

Česká zemědělská univerzita v Praze

Provozně ekonomická fakulta

Katedra ekonomiky



Bakalářská práce

Ekonomika investičního záměru v regionu Ústí nad Orlicí

Pavlína Stražilová

© 2023 ČZU v Praze

ČESKÁ ZEMĚDĚLSKÁ UNIVERZITA V PRAZE

Provozně ekonomická fakulta

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Pavλίna Strašilová

Veřejná správa a regionální rozvoj – c.v. Šumperk

Název práce

Ekonomika investičního záměru v regionu Ústí nad Orlicí

Název anglicky

Economy of the investment project in the Ústí nad Orlicí region

Cíle práce

Cílem bakalářské práce je na základě analýzy a predikce finančních toků vyhodnotit ekonomiku plánované investice v oboru plnění tlakových lahví uhlovodíkovými plyny, včetně variantních řešení dané problematiky. Dílčím cílem je vyhodnotit tuto investici ve vztahu k regionu Ústí nad Orlicí.

Metodika

1. Teoretické přístupy k hodnocení ekonomiky investic
2. Základní charakteristika analyzovaného projektu
3. Základní charakteristika regionu
4. Stanovení hodnoty investičního nákladu a variant investice – výpočty, komentáře, vyhodnocení, vliv investice v regionu
5. Závěr a doporučení

Teoretická část bude zpracována na základě studia dokumentů české a zahraniční literatury, odborných českých i zahraničních článků.

Aplikační část bude využívat metodu základního hodnocení investic (návratnost), ke zpracování některých dat budou využity programy MS Office, tak aby bylo vše uspořádáno přehledně včetně textové, grafické, tabulkové části. Součástí práce budou komentáře k vypočteným hodnotám.

Doporučený rozsah práce

60-80 stran textu

Klíčová slova

ekonomická efektivnost, region, investiční záměr, plnění tlakových láhví, uhlovodíkový plyn

Doporučené zdroje informací

FOTR, J., SOUČEK, I. Investiční rozhodování a řízení projektů : jak připravovat, financovat a hodnotit projekty, řídit jejich riziko a vytvářet portfolio projektů. Praha: Grada, 2011. ISBN 978-80-247-3293-0.
KISLINGEROVÁ, E. Manažerské finance., 3. vydání, Praha, C.H. Beck, 2010, 811 s. ISBN 978-80-7400-194-9.
MÁČE, M. Finanční analýza investičních projektů : praktické příklady a použití. Praha: Grada, 2006. ISBN 80-247-1557-0.
MAIER, K. a kolektiv, Udržitelný rozvoj území. 1 vyd., Praha: Grada Publishing 2012, 256 s. ISBN 978-80-247-4198-7
SCHOLLEOVÁ, H. Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy. Praha: Grada Publishing, 2017. ISBN 978-80-271-0413-0.

Předběžný termín obhajoby

2022/23 LS – PEF

Vedoucí práce

Ing. Helena Řezbová, Ph.D.

Garantující pracoviště

Katedra ekonomiky

Elektronicky schváleno dne 7. 2. 2023

prof. Ing. Lukáš Čechura, Ph.D.

Vedoucí katedry

Elektronicky schváleno dne 22. 2. 2023

doc. Ing. Tomáš Šubrt, Ph.D.

Děkan

V Praze dne 08. 03. 2023

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že svou bakalářskou práci *Ekonomika investičního záměru v regionu Ústí nad Orlicí* jsem vypracovala samostatně pod vedením vedoucího bakalářské práce a s použitím odborné literatury a dalších informačních zdrojů, které jsou citovány v práci a uvedeny v seznamu použitých zdrojů na konci práce. Jako autorka uvedené bakalářské práce dále prohlašuji, že jsem v souvislosti s jejím vytvořením neporušila autorská práva třetích osob.

V Praze dne 10. 3. 2023

Poděkování

Ráda bych touto cestou poděkovala Ing. Heleně Řezbové, Ph.D., vedoucí mé bakalářské práce, za její vedení práce, cenné rady a připomínky. Dále bych chtěla poděkovat manželovi a spolumajiteli společnosti Sorento PD s.r.o. Dušanu Strašilovi za podporu a cenné rady, konzultace k této bakalářské práci.

Ekonomika investičního záměru v regionu Ústí nad Orlicí

Abstrakt

Cílem této bakalářské práce bude na základě analýzy a predikce finančních toků vyhodnotit ekonomiku plánovaného investičního záměru v oboru plnění tlakových lahví uhlovodíkovými plyny včetně variantních řešení dané problematiky. Dílčím cílem bude vyhodnotit tuto investici ve vztahu k regionu Ústí nad Orlicí.

Tato problematika bude řešena v několika krocích, bude se jednat o teoretické přístupy v hodnocení ekonomiky investic, základní charakteristiku popisovaného subjektu, základní charakteristiku regionu, stanovení hodnoty investičního nákladu a variant investice – výpočty, komentáře, vyhodnocení vlivu investice v regionu, závěr a doporučení.

Bakalářská práce přinese srovnání dvou možných variant projektů. V první variantě budou řešeny investiční a kapitálové náklady pro sklad o velikosti 70 tun. V druhé variantě budou hodnoceny investiční a kapitálové náklady pro sklad velikosti 49 tun. Tyto kapitálové náklady budou stanoveny ve variantách s DPH, bez DPH a také v celkovém kapitálovém nákladu sníženém o odprodej nepotřebné technologie. Dále budou stanoveny náklady na financování – kapitálové výdaje, budou odhadovány očekávané úspory ze známých ekonomických efektů návratnosti obou verzí investice. Úspory budou kalkulovány ve třech okruzích, a to z oblasti transportních nákladů, možnosti využití sezonní fluktuace cen komodity a také možnosti nakupovat na spotových trzích. Obě varianty budou také hodnoceny z pohledu rozvoje regionu. Bude kalkulována plánovaná návratnost investic. Cílem je vybrat variantu s kratší dobou návratnosti investice.

Klíčová slova: Ekonomická návratnost, investice, revitalizace, zkapalněné uhlovodíkové plyny, technické plyny, tlaková nádoba, bezpečnost, výbušné prostředí, rozvoj regionu, konkurenceschopnost regionu.

Economic efficient investment plan.

Abstract

The aim of this bachelor's thesis will be to evaluate the economy of the planned investment project in the field of filling pressure cylinders with hydrocarbon gases, including variant solutions to the given problem, based on the analysis and prediction of financial flows. A partial goal will be to evaluate this investment in relation to the Ústí nad Orlicí region.

This issue will be solved in several steps, it will be about theoretical approaches in the evaluation of the economy of investments, the basic characteristics of the described entity, the basic characteristics of the region, the determination of the value of the investment cost and investment variants - calculations, comments, evaluation of the impact of the investment in the region, conclusion, and recommendations.

The bachelor's thesis will bring a comparison of two possible project variants. In the first variant, investment, and capital costs for a 70-ton warehouse will be addressed. In the second variant, investment, and capital costs for a warehouse of 49 tonnes will be evaluated. These capital costs will be determined in variants with VAT, without VAT, as well as the total capital cost reduced by the sale of unnecessary technology. Furthermore, the costs of financing will be determined - capital expenditures, the expected savings from the known economic effects of the return of both versions of the investment will be estimated. Savings will be calculated in three areas, namely in transport costs, the possibility of using the seasonal fluctuation of commodity prices and the possibility of buying on spot markets. Both variants will also be evaluated from the point of view of the development of the region. The planned return on investment will be calculated. The goal is to choose an option with a shorter payback period.

Keywords: Investment, economic return, revitalization, liquefied hydrocarbon gases, technical gases, pressure vessel, safety, explosive environment, development of the region, competitiveness of the region.

Obsah

1 Úvod.....	9
2 Cíl práce a metodika	10
3 Teoretická východiska	12
3.1 Investiční rozhodování, ekonomická analýza a vyčíslení kap. výdajů	12
3.2 Příprava, dle strategických cílů firmy a dělení projektů	14
3.3 Finanční plán a peněžní krytí projektů.....	15
3.4 Náklady kapitálu a náklady dluhu.....	18
3.5 Fáze investičního projektu	19
3.6 Realizační tým projektu	21
3.7 Hodnocení efektivnosti investice do projektu.....	21
3.8 Malé a střední podnikání v regionech	23
3.9 Vlivy na malé a střední podnikání z pohledu regionů.....	25
4 Vlastní práce	26
4.1 Charakteristika analyzovaného podniku	26
4.2 Důvody pro realizaci investice	38
4.3 Vlastnická a obchodní struktura firmy Verona PD s.r.o.	39
4.4 Provozovna, která bude provozována firmou Verona PD s.r.o.....	39
4.5 Dopad investice v rámci regionu.....	46
4.6 Charakteristika investice – návratnost (úspory z provozu)	49
4.6.1 Úspora transportních nákladů	49
4.6.2 Úspora v překlenutí sezonních výkyvů ceny suroviny	50
4.6.3 Možnost nakupovat plyn přímo od rafinerie na SPOT trhu.....	55
4.6.4 Vzájemný zástup provozoven (back-up) v případě neočekávané situace.	55
4.6.5 Vzájemný zástup provozoven (back-up) - v případě technické poruchy..	56
4.7 Celková sumarizace investice	56
4.7.1 Kapitálové výdaje	56
4.7.2 Zdroje financování	59
4.7.3 Návratnost investice.....	60
5 Závěr.....	62
6 Seznam použitých zdrojů	66
6.1 Seznam obrázků	68
6.2 Seznam tabulek	68
6.3 Seznam grafů.....	68

1 Úvod

V současné době díky ekonomickým dopadům pandemie covid-19 a zejména válečnému stavu na Ukrajině vystupují energie obecně do popředí. Hlavním problémem je závislost na ruském zemním plynu a ropě, která je v této situaci velmi nepříjemná. Různé regiony mají různý charakter průmyslu a strukturu zásobování. Region Ústecko-Orlicka se řadí k regionům, které jsou v jeho určitých částech spíše méně propojené infrastrukturou. Z tohoto pohledu má investice do skladu zkapalněných ropných plynů své opodstatnění. Další kapitolou je možné razantní zdražení nebo omezení či přerušení dodávek běžných paliv, což může být z pohledu regionu velmi problematické. Nejbližší větší kapacity zásobníků na zkapalněný plyn jsou v Hradeckém a Olomouckém kraji, ty ale pokrývají požadavky svých regionů. Nemalé množství koncových zákazníků je roztroušeno po regionu v méně dostupných lokalitách, tito lidé a různé rekreační oblasti jsou v podstatě závislé na dodávkách zkapalněného plynu, protože na tyto firmy mohou, jak již bylo uvedeno, působit další nepříjemné externí vlivy, které tato doba přináší.

V tomto kontextu je realizován níže uvedený projekt vybudování skladového hospodářství pro uchování zkapalněných uhlovodíkových plynů, které jsou známé jako propan butan či LPG (Liquified Petroleum Gas). Tento typ plynu je po desetiletí používán jako alternativa pro vytápění či vaření v oblastech, které nejsou přímo napojeny na distribuční síť zemního plynu, také je s oblibou používán pro potřeby grilování, stavební práce nebo vytápění či použití v mobilheimech či karavanech. Propan butan může být určitou alternativou pro vyřešení urgentního, neočekávaného nedostatku plynu. Standardní kotle pro vytápění či sporáky se dají poměrně jednoduše přestavit na spalování propan butanu a tím odvrátit urgentní nedostatek paliva. V žádném případě nemůžeme toto médium použít jako plnou náhradu zemního plynu, a to z důvodu několikanásobně vyšší spotřebě zemního plynu oproti produkci LPG. Tento projekt má tedy důležitý význam pro region, a to jednak pro zajištění běžných potřeb občanů v době, kdy není nedostatek běžných paliv, ale zejména v době, kdy může dojít k neočekávanému omezení dodávek běžných paliv, potom je vnímání vybudování lokální zásoby zkapalněného plynu zcela jiné a získává jiný rozměr.

2 Cíl práce a metodika

Cílem této práce je zhodnotit ekonomiku investičního záměru navýšení skladovacích kapacit pro úschovu zkapalněných uhlovodíkových plynů, kdy budou hodnoceny a porovnávány investiční náklady s ohledem na očekávaný vývoj této komodity na trhu, možnost dosažení lepších nákupních cen při odběru plynu ve větším objemu. Závěrem této práce bude stanovení doporučení týkající se zmíněné investice.

Pro tento projekt byly navrženy následující dílčí cíle:

1. Vymežit teoretické přístupy ekonomické návratnosti investic.
2. Vymežit kapitálové výdaje.
3. Vymežit efekty investice.
4. Vymežit problematiku získávání a používání této komodity v podmínkách ČR.
5. Odhadnout dopad investice pro region východních Čech.
6. Analyzovat dopad v případě omezení nebo úplného zastavení dodávek zemního plynu a případné krátkodobé nahrazení této komodity zkapalněným plynem LPG.

V této bakalářské práci budou využity metody popisu a analýzy dokumentů, hodnocení výsledků činnosti.

Uvedené literární rešerše budou zpracovány po studiu odborných publikací, znalostí investora a znalostí vnitřní dokumentace modelového podniku. Podkladové informace pro zpracování analytické části budou získány z reálné realizace projektu společností. Pro účely rozhodování investice bude využit následující metodický postup: V první části dojde k popisu současné situace, a to z pohledu provozovatele, stavu stávající provozovny a nové provozovny, ve které bude prováděna investice. Za pomoci katastrálních map a projektových podkladů vypracovaných Ing. Kollertem bude porovnána současná situace provozovny a plánovaný budoucí stav. Budou vymezeny dopravní cesty a další přístupové a ochranné zóny celé instalace. Dále pak bude analyzován možný budoucí stav, který je navržen ve dvou skladovacích variantách (se skladovací kapacitou 70 tun a 49 tun).

Uvedené varianty budou hodnoceny v kontextu strategického umístění z pohledu rozvoje regionu. Také zde budou hodnoceny charakteristiky stávajícího podniku z pohledu kapacity, srovnání s lokální konkurencí, specifik distribučního řetězce, jako jsou náklady na dopravu, možnosti nákupu zboží z pohledu kapacity skladu, prodej zboží prostřednictvím

obchodních partnerů. Neméně důležitým podkladem pro tento projekt jsou kromě technických parametrů i realizace (finanční), které analyzují přímou návratnost celé investice, charakterizují úspory, které jsou poté klíčové k výběru té lepší ze dvou nabízených variant. Úspory budou stanoveny ve třech okruzích – úspora dopravních nákladů, nákupu plynu mimo sezónu, nákup plynu ze SPOT trhu. Bude vypočtena plánovaná návratnost investice.

3 Teoretická východiska

3.1 Investiční rozhodování, ekonomická analýza a vyčíslení kap. výdajů

Investiční rozhodování je nejvýznamnějším druhem firemních rozhodnutí. Jeho náplní je rozhodování o přijetí či zamítnutí jednotlivých investičních projektů, které firma připravila. Čím obsáhlejší tyto projekty jsou, tím větší dopady mohou na firmu a její okolí mít. Je zřejmé, že úspěšnost jednotlivých projektů může významně ovlivnit podnikatelskou prosperitu firmy, naopak jejich neúspěch může být příčinou výrazných obtíží, které mohou vést až k zániku firmy (Fotr, a další, 2011).

Investice slouží řadu let, a proto jsou po tuto dobu zdrojem přírůstků zisku podniku, ale i břemenem, které zatěžuje ekonomiku podniku především fixními náklady. Nesprávně zaměřená a neefektivní investice může přivést podnik i k úpadku. Bez investic se však žádný podnik neobejde, zvláště pak podnik, který se chce rozvíjet a obstát v konkurenci (Synek, 2011).

Investice představují obětování hodnoty, kterou je možno nazvat jistou, za účelem získání hodnoty vyšší, která už bohužel úplně jistá není.

Investice je možno dělit na:

1. Hrubé – představují nárůst investičních statků (majetku za dané období). Do hrubých investic se započítává zároveň také nárůst hmotného a nehmotného investičního majetku a nárůst zásob.
2. Čisté – představují takové investice, které byly sníženy o znehodnocení kapitálu.

Investice podniku – můžeme si představit jako přeměnu z peněžních výdajů na budoucí peněžní příjmy během delšího časového úseku. Časový úsek u rozsáhlosti výdajů je stanoven právní formou a hranici 1 roku. V České republice se investice podniku dělí na:

1. Nehmotné,
2. Hmotné,
3. Finanční (Polách, a další, 2012).

S jakýmkoli podnikáním dochází k vynakládání určitého kapitálu na investice, s čímž je spojeno určité **investiční riziko**. Vyplyvá z toho, že předem není znám výsledek investování. Investice může přinést dobrý zisk, ale opačně může být také celá ztracena a může tak dostat investora do vážných existenčních problémů. Riziko investování může být malé, například při vložení kapitálu do určité banky, avšak výnos je poměrně malý, nebo

velké, například investice do nového podniku v rozvojové zemi, která může přinést vysoký zisk, nebo může být zcela ztrátová až likvidační. Investiční riziko je tedy svázáno s pravděpodobností budoucích výnosů. Čím je pravděpodobnost ztráty větší, tím je investování pochopitelně rizikovější (Mrkvička, a další, 2009).

Ekonomická analýza se zabývá jevy a procesy ve firmě ovlivňujícími ekonomické výsledky podniku, jež vyjadřují zisk a ukazatele rentability a likvidity. Výsledky jsou výslednicí mnoha faktorů, které působí na podnik uvnitř i zvenčí.

Ekonomická analýza má za úkol zhodnotit ekonomickou situaci ekonomického subjektu, nalézt okolnosti, které zapříčiňují tento stav, a popřípadě změřit sílu působení těchto okolností. Ekonomickým subjektem rozumíme zpravidla firmu, která může představovat různě složitý celek. Ekonomická analýza subjektu může být tedy různě rozsáhlá a může být tvořena jednotlivými analýzami, které jsou poté spojeny do jednoho konečného celku. Hodnocení ekonomické analýzy může být k určitému okamžiku nebo k určitému časovému období (Macek, a další, 2006).

