

Návrh využití prostředků ze strukturálních fondů EU na financování firmy

Radka Burešová

Bakalářská práce
2012



Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně
Fakulta managementu a ekonomiky

Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně
Fakulta managementu a ekonomiky

Vyšší odborná škola ekonomická
akademický rok: 2011/2012

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

(PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení: **Radka BUREŠOVÁ**
Osobní číslo: **M090267**
Studijní program: **B 6208 Ekonomika a management**
Studijní obor: **Finanční řízení podniku**

Téma práce: **Návrh využití prostředků ze strukturálních fondů EU
na financování firmy**

Zásady pro vypracování:

Úvod

I. Teoretická část

- Prostudujte uvedenou literaturu týkající se finanční analýzy a strukturálních fondů EU.

II. Praktická část

- Charakterizujte firmu.
- Analyzujte situaci a potřeby financování ve firmě.
- Využijte strukturální fondy EU jako další zdroj financování a navrhnete vhodný program pro firmu.

Závěr

Rozsah bakalářské práce:

Rozsah příloh:


Forma zpracování bakalářské práce: **tištěná**

Seznam odborné literatury:

- [1] KNÁPKOVÁ, Adriana a Drahomíra PAVELKOVÁ, 2010. Finanční analýza: Komplexní průvodce s příklady. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-3349-4.
- [2] MAREK, Dan a Tomáš KANTOR, 2009. Příprava a řízení projektů strukturálních fondů Evropské unie. 2. vyd. Brno: Barrister & Principal. ISBN 978-80-87029-56-5.
- [3] PŘICHYSTAL, Aleš, 2008. Kuchařka pro žadatele z fondů EU aneb Jak uvařit dobrý projekt. Nymburk: VEGA-L. ISBN 978-80-86757-94-0.
- [4] VALACH, Josef, 1999. Finanční řízení podniku. Praha: Ekopress. ISBN 80-86119-21-1.
- [5] VILAMOVÁ, Šárka, 2005. Čerpáme finanční zdroje Evropské unie: Praktický průvodce. Praha: Grada. ISBN 80-247-1194-X.

Vedoucí bakalářské práce: **Ing. Adéla Burdová**
EXT.
Datum zadání bakalářské práce: **16. března 2012**
Termín odevzdání bakalářské práce: **27. dubna 2012**

Ve Zlíně dne 6. dubna 2012


PaedDr. Josef Rydlo
zast. děkanka




Ing. Eva Heczková, Ph.D.
zast. ředitel ústavu

PROHLÁŠENÍ AUTORA BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Beru na vědomí, že:

- odevzdáním bakalářské práce souhlasím se zveřejněním své práce podle zákona č. 111/1998 Sb. o vysokých školách a o změně a doplnění dalších zákonů (zákon o vysokých školách), ve znění pozdějších právních předpisů, bez ohledu na výsledek obhajoby¹;
- bakalářská práce bude uložena v elektronické podobě v univerzitním informačním systému;
- na mou bakalářskou práci se plně vztahuje zákon č. 121/2000 Sb. o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon) ve znění pozdějších právních předpisů, zejm. § 35 odst. 3²;
- podle § 60³ odst. 1 autorského zákona má UTB ve Zlíně právo na uzavření licenční smlouvy o užití školního díla v rozsahu § 12 odst. 4 autorského zákona;

¹ zákon č. 111/1998 Sb. o vysokých školách a o změně a doplnění dalších zákonů (zákon o vysokých školách), ve znění pozdějších právních předpisů, § 47b Zveřejňování závěrečných prací:

- (1) Vysoká škola nevydělečně zveřejňuje disertační, diplomové, bakalářské a rigorózní práce, u kterých proběhla obhajoba, včetně posudků oponentů a výsledku obhajoby prostřednictvím databáze kvalifikačních prací, kterou spravuje. Způsob zveřejnění stanoví vnitřní předpis vysoké školy.
- (2) Disertační, diplomové, bakalářské a rigorózní práce odevzdané uchazečem k obhajobě musí být též nejméně pět pracovních dnů před konáním obhajoby zveřejněny k nahlížení veřejnosti v místě určeném vnitřním předpisem vysoké školy nebo není-li tak určeno, v místě pracoviště vysoké školy, kde se má konat obhajoba práce. Každý si může ze zveřejněné práce pořizovat na své náklady výpisy, opisy nebo rozmnoženiny.
- (3) Platí, že odevzdáním práce autor souhlasí se zveřejněním své práce podle tohoto zákona, bez ohledu na výsledek obhajoby.

² zákon č. 121/2000 Sb. o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon) ve znění pozdějších právních předpisů, § 35 odst. 3:

- (3) Do práva autorského také nezasahuje škola nebo školské či vzdělávací zařízení, užije-li nikoli za účelem přímého nebo nepřímého hospodářského nebo obchodního prospěchu k výuce nebo k vlastní potřebě dílo vytvořené žákem nebo studentem ke splnění školních nebo studijních povinností vyplývajících z jeho právního vztahu ke škole nebo školskému či vzdělávacímu zařízení (školní dílo).

³ zákon č. 121/2000 Sb. o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon) ve znění pozdějších právních předpisů, § 60 Školní dílo:

- (1) Škola nebo školské či vzdělávací zařízení mají za obvyklých podmínek právo na uzavření licenční smlouvy o užití školního díla (§ 35 odst. 3). Odpírá-li autor takového díla udělit svolení bez vážného důvodu, mohou se tyto osoby domáhat nahrazení chybějícího projevu jeho vůle u soudu. Ustanovení § 35 odst. 3 zůstává nedotčeno.

- podle § 60⁴ odst. 2 a 3 mohu užít své dílo – bakalářskou práci - nebo poskytnout licenci k jejímu využití jen s předchozím písemným souhlasem Univerzity Tomáše Bati ve Zlíně, která je oprávněna v takovém případě ode mne požadovat přiměřený příspěvek na úhradu nákladů, které byly Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně na vytvoření díla vynaloženy (až do jejich skutečné výše);
- pokud bylo k vypracování bakalářské práce využito softwaru poskytnutého Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně nebo jinými subjekty pouze ke studijním a výzkumným účelům (tj. k nekomerčnímu využití), nelze výsledky bakalářské práce využít ke komerčním účelům.

Prohlašuji, že:

- jsem bakalářskou práci zpracoval/a samostatně a použité informační zdroje jsem citoval/a;
- odevzdaná verze bakalářské práce a verze elektronická nahraná do IS/STAG jsou totožné.

Ve Zlíně

24.4.2012



⁴ zákon č. 121/2000 Sb. o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon) ve znění pozdějších právních předpisů, § 60 Školní dílo:

- (2) Není-li sjednáno jinak, může autor školního díla své dílo užít či poskytnout jinému licenci, není-li to v rozporu s oprávněnými zájmy školy nebo školského či vzdělávacího zařízení.
 - (3) Škola nebo školské či vzdělávací zařízení jsou oprávněny požadovat, aby jim autor školního díla z výdělku jím dosaženého v souvislosti s užitím díla či poskytnutím licence podle odstavce 2 přiměřeně přispěl na úhradu nákladů, které na vytvoření díla vynaložily, a to podle okolností až do jejich skutečné výše; přitom se přihlídně k výši výdělku dosaženého školou nebo školským či vzdělávacím zařízením z užití školního díla podle odstavce 1.
-

ABSTRAKT

Bakalářská práce řeší využití prostředků ze strukturálních fondů Evropské unie. Práce je tvořena teoretickou a praktickou částí.

Teoretická část je zaměřena na problematiku regionální a strukturální politiky, finanční podporu ze strukturálních fondů Evropské unie. Dále popisuje úlohu finanční analýzy, její uživatele a zvolené metody.

Na teoretické poznatky navazuje praktická část, ve které je charakterizována historie i současnost firmy a její dosud realizované projekty. Následuje stručný popis nového projektu ke zvýšení konkurenceschopnosti firmy. V závěru práce je provedena finanční analýza firmy, na jejímž základě bude firmě doporučen operační program pro financování projektu s možností čerpání dotace.

Klíčová slova: Strukturální a regionální politika, Evropská unie, strukturální fondy, operační programy, finanční analýza.

ABSTRACT

The bachelor thesis is devoted to the use of resources from the European Union Structural Funds. It consists of a practical and theoretical part.

The theoretical part focuses on a question of regional and structural politics, and financial support from the European Union Structural Funds.

The practical part of the thesis deals with history and current state of a company. Then there is a characteristic of so far realized projects by the company. As follows there is a brief description of a new project concerning increasing competitive advantage of the company. At the end of the thesis there is a financial analysis of the company in order to recommend an operational programme for financial support of the project with obtaining of grants.

Keywords: Structural and regional policy, European Union, structural funds, operational programme, financial analysis.

Poděkování

Touto cestou chci poděkovat vedoucí mé bakalářské práce Ing. Adéle Burdové za ochotu, cenné připomínky a rady, které mi poskytla během zpracování práce. Rovněž děkuji paní Ing. Petře Hanákové za poskytnuté rady a konzultace. V neposlední řadě bych chtěla poděkovat mým rodičům a bratrovi za jejich podporu při mém studiu.

Motto

„Úspěch není cíl, je to cesta, je to směr, kterým jdete.“ Zig Ziglar

OBSAH

| | |
|--|-----------|
| ÚVOD | 10 |
| I TEORETICKÁ ČÁST | 11 |
| 1 REGIONÁLNÍ POLITIKA EVROPSKÉ UNIE | 12 |
| 1.1 KLASIFIKACE NUTS..... | 12 |
| 1.2 CÍLE REGIONÁLNÍ POLITIKY EU..... | 13 |
| 1.2.1 Konvergence..... | 13 |
| 1.2.2 Regionální konkurenceschopnost a zaměstnanost | 14 |
| 1.2.3 Evropská územní spolupráce..... | 14 |
| 1.3 STRATEGICKÉ DOKUMENTY EVROPSKÉ UNIE..... | 14 |
| 1.3.1 Strategické obecné zásady Společenství | 15 |
| 1.3.2 Národní rozvojový plán..... | 15 |
| 1.3.3 Národní strategický referenční rámec | 15 |
| 1.4 STRUKTURÁLNÍ FONDY A FOND SOUDRŽNOSTI..... | 15 |
| 1.4.1 Strukturální fondy..... | 15 |
| 1.4.2 Fond soudržnosti | 16 |
| 2 OPERAČNÍ PROGRAMY 2007–2013 | 17 |
| 2.1 TEMATICKÉ OPERAČNÍ PROGRAMY | 17 |
| 2.2 REGIONÁLNÍ OPERAČNÍ PROGRAMY A OPERAČNÍ PROGRAM PRAHA..... | 19 |
| 2.3 EVROPSKÁ ÚZEMNÍ SPOLUPRÁCE..... | 21 |
| 3 FINANČNÍ ANALÝZA | 22 |
| 3.1 UŽIVATELE FINANČNÍ ANALÝZY | 22 |
| 3.2 ZDROJE INFORMACÍ PRO FINANČNÍ ANALÝZU | 22 |
| 3.3 UKAZATELE FINANČNÍ ANALÝZY | 23 |
| 3.3.1 Absolutní ukazatelé | 23 |
| 3.3.2 Rozdílové ukazatele | 24 |
| 3.3.3 Poměrové ukazatele..... | 24 |
| 3.3.4 Souhrnné ukazatele..... | 28 |
| II PRAKTICKÁ ČÁST | 30 |
| 4 CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI | 31 |
| 4.1 STRUČNÁ HISTORIE A SOUČASNOST | 31 |
| 4.2 HLAVNÍ PŘEDMĚT PODNIKÁNÍ | 32 |
| 4.3 VNĚJŠÍ ORGANIZAČNÍ STRUKTURA | 33 |
| 4.4 SWOT ANALÝZA FIRMY XY | 34 |
| 4.5 REALIZOVANÉ PROJEKTY..... | 35 |
| 5 NÁVRH PROJEKTU A FINANČNÍ ANALÝZA FIRMY | 37 |
| 5.1 STRUČNÝ POPIS PROJEKTU | 37 |
| Lokalita projektu | 38 |
| Rizika projektu | 38 |
| 5.2 FINANČNÍ ANALÝZA | 38 |
| 5.2.1 Absolutní ukazatele | 39 |
| 5.2.2 Rozdílové ukazatele | 44 |
| 5.2.3 Poměrové ukazatele..... | 45 |

| | | |
|----------|--|-----------|
| 5.2.4 | Souhrnné ukazatele..... | 49 |
| 5.2.5 | Shrnutí | 51 |
| 6 | NÁVRH OPERAČNÍHO PROGRAMU NA FINANCOVÁNÍ PROJEKTU | 52 |
| 6.1 | PŘÍJEMCI PODPORY | 53 |
| 6.2 | PODMÍNKY PŘIJATELNOSTI PROJEKTU..... | 53 |
| 6.3 | PODPOROVANÉ AKTIVITY A CÍLE OPERAČNÍHO PROGRAMU | 54 |
| 6.4 | FORMA A VÝŠE PODPORY, ZPŮSOBILÉ VÝDAJE..... | 54 |
| 6.5 | ŽÁDOST O DOTACI | 55 |
| | ZÁVĚR | 56 |
| | SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY..... | 57 |
| | SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK..... | 59 |
| | SEZNAM OBRÁZKŮ | 60 |
| | SEZNAM TABULEK..... | 61 |
| | SEZNAM PŘÍLOH..... | 63 |

ÚVOD

Po vstupu České republiky do Evropské unie (EU) se otevřela jedinečná možnost čerpat finanční prostředky ze strukturálních fondů Evropské unie, prostřednictvím kterých se přispívá ke snižování regionálních rozdílů a ke zlepšování životního prostředí. Od 1. ledna 2007 odstartovalo v Evropské unii další sedmileté programovací období s operačními programy, na základě kterých má Česká republika možnost získat z Evropských fondů 26,69 mld. Eur. Tyto prostředky z fondů EU slouží k podpoře podnikům, rozpočtových a neziskových organizací a jsou propláceny na základě úspěšně realizovaných projektů.

Podnětem ke zpracování této bakalářské práce bylo absolvování praktické části studia ve firmě XY, která na základě svých zkušeností a znalostí o dotacích z Evropských fondů úspěšně realizovala řadu projektů. Myslím si, že v současné době je čerpání finanční podpory ze strukturálních fondů EU aktuální téma a je velmi důležité se v této problematice orientovat. Jelikož firma XY plánuje i nadále v budoucnu rozvíjet své aktivity v oblasti informačních technologií, cílem mé bakalářské práce je najít vhodný operační program, ze kterého by firma XY mohla následně čerpat finanční podporu na realizaci nového projektu a tím by zvýšila svou konkurenceschopnost.

Má bakalářská práce se skládá z teoretické a praktické části. V teoretické části se zabývám problematikou regionální politiky EU, jejími cíli a strategickými dokumenty EU. V druhé kapitole se zaměřuji na programovací období 2007–2013 České republiky a její operační programy, které umožňují čerpat finanční podporu. Jednou z podmínek pro čerpání finančních prostředků z EU je dobrá finanční situace firmy. Proto se v poslední kapitole zabývám úlohou finanční analýzy, jejími uživateli a zvolenými metodami.

V části praktické nejprve charakterizují historii a současnost firmy XY, organizační strukturu firmy a její dosud úspěšně realizované projekty, které ji umožnily získat náskok před konkurencí. V další části stručně popisují nový projekt firmy na zvýšení konkurenceschopnosti, který by v budoucnu chtěla firma zrealizovat. Pomocí finanční analýzy posuzují finanční situaci firmy XY a zjišťují, zda dosáhne na další finanční podporu z EU na budoucí projekt.

V závěru své práce navrhuji vhodný operační program, pro který musí firma XY splnit veškeré stanovené podmínky pro čerpání finanční podpory na financování nového projektu.

I TEORETICKÁ ČÁST

1 REGIONÁLNÍ POLITIKA EVROPSKÉ UNIE

Regionální politika se řadí mezi nejvýznamnější aktivity Evropské unie (EU), a to konkrétně na druhé místo po společné zemědělské politice. (Marek a Kantor, 2009)

Regionální politika Evropské unie je také nazývána politika hospodářské a sociální soudržnosti (HSS). (*Regionální politika EU*, [2008])

Hlavním úkolem politiky HSS je poskytování podpory na úrovni Společenství a pomáhat méně prosperujícím regionům. Regionem se myslí oblast, která nedosahuje 75 % průměru HDP Evropské unie. V České republice jsou to všechny regiony vyjma Prahy.

Kromě regionů pomáhá politika HSS i znevýhodněným sociálním skupinám (menšinám, dlouhodobě nezaměstnaným, cizincům a jiné). (Marek, 2004)

1.1 Klasifikace NUTS

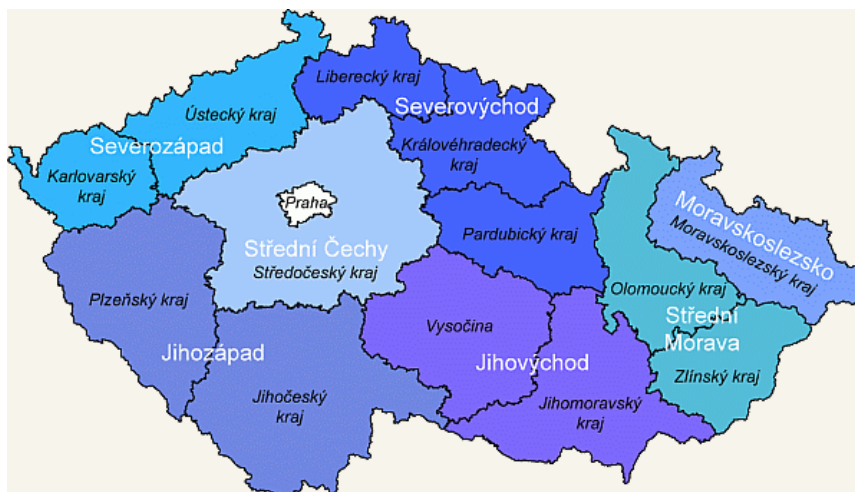
V roce 1988 byla v celé Evropské unii zavedena tzv. jednotná nomenklatura územních statistických jednotek - NUTS. A na jejím základě jsou podle počtu obyvatelstva definovány tři hlavní úrovně regionálního členění území:

| Úroveň | Doporučený minimální počet | Doporučený maximální počet |
|----------|----------------------------|----------------------------|
| NUTS I | 3 000 000 | 7 000 000 |
| NUTS II | 800 000 | 3 000 000 |
| NUTS III | 150 000 | 800 000 |

Zdroj: *Regionální politika EU*, [2008]

Tab. 1. Regionální členění územních statistických jednotek NUTS

Česká republika po vstupu do Evropské unie musela zavést mezi stát a kraje ještě jeden stupeň členění odpovídající úrovni NUTS II. Právě na této úrovni NUTS II je směřována podpora z fondů EU v cíli Konvergence a částečně též Regionální konkurenceschopnost a zaměstnanost. NUTS II jsou územní statistické jednotky – regiony soudržnosti. V České republice se nachází 8 regionů soudržnosti. (Marek a Kantor, 2009; Přichystal, 2008)



Zdroj: *Regionální politika EU*, [2008]

Obr. 1. Česká republika - členění 14 krajů (NUTS III) do 8 regionů soudržnosti (NUTS II)

1.2 Cíle regionální politiky EU

Jak uvádí Marek a Kantor (2008) ve své knize, na období let 2007–2013 Evropská komise vyčlenila v oblasti regionální politiky tři cíle:

- Konvergence – podporuje růst a vznik pracovních míst
- Regionální konkurenceschopnost a zaměstnanost – podporuje ekonomické změny v průmyslových, městských a venkovských oblastech
- Evropská územní spolupráce – podporuje vyvážený rozvoj v Evropské unii

1.2.1 Konvergence

Podporuje hospodářský a sociální rozvoj regionů na úrovni NUTS II s hrubým domácím produktem (HDP) na obyvatele nižším než 75 % průměru tohoto ukazatele pro celou Evropskou unii. Čerpat z tohoto cíle mohou dále způsobilé státy, jejichž hrubý národní důchod (HND) na obyvatele je nižší než 90 % průměru tohoto ukazatele pro celou Evropskou unii. Cíl konvergence je hrazený ze Strukturálních fondů. V České republice pod něj spadají všechny regiony soudržnosti s výjimkou Hlavního města Prahy. Hlavní podpora se soustřeďuje zvláště na modernizaci ekonomiky, ochranu životního prostředí a zlepšení základní infrastruktury. (*Regionální politika EU*, [2008])

1.2.2 Regionální konkurenceschopnost a zaměstnanost

Podporuje oblasti, jejichž HDP na osobu je vyšší než 75 % průměru EU a nespádají pod cíl Konvergence. Evropská komise vytvořila dvě strategie. První z nich jsou tzv. regionální programy, které by měly poskytovat pomoc regionům při zvyšování jejich konkurenceschopnosti a atraktivity. Druhou představují tzv. národní programy, které napomáhají při předvídání hospodářských změn a zvyšují zaměstnanost. V České republice sem spadá region Hlavní město Praha. (*Regionální politika EU*, [2008])

1.2.3 Evropská územní spolupráce

„Podporuje přeshraniční spolupráci regionů na úrovni NUTS III nacházejících se podél všech vnitřních a některých vnějších pozemních hranic a všech regionů úrovně NUTS III podél námořních hranic, které jsou od sebe obecně vzdáleny nejvýše 150 kilometrů. Dále je podporována meziregionální a nadnárodní spolupráce regionů. Tento cíl je financovaný z EFRR a v České republice pod něj spadají všechny regiony.“ (*Regionální politika EU*, [2008])

| Cíl | Fondy pro EU | | Fondy pro ČR | |
|----------------------------------|---------------------|----------------|-----------------------|----------------|
| | Objem | Podíl (%) | Objem | Podíl (%) |
| Konvergence | 283 mld. Eur | 81,54% | 25,88 mld. Eur | 96,98% |
| Regionální konkurenceschopnost a | 54,96 mld. Eur | 15,95% | 419,09 mil. Eur | 1,56% |
| Evropská územní spolupráce | 8,72 mld. Eur | 2,52% | 389,05 mil. Eur | 1,46% |
| Celkem | 347 mld. Eur | 100,00% | 26,69 mld. Eur | 100,00% |

Zdroj: *Regionální politika EU*, [2008]

Tab. 2. Rozdělení prostředků fondů EU mezi cíle politiky HSS v období 2007-2013

1.3 Strategické dokumenty Evropské unie

Mezi základní strategické dokumenty, na kterých je založeno vyjednávání o spolupráci mezi ČR a EU patří Strategické obecné zásady Společenství, Národní rozvojový plán a Národní strategický referenční rámec.

