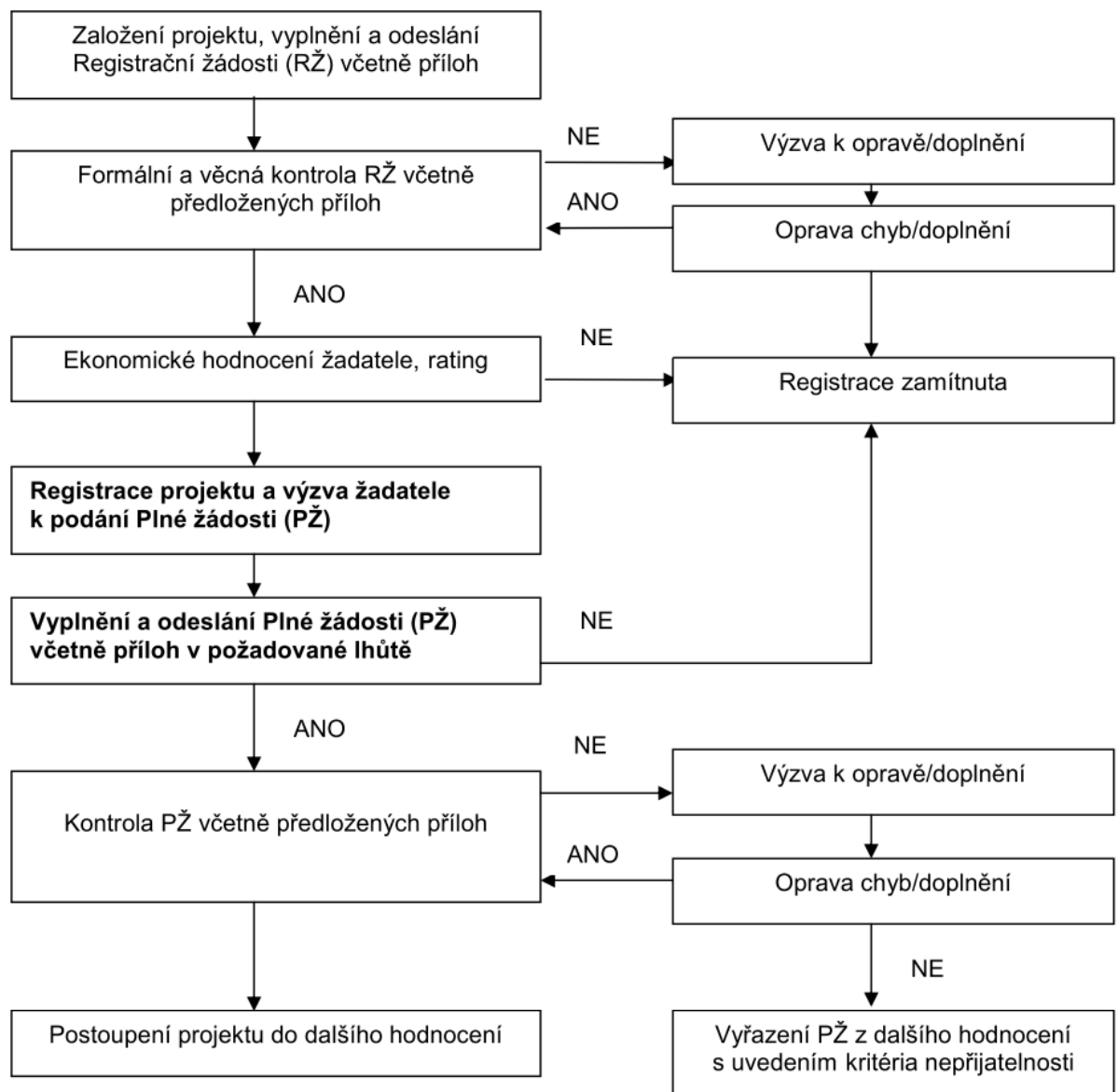
Bučovice
Mikulov
Šternberk
Uničov
Kroměříž
Rožnov pod Radhoštěm
Valašské Klobouky

2) s vyšší mírou nezaměstnanosti, které jsou definovány v souladu s metodikou pro výběr regionů s vyšší nezaměstnaností.

Karlovy Vary
Česká Lípa
Vsetín

Příloha č. C

Schéma postupu žádosti o dotaci



Příloha č. D
Certifikát – norma ČSN EN ISO 9001:2001

Certifikační orgán DQS Cert
akreditovaný Českým institutem pro akreditaci, o.p.s. pod číslem 3165


DQS Cert s.r.o., Nad Okrouhlíkem 2365/17, 180 00 Praha 8, Česká republika

CERTIFIKÁT

číslo: DQS - 9001/31/09/rev.0

Na základě kladného výsledku certifikačního auditu prohlašujeme, že
společnost:

ASTRO KOVO PLZEŇ s.r.o.

Americká 1030, 330 01 Třemošná, Česká republika

vytvořila a udržuje systém managementu jakosti, který splňuje všechny požadavky
specifikované normou **ČSN EN ISO 9001:2001** na systémy managementu jakosti
pro následující předmět činnosti:

“automatizované strojní CNC obrábění”

Tento certifikát je platný do: **28. 06. 2012**



Certifikát je vydán na základě našich nejlepších znalostí a kompetencí a je založen na základě výsledku provedeného auditu a jeho nálezů, nezbavuje však společnost její odpovědnosti vyplývající ze smluvních podmínek a z podmínek stanovených ostatními podstatnými právními a technickými předpisy a normami. Platnost certifikátu je nutně ověřit na www.dqs.cz.