Vyčíslení kapitálových výdajů – jak uvádí autor (Roušar, 2008), fixní kapitálové investice (*Capital Expenditures* – CAPEX) se vynakládají na začátku projektu a slouží k pořízení budov a zařízení a skládají se ze dvou hlavních částí:

1. Přímé výdaje, jsou výdaje na pozemky, všechna trvalá zařízení, materiál, práci a další zdroje, které jsou použity při stavbě budov, při výrobě, montáži a instalaci trvalých zařízení.
2. Nepřímé výdaje jsou všechny výdaje jiné než přímé. Nestanou se trvalou částí zařízení a budov, ale jsou vyžadovány pro řádné dokončení projektu. Většinou zahrnují náklady na řízení projektu, pracovníky investora, náklady na spuštění jednotky, poplatky, pojištění a úroky z úvěru.

Vyjádření kapitálových výdajů lze vyjádřit dle vzorce $K = I + O - P \pm D$

Jednotlivé symboly vyjadřují:

- K** Kapitálový výdaj neboli investiční výdaje (CAPEX, Capital Expenditures) jsou výdaje společnosti na pořízení nového či obnovu starého majetku nebo průmyslového a technického vybavení.
- I** Výdaj na pořízení dlouhodobého majetku – finanční částka vynaložená na pořízení.

- O** Přírůstek čistého pracovního kapitálu (net working capital) je ukazatel vyjádřený jako rozdíl oběžných aktiv a celkových krátkodobých dluhů.
- P** Finanční příjem z prodeje existujícího dlouhodobého majetku, například prodej odepsaného stroje, který je nahrazován novou technologií.
- D** Daňové dopady kapitálového výdaje kladné/záporné. (Valach, 2001)

Dle (Nývltová, a další, 2010) se za kapitálové výdaje považují nejen náklady na samostatné pořízení dlouhodobého majetku, ale i náklady související (školení zaměstnanců, kurzové rozdíly, clo atp.) a dále náklady na změnu čistého pracovního kapitálu, která je vyvolána jako důsledek realizace projektu.

Kapitálové výdaje představují základní ekonomický parametr každého projektu. Jde o peněžní výdaje, které budou vynaloženy na realizaci investičního projektu v určité struktuře (pozemky, budovy, stroje a zařízení, přírůstek oběžného majetku a jiné) (Polách, a další, 2012).

3.2 Příprava, dle strategických cílů firmy a dělení projektů

Jednotlivé složky strategie rozhodování:

1. **Výrobní** – které výrobky, trhy, služby chce firma rozvíjet či utlumovat.
2. **Marketingová** – na jaké trhy se chce firma orientovat, jak se chce na ně dostat a jak bude prodej podporovat.
3. **Inovační** – na jaké technologie, procesy a produkty se zaměří inovační úsilí.
4. **Finanční** – k jaké struktuře zdrojů financování chce firma dospět.
5. **Personální** – o jaké druhy pracovníků, kompetence a znalosti se chce firma opírat.
6. **Zásobovací** – základní druhy vstupů a způsoby jejich zabezpečení.

(Fotr, a další, 2011).

Věcná náplň projektů – lze dělit projekty na:

1. Investiční.
2. Organizační změny.
3. Environmentální projekty,

kam je potřeba investovat v návaznosti na vývoj legislativy v oblasti bezpečnosti práce, ochrany zdraví a životního prostředí (Kislingerová, 2010).

3.3 Finanční plán a peněžní krytí projektů

Plánování je možné charakterizovat jako proces formulace cílů a způsobů, kterými lze daného cíle dosáhnout. Nezbytnou součástí rozhodovacího procesu je tedy analýza vnitřních a vnějších podmínek, prognóza těchto podmínek a hodnocení nejistot či rizik spojených s budoucími aktivitami. Plánování je proces, který bezprostředně navazuje na proces analýzy (Růčková, a další, 2012).

Finanční plán je základem koncepce podniku směřující k jeho rozvoji. Finanční plánování lze definovat jako soubor činností, jejich výsledkem je předpověď budoucích efektů finančních a investičních rozhodnutí firmy neboli finanční plán. Plánování se zpravidla považuje za základní či východiskovou funkci řízení. Finanční plán je pak nezbytným nástrojem pro řízení finančního vývoje firmy a zároveň umožňuje srovnání dosažené skutečnosti s vytýčenými cíli. Účelem finančního plánování je zajištění likvidity firmy, je založeno na určení velikosti struktury zdrojů nutných k financování jejich potřeb. Jinými slovy řečeno, finanční plán zobrazuje pro daná plánovací období finanční kategorii, ale je i nástrojem ke zjišťování finanční rovnováhy. Jiná definice finančního plánování říká, že se jedná o specificky zaměřenou, kvalifikovanou činnost jejímž výsledkem je řešení, zabezpečující žádoucí výnosovou situaci a finanční stabilitu podniku v daném časovém období (Růčková, 2010).

Obecně lze financování podnikových investic charakterizovat jako činnost zabývající se získáváním finančních zdrojů (kapitálu a peněz) pro založení, chod a rozvoj podniku, a to v potřebném objemu, čase a struktuře, při optimálních nákladech na jejich obstarání a s definovanou cenou za jejich používání (cena kapitálu, WACC). Financování investic se zabývá soustředěním a optimálním složením různých forem finančních zdrojů na úhradu reálných podnikových investic. (Fotr, a další, 2011).

Zdroje financování se nejčastěji třídí podle dvou hledisek:

Podle svého původu na:

1. Interní – využívají prostředky z podnikové činnosti.
2. Externí – využívají kapitál přicházející mimo podnik.

Podle vlastnického vztahu na:

1. Vlastní – způsobené přísunem vlastního (ručitelského) kapitálu.
2. Cizí – složené z věřitelského kapitálu. (Novotný, a další, 2007).

Zdroje financování (kapitál) projektu lze třídit (Fotr, a další, 2011) podle více hledisek, z nichž k nejvýznamnějším patří místo, odkud se tyto zdroje získávají, a vlastnictví těchto zdrojů. Podle místa se rozlišují interní a externí zdroje financování, tj. interní a externí kapitál.

Interní zdroje financování přicházejí v úvahu tehdy, jestliže projekt realizuje již existující firma. Tyto zdroje představují výsledky vlastní podnikatelské činnosti firmy a tvoří je především:

1. Zisk po zdanění, který podnik vytvořil v minulosti a nevyplatil jej v podobě dividend a podílů na zisku, přičemž nerozdělený zisk tvoří obvykle zdroj pro rozvojové investice.
2. Odpisy a přírůstky rezerv, které představují nákladové položky, jež však nejsou výdaji, přičemž základním interním zdrojem zejména pro obnovovací investice jsou odpisy.
3. Odprodej některých složek dlouhodobého majetku, který se málo využívá, resp. přináší malé výnosy (v mnoha případech jsou náklady spojené s udržováním tohoto majetku vyšší než dosažené výnosy, a proto jeho odprodej a využití takto získaných zdrojů pro financování nových, efektivnějších projektů může významně zlepšit hospodářské výsledky podniku).
4. Snížení oběžných aktiv, tj. především zásob a pohledávek. Pokud zásoby, resp. pohledávky překračují optimální úroveň, lze jejich snížením uvolnit prostředky, které mohou být využity pro financování nových projektů.

Pro realizaci projektů nově vznikajícími firmami lze však použít pouze externí zdroje financování. Mezi základní zdroje externího financování (dostupné i pro existující firmu) projektů patří:

1. Původní vklady vlastníků a jejich zvyšování, jež mají u akciových společností podobu akciového kapitálu.
2. Dlouhodobé bankovní, resp. dodavatelské úvěry.
3. Dluhopisy (obligace).
4. Krátkodobé bankovní úvěry, sloužící k financování části oběžných aktiv projektu, resp. k překlenování určitých situací okamžitého nedostatku pohotových zdrojů.

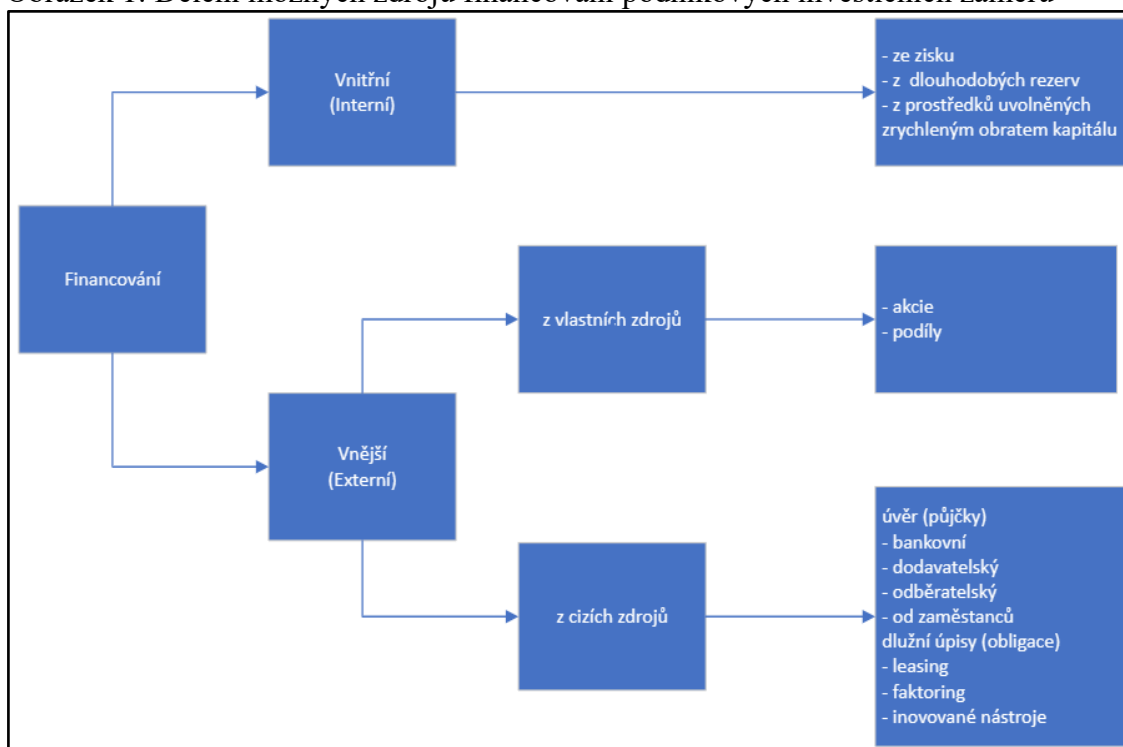
5. Účasti, které představují vklady dalších subjektů, jež se budou podílet na financování projektu (např. daný projekt bude realizovat nově vytvořený společný podnik).
6. Subvence a dary, poskytované ze státního rozpočtu ze specializovaných fondů (např. fond na ochranu životního prostředí, fondy pro podporu rozvoje podnikatelské činnosti vytvářené jak státními orgány, tak zahraničními subjekty) aj.

Rizikový kapitál (Venture Capital), představující specifický kombinovaný zdroj financování, a to zpravidla formou navýšení základního kapitálu a dlouhodobého úvěru, vstupující do značně rizikových projektů. (Fotr, a další, 2011).

Financování investic by mělo sledovat tyto základní cíle:

1. Zajistit ekonomicky zdůvodněnou rozpočtovanou výši kapitálu na investice, splňující požadovanou míru výnosnosti.
2. Dosáhnout co nejnižších průměrných vážených nákladů kapitálu. (Fotr, a další, 2011).

Obrázek 1: Dělení možných zdrojů financování podnikových investičních záměrů



Zdroj: (Synek, 2011)

3.4 Náklady kapitálu a náklady dluhu

Náklady kapitálu je možné definovat několika způsoby:

1. Náklady kapitálu představují pro podnik výdaj, který podnik musí za získání kapitálu zaplatit. Typickým příkladem jsou úroky placené bance za poskytnutý úvěr. Vyjadřují se v procentech z hodnoty vloženého kapitálu.
2. Náklady kapitálu mohou být definovány i jako investory požadovaná míra výnosu z investovaného kapitálu a je závislá zejména na míře rizika, které je spojené s podnikáním daného subjektu a na schopnosti podniku generovat výnosy v budoucnosti. Právě tato koncepce je považována za rozhodující.

Náklady dluhu neboli náklady dluhového kapitálu, tj. kapitálu získaného formou bankovního úvěru, respektive emisí dluhopisů, představují úrok, který podnik musí platit svým věřitelům. Vzhledem k tomu, že úroky jsou položkou snižující daňový základ, je nákladem kapitálu úrok snížený o úsporu na dani z příjmů, které se tímto způsobem dosáhne (tzv. úrokový daňový štít) (Nývtová, a další, 2007).

Daňový efekt (daňový štít) – úroky z cizího kapitálu jsou součástí nákladů, a tedy snižují zisk, z něhož je placena daň, a tím se snižuje daňové zatížení podniku. (Synek, 2011).

Vážený průměr nákladů kapitálu (anglicky Weighted Average Cost of Capital, WACC) vyjadřuje průměrné náklady kapitálu, alternativní náklady kapitálu neboli průměrnou cenu, za kterou podnik využívá kapitál pro svoji podnikatelskou činnost.

Podnik k produkci zisku většinou nevyužívá pouze vlastní kapitál, ale i cizí úročený. Nejčastěji se jedná o bankovní úvěry, případně obligace. Oba tyto druhy kapitálu mají své alternativní náklady. Jejich obsahem je výnosnost kapitálu požadovaná jeho poskytovatelem ve vazbě na podstoupené riziko.

Výše alternativního nákladu je tak spojena především s rizikem, které podstupuje poskytovatel kapitálu. Alternativní náklad vlastního kapitálu proto převyšuje alternativní náklad kapitálu cizího stejně jako riziko podstoupené vlastníkem podniku je vyšší než riziko věřitele, proto je nákladovost vlastního kapitálu obvykle vyšší než náklady cizího kapitálu. Výpočet ukazatele WACC je postaven na principu váženého průměru. Jednou z vah určující poměr alternativních nákladů obou druhů kapitálu je jejich podíl na celkovém kapitálu.

$$\text{WACC} = r_e * E/C + r_d * D/C * (1-t)$$

WACC Průměrné vážené náklady na kapitál (weighted average cost of capital).

r_e Náklady vlastního kapitálu – cena prostředků z vlastních zdrojů.

E Objem vlastního kapitálu – objem.

C Celkový kapitál (bilanční suma, součet vlastních a cizích zdrojů).

r_d Náklady na cizí kapitál.

D Cizí úročený kapitál.

t Sazba z daně z příjmu (daňový štít)

(Kislingerová, a další, 2010).

3.5 Fáze investičního projektu

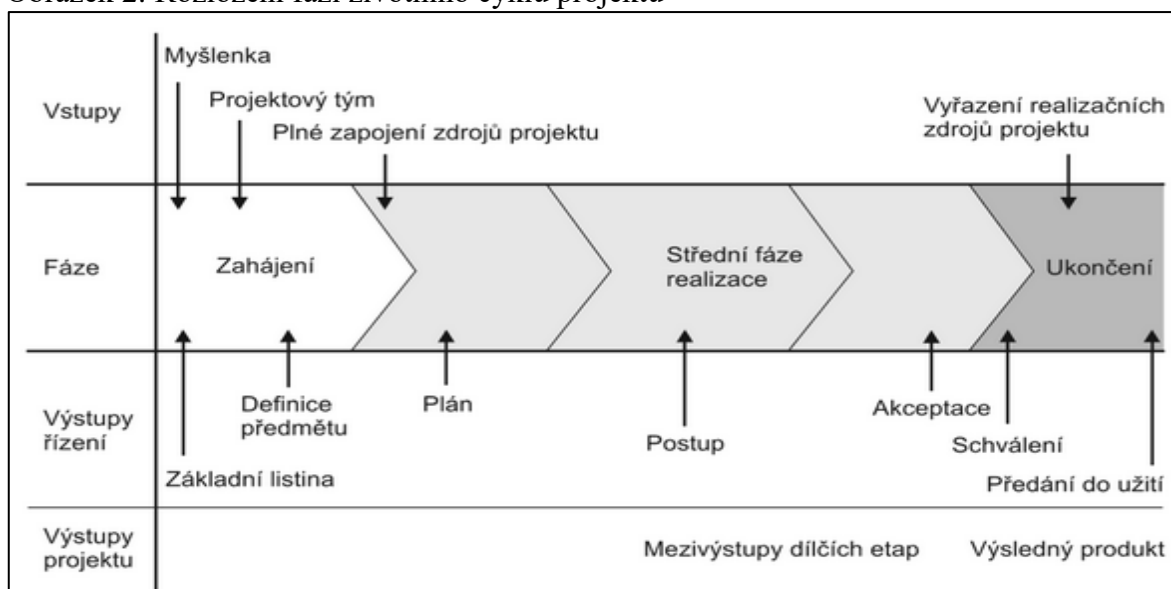
Podívejme se nyní více na fáze investičního projektu. Z hlediska projektu jako celku a z finančního hlediska je možno investiční projekt rozdělit na tři základní fáze:

1. Fáze předinvestiční, v této fázi investor formuluje cíle projektu, jeho náklady a výnosy. Tato fáze je ukončena rozhodnutím o zahájení projektu.
2. Fáze investiční, je to vlastní výkonná fáze projektu, kdy se vynakládají investiční prostředky za účelem vytvoření stavby. V této etapě jsou klíčová rizika spojená s výstavbou jako nedodržení termínů a nákladů stavby, její výsledné kvality

a kvality koncových produktů. Zahájením zkušebního provozu končí investování.