1.3.1 Strategické obecné zásady Společenství

Strategické obecné zásady Společenství (SOZS) je název strategického dokumentu pro regionální politiku EU.

„Tento dokument obsahuje hlavní zásady a priority politiky hospodářské a sociální soudržnosti EU pro období 2007–2013“ (Marek a Kantor, 2009, s. 33)

1.3.2 Národní rozvojový plán

Členský stát získá prostředky regionální pomoci tehdy, pokud si definuje konkrétní pravidla a strategie čerpání finančních prostředků.

„Tento dokument vytyčuje cíle, které mají být splněny, obsahuje rozpracování priorit do dílčích cílů a popisuje postupy jejich realizace.“ (Marek a Kantor, 2009, s. 34)

1.3.3 Národní strategický referenční rámec

„Národní strategický referenční rámec představuje rámcovou rozvojovou strategii na úrovni státu a referenční nástroj pro přípravu programování fondů. Struktura tohoto dokumentu vychází přímo z legislativy EU, to znamená, že obsahuje analýzu, zvolenou národní strategii, seznam programů podpory, včetně rozdělení finančních prostředků.“ (Marek a Kantor, 2009, s. 36)

1.4 Strukturální fondy a Fond soudržnosti

Regionální politika je naplňována prostřednictvím strukturálních fondů a Fondu soudržnosti.

1.4.1 Strukturální fondy

Evropská regionální politika je založena na finanční solidaritě, což znamená, že členské státy přispívají určitou finanční částkou do společného rozpočtu, aby napomohly méně prosperujícím regionům a sociálním skupinám. (Vilamová, 2005)

Strukturálními fondy se rozumí:

Evropský fond regionálního rozvoje (EFRR)

EFRR podporuje investiční projekty – výstavba železnic a silnic, podpora malých a středních podniků, investice na životní prostředí, investice do vzdělání, zdraví, podpora začínajících podnikatelů aj.

Konečným a důležitým cílem EFRR je vytvořit pracovní místa podporou konkurenceschopného a udržitelného rozvoje. (Wokoun, 2003)

Evropský sociální fond (ESF)

Evropský sociální fondy je v dnešní době hlavním nástrojem sociální politiky a politiky zaměstnanosti EU. V období 2007–2013 se zaměřuje na podporu a zvýšení přizpůsobivosti pracovníků a podniků, zlepšení přístupu k zaměstnání a účasti na trhu práce, potlačování diskriminace a usnadnění přístupu znevýhodněných osob na trh práce a podpora partnerství pro reformy v oblastech zaměstnanosti a začlenění. (Vilamová, 2006; *Regionální politika EU*, [2008])

1.4.2 Fond soudržnosti

Fond soudržnosti se neřadí do strukturálních fondů. Svými prostředky pomáhá členským státům s HDP nižším než 90% průměru Společenství. Vztahují se především na nové členské státy, Řecko a Portugalsko. Jeho podpora spočívá hlavně v ochraně životního prostředí a na transevropské síti. (Wokoun, Lukáš a Kouřilová, 2002; Hrdý, 2006)

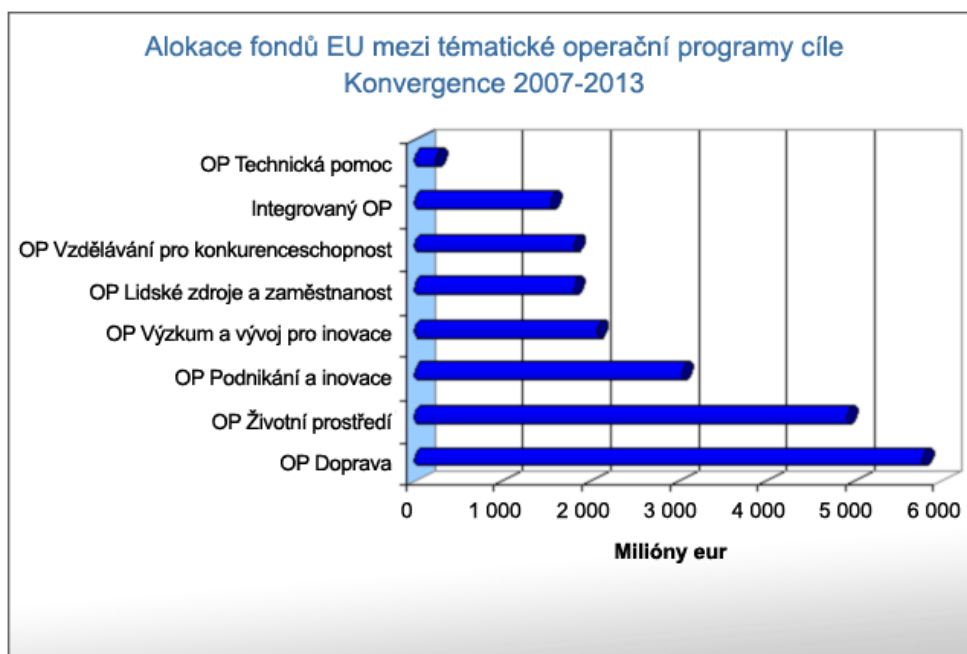
2 OPERAČNÍ PROGRAMY 2007–2013

Pomocí tzv. operačních programů (OP) je realizováno čerpání finančních prostředků v rámci regionální politiky EU. Z hlediska žadatelů a realizátorů se jedná o nejvýznamnější strategické dokumenty a o jejich schválení rozhoduje Evropská komise.

V období 2007–2013 bude v České republice využíváno 26 operačních programů, které jsou rozděleny mezi tři cíle politiky hospodářské a sociální soudržnosti. (Marek a Kantor, 2009)

2.1 Tematické operační programy

Jsou realizovány v rámci cíle Konvergence pro období 2007-2013. Celkem je připraveno 8 tematických operačních programů. Každý z těchto 8 operačních programů má určité specifické tematické zaměření a je určen pro celé území České republiky s výjimkou Hlavního města Prahy. Na tematické operační programy (TOP) cíle Konvergence je vyčleněno 21,2 mld. Eur. Avšak z prostředků cíle Regionální konkurenceschopnost a zaměstnanost jsou TOP navýšeny o dalších 75,8 mil. Eur. (*Operační programy 2007–2013*, [2006])



Zdroj: *Tematické operační programy*, [2006]

Obr. 2. Finanční prostředky z fondů EU v ČR pro TOP

- *Operační program Životní prostředí*

Operační program Životní prostředí je zaměřený na zlepšování kvality životního prostředí a tím i zdraví obyvatelstva. Dále podporuje a přispívá ke zlepšení stavu ovzduší, půdy a vody, podporuje péči o krajinu aj. OP Životní prostředí čerpá finanční prostředky z Evropského fondu pro regionální rozvoj a z Fondu soudržnosti. Z fondů EU je pro tento program vyčleněno 4,92 mld. Eur. OP Životní prostředí nabízí 8 prioritních os, které vymezují, jaké typy projektů mohou být v rámci příslušné osy podpořeny.

- *Operační program Vzdělávání pro konkurenceschopnost*

Jedná se o projekty, které jsou spolufinancované z Evropského sociálního fondu. Pro OPVK je vyčleněno 1,83 mld. Eur. Je zaměřený na podporu při zavádění vyučovacích metod, zlepšování podmínek pro využívání ICT pro žáky a učitele, rozvoj kompetencí pedagogu aj. OP Vzdělávání a konkurenceschopnost nabízí 5 prioritních os, které obsahují operační programy – Počáteční vzdělávání, Terciární vzdělávání, výzkum a vývoj, Další vzdělávání, Systémový rámec celoživotního učení, Technická pomoc

- *Operační program Výzkum a vývoj pro inovace*

Je zaměřen na podporu české vědy, a to obnova výzkumných a vývojových laboratoří a jejich vybavení moderní přístrojovou technikou aj. Z fondů EU je pro tento program vyčleněno 2070,68 mil. Eur. OP Podnikání a inovace nabízí 5 prioritních os, které obsahují operační programy – Evropská centra excelence, Regionální výzkum a vývoj (VaV) centra, Komercializace a popularizace VaV a jiné.

- *Operační program Podnikání a inovace*

Program podporuje specifické cíle jako zintenzivnit aktivitu malých a středních podniků, zkvalitnit podnikatelskou infrastrukturu, zintenzivnit zavádění inovací, technologií, výrobků a služeb, dále podporuje vznik nových a rozvoj stávajících firem, jejich inovační potenciál a využívání obnovitelných zdrojů.

Řídicím orgánem OPPI je Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR a je financován z Evropského fondu pro regionální rozvoj (EFRR). Z tohoto fondu je pro tento operační program vyčleněno 3,04 mld. Eur. OP Podnikání a inovace nabízí 7 prioritních os, které vymezují, jaké typy projektu mohou být podpořeny, a které jsem podrobněji uvedla v příloze (*Příloha P I*).

- *Operační program Lidské zdroje a zaměstnanost*

V tomto programu se budou financovat projekty zaměřené na zvýšení adaptability zaměstnanců a zaměstnavatelů, na zintenzivnění mezinárodní spolupráce v lidských zdrojích a zaměstnanosti, dále na začleňování sociálně vyloučených obyvatel zpět do společnosti a zvyšování kvality veřejné správy. Je financován z prostředků cíle Konvergence a pro tento program je vyčleněno 1,84 mld. Eur. OP Lidské zdroje a zaměstnanost nabízí 6 prioritních os – Adaptabilita, Aktivní politika trhu práce, Sociální integrace a rovné příležitosti, Veřejná správa a veřejné služby, Mezinárodní spolupráce a Technická pomoc.

- *Operační program Doprava*

Zaměřuje se na modernizaci železničních koridorů, modernizaci a zvýšení kapacity dálnic, rychlostních silnic a silnic I. třídy, z programu je podporován rozvoj a modernizace pražského metra. OP Doprava nabízí 7 prioritní os – Modernizace železniční sítě TEN-T, Modernizace a výstavba dálniční a silniční sítě TEN-T aj.

- *Integrovaný operační program*

„Globálním cílem Integrovaného operačního programu je prostřednictvím zefektivnění fungování veřejné správy a veřejných služeb podpořit socioekonomický růst ČR a zvýšit kvalitu života občanů“ (Marek a Kantor, 2009, s. 43)

- *Operační program Technická pomoc*

Podpora řízení a implementace fondů EU v ČR - např. podpora monitorování, evaluace, publicity apod.

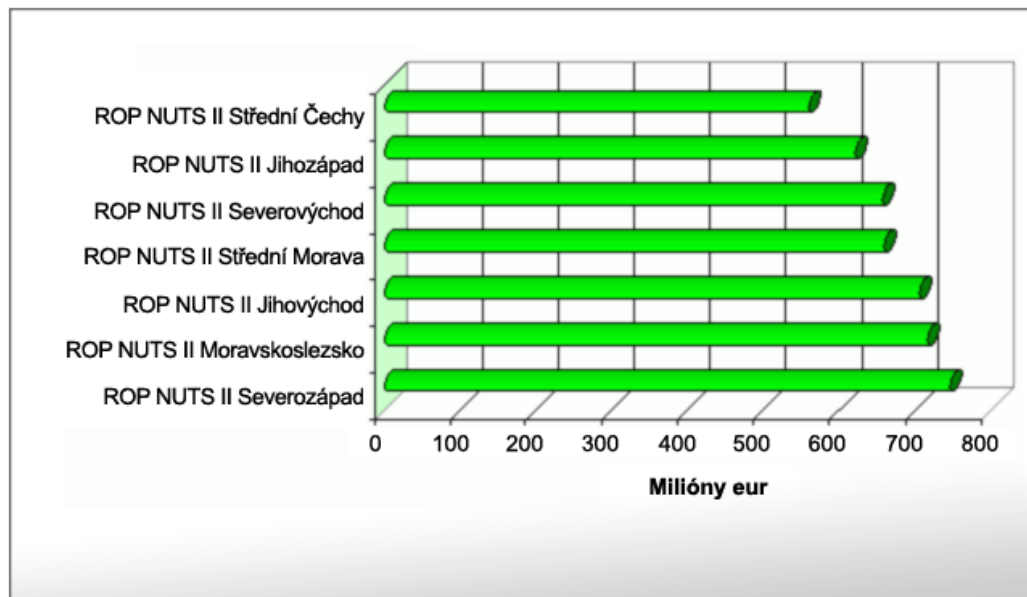
2.2 Regionální operační programy a Operační program Praha

Regionální operační programy jsou realizovány v rámci cíle Konvergence. Pro období 2007–2013 je připraveno celkem 7 regionálních operačních programů (ROP) určených pro celé území České republiky s výjimkou Hlavního města Prahy.

- 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

Každý ROP je samostatným dokumentem, který je spravovaný samostatnou regionální radou a reagujícím na potřeby příslušného regionu. Obecně se zaměřují na podobné oblasti podpory jako je například dopravní dostupnost a obslužnost, rozvoj území, regionální rozvoj podnikání a rozvoj cestovního ruchu. (*Regionální operační programy*, [2006])



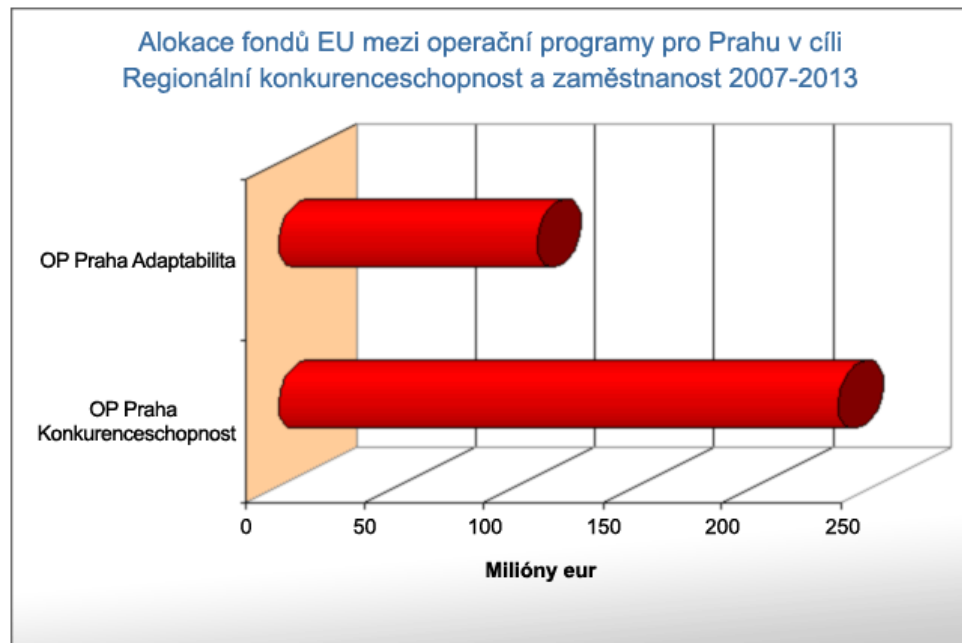
Zdroj: *Regionální operační programy*, [2006]

Obr. 3. Finanční prostředky z fondů EU v ČR pro ROP

Operační program Praha je realizována v rámci cíle Regionální konkurenceschopnost a zaměstnanost. V období 2007–2013 je z regionů soudržnosti České republiky jen Hlavní město Praha.

Pro Prahu jsou v cíli Regionální konkurenceschopnost a zaměstnanost připraveny dva operační programy (OP):

- OP Praha Konkurenceschopnost
- OP Praha Adaptabilita



Zdroj: *Operační programy Praha*, [2006]

Obr. 4. Finanční prostředky z fondů EU v ČR pro OP Praha

2.3 Evropská územní spolupráce

Programy v rámci Evropské územní spolupráce spadají pod Cíl Evropská územní spolupráce. A zahrnuje 3 operační programy:

- Operační program Přeshraniční spolupráce
- Operační program Mezuregionální spolupráce
- Operační program Nadnárodní spolupráce

3 FINANČNÍ ANALÝZA

Finanční analýza propojuje dva nástroje podnikového řízení – účetnictví a finanční řízení. Představuje ohodnocení minulosti, současnosti a předpokládané budoucnosti finančního hospodaření podniku. Cílem finanční analýzy je poznat finanční zdraví podniku, odstranit slabiny, které by mohly v budoucnosti vést k problémům a determinovat silné stránky. Finanční analýza slouží jako zdroj pro další rozhodování a posuzování. (Grünwald a Holečková, 1997)

3.1 Uživatele finanční analýzy

Je důležité zvážit, pro koho je finanční analýza zpracovávána, protože každý subjekt preferuje jiné informace. (Holečková, 2008)

- Investoři – jsou to akcionáři či vlastníci, kteří vložili do podniku kapitál. Zajímají se zejména o likviditu a perspektivu firmy.
- Manažeři – na základě finanční analýzy se rozhodují při získávání finančních zdrojů, při zajišťování optimální majetkové struktury apod.
- Dodavatelé – jde jim především o výběr podniku, který bude schopen hradit své závazky.
- Banky – posuzují před poskytnutím úvěru bonitu dlužníka.
- Zaměstnanci – Zajímají se o prosperitu, o finanční a hospodářskou stabilitu svého podniku.
- Státní orgány – zajímají se o finančně účetní data z důvodů např. statistiky, plnění daňových povinností, při rozhodování o přidělování dotací apod.
- Odběratelé – snaží se o výběr dodavatele, který bude dlouhodobě schopen dostát svým obchodním závazkům.
- Konkurence – zajímají se o informace podobných podniků popřípadě celého odvětví s cílem srovnat s jejich výsledky hospodaření.

3.2 Zdroje informací pro finanční analýzu

Úspěšnost finanční analýzy je závislá na kvalitních zdrojích informací. Hlavním zdrojem informací je finanční účetnictví. Avšak analytik pracuje s širším okruhem informací.

Členění vstupních informací:

1. Z hlediska původu

- Interní informace – jsou vztaženy k podniku. Rozdělují se na oficiální (vnitropodnikové účetnictví, výroční zprávy, účetní výkazy) a na ostatní (podnikové statistiky, směrnice.)
- Externí informace – jsou vztaženy k vnějšímu ekonomickému prostředí (oficiální statistiky, informace z odborného tisku, burzy)

2. Z hlediska typu

- Finanční informace – vyjádřeny v peněžních jednotkách. Poskytují informace o aktivech, pasivech, nákladech, výnosech, HV apod.
- Nefinanční informace – vyjádřeny v naturálních jednotkách. Jedná se o informace např. počet zaměstnanců, produktivita práce, spotřeba energie.

3. Z hlediska praxe

- Účetní zdroje – jedná se o výkazy finančního účetnictví, výkazy pro daňové účely, výkazy pro vnitropodnikové potřeby, výroční zpráva, auditorské zprávy
- Ostatní zdroje – informace o podniku a jeho okolí. Jedná se o podnikové statistiky, mzdové podklady, vnitřní směrnice, bankovní informace apod.

Před zpracováním informací je důležité provést jejich logickou kontrolu a posoudit věrohodnost. (Vránová, 2008)

3.3 Ukazatele finanční analýzy

Při finanční analýze lze použít mnoho ukazatelů a pro mnohé bývá velmi obtížné se v nich vyznat.

3.3.1 Absolutní ukazatelé

Jedná se o číselné hodnoty, které jsou přímo k dispozici. Jsou to hlavně položky z účetních výkazů. Využívají se zejména k analýze vývojových trendů a k procentnímu rozboru komponent. (Knápková, Pavelková, 2010)

Horizontální analýza

Horizontální analýza se zabývá porovnáním změn položek jednotlivých účetních výkazů v časové posloupnosti po řádcích. Jednotlivé změny lze zachytit procentním vyjádřením nebo absolutním vyjádřením.

Vertikální analýza (procentní rozbor)

Vertikální analýza vyjadřuje jednotlivé položky účetních výkazů jako procentní podíl k jediné zvolené základně. Nejčastěji se provádí vertikální analýza rozvahy a u výkazu zisku a ztráty.

3.3.2 Rozdílové ukazatele

Rozvaha obsahuje údaje o stavu k určitému okamžiku (stavové ukazatele), výkaz zisku a ztráty ve formě výnosů a nákladů předkládá údaje za daný časový interval (tokové ukazatele). Z rozdílu stavových ukazatelů získáváme rozdílové ukazatele. Tyto ukazatele slouží k analýze a řízení finanční situace podniku s orientací na jeho likviditu. (Knápková, Pavelková, 2010)

Čistý pracovní kapitál

Za čistý pracovní kapitál (ČPK) označujeme tu část oběžného majetku, která by ve firmě zůstala, kdyby byla nucena uhradit všechny své krátkodobé závazky. Je-li podnik likvidní, musí mít potřebnou výši relativně volného kapitálu. (Vránová, 2008)

$$\text{ČPK} = \text{OA} - \text{krátkodobé zdroje}$$

3.3.3 Poměrové ukazatele

Poměrové ukazatele jsou základním nástrojem finanční analýzy. Podstatou tohoto ukazatele je, že dává do poměru různé položky rozvahy, výkazu zisku a ztráty. Proto existuje mnoho ukazatelů. Jedná se hlavně o skupiny ukazatelů zadluženosti, likvidity, rentability a aktivity. (Kislingerová a Hnilica, 2005)

Ukazatele zadluženosti

Jedná se o analýzu pasiv z hlediska finanční závislosti. Pojem zadluženost vyjadřuje skutečnost, že podnik využívá k financování svého majetku cizí zdroje. Každá firma by měla věnovat velkou pozornost při stanovení poměru mezi vlastním a cizím kapitálem, a tím tak stanovit optimální výši zadluženosti.