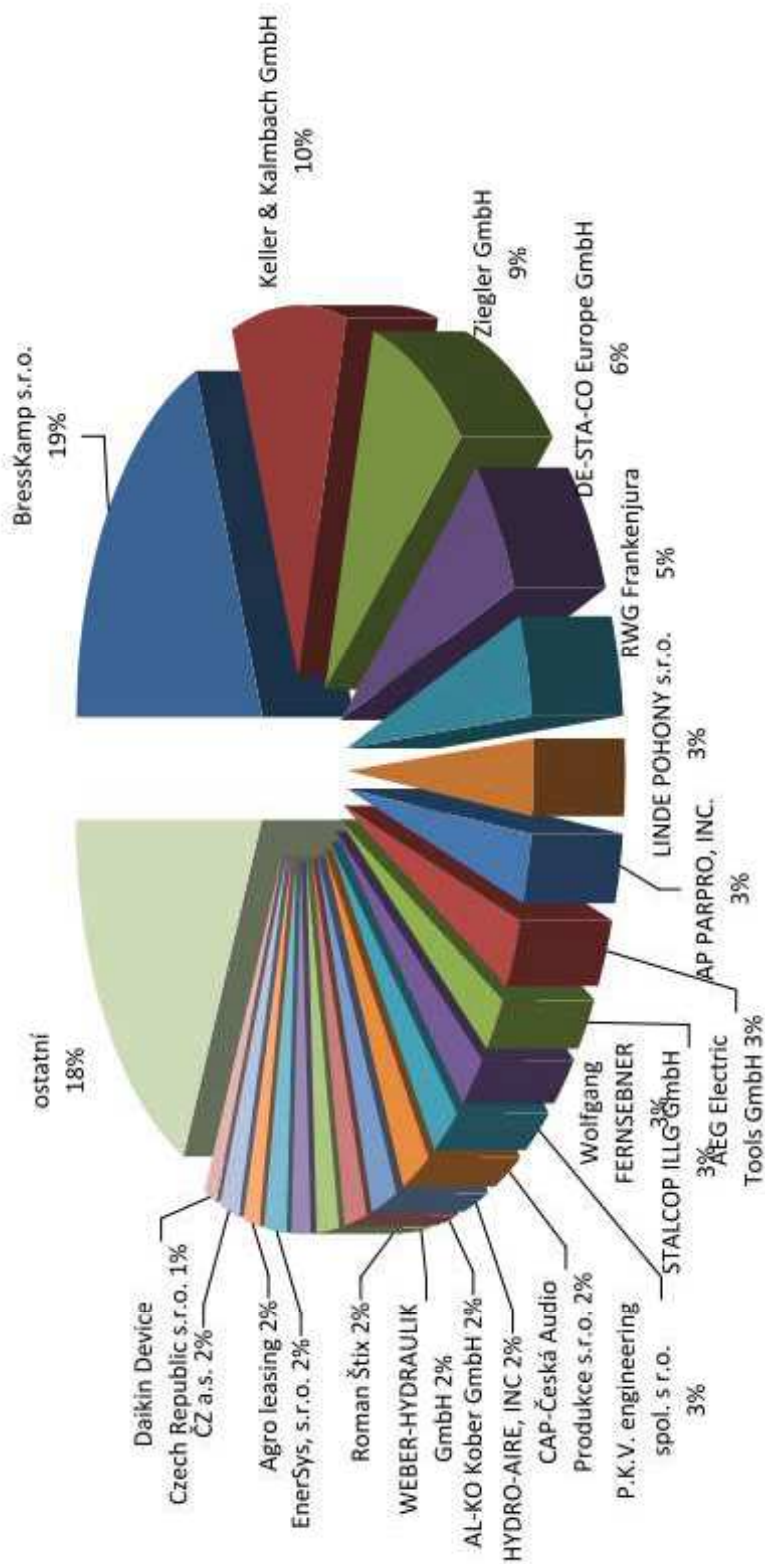
CERTIFIED BY

DQSCert

Datum vydání: 29. 06. 2009

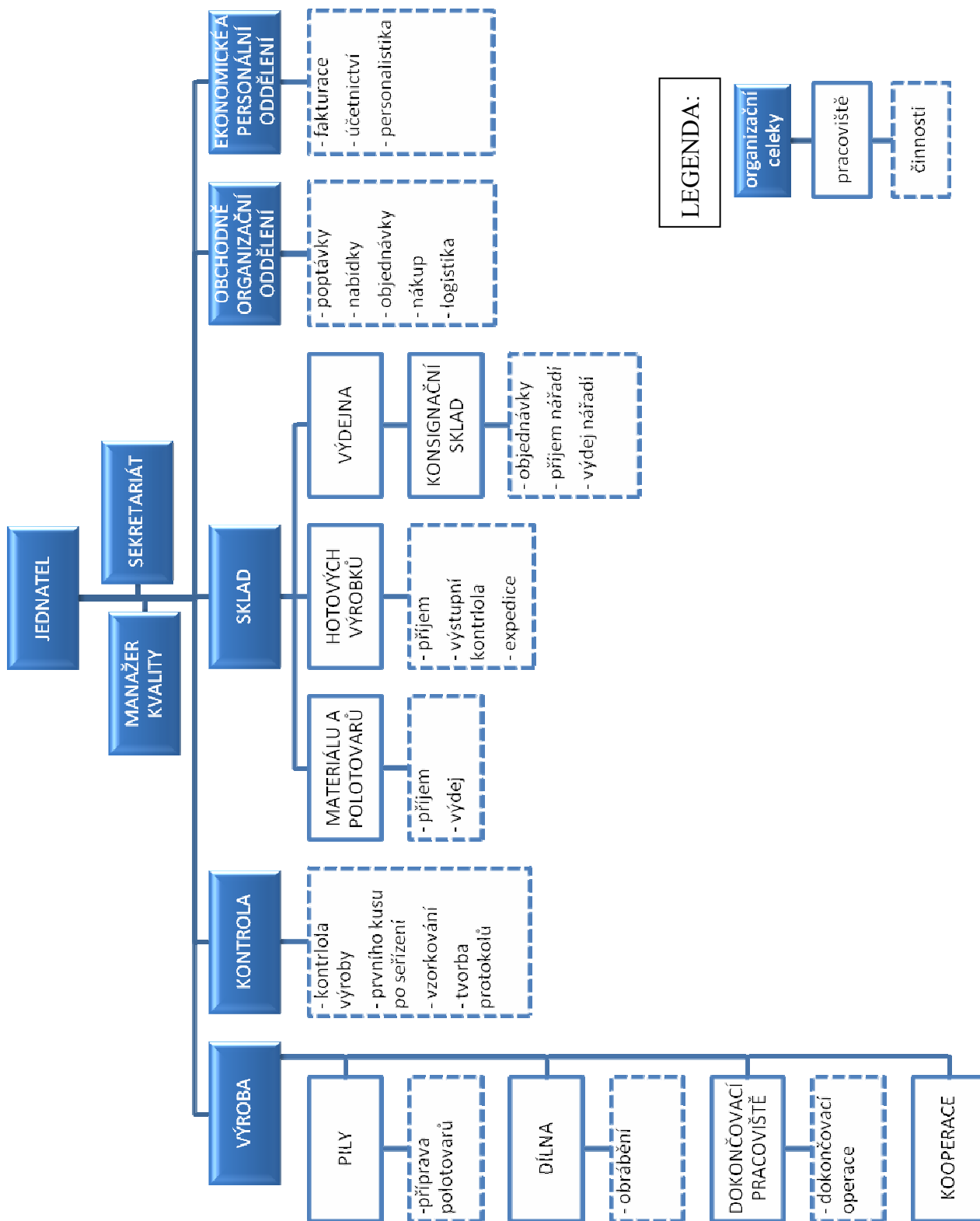

Ing. Petr Kocourek
Vedoucí certifikačního orgánu

Podíl zákazníků na fakturaci za rok 2011



Příloha č. F

Podrobné organizační schéma společnosti ASTRO KOVO PLZEŇ, s.r.o.



ŠKODA JS a.s.

Orlík 266
316 06 Plzeň



tímto potvrzuje, že níže uvedená společnost

ASTRO KOVO PLZEŇ s.r.o., Třemošná

je kvalifikovaným dodavatelem pro:

**Kooperace strojního obrábění na zakázkách
jaderného a nejaderného typu dle požadavků ŠKODA JS a.s.
s platností na další 3 roky.**

Kvalifikace je prodloužena na základě prověření auditem
ze dne 3. listopadu 2010
a může být v případě nevyhovujících zjištění kdykoliv odebrána.

Plzeň, 10. listopadu 2010

Registrační číslo: 42/CERT/10

Ředitel úseku Management jakosti:



Příloha č. H

Horizontální a vertikální analýza rozvahy společnosti ASTRO KOVO PLZEŇ, s.r.o.

Horizontální a vertikální analýza rozvahy společnosti ASTRO KOVO PLZEŇ, s.r.o.