3. Fáze užívání (provozu). Zhotovené dílo začíná při vynakládání provozních nákladů produkovat výnosy. V této fázi se prokáže, zda je projekt ekonomicky efektivní. Důležitým mezníkem je bod zvratu (Break Even Point – BEP), to je okamžik, kdy kumulované výnosy dosáhnou kumulovaných nákladů. Od tohoto okamžiku výnosy očištěné od provozních nákladů přinášejí vlastníkovi zisk. (Roušar, 2008).

Obrázek 2: Rozložení fází životního cyklu projektu



Zdroj: (Svozilová, 2011)

Oproti tomu Project Management Institute rozlišuje 4 fáze cyklu řízení projektu. Každá z nich zahrnuje specifické požadavky, všechny pak končí splněným projektem. Projekt obsahuje následující kroky:

1. **Iniciace.** Projektovému manažerovi byl přidělen projekt. Spolu se všemi zainteresovanými stranami nejprve definuje jeho rozsah – celkový cíl, rozpočet, časový plán a další měřítka, která po dokončení projektu pomohou zhodnotit jeho úspěch.
2. **Plánování.** Jakmile znáte celkový cíl projektu, je třeba rozpracovat jednotlivé dílčí kroky a připravit pro ně ještě seznam dílčích úkolů. Všechny kroky a úkoly by měly být srozumitelné, časově vymezené a zaznamenané písemně.

3. **Realizace.** V této fázi přichází praktické provedení vymezených kroků a úkolů. Aby vše mohlo probíhat hladce, je třeba pravidelně komunikovat se všemi zapojenými stranami, zaznamenávat postup ve všech krocích, sledovat časový plán a řídit rozpočet projektu.
4. **Monitorování.** Tato fáze jde ruku v ruce s předchozí. Spočívá v zajištění dodržování termínů a vyvarování se odchylek od původního plánu (pokud nebyly v průběhu odsouhlaseny).
5. **Uzavření.** V této fázi manažer ukončuje projekt a hodnotí jeho průběh. Může tak učinit formou detailní písemné zprávy o projektu nebo formou živého setkání s aktéry projektu (HR Tools, 2010).

3.6 Realizační tým projektu

Řešitelský neboli realizační tým tvoří pracovníci realizátora i zadavatele, kteří pracující na realizaci projektu přímo podřízené projektovému manažerovi. Na tyto vlastní řešitele je delegována odpovědnost za vytvoření výstupů projektu. Je tvořen výkonnými rolemi (plánovač, analytik, správce sítě, dohled nad kvalitou).

Podpůrný tým tvoří pracovníci zadavatele, kteří podporují vlastní řešitele projektu svými detailními znalostmi prostředí apod. Za vytvoření výstupů projektu nenesou přímou odpovědnost, pouze napomáhají k jejich vytvoření (Hrazdilová Bočková, 2016).

Manažer projektu je přidělen k projektu provádějící organizací. Jeho postavení závisí na organizační struktuře. Může být například i jedním z několika projektových manažerů, kteří úzce spolupracují a zajišťují, aby se plán projektu vyrovnával zastřešujícímu programovému plánu (Newton, 2008).

3.7 Hodnocení efektivity investice do projektu

Metody hodnocení investičních projektů

Pro hodnocení investičních projektů existuje celá řada metod od jednoduchých, ale nepřesných, až po složité, ale přesné. Před vlastním zvolením metody hodnocení však musíme nejprve stanovit kritérium, podle kterého budeme projekt posuzovat. Může to být nákladové kritérium, mají-li se snížit novou investicí výrobní náklady, může to být ziskové kritérium, má-li se se dosáhnout zvýšení zisku, může to být ziskové kritérium. Nákladové kritérium však nepostihuje komplexní efektivitu, zisk je účetní veličina, a proto skutečný

přítok peněz představuje cash flow. Tuto veličinu budeme považovat za obecný efekt projektu a jeho hodnocení.

V podstatě můžeme rozdělit metody hodnocení investičních projektů na:

1. **Metody statické**, které nepřihlížejí k působení faktoru času (používá se u méně významných projektů s krátkou dobou životnosti).
2. **Metody dynamické**, které k faktoru času přihlížejí a jejich základem je diskontování (používají se u významnějších projektů s delší dobou životnosti) (Máchal, a další, 2015).

Mezi nejpoužívanější metody hodnocení investic patří:

1. **Doba návratnosti**, je stanovena jako počet let, které jsou nutné k tomu, aby se vrátily náklady spojené s investicí. Doba návratnosti je počítána pomocí kumulovaných toků hotovosti v jednotlivých letech. Rok, kdy se kumulované toky hotovosti vyrovnají 0, představuje hledanou dobu návratnosti. Rozeznáváme dvě varianty doby návratnosti. Ta, která nebere v úvahu časové hledisko, je tzv. nediskontovaná doba návratnosti.
2. **Metoda výnosu z investic**, běžně mezi finančními manažery nazývaná ROI (Return of investment), se počítá jako podíl počáteční investice na průměrné cash flow za období trvání projektu.
3. **Metoda čisté současné hodnoty** je, jak už bylo dříve řečeno, metodou při posuzování investičních projektů nejpoužívanější a lze říci i nepřesnější. Čistá současná hodnota představuje rozdíl mezi současnou hodnotou očekávaných příjmů a výdajů na investici.
4. **Vnitřní výnosové procento** je taková úroková sazba, při které je čistá současná hodnota rovna nule. Tedy je to taková úroková míra, při které se diskontované příjmy rovnají diskontovaným výdajům. Vzhledem k tomu, že neexistuje zjednodušeně vyjádřitelný vztah pro zjištění vnitřního výnosového procenta, vychází ze vztahu pro čistou současnou hodnotu a vlastní zjištění se realizuje metodou pokus-omyl za použití lineární interpolace (Máchal, a další, 2015).

Podobně vysvětluje problematiku Kislingerová (2004), kdy uvádí, že mezi nejpoužívanější metody hodnocení investic patří:

1. Metoda výnosnosti a rentability.
2. Metoda doby návratnosti.
3. Metoda čisté současné hodnoty.
4. Metoda vnitřního výnosového procenta.

Jak uvádí Scholleová (2017), při hodnocení investic není třeba speciálně počítat s inflací za splnění těchto podmínek:

1. Jsou-li cash flow vyjádřena v nominálních hodnotách, musí být i WACC v nominální hodnotě.
2. Jsou-li cash flow vyjádřena v reálných hodnotách, musí být i WACC v reálné hodnotě.

Výsledky metod hodnocení investic při obou použitých způsobech jsou stejné.

3.8 Malé a střední podnikání v regionech

Oblast malého a středního podnikání lze označit za dosud nevyužitý rozvojový potenciál jak po stránce ekonomické, tak i z hlediska rozvoje lidských zdrojů. Tato realie byla základním atributem, který vedl autory publikace k vypracování návrhu projektu v rámci TA ČR Stabilizace a rozvoj malých a středních podniků (MSP) ve venkovském prostoru, který byl následně finančně podpořen (Straková, a další, 2020).

Mezi hlavní výhody malých a středních podniků patří zejména jednoduchá organizační struktura, nižší provozní náklady, nízká míra byrokracie, založení podniku nebývá tolik kapitálové náročné. Malé a střední podniky sehrávají klíčovou roli v evropské ekonomice, jsou zdrojem volných pracovních míst, umožňují inspirovat podnikatelskou vizi a jsou velice příznivými stimulatory zaměstnanosti a konkurence v celé Evropě (Scholleová, 2017).

Malé a střední firmy jsou schopny lépe pomáhat v regionech postižených strukturálními změnami, neboť zaměstnávají pracovníky z velkých podniků omezujících svou činnost. Tento pozitivní efekt byl zřejmý zejména v postkomunistických zemích, které se potýkaly s problémy v rámci přechodu z centrálně plánované ekonomiky na ekonomiku tržní (Straková, a další, 2020).

Malé a střední firmy, resp. podniky, jsou v tomto ohledu ve srovnání s velkými firmami výrazně citlivější zejména na cenové faktory (faktor ceny práce a faktor ceny nemovitostí). K tomu je potřebné poznamenat, že v souladu s finančními a dále personálními, technickými i informačními nevýhodami vůči velkým firmám byly malým a středním podnikům přiznána trvalá výjimka ve vztahu k právním normám EU týkajících se ochrany spravedlivé hospodářské soutěže, která umožňuje jejich podporu z veřejných zdrojů bez předchozího schválení Evropskou komisí. Z hlediska příslušných trhů výrobků a služeb jsou pak MSP v podstatně větší míře než velké firmy orientovány na regionální, případně pouze lokální trhy (Viturka, 2010).

Předpoklady pro udržitelný rozvoj má nejspíše region, jehož hospodářství je robustní, tedy je co nejvíce diverzifikováno a jehož jednotlivá odvětví se orientují na ty nejprogresivnější činnosti a který je schopen nahrazovat import vlastní produkcí, což mu také zajišťuje nejvyšší konkurenceschopnost. Robustnost a diverzifikace ekonomického profilu regionu je odolná vůči změnám a krizím postihujícím jednotlivá odvětví a orientace na nejprogresivnější činnosti umožní dosáhnout nejvyšší efektivity, tedy nejpříznivějšího poměru mezi vloženými zdroji a cenou produkce na trhu (Maier, a další, 2012).

Mezi kraje s dobrou konkurenční pozicí (celorepublikové srovnání náleží kraj Plzeňský, Jihočeský, Královehradecký, Pardubický, Liberecký a Jihomoravský. Celkově lze konstatovat, že kraje zařazené do tohoto typu disponují potřebnými předpoklady pro dosažení průměrné ekonomické úrovně regionů starých členských zemí EU v časovém horizontu 15-20 let (Viturka, 2010).

Aktéry regionálního rozvoje jsou jeho obyvatelé, firmy v regionech působí či do něj přicházející, veřejná správa a neziskové organizace, v nichž se obyvatelé za různými účely sdružují. Akteři mohou vytvářet různé zájmové skupiny i napříč odvětví, s cílem prosazovat svoje různé zájmy, preference, potřeby či jen prostě představy o budoucnosti rozvoje daného regionu. Různí aktéři regionálního rozvoje představováni různými institucemi a zájmovými skupinami totiž mají odlišné pohledy na to, co je a co není pro rozvoj regionu důležité či žádoucí, mají různé preference a často i různě chápou samotnou povahu či potřeby rozvoje regionu. Tato odlišnost je legitimní a objektivní, protože odráží různé dílčí potřeby jednotlivých aktérů, jejich rozdílné kompetence a role v reg. rozvoji (Maier, a další, 2012).

3.9 Vlivy na malé a střední podnikání z pohledu regionů

Vlastní „vnitřní“ podmínky pro hospodářský rozvoj území (jeho ekonomický potenciál) jsou dány především zdroji, jež vznikají v předmětném území v důsledku přírodních procesů anebo lidské činnosti a jež jsou pro dosažení hospodářského rozvoje k dispozici. Tyto zdroje můžeme zařadit do čtyř základních okruhů:

1. **Přírodní zdroje** – dostupnost surovin nebo jiných přírodních faktorů, včetně kvality přírodního prostředí.
2. **Lidské zdroje** – množství pracovní síly a její kvalita – kvalifikace, zdravotní stav, pracovní etika a morálka obyvatel, jejich podnikavost, inovativnost a manžerské schopnosti.
3. **Infrastruktura** – dopravní a technické sítě, vzdělávací, sociální, zdravotní a další občanské vybavení potřebné pro kvalitu pracovní síly.
4. **Institucionální zázemí** – právní, finanční a další instituce potřebné pro podnikání, posilování lidských zdrojů a rozvoj infrastruktur, jejich dostupnost, kvalita, výkonnost a robustnost, institucionální zázemí těsně souvisí se sociálním kapitálem příslušného regionu.

Vnější podmínky do území a hospodářských procesů v něm vstupují z blízkého či vzdáleného okolí. V současném globalizujícím světě narůstá význam právě vnějších podmínek území, v němž se má hospodářský rozvoj odehrávat, a to až po úroveň celosvětovou, globální. I malé a relativně izolované (mikro) regiony, jakou jsou například venkovská a periferní území, jsou z hospodářského hlediska ovlivňována globálními procesy a událostmi. To znamená, že při hodnocení hospodářského rozvoje území a jeho podmínek je třeba tyto procesy a jevy brát v úvahu přinejmenším jako kontext, ale často také jako zcela přímý vliv, který může bezprostředně určovat, co se v hospodářství daného hodnoceného území odehrává (Maier, a další, 2012).

4 Vlastní práce

Hlavním cílem předkládané bakalářské práce je hodnocení návratnosti projektu plánované investice do skladové kapacity zkapalněných uhlovodíkových plynů. V této souvislosti bude investice hodnocena:

1. z pohledu efektivnosti zvoleného investičního projektu, posouzení vhodnosti navrženého investičního záměru z pohledu návratnosti investice,
2. z pohledu strategického, v souvislosti s nastávající energetickou krizí. Možné přerušení dodávek, či jiné restriktce pro distribuci uhlovodíkových zkapalněných plynů
3. z pohledu rozvoje regionu Ústecko-Orlicka.

4.1 Charakteristika analyzovaného podniku

Analyzovaný podnik Verona PD s.r.o. je novou společností, jež bude fungovat jako sesterská společnost firmy Sorento PD s.r.o. Společnost se bude zabývat stejným předmětem podnikání jako zmíněná společnost Sorento PD s.r.o. a bude tvořena stejnou strukturou jednatelů (vlastníků).

Společnost Verona PD s.r.o. bude v budoucnu zajišťovat zásobování zejména regionu Východních Čech a malé části Olomouckého kraje. Oproti tomu stávající sesterská firma Sorento PD s.r.o. bude zajišťovat zásobování hlavní části Olomouckého kraje a také zásobovat zákazníky v Moravsko-Slezském kraji a na Jižní Moravě.

Uvedené rozdělení regionů bude mít zásadní dopad na uvolnění kapacity Sorento PD, které umožní další navýšení objemů a následný rozvoj zásobování regionu, jenž přinese zvýšení četnosti závozů zmíněného regionu a tím bude zásadně zlepšeno operativní nasazení stávajících kapacit.

Pro přiblížení budoucích aktivity zmíněné společnosti, jsou zde uvedeny současné aktivity společnosti Sorento PD s.r.o:

1. Podnik Sorento PD s.r.o. vznikl zápisem do Obchodního rejstříku 4 března 2005 jako společnost s ručením omezeným. Vzniku této právnické osoby předcházely aktivity obou jednatelů zapsaných v Obchodním rejstříku, co by fyzických osob na trhu se zkapalněnými plyny. Aktivity popisovaného podniku se zaměřují na propan butan z 95 % své činnosti. Zbýlých 5 % jsou prodeje nových tlakových lahví a drobných součástek spotřebičů.

2. Uvedený podnik má jednu provozovnu na adrese Rájec 99, 789 01 Zábřeh na Moravě, která poskytuje zákazníkům od roku 2000 plnění tlakových nádob pevně spojených s vozidlem – pro pohon vozidel se spalovacím motorem (známý jako LPG), dále pak prodej tlakových lahví obsahující zkapalněný propan butan a také prodej drobných náhradních dílů či spotřebičů, které spotřebovávají Propan butan.
3. Provozovna je situována cca 200 m od hlavní silnice I/44, která spojuje Olomouc s podhůřím Jeseníků, denní kapacita silničního tahu osciluje kolem 7.000 vozidel.
4. Provozovna na trhu s LPG pro pohon čelí konkurenci dalších 5 obdobných stanic, které jsou v okruhu 20 km, přesto se, co se týká výtoče zkapalněných plynů, díky osobnímu přístupu dělí o první či druhé místo s konkurenty, kteří jsou na trhu o více než 10 let déle. Průměrné denní výtoče provozovny jsou kolem 750lt, to odpovídá 270.000 litrům ročně. Po přepočtu toto množství odpovídá asi 150 tunám ročně. Marže obchodníka se pohybuje kolem 2–3,- Kč vč. DPH, což odpovídá průměrnému ročnímu příjmu 675 000 Kč vč. DPH.
5. Na trhu s topným zkapalněným propan-butanem je popisovaná společnost díky cenové a kvalitativní výhodě číslem jedna v širokém okolí. Prodejcem prezentované firmy konkuruje bezpočet prodejních míst konkurentů, zejména nadnárodních společností, které propan-butan distribuují, tito konkurenti však uvádějí plyn na trh za vyšší ceny v průměru o 15-30 %.
6. Skladovací kapacita provozovny byla z počátku poměrně nízká, činila jeden nadzemní skladovací tank o kapacitě 4 850 litrů LPG pro výdej autoplynu, což vyžadovalo dva závozy týdně, to bylo vzhledem k uvedené hustotě provozu poměrně problematické.
7. Situace se změnila v roce 2008, kdy byla celá lokalita zbavena provozu vybudováním obchvatu, vzdálenost provozovny od hlavní silnice se tak prodloužila z 10 metrů na 200 metrů, poptávka zákazníků oproti očekávání vzrostla o cca 15 % z důvodu bezpečného příjezdu k provozovně mnohem volnějším silnicí, oproti původnímu stavu.

Obrázek 3: Oblast pro adresnou distribuci zboží



Zdroj: (Plynove-lahve.cz, 2023)

8. V tomto roce je také rozšířena skladovací kapacita provozovny o další 3 skladovací tanky o objemu 4 850 litrů na celkových 17 000 litrů což odpovídá 9 tunám zkapalněného plynu. V závislosti na této investici ukončila provozovna distribuci tlakových lahví naplněných plynem od jiných dodavatelů a začala plnit tlakové lahve prostřednictvím své plnárny.

Obrázek 4: Reklamní leták Plnárna Rájec



Zdroj: (Plynove-lahve.cz, 2023)

9. Podnikání bylo rozšířeno o externí prodejní sklady, kdy obchodní partneři distribuují firmou dodané zboží svým vlastním jménem na svůj vlastní účet. Popisovaná společnost zajišťuje bezplatnou zápůjčku tlakových lahví a skladovacích boxů, partner zajišťuje distribuci plynu koncovým zákazníkům formou směny plné tlakové lahve za prázdnou.