Pro hodnocení zadluženosti firmy se nejčastěji používají tyto poměrové ukazatele:

Ukazatel věřitelského rizika

Ukazatel věřitelského rizika nám udává, z kolika procent je firma zadlužena. Je nazýván také ukazatelem zadluženosti a je definován jako poměr cizích zdrojů k celkovým aktivům.

Koeficient samofinancování

Tento ukazatel je doplňkovým ukazatelem k ukazateli zadluženosti, kdy jejich součet by nám měl dát 100 %. A udává nám, jak velký je podíl peněz majitelů na financování aktiv. Používá se pro hodnocení ekonomické a finanční stability podniku.

Míra zadluženosti vlastního kapitálu

Tento ukazatel poměruje cizí a vlastní kapitál a signalizuje, do jaké míry by mohly být ohroženy nároky věřitelů.

Úrokové krytí

Je nazýván také ukazatel ziskové úhrady úroku. Ukazatel nás informuje o tom, kolikrát by vytvořením provozním ziskem mohla firma uhradit úroky z úvěrů, který čerpá.

Ukazatele likvidity

Likvidita vyjadřuje schopnost podniku hradit své závazky. Základní ukazatele pracují s položkami oběžných aktiv a krátkodobých cizích zdrojů. (Knápková, Pavelková, 2010)

Ukazatel běžné likvidity (likvidita III. stupně.)

Ukazatel běžné likvidity je také nazýván ukazatelem solventnosti. Ukazuje, kolikrát oběžný majetek pokrývá krátkodobé dluhy podniku, kdyby všechn svůj oběžný majetek proměnil na peníze.

Ukazatel pohotové likvidity (likvidita II. stupně)

V tomto ukazateli je odstraněn vliv zásob, které jsou nejméně likvidním oběžným aktivem. Tento ukazatel je praktičtější

Ukazatel okamžité likvidity (hotovostní likvidita, likvidita I. stupně)

Ukazatel nám udává, nakolik je firma schopna svými nejlíkvídnějšími aktivy uhradit své krátkodobé dluhy.

Ukazatele obratovosti (aktivity, obratu)

S pomocí těchto ukazatelů lze zjistit vázanost kapitálu v různých položkách. Ukazatele aktivity lze vyjádřit jako obrat jednotlivých položek aktiv, pasiv nebo jako dobu obratu. (Knápková, Pavelková, 2010)

Rychlost obratu zásob

Výsledek udává, kolikrát se přemění zásoby v ostatní formy oběžného majetku až po prodej hotových výrobků a opětovný nákup zásob. A je definován jako poměr tržeb a průměrného stavu zásob.

Doba obratu zásob

Ukazatel udává, jak dlouho trvá jeden obrat. Obecně platí, čím vyšší obrátka zásob a kratší doba obratu zásob, tím lépe.

Rychlost obratu pohledávek

Rychlost obratu pohledávek je definována jako poměr tržeb a průměrného stavu pohledávek a vypovídá o tom, jak rychle jsou pohledávky přeměňovány v peněžní prostředky.

Doba obratu pohledávek

Ukazatel vyjadřuje období od okamžiku prodeje na obchodní úvěr, po které musí podnik v průměru čekat, než obdrží platby od svých odběratelů. Jedná se o výpočet doby inkasa pohledávek.

Rychlost obratu závazků

Ukazatel je definován jako poměr tržeb krátkodobých závazků a udává nám v počtu obrátů za rok, jak rychle je firma schopna platit své závazky.

Doba obratu závazků

Ukazatel nám udává průměrnou dobu splatnosti závazků. Obra ukazatele obratovosti závazků vypovídají o tom, nakolik je společnost solidní vůči svým dodavatelům.

Ukazatele rentability

Rentabilita je měřítkem schopnosti dosahovat zisku a vyvářet nové zdroje. Je formou vyjádření míry zisku, která v tržní ekonomice slouží jako hlavní kritérium pro alokaci kapitálu. (Knápková, Pavelková, 2010, s. 96)

Nejčastěji používané ukazatele jsou:

Rentabilita celkového kapitálu (ROA)

Rentabilita celkového kapitálu měří výkonnost neboli produkční sílu podniku jako poměr zisku před odpočtem úroků a daní k celkovým aktivům. Vyjadřuje celkovou efektivnost firmy bez ohledu na to, z jakých zdrojů je firma financována.

Rentabilita vlastního kapitálu

Ukazatel vyjadřuje výnosnost kapitálu vloženého vlastníky podniku. Je definován jako poměr čistého zisku k vlastnímu kapitálu.

Rentabilita tržeb

Ukazatel vyjadřuje jak je podnik ziskový ve vztahu k tržbám.

3.3.4 Souhrnné ukazatele

Jsou to ukazatele, kteří se snaží o vyjádření celkové finanční situace podniku prostřednictvím jediného čísla – souhrnného ukazatele (indexu).

Altmanův model (Z-skóre)

Z-skóre patří mezi nejznámější a nejpoužívanější modely. Vypovídá o finanční situaci podniku.

Pokud je hodnota Z vyšší než 2,99 má uspokojivou finanční situaci, při $Z = 1,81 - 2,99$ má nevyhraněnou situaci a při Z menším než 1,81 má velmi silné finanční potíže.

A = pracovní kapitál/aktiva

B = nerozdělené zisky/aktiva

C = zisk před zdaněním a úroky/aktiva

D = tržní hodnota vlastního kapitálu/cizí zdroje

E = tržby/aktiva

Index IN01

Inka Neumaierová a Ivan Neumaier sestavili na základě matematicko-statistických modelů ratingu a praktických zkušeností při analýze finančního zdraví podniku tři indexy. Index IN95 je stanoven pro české podmínky, Index IN99 je bonitního charakteru a Index IN01, který spojuje východiska obou předchozích indexů.



Index IN 01 nám udává, zda se podnik nachází v bankrotu ($IN01$ menší než 0,75) nebo se nachází v šedé zóně ($IN01=0,75-1,77$) nebo je podnik prosperující (IN větší než 1,77).

II PRAKTICKÁ ČÁST

4 CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI

Společnost XY a. s. je v současné době jednou z největších IT firem v České republice.

4.1 Stručná historie a současnost

Firma XY byla založena v roce 1992 v Kroměříži. Díky dynamickému rozvoji byla v roce 1995 provedena transformace na právnickou osobu – společnost s ručením omezeným. Sídlem nově vzniklé s. r. o. se stal Hulín, kroměřížská prodejna se stala druhou pobočkou.

V počátcích se firma orientovala na prodej a služby především pro koncové zákazníky. Tato dynamicky expandující aktivita firmy položila kvalitní základy pro zahájení velkoobchodního prodeje a společnost po své transformaci na s. r. o. v roce 1995 začala velmi aktivně působit jako velkoobchodní prodejce informačních technologií v regionu jihovýchodní Moravy.

Podpořena skvělými úspěchy v prodeji, firma vyčlenila samostatnou divizi, která se zaměřila na komplexní řešení s vysokou přidanou hodnotou - tj. na oblast realizace počítačových sítí, komunikací, intranetu a internetu.

Významným milníkem v historii společnosti bylo získání certifikátu ČSN ISO dle norem řady 9002. Společnost tak potvrdila svoji silnou pozici a připravenost na liberalizaci trhu v souvislosti se vstupem ČR do evropských struktur.

Za rok 2000 dosáhla společnost obrátu přes 130 milionů korun a stala se jednou ze 100 největších firem podnikajících na českém trhu v oblasti IS/IT.

1. 9. 2010 došlo ke změně obchodní firmy z původní XY s. r. o. na XY a. s.

V současnosti je firma schopna, se svými více než sto zaměstnanci nabídnout opravdu komplexní řešení v oblasti ICT – dodávky software, hardware, sítí a přístupu k internetu a celou řadu dalších služeb - např. správu sítí, outsourcing, servis, technickou podporu atd. Firma se zabývá také výstavbou fotovoltaických elektráren. Za poslední rok firma XY expandovala do zahraničí, kde založila i pobočky. Jedná se o Slovensko, Itálii, Španělsko, Velkou Británii a Indii.

4.2 Hlavní předmět podnikání

Filosofií společnosti je nabízet komplexní služby s vysokou přidanou hodnotou na profesionální úrovni za velmi konkurenční ceny a být číslem jedna v Evropě v šíři nabídky alternativních zdrojů. Cílem společnosti je dlouhodobý vztah s klienty založený na vzájemné důvěře. Pracuje pro mnoho klientů z různých oborů a má diverzifikované portfolio dodávek a služeb.

Hlavní oblasti činnosti:

- systémová integrace,
- obnovitelné zdroje energie,
- ICT,
- projektová činnost,
- environmentální investice,
- výzkumná a vědecká činnost.

Společnost se především zaměřuje na tyto skupiny klientů:

- firmy od těch nejmenších až po mezinárodní korporace,
- veřejná sféra (školy, zdravotnictví, úřady a jiné),
- domácnosti a domácí uživatelé, kteří nakupují na internetu.

Nespornou konkurenční výhodou je skutečnost, že pro každou skupinu zákazníků je vytvářena samostatná obchodní politika. Rovněž v personální rovině je uplatňována dílčí specializace pracovníků firmy. Tím je zajištěna efektivnost fungování společnosti i individuální přístup k zákazníkovi. Velký důraz je kladen na personální rozvoj všech zaměstnanců. Procházejí pravidelně mnoha náročnými a komplexními školeními a certifikacemi.

Společnost XY a. s. působí i v mnoha dalších činnostech jako je např. výroba plastových výrobků, dokáže vytvořit prakticky jakoukoliv softwarovou aplikaci na jakékoliv platformě, ať se jedná o řízení technologických procesů nebo webovou prezentaci firmy, nabízí firmám i autorizovaný prodej tiskáren, kopírek, multifunkčních zařízení, produktů a působí také v oblasti výroby elektrické energie alternativními zdroji s možností využití energie biomasy a odplynění skládek tuhého komunálního odpadu aj.

Český statistický úřad zavedl novou klasifikaci ekonomických činností CZ-NACE. V příloze (Příloha P II) jsem uvedla, do kterých klasifikací ekonomických činností firma XY spadá.

4.3 Vnější organizační struktura

Vnější organizační struktura člení firmu do skupin divizí, které jsou barevně rozlišeny pro lepší orientaci zákazníků a správné vnímání hodnot pracovníky.

Zelená skupina se orientuje na masový prodej s minimální cenou. Snaží se nabídnout co nejširší portfolio produktů, jaké si lze vůbec představit. Hlavním prodejním kanálem je internet. Skupina provozuje internetové obchodní domy rodiny Patro Group.

Oranžová skupina nabízí kontinuální služby jako je připojení k internetu, hlasové služby, správy sítí, outsourcing, pronájem tiskových řešení, vývoj informačních systémů, opravárenská činnost. Patří sem také služby sesterské společnosti EMEA s. r. o. – ADSL, pevné linky, mobilní volání.

Modrá skupina nabízí klasické ICT služby, systémovou integraci, servery, zálohování, bezpečnost, dále nabízí komplexní dodávky a služby v oblasti slaboproudých a silnoproudých rozvodů – od zpracování projektu, přes dodávku, montáž a instalaci technologií až po servis.

Šedá skupina zajišťuje zázemí, logistiku, marketing a back office. Stará se o účetnictví firmy, personalistiku a podporu občansko-potřebných projektů. Odborně školení pracovníci pomáhají svým zákazníkům v oblasti financování jejich projektů.

Interní divizí je Divize Energo, která provozuje kogenerační jednotky na skládce, fotovoltaickou elektrárnu, připravuje a realizuje eko-energetické projekty a poradenství v oboru.

Celou organizační strukturu jsem přiložila do přílohy (*Příloha P III*), kde jsou graficky znázorněny jednotlivé pozice.

4.4 SWOT analýza firmy XY

Silné stránky

- Vysoká úroveň a komplexnost poskytnutých služeb
- Vysoká kvalita produktů
- Dlouholetá tradice a zkušenosti v oboru
- Certifikace ISO
- Velký počet klientů
- Stabilní dodavatelé
- Schopnost přizpůsobovat se novým trendům
- Velmi moderní technologické zázemí

Slabé stránky

- Operuje pouze na českém trhu
- V souvislosti s dynamickým vývojem IT pomalá změna v oblasti dokumentových postupů a procesů

Příležitosti

- Zvyšování podílu na trhu
- Exportovat na zahraniční trhy
- Vybudování nového zázemí, sloučení doposud odloučených pracovišť
- Získat větší počet zákazníků
- Mít proškolené odborníky v oblasti ICT

Hrozby

- Příliš rychlý vývoj v oblasti IT
- Velká konkurence v IT oboru
- Ztráta zákazníků z důvodu nekonkurenceschopnosti
- Nedostatečná vědomostní úroveň nových zaměstnanců

4.5 Realizované projekty

Firma XY aktivně vyhledává možnosti rozvoje a inovací ve všech oblastech působení společnosti. Se vstupem České republiky do Evropské unie vznikla úzká spolupráce mezi vedením společnosti XY a organizacemi podporující rozvoj regionální a strukturální politiky v rámci rozvoje České republiky jako člena EU.

Název poskytovatele dotace: Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR

Název programu: Marketing – Výzva I.

Název projektu: Vstup na evropské trhy v oblasti IT služeb

Přijatá dotace: 800 tis. Kč

Charakteristika projektu: V rámci projektu bylo podporováno např. získávání marketingových informací v souvislosti se vstupem na zahraniční trhy, tvorba studií vstupu na tyto trhy, prezentace podniku na veletrzích a výstavách v zahraničí a s tím související tvorba propagačních materiálů.

Název poskytovatele dotace: Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR

Název programu: ICT v podnicích – Výzva I

Název projektu: Zvýšení konkurenceschopnosti firmy pomocí ICT

Přijatá dotace: 2,615 mil. Kč

Charakteristika projektu: Tento projekt pomáhal prostřednictvím dotací získat prostředky na rozšíření nebo zavedení informačních a komunikačních technologií (hardware, software) v malých a středních podnicích. Dotace pomohly zefektivnit např. vnitřní chod nebo vnější vztahy podniku.

Název poskytovatele dotace: Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR

Název programu: Poradenství – Výzva I

Název projektu: Poradenské služby v oblasti logistiky

Přijatá dotace: 500 tis. Kč

Charakteristika projektu: V XY, a. s. je logistika na jednom z prvních míst. V rámci projektu chtěli využít poradenských služeb právě v oblasti logistiky a distribuce výrobků a služeb. Jejich cílem bylo s využitím poradenských služeb vybudovat nové logistické centrum a oddělit tak logistiku od obchodu. V důsledku toho by byla společnost schopna

zrychlit a zlevnit procesy, lépe reagovat na požadavky našich zákazníků a tím zvýšit i naši konkurenceschopnost.

Název poskytovatele dotace: Ministerstvo průmyslu a obchodu ČR

Název programu: Eko-energie – Dotace – Výzva II

Název projektu: Energetická optimalizace budov společnosti XY, a. s.

Přijatá dotace: 1,767 mil. Kč

Charakteristika projektu: Projekt byl určen na zlepšení tepelně technických vlastností dvou budov (skladové a administrativní) – s cílem snížit jejich energetickou náročnost. S tímto záměrem byla spojena i ochrana energetických zdrojů, snižování emisí a imisí v ovzduší.

5 NÁVRH PROJEKTU A FINANČNÍ ANALÝZA FIRMY

Díky znalosti problematiky dotací z Evropských fondů firma XY úspěšně realizovala řadu projektů, které ji umožnily získat náskok před konkurencí a zvýšit přidanou hodnotu pro své zákazníky.

Firma XY a. s. plánuje nadále do budoucna rozvíjet své aktivity a vybudovat dostatečné zázemí pro další rozšiřování služeb zákazníkům. A pomocí finanční analýzy bych chtěla prověřit finanční stránku firmy XY a zjistit zda dosáhne na další finance ze zdrojů EU na budoucí projekt a následně zvolit operační program, ze kterého bude moct čerpat finanční podporu.

5.1 Stručný popis projektu

V rámci nového projektu budou vybudována čtyři centra a to centrum sdílených služeb, centrum oprav hi-tech výrobků, centrum vývoje specializovaných IS/ICT a datové centrum. Centrum strategických služeb bude nabízet sdílené služby s výrazným mezinárodním zaměřením v oblasti správy informačních systémů, účetnictví, služeb grafiků a projektantů.

Cíle a výstupy projektu

Cílem projektu je nabízet moderní služby s vysokou přidanou hodnotou zaměřené v oblasti informačních a komunikačních technologií. Nezbytnou součástí je zvýšení počtu pracovníků, kteří se na poskytování služeb podílejí. Souvisejícím předpokladem je vybudování adekvátního zázemí, které již v současných podmínkách společnosti není myslitelné. Základním výstupem je zvýšení tržeb při poskytování služeb společnosti.

Zdůvodnění potřeby

Projekt přispěje k posílení a ke zvýšení konkurenceschopnosti na trhu a úspěšné zavedení nových a inovovaných technologií. Propojením podporovaných aktivit vznikne komparativní výhoda nad konkurencí těžící ze synergii a možnosti nabízet integrované řešení.

Projekt počítá s vytvořením okolo 40 nových pracovních míst a z toho více než 50 % budou vysokoškolská vzdělání pracovníci. Firma XY dlouhodobě spolupracuje s UTB Zlín a Masarykovou Univerzitou. Prostřednictvím této spolupráce si firma vychovává

své budoucí zaměstnance, jelikož již díky praxi a možnosti zpracovávat bakalářské a diplomové práce se seznamují s firmou.

Lokalita projektu

Pro realizaci projektu byl vybrán objekt bývalého sídla v blízkosti samotného centra města Zlína. Tento objekt bude podroben rekonstrukci. Objekt nabízí perfektní zázemí pro uvažované aktivity a to díky jeho vnitřnímu uspořádání a napojení na inženýrské sítě a dopravní infrastrukturu.

Ve zlínském regionu je vysoká míra nezaměstnanosti, současně je však v blízkosti Baťova Univerzita. Jak už jsem zmínila, firma XY vidí velký potenciál ve spojení s absolventy, studenty, doktorandy a vzniklým centrem.

Rizika projektu

Rizika projektu, na která se firma XY bude muset více zaměřit, jsou např.:

- Technická rizika projektu – nevyhovující technické řešení projektu, kvalita prací, dodržování norem a bezpečnosti nebo splnění termínů ukončení jednotlivých etap projektu
- Marketingová rizika projektu – analýza poptávky a odhad vývoje, nedostatečný marketing projektu.
- Legislativní rizika projektu – politická stabilita v České republice, změna platných zákonů a vyhlášek.
- Finanční rizika projektu – zajištění dostatečných finančních zdrojů investora v čase, zvýšení nákladů během realizace projektu, nesplnění podmínek udržitelnosti, neposkytnutí dotace z EU.

5.2 Finanční analýza

Neposkytnutí dotace z EU kvůli špatné finanční situaci společnosti je jedno z mnoha finančních rizik projektu, proto bych se chtěla v této části zabývat pouze vybranými ukazateli finanční analýzy, na základě kterých chci zjistit finanční stránku firmy.