AKTIVA	2008		2009		2010		2011		2008		2009		2010		2011		2008/09		09/10		10/11		
AKTIVA CELKEM	54 324	43 256	43 617	88 279	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	-20%	-20%	1%	1%	102%	102%
Dlouhodobý majetek	25 064	20 969	19 056	44 286	46,1%	48,5%	43,7%	50,2%	46,1%	48,5%	43,7%	50,2%	46,1%	48,5%	43,7%	50,2%	46,1%	-16%	-16%	-9%	-9%	132%	132%
DHM	25 064	20 969	19 056	44 286	46,1%	48,5%	43,7%	50,2%	46,1%	48,5%	43,7%	50,2%	46,1%	48,5%	43,7%	50,2%	46,1%	-16%	-16%	-9%	-9%	132%	132%
Oběžná aktiva	28 492	21 962	23 747	42 610	52,4%	50,8%	54,4%	48,3%	52,4%	50,8%	54,4%	48,3%	52,4%	50,8%	54,4%	48,3%	52,4%	-23%	-23%	8%	8%	79%	79%
Zásoby	2 059	1 439	1 798	1 798	3,8%	3,3%	4,1%	2,0%	3,8%	3,3%	4,1%	2,0%	3,8%	3,3%	4,1%	2,0%	3,8%	-30%	-30%	25%	25%	0%	0%
Dlouhodobé pohledávky	0	1 255	0	0	0,0%	2,9%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	2,9%	0,0%	0,0%	0,0%	2,9%	0,0%	0,0%	—	—	-100%	-100%	—	—
Krátkodobé pohledávky	10 703	5 312	10 498	11 785	19,7%	12,3%	24,1%	13,3%	19,7%	12,3%	24,1%	13,3%	19,7%	12,3%	24,1%	13,3%	19,7%	-50%	-50%	98%	98%	12%	12%
KFM	15 730	13 956	11 451	29 027	29,0%	32,3%	26,3%	32,9%	29,0%	32,3%	26,3%	32,9%	29,0%	32,3%	26,3%	32,9%	29,0%	-11%	-11%	-18%	-18%	153%	153%
Ostatní aktiva	768	325	814	1383	1,4%	0,8%	1,9%	1,6%	1,4%	0,8%	1,9%	1,6%	1,4%	0,8%	1,9%	1,6%	1,4%	-58%	-58%	150%	150%	70%	70%

PASIVA	2008		2009		2010		2011		2008		2009		2010		2011		2008/09		09/10		10/11		
PASIVA CELKEM	54324	43256	43617	88279	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	-20%	-20%	1%	1%	102%	102%
Vlastní kapitál	32 159	29 896	30 795	43 639	59,2%	69,1%	70,6%	49,4%	59,2%	69,1%	70,6%	49,4%	59,2%	69,1%	70,6%	49,4%	59,2%	-7%	-7%	3%	3%	42%	42%
Základní kapitál	500	500	500	500	0,9%	1,2%	1,1%	0,6%	0,9%	1,2%	1,1%	0,6%	0,9%	1,2%	1,1%	0,6%	0,9%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Rezervní fondy	50	50	50	50	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0,1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
VH minulých let	23690	28751	26492	27776	43,6%	66,5%	60,7%	31,5%	43,6%	66,5%	60,7%	31,5%	43,6%	66,5%	60,7%	31,5%	43,6%	21%	21%	-8%	-8%	5%	5%
VH běžného období	5063	-2261	897	12456,99	9,3%	-5,2%	2,1%	14,1%	9,3%	-5,2%	2,1%	14,1%	9,3%	-5,2%	2,1%	14,1%	9,3%	-145%	-145%	140%	140%	1289%	1289%
Cizí kapitál	22 165	13 360	12 107	44 640	40,8%	30,9%	27,8%	50,6%	40,8%	30,9%	27,8%	50,6%	40,8%	30,9%	27,8%	50,6%	40,8%	-40%	-40%	-9%	-9%	269%	269%
Rezervy	2817	3050	2700	2701	5,2%	7,1%	6,2%	3,1%	5,2%	7,1%	6,2%	3,1%	5,2%	7,1%	6,2%	3,1%	5,2%	8%	8%	-11%	-11%	0%	0%
Dlouhodobé závazky	1 101	0	0	0	2,0%	0,0%	0,0%	0,0%	2,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-100%	-100%	—	—	—	—
Krátkodobé závazky	10 385	5 837	7 285	34 967	19,1%	13,5%	16,7%	39,6%	19,1%	13,5%	16,7%	39,6%	19,1%	13,5%	16,7%	39,6%	19,1%	-44%	-44%	25%	25%	380%	380%
Bankovní úvěry	7862	4473	2122	6972	14,5%	10,3%	4,9%	7,9%	14,5%	10,3%	4,9%	7,9%	14,5%	10,3%	4,9%	7,9%	14,5%	-43%	-43%	-53%	-53%	229%	229%
Časové rozlišení	0	0	715	0	0,0%	0,0%	1,6%	0,0%	0,0%	0,0%	1,6%	0,0%	0,0%	0,0%	1,6%	0,0%	0,0%	—	—	—	—	-100%	-100%

Příloha č. I

Horizontální a vertikální analýza VZZ společnosti ASTRO KOVO PLZEŇ, s.r.o.

Vybrané položky VZZ	2008		2009		2010		2011		2008		2009		2010		2011		08/09		09/10		10/11		
Obchodní marže	0	0	0	0	0	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	— %	— %	— %	— %	— %	— %
II. Výkony	91072	42189	58855	93471	93471	93471	93471	99,7%	100,2%	100,1%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	-54%	40%	40%	59%	59%	
Tržby za prodej vlastních výrobků	91364	42124	58819	93471	93471	93471	93471	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	-54%	40%	40%	59%	59%	
Změna stavu zásob vlastní činnosti	-292	65	36	0	0	0	0	-0,3%	0,2%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	122%	-45%	-100%	-100%	-100%	
Aktivace	0	0	0	0	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	— %	— %	— %	— %	— %	
B. Výkonová spotřeba	52217	21321	32661	54548	54548	54548	54548	57,2%	50,6%	55,5%	58,4%	58,4%	58,4%	58,4%	58,4%	58,4%	58,4%	-59%	53%	53%	67%	67%	
+ Přidaná hodnota	38855	20868	26194	38923	38923	38923	38923	42,5%	49,5%	44,5%	41,6%	41,6%	41,6%	41,6%	41,6%	41,6%	41,6%	-46%	26%	26%	49%	49%	
C. Osobní náklady	26957	16816	23509	22589	22589	22589	22589	29,5%	39,9%	40,0%	24,2%	24,2%	24,2%	24,2%	24,2%	24,2%	24,2%	-38%	40%	40%	-4%	-4%	
E. Odpisy dl. Nehm. a hm. majetku	3187	2742	2106	2305	2305	2305	2305	3,5%	6,5%	3,6%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%	-14%	-23%	9%	9%	9%	
E.III. Tržby z prodeje dl. maj. a mate	199	364	310	1540	1540	1540	1540	0,2%	0,9%	0,5%	1,6%	1,6%	1,6%	1,6%	1,6%	1,6%	1,6%	83%	-15%	397%	397%	397%	
F. Zůstatková cena prodaného dl. m	0	2901	0	0	0	0	0	0,0%	6,9%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	— %	-100%	— %	— %	— %	
* Provozní VH	8205,6	-1622	1654	15514	15514	15514	15514	9,0%	-3,9%	2,8%	16,6%	16,6%	16,6%	16,6%	16,6%	16,6%	16,6%	-120%	202%	202%	838%	838%	
* Finanční VH	-1757	-567	-501	-135	-135	-135	-135	-1,9%	-1,3%	-0,9%	-0,1%	-0,1%	-0,1%	-0,1%	-0,1%	-0,1%	-0,1%	68%	12%	12%	73%	73%	
Q. Daň z příjmů za běžnou činnost	1385,6	72	256	2922,01	2922,01	2922,01	2922,01	1,5%	0,2%	0,4%	3,1%	3,1%	3,1%	3,1%	3,1%	3,1%	3,1%	-95%	256%	256%	1041%	1041%	
* Mimořádný VH	0	0	0	0	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	— %	— %	— %	— %	— %	
*** VH za účetní období	5063	-2261	897	12456,99	12456,99	12456,99	12456,99	5,5%	-5,4%	1,5%	13,3%	13,3%	13,3%	13,3%	13,3%	13,3%	13,3%	-145%	140%	140%	1289%	1289%	
*** VH před zdaněním	6449,6	-2189	1153	15379	15379	15379	15379	7,1%	-5,2%	2,0%	16,5%	16,5%	16,5%	16,5%	16,5%	16,5%	16,5%	-134%	153%	153%	1234%	1234%	