Obrázek 5: Prodejní sklad u obchodního partnera



Zdroj: (Plynove-lahve.cz, 2023)

10. V současné době je hlavním zdrojem příjmů společnosti distribuce plynu v přenosných tlakových nádobách, která z hlediska objemu převyšuje distribuci zkapalněných plynů do vozidel (LPG) viz Graf 2 na straně 36. Společnost Sorento PD s.r.o. využívá různé druhy distribučních kanálů, pro distribuci plynů v tlakových lahvích. Jedná se zejména o adresný či neadresný prodej plynu s dodávkou do domu, zmíněný prodej plynu prostřednictvím obchodních partnerů, kterých eviduje v současné době kolem 200, další zhruba 500 zákazníků sestává z různých provozoven, které využívají plyn v lahvích k vaření či vytápění (B2B). Celkové množství zákazníků v režimu B2C je v současné době kolem 2 700.
11. Popisovaná firma má na prodejních boxech kolem 2 000 ks PB lahví formátu 10 kg a 800 ks PB lahví formátu 2 kg. Kapacita prodejních skladů je od 200 kg do 500 kg uskladněného plynu, dle požadavků zákazníků. Zákazníkům či obchodním partnerům jsou prodejní sklady a vybavení zapůjčeny prostřednictvím bezplatné zápůjčky.

Společnost Sorento PD s.r.o., jak již bylo uvedeno, uzavírá s obchodními partnery Smlouvy o obchodním zastoupení a Smlouvy o dodávkách zkapalněných uhlovodíkových plynů, tyto smlouvy jsou součástí každé zápůjčky PB lahví, nebo mohou být také uzavírány i bez zápůjčky PB lahví, v případě, že protistrana disponuje vlastním obalovým kontem tlakových lahví.

- 12.** Prodejní sklady tlakových lahví jsou společností Sorento PD s.r.o. pronajímány od třetí strany, v našem případě se jedná o společnost Renttech CZECH s.r.o., která krom výše uvedeného poskytuje pronájem motorových vozidel a jejich příslušenství, které je zapotřebí pro distribuci zkapalněných ropných plynů. Nájemné zapůjčených věcí bylo stanoveno na základě Znaleckého posudku vypracovaného soudním znalcem. Nájemné je pravidelně každoročně valorizováno koeficientem vyjadřujícím inflační nárůst, který oznamuje ČNB.

Tabulka 1: Příklad výdajů za pronajmuté věci a materiál

Přehled položek pronájmu k 1.1.2023				
<i>Položka</i>	<i>ks</i>	<i>kč / měs / jednotka</i>	<i>uzavřeno</i>	<i>nájemné / měsíc</i>
Rozvozové vozidlo valník	6	4080	1.4.20	24482
Tlakové lahve 10 kg	2056	18	1.1.21	36720
Tlakové lahve 2 kg	802	9	1.1.21	6897
Sklady železné velké	67	306	1.1.21	20522
Sklady železné malé	140	92	1.1.21	12859
Nábytek a vybavení (movité)	1	515	3.9.13	515
Technologie a skladovací tank 1ks	1	6182	1.12.13	6182
Skladovací tank 3ks, movité věci	1	1932	1.1.20	1932
Součet bez DPH v CZK				110 109

Zdroj: Vlastní zpracování (2023)

Obrázek 6: Chemické vzorce propan-butanu

Uhlovodíky*	Molekulový a strukturální vzorec	Tyčinkový model molekuly	Kalotový model molekuly
propan	C_3H_8 <pre> H H H H-C-C-C-H H H H </pre>		
butan	C_4H_{10} <pre> H H H H H-C-C-C-C-H H H H H </pre>		

Zdroj: (Učebnice ZCU, 2023)

- 13.** Definice propan-butanu: Propan-butan je směs dvou plynů – propanu a butanu. Plyny vznikají při rafinaci ropy. Za běžného tlaku mají propan i butan plynnou formu, ale při stlačení se přemění do kapalného skupenství. Pak se směs označuje jako LPG (Liquified Petroleum Gas) neboli zkapalněný ropný plyn (Březinová, 2023).

Obrázek 7: Teritorium působení naší společnosti před rozšířením.

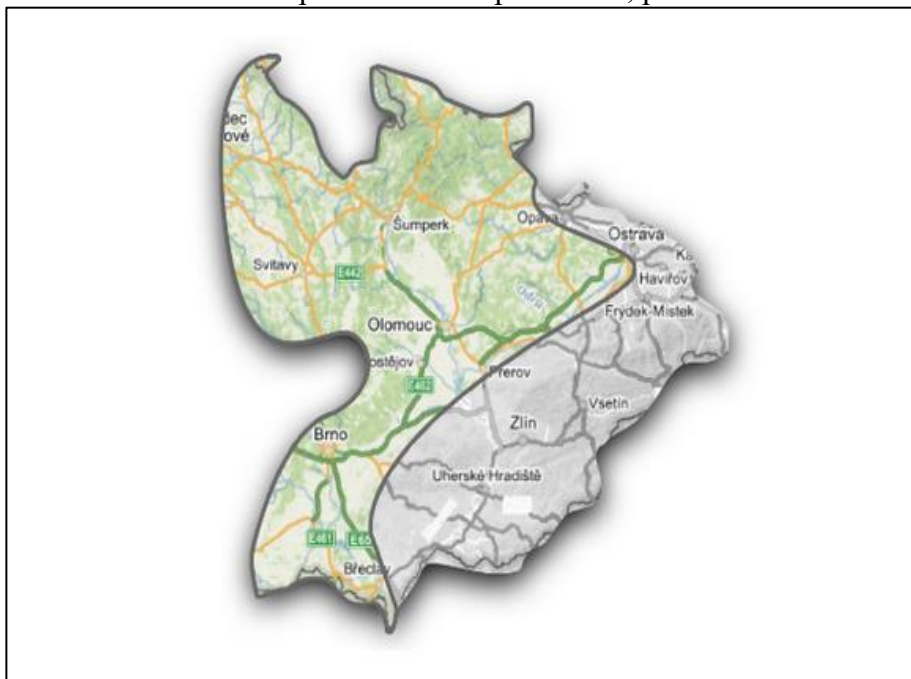


Zdroj: (Plynove-lahve.cz, 2023)

- 14.** Původní teritorium distribuce zkapalněných ropných plynů objednávkou do domu (B2C) zásobované v letech 2005-2018 prezentuje příložená mapa – Obrázek. č.7.

15. V roce 2018 byly rozšířeny aktivity distribuce zkapalněných plynů také do oblasti jižní Moravy, kde bylo uvedeno do provozu asi 10 skladů. Akční rádius společnosti týkající se distribuce se tím výrazně rozšířil, což prezentuje následující mapa – Obrázek č.8, na které je vyobrazena zásobovaná oblast barevně. Oblast pro další rozšíření firemních aktivit je vyobrazena černobíle. V současné době byl průběžně počet prodejních míst navýšen na současných 30 skladů, to dovolilo zvýšit frekvenci závozu z 2-3 týdnů na 1 týden. Tento systém firmě dovoluje inzerovat v tomto regionu závozy B2C až do domu, kdy se zákazníkovi sníží maximální čekací doba i o více než 50 %.

Obrázek 8: Teritorium působení naší společnosti, po rozšíření



Zdroj: (Plynove-lahve.cz, 2023)

16. V současné době společnost distribuuje zkapalněné uhlovodíkové plyny v celkovém objemu 1.100.000 litrů, což odpovídá tonáži přibližně 600 tun ročně.
17. Společnost se skládá ze dvou jednatelů, kteří mohou nezávisle jednat, 2 pracovníků na HPP, dvou brigádníků a dvou pracovníků, kteří spolupracují prostřednictvím živnostenského listu (OSVČ).
18. Společnost nakupuje plyn od dvou ověřených dodavatelů, kdy od jednoho nakupuje 95 % celkového objemu, a to hlavně z důvodu, že surovina je distribuována přímo z rafinerie Kralupy nad Vltavou (PKN Orlen, Česká rafinerská) jako hotová směs, což zaručuje stálou a neměnnou kvalitu a vylučuje možné manipulace se surovinou. Tato

rafinerie je deklarována zákazníkům jako výrobce plynu. Většina nadnárodních společností si však složky plynu smíchávají samy, to otevírá možnost přidávání nepovolených látek do směsi plynu, což je z pohledu zákona nepřipustné.

19. Konkurence pro distribuci zkapalněných uhlovodíkových plynů do vozidel byla popsána v předešlých bodech a zůstává na stejné úrovni, kdy pro podnikající subjekty prezentuje pouze přivýdělek k jejich hlavní činnosti. Pro trh distribuce plynu v tlakových lahvích je situace mnohem komplikovanější. Největšími konkurenty jsou již zavedené firmy jako Kralupol, Flaga, Primagas, Tomegas, dalšími konkurenty jsou nelegální plnárny tlakových lahví, kdy je zkapalněný plyn přečerpáván do lahví prostřednictvím LPG čerpací stanice, bez ohledu na stav tlakové nádoby. Z tohoto důvodu jsou zákazníci informováni o možných rizicích, představujících používání tlakových lahví bez platné revize – tlakové zkoušky.

Obrázek 9: Leták prošlé tlakové lahve

Prodal Vám někdo takové zboží?

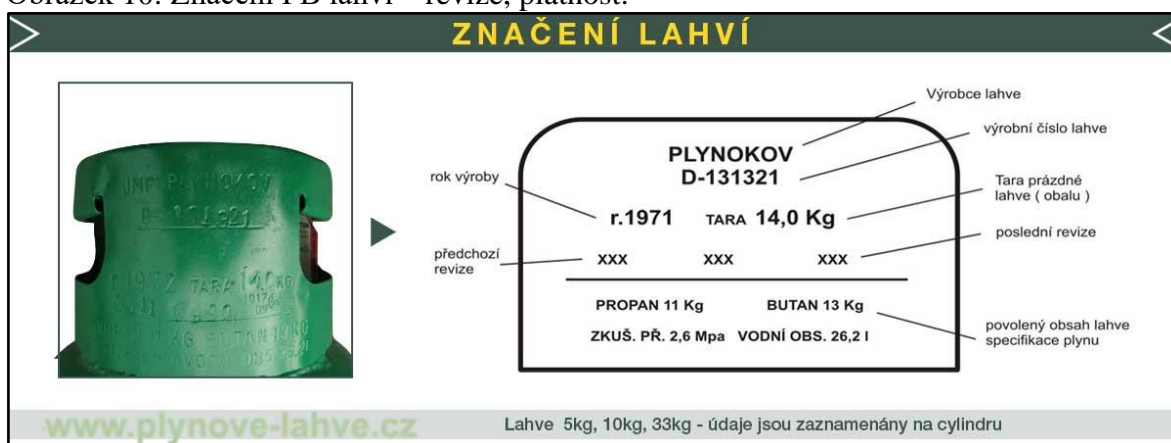
- neohrožujte Vaši rodinu a majetek, aby na tom někdo jiný profitoval
- nenechte se **okrádat** - jediný, kdo na tom ušetří je nezodpovědný distributor
- v případě vzniku škody pojišťovna omezí plnění, protože provozujete lahev bez platné revize
- zodpovědný za stav lahve je ten, kdo uvádí lahev do volného oběhu - tedy **prodejce**
- kupujte za své peníze plyn v **bezpečném** obalu

bližší informace na www.plynove-lahve.cz ▶ Revize PB lahví

BEZPEČNOSTNÍ RIZIKO

Zdroj: (Plynove-lahve.cz, 2023)

Obrázek 10: Značení PB lahví – revize, platnost.



Zdroj: (Plynove-lahve.cz, 2023)

20. Současná skladovací kapacita s přihlédnutím k aktuální spotřebě plynu do lahví vyžaduje zásobování v horizontu jednoho týdne, to znamená, že distribuční řetězec je přímo závislý na dodavatelích a jejich pravidelných dodávkách.
21. Loňská zima a letošní jaro (2022-2023) byla oproti minulým letům poměrně specifická, a to nejen díky válečnému konfliktu, ale také z důvodu plánované odstávky hlavního zdroje zkapalněných uhlovodíkových plynů rafinerie Kralupy nad Vltavou. Nutno zmínit, že cena propan butanu je podobně jako jiné komodity na výrobu tepla (například černé uhlí) silně závislá na ročním období, kdy nejlevněji lze toto zboží pořídit mimo topnou sezónu. Silnější provoz motorových vozidel nutí rafinerie rafinovat více ropy a tím vzniká více uhlovodíkových plynů, které ale nemohou být použity na výrobu tepla, jsou převážně použity jako pohon motorových vozidel. Oproti tomu rafinace ropy díky nižší poptávce dopravy v podzimních a zimních měsících stagnuje, tím se vyrafinuje méně uhlovodíkových plynů, poptávka po nich stoupá, což má vliv na tržní cenu této komodity. Řešením je dovoz uhlovodíkových plynů z jižních států, Ruské federace a Běloruska, kde se však do ceny musí promítnout logistika, skladování a doprava. Na přiloženém grafu č.1 na straně 35 můžeme sledovat typickou modrou křivku vývoje cen, která se každoročně opakuje. Vliv konfliktu na Ukrajině na jaře roku 2022 silně ovlivnil cenu komodity, jelikož Polsko odmítlo vpouštět na svoje území uhlovodíkové plyny z Ruska a Běloruska a tím se ve střední Evropě masivně zvýšila poptávka po plynu ze západních rafinerií. Zde je nutno připomenout již zmíněnou situaci, kdy ve stejném období byla odstavena rafinerie Kralupy nad Vltavou pro plánovanou dvouměsíční odstávku, což ještě zvýšilo poptávku na českém trhu. Tuto situaci reprezentuje hnědá křivka v uvedeném grafu. Tato situace měla

přímý dopad i na distribuci popisované společnosti, kdy nebyla schopna po dobu jednoho a půl měsíce naplňovat požadavky svých zákazníků, kvůli nedostatku plynu. Tato situace logicky vede k navýšení skladovací kapacity, která poté pomůže podobné období v budoucnu překlenout. Z tohoto pohledu se dá podobná cenová nestabilita očekávat i v dalších letech, pokud konflikt s Ukrajinou bude pokračovat.

22. Z pohledu zdanění zkvapalněných ropných plynů, je tato komodita zařazována do 3 sazeb dle účelu použití a na základě toho je dle platného zákona vyměřována spotřební daň (SPD).

Tabulka 2: Současná legislativa pro zatížení zkvapalněných ropných plynů SPD

zkvapalněné ropné plyny podle § 45 odst. 1 písm. e)	3 933 Kč/t
zkvapalněné ropné plyny podle § 45 odst. 1 písm. f)	0 Kč/t
zkvapalněné ropné plyny podle § 45 odst. 1 písm. g)	1 290 Kč/t

Zdroj: (Krásová, 2023)

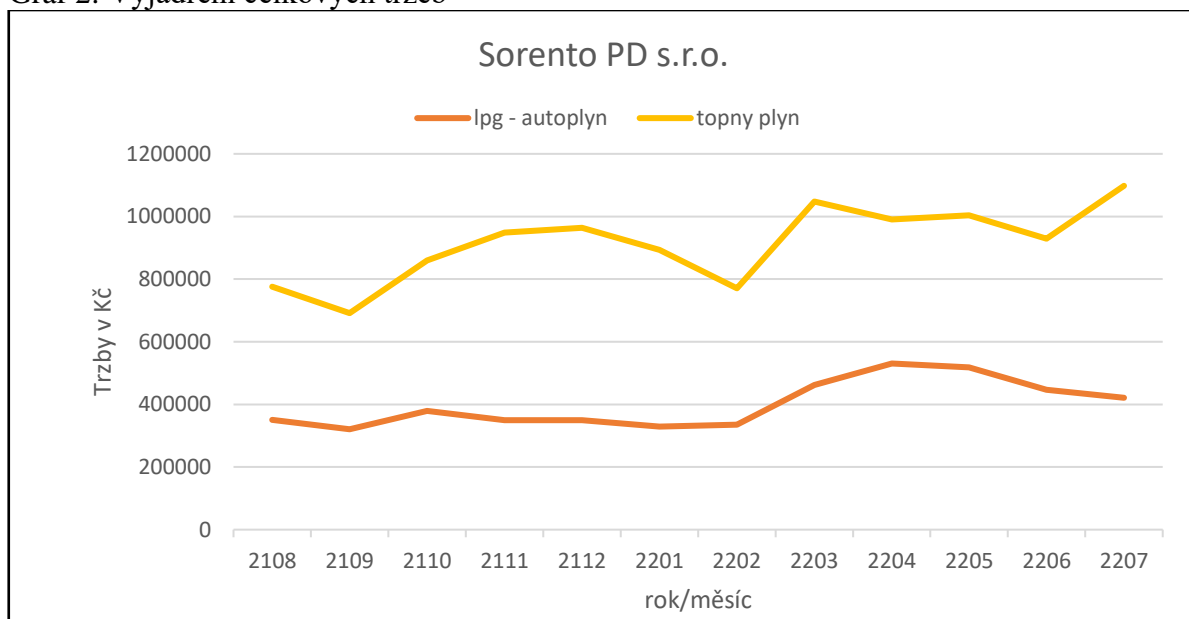
Graf 1: Porovnání tržní ceny propanu 2021-2022



Zdroj: (Root, 2022)

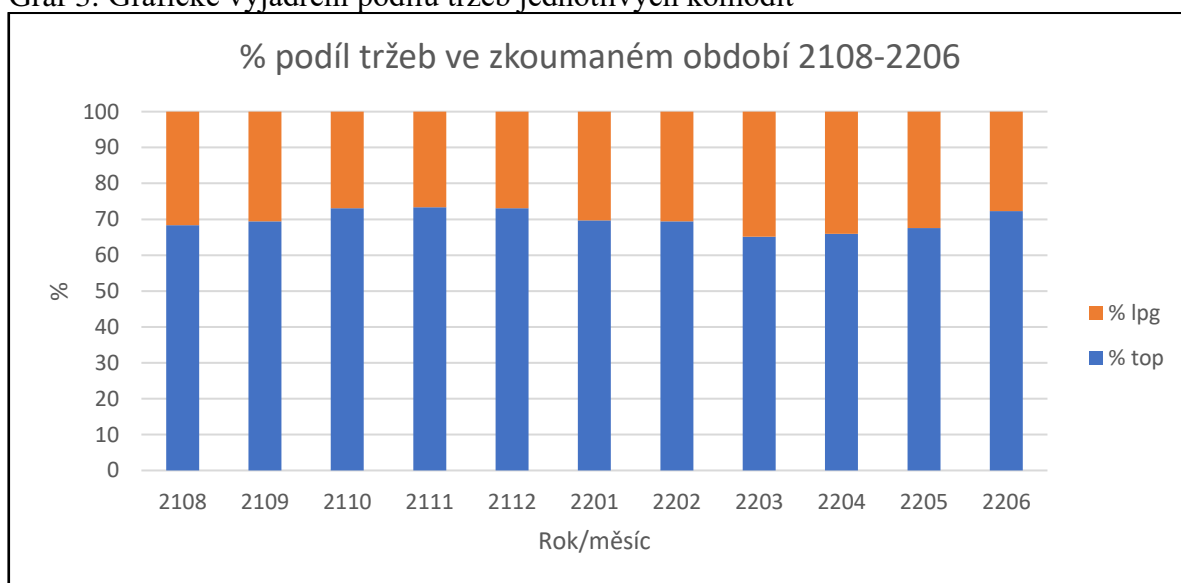
23. Struktura tržeb společnosti je prezentována v následujících grafech: Graf 2 prezentuje rozpad celkových tržeb na LPG autoplyn a topný plyn ve sledovaném období, Graf 3 vyjadřuje podíly tržeb LPG autoplynu a topného plynu ve sledovaném období, Graf 4 se věnuje kromě tržeb z LPG autoplynu také detailnímu rozpadu tržeb topného plynu z jednotlivých distribučních kanálů.