5.2.1 Absolutní ukazatele

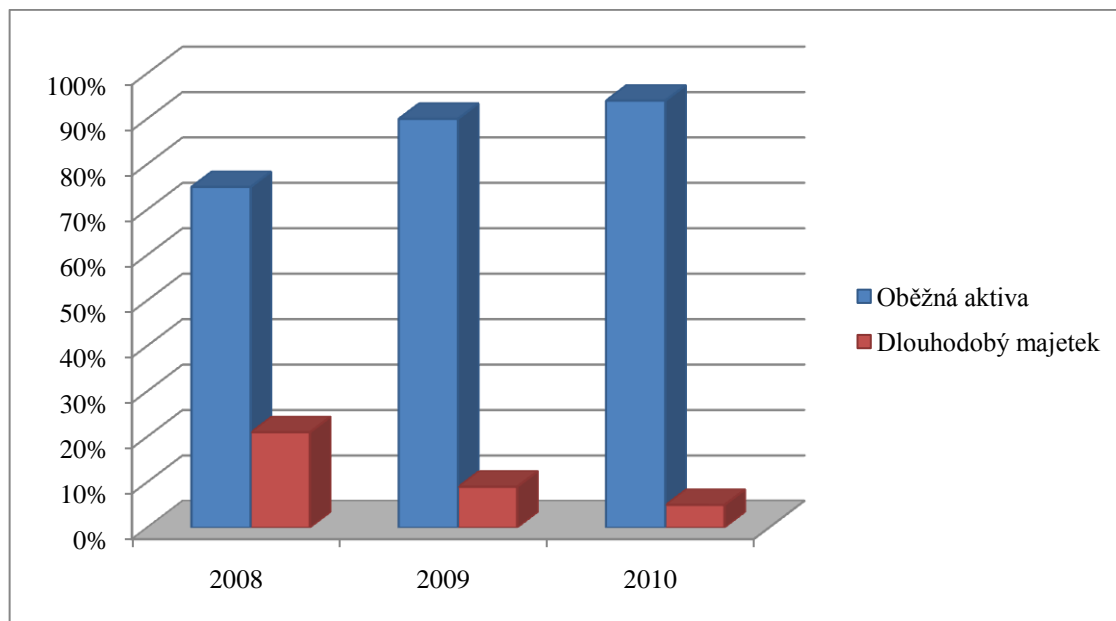
Vertikální analýza rozvahy – analýza majetkové a finanční struktury je uvedena v tabulce (Tab. 3.), která spočívá ve vyjádření položek účetních výkazů jako procentního podílu k jediné zvolené základně (100 %). Jako základnu jsem zvolila celková aktiva a celková pasiva. Rozvahu firmy XY za poslední 3 roky jsem vložila do přílohy (*Příloha IV*).

| Údaje v tis. Kč | 2008 | | 2009 | | 2010 | |
|-------------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
| AKTIVA CELKEM | 112 958 | 100% | 236 194 | 100% | 620 264 | 100% |
| Dlouhodobý majetek | 24 074 | 21% | 20 503 | 9% | 29 025 | 5% |
| DHM | 23 596 | 20% | 20 098 | 8% | 27 858 | 4% |
| DNM | 478 | 1% | 405 | 1% | 939 | 1% |
| DFM | 0 | 0% | 0 | 0 | 228 | 0% |
| Oběžná aktiva | 84 929 | 75% | 213 321 | 90% | 587 582 | 94% |
| Zásoby | 23 214 | 21% | 104 507 | 44% | 178 934 | 29% |
| Pohledávky | 57 933 | 51% | 104 045 | 44% | 399 162 | 64% |
| Krátkodobý fin. Majetek | 3 751 | 3% | 4 769 | 2% | 9 486 | 1% |
| Časové rozlišení | 3 955 | 4% | 2 370 | 1% | 3 657 | 1% |
| | | | | | | |
| PASIVA CELKEM | 112 958 | 100% | 236 194 | 100% | 620 264 | 100% |
| Vlastní kapitál | 22 159 | 20% | 30 128 | 13% | 44 590 | 7% |
| Základní kapitál | 8 093 | 8% | 8 093 | 3% | 8 093 | 1% |
| Rezervní fondy,... | 10 528 | 9% | 13 643 | 6% | 13 643 | 2% |
| HV min. let | -262 | 0% | 0 | 0% | 7 389 | 1% |
| HV b.o. | 3 800 | 3% | 8 392 | 4% | 15 465 | 3% |
| Cizí zdroje | 90 550 | 80% | 206 066 | 87% | 575 674 | 93% |
| Rezervy | 1 800 | 2% | 2 700 | 1% | 4 700 | 1% |
| Závazky - krátkodobé | 75 911 | 67% | 170 183 | 71% | 546 207 | 88% |
| Závazky - dlouhodobé | 242 | 0% | 22 999 | 10% | 8 692 | 1% |
| BU | 12 597 | 11% | 10 184 | 5% | 16 075 | 3% |
| Časové rozlišení | 249 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% |

Zdroj: *Rozvaha 2008; rozvaha 2009; rozvaha 2010*

Tab. 3. *Vertikální analýza rozvahy firmy XY a.s. v letech 2008 – 2010*

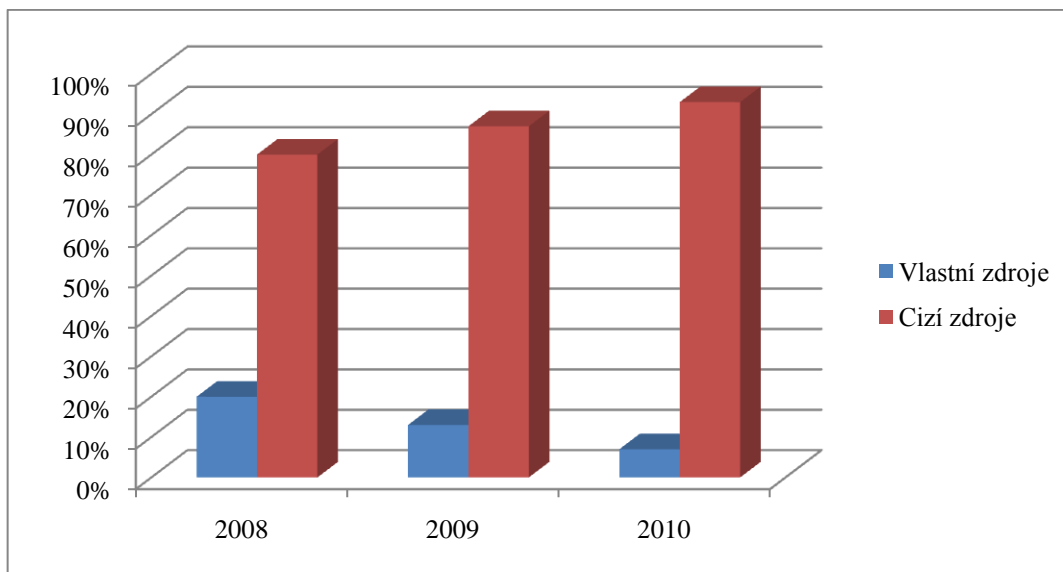
Podíváme-li se na vývoj struktury rozvahy v čase, nemůžeme přehlédnout významné změny. Při prvním pohledu vidíme výrazně rostoucí hodnotu bilanční sumy aktiv. Společnost XY má v letech 2008–2010 výrazně převažující podíl oběžných aktiv nad aktivy stálými, důvodem je výrazný nárůst zakázek, jak nám poukazuje *Graf 1*. Podíl oběžných aktiv se v roce 2010 pohybuje až kolem 94 %, nicméně tohoto podílu bylo dosaženo výrazným nárůstem pohledávek, což může negativně ovlivnit likviditu. Další významnou položkou oběžných aktiv jsou zásoby, které tvoří průměrně ve všech letech až 30 % podílu na oběžných aktivech. Zbýlých 5 % tvoří aktiva stálá, a to hlavně dlouhodobý majetek, který je spíše na celkových aktivech zanedbatelný.



Zdroj: vlastní zpracování

Graf 1. Vývoj obežných aktiv a dlouhodobého majetku v letech 2008–2010

Velmi zajímavá je i vertikální analýza pasiv, jelikož pasiva nám ukazují, z jakých zdrojů jsou aktiva financována. Vývoj a struktura pasiv je znázorněna následujícím grafem (*Graf 2.*). Na první pohled je patrná převaha cizího kapitálu nad kapitálem vlastním. V roce 2008 je společnost až z 80 % financována z cizích zdrojů a pouze 20 % připadá na zdroje vlastní. Převaha cizích zdrojů ve všech letech byla způsobena zvýšením celkové úrovně krátkodobých závazků. Příčinou tohoto nárůstu v posledních dvou letech je orientace společnosti spíše na stavební práce, a to výstavba fotovoltaických elektráren všech velikostí. U stavebního odvětví je typická převaha cizích zdrojů nad zdroji vlastními, jak nám dokazuje i rozvaha. Avšak vysoký podíl cizích zdrojů je spojen s finančním rizikem. Společnost XY dokazuje, že i při vysokém podílu cizích zdrojů je zisková ve všech letech. Nejvíce však v roce 2010, kdy hospodářský výsledek dosáhl až 15 mil. Kč.



Zdroj: vlastní zpracování

Graf 2. Vývoj cizího a vlastního kapitálu v letech 2008–2010

Přehled o pohledávkách a závazcích po lhůtě splatnosti společnosti XY je uveden v tabulkách (Tab. 4. a Tab. 5.).

| Údaje v tis. Kč | 2008 | 2009 | 2010 |
|---------------------------------|--------|---------|---------|
| Pohledávky po splatnosti | 26 251 | 13 412 | 169 382 |
| Pohledávky celkové | 57 933 | 104 045 | 399 162 |
| Poměr | 45% | 13% | 42% |

Zdroj: Výroční zpráva ...

Tab. 4. Poměr pohledávek po lhůtě splatnosti

| Údaje v tis. Kč | 2008 | 2009 | 2010 |
|------------------------------|--------|---------|---------|
| Závazky po splatnosti | 16 301 | 38 637 | 37 512 |
| Závazky celkové | 75 911 | 170 183 | 546 207 |
| Poměr | 21% | 22% | 9% |

Zdroj: Výroční zpráva ...

Tab. 5. Poměr závazků po lhůtě splatnosti

Podíl pohledávek po lhůtě splatnosti na celkových pohledávkách delší než 180 dní je poměrně vysoký a to kolem 40 %. Firma by se měla zaměřit na neplatící odběratele a snížit tak podíl pohledávek po splatnosti. Přestože % pohledávek po splatnosti je velmi vysoké, společnost nemá žádné problémy s úhradou svých závazků v termínu, a proto mají závazky po splatnosti klesající charakter.

Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty – obsahuje procentuální rozbor položek. Výkaz zisku a ztráty firmy XY za poslední 3 roky jsem vložila do přílohy (*Příloha V*).

| Údaje v tis. Kč | 2008 | | 2009 | | 2010 | |
|-------------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|------------------|-------------|
| VÝNOSY | 522 689 | 100% | 586 107 | 100% | 3 391 900 | 100% |
| Tržby za prodej zboží | 375 797 | 71% | 274 690 | 46% | 328 270 | 9% |
| Výkony | 144 190 | 27% | 305 731 | 52% | 3 032 289 | 89% |
| Tržby z prodeje DM | 0 | 0% | 407 | 0% | 13 | 0% |
| Ostatní provozní výnosy | 1 356 | 1% | 2 122 | 1% | 6 277 | 1% |
| Ostatní finanční výnosy | 1 132 | 1% | 3 157 | 1% | 25 051 | 1% |
| Mimořádné výnosy | 214 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% |

Zdroj: *Výkaz zisku a ztráty ...*

Tab. 6. Vertikální analýza výnosů v letech 2007–2010

| Údaje v tis. Kč | 2008 | | 2009 | | 2010 | |
|--------------------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|------------------|-------------|
| NÁKLADY | 520 259 | 100% | 576 681 | 100% | 3 375 528 | 100% |
| Náklady vynaložené na prodej Z | 348 724 | 67% | 265 355 | 46% | 300 444 | 9% |
| Výkonová spotřeba | 121 262 | 23% | 259 763 | 45% | 2 980 378 | 88% |
| Osobní náklady | 35 431 | 7% | 36 930 | 6% | 51 190 | 2% |
| Odpisy DNm a DHM | 5 757 | 1% | 6 874 | 2% | 8 185 | 0% |
| Ostatní provozní náklady | 4 031 | 1% | 2 502 | 1% | 4 297 | 0% |
| Nákladové úroky | 642 | 0% | 1 227 | 0% | 1 858 | 0% |
| Ostatní finanční náklady | 3 594 | 1% | 1 919 | 0% | 25 455 | 1% |
| Daň z příjmů za běžnou činnost | 818 | 0% | 2 111 | 0% | 3 721 | 0% |

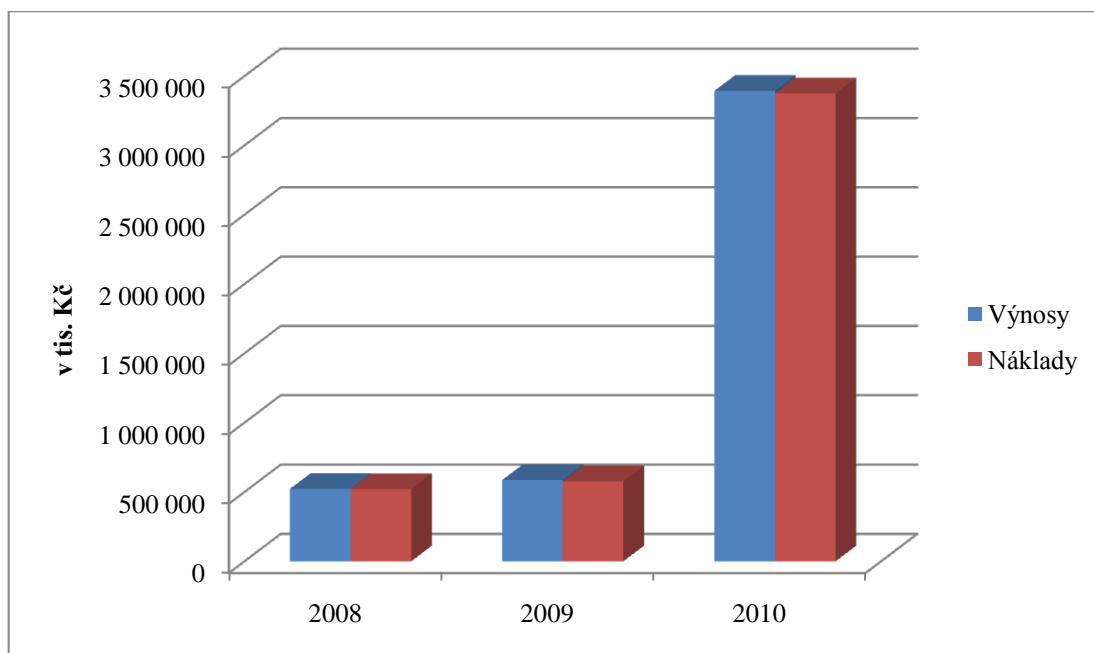
Zdroj: *Výkaz zisku a ztráty ...*

Tab. 7. Vertikální analýza nákladů v letech 2008–2010

Z hlediska dosahovaných výnosů (*Tab. 6.*) je patrné, že v roce 2008 tvořily tržby z prodeje zboží větší část (71 %) než v ostatních letech. V letech 2009 a 2010 dochází k výrazné změně, kdy většina výnosů představují tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb, z čehož je evidentní, že je společnost spíše výrobního charakteru. Jak už jsem zmínila, společnost se v roce 2009 a 2010 zaměřila spíše na poskytování služeb – výstavba fotovoltaických elektráren, než na prodej zboží, a tím dosáhla až o 800 % vyšší tržby oproti roku 2009. Ostatní výnosy se na celkových výnosech podílejí minimálně.

Z hlediska nákladů můžeme pozorovat u společnosti XY nejvyšší zastoupení v roce 2008 v nákladech vynaložených na prodej zboží a ve výkonové spotřebě v letech 2009 a 2010. Jelikož nám výkony v posledních třech letech stoupaly, souvisí s tím i stoupaní výkonové spotřeby. Pozitivní je, že výkonová spotřeba rostla přímo úměrně s růstem výkonů. Ostatní

náklady se na celkových nákladech nijak výrazně nepodílejí. Osobní náklady mají rostoucí charakter z důvodů zvyšujícího se počtu zaměstnanců.



Zdroj: vlastní zpracování

Graf 3. Výnosy a náklady v letech 2008–2010

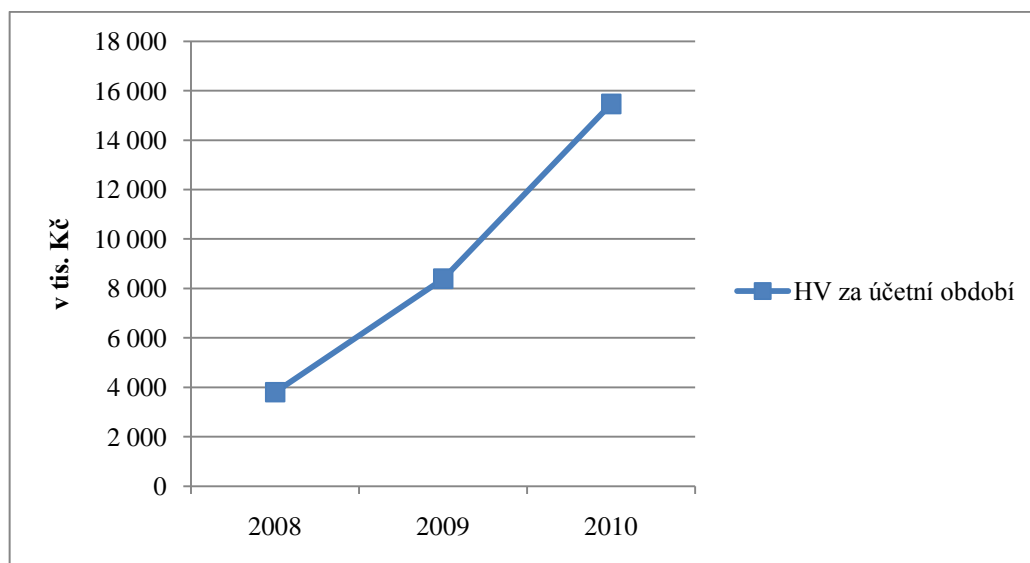
Graf 3. Uvádí názorné zobrazení nákladů a výnosů, z něhož vyplývá, že společnost velmi výrazně zlepšila hospodaření v roce 2010.

| Údaje v tis. Kč | 2008 | 2009 | 2010 |
|----------------------------|--------------|--------------|---------------|
| Provozní VH | 7 721 | 10 458 | 20 270 |
| Finanční VH | -3 098 | 45 | -1 084 |
| Mimořádný VH | -5 | 0 | 0 |
| VH za účetní období | 3 800 | 8 392 | 15 465 |
| VH před zdaněním | 4 618 | 10 503 | 19 186 |
| VH před zdaněním a úroky | 5 260 | 11 730 | 21 044 |
| Nákladové úroky | 642 | 1 227 | 1 858 |

Zdroj: Výkaz zisku a ztráty ...

Tab. 8. Vývoj hospodářského výsledku v letech 2008–2010

V tabulce (Tab. 8.) je uveden vývoj hospodářského výsledku společnosti XY. V roce 2008 a 2009 byl finanční VH záporný důvodem je vyšší podíl nákladových úroků a ostatních finančních nákladů oproti ostatním finančním výnosům. Graf (Graf 4.) naznačuje pozitivní vývoj čistého zisku.



Zdroj: vlastní zpracování

Graf 4. HV za účetní období v letech 2008 – 2010

5.2.2 Rozdílové ukazatele

Rozdílové ukazatele označujeme také jako fondy finančních prostředků. Rozdílové ukazatele nám pomáhají analyzovat finanční situaci podniku s orientací na jeho likviditu. K nejvýznamnějším rozdílovým ukazatelům patří čistý pracovní kapitál. Můžeme jej charakterizovat jako část oběžných aktiv, která jsou financována dlouhodobými zdroji.

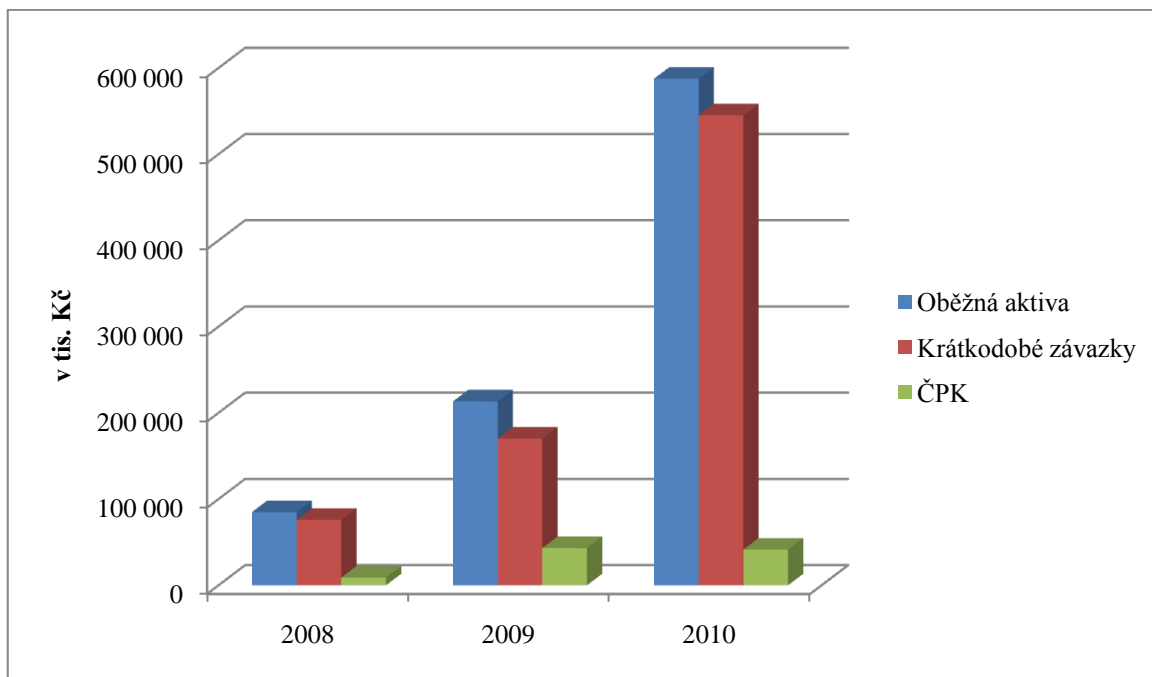
Čistý pracovní kapitál (ČPK)

| Údaje v tis. Kč | 2008 | 2009 | 2010 |
|-------------------------------|-------|--------|--------|
| Čistý pracovní kapitál | 9 018 | 43 138 | 41 375 |

Zdroj: vlastní zpracování

Tab. 9. Čistý pracovní kapitál v letech 2008–2010

V tabulce (Tab. 9.) a v grafu (Graf 5.) je uveden vývoj ČPK ve společnosti XY a. s. v jednotlivých letech. Výsledné údaje nabývají ve všech hodnocených letech kladných růstových hodnot, což znamená, že firma má více krátkodobého majetku než krátkodobých závazků. Toto je velmi pozitivní. Můžeme říci, že firma má značnou finanční rezervu pro krytí neočekávaných závazků.