PŘÍLOHA J

```
(* DP_KFU_StychovaLenka_ar1112_1206 ~::~~
===== *)

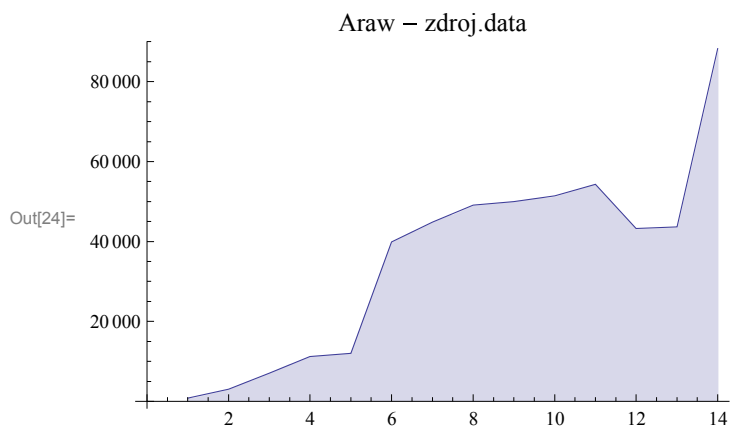
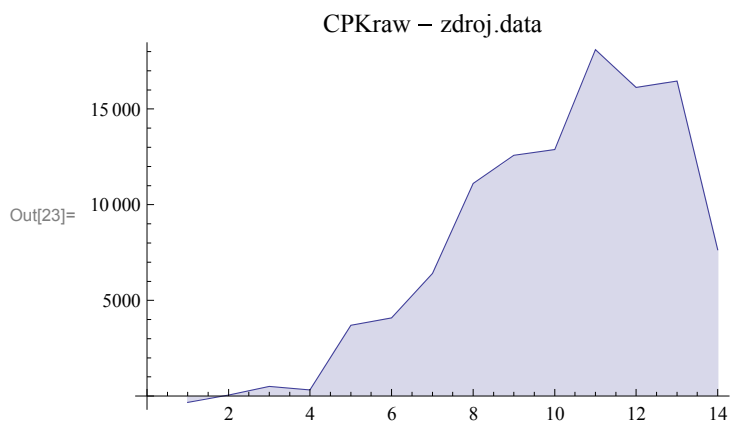
(* Tema DP ~
  "Struktural.politika EU a jeji prinos pro udrzitelny rozvoj podnikatelskeho prostredi"/
  "Analyza vyvoje podniku v dobe hosp.krize"
  Vyrobn.podnik ~ AstroKovo s.r.o., Tremosna, cas.rada: [1998,..,2011] *)
```

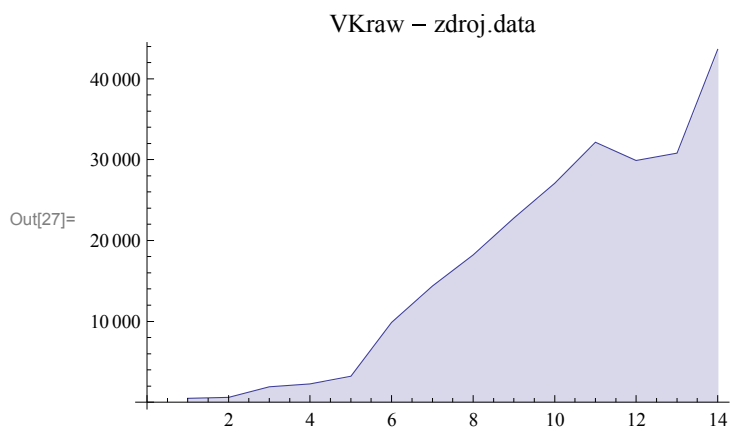
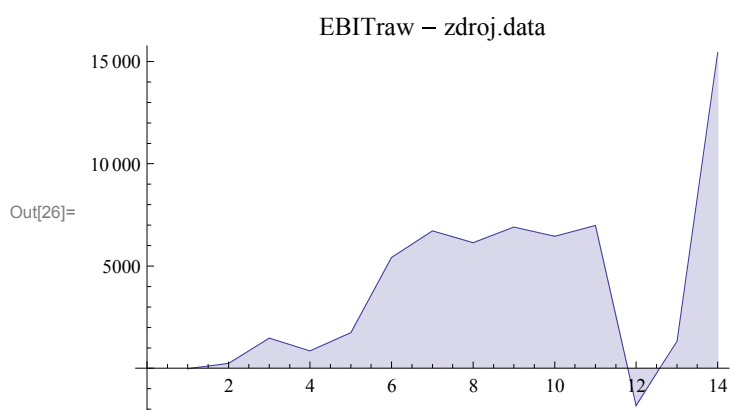
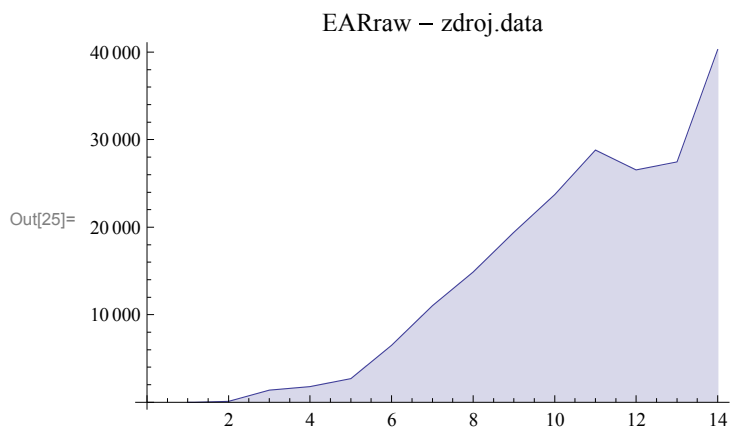
```
ln[15]= (** Prime zadani hodnot pro vypocet Altman Z-score: **)
(* Altmanovo kriterium := Z-skore
  ref.1.: Sulak,M., Vacik,E. Strategiecke rizeni v podnicich a projektech,
  1.vyd. Vysoka skola financni a spravni,o.p.s, Praha, 2005, 233 str., ISBN 80-86754-35-9
  ref.2.: Sekerka,B.:Fin.ana.spolecnosti na bazi ucet.vykazu,2.e,1997, str.99-100
  Z-skore:=1.2*X1+1.4*X2+3.3*X3+0.6*X4+1.0*X5,
  X1:=CPK/A..cist.prac.kapital na aktiva,
  X2:=HVC/A=EAR/A..rentabilita aktiv cista, ~~~ EAR...zadrzeny zisk ! KFU/UC1-5 !
  X3:=EBIT/A,
  X4:=p/(CZu/q)=p*q/CZu=VK/CK..prum.kurz k nominal.hodnote cizich zdroju~CK,
  neboli pomer trzni hodnoty zakl.jmeni~VK k upravenym cizim zdrojum,
  p..prumer.kurz akcii, q..prumer.pocet emit.akcii,
  X5:=T/A..trzby na aktiva *)
(* vstup.data :: AstroKovo s.r.o., Tremosna, cas.rada: [1998,..,2011]> *)
CPKraw = {-327., 50., 501., 318., 3697., 4083.,
  6414., 11105., 12575., 12890., 18107., 16125., 16462., 7643.};
Araw = {815., 3036., 7034., 11251., 12053., 39863., 44875., 49085.,
  49995., 51395., 54324., 43256., 43617., 88279.};
EARraw = {-21., 107., 1399., 1779., 2698., 6489., 11028., 14867., 19429.,
  23740., 28803., 26540., 27439., 40283.}; (* ! nerozdelenyZisk ! *)
EBITraw = {-21., 235., 1480., 854., 1751., 5415., 6728., 6144.,
  6906., 6455., 6993., -1819., 1318., 15431.};
VKraw = {479., 607., 1899., 2279., 3198., 9845., 14384., 18223., 22785.,
  27096., 32159., 29896., 30795., 43639.}; (* data 12-04-02 *)
CKraw = {328., 2364., 5050., 8867., 8691., 30018., 29689., 30808.,
  27210., 24286., 22165., 13360., 12107., 44640.};
Traw = {451., 13685., 26555., 38510., 35334., 49235., 77798.,
  79428., 89183., 98435., 91563., 42488., 59129., 95011.};
nLet = Length[Traw];
(*eo_vstup.data *)
```