Graf 2: Vyjádření celkových tržeb



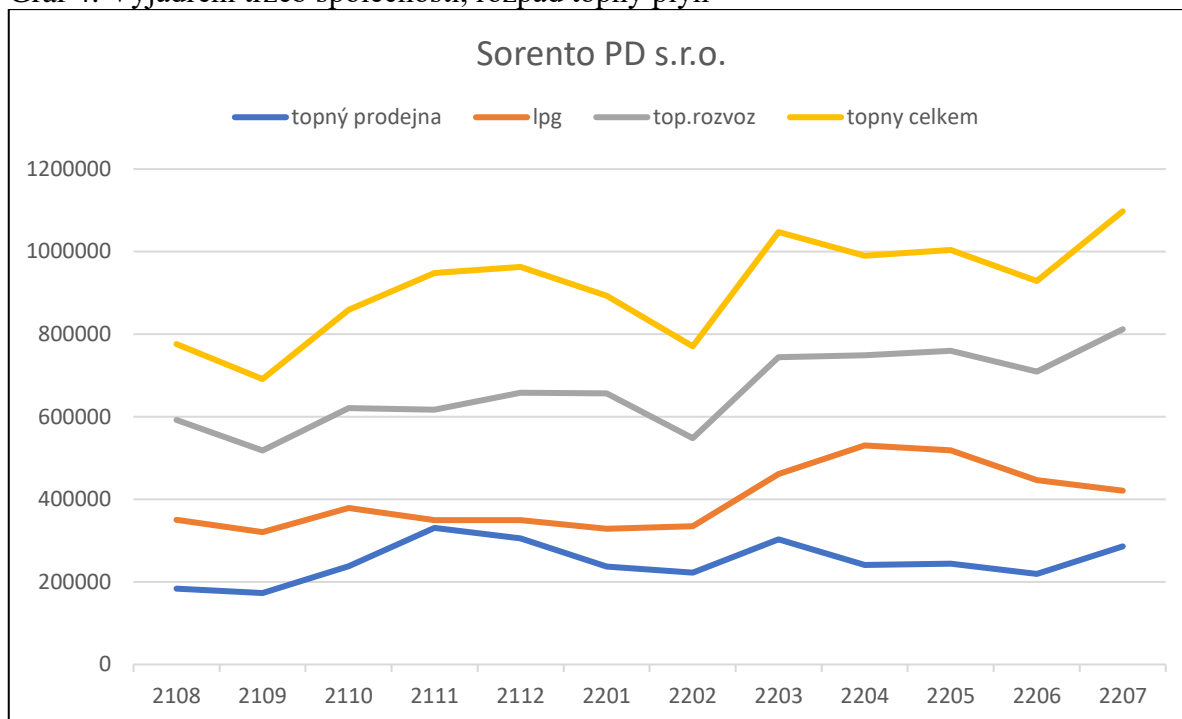
Zdroj: (Sorento PD s.r.o., 2023)

Graf 3: Grafické vyjádření podílu tržeb jednotlivých komodit



Zdroj: (Sorento PD s.r.o., 2023)

Graf 4: Vyjádření tržeb společnosti, rozpad topný plyn



Zdroj: (Sorento PD s.r.o., 2023)

24. Komentář k ekonomické stabilitě subjektu

Daňová poradkyně Ing. Alena Jendřejková uvádí, že společnost SORENTO PD s.r.o. působí v oblasti prodeje zkapalněných ropných plynů již od svého vzniku v březnu 2005. Jedná se o malou rodinnou firmu pouze s několika zaměstnanci.

Společnost v průběhu své existence vynaložila relativně vysoké finanční prostředky do svého rozvoje a tvorby nezbytného materiálně-technického zázemí. Společnost nemá záporný vlastní kapitál a nevykazuje v rozvaze žádné přijaté úvěry ani půjčky od třetích osob, s výjimkou bezúročných půjček od společníků. Subjekt nemá uzavřenu žádnou smlouvu o finančním pronájmu s následnou koupí, tudíž mu ani nevyvstaly z tohoto titulu žádné závazky. Je možno konstatovat, že v účetní evidenci společnosti nefigurují žádné závazky po lhůtě splatnosti vůči obchodním partnerům ani státním institucím.

Majetek společnosti není zatížen zástavním právem a účetní evidence neobsahuje žádné rizikové pohledávky, ke kterým by měly být tvořeny nákladové opravné položky. V současné době nejsou známy žádné rizikové skutečnosti, které by mohly mít negativní dopad na podnikatelské aktivity a ekonomickou stabilitu firmy Sorento PD s.r.o.

Společnost mi udělila jako daňovému poradci neomezenou plnou moc pro účely daňového řízení, tudíž pro ni platí termín pro podání přiznání k dani z příjmů spolu s přílohami vždy do 30. 6. roku následujícího po ukončení účetního a zdaňovacího období.

Obrázek 11: Kontakt daňová poradkyně

Ing. Alena Jendřejková
daňový poradce č.2616
789 01 Zábřeh, Žižkova 16
e-mail: a.jendrejкова@seznam.cz mobil: 777794070

Zdroj: Vlastní zpracování (2023)

4.2 Důvody pro realizaci investice

Mezi hlavní důvody pro realizaci zmíněného projektu patří:

1. Malá operativní zásoba zkapalněných ropných plynů firmy Sorento PD s.r.o., která momentálně pokrývá zhruba 7 dní spotřeby. Po navýšení bude operativní zásoba navýšena a bude pokrývat další minimálně 3-4 týdny provozu firmy při stávajícím distribuovaném objemu, celková operativní kapacita obou firem bude pokrývat minimálně 5 týdnů při stávající objemu distribuce.
2. Back-up obou subjektů, které při výpadku, například z důvodu technických problémů, havárie, pozastavení činnosti správním orgánem, nebo onemocnění personálu (například omezení vyplývající z covid-19), může druhá společnost krátkodobě vykrýt chybějící kapacitu.
3. Lepší diverzifikaci zdrojů, lidských, technických i vlastních kapacit.
4. Nové zázemí pro legální skladování tlakových lahví, které je nyní u firmy Sorento PD omezeno zejména z důvodu umístění provozovny v zastavěné oblasti, která brání dalšímu rozvoji firmy. V nové provozovně bude možno vybudovat větší skladovací kapacitu jak kapaliny v tancích, tak naplněného plynu v tlakových lahvích.
5. Výhodnější pozice z hlediska umístění provozovny pro zásobování určeného regionu Ústecko-Orlicka.
6. Lepší umístění provozovny na okraji města, mimo zastavěnou oblast, což bude mít pozitivní vliv při případné další výstavbě, či rozšíření provozovny. Okolní pozemky jsou ve vlastnictví města Lanškrouna, se kterým byl záměr již dříve konzultován

a město je záměru i díky stávající energetické politice státu nakloněno. Při navýšení kapacity a realizaci projektu odpadají případné spory s vlastníky okolních pozemků.

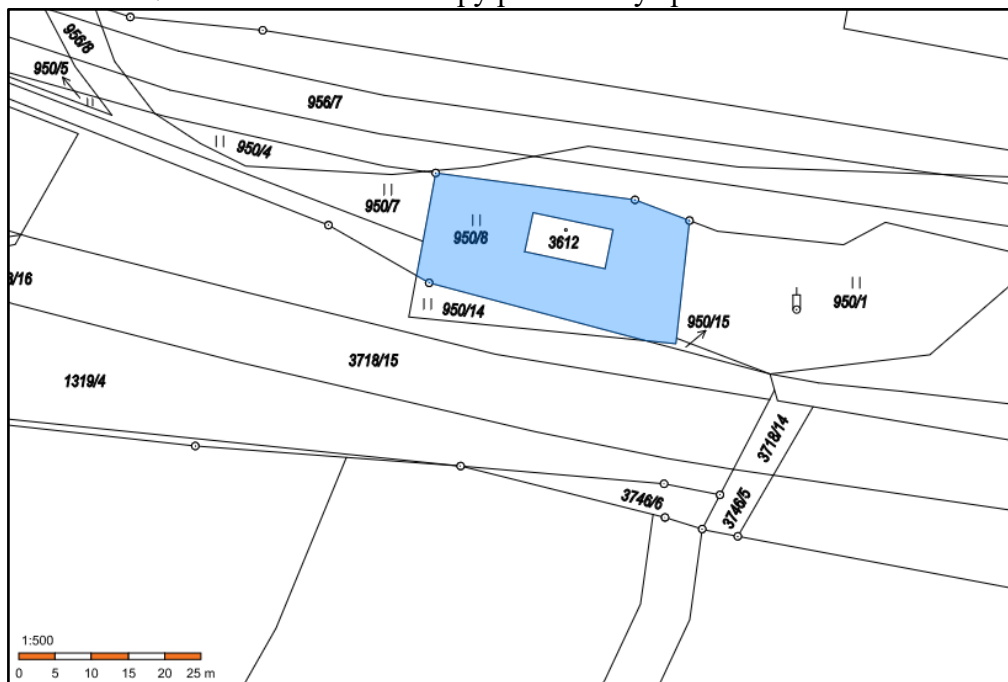
4.3 Vlastnická a obchodní struktura firmy Verona PD s.r.o.

1. Firma Verona PD s.r.o. (dále jen VPD) vznikne jako samostatný subjekt – právnická osoba, která bude ve vlastnictví stávajících jednatelů firmy Sorento PD s.r.o.
2. V současnosti probíhá vypracovávání Společenské smlouvy notářkou JUDr. Jarmilou Šlěškovou v její kanceláři v Šumperku. Firma bude však registrována v Praze, a to hlavně z důvodu trvalého bydliště jednatele. V Praze bude také zaregistrováno Živnostenské oprávnění a později bude také firma registrována u místo příslušného finančního úřadu jako plátce DPH.
3. Firma VPD bude mít registrované živnosti volné (Velkoobchod-maloobchod), řemeslné (Montáž, opravy, revize a zkoušky plynových zařízení a plnění nádob plyny) a koncesované (Silniční motorová doprava – nákladní doprava – nákladní provozovaná vozidly nebo jízdními soupravami o největší povolené hmotnosti nepřesahující 3,5 tuny, jsou-li určeny k přepravě zvířat nebo věcí).
4. Firma VPD si bude podobně jako firma Sorento PD s.r.o. pronajímat lahve, sklady a dopravní prostředky od firmy Renttech CZECH s.r.o., tato společnost má obalové konto i potřebná povolení k této činnosti.
5. Firma VPD si bude pronajímat provozovnu včetně pozemků od stávajícího vlastníka a bude realizovat prodej zboží svým jménem na svůj účet.
6. Firma VPD bude v případě potřeby smluvní plnírnou pro firmu Sorento PD s.r.o., v případě potřeby bude firma Sorento PD s.r.o. smluvní plnírnou firmy VPD.

4.4 Provozovna, která bude provozována firmou Verona PD s.r.o.

- a) Společnost Verona PD s.r.o. bude provozovat stávající čerpací stanici LPG a plírnou propan butanu, specifikovanou v Katastru nemovitostí s následujícím parcelními čísly v katastru obce Lanškroun (okres Ústí nad Orlicí 678929); pozemku parc. č. st. 3612, jehož součástí je stavba s č.p. 1006;
- b) pozemku parc. č. 950/8;
- c) pozemku parc. č. 950/14;

Obrázek 12: Snímek katastrální mapy provozovny společnosti Verona PD s.r.o.



Zdroj: (Mapy ČUZK, 2023)

Obrázek 13: Snímek letecké mapy provozovny společnosti Verona PD s.r.o.



Zdroj: (Mapy.cz, 2023)

1. V současné době vzniká projekt revitalizace čerpací stanice LPG, která je znázorněna na Obrázku č. 13 na straně 40. Tato čerpací stanice vystavěna v roce 1999 a kolaudována v roce 2000 obsahuje pouze technologii pro plnění LPG do nádrží vestavených do vozidel a prodej plynu již naplněného v lahvích externím

dodavatelem. Technologie současného stavu obsahuje 2 zásobníky na zkapalněný plyn, každý o objemu 4850 litrů (2,1 tuny), které jsou soustavou potrubí dopravovány pomocí čerpadla, přes výdejní stojan (obchodní měřidlo) do nádrží vozidel s pohonem LPG.

2. Cílem revitalizace je jednak redukce či zrušení výdejní kapacity LPG pro pohon motorových vozidel, tím dojde k uvolnění prostoru pro instalaci nové skladovací kapacity pro skladování plynu pro plnění přenosných tlakových nádob. Dále pak proběhne kompletní revitalizace budovy a její úprava dle současných bezpečnostně ergonomických požadavků a norem.
3. Jak již bylo uvedeno, klíčové je navýšení kapacity pro plnění přenosných tlakových nádob. Na tomto projektu firma Sorento PD s.r.o. spolupracuje s Ing. Jiřím Kollertem – projektantem, který se specializuje na výstavbu plynových instalací a má v oboru více než 25letou zkušenost. Dále na projektu spolupracuje s Ing. Jaromírem Lavičkou, který provozuje projekční a inženýrskou činnost ve výstavbě a poradenství. Jak již bylo uvedeno, celý projekt je připravován za úzké spolupráce se Stavebním úřadem města Lanškroun.
4. Jak bylo zmíněno, cílem projektu je maximální navýšení kapacity skladování. Projekt je zpracováván ve dvou variantách. Varianta č.1, Obrázek 14 na straně 42, ten je postaven na instalaci 4ks podzemních tanků objemu 32.000 litrů, což je celkový objem 128.000 litrů (70 tun). Varianta č.2, Obrázek 15 na straně 42, je navržena instalace 4ks podzemních zásobní o objemu 22.500 litrů, což odpovídá celkovému objemu 90.000 litrů (49 tun). Pro obě varianty bylo zredukováno úložiště pro skladování LPG ze dvou tanků 4850lt na jeden tank 4850lt, což v této chvíli odpovídá zhruba dvoutýdenní spotřebě čerpací stanice LPG. Pro obě varianty byla nádrž na LPG přesunuta na bok stávající budovy a byl zachován výdejní stojan pro výdej LPG zákazníkům. Existuje tu také reálná možnost, že bude čerpací stanice LPG zcela demontována a odstraněna, zejména z důvodu ceny lidské práce se toto podnikání jeví jako nerentabilní.