Zdroj: vlastní zpracování

Graf 5. Vývoj čistého pracovního kapitálu v letech 2008–2010

5.2.3 Poměrové ukazatele

Tyto ukazatele jsou jádrem metodiky finanční analýzy. Konstrukce a výběr ukazatelů je podřízen hlavně tomu, co chceme změřit. Při rozboru účetních výkazů platí, že výsledky dosažené různými metodami nelze přijímat bez výhrad, ale spíše nám slouží jen jako určité vodítko při různém rozhodování.

Ukazatele aktivity

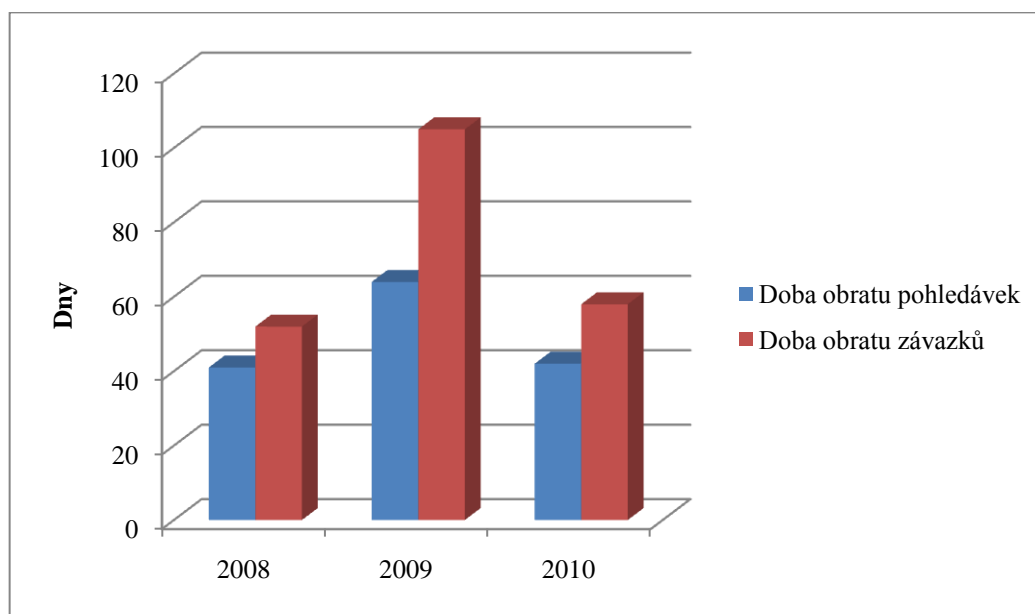
Pomocí těchto ukazatelů zjišťujeme, zda je velikost jednotlivých druhů aktiv v rozvaze v poměru k současným hospodářským aktivitám podniku přiměřená.

| | 2008 | 2009 | 2010 |
|--------------------------------------|-------|--------|-------|
| Rychlost obratu celk. aktiv | 4,60 | 2,46 | 5,42 |
| Doba obratu celk. aktiv (dny) | 78,26 | 146,34 | 66,42 |
| Rychlost obratu zásob | 22,40 | 5,55 | 18,77 |
| Doba obratu zásob (dny) | 16,07 | 64,86 | 19,18 |
| Rychlost obratu pohledávek | 8,74 | 5,62 | 8,46 |
| Rychlost obratu závazků | 6,85 | 3,41 | 6,15 |
| Doba obratu pohledávek (dny) | 41,19 | 64,06 | 42,55 |
| Rychlost obratu závazků (dny) | 52,55 | 105,57 | 58,54 |

Zdroj: vlastní zpracování

Tab. 10. Ukazatele aktivity v letech 2008–2010

Ukazatel rychlosti obratu celkových aktiv měří efektivnost využívání celkových aktiv. Zde platí, že čím větší hodnota ukazatele, tím lépe. Minimální doporučená hodnota je 1. Společnost XY tuto hodnotu splňuje a obratovost aktiv je vyšší než 1, což znamená, že z 1 Kč majetku by měla být dosažena alespoň 1 Kč tržeb. Obrat zásob má kolísavý charakter a udává nám počet, kolikrát se zásoby přemění v ostatní formy majetku. V roce 2008 způsobil pokles obratovosti náhlý růst zásob a tržeb. V roce 2010 pak výrazně vzrostly tržby, což vedlo k růstu obratovosti zásob. Co se týče doby obratu pohledávek, dosahuje analyzovaná společnost pozitivních výsledků. Je vhodné si dát dobu obratu pohledávek do souvislosti s ukazatelem doby obratu závazků. V tabulce (*Tab. 10.*) a v grafu (*Graf 6.*) vidíme, že společnost dostává zaplacený své pohledávky dříve než hradí své závazky. To je velmi pozitivní a firma se tak nedostane do platební neschopnosti.



Zdroj: vlastní zpracování

Graf 6. Doba obratu pohledávek a závazků v letech 2008–2010

Ukazatele likvidity

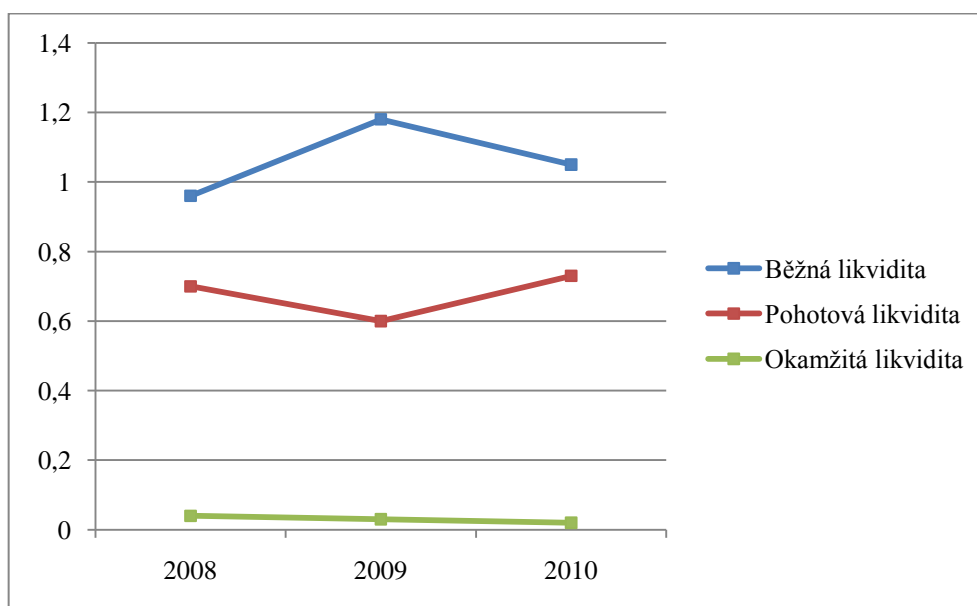
Likvidita měří schopnost podniku hradit své závazky.

| | 2008 | 2009 | 2010 | Doporuč. hodnoty |
|---------------------------|------|------|------|---------------------|
| Běžná likvidita | 0,96 | 1,18 | 1,05 | 1,5–2,5 |
| Pohotová likvidita | 0,70 | 0,60 | 0,73 | 1–1,5 |
| Okamžitá likvidita | 0,04 | 0,03 | 0,02 | 0,1–0,5 |

Zdroj: vlastní zpracování

Tab. 11. Analýza alikvidity v letech 2008–2010

Ukazatel běžné likvidity nedosahuje doporučených hodnot, což znamená, že podniková likvidita je riziková, když obrat krátkodobých cizích zdrojů je vyšší než obrat oběžných aktiv. Z toho vyplývá, že společnost by nebyla schopna zaplatit svým věřitelům, kdyby přeměnila veškerý svůj oběžný majetek na peníze. Také ukazatel pohotovosti likvidity (*Graf 7.*), kdy oběžný majetek je očištěn o nejméně likvidní zásoby, nesplňuje doporučené hodnoty, ale pouze se k nim přibližuje. Příčinou může být struktura zásob a jejich realistické ocenění vzhledem k jejich prodejnosti, dále to může být způsobeno pohledávkami po lhůtě splatnosti a nedobytnými pohledávkami, které jsou nejproblémovějšími z pohledu likvidnosti.



Zdroj: vlastní zpracování

Graf 7. Vývoj likvidity v letech 2008–2010

Ukazatele zadluženosti

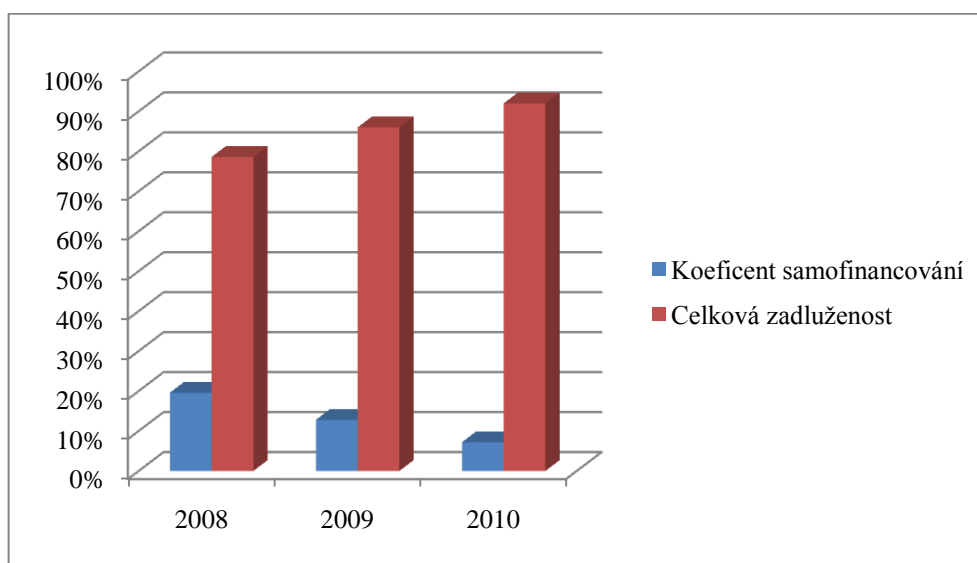
Tyto ukazatele sledují vztah mezi cizími zdroji a vlastními zdroji. Je zřejmé, že čím víc je podnik zadlužen, tím vyšší riziko na sebe bere, protože musí hradit své závazky bez ohledu na to, jak se mu právě daří. Doporučená hodnota tohoto ukazatele se pohybuje mezi 30–60 % v závislosti na odvětví.

| | 2008 | 2009 | 2010 |
|---|-------|-------|-------|
| Celková zadluženost (v %) | 78,60 | 86,10 | 92,10 |
| Koeficient samofinancování (v %) | 19,60 | 12,80 | 7,20 |
| Míra zadluženosti VK | 4,00 | 6,70 | 12,80 |
| Úrokové krytí | 8,20 | 9,56 | 11,33 |

Zdroj: vlastní zpracování

Tab. 12. Analýza zadluženosti v letech 2008–2010

Z tabulky (Tab. 12.) a z grafu (Graf 8.) je zřejmé, že společnost XY je v průměru až z 85 % financována z cizích zdrojů a pouze z 15 % financována ze zdrojů vlastních. Tato skutečnost je velmi negativní. Avšak při posuzování zadluženosti je však nutné respektovat příslušnost k odvětví. Jelikož společnost XY se v posledních letech zabývala nejvíce výstavbou fotovoltaických elektráren, můžeme porovnat s odvětvím stavebnictví, kde je charakteristické vyšší zadlužení, a to až v průměru okolo 70 %. Z hlediska úrokového krytí může být společnost XY hodnocena velmi pozitivně, jelikož hodnoty úrokového krytí se pohybují dostatečně vysoko, a to až nad doporučovanou hodnotou 5. Znamená to, že společnost vykazuje dostatek zisku a je schopna splácet své nákladové úroky.



Zdroj: vlastní zpracování

Graf 8. Celková zadluženost v letech 2008–2010

Ukazatele rentability

Rentabilita je měřítkem schopnosti podniku dosahovat zisku použitím investovaného kapitálu, tj. schopnost vytvářet nové zdroje pro podnik.

| | 2008 | 2009 | 2010 |
|---|-------|-------|-------|
| Rentabilita celk. kapitálu (v %) | 4,66 | 4,97 | 3,39 |
| Rentabilita VK (v %) | 17,14 | 27,85 | 34,68 |
| Rentabilita tržeb (v %) | 0,73 | 1,44 | 0,46 |

Zdroj: vlastní zpracování

Tab. 13. Analýza rentability v letech 2008–2010

Rentabilita celkového kapitálu měří výkonnost, neboli produkční sílu podniku, bez vlivu zadlužení a daňového zatížení. Výsledné hodnoty jsou kladné a vypovídají o příznivé situaci dosáhnout zisku z investovaného kapitálu. Rentabilita vlastního kapitálu vyjadřuje výnosnost kapitálu vloženého vlastníky. Jelikož společnost XY dokáže s cizími zdroji pracovat efektivně, zvýšená zadluženost podniku působí na rentabilitu vlastního kapitálu pozitivně. Proto lze také hodnotit výsledky velmi pozitivně, jelikož se pohybují až několik procent nad dlouhodobým průměrem úročení dlouhodobých vkladů. U rentability tržeb vidíme pouze kladné hodnoty, to znamená, že společnost byla schopna tvořit zisk ve všech analyzovaných letech.

5.2.4 Souhrnné ukazatele

Ze souhrnných ukazatelů jsem si vybrala Altmanův model a Index důvěryhodnosti.

Altmanův model (Z-skóre)

Tento model charakterizuje pouze jednou hodnotou, jaká je finanční situace firmy.

Hodnocení:

- $Z > 2,99$ firma má dobrou finanční situaci
- $Z = 1,8 - 2,98$ tzv. šedá zóna
- $Z < 1,79$ firma má finanční potíže

| Altmanovo Z-skóre | 2008 | 2009 | 2010 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| 0,717 x ČPK/A | 0,057 | 0,131 | 0,048 |
| 0,847 x Nerozdělený zisk/A | -0,019 | 0,000 | 0,010 |
| 3,107 x EBIT/A | 0,127 | 0,138 | 0,096 |
| 0,420 x VK/Cizí zdroje | 0,103 | 0,061 | 0,032 |
| 0,998 x T/A | 4,591 | 2,455 | 5,399 |
| Z-skóre | 4,859 | 2,785 | 5,585 |

Zdroje: vlastní zpracování

Tab. 14. Výpočet Altmanova Z-skóre

Vypočtené Z-skóre ukazuje, že se podnik v roce 2009 nachází v tzv. šedé zóně. Avšak v roce 2010 má velmi výbornou finanční situaci, což je velmi pozitivní.

Index důvěryhodnosti IN01

Tento ukazatel se řadí mezi bankrotní ukazatele, kdy identifikuje, zda firmě nehrozí v blízké budoucnosti bankrot.

Hodnocení:

- $IN01 > 1,77$ zóna prosperity
- $IN01 = 0,75 - 1,77$ tzv. šedá zóna
- $IN01 < 0,75$ zóna bankrotu

| Index IN01 | 2008 | 2009 | 2010 |
|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|
| 0,13 x A/CK | 0,162 | 0,149 | 0,140 |
| 0,04 x EBIT/NÚ | 0,288 | 0,342 | 0,413 |
| 3,92 x EBIT/A | 0,160 | 0,174 | 0,121 |
| 0,21 x V/A | 0,972 | 0,448 | 1,148 |
| 0,09 x OA/(KZ + KBU) | 0,086 | 0,106 | 0,094 |
| Index IN01 | 1,668 | 1,219 | 1,916 |

Zdroj: vlastní zpracování

Tab. 15. Výpočet Indexu IN01

Z tabulky (Tab. 15.) vidíme, že firma se nejprve nacházela v tzv. šedé zóně, avšak v roce 2010 je opět velmi prosperující.

5.2.5 Shrnutí

Na základě provedené finanční analýzy můžeme vidět finanční situaci společnosti XY v letech 2008–2010. Začátek roku 2008 byl pro společnost velkou změnou. Dříve, vše co mohli, investovali do budoucnosti. Dnes vkládá své investice především do posílení stability, vytváří rezervy na nedobytné pohledávky, snižuje náklady a investuje do interních projektů, které zvyšují produktivitu. Velmi pozitivně můžeme hodnotit skutečnost, kdy společnost vložila investici do projektů divize Energo. Firma XY se začala věnovat výstavbou fotovoltaických elektráren. A jak vidíme z finanční analýzy v letech 2008 – 2010 docházelo k navyšování výkonů a také výrazně zvyšovala svůj hospodářský výsledek. I když společnost vykazuje zadluženost, což vypovídá o využívání spíše cizího kapitálu, nemusí to znamenat hned negativní výsledek. Společnost je schopna využívat cizí kapitál efektivně a nemá žádné problémy se splácením úroků z tohoto kapitálu. Jak nám potvrdily i souhrnné ukazatele finanční analýzy, společnost XY má dobrou finanční situaci a je velmi prosperující. Díky své divizi Energo se zabývá a provádí servis více jak 30 elektrárnám s obnovitelnými zdroji energií u nás a více jak 10 elektrárnám s obnovitelnými zdroji energií na Slovensku a hodlá tento podíl zvyšovat díky svým zkušenostem a zázemí. Nasmlouvané spolupráce ohledně opravárenského a dohledového centra jsou minimálně na následujících 15 let.

Jak už jsem zmínila, společnost XY plánuje nadále rozvíjet své aktivity i v oblasti informačních technologií a zrealizovat projekt na vybudování nového Centra, které jsem stručně popsala v kapitole 5.1 a kterým bych se chtěla nadále zabývat a najít vhodný operační program, na základě kterého by firma XY dokázala zrealizovat a profinancovat navrhovaný projekt.

6 NÁVRH OPERAČNÍHO PROGRAMU NA FINANCOVÁNÍ PROJEKTU

Na základě finanční analýzy bylo zjištěno, že společnost XY má nedostatek vlastních finančních prostředků na vybudování nového Centra strategických služeb. Společnost XY musí nejprve sama projekt profinancovat, proto bude muset použít úvěr. Aby společnost zjistila, kolik finančních prostředků bude potřebovat k realizaci nového Centra, musí nejprve vypracovat podnikatelský plán a pak sestavit celý projekt, na základě kterého pak zažádá o dotaci ze strukturálních fondů Evropské unie. A proto mým hlavní úkolem je navrhnout vhodný operační program, ze kterého by společnost XY mohla následně čerpat finanční podporu ve formě dotace a snížit tak své vynaložené náklady na realizaci projektu.

Na výběr jsem měla několik operačních programů. Regionální operační programy a Operační programy Praha jsem ihned vyloučila, jelikož regionální operační programy se spíše zabývají podporou dopravní dostupnosti a obslužnosti a Operační programy Praha jsou výhradně určeny jen pro hl. město Prahu. Jako jediný vhodný operační program jsem zvolila Operační program Podnikání a inovace (OPPI), který spadá mezi tematické operační programy v cíli Konvergence. Z fondu EU je pro tento operační program vyčleněno 3,04 mld. Eur.

OP Podnikání a inovace obsahuje 7 prioritních os (*Příloha P I*), které vymezují, jaké typy projektů mohou být v rámci příslušné prioritní osy podpořeny. V rámci projektu vybudování nového Centra s cílem zvýšit konkurenceschopnost společnosti, nám přímo OPPI nabízí jako nejvhodnější druhou prioritní osu – Rozvoj firem. Prioritní osa Rozvoj firem nabízí 5 programů podpory. Program Progres a Záruka je spíše orientována na podporu bankovních nástrojů, proto nebyly vhodnými programy pro projekt. Rozhodovala jsem se mezi zbylými třemi operačními programy – Rozvoj, ICT v podnicích a ICT a strategické služby, které jsou zaměřené na podporu nových výrobních technologií, ICT a vybraných strategických služeb. Kvůli nízké výši finanční podpory a kvůli omezení velikosti podniku při žádosti o dotaci jsem musela vyloučit také programy Rozvoj a ICT v podnicích.

Za nejvhodnější operační program, jehož cíle a podmínky se nejvíce shodují s navrhovaným projektem, jsem zvolila operační program ICT a strategické služby.

6.1 Příjemci podpory

Důležité kritérium při rozhodování výběru vhodného operačního programu bylo, zda příjemci podpory na získání finanční podpory z EU, musí splňovat podmínku malého, středního či velkého podniku. Velkou výhodou zvoleného operačního programu ICT a strategické služby je, že příjemcem podpory mohou být všechny podnikatelské subjekty bez ohledu na jejich velikost, avšak sídlo nebo bydliště příjemce podpory musí být v České republice.

6.2 Podmínky přijatelnosti projektu

Projekt musí splňovat tyto podmínky programu:

- Projekt musí být realizován na území České republiky mimo území hlavního města Prahy.
- Projekt nesmí porušovat horizontální politiky EU a jejich základní priority zejména:
 - rovné příležitosti mezi muži a ženami,
 - udržitelný rozvoj z hlediska ochrany životního prostředí.
- Cíle projektu musí být v souladu s cíli programu.
- Příjemce musí v rámci realizace projektu vytvořit minimální počet nových pracovních míst.

Projekt na výstavbu nového Centra strategických služeb není v rozporu s žádnou z uvedených podmínek.

Projekt bude realizován na území České republiky mimo území hlavního města Prahy a má také pozitivní dopad na rovné příležitosti, kdy na volná pracovní místa budou vybírány pracovníci s požadovanou kvalifikací bez ohledu na pohlaví.

A zároveň je projekt šetrný k životnímu prostředí. Moderní budovy budou pozitivně působit na člověka svým harmonickým vzhledem. Společnost XY při rekonstrukci bude postupovat v souladu se zásadami a postupy pro energeticky nenáročnou stavbu a projekci. Celý areál Centra bude zrekonstruován v souladu s přírodou a zajistí nejlepší možné podmínky pro pracovní pohodu zaměstnanců. Počítá s využitím obnovitelných zdrojů energií což je i filozofií společnosti XY.