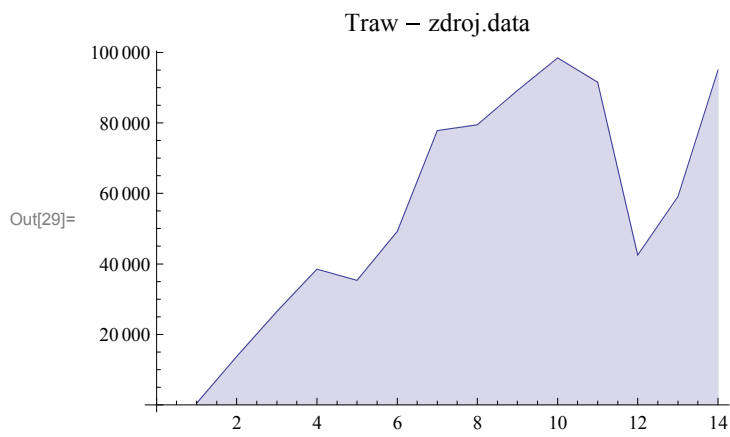
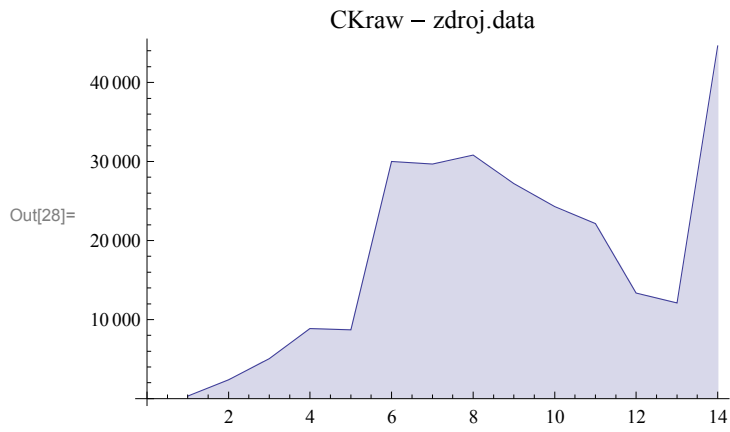
```

In[23]:= (* plot CPKraw, Araw, EARraw, EBITraw, VKraw, CKraw, Traw *)
dplp01 = ListPlot[CPKraw, Joined → True, Filling → Axis, PlotLabel → "CPKraw - zdroj.data"]
dplp02 = ListPlot[Araw, Joined → True, Filling → Axis, PlotLabel → "Araw - zdroj.data"]
dplp03 = ListPlot[EARraw, Joined → True, Filling → Axis, PlotLabel → "EARraw - zdroj.data"]
dplp04 = ListPlot[EBITraw, Joined → True, Filling → Axis, PlotLabel → "EBITraw - zdroj.data"]
dplp05 = ListPlot[VKraw, Joined → True, Filling → Axis, PlotLabel → "VKraw - zdroj.data"]
dplp06 = ListPlot[CKraw, Joined → True, Filling → Axis, PlotLabel → "CKraw - zdroj.data"]
dplp07 = ListPlot[Traw, Joined → True, Filling → Axis, PlotLabel → "Traw - zdroj.data"]
Export["dplp01~CPKraw.jpeg", dplp01]
Export["dplp02~Araw.jpeg", dplp02]
Export["dplp03~EARraw.jpeg", dplp03]
Export["dplp04~EBITraw.jpeg", dplp04]
Export["dplp05~VKraw.jpeg", dplp05]
Export["dplp06~CKraw.jpeg", dplp06]
Export["dplp07~Traw.jpeg", dplp07]

```







Out[30]= dplp01~CPKraw.jpeg

Out[31]= dplp02~Araw.jpeg

Out[32]= dplp03~EARraw.jpeg

Out[33]= dplp04~EBITraw.jpeg

Out[34]= dplp05~VKraw.jpeg

Out[35]= dplp06~CKraw.jpeg

Out[36]= dplp07~Traw.jpeg

```

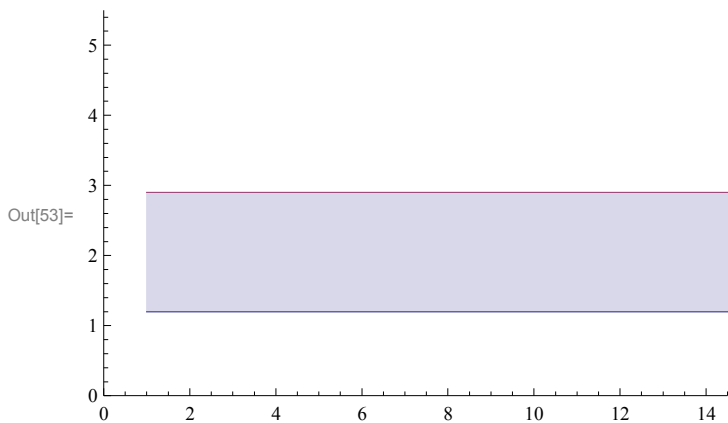
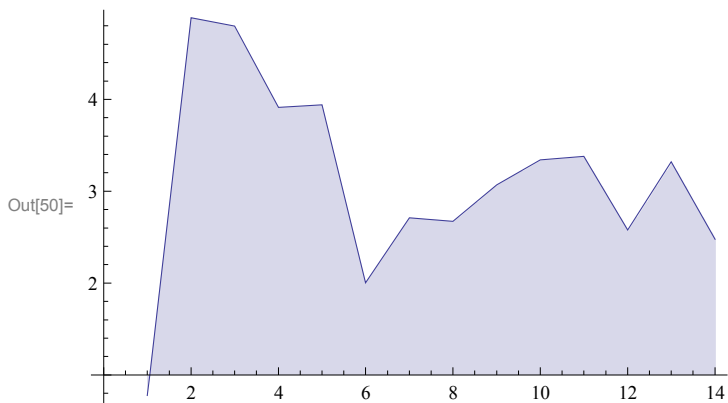
In[37]:= (* === uprava/modifikace vstup.dat === *)
Clear[CPK, Acelk, EAR, EBIT, VK, CK, T];
CPK = CPKraw;
Acelk = Araw;
EAR = EARraw;
EBIT = EBITraw;
VK = VKraw;
CK = CKraw;
T = Traw;
Zscore = {0, 0, 0, 0, 0, 0, 0, 0, 0, 0, 0, 0, 0, 0, 0};
(* === vahy pro ruzne varianty Altman.Z-score === *)
(* altmanWk={1.2,1.4,3.3,0.6,1};..'68, podniky kot.na Burze *)
(* altmanWk={0.717,0.847,3.107,0.420,0.998};..'83, podniky nekot.na Burze *)
altmanWk = {0.717, 0.847, 3.107, 0.420, 0.998};
altmanXk = {0, 0, 0, 0, 0};
For[i = 1, i ≤ nLet, i++,
  altmanXk[[1]] = CPK[[i]] / Acelk[[i]];
  altmanXk[[2]] = EAR[[i]] / Acelk[[i]];
  altmanXk[[3]] = EBIT[[i]] / Acelk[[i]];
  altmanXk[[4]] = VK[[i]] / CK[[i]];
  altmanXk[[5]] = T[[i]] / Acelk[[i]];
  Zscore[[i]] = altmanWk.altmanXk;
  Print["Altman.vektor pro i=", i, " ", altmanXk]
]
Zscore
Altman.vektor pro i=1  {-0.401227, -0.0257669, -0.0257669, 1.46037, 0.553374}
Altman.vektor pro i=2  {0.016469, 0.0352437, 0.0774045, 0.256768, 4.50758}
Altman.vektor pro i=3  {0.0712255, 0.198891, 0.210407, 0.37604, 3.77523}
Altman.vektor pro i=4  {0.0282642, 0.158119, 0.0759044, 0.25702, 3.42281}
Altman.vektor pro i=5  {0.306729, 0.223845, 0.145275, 0.367967, 2.93155}
Altman.vektor pro i=6  {0.102426, 0.162783, 0.13584, 0.32797, 1.23511}
Altman.vektor pro i=7  {0.14293, 0.245749, 0.149928, 0.484489, 1.73366}
Altman.vektor pro i=8  {0.22624, 0.302883, 0.125171, 0.591502, 1.61817}
Altman.vektor pro i=9  {0.251525, 0.388619, 0.138134, 0.837376, 1.78384}
Altman.vektor pro i=10 {0.250803, 0.461913, 0.125596, 1.1157, 1.91526}
Altman.vektor pro i=11 {0.333315, 0.530208, 0.128728, 1.45089, 1.6855}
Altman.vektor pro i=12 {0.372781, 0.613557, -0.042052, 2.23772, 0.982245}
Altman.vektor pro i=13 {0.377422, 0.62909, 0.0302176, 2.54357, 1.35564}
Altman.vektor pro i=14 {0.0865778, 0.456315, 0.174798, 0.977576, 1.07626}
Out[49]= {0.776059, 4.88856, 4.79888, 3.91394, 3.94113, 2.00375,
  2.71013, 2.67103, 3.07065, 3.34132, 3.37953, 2.57644, 3.31857, 2.47636}