Obrázek 14: Navýšení skladovací kapacity Verona PD s.r.o. – varianta č.1



Zdroj: (Mapy.cz, 2023) a (Kollert, 2022)

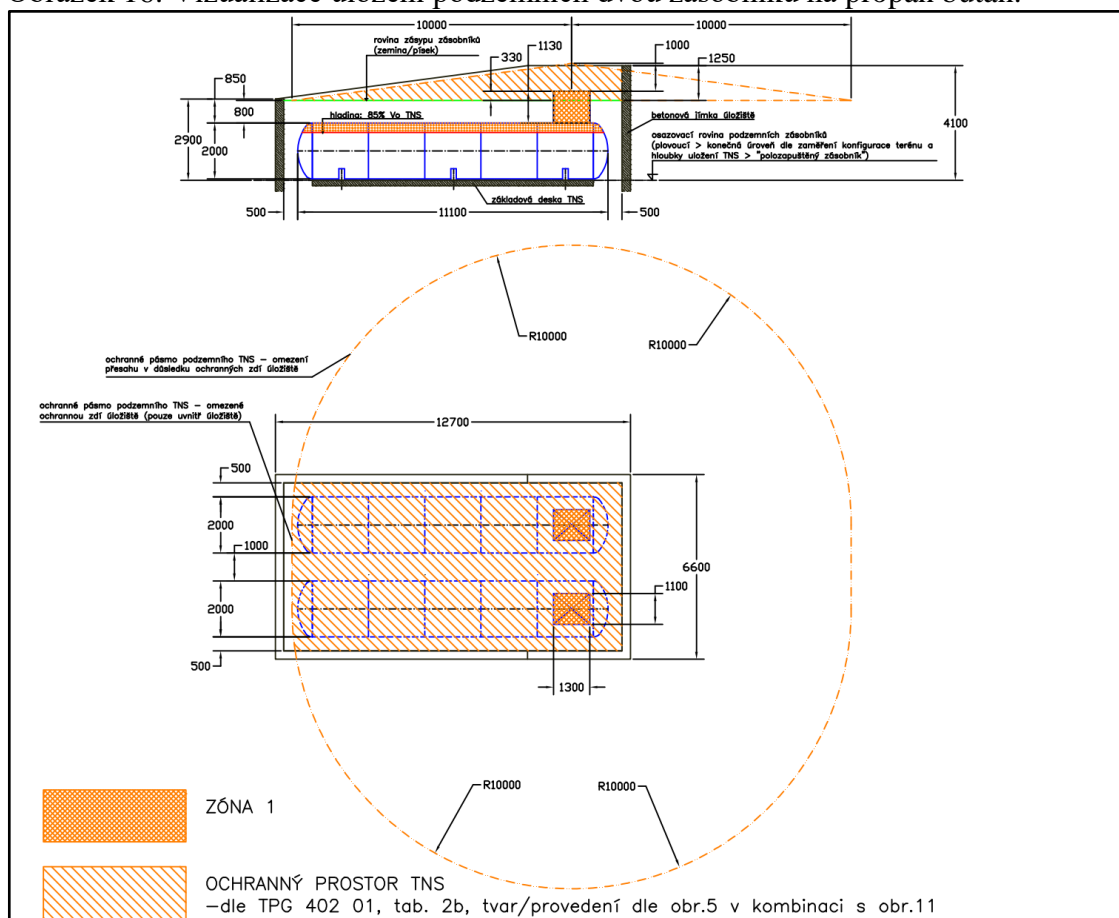
Obrázek 15: Navýšení skladovací kapacity Verona PD s.r.o. – varianta č.2



Zdroj: (Mapy.cz, 2023) a (Kollert, 2022)

6. Varianty č. 1 a č. 2 se kromě tonáže skladované plynu také liší náročností na terénní úpravy, které mají vliv na okolní pozemky. Technologie varianty č.1 je náročnější na technologii, jelikož zvolená velikost a rozměr tanku není zcela standardním výrobkem výrobce.
7. Technologie umístění nových skladovacích tanků je vyobrazena na Obrázku 16 na straně 44, v tomto případě se jedná o uložení dvojice tanků o velikosti 32.000 litrů s vyobrazením ochranných pásem jak ve vertikálních, tak v horizontálních směrech. Jak vyplývá z předešlých snímků, revitalizace provozu bude obsahovat dvě taková úložiště po dvou skladovacích tancích tak, aby splňovala požadavky na dodržení bezpečnostních odstupů, které stanovují platné normativy.
8. Skladovací tanky budou pořízeny od českého výrobce VPS (Východočeské plynárenské strojírný, www.vpsr.cz) z Rosic u Pardubic, tyto skladovací tanky budou uzpůsobeny pro uložení pod úroveň terénu dle platných bezpečnostních požadavků.

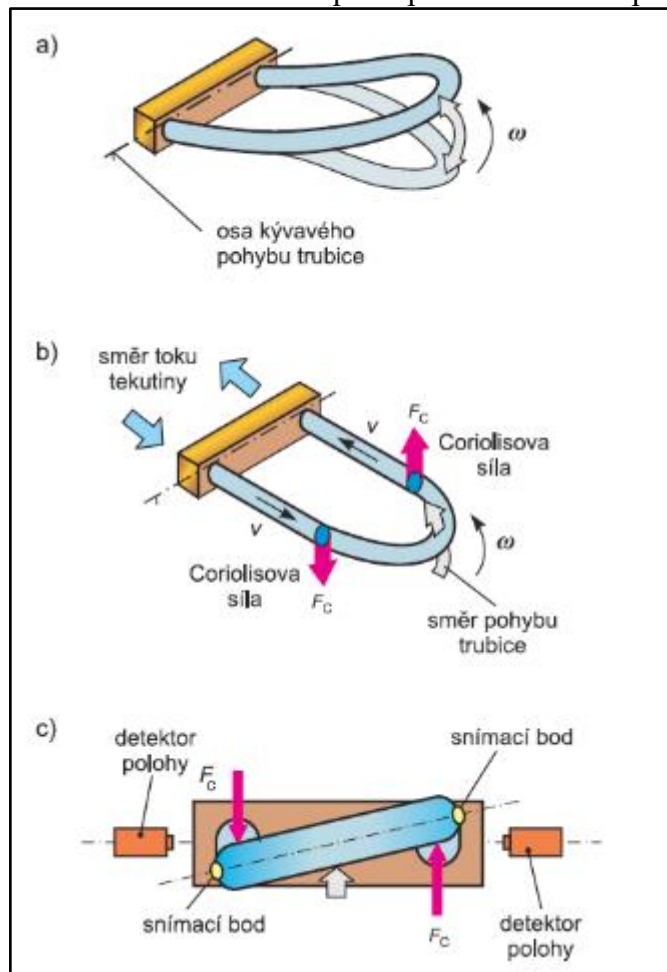
Obrázek 16: Vizualizace uložení podzemních dvou zásobníků na propan butan.



Zdroj: (Kollert, 2022)

9. Součástí revitalizace je také doplnění technologie o čerpací techniku, každá dvojice nádrží bude mít samostatné čerpadlo, které bude sloužit k transportu média do plnárny. Budou použita vícestupňová čerpadla italské výroby Pompetraviani. Měření média bude zajištěno hmotnostním průtokoměrem tzv. Coriolisovou U trubicí, což je přístroj na měření hmotnostního průtoku kapaliny trubicí a její hustoty. Princip přístroje, který představila v roce 1977 společnost Micro Motion, je založený na rezonančním kmitání trubice, kterou kapalina protéká. Vibrace poskytují rotující soustavu, ve které se projevuje Coriolisův efekt. Coriolisovy průtokoměry jsou velmi přesné a jejich měření nezávisí na dalších vlastnostech kapaliny. Tyto průtokoměry se používají k měření průtoku odebraných pohonných hmot na celních skladech. V popisovaném případě bude použito jako celní cejchovatelné obchodní měřidlo právě hmotnostní průtokoměr firmy Micro Motion. Další komponenty, jako bezpečnostní ventily a další armatury budou dodány především německou firmou FAS.

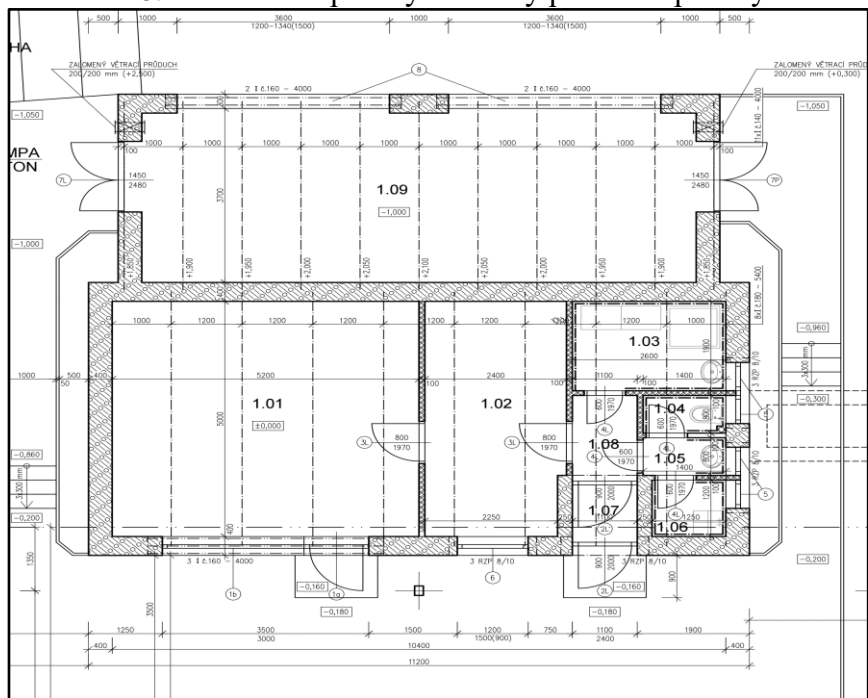
Obrázek 17: Vizualizace funkčního principu hmotnostního průtokoměru.



Zdroj: (Kadlec, 2016)

10. Součástí revitalizace budou také zemní práce, výstavba ochranných zdí a sil pro skladovací tanky, bran a oplocení. Dále dojde ke kompletní rekonstrukci stávající stavby, která se skládá ze zázemí pro obsluhu v počtu 2 místností, sociálního zařízení, příručního sklad a vlastní plněné lahvi s přímou vykládkou a nakládkou lahvi z vozidla.

Obrázek 18: Vizualizace půdorysu stavby pozemku plírniny PB



Zdroj: (Beneš, 1998)

4.5 Dopad investice v rámci regionu.

Zajištění paliva pro spoluobčany je v dnešní době stále častěji skloňovaným tématem. Zejména současná situace, omezení dodávek zemního plynu z Ruské federace stále více směřuje obyvatele k tradičním či alternativním druhům paliva. Tradiční paliva, která byla v posledních letech výrazným způsobem omezována, příkladem jsou hnědé a černé uhlí, brikety, koks, dřevo, se znovu dostávají do popředí zájmů. Právě spalování těchto paliv má výrazný dopad na životní prostředí a životní podmínky obyvatel. Je také nutné zdůraznit, že méně zalidněné regiony Východních Čech, zejména horských oblastí a příhraničních oblastí s Polskem jsou mnohdy zcela vyloučeny z dodávek zemního plynu prostřednictvím sítě, jelikož není v těchto málo zalidněných oblastech vůbec vybudována infrastruktura. Mnohá sídliště menších městeček jsou vybavena velkými zásobníky na uhlovodíkové plyny, zejména na čistý propan. Propan butan je z tohoto pohledu vhodná alternativa a možná náhrada chybějící infrastruktury. Komfort dodávek paliva je srovnatelný se zemním plynem, jak z pohledu ekologie, tak životních podmínek obyvatel v méně zalidněných lokalitách.

Změny dopadající na region:

1. Z pohledu zaměstnanosti nebude uvedená investice výrazným způsobem ovlivňovat stávající stav, jelikož provozovna bude zaměstnávat pouze 2 zaměstnance. Jeden

zaměstnanec bude zajišťovat plnění, nakládku a vykládku lahví a druhý zaměstnanec bude zajišťovat distribuci lahví do prodejní sítě. Z tohoto důvodu nebude firma výrazným způsobem ovlivňovat trh práce v regionu.

2. Z pohledu kapacity plynu distribuovaného v regionu také ke změně nedojde, protože distribuovaná kapacita bude pouze přesunuta ze stávající provozovny Sorento PD s.r.o do nové provozovny Verona PD s.r.o.
3. Z pohledu zákazníků, při distribuci 300 tun plynu ročně, se jedná o 30.000 tlakových lahví o objemu 10 kg. V případě průměrné dojezdové vzdálenosti zákazníka o délce 3 kilometry na nejbližší prodejní místo, je úspora pro zákazníky kolem 180.000 km ročně.

Obrázek 19: Přenosné tlakové nádoby, běžné typy pro domácí a průmyslové využití



Zdroj: (Sorento PD s.r.o., 2023)

Dalším důležitým aspektem je funkce úložiště během palivové krize, v případě nedostatku konvenčních paliv. Úložiště má z tohoto pohledu významné postavení v rámci

regionu, jelikož může krátkodobě odvrátit nedostatek plynu (výpadek) jak pro běžné občany, tak i pro okolní průmysl, pro zachování chodu základní infrastruktury v době krize.

Dle odhadu popisovaná firma zajišťuje v regionu Ústí na Orlicích asi 20 % veškerého prodaného zkapalněného plynu.

V uvedeném regionu se vyskytují 2 druhy – skupiny konkurentů:

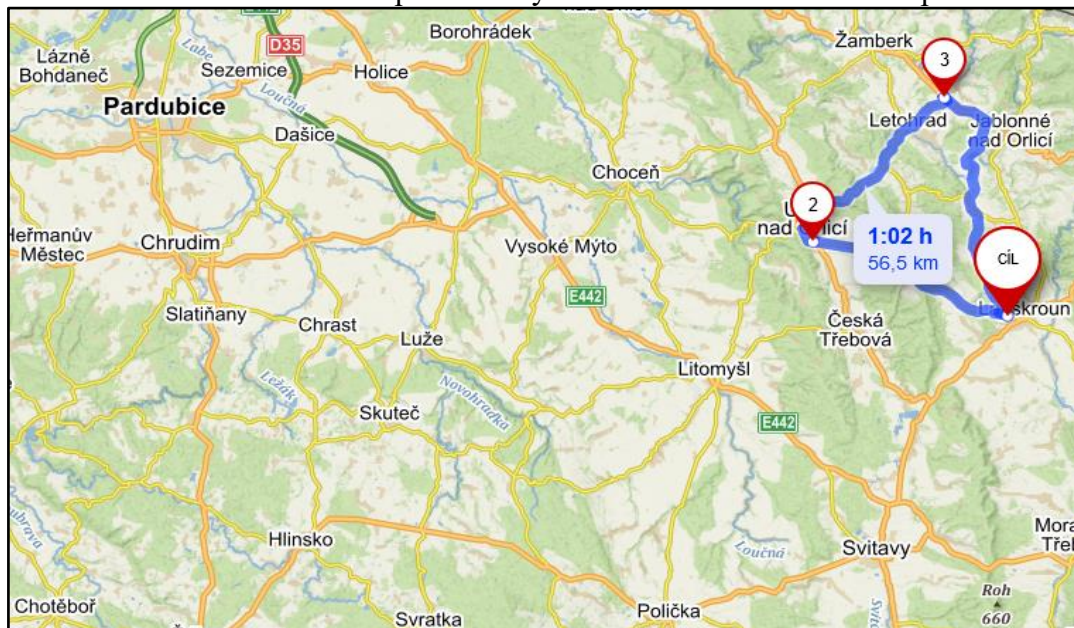
1. s vlastní plnírnou – plní a distribuují lahve v regionu – podíl 20 %,
2. bez plírnou – pouze distribuují lahve naplněné v plírnách mimo region Ústecko-Orlicka a distribuují je v regionu – podíl 80 %.

Společnost se v této chvíli řadí (bez provedené investice) do skupiny č. 2, po zprovoznění provozovny bude součástí skupiny č. 1.

Níže uvedená mapa uvádí na podkresu oblasti Pardubického kraje umístění provozoven konkurence s vyznačením nové provozovny firmy Verona PD s.r.o. v Lanškrouně z pohledu regionu:

1. Provozovna Verona PD s.r.o. Lanškroun (na mapě uvedeno jako Cíl),
2. provozovna Vervion s.r.o. Libchavy (na mapě bod.č.2),
3. provozovna AGRO Žamberk – Šedivec (na mapě bod.č.3).

Obrázek 20: Rozmístění nové provozovny Lanškroun a konkurenčních provozoven.



Zdroj: (Mapy.cz, 2023)

4.6 Charakteristika investice – návratnost (úspory z provozu)

Plánovaná investice reflektuje:

1. Úsporu transportních nákladů.
2. Úspora v překlenutí sezonních výkyvů ceny suroviny díky větší operační zásobě.
3. Možnost nakupovat plyn přímo od rafinerie na SPOT trhu.
4. Možný vzájemný zástup provozoven (back-up) v případě neočekávané situace.
5. Možný vzájemný zástup provozoven (back-up) v případě technické poruchy, krátkodobé, dlouhodobé odstávky.

4.6.1 Úspora transportních nákladů

V souvislosti s touto úsporou je nutné upřesnit výchozí situaci. Doprava tlakových nádob v režimu ADR (nebezpečný náklad) je firmou realizována na valníkových dodávkách (kategorie vozidel do 3,5t), kdy musí obsahovat havarijní výbavu, povinné školení nejen řidiče, ale i personálu, který se účastní nakládky, vykládky, manipulace s nebezpečným nákladem. Situaci dokresluje Tabulka 3 na straně 49, kde je vyobrazena současná tržní cena km na různých typech nákladních vozidel.

ADR – definice

Evropská dohoda o mezinárodní silniční přepravě nebezpečných věcí (ADR z Accord Dangereuses Route) ukládá podmínky přepravy nebezpečného nákladu. Dohoda ADR vznikla v roce 1957 v Ženevě a ČSSR k ní přistoupila v roce 1987. Upravuje, jakým způsobem je možno zboží přepravovat, bezpečnostní normy apod. Rozděluje zboží podle tříd nebezpečnosti. Podobnou dohodou je RID – dohoda o přepravě nebezpečných věcí po železnici (Hrabal, 2020).

Tabulka 3: Ceník tržních cen dopravy

Orientační sazba na km

Dodávka do 1,5t	11–15 Kč/1 km
Solo vůz do 3,5t	18–25 Kč/1 km
Solo vůz do 6,5t	22–30 Kč/1 km
Návěs 13,6m do 24 t	27–40 Kč/1 km
Souprava 15.5 m do 24 t	30–50 Kč/1 km

Zdroj: (Multitrans.cz, 2023)

Pro kalkulaci realizované společností Sorento PD s.r.o., s ohledem na charakter přepravy budeme uvažovat cenu 25 Kč/1 km.

Vycházíme ze stávající situace, kdy je přeprava realizována ze stávající provozovny do regionu Východních Čech. Současná trasa vede vždy přes místo realizované investice, město Lanškroun.

Přeprava probíhá 5 dnů v týdnu, vzdálenost provozovny Verona PD s.r.o. a Sorento PD s.r.o. je 32,5km jedním směrem, tzn. cesta tam i zpět vychází na 65 km za každý den. Celou situaci vyjadřuje Tabulka 4.