6.3 Podporované aktivity a cíle operačního programu

Hlavními cíli OP ICT a strategické služby jsou podpořit konkurenceschopnost a růst ICT sektoru v České republice a podpora vybraných strategických služeb s úzkou návazností na informační a komunikační technologie a výrazným mezinárodním zaměřením. V neposlední řadě je cílem programu také rozvoj lidských zdrojů a tvorba kvalifikovaných pracovních míst v sektoru služeb. (*Ministerstvo průmyslu a obchodu, 2005*)

V rámci programu ICT a strategické služby jsou podporovanými aktivitami:

- tvorba nových IS/ICT řešení a aplikací,
- zakládání a rozvoj center sdílených služeb s výrazným mezinárodním zaměřením, zakládání a rozvoj datových center,
- zakládání a rozvoj center oprav high-tech výrobků a technologií.

Navrhovaný projekt na vybudování nového Centra je plně v souladu s cíli programu ICT a strategické služby, zejména v následujících bodech:

- předmětem projektu je nabízet moderní služby s vysokou přidanou hodnotou zaměřené v oblasti informačních a komunikačních technologií a tvorbou nových IS/ICT,
- výstupem projektu je minimálně 40 nově vytvořených pracovních míst,
- mezinárodní zaměření projektu,
- projekt bude realizován v oblasti strategických služeb.

6.4 Forma a výše podpory, způsobilé výdaje

Podpora je poskytována formou dotace. Dotace je poskytována jako procento ze způsobilých výdajů projektu, a to minimálně ve výši 1,5 mil. Kč a maximálně ve výši 100 mil. Kč.

Ministerstvo průmyslu a obchodu (2005) vyčlenilo způsobilé výdaje projektu:

- dlouhodobý hmotný majetek a jeho technické zhodnocení – náklady na pořízení a implementaci hardware, informačních a komunikačních sítí a ostatních strojů a zařízení, včetně nákladů na služby poradců, expertů a náklady na nákup pozemků,
- dlouhodobý nehmotný majetek – náklady na pořízení a implementaci software a softwarových licencí, práv duševního vlastnictví.

Tyto způsobilé výdaje musí splňovat následující podmínky:

- výdaje musí být vynaloženy v souladu s cíli programu a musí souviset jen s realizací projektu a musí prokazatelně existovat přímá vazba na výstup projektu,
- výdaje musí být vynaloženy až po dnu přijatelnosti projektu,
- výdaje musí být prokazatelně zaplacený příjemcem dotace, až poté jsou proplaceny ze strukturálních fondů,
- majetek nejde pořizovat aktivací, musí být doloženy doklady a uhrazeny dodavatelům.

Firma XY sestavila předběžný rozpočet projektu, který jsem vložila do přílohy (*Příloha P VI*), na základě kterého by chtěla zažádat o maximální výši dotace 100 mil. Kč. Firma XY se hodlá podílet více než 60 % na celkových nákladech tohoto projektu, a proto bude více než pečlivě investovat každou vloženou korunu v rámci realizace projektu. Poměrně velkou část nákladů tvoří náklady na rekonstrukci budov, náklady na vysoce výkonnou síť, hardwarové zázemí a také na nákup vysoce sofistikovaného softwaru.

6.5 Žádost o dotaci

Splní-li projekt všechny požadované podmínky programu, podá žadatel žádost o dotaci ve dvou stupních – Registrační žádost a Plná žádost – formou elektronických formulářů, které jsou k dispozici v internetové aplikaci eAccount.

Registrační žádost

Žadatel nejprve vyplní a elektronicky pošle registrační žádost spolu s dalšími požadovanými přílohami (finanční výkaz, naskenované Rozvahy a Výkazy zisku a ztrát za poslední dvě uzavřená účetní období).

Plná žádost

Do 90 kalendářních dní od potvrzení úspěšné registrace podává žadatel elektronicky plnou žádost, která obsahuje podrobnější informace o projektu, horizontální ukazatele, závazné a monitorovací ukazatele, prohlášení a závazky žadatele, finanční realizovatelnost projektu.

Firma XY má již zkušenosti s podáváním žádostí o dotaci formou elektronických formulářů v internetové aplikaci eAccount, proto si myslím, že pro firmu XY nebude žádný problém podat novou žádost o finanční podporu.

ZÁVĚR

Cílem této bakalářské práce bylo seznámit se s problematikou využití prostředků ze strukturálních fondů Evropské unie a navrhnout vhodný operační program s možností čerpání finanční podpory firmou XY při realizace nového projektu.

V úvodu teoretické části jsem charakterizovala problematiku regionální politiky EU včetně všech operačních programů, které jsou jedním ze způsobů finanční výpomoci EU České republice. Na závěr teoretické části jsem popsala úlohu finanční analýzy, která zjišťuje finanční stránku firmy.

Praktická část je věnována charakteristice firmy XY a jejím úspěšným realizovaným projektům, pomocí nichž se firma XY stala v současné době jednou z největších IT firem v České republice. V další části práce jsem se zabývala návrhem nového projektu, který by chtěla firma v budoucnu zrealizovat a kterým by se jí zvýšila konkurenceschopnost na trhu a zároveň i posílilo finanční zázemí. Provedla jsem finanční analýzu, abych zjistila finanční situaci firmy XY, zda dosáhne na finanční podporu z EU na realizaci nového projektu. Finanční analýza ukázala, že společnost je sice velmi prosperující, ale na realizaci nového projektu má nedostatek vlastních finančních prostředků, a proto bude muset použít úvěr.

V závěru bakalářské práce jsem navrhla pro firmu XY vhodný operační program, ze kterého by mohla čerpat finanční podporu a snížila by tak vynaložené náklady na realizaci nového projektu. Firmě XY jsem navrhla, aby využila pro svůj projekt financování z operačního programu Podnikání a inovace – program podpory ICT a strategické služby, jehož cíle a podmínky nejvíce vyhovují navrhovanému projektu. Po splnění všech podmínek operačního programu a po sestavení podrobného projektu může firma XY podat žádost o dotaci v programu ICT a strategické služby pomocí internetové aplikace eAccount.

Firma XY má bohaté zkušenosti s čerpáním dotací z EU, proto si myslím, že i tento projekt firma zařadí mezi své úspěšné projekty.

SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

1. GRÜNWARD, Rolf a Jaroslava HOLEČKOVÁ, 1997. *Finanční analýza a plánování podniku*. Praha: Vysoká škola ekonomická. ISBN 80-7079-257-4.
2. HOLEČKOVÁ, Jaroslava, 2008. *Finanční analýza firmy*. Praha: ASPI. ISBN 978-80-7357-392-8.
3. HRDÝ, Milan, 2006. *Hodnocení ekonomické efektivnosti investičních projektů EU*. Praha: ASPI. ISBN 80-7357-137-4.
4. KISLINGEROVÁ, Eva a Jiří HNILICA, 2005. *Finanční analýza: Krok za krokem*. Praha: C. H. Beck. ISBN 80-7179-321-3.
5. KNÁPKOVÁ, Adriana a Drahomíra PAVELKOVÁ, 2010. *Finanční analýza: Komplexní průvodce s příklady*. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-3349-4.
6. MAREK, Dan, 2004. *Příprava na strukturální politiku Evropské unie*. Ostrava: Repronis. ISBN 80-7329-065-2.
7. MAREK, Dan a Tomáš KANTOR, 2009. *Příprava a řízení projektů strukturálních fondů Evropské unie*. 2. vyd. Brno: Barrister & Principal. ISBN 978-80-87029-56-5.
8. *Ministerstvo průmyslu a obchodu*, [2005]. *Program podpory ICT a strategické služby* [online]. [cit. 2012-04-19]. Dostupné z: <http://www.mpo.cz/dokument103326.html>
9. *Operační program Podnikání a inovace*, [2006]. *Czech Invest* [online]. [cit. 2012-04-19]. Dostupné z: <http://www.czechinvest.org/co-je-to-oppi>
10. *Operační programy Praha*, [2006]. *Strukturální fondy EU* [online]. [cit. 2012-04-12]. Dostupné z: <http://www.strukturalni-fondy.cz/Programy-2007-2013/Operacni-programy-Praha>
11. *Operační programy 2007 – 2013*, [2006]. *Strukturální fondy EU* [online]. [cit. 2012-04-12]. Dostupné z: <http://www.strukturalni-fondy.cz/Programy-2007-2013>
12. PŘICHYSTAL, Aleš, 2008. *Kuchařka pro žadatele z fondů EU aneb Jak uvařit dobrý projekt*. Nymburk: VEGA-L. ISBN 978-80-86757-94-0.
13. *Regionální operační programy*, [2006]. *Strukturální fondy EU* [online]. [cit. 2012-04-12]. Dostupné z: <http://www.strukturalni-fondy.cz/Programy-2007-2013/Regionalni-operacni-programy>

14. *Regionální politika EU*, [2008]. *Fondy Evropské unie* [online]. [cit. 2012-02-28].
Dostupné z: <http://www.strukturalni-fondy.cz/Informace-o-fondech-EU/Regionalni-politika-EU>
15. *Rozvaha*, 2008. [Firma XY]
16. *Rozvaha*, 2009. [Firma XY]
17. *Rozvaha*, 2010. [Firma XY]
18. *Tematické operační programy*, [2006]. *Strukturální fondy EU* [online]. [cit. 2012-04-12]. Dostupné z: <http://www.strukturalni-fondy.cz/Programy-2007-2013/Tematicke-operacni-programy>
19. VALACH, Josef, 1999. Finanční řízení podniku. Praha: Ekopress. ISBN 80-86119-21-1.
20. VILAMOVÁ, Šárka, 2004. *Jak získat finanční zdroje Evropské unie*. Praha: Grada. ISBN 80-247-0828-0.
21. VILAMOVÁ, Šárka, 2005. *Čerpáme finanční zdroje Evropské unie: Praktický průvodce*. Praha: Grada. ISBN 80-247-1194-X.
22. VRANOVÁ, Šárka, 2008. Finanční analýza. 1. vyd. Zlín: OA a VOSE T. Bati.
23. *Výkaz zisku a ztráty*, 2008. [Firma XY]
24. *Výkaz zisku a ztráty*, 2009. [Firma XY]
25. *Výkaz zisku a ztráty*, 2010. [Firma XY]
26. *Výroční zpráva*, 2008. [Firma XY]
27. *Výroční zpráva*, 2009. [Firma XY]
28. *Výroční zpráva*, 2010. [Firma XY]
29. WOKOUN, René. *Česká regionální politika v období vstupu do Evropské unie*. Praha: Oeconomica, 2003. ISBN 80-245-0517-7.
30. WOKOUN, René, Zdeněk LUKÁŠ a Jana KOUŘILOVÁ, 2002. *Výkladový slovník: Regionální a strukturální politika Evropské unie*. Praha: IFEC. ISBN 80-864-12-18-0.

SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK

| | |
|------|---|
| ČR | Česká republika |
| IS | Informační systém |
| ICT | Informační a komunikační systém |
| EERR | Evropský fond regionálního rozvoje |
| ESF | Evropský sociální fond |
| EU | Evropská unie |
| EUR | Evropská měnová jednotka |
| HDP | Hrubý domácí produkt |
| HNP | Hrubý národní produkt |
| HSS | Hospodářská a sociální soudržnost |
| Kč | Koruna česká |
| mil. | milion |
| mld. | miliarda |
| MPO | Ministerstvo průmyslu a obchodu |
| NUTS | Územní jednotka (LA Nomenclature des Unités Territoales Statistigues) |
| OP | Operační program |
| OPPI | Operační program Podnikání a inovace |
| ROP | Regionální operační programy |
| SOZS | Strategické obecné zásady Společenství |
| TOP | Tematické operační programy |
| VaV | Výzkum a vývoj |

SEZNAM OBRÁZKŮ

| | |
|---|----|
| Obr. 1. Česká republika - členění 14 krajů (NUTS III) do 8 regionů soudržnosti (NUTS II) | 13 |
| Obr. 2. Finanční prostředky z fondů EU v ČR pro TOP | 17 |
| Obr. 3. Finanční prostředky z fondů EU v ČR pro ROP | 20 |
| Obr. 4. Finanční prostředky z fondů EU v ČR pro OP Praha..... | 21 |

SEZNAM TABULEK

| | |
|---|----|
| Tab. 1. Regionální členění územních statistických jednotek NUTS | 12 |
| Tab. 2. Rozdělení prostředků fondů EU mezi cíle politiky HSS v období 2007-2013 | 14 |
| Tab. 3. Vertikální analýza rozvahy firmy XY a.s. v letech 2008 – 2010 | 39 |
| Tab. 4. Poměr pohledávek po lhůtě splatnosti | 41 |
| Tab. 5. Poměr závazků po lhůtě splatnosti | 41 |
| Tab. 6. Vertikální analýza výnosů v letech 2007–2010..... | 42 |
| Tab. 7. Vertikální analýza nákladů v letech 2008–2010..... | 42 |
| Tab. 8. Vývoj hospodářského výsledku v letech 2008–2010 | 43 |
| Tab. 9. Čistý pracovní kapitál v letech 2008–2010 | 44 |
| Tab. 10. Ukazatele aktivity v letech 2008–2010 | 45 |
| Tab. 11. Analýza alikvidity v letech 2008–2010 | 47 |
| Tab. 12. Analýza zadluženosti v letech 2008–2010 | 48 |
| Tab. 13. Analýza rentability v letech 2008–2010 | 49 |
| Tab. 14. Výpočet Altmanova Z-skóre | 50 |
| Tab. 15. Výpočet Indexu IN01 | 50 |

SEZNAM GRAFŮ

| | |
|---|----|
| Graf 1. Vývoj obežných aktiv a dlouhodobého majetku v letech 2008–2010..... | 40 |
| Graf 2. Vývoj cizího a vlastního kapitálu v letech 2008–2010 | 41 |
| Graf 3. Výnosy a náklady v letech 2008–2010..... | 43 |
| Graf 4. HV za účetní období v letech 2008 – 2010 | 44 |
| Graf 5. Vývoj čistého pracovního kapitálu v letech 2008–2010 | 45 |
| Graf 6. Doba obratu pohledávek a závazků v letech 2008–2010 | 46 |
| Graf 7. Vývoj likvidity v letech 2008–2010 | 47 |
| Graf 8. Celková zadluženost v letech 2008–2010 | 48 |

SEZNAM PŘÍLOH

- P I Operační programy Podnikání a inovace
- P II Klasifikace ekonomických činností firmy XY
- P III Organizační struktura firmy XY
- P IV Rozvaha firmy XY – rok 2008, 2009, 2010
- P V Výkaz zisku a ztráty firmy XY – rok 2008, 2009, 2010
- P VI Předběžný rozpočet projektu

PŘÍLOHA P I: OPERAČNÍ PROGRAMY PODNIKÁNÍ A INOVACE

| Prioritní osa | Specifický cíl, prioritní osy | Oblast podpory | Program podpory |
|--------------------------------------|---|--|--------------------------|
| 1. Vznik firem | Zvyšovat motivaci k zahájení podnikání, zintenzivnit aktivitu malých a středních podniků a vytvářet podmínky pro využití nových finančních nástrojů pro zahájení podnikání | 1.1 Podpora začínajícím podnikatelům | START |
| | | 1.2 Využití nových finančních nástrojů | |
| 2. Rozvoj firem | Zvýšit konkurenceschopnost podniků zaváděním nových výrobních technologií, zintenzivnit rozvoj informačních a komunikačních technologií a služeb pro podnikání | 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 | Zvýšit účinnost užití energií v průmyslu a využití obnovitelných, případně i druhotných zdrojů energie (vyjma podpory spaloven) | 3.1 Úspory energie a obnovitelné zdroje energie | EKO-ENERGIE |
| 4. Inovace | Posílit inovační aktivity podniků (zavádění inovací technologií, výrobků a služeb) | 4.1 Zvyšování inovační výkonnosti podniků | INOVACE |
| | | | POTENCIÁL |
| 5. Prostředí pro podnikání a inovace | Povzbudit spolupráci sektoru průmyslu se subjekty z oblasti výzkumu a vývoje, zkvalitnit infrastrukturu pro průmyslový výzkum, technologický vývoj a inovace, zefektivnit využití lidského potenciálu v průmyslu a zkvalitnit | 5.1 Platformy spolupráce | SPOLUPRÁCE |
| | | | PROSPERITA |
| | | 5.2 Infrastruktura pro rozvoj lidských zdrojů | ŠKOLICÍ STŘEDISKA |

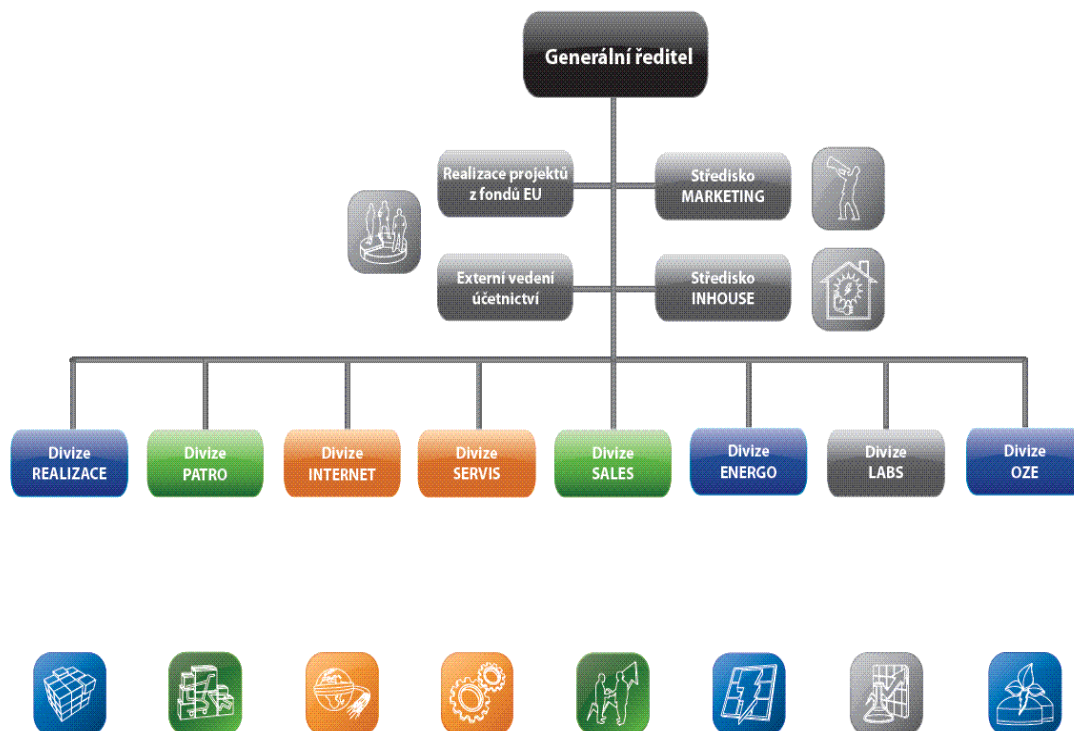
| | | | |
|--------------------------------|--|---|-------------|
| | podnikatelskou infrastrukturu | 5.3 Infrastruktura pro podnikání | NEMOVITOSTI |
| 6. Služby pro rozvoj podnikání | Zintenzivnit rozvoj poradenských a informačních služeb pro podnikání | 6.1 Podpora poradenských služeb | PORADENSTVÍ |
| | | 6.2 Podpora marketingových služeb | MARKETING |
| 7. Technická pomoc | Vytvořit institucionální, technické a administrativní podmínky pro realizaci operačního programu | 7.1 Technická pomoc při řízení a implementaci operačního programu | |

Zdroj: *Operační program podnikání a inovace* [2006]

**PŘÍLOHA P II: KLASIFIKACE EKONOMICKÝCH ČINNOSTÍ
FIRMY XY**

| CZ NACE | Popis |
|----------------|--|
| 2210 | Výroba pryžových výrobků |
| 2220 | Výroba plastových výrobků |
| 2229 | Výroba ostatních plastových výrobků |
| 2511 | Výroba kovových konstrukcí a jejich dílů |
| 2561 | Povrchová úprava a zušlechťování kovů |
| 2610 | Výroba elektronických součástek a desek |
| 2790 | Výroba ostatních elektrických zařízení |
| 3320 | Instalace průmyslových strojů |
| 3511 | Výroba elektřiny |
| 4300 | Specializovaná stavební činnost |
| 4651 | Obchod s počítači, počítačovým periferním a zařízením a softwarem |
| 4690 | Nespecializovaný obchod |
| 5000 | Vodní doprava |
| 6200 | Činnost v oblasti informačních technologií |
| 6202 | Poradenství v oblasti informačních technologií |
| 6300 | Informační činnosti |
| 6310 | Činnost související se zpracováním dat a hostingem; činnost související s webovými portály |
| 6920 | Účetnické a auditorské činnosti, daňové proadenství |
| 7110 | Architektonické a inženýrské činnosti a související technické poradenství |
| 7210 | Výzkum a vývoj v oblasti přírodních a technických věd |
| 7219 | Ostatní výzkum a vývoj v oblasti přírodních a technických věd |
| 8000 | Bezpečnostní a pátrací činnosti |
| 8020 | Činnosti související s provozem bezpečnostních systémů |
| 9520 | Opravy výrobků pro osobní potřebu a převážně pro domácnost |

PŘÍLOHA P III: ORGANIZAČNÍ STRUKTURA FIRMY XY



PŘÍLOHA P IV: ROZVAHA FIRMY XY – ROK 2008, 2009, 2011

Zpracováno v souladu s vyhláškou
č. 500/2002 Sb.