```

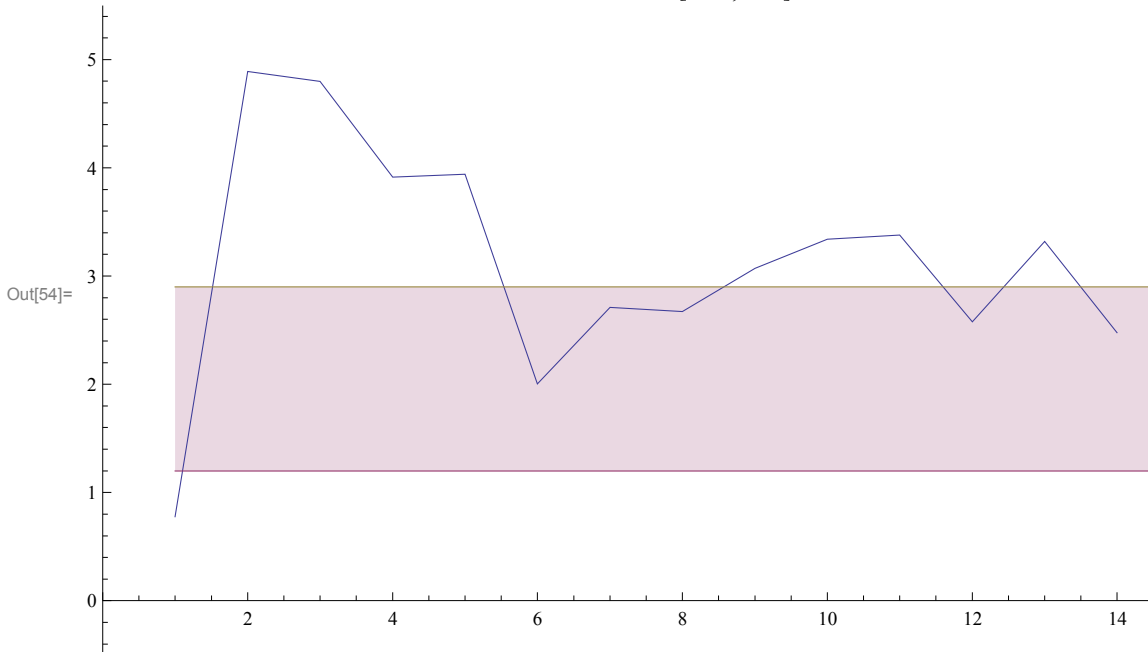
```

In[50]:= lp1 = ListPlot[Zscore,
  Joined → True, Filling → Axis]
(* === meze sede zony ~~~ pro Altman.Z-score === *)
(* ZscoreThresholdD={2.70,...,2.70};...'83, podniky nekot.na Burze
  ZscoreThresholdD={2.90,...,2.90};...'83-varianta
  ZscoreThresholdD={1.20,...,1.20}; *)
ZscoreThresholdU =
  {2.90, 2.90, 2.90, 2.90, 2.90, 2.90, 2.90, 2.90, 2.90, 2.90, 2.90, 2.90, 2.90, 2.90};
ZscoreThresholdD = {1.20, 1.20, 1.20, 1.20, 1.20, 1.20, 1.20, 1.20,
  1.20, 1.20, 1.20, 1.20, 1.20, 1.20};
lp2 = ListPlot[{ZscoreThresholdD, ZscoreThresholdU},
  Joined → {True, True}, Filling → {1 → {2}}, PlotRange → {{0., 14.5}, {0., 5.5}}]
lp3 = ListPlot[{Zscore, ZscoreThresholdD, ZscoreThresholdU},
  Joined → {True, True, True}, Filling → {2 → {3}},
  Axes → True, PlotRange → {{0., 14.5}, {-0.5, 5.5}},
  ImageSize → {500, 500}, PlotLabel → "Altman Zscore fy AstroKovo s.r.o.,
  Tremosna, cas.rada: [1998,..,2011]\n seda zona Zscore.e.[1.20,2.90]"
dplp08 = lp3;
Export["dplp08.jpeg", dplp08]

```



Altman Zscore fy AstroKovo s.r.o., Tremosna, cas.rada: [1998,..,2011]
seda zona Zscore.e.[1.20,2.90]



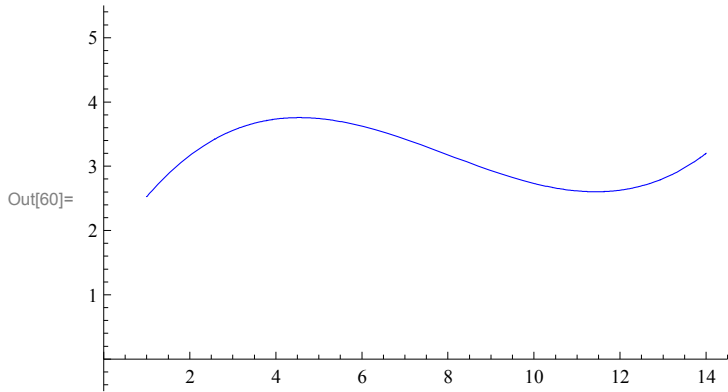
Out[56]= dplp08.jpeg

```
In[57]:= (* polynom.regrese> kubicky, kvadraticky, linearni ~:~ 3., 2., 1.stupen *)
FindFit[Zscore, a0 + a1 * x + a2 * x^2 + a3 * x^3, {a0, a1, a2, a3}, x]
zscoreFit3 = Table[a0 + a1 * x + a2 * x^2 + a3 * x^3 /. %, {x, 14}]
zscoreFit3pred11 = Table[a0 + a1 * x + a2 * x^2 + a3 * x^3 /. %%, {x, 15}]
zscoreFit3pl = Plot[a0 + a1 * x + a2 * x^2 + a3 * x^3 /. %%,
  {x, 1, 14}, PlotRange -> {{0., 14.5}, {-0.5, 5.5}}, PlotStyle -> Blue]
z3pred11 = zscoreFit3pred11[[15]];
lp6 = Show[{lp3, zscoreFit3pl}, ImageSize -> {500, 500},
  PlotLabel -> "Altman Zscore a regr.polynom 3.st. fy AstroKovo s.r.o.,
  Tremosna, cas.rada: [1998,..,2011]\n seda zona Zscore.e.[1.20,2.90]"
]
difFit3 = Zscore - zscoreFit3
RR3 = difFit3.difFit3
Print[" = Ctverec reziduaia pri regresi polynomem 3.(blue)_stupne =", RR3,
  "\n = kub.predikce pro r.2012= ", z3pred11];
dplp09 = lp6;
Export["dplp09.jpeg", dplp09]
```