Tabulka 4: Model úspory přepravy zboží za rok

Úspora – přeprava zboží v CZK bez DPH	
týdnů za rok	52
dnů v týdnu	5
vzdálenost tam/zpět	65
cena km bez DPH	25
Celková úspora/rok bez DPH	422 500

Zdroj: Vlastní příprava (2023)

Z kalkulace uvedené v Tabulka 4 na straně 50 vyplývá, že rozvozem zboží do cílové oblasti Východních Čech bude uspořena částka 422 500 Kč každý rok.

4.6.2 Úspora v překlenutí sezonních výkyvů ceny suroviny

Cenovou politiku komodity uhlovodíkové plyny tvoří volný trh, který pružně reaguje na poptávku a nabídku této komodity.

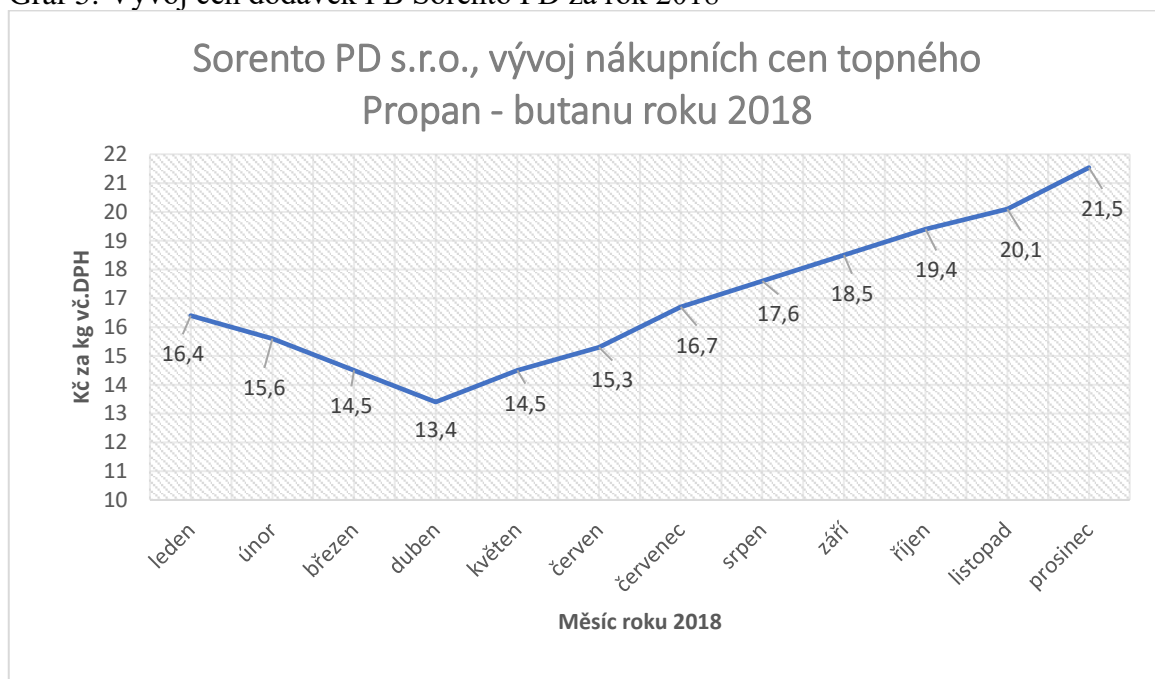
Distributor má v zásadě několik možností, jak plyn získat, možnosti jsou následující:

1. Nákup od prostředníka, který má takzvanou kvótu na rafinerii.
2. Nákup na spotovém trhu rafinerie.
3. Nákup na kontrakt u výrobce (kvóta na rafinerii), kde se odběratel zaváže k odběru uhlovodíkových plynů v určitém objemu, v popisovaném případě je MOQ (Minimum Order Quantity) stanoveno objemem 300 tun plynu měsíčně. Tuto dohodnutou kvótu musí smluvní odběratel odebrat, jinak by byl sankcionován, případně vyřazen z dodávek.

Z pohledu firmy Verona PD s.r.o. je předpokládaná měsíční spotřeba odhadována na 25 tun s ohledem na stávající spotřebu plynu. Proto z výše uvedených alternativ a z důvodu kapacity zásobníků je možný nákup dle bodu 1 a 2.

V případě nákupu na spotovém trhu je doprava z rafinerie realizována smluvní přepravou, kdy jedna dodávka obsahuje 20 tun zkapalněného plynu a zásobníky v nižší skladovací variantě č.2 mají skladovací kapacitu 49 tun. V tomto případě je možno zásobníky varianty č.2 s určitou rezervou naplnit dvěma kamionovými cisternami.

Graf 5: Vývoj cen dodávek PB Sorento PD za rok 2018



Zdroj: (Sorento PD s.r.o., 2023), vlastní zpracování

Pro kalkulaci předpokladu úspor, které vyplývají z vyšší skladovací kapacity, vycházíme z dat firmy Sorento PD s.r.o., respektive vývoj nákupních cen propan butanu v roce 2018, tento rok svým vývojem cen odpovídá předcházejícím 20 letům, kdy byl vývoj ceny plynu každý rok až na malé výjimky stejný.

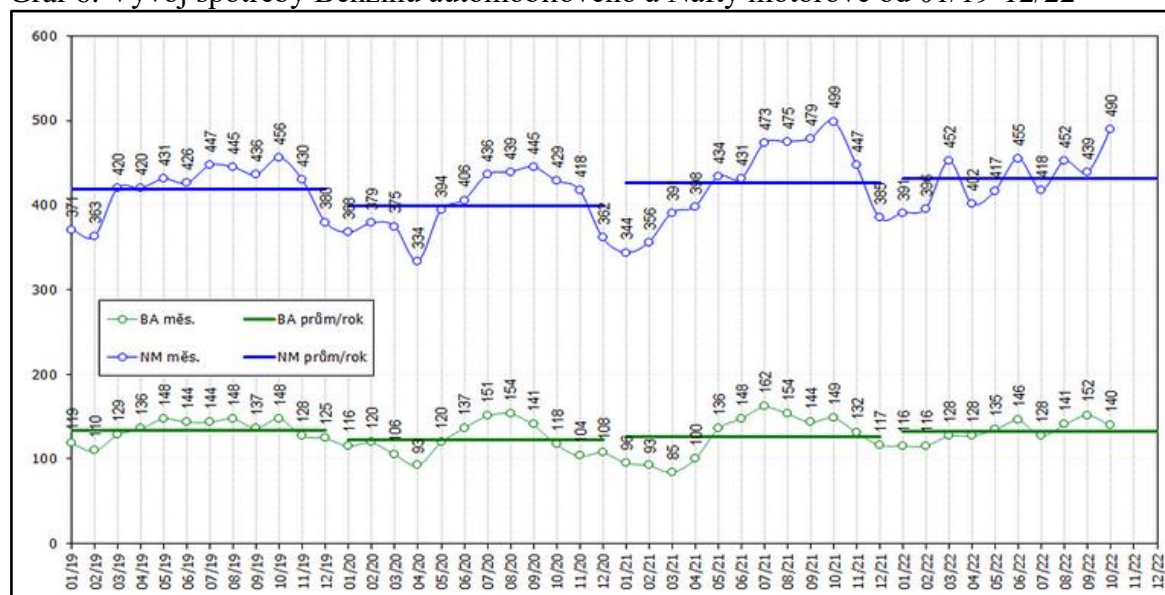
Cena plynu během roku kolísá, plyn je levnější v létě, je používán k sezonním aktivitám, grily, stavební práce, opravy komunikací a podobně, naopak v podzimních a zimních měsících dochází s příchodem topné sezóny výrazné zdražení této komodity. Pro srovnání byl vybrán rok 2018.

Následující roky 2019-2022 považujeme svým vývojem za netypické, celý trh byl ovlivňován externími vlivy, jako je válka na Ukrajině, pandemie covid-19 a podobně.

Důvody cenového vývoje plynu během roku:

1. V zimním období se rafinuje významně menší množství ropy kvůli snížené poptávce motoristů po automobilovém palivu, tento vývoj dokresluje Graf 6 na straně 52. V tomto grafu můžeme také rozpoznat vliv pandemie zejména u benzínu, který je převážně používán retailovými zákazníky, a také vliv výrazného zdražení benzínu v roce 2022. Kvůli absenci propan butanu z českých zdrojů se proto plyn importuje ze zahraničí, převážně z jižních částí Evropy, a v předchozích letech také z Ruska a Běloruska, kde je plynu celoročně přebytek. Tržní cena komodity v těchto regionech není výrazně jiná než tržní cena v Evropě, problémem je, že dovozce musí do ceny promítnout dopravu automobilní cisternou nebo kolejovými vozidly, v případě vlakových cisteren musí ještě realizovat překládku na automobilní cisterny v železničním terminálu, kdy cisterny dopraví plyn na konečné místo určení.
2. Lidé se zejména před vánočními svátky předzásobují na topnou sezónu, nebo si vytváří zásoby pro případ výpadku konvenčních zdrojů pro vytápění či vaření. Venkovské regiony – v našem konkrétním případě území Orlických hor je také každoročně zasaženo sněhovou či ledovkovou kalamitou a některé oblasti jsou na několik dnů a někdy i týdnů zcela nedostupné pro zásobování.

Graf 6: Vývoj spotřeby Benzínu automobilového a Nafty motorové od 01/19-12/22



Zdroj: (ČAPPO Česká asociace petrolejářského průmyslu a obchodu, 2023)

Jak již bylo uvedeno, plánované měsíční množství distribuovaného plynu v regionu Ústí nad Orlicí firmou Verona PD s.r.o. je 25 tun, zásoba plynu na provozovně je 70 tun ve variantě č. 1 a 49 tun ve variantě 2, to znamená že ve variantě č. 1 je provozní zásoba na zhruba 3 měsíce, ve variantě č. 2 je provozní zásoba na 2 měsíce distribuce.

Tabulka 5 na straně 53 doplňuje situaci změny ceny nákupu komodity, kdy zprůměrováním meziměsíční ceny plynu a převedení výsledku do absolutní hodnoty dosáhneme absolutní celoroční změny ceny 0,467 Kč za kg plynu.

Tabulka 5: Vývoj ceny PB za rok 2018 pro Sorento PD s.r.o. a související výpočty

měsíc	CZK/kg	absolutní změna ceny v CZK	řetězové indexy	bazické indexy
leden	16,4	x	x	1
únor	15,6	-0,8	0,951	0,951
březen	14,5	-1,1	0,929	0,884
duben	13,4	-1,1	0,924	0,817
květen	14,5	1,1	1,082	0,884
červen	15,3	0,8	1,055	0,933
červenec	16,7	1,4	1,092	1,018
srpen	17,6	0,9	1,054	1,073
září	18,5	0,9	1,051	1,128
říjen	19,4	0,9	1,049	1,183
listopad	20,1	0,7	1,036	1,226
prosinec	21,5	1,4	1,071	1,313
Průměr absolutní změny ceny		0,467	1,025	x

Zdroj: (Sorento PD s.r.o., 2023), vlastní zpracování

Tabulka 5 na straně 53 vyjadřuje provedené výpočty s následujícími výsledky. Následující Tabulka 6 vyjadřuje sumarizaci výsledků těchto výpočtů.

Tabulka 6: Výpočty ekonomických parametrů vývoje nákupní ceny z roku 2018

n	12
průměr	16,961
rozptyl	6,299
směrodatná odchylka	2,510
variační koeficient	14,8 %

Zdroj: Vlastní výpočty (2023)

Zcela jiná situace však nastane, pokud využijeme plnou kapacitu skladů pouze v období, kdy cena komodity na trhu vzrůstá. V našem případě se jedná o období mezi květnem a prosincem, viz. graf 5 na straně 51.

Zjednodušeně můžeme tento jev popsat tak, že na plynu nakoupeném za nižší cenu můžeme díky vzrůstající ceně nákupů uspořit, pokud v tomto období budeme sklady držet naplněné, pokud možno na maximum. Při této kalkulaci není prodejní cena důležitá, jedná se pouze o prodej plynu s určitým zpožděním, během kterého tržní cena nakupovaného plynu narůstá.

Využití tohoto efektu přináší částečnou návratnost celého projektu a je jednou z klíčových položek.

Jak již bylo zmíněno v Tabulce č.5 na straně 53, celková absolutní celoroční změna ceny (zahrnuje tedy část roku, kdy nákupní cena klesá a část roku, kdy nákupní cena stoupá) byla vypočítána na 0,467 Kč za kg plynu.

Pokud však využijeme cenový vývoj pouze z druhé poloviny roku, tzn. od května do prosince kdy cena stoupá, tak nám také vzroste celková absolutní změna ceny na částku **1,017 Kč za kg plynu.**

V našem případě předpokládáme, že za toto období budeme průměrně distribuovat 25 tun plynu měsíčně, tak bude celková distribuovaná tonáž za toto období 200 tun plynu.

Pokud předpokládané množství 200 tun plynu vynásobíme kalkulovanou průměrnou úsporou 1,017 Kč za 1 kg plynu, může úspora z ceny nákupu plynu dosáhnout částky 203 400 Kč. Celá kalkulace je postavena na variantě č. 2, která disponuje výrazně nižší skladovací kapacitou 49 tun, než uvedená varianta č. 1, o kapacitě 70 tun.

V případě kalkulace varianty č. 1 se finální úspora nezvýší, jelikož v momentu, kdy začne nákupní cena klesat, což je v našem případě sledovaného roku 2018 přelom prosince 2018 a ledna 2019, musí být skladovací kapacita vyprázdněna, nejlépe na minimální stav, který dovoluje technická specifikace skladiště. V následujících měsících je potřeba sklad provozovat tak, že bude obsahovat pouze nutnou minimální zásobu, v tomto období bude nákupní cena během spotřebovávání zásob stále klesat, držení vyšších zásob ve skladu by bylo naopak nevýhodné.

4.6.3 Možnost nakupovat plyn přímo od rafinerie na SPOT trhu

Větší úložiště plynu umožní závozy komodity po celých kamionech, což přináší velkou výhodu z pohledu pořizování komodity na spotovém trhu.

Jak již bylo zmíněno, dle porovnání spotových cen zahraničních rafinerií s cenami dodavatelskými od subjektů v ČR, které využívají díky velkým odběrům na českých rafineriích odběr pomocí nasmlouvaných kvót, se dá kalkulovat s podobnou úsporou jako je uvedena v předešlém bodě.

Dle informací dodavatelské firmy Optima Gaz s.r.o. rozdíl cen na spotech a prodejní ceny zákazníkům (firmy Sorento PD s.r.o. a Verona PD s.r.o.) osciluje po započtení transportních nákladů kolem 1,- Kč za kg plynu. Bližší informace však nebylo možné zjistit, jelikož tyto jsou obchodním tajemstvím zmíněné firmy, a i jiných dotazovaných firem. Nicméně tato indikace je pro naši kalkulaci v této chvíli dostačující.

Nutno také dodat, že se oproti předchozímu bodu vyplatí realizovat tyto nákupy celoročně. V tomto případě je úspora ve variantách stejná, protože není rozhodující množství, které odebereme, protože u spotové ceny předpokládáme, že cena na spotu bude kopírovat cenu od dodavatele. V tom případě kalkulujeme s celkovým distribuovaným množstvím, kdy:

- a. Plánované měsíční distribuované množství je 25 tun.
- b. Roční distribuované množství je 300 tun.
- c. Celková roční úspora je bez ohledu na variantu minimálně 300 000 Kč za rok.

4.6.4 Vzájemný zástup provozoven (back-up) v případě neočekávané situace

Touto situací se rozumí dlouhodobá dysfunkce některé z provozoven, například:

1. Karanténa, při nové vlně pandemie, nebo podobné omezení krajského/oblastního rozsahu – omezení nařízené státní správou.

2. Lokální epidemie, nebo nákaza personálu na jedné z provozoven.
3. Živelná pohroma v oblasti, kde sídlí jedna z provozoven.
4. Odpojení jedné z provozoven od dodávek elektrické energie.
5. Pozastavení činnosti z rozhodnutí správního orgánu či soudu.

V tomto ohledu se jedná o výhodu, která nepřináší přímý zisk, který se dá plánovat, nicméně pokud dojde k omezení, nebo zastavení činnosti provozoven Sorento PD s.r.o. nebo Verona PD s.r.o., dojde k výpadku dodávek na celém trhu, tedy ke vzniku škod v řádech stovek tisíc korun měsíčně, také je zde hrozba ztráty zákazníků, kteří kvůli nedodávkám mohou vypovědět smlouvy a přejít ke konkurenci, nebo může společnost čelit požadavkům zákazníků na finanční kompenzaci kvůli nedodanému zboží.

4.6.5 Vzájemný zástup provozoven (back-up) - v případě technické poruchy

Touto situací se rozumí krátkodobá dysfunkce některé z provozoven, například:

1. Výpadek provozovny díky dysfunkci některé z klíčových součástek.
2. Výpadek provozovny kvůli selhání měřidel, které má zaplombované a monitoruje je on-line nebo off-line Celní správa.
3. Výpadek rozvozových vozidel, potřeba servisu.
4. Nedodání tlakových nádob (obalů) ze servisu, opožděný servis.

V tomto ohledu se stejně jedná jako v předešlém bodě o benefit, ze kterého nelze generovat zisk, nicméně pokud se naplní některá z uvedených hrozeb, pak tu existuje dostupný nástroj k odvrácení finanční ztráty či ztráty podílu na trhu.

4.7 Celková sumarizace investice

4.7.1 Kapitálové výdaje

Pozemek stávající čerpací stanice Lanškroun je ve vlastnictvím jednatelů firem Sorento PD s.r.o. a Verona PD s.r.o., v této souvislosti dojde k pronájmu provozovny nově vzniklé společnosti Verona PD s.r.o., za cenu obvyklou, ta bude stanovena soudním znalcem. Dále bude vlastníky písemně povolena realizace projektu přestavby celého areálu. Investorem celé aktivity budou jednatelé společnosti, kteří budou investici hradit ze svých úspor.