ROZVAHA v plném rozsahu ke dni: 28.02.2009 (v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo
jiný název účetní jednotky

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání, liší-li se od bydliště



| Rok | Měsíc | IČO |
|------|-------|-----|
| 2008 | 12 | |

| Označ. a | AKTIVA b | Běžné účetní období | | | Minulé úč. obd. |
|-------------|--|---------------------|--------------|------------|-----------------|
| | | Brutto 1 | Korekce 2 | Netto 3 | Netto 4 |
| | AKTIVA CELKEM | 139 653 | - 26 695 | 112 958 | 109 097 |
| A. | Pohledávky za upsaný základní kapitál | | | | |
| B. | Dlouhodobý majetek | 47 693 | - 23 619 | 24 074 | 13 690 |
| B. I. | Dlouhodobý nehmotný majetek | 1 157 | - 679 | 478 | 99 |
| B. I. 1 | Zřizovací výdaje | | | | |
| | 2 Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje | | | | |
| | 3 Software | 788 | - 679 | 109 | 99 |
| | 4 Ocenitelná práva | | | | |
| | 5 Goodwill | | | | |
| | 6 Jiný dlouhodobý nehmotný majetek | | | | |
| | 7 Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek | 369 | | 369 | |
| | 8 Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný | | | | |
| B. II. | Dlouhodobý hmotný majetek | 46 536 | - 22 940 | 23 596 | 13 591 |
| B. II. 1 | Pozemky | 1 464 | | 1 464 | 1 464 |
| | 2 Stavby | 12 100 | - 3 473 | 8 627 | 9 325 |
| | 3 Samostatné movité věci a soubory movitých věcí | 28 143 | - 19 467 | 8 676 | 2 802 |
| | 4 Pěstitelské celky trvalých porostů | | | | |
| | 5 Základní stádo a tažná zvířata | | | | |
| | 6 Jiný dlouhodobý hmotný majetek | | | | |
| | 7 Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek | 4 829 | | 4 829 | |
| | 8 Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek | | | | |
| | 9 Oceňovací rozdíl k nabytému majetku | | | | |
| B. III | Dlouhodobý finanční majetek | | | | |
| B. III 1 | Podíly v ovládaných a řízených osobách | | | | |
| | 2 Podíly v účetních jednotkách pod podstatným | | | | |
| | 3 Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly | | | | |
| | 4 Půjčky a úvěry – ovládající a řídicí osoba, | | | | |
| | 5 Jiný dlouhodobý finanční majetek | | | | |
| | 6 Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek | | | | |
| | 7 Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek | | | | |

| Označ. a | AKTIVA b | Běžné účetní období | | | Minulé úč. obd. |
|-------------|---|---------------------|--------------|------------|-----------------|
| | | Brutto 1 | Korekce 2 | Netto 3 | Netto 4 |
| C. | Oběžná aktiva | 88 005 | - 3 076 | 84 929 | 89 999 |
| C. I. | Zásoby | 23 214 | | 23 214 | 24 160 |
| C. I. 1 | Materiál | | | | |
| | 2 Nedokončená výroba a polotovary | | | | |
| | 3 Výrobky | | | | |
| | 4 Zvířata | | | | |
| | 5 Zboží | 21 713 | | 21 713 | 21 527 |
| | 6 Poskytnuté zálohy na zásoby | 1 501 | | 1 501 | 2 633 |
| C. II. | Dlouhodobé pohledávky | 1 532 | | 1 532 | |
| C. II. 1 | Pohledávky z obchodních vztahů | 1 023 | | 1 023 | |
| | 2 Pohledávky – ovládající a řídicí osoba | | | | |
| | 3 Pohledávky – podstatný vliv | | | | |
| | 4 Pohledávky – podstatný vliv | | | | |
| | 5 Dlouhodobé poskytnuté zálohy | 509 | | 509 | |
| | 6 Dohadné účty aktivní | | | | |
| | 7 Jiné pohledávky | | | | |
| | 8 Odložená daňová pohledávka | | | | |
| C. III | Krátkodobé pohledávky | 59 508 | - 3 076 | 56 432 | 61 093 |
| C. III 1 | Pohledávky z obchodních vztahů | 55 621 | - 2 753 | 52 868 | 55 673 |
| | 2 Pohledávky – ovládající a řídicí osoba | | | | |
| | 3 Pohledávky – podstatný vliv | | | | |
| | 4 Pohledávky za společníky, členy družstva a za | | | | |
| | 5 Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění | | | | |
| | 6 Stát - daňové pohledávky | 379 | | 379 | 2 028 |
| | 7 Krátkodobé poskytnuté zálohy | | | | |
| | 8 Dohadné účty aktivní | 873 | | 873 | 71 |
| | 9 Jiné pohledávky | 2 635 | - 323 | 2 312 | 3 321 |
| C. IV | Krátkodobý finanční majetek | 3 751 | | 3 751 | 4 746 |
| C. IV 1 | Peníze | 226 | | 226 | 326 |
| | 2 Účty v bankách | 3 525 | | 3 525 | 4 420 |
| | 3 Krátkodobé cenné papíry a podíly | | | | |
| | 4 Pořizovaný krátkodobý finanční majetek | | | | |
| D. I. | Časové rozlišení | 3 955 | | 3 955 | 5 408 |
| D. I. 1 | Náklady příštích období | 3 955 | | 3 955 | 3 024 |
| | 2 Komplexní náklady příštích období | | | | |
| | 3 Příjmy příštích období | | | | 2 384 |
| | 4 Nerealizované kurzové zisky | | | | |

| Označ. | PASIVA | Stav v běžném účetním období | Stav v minulém účetním období |
|----------|---|---------------------------------|----------------------------------|
| a | b | 5 | 6 |
| | PASIVA CELKEM | 112 958 | 109 097 |
| A. | Vlastní kapitál | 22 159 | 19 063 |
| A. I. | Základní kapitál | 8 093 | 8 093 |
| A. I. 1 | Základní kapitál | 8 093 | 8 093 |
| | 2 Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-) | | |
| | 3 Změny základního kapitálu | | |
| A. II. | Kapitálové fondy | | |
| A. II. 1 | Emisní ažio | | |
| | 2 Ostatní kapitálové fondy | | |
| | 3 Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků | | |
| | 4 Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách | | |
| A. III | Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze | 10 528 | 7 277 |
| A. III 1 | Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond | 810 | 810 |
| | 2 Statutární a ostatní fondy | 9 718 | 6 467 |
| A. IV | Výsledek hospodaření minulých let | - 262 | |
| A. IV 1 | Nerozdělený zisk minulých let | - 262 | |
| | 2 Neuhrazená ztráta minulých let | | |
| A. V. | Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) | 3 800 | 3 693 |
| B. | Cizí zdroje | 90 550 | 89 331 |
| B. I. | Rezervy | 1 800 | 2 385 |
| B. I. 1 | Rezervy podle zvláštních právních předpisů | 1 800 | 2 385 |
| | 2 Rezerva na důchody a podobné závazky | | |
| | 3 Rezerva na daň z příjmů | | |
| | 4 Ostatní rezervy | | |
| B. II. | Dlouhodobé závazky | 242 | 110 |
| B. II. 1 | Závazky z obchodních vztahů | | |
| | 2 Závazky – ovládající a řídicí osoba | | |
| | 3 Závazky – podstatný vliv | | |
| | 4 Závazky ke společníkům, členům družstva a k | | |
| | 5 Dlouhodobé přijaté zálohy | | |
| | 6 Vydané dluhopisy | | |
| | 7 Dlouhodobé směnky k úhradě | | |
| | 8 Dohadné účty pasivní | | |
| | 9 Jiné závazky | | 110 |
| | 10 Odložený daňový závazek | 242 | |

| Označ. | PASIVA | Stav v běžném účetním období 5 | Stav v minulém účetním období 6 |
|----------|---|--------------------------------------|---------------------------------------|
| a | b | | |
| B. III | Krátkodobé závazky | 75 911 | 77 211 |
| B. III 1 | Závazky z obchodních vztahů | 57 634 | 66 192 |
| | 2 Závazky – ovládající a řídicí osoba | | |
| | 3 Závazky – podstatný vliv | | |
| | 4 Závazky ke společníkům, členům družstva a k | 15 | 14 |
| | 5 Závazky k zaměstnancům | 1 942 | 2 121 |
| | 6 Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního | 875 | 952 |
| | 7 Stát - daňové závazky a dotace | 139 | 53 |
| | 8 Krátkodobé přijaté zálohy | 5 239 | 3 324 |
| | 9 Vydané dluhopisy | | |
| | 10 Dohadné účty pasivní | 2 656 | 4 539 |
| | 11 Jiné závazky | 7 411 | 16 |
| B. IV | Bankovní úvěry a výpomoci | 12 597 | 9 625 |
| B. IV 1 | Bankovní úvěry dlouhodobé | 5 184 | 2 625 |
| | 2 Krátkodobé bankovní úvěry | 7 413 | 7 000 |
| | 3 Krátkodobé finanční výpomoci | | |
| C. I. | Časové rozlišení | 249 | 703 |
| C. I. 1 | Výdaje příštích období | 223 | 703 |
| | 2 Výnosy příštích období | 26 | |
| | 3 Nerealizované kurzové ztráty | | |

Minimální závazný výčet informací
upravený Vyhláškou
č. 500/2002 Sb.

ROZVAHA
BALANCE SHEET
v plném rozsahu
full version
ke dni/as at
28.02.2010
(v celých tisících Kč)
(in TCZK)

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky
Name of the accounting unit

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání (lidí-li se od bydliště)
Official seat of the accounting unit and place of business (if different from official seat)

PROSTOR PRO VÝKAZ
KROKEMERIZ

Došlo: 14-07-2010

Č.j.:
Vloženo: Pril.:

| Rok | Měsíc | IČ |
|-----|-------|----|
| 10 | 02 | |

Číselné označení položek ve sloupci "a" odpovídá příloze č. 1 k vyhlášce č. 500/2002 Sb.

Numerical marks of items in the column "a" agree with Enclosure No.1 of the regulation No. 500/2002 Coll.

| Označ. Ident. | AKTIVA b | Běžné účetní období (Current period) | | | Minulé úč. období Netto/Net (Prior period) 4 |
|------------------|--|---|----------------------|----------------|---|
| | | Brutto/Gross 1 | Korekce/Adjust. 2 | Netto/Net 3 | |
| | AKTIVA CELKEM TOTAL ASSETS | 264 991 | -28 797 | 236 194 | 112 958 |
| B. | Dlouhodobý majetek Fixed assets | 46 708 | -26 205 | 20 503 | 24 074 |
| B. I. | Dlouhodobý nehmotný majetek Intangible fixed assets | 696 | -291 | 405 | 478 |
| 3. | Softwar Software | 696 | -291 | 405 | 109 |
| 7. | Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek Intangible fixed assets in the course of construction | 0 | 0 | 0 | 369 |
| B. II. | Dlouhodobý hmotný majetek Tangible fixed assets | 46 012 | -25 914 | 20 098 | 23 596 |
| B. II. 1. | Pozemky Land | 1 464 | 0 | 1 464 | 1 464 |
| 2. | Stavby Buildings, halls and constructions | 12 100 | -4 144 | 7 956 | 8 627 |
| 3. | Samostatné movité věci a soubory movitých věcí Separate movable items and sets of movable items | 32 448 | -21 770 | 10 678 | 8 676 |
| 7. | Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek Tangible fixed assets in the course of construction | 0 | 0 | 0 | 4 829 |
| C. | Oběžná aktiva Current assets | 215 913 | -2 592 | 213 321 | 84 929 |
| C. I. | Zásoby Inventories | 104 507 | 0 | 104 507 | 21 713 |
| 2. | Nedokončená výroba a polotovary Work-in-progress and semi-finished products | 327 | 0 | 327 | 0 |
| 5. | Zboží Goods for resale | 104 180 | 0 | 104 180 | 21 713 |
| C. II. | Dlouhodobé pohledávky Long-term receivables | 851 | 0 | 851 | 1 532 |
| C. II. 1. | Pohledávky z obchodních vztahů Trade receivables | 851 | 0 | 851 | 1 023 |
| 5. | Dlouhodobé poskytnuté zálohy Long-term advances paid | 0 | 0 | 0 | 509 |
| C. III. | Krátkodobé pohledávky Short-term receivables | 105 786 | -2 592 | 103 194 | 57 933 |
| C. III. 1. | Pohledávky z obchodních vztahů Trade receivables | 84 253 | -1 946 | 82 307 | 52 868 |
| 4. | Pohledávky za společníky, členy družstva a úč. sdružení Receivables from shareholders, members and association participants | 37 | 0 | 37 | 0 |
| 6. | Stát - daňové pohledávky Due from state - tax receivables | 1 061 | 0 | 1 061 | 379 |
| 7. | Krátkodobé poskytnuté zálohy Short-term advances paid | 13 250 | 0 | 13 250 | 1 501 |
| 8b. | Dohadné účty aktivní Estimated receivables | 4 566 | 0 | 4 566 | 873 |

| Označ. Ident. | AKTIVA | Běžné účetní období (Current period) | | | Minulé úč. období Netto/Net (Prior period) 4 |
|------------------|---|---|----------------------|----------------|---|
| | | Brutto/Gross 1 | Korekce/Adjust. 2 | Netto/Net 3 | |
| a | b | | | | |
| 9. | Jiné pohledávky <i>Other receivables</i> | 2 619 | -646 | 1 973 | 2 312 |
| C. IV. | Krátkodobý finanční majetek <i>Short-term financial assets</i> | 4 769 | 0 | 4 769 | 3 751 |
| C. IV. 1. | Peníze <i>Cash</i> | 365 | 0 | 365 | 226 |
| 2. | Účty v bankách <i>Cash in bank</i> | 4 404 | 0 | 4 404 | 3 525 |
| D. I. | Časově rozlišení <i>Accruals and deferrals</i> | 2 370 | 0 | 2 370 | 3 955 |
| D. I. 1. | Náklady příštích období <i>Prepaid expenses</i> | 2 370 | 0 | 2 370 | 3 955 |

| označ. Ident. a | PASIVA b | Stav v běžném úč. období Current period. J. 5 | Stav v minulém úč. období Prior period. 6 |
|-----------------------|---|---|---|
| | PASIVA CELKEM <i>TOTAL LIABILITIES + EQUITY</i> | 236 194 | 112 958 |
| A. | Vlastní kapitál <i>Equity</i> | 30 128 | 22 159 |
| A. I. | Základní kapitál <i>Share capital</i> | 8 093 | 8 093 |
| A. I. 1. | Základní kapitál <i>Share capital</i> | 8 093 | 8 093 |
| A. III. | Rezervní fondy, nedělitelný fond a ost. fondy ze zisku <i>Reserve funds, non-distributable reserves and other revenue reserves</i> | 13 643 | 10 528 |
| A. III. 1. | Zákonný rezervní fond <i>Statutory reserve fund</i> | 810 | 810 |
| 2. | Statutární a ostatní fondy <i>Statutory and other reserves</i> | 12 833 | 9 718 |
| A. IV. | Výsledek hospodaření minulých let <i>Retained earnings from previous years</i> | 0 | -262 |
| A. IV. 1. | Nerozdělený zisk minulých let <i>Retained earnings from previous years</i> | 0 | -262 |
| A. V. | Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) <i>Profit / (loss) for the current period (+ / -)</i> | 8 392 | 3 800 |
| B. | Cizí zdroje <i>Liabilities</i> | 206 066 | 90 773 |
| B. I. | Rezervy <i>Provisions for future liabilities and charges</i> | 2 700 | 1 800 |
| B. I. 1. | Rezervy podle zvláštních právních předpisů <i>Tax deductible provisions</i> | 2 700 | 1 800 |
| B. II. | Dlouhodobé závazky <i>Long-term liabilities</i> | 22 999 | 242 |
| 4. | Závazky ke společníkům, členům družstva a k úč. sdružení <i>Payabl. to shareholders, members and assoc. participants</i> | 17 993 | 0 |
| 9. | Jiné závazky <i>Other payables</i> | 4 794 | 0 |
| 10. | Odložený daňový závazek <i>Deferred tax liability</i> | 212 | 242 |
| B. III. | Krátkodobé závazky <i>Short-term liabilities</i> | 170 183 | 76 134 |
| B. III. 1. | Závazky z obchodních vztahů <i>Trade payables</i> | 129 046 | 57 634 |
| 4. | Závazky ke společníkům, členům družstva a k úč. sdružení <i>Payabl. to shareholders, members and assoc. participants</i> | 15 | 15 |
| 5. | Závazky k zaměstnancům <i>Payables to employees</i> | 2 426 | 1 942 |
| 6. | Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojiš. <i>Payabl. to social security and health insurance institutions</i> | 1 122 | 875 |
| 7. | Stát - daňové závazky a dotace <i>Due to state - taxes and subsidies payables</i> | 1 164 | 139 |
| 8. | Krátkodobé přijaté zálohy <i>Short-term advances received</i> | 5 932 | 5 239 |
| 10a. | Výdaje příštích období <i>Accrued expenses</i> | 358 | 223 |
| 10b. | Dohadné účty pasivní <i>Estimated payables</i> | 28 890 | 2 656 |
| 11. | Jiné závazky <i>Other payables</i> | 1 230 | 7 411 |
| B. IV. | Bankovní úvěry a výpomoci <i>Bank loans and overdrafts</i> | 10 184 | 12 597 |
| B. IV. 1. | Bankovní úvěry dlouhodobé <i>Long-term bank loans</i> | 3 846 | 5 184 |
| 2. | Krátkodobé bankovní úvěry <i>Short-term bank loans and overdrafts</i> | 6 338 | 7 413 |
| C. I. | Časové rozlišení <i>Accruals and deferrals</i> | 0 | 26 |
| C. I. 1. | Výnosy příštích období <i>Deferred income</i> | 0 | 26 |

| | | |
|---|--|---|
| Minimální závazný výčet informací upravený Vyhláškou č. 500/2002 Sb. | ROZVAHA BALANCE SHEET v plném rozsahu <i>full version</i> ke dni/as at 28.02.2011 (v celých tisících Kč) (in TCZK) | Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky Name of the accounting unit Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání (má-li se od bydliště) Official seal of the accounting unit <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; text-align: center;"> FINANČNÍ ÚŘAD KROMERIZ </div> Došlo: 31-08-2011 |
| Číselné označení položek ve sloupci "a" odpovídá příloze č. 1 k vyhlášce č. 500/2002 Sb. Numerical marks of items in the column "a" agree with Enclosure No.1 of the regulation No. 500/2002 Coll. | | Č.j.: Příl.: Vytvářeno: |

| Označ. Ident. | AKTIVA | Běžné účetní období (Current period) | | | Minulé úč. období Netto/Net (Prior period) 4 |
|------------------|---|---|----------------------|----------------|---|
| | | Brutto/Gross 1 | Korekce/Adjust. 2 | Netto/Net 3 | |
| a | b | | | | |
| | AKTIVA CELKEM <i>TOTAL ASSETS</i> | 656 235 | -35 971 | 620 264 | 236 194 |
| B. | Dlouhodobý majetek <i>Fixed assets</i> | 63 076 | -34 051 | 29 025 | 20 503 |
| B. I. | Dlouhodobý nehmotný majetek <i>Intangible fixed assets</i> | 1 513 | -574 | 939 | 405 |
| 2. | Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje <i>Research and development</i> | 100 | -31 | 69 | 0 |
| 3. | Software <i>Software</i> | 1 232 | -528 | 704 | 405 |
| 4. | Ocenitelná práva <i>Royalties</i> | 181 | -15 | 166 | 0 |
| B. II. | Dlouhodobý hmotný majetek <i>Tangible fixed assets</i> | 61 335 | -33 477 | 27 858 | 20 098 |
| B. II. 1. | Pozemky <i>Land</i> | 1 464 | 0 | 1 464 | 1 464 |
| 2. | Stavby <i>Buildings, halls and constructions</i> | 15 294 | -4 853 | 10 441 | 7 956 |
| 3. | Samostatné movité věci a soubory movitých věcí <i>Separate movable items and sets of movable items</i> | 44 577 | -28 624 | 15 953 | 10 678 |
| B. III. | Dlouhodobý finanční majetek <i>Long-term financial investments</i> | 228 | 0 | 228 | 0 |
| B. III. 1. | Podíly v ovládaných a řízených osobách <i>Investments in controlled entities/subsidiaries</i> | 228 | 0 | 228 | 0 |
| C. | Oběžná aktiva <i>Current assets</i> | 589 502 | -1 920 | 587 582 | 213 321 |
| C. I. | Zásoby <i>Inventories</i> | 178 934 | 0 | 178 934 | 104 507 |
| 2. | Nedokančená výroba a polotovary <i>Work-in-progress and semi-finished products</i> | 2 059 | 0 | 2 059 | 327 |
| 5. | Zboží <i>Goods for resale</i> | 176 875 | 0 | 176 875 | 104 180 |
| C. II. | Dlouhodobé pohledávky <i>Long-term receivables</i> | 1 887 | 0 | 1 887 | 851 |
| C. II. 1. | Pohledávky z obchodních vztahů <i>Trade receivables</i> | 1 659 | 0 | 1 659 | 851 |
| 8. | Odložená daňová pohledávka <i>Deferred tax asset</i> | 228 | 0 | 228 | 0 |
| C. III. | Krátkodobé pohledávky <i>Short-term receivables</i> | 399 195 | -1 920 | 397 275 | 103 194 |
| C. III. 1. | Pohledávky z obchodních vztahů <i>Trade receivables</i> | 264 340 | -1 920 | 262 420 | 82 307 |
| 2. | Pohledávky - ovládající a řídicí osoba <i>Receivables - controlling influence (associates)</i> | 872 | 0 | 872 | 0 |
| 4. | Pohledávky za společníky, členy družstva a úč. sdružení <i>Receivables from shareholders, members and association participants</i> | 32 430 | 0 | 32 430 | 37 |