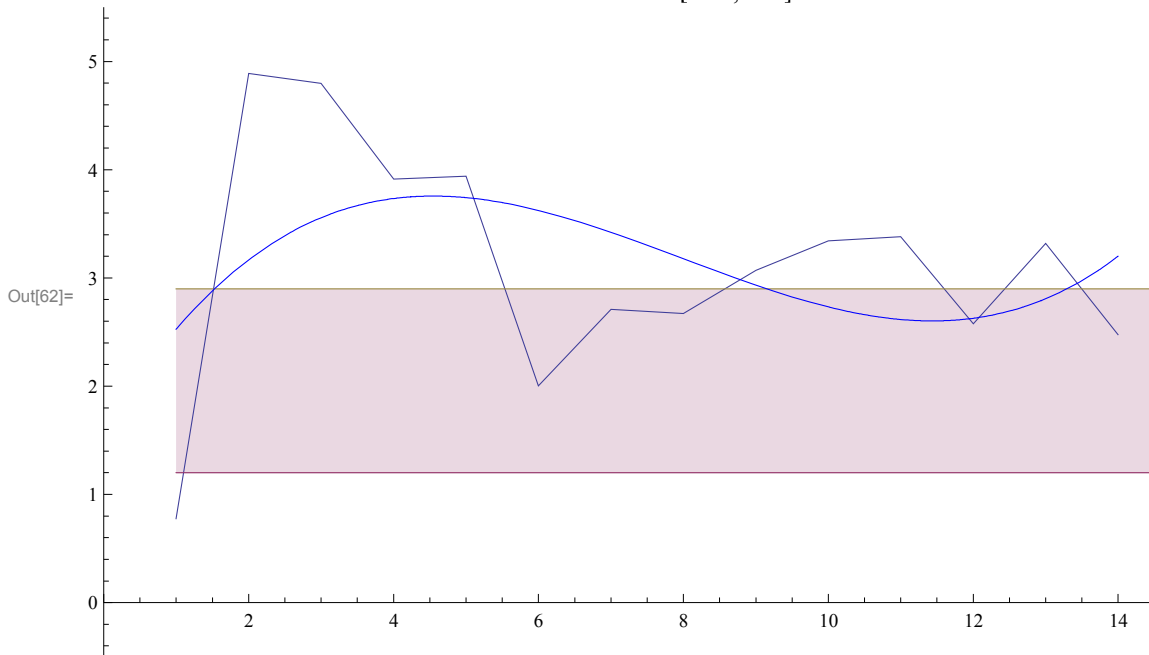
Out[57]= {a0 -> 1.58949, a1 -> 1.09921, a2 -> -0.169002, a3 -> 0.00705067}


```
Out[58]= {2.52675, 3.16831, 3.55647, 3.73354, 3.74182, 3.62362,  
          3.42124, 3.17698, 2.93314, 2.73204, 2.61598, 2.62725, 2.80817, 3.20104}
```

```
Out[59]= {2.52675, 3.16831, 3.55647, 3.73354, 3.74182, 3.62362, 3.42124,  
          3.17698, 2.93314, 2.73204, 2.61598, 2.62725, 2.80817, 3.20104, 3.84815}
```



Altman Zscore a regr.polynom 3.st. fy AstroKovo s.r.o., Tremosna, cas.rada: [1998,...,2011]
seda zona Zscore.e.[1.20,2.90]



```
Out[63]= {-1.75069, 1.72025, 1.24241, 0.180396, 0.199303, -1.61987, -0.711102,
          -0.505948, 0.137511, 0.609279, 0.763553, -0.0508165, 0.510395, -0.724676}
```

```
Out[64]= 12.787
```

```
= Ctverec rezidua pri regresii polynomem 3.(blue)_stupne =12.787
= kub.predikce pro r.2012= 3.84815
```

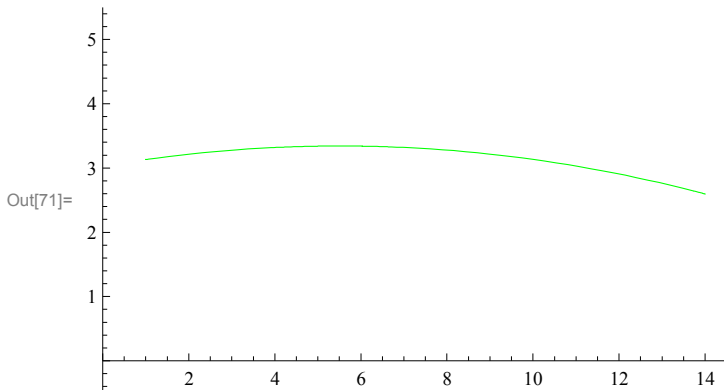
```
Out[67]= dplp09.jpeg
```

```
In[68]: FindFit[Zscore, a0 + a1 * x + a2 * x^2, {a0, a1, a2}, x]
zscoreFit2 = Table[a0 + a1 * x + a2 * x^2 /. %, {x, 14}]
zscoreFit2pred11 = Table[a0 + a1 * x + a2 * x^2 /. %%, {x, 15}]
zscoreFit2pl = Plot[a0 + a1 * x + a2 * x^2 /. %%, {x, 1, 14},
  PlotRange -> {{0., 14.5}, {-0.5, 5.5}}, PlotStyle -> Green]
z2pred11 = zscoreFit2pred11[[15]];
lp5 = Show[{lp3, zscoreFit2pl}, ImageSize -> {500, 500},
  PlotLabel -> "Altman Zscore a regr.polynom 2.st. fy AstroKovo s.r.o.,
  Tremosna, cas.rada: [1998,..,2011]\n seda zona Zscore.e.[1.20,2.90]"
difFit2 = Zscore - zscoreFit2
RR2 = difFit2.difFit2
Print[" = Ctverec rezidua pri regresii polynomem 2.(blue)_stupne =", RR2,
  "\n = kvadrat.predikce pro r.2012= ", z2pred11];
dplp10 = lp5;
Export["dplp10.jpeg", dplp10]
```