Společnost Verona PD s.r.o. nicméně bude mít při založení vlastní kapitál ve výši 200 tis. Kč a je proto možné, že první nákupy uhlovodíkových plynů budou realizovány a kryty provozním úvěrem, půjčkou, nebo zápůjčkou plynu od dodavatele, kterému bude firma postupně splácet plyn po jeho prodeji. Dodavatelské firmě se jednoznačně vyplatí realizace tohoto projektu z důvodu několikanásobně nižší frekvence závozu plynu kamionovou dopravou, proto již po úvodních diskusích jsou této investici nakloněni a jsou ochotni ji i podporovat. Dalším benefitem je také fakt, že ve skladech Verona PD s.r.o. může uskladnit dodavatel velké množství plynu, které nakoupí v době snížené ceny, kdy sami nemají dostatečnou kapacitu na skladování.

Předpokládanou investici specifikuje následující tabulka – jedná se o kvantifikované předběžné náklady, konzultované s projektanty projektu a stavebními firmami.

Tabulka 7: Kapitálové výdaje na revitalizaci prov. Lanškroun – varianta č.1 70 tun

Kapitálové výdaje revitalizace provozovny Lanškroun var.č.1		PC v CZK bez DPH	DPH	PC v CZK vč. DPH	%
Celkový kapitálový náklad (tis. CZK)		4 984	1 048	6 032	100
1	Stavební část	624	131	755	12,6
1.1	Zemní práce a stavební práce	238	50	288	4,8
1.2	Revitalizace budovy vč. sítí – interní	158	33	191	3,2
1.3	Revitalizace a úprava budovy externí vč. oplocení	228	48	276	4,6
2	Technologická část	4 360	917	5 277	87,4
2.1	Skladovací nádrže 4 ks vč. zemnění	3 300	693	3 993	66,2
2.2	Technologická vedení	150	32	182	3,0
2.3	Čerpací technika 2 ks externí mimo nádrže	280	59	339	5,6
2.4	Elektroinstalace a měření	380	80	460	7,6
2.5	Projektová dokumentace technologie a stavba	60	13	73	1,2
2.6	Testování zařízení, zkoušky	30	6	36	0,6
2.7	Revize, elektro, zamění, tlakové	55	12	67	1,1
2.8	Alarm a kamerové systémy	80	17	97	1,6
2.9	Ostatní náklady neuvedené	25	5	30	0,5
Celkový kapitálový náklad (tis. Kč)		4 984	1 048	6 032	
Prodej použité technologie stojan, řízení, tanky		-350	-74	-424	
Celkový kapitálový náklad (tis. Kč) snížený o odprodej		4 634	974	5 608	

Zdroj: Vlastní výpočty na základě projektu Ing. Kollerta (2023)

Tabulka 8: Kapitálové výdaje na revitalizaci prov. Lanškroun – varianta č. 2 49 tun

Kapitálové výdaje revitalizace provozovny Lanškroun var.č. 2		PC v CZK bez DPH	DPH	PC v CZK vč. DPH	%
Celkový kapitálový náklad (tis. CZK)		3 986	839	4 825	100
1	Stavební část	566	119	685	14,2
1.1	Zemní práce a stavební práce	180	38	218	4,5
1.2	Revitalizace budovy vč. sítí – interní	158	33	191	4,0
1.3	Revitalizace a úprava budovy externí vč. oplocení	228	48	276	5,7
2	Technologická část	3 420	720	4 140	85,8
2.1	Skladovací nádrže 4 ks vč. zemnění	2 700	567	3 267	67,7
2.2	Technologická vedení	150	32	182	3,8
2.3	Čerpací technika 2 ks externí mimo nádrže	80	17	97	2,0
2.4	Elektroinstalace a měření	250	53	303	6,3
2.5	Projektová dokumentace technologie a stavba	50	11	61	1,3
2.6	Testování zařízení, zkoušky	30	6	36	0,7
2.7	Revize, elektro, zamění, tlakové	55	12	67	1,4
2.8	Alarm a kamerové systémy	80	17	97	2,0
2.9	Ostatní náklady neuvedené	25	5	30	0,6
Celkový kapitálový náklad (tis. Kč)		3 986	839	4 825	
Prodej použité technologie stojan, řízení, tanky		-350	-74	-424	
Celkový kapitálový náklad (tis. Kč) snížený o odprodej		3 636	765	4 401	

Zdroj: Vlastní výpočty na základě projektu Ing. Kollerta (2023)

4.7.2 Zdroje financování

Investice pro realizaci projektu budou vloženy jako investice jednatelů ve výši 5 milionů korun. Společnost Verona PD s.r.o. je ve výhradním vlastnictví obou jednatelů.

Dalším vkladem jednatelů bude pronájem stávající provozovny a souhlas s plánovanými úpravami provozovny tak, aby plnila účel, pro který bude upravována.

Vzhledem k faktu, že se jedná to takzvaný „brown field projekt“, je zde větší pravděpodobnost vzniku vícenákladů, oproti projektům, kdy je vše vystavěno jako nové.

Tabulka 9: Cena peněz

Kapitálové výdaje revitalizace sklad Lanškroun		
Celkový kapitálový náklad (v tis. CZK)		5 000,0
1.	Financování z komerčního úvěru	0,0
2.	Financování z vlastních zdrojů – investice investora	5 000,0
2.1	Celková výše úvěru	5 000,0
2.2	Měsíční splátka	60,7
2.3	Úroková sazba (%)	8,0
2.4	Délka úvěru (roků)	10
2.5	Navýšení úvěru	2 279,7

Zdroj: Vlastní výpočty (2023)

Z tohoto pohledu je nutné zdůraznit, že firma Verona PD s.r.o. jako zcela nový subjekt bez vlastního kapitálu, je z pohledu možné půjčky Komerční bankou shledáván jako rizikový a případný vícenáklad by byl krytý úvěrem soukromých osob – vlastníků.

Pronájem stávajícího pozemku, staveb a technologických instalací, realizován na základě odhadu, ten bude realizován Soudím znalcem a bude reprezentovat cenu obvyklou.

4.7.3 Návratnost investice

Návratnosti investice je kalkulována na základě prvních 3 výše uvedených ekonomických efektů, které mají dopad na úspory, jedná se o:

1. Úsporu transportních nákladů.
2. Úspora v překlenutí sezonních výkyvů ceny suroviny díky větší operační zásobě.
3. Možnost nakupovat plyn přímo od rafinerie na spot trhu.
4. Možný vzájemný zástup provozoven (back-up) v případě neočekávané situace.
5. Možný vzájemný zástup (back-up) v případě technické poruchy, krátkodobá, dlouhodobá odstávka.

Poslední dva uvedené efekty v bodech č.4 a č.5 jsou bez přímé finanční návratnosti, nicméně pro chod obou firem jsou neméně důležité z hlediska udržitelnosti v regionu.

Návratnost je hodnocena pro dvě alternativy šíře investice:

Varianta č. 1 skladovací kapacita 70 tun, odhad investičních nákladů 4 634 000 Kč bez DPH.

Varianta č. 2 skladovací kapacita 49 tun, odhad investičních nákladů 3 636 000 Kč bez DPH.

Tabulka 10: Sumarizace úspor, investic a návratnost projektu.

Úspory nové provozovny – CZK / rok	var. č. 1 (70 t)	var. č. 2 (49 t)
Úsporu transportních nákladů	422 500	422 500
Překlenutí sezonních výkyvů ceny suroviny	203 400	203 400
Nákup plynu ze SPOT trhu	300 000	300 000
Celková úspora nákladů	925 900	925 900
Odhadované kapitálové výdaje	4 634 000	3 636 000
Náklady spojené s financováním investice	2 279 000	2 279 000
Celkové náklady	6 913 000	5 915 000
Návratnosti v letech	7,47	6,39

Zdroj: Vlastní výpočty (2023)

K uvedené sumarizaci úspor, investic a návratnosti je nutno také doplnit, že do nákladů nejsou započítány další položky, jako je lidská práce, rozvozová vozidla, obalové konto tlakových lahví a podobně, jelikož tyto položky budou podstoupeny spolu s částí trhu firmou Sorento PD s.r.o. firmě Verona PD s.r.o., která bude vykonávat plnění tlakových nádob a zajišťovat jejich distribuci pro regiony krajů Pardubického a Královehradeckého.

5 Závěr

Cílem této bakalářské práce je ekonomické zhodnocení modelových situací – investic do nového skladu zkapalněných ropných plynů.

Společnost Sorento PD s.r.o. provozuje činnost plnění tlakových lahví plyny více než 20 let a je stabilním dodavatelem v regionech Severní a Jižní Moravy a také Východních Čech. Činnost rozšířila o zásobování externích skladů (B2B) a koncových zákazníků (B2C) v roce 2005, kdy se v podstatě z nuly rozšířila na stávající stav čítající 700 externích zákazníků v uvedených regionech v režimu B2B a zhruba 2700 registrovaných zákazníků v režimu B2C. V této chvíli tato společnost distribuuje kolem 600-700 tun zkapalněných uhlovodíkových plynů ročně. Distribuce zkapalněných plynů tvoří 95% činnosti zmíněné společnosti, zbylých 5 % tvoří prodeje tlakových lahví, či jiných speciálních plynů, nebo drobného spotřebního materiálu.

S přílivem zákazníků se však zvyšuje tlak na kapacitu skladování uhlovodíkových plynů a kapacitu závozu. V této chvíli je díky zkušenostem z předešlých let kapacita skladování, tzn. závislost na dodávkách plynu v cisternách zásadní pro tento druh podnikání. Donedávna nemyslitelné situace, jako pandemie covid-19 a válka na Ukrajině v tomto segmentu jasně ukázala, že kdo má zásobu a flexibilní infrastrukturu na sobě nezávislých provozoven, tak má jasnou konkurenční výhodu nad ostatními, kteří jsou závislí na pravidelném distribučním řetězci.

Společnost Sorento PD s.r.o. tak intenzivně řeší tento problém, jelikož v současnosti má skladovací kapacitu pokrývající nejdéle sedmidenní zásobu, s novou investicí a rozšířením popisované skladovací kapacity se zvýší zásoba minimálně trojnásobně, maximálně pětinasobně (dle zvolené varianty).

Pro provozování nového skladu vznikne nová sesterská společnost Verona PD s.r.o., která bude nový sklad provozovat, bude plnit tlakové nádoby a také převezme zodpovědnost za zásobování v regionu Východních Čech, pro ostatní regiony bude fungovat jako záložní zdroj zboží, který v případě nějaké nenadálé situace je schopen krátkodobě nahradit výpadek stávající provozovny pro ostatní regiony.

Benefity této investice můžeme rozdělit na ty, které tvoří návratnost investice v penězích a ty, které netvoří návratnost investice, ale zase výraznou měrou přispívají ke stabilitě společnosti z pohledu možných rizik, které byly při různých krizových situacích zaznamenány v minulých letech.

V našem modelovém případě, kdy porovnáváme dvě samostatné varianty investice, a to sklad o velikosti 70 tun zkapalněných ropných plynů, což označujeme jako variantu č. 1, a sklad o velikosti 49 tun zkapalněných ropných plynů, označovaný jako varianta č. 2. Všechny tři vykázané úspory, které jsou prezentovány mají charakter fixní úspory, to znamená, že velikost skladu nemá na tyto úspory zásadní vliv.

První úspora je kalkulována na dopravě do regionu, ta je vždy stejná, bez ohledu na variantu skladovací kapacity. V našem případě se jedná o částku 422 500 Kč bez DPH.

Další prezentovanou fixní úsporou je úspora na nákupu komodity. Touto možností je vydělat na sezónních výkyvech nákupní ceny komodity, kdy tato kapacita dovoluje skladovat větší množství plynu, a tím překlenout delší dobu distribuce při stoupající ceně komodity na trhu. Toto můžeme označit za **druhou úsporu**. V našem případě je kalkulovaná úspora platná pro obě varianty skladů ve výši 203 400 bez DPH ročně.

Poslední **třetí úsporou**, kterou můžeme nazvat také jako fixní, je v popisovaných příkladech zisk, který oproti současnému stavu vzniká tím, že díky velikosti skladu můžeme nakupovat komoditu na SPOT trhu, to znamená mimo síť současných distributorů, kteří mají na rafineriích nasmlouvanou komoditu v takzvaných kvótách. Mají tedy závazek odebrat určité množství plynu.

Přebytek plynu pak rafinerie jak naše nebo zahraniční nabízejí prostřednictvím SPOTu, což je v podstatě aukce, kde mohou nakupovat subjekty, které kvótu nemají a plyn odebrat a přepravovat prostřednictvím externí silniční dopravy.

V našem modelovém případě se jedná o roční úsporu 300 000 Kč bez DPH bez ohledu na velikost skladu. Všechny uvedené úspory, které generují úsporu oproti stávajícímu stavu, se stávají základem pro kalkulace návratnosti, které přímo souvisí s investiční náročností jednotlivé varianty.

Jak již bylo zmíněno, z pohledu investičního záměru vznikají pro obě firmy benefity, které nevytváří úsporu, která by poté splácela investici, ale mají charakter lepšího zajištění obou firem a celého trhu z pohledu bezpečnosti provozu a zajištění kontinuity výroby v případě jakékoliv krizové situace. Tak jak bylo zmíněno, stávající skladovací kapacita jediného skladu firmy Sorento PD s.r.o. je nyní asi 7 dní distribuce, po investici do nové skladovací kapacity ve variantě č. 1. Sklad 70 tun zajistí zásobu v případě výpadku stávajícího skladu v délce 5-6 týdnů, sklad ve variantě č. 2 49 tun zajistí zásobu v případě výpadku v délce 4-5 týdnů. Tyto úspory i přes nulovou návratnost mají zásadní vliv z hlediska udržení zásobování distribučních sítí v případech, kdy by byla uzavřena jedna

z provozoven, z důvodu například možných pandemických opatření, to znamená z pohledu hygienických omezení nařízených státem, technické závady nebo havárie, která by vyžadovala odborný zásah. Ten kvůli různým procedurám a dostupnosti odborného servisu by firmu vyřadil na několik dní ze zásobování. Pak je zde možné uzavření provozovny z důvodu restrikce státu nebo soudu, například rozhodnutí soudu, předběžné opatření, vydání nové zákonné úpravy a podobně.

V neposlední řadě je nutné také brát na zřetel, že může dojít k výpadku dodávek zkapalněných ropných plynů, například z důvodu vojenského konfliktu. V tomto případě by mohla být využita kapacita obou skladů, pro zásobování po dobu 6-7 týdnů, v případě, kdy by byly oba sklady zcela naplněné. V této souvislosti je také nutné hodnotit investici z pohledu dopadu na region, jeho rozvoj a také v kontextu dostupných zásob plynů v případě přerušování dodávek například zemního plynu, kdy by mohl zkapalněný uhlovodíkový plyn krátkodobě nahradit chybějící hlavní zdroje energie.

Veškeré aspekty byly také posuzovány z pohledu stávající situace regionu, možných krizových scénářů a také z pohledu budoucího rozvoje regionu a přínosu tohoto projektu pro region. Společnost Sorento PD s.r.o. v této chvíli obstarává 15-20% spotřeby zkapalněných ropných plynů v regionu Ústecko-Orlicka. Konkurenční firmy schopné ve svých provozovnách plnit tlakové lahve jsou v tomto regionu dvě. Kapacitně však odpovídají velikostí skladů kategorii do 10 tun, což oproti našemu plánovanému skladu je nepoměrně menší množství, to vylučuje nakupovat od jiných než stávajících distributorů. Tyto firmy budou dle odhadu zabezpečovat dohromady 5% celkové spotřeby plynu. Zbytek plynu je velkými distributory zavážen v naplněných lahvích, což je z pohledu transportních nákladů nákladné řešení, výstavba skladu a dovoz zkapalněného plynu v cisternách, jeho stáčení v regionu a poté distribuce v lahvích na krátkou vzdálenost je z ekonomického pohledu mnohem úspornější a z pohledu flexibility dodávek mnohem efektivnější řešení. Velké firmy však nemohou ze své podstaty svoje kapacity rozdrobit na malé provozovny, protože jedna velká plnárna je vytížena lépe než několik malých. V tomto ohledu je popisovaná investice významná pro region a vytváří potenciál pro další zvětšování podílu distribuovaného plynu.

V Tabulka 10 na straně 61 popisujeme finální návratnost obou variant, ta se porovnáním investičních nákladů a úspor, které tvoří návratnost investice, významně neliší. Pro variantu skladu č. 1 je kalkulovaná návratnost téměř 7,5 roku, pro variantu č. 2 je kalkulovaná návratnost 6,4 roku. V tomto ohledu je také nutné zmínit, že varianta č. 1 je

variantou z pohledu velikosti nádrží a strojního vybavení poměrně atypickou, a z pohledu potřeby údržby a servisu se jeví varianta číslo 2 jako více přijatelná. Variantu č. 2 také podporuje o více než rok kratší kalkulovaná návratnost vyplývající z kalkulovaných předpokládaných investic a návratnosti vyplývající z úspor.

6 Seznam použitých zdrojů

- Beneš, Ing. 1998.** *Původní projektová dokumentace LPG Lanškroun.* 1998.
- Březinová, Jana. 2023.** Srovnaný magazín. *Srovnejto.cz.* [Online] Srovnejto.cz, 5. 3 2023. [Citace: 5. 3 2023.] <https://www.srovnejto.cz/blog/propan-butan-a-jeho-vyuziti/>.
- ČAPPO Česká asociace petrolejářského průmyslu a obchodu. 2023.** Čísla a fakta. *Česká asociace petrolejářského průmyslu a obchodu.* [Online] 5. 3 2023. [Citace: 5. 3 2023.] <https://www.cappo.cz/media/1839/vyvoj-spotreby-phmpng.png>.
- Fotr, J a Souček, I. 2011.** *