| Označ. Ident. a | AKTIVA b | Běžné účetní období (Current period) | | | Minulé úč. období Netto/Net (Prior period) 4 |
|-----------------------|---|---|----------------------|----------------|---|
| | | Brutto/Gross 1 | Korekce/Adjust. 2 | Netto/Net 3 | |
| 6. | Stát - daňové pohledávky <i>Due from state - tax receivables</i> | 21 354 | 0 | 21 354 | 1 061 |
| 7. | Krátkodobé poskytnuté zálohy <i>Short-term advances paid</i> | 55 024 | 0 | 55 024 | 13 250 |
| 8b. | Dohadné účty aktivní <i>Estimated receivables</i> | 6 081 | 0 | 6 081 | 4 566 |
| 9. | Jiné pohledávky <i>Other receivables</i> | 19 094 | 0 | 19 094 | 1 973 |
| C. IV | Krátkodobý finanční majetek <i>Short-term financial assets</i> | 9 486 | 0 | 9 486 | 4 769 |
| C. IV. 1. | Peníze <i>Cash</i> | 989 | 0 | 989 | 365 |
| 2. | Účty v bankách <i>Cash in bank</i> | 8 497 | 0 | 8 497 | 4 404 |
| D. I. | Časové rozlišení <i>Accruals and deferrals</i> | 3 657 | 0 | 3 657 | 2 370 |
| D. I. 1. | Náklady příštích období <i>Prepaid expenses</i> | 3 657 | 0 | 3 657 | 2 370 |

| označ. Ident. a | PASIVA b | Stav v běžném úč. období Current period. J. 5 | Stav v minulém úč. období Prior period. 6 |
|-----------------------|---|---|---|
| | PASIVA CELKEM <i>TOTAL LIABILITIES + EQUITY</i> | 620 264 | 236 194 |
| A. | Vlastní kapitál <i>Equity</i> | 44 590 | 30 128 |
| A. I. | Základní kapitál <i>Share capital</i> | 8 093 | 8 093 |
| A. I. 1. | Základní kapitál <i>Share capital</i> | 8 093 | 8 093 |
| A. III. | Rezervní fondy, nedělitelný fond a ost. fondy ze zisku <i>Reserve funds, non-distributable reserves and other revenue reserves</i> | 13 643 | 13 643 |
| A. III. 1. | Zákonný rezervní fond <i>Statutory reserve fund</i> | 810 | 810 |
| 2. | Statutární a ostatní fondy <i>Statutory and other reserves</i> | 12 833 | 12 833 |
| A. IV. | Výsledek hospodaření minulých let <i>Retained earnings from previous years</i> | 7 389 | 0 |
| A. IV. 1. | Nerozdělený zisk minulých let <i>Retained earnings from previous years</i> | 7 389 | 0 |
| A. V. | Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-) <i>Profit / (loss) for the current period (+ / -)</i> | 15 465 | 8 392 |
| B. | Cizí zdroje <i>Liabilities</i> | 575 674 | 206 066 |
| B. I. | Rezervy <i>Provisions for future liabilities and charges</i> | 4 700 | 2 700 |
| B. I. 1. | Rezervy podle zvláštních právních předpisů <i>Tax deductible provisions</i> | 2 700 | 2 700 |
| 4. | Ostatní rezervy <i>Other provisions</i> | 2 000 | 0 |
| B. II. | Dlouhodobé závazky <i>Long-term liabilities</i> | 8 692 | 22 999 |
| B. II. 1. | Závazky z obchodních vztahů <i>Trade payables</i> | 3 271 | 0 |
| 4. | Závazky ke společníkům, členům družstva a k úč.sdružení <i>Payabl.to shareholders, members and assoc. participants</i> | 4 421 | 17 993 |
| 9. | Jiné závazky <i>Other payables</i> | 1 000 | 4 794 |
| 10. | Odloužený daňový závazek <i>Deferred tax liability</i> | 0 | 212 |
| B. III. | Krátkodobé závazky <i>Short-term liabilities</i> | 546 207 | 170 183 |
| B. III. 1. | Závazky z obchodních vztahů <i>Trade payables</i> | 422 594 | 129 046 |
| 2. | Závazky - ovládající a řídicí osoba <i>Payables - controlling influence</i> | 43 023 | 0 |
| 4. | Závazky ke společníkům, členům družstva a k úč.sdružení <i>Payabl.to shareholders, members and assoc. participants</i> | 21 | 15 |
| 5. | Závazky k zaměstnancům <i>Payables to employees</i> | 2 841 | 2 426 |
| 6. | Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojiš. <i>Payabl.to social security and health insurance institutions</i> | 1 393 | 1 122 |
| 7. | Stát - daňové závazky a dotace <i>Due to state - taxes and subsidies payable</i> | 1 979 | 1 164 |
| 8. | Krátkodobé přijaté zálohy <i>Short-term advances received</i> | 14 322 | 5 932 |
| 10a. | Výdaje příštích období <i>Accrued expenses</i> | 439 | 358 |
| 10b. | Dohadné účty pasivní <i>Estimated payables</i> | 59 576 | 28 890 |
| 11. | Jiné závazky <i>Other payables</i> | 19 | 1 230 |

| označ. Ident. a | P A S I V A b | Stav v běžném úč. období Current period. J. 5 | Stav v minulém úč. období Prior period. 6 |
|-----------------------|--|---|---|
| B. IV. | Bankovní úvěry a výpomoci <i>Bank loans and overdrafts</i> | 16 075 | 10 184 |
| B. IV. 1. | Bankovní úvěry dlouhodobé <i>Long-term bank loans</i> | 3 333 | 3 846 |
| 2. | Krátkodobé bankovní úvěry <i>Short-term bank loans and overdrafts</i> | 12 742 | 6 338 |

PŘÍLOHA P V: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY FIRMY XY – ROK 2008, 2009, 2010

Zpracováno v souladu s vyhláškou
č. 500/2002 Sb.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu ke dni: 28.02.2009 (v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo
jiný název účetní jednotky

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání, liší-li se od bydliště

**FINANČNÍ ÚŘAD
KROMĚŘÍŽ**

Došlo: **31-08-2009**

Č.j.: Příl.:

Vyřizeno:

| Rok | Měsíc | IČO |
|------|--------|-----|
| 2008 | 1 - 12 | |

| Označ. | TEXT | Skutečnost v účetním období | |
|--------|---|-----------------------------|--------------|
| | | běžném 1 | minulém 2 |
| a | b | | |
| I. | Tržby za prodej zboží | 375 797 | 487 280 |
| A. | Náklady vynaložené na prodané zboží | 348 724 | 462 641 |
| + | Obchodní marže | 27 073 | 24 639 |
| II. | Výkony | 144 190 | 138 507 |
| II. 1 | Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb | 144 190 | 138 507 |
| 2 | Změna stavu zásob vlastní činnosti | | |
| 3 | Aktivace | | |
| B. | Výkonová spotřeba | 121 262 | 105 252 |
| B. 1 | Spotřeba materiálu a energie | 36 089 | 39 396 |
| 2 | Služby | 85 173 | 65 856 |
| + | Přidaná hodnota | 50 001 | 57 894 |
| C. | Osobní náklady | 35 431 | 42 543 |
| C. 1 | Mzdové náklady | 25 602 | 30 667 |
| 2 | Odměny členům orgánů společnosti a družstva | | |
| 3 | Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění | 8 859 | 10 725 |
| 4 | Sociální náklady | 970 | 1 151 |
| D. | Daně a poplatky | 663 | 548 |
| E. | Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku | 5 757 | 7 060 |
| III | Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu | 126 | 803 |
| III 1 | Tržby z prodeje dlouhodobého majetku | 126 | 803 |
| 2 | Tržby z prodeje materiálu | | |
| F. | Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu | | 88 |
| F. 1 | Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku | | 88 |
| 2 | Prodaný materiál | | |
| G. | Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a | - 2 120 | 34 |
| IV | Ostatní provozní výnosy | 1 356 | 2 207 |
| H. | Ostatní provozní náklady | 4 031 | 2 033 |
| V. | Převod provozních výnosů | | |
| I. | Převod provozních nákladů | | |

| Označ. a | TEXT b | Skutečnost v účetním období | |
|-------------|--|-----------------------------|--------------|
| | | běžném 1 | minulém 2 |
| * | Provozní výsledek hospodaření | 7 721 | 8 598 |
| VI | Tržby z prodeje cenných papírů a podílů | | |
| J. | Prodané cenné papíry a podíly | | |
| VI | Výnosy z dlouhodobého finančního majetku | | |
| VI 1 | Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních | | |
| 2 | Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů | | |
| 3 | Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku | | |
| VI | Výnosy z krátkodobého finančního majetku | | |
| K. | Náklady z finančního majetku | | |
| IX | Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů | | |
| L. | Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů | | |
| M | Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti | | |
| X. | Výnosové úroky | 6 | 10 |
| N. | Nákladové úroky | 642 | 635 |
| XI | Ostatní finanční výnosy | 1 132 | 2 308 |
| O. | Ostatní finanční náklady | 3 594 | 2 938 |
| XI | Převod finančních výnosů | | |
| P. | Převod finančních nákladů | | |
| * | Finanční výsledek hospodaření | - 3 098 | - 1 255 |
| Q. | Daň z příjmů za běžnou činnost | 818 | 1 278 |
| Q. 1 | - splatná | 838 | 1 278 |
| 2 | - odložená | - 20 | |
| ** | Výsledek hospodaření za běžnou činnost | 3 805 | 6 065 |
| XI | Mimořádné výnosy | 214 | 3 757 |
| R. | Mimořádné náklady | 219 | 6 129 |
| S. | Daň z příjmů z mimořádné činnosti | | |
| S. 1 | - splatná | | |
| 2 | - odložená | | |
| * | Mimořádný výsledek hospodaření | - 5 | - 2 372 |
| T. | Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-) | | |
| ** | Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) | 3 800 | 3 693 |
| ** | Výsledek hospodaření před zdaněním | 4 618 | 4 971 |

| Minimální závazný výčet informací upravený Vyhláškou č. 500/2002 Sb. | Výkaz zisku a ztráty Profit and Loss Account v plném rozsahu full version ke dni/as of 28.02.2010 (v celých tisících Kč) (in TCZK) | Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky Name of the accounting unit Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání liši-li se od bydliště Official seat of the accounting unit | | | | | | |
|--|--|--|-------|----|----|----|--|--|
| | <table border="1"> <tr> <th>Rok</th> <th>Měsíc</th> <th>IC</th> </tr> <tr> <td>10</td> <td>02</td> <td></td> </tr> </table> | Rok | Měsíc | IC | 10 | 02 | | <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; width: fit-content; margin: 0 auto;"> FINANČNÍ ÚŘAD KROMĚŘÍŽ </div> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; width: fit-content; margin: 5px auto;"> Došlo: 14-07-2010 </div> |
| Rok | Měsíc | IC | | | | | | |
| 10 | 02 | | | | | | | |
| Číselné označení položek ve sloupci "a" odpovídá příloze č. 2 k vyhlášce č. 500/2002 Sb. Numerical marks of items in the column "a" agree with Enclosure No. 2 of the regulation No. 500/2002 Sb. | | | | | | | | |

| Označení Ident. a | TEXT b | Skutečnost v účetním období | |
|-----------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| | | sledovaném Current per. 1 | minulém Prior per. 2 |
| | | 1. 3. 2009 – 28. 2. 2010 | 1. 3. 2008 – 28. 2. 2009 |
| I. | Tržby za prodej zboží <i>Sales of goods</i> | 274 690 | 375 797 |
| A. | Náklady vynaložené na prodané zboží <i>Cost of goods sold</i> | 265 355 | 348 724 |
| + | Obchodní marže <i>Gross profit</i> | 9 335 | 27 073 |
| II. | Výkony <i>Sales of production</i> | 305 731 | 144 190 |
| II. 1. | Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb <i>Sales of own products and services</i> | 305 321 | 144 190 |
| 2. | Změna stavu zásob vlastní činnosti <i>Changes in inventories of finished goods and work-in-progress</i> | 327 | 0 |
| 3. | Aktivace <i>Capitalization</i> | 83 | 0 |
| B. | Výkonová spotřeba <i>Cost of sales</i> | 259 763 | 121 262 |
| B. 1. | Spotřeba materiálu a energie <i>Materials and energy consumption</i> | 102 032 | 36 089 |
| B. 2. | Služby <i>Services</i> | 157 731 | 85 173 |
| + | Přidaná hodnota <i>Added value</i> | 58 303 | 50 001 |
| C. | Osobní náklady <i>Personnel costs</i> | 36 930 | 35 431 |
| C. 1. | Mzdové náklady <i>Wages and salaries</i> | 27 456 | 25 602 |
| 3. | Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění <i>Social security and health insurance expenses</i> | 8 630 | 8 859 |
| 4. | Sociální náklady <i>Social costs</i> | 844 | 970 |
| D. | Daně a poplatky <i>Taxes and fees</i> | 652 | 663 |
| E. | Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku <i>Depreciation of intangible and tangible fixed assets</i> | 6 874 | 5 757 |
| III. | Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu <i>Sale of fixed assets and materials</i> | 407 | 126 |
| III. 1. | Tržby z prodeje dlouhodobého majetku <i>Sale of fixed assets</i> | 407 | 126 |

| Označení Ident. a | TEXT b | Skutečnost v účetním období | |
|-----------------------------|---|--|---|
| | | sledovaném Current per. 1 1. 3. 2009 - 28. 2. 2010 | minulém Prior per. 2 1. 3. 2008 - 28. 2. 2009 |
| G. | Změna stavu rezerv a oprav položek v prov. oblasti a komplex. nákladů příštích období <i>Change in provisions (operating activities) and complex deferred expenses</i> | 416 | -2 120 |
| IV. | Ostatní provozní výnosy <i>Other operating income</i> | 2 122 | 1 356 |
| H. | Ostatní provozní náklady <i>Other operating expenses</i> | 2 502 | 4 031 |
| * | Provozní výsledek hospodaření <i>Operating profit (loss)</i> | 10 458 | 7 721 |
| X. | Výnosové úroky <i>Interest income</i> | 34 | 6 |
| N. | Nákladové úroky <i>Interest expense</i> | 1 227 | 642 |
| XI. | Ostatní finanční výnosy <i>Other financial income</i> | 3 157 | 1 132 |
| O. | Ostatní finanční náklady <i>Other financial expenses</i> | 1 919 | 3 594 |
| * | Finanční výsledek hospodaření <i>Financial profit / (loss)</i> | 45 | -3 098 |
| Q. | Daň z příjmů za běžnou činnost <i>Corporate income tax on ordinary activities</i> | 2 111 | 818 |
| Q. 1. | - splatná <i>- due</i> | 2 142 | 838 |
| 2. | - odložená <i>- deferred</i> | -31 | -20 |
| ** | Výsledek hospodaření za běžnou činnost <i>Profit / (loss) on ordinary activities after taxation</i> | 8 392 | 3 805 |
| XIII. | Mimořádné výnosy <i>Extraordinary income</i> | 0 | 214 |
| R. | Mimořádné náklady <i>Extraordinary expenses</i> | 0 | 219 |
| * | Mimořádný výsledek hospodaření <i>Profit / (loss) on extraordinary activities after taxation</i> | 0 | -5 |
| *** | Výsledek hospodaření za účetní období <i>Profit / (loss) for the accounting period after taxation</i> | 8 392 | 3 800 |
| **** | Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) <i>Profit / (loss) before taxation</i> | 10 503 | 4 618 |

| Minimální závazný výčet informací upravený Vyhláškou č. 500/2002 Sb. | Výkaz zisku a ztráty Profit and Loss Account v plném rozsahu full version ke dni/as of 28.02.2011 (v celých tisících Kč) (in TCZK) | Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky Name of the accounting unit | | | | | | |
|--|---|---|-------|----|----|----|--|---|
| | | Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání liší-li se od bydliště Official seat of the accounting unit | | | | | | |
| | <table border="1"> <tr> <th>Rok</th> <th>Měsíc</th> <th>IC</th> </tr> <tr> <td>11</td> <td>02</td> <td></td> </tr> </table> | Rok | Měsíc | IC | 11 | 02 | | Došlo: 31-08-2011 FINANČNÍ ÚŘAD KROMERÍŽ |
| Rok | Měsíc | IC | | | | | | |
| 11 | 02 | | | | | | | |
| Číselné označení položek ve sloupci "a" odpovídá příloze č.2 k vyhlášce č. 500/2002 Sb. Numerical marks of items in the column "a" agree with Enclosure No.2 of the regulation No. 500/2002 Coll. | | | | | | | | |

| Označení Ident. a | TEXT b | Skutečnost v účetním období | |
|-----------------------------|--|--|---|
| | | sledovaném Current per. 1 1. 3. 2010 – 28. 2. 2011 | minulém Prior per. 2 1. 3. 2009 – 28. 2. 2010 |
| I. | Tržby za prodej zboží <i>Sales of goods</i> | 328 270 | 274 690 |
| A. | Náklady vynaložené na prodané zboží <i>Cost of goods sold</i> | 300 444 | 265 355 |
| + | Obchodní marže <i>Gross profit</i> | 27 826 | 9 335 |
| II. | Výkony <i>Sales of production</i> | 3 032 289 | 305 731 |
| II. 1. | Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb <i>Sales of own products and services</i> | 3 030 533 | 305 321 |
| 2. | Změna stavu zásob vlastní činnosti <i>Changes in inventories of finished goods and work-in-progress</i> | 1 756 | 327 |
| 3. | Aktivace <i>Capitalization</i> | 0 | 83 |
| B. | Výkonová spotřeba <i>Cost of sales</i> | 2 980 378 | 259 763 |
| B. 1. | Spotřeba materiálu a energie <i>Materials and energy consumption</i> | 1 866 321 | 102 032 |
| B. 2. | Služby <i>Services</i> | 1 114 057 | 157 731 |
| + | Přidaná hodnota <i>Added value</i> | 79 737 | 55 303 |
| C. | Osobní náklady <i>Personnel costs</i> | 51 190 | 36 930 |
| C. 1. | Mzdové náklady <i>Wages and salaries</i> | 37 113 | 27 456 |
| 2. | Odměny členům orgánů společnosti a družstva <i>Remuneration of board members</i> | 210 | 0 |
| 3. | Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění <i>Social security and health insurance expenses</i> | 12 373 | 8 630 |
| 4. | Sociální náklady <i>Social costs</i> | 1 494 | 844 |
| D. | Daně a poplatky <i>Taxes and fees</i> | 757 | 652 |
| E. | Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku <i>Depreciation of intangible and tangible fixed assets</i> | 8 185 | 6 874 |
| III. | Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu <i>Sale of fixed assets and materials</i> | 13 | 407 |
| III. 1. | Tržby z prodeje dlouhodobého majetku <i>Sale of fixed assets</i> | 13 | 407 |

| Označení Ident. a | TEXT b | Skutečnost v účetním období | |
|-----------------------------|---|--|---|
| | | sledovaném Current per. 1 1. 3. 2010 – 28. 2. 2011 | minulém Prior per. 2 1. 3. 2009 – 28. 2. 2010 |
| G. | Změna stavu rezerv a oprav.položek v prov.oblasti a komplex.nákladů příštích období <i>Change in provisions (operating activities) and complex deferred expenses</i> | 1 328 | 416 |
| IV. | Ostatní provozní výnosy <i>Other operating income</i> | 6 277 | 2 122 |
| H. | Ostatní provozní náklady <i>Other operating expenses</i> | 4 297 | 2 502 |
| * | Provozní výsledek hospodaření <i>Operating profit (loss)</i> | 20 270 | 10 458 |
| X. | Výnosové úroky <i>Interest income</i> | 1 178 | 34 |
| N. | Nákladové úroky <i>Interest expense</i> | 1 858 | 1 227 |
| XI. | Ostatní finanční výnosy <i>Other financial income</i> | 25 051 | 3 157 |
| O. | Ostatní finanční náklady <i>Other financial expenses</i> | 25 455 | 1 919 |
| * | Finanční výsledek hospodaření <i>Financial profit / (loss)</i> | -1 084 | 45 |
| Q. | Daň z příjmů za běžnou činnost <i>Corporate income tax on ordinary activities</i> | 3 721 | 2 111 |
| Q. 1. | - splatná <i>- due</i> | 4 161 | 2 142 |
| 2. | - odložená <i>- deferred</i> | -440 | -31 |
| ** | Výsledek hospodaření za běžnou činnost <i>Profit / (loss) on ordinary activities after taxation</i> | 15 465 | 8 392 |
| *** | Výsledek hospodaření za účetní období <i>Profit / (loss) for the accounting period after taxation</i> | 15 465 | 8 392 |
| **** | Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) <i>Profit / (loss) before taxation</i> | 19 186 | 10 503 |

PŘÍLOHA P VI: PŘEDBĚŽNÝ ROZPOČET PROJEKTU

| | | | náklady (Kč) |
|---------------------------|----------------|---|--------------|
| Investiční majetek | Hmotný majetek | nákup pozemků | 19 000 000 |
| | | úpravy pozemků | 2 138 000 |
| | | inženýrské sítě a komunikace ke stavbám | 3 326 000 |
| | | nákup staveb | 21 150 000 |
| | | projektová dokumentace | 8 550 000 |
| | | inženýrská činnost ve výstavbě | 1 216 000 |
| | | technické zhodnocení staveb | 88 620 000 |
| | | hardware a sítě | 68 000 000 |
| | | ostatní stroje a zařízení | 9 430 000 |
| | | Nehmotný majetek | software |
| | | nezpůsobilé výdaje | 41 031 000 |
| Celkem investiční náklady | | | 291 031 000 |