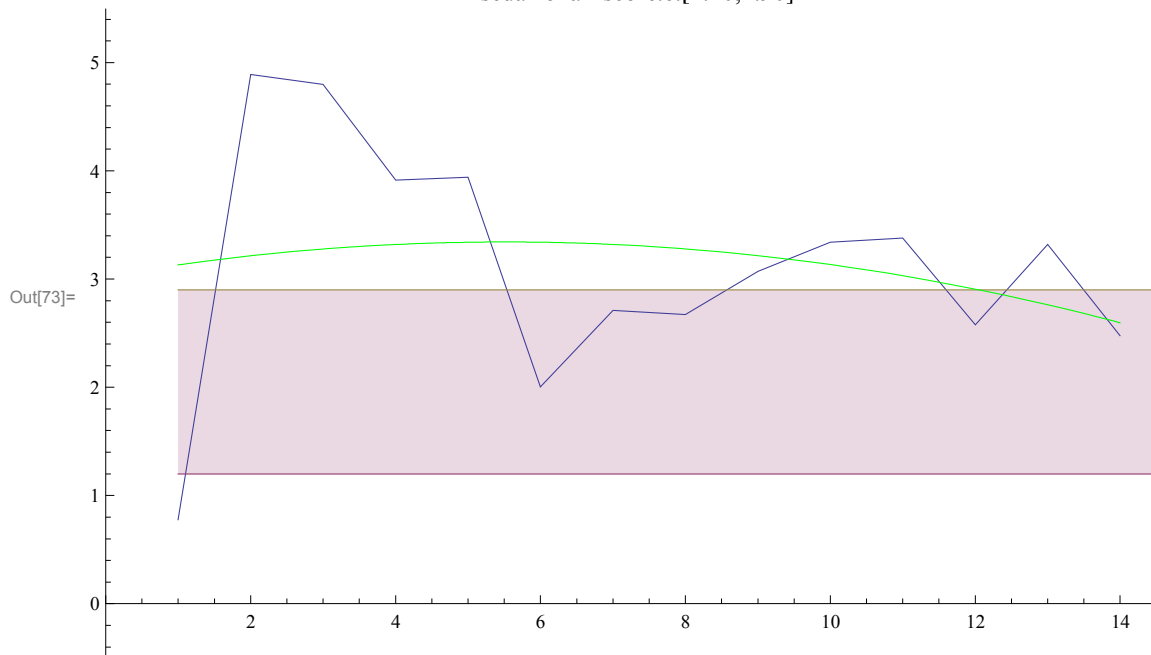
```
Out[68]= {a0 -> 3.02783, a1 -> 0.114232, a2 -> -0.0103622}
```

```
Out[69]= {3.1317, 3.21484, 3.27726, 3.31896, 3.33993, 3.34018,
          3.31971, 3.27851, 3.21658, 3.13393, 3.03056, 2.90646, 2.76164, 2.59609}
```

```
Out[70]= {3.1317, 3.21484, 3.27726, 3.31896, 3.33993, 3.34018, 3.31971,
          3.27851, 3.21658, 3.13393, 3.03056, 2.90646, 2.76164, 2.59609, 2.40982}
```



Altman Zscore a regr.polynom 2.st. fy AstroKovo s.r.o., Tremosna, cas.rada: [1998,..,2011]
 seda zona Zscore.e.[1.20,2.90]



Out[74]= {-2.35564, 1.67372, 1.52162, 0.594975, 0.601191, -1.33643, -0.609572,
 -0.607477, -0.145926, 0.20739, 0.348974, -0.330023, 0.55693, -0.119729}

Out[75]= 14.5273

= Ctverec rezidua pri regresi polynomem 2.(blue)_stupne =14.5273
 = kvadrat.predikce pro r.2012= 2.40982

Out[78]= dplp10.jpeg

```

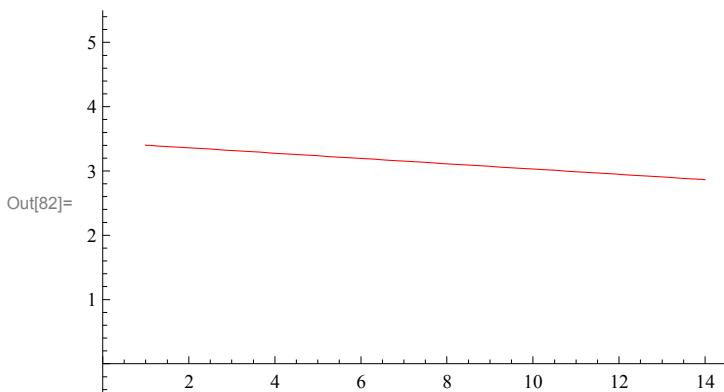
In[79]:= FindFit[Zscore, a0 + a1 * x, {a0, a1}, x]
zscoreFit1 = Table[a0 + a1 * x /. %, {x, 14}]
zscoreFit1pred11 = Table[a0 + a1 * x /. %%, {x, 15}]
zscoreFit1pl = Plot[a0 + a1 * x /. %%, {x, 1, 14},
  PlotRange -> {{0., 14.5}, {-0.5, 5.5}}, PlotStyle -> Red]
z1pred11 = zscoreFit1pred11[[15]];
lp4 = Show[{lp3, zscoreFit1pl}, ImageSize -> {500, 500},
  PlotLabel -> "Altman Zscore a regr.polynom 1.st. fy AstroKovo s.r.o.,
  Tremosna, cas.rada: [1998,..,2011]\n seda zona Zscore.e.[1.20,2.90]"]
difFit1 = Zscore - zscoreFit1
RR1 = difFit1.difFit1
lp7 = Show[{lp3, zscoreFit1pl, zscoreFit2pl, zscoreFit3pl}, ImageSize -> {500, 500},
  PlotLabel -> "Altman Zscore a regr.polynom 1.,2. a 3. st. fy AstroKovo s.r.o.,
  Tremosna, cas.rada: [1998,..,2011]\n seda zona Zscore.e.[1.20,2.90]"]
Print["Normy residual.vektoru =\n = Ctverce reziduii pri regresi
  polynomem 1.(red), 2.(green) a 3.(blue)_stupne:\n",
  RR1, " , " , RR2, " , " , RR3,
  "\n = lin.predikce pro r.2012= ", z1pred11];
dplp11 = lp7;
Export["dplp11.jpeg", dplp11]

```

```
Out[79]= {a0 -> 3.44232, a1 -> -0.0412007}
```

```
Out[80]= {3.40112, 3.35991, 3.31871, 3.27751, 3.23631, 3.19511,
  3.15391, 3.11271, 3.07151, 3.03031, 2.98911, 2.94791, 2.90671, 2.86551}
```

```
Out[81]= {3.40112, 3.35991, 3.31871, 3.27751, 3.23631, 3.19511, 3.15391,
  3.11271, 3.07151, 3.03031, 2.98911, 2.94791, 2.90671, 2.86551, 2.82431}
```



Příloha č. K
Náklady projektu

Rok	Spotřeba materiálu	Spotřeba energie	Opravy a údržba	Ostatní služby	Služby celkem	Mzdové náklady*	N na sociální a zdravotní pojištění*	Osobní N celkem	Ostatní N	Celkové provozní N bez odpisů
2009	97 999	5 930	0	10 000	10 000	57 210	16 288	73 498	3 980	191 407
2010	587 996	52 941	0	60 000	60 000	343 258	97 726	440 984	16 032	1 157 953
2011	594 143	57 046	1 000	60 000	61 000	355 576	101 232	456 808	16 383	1 185 380
2012	598 190	58 765	50 000	60 000	110 000	366 300	104 300	470 600	16 700	1 254 255
2013	603 610	59 570	8 000	60 000	68 000	374 500	106 600	481 100	17 100	1 229 380
2014	613 755	60 605	8 000	60 000	68 000	376 900	107 300	484 200	17 400	1 243 960
2015	623 899	61 525	8 000	60 000	68 000	381 900	108 700	490 600	17 800	1 261 824
2016	644 189	63 595	58 000	60 000	118 000	394 200	112 200	506 400	18 100	1 350 284
2017	664 478	65 550	8 000	60 000	68 000	414 700	118 100	532 800	18 500	1 349 328
2018	672 087	66 355	8 000	60 000	68 000	421 300	119 900	541 200	18 800	1 366 442
2019	684 768	67 505	20 000	60 000	80 000	427 000	121 600	548 600	19 200	1 400 073
2020	710 129	70 035	8 000	60 000	68 000	429 500	122 300	551 800	19 500	1 419 464
2021	591 774	58 363	6 667	50 000	56 667	357 900	101 900	459 800	16 250	1 182 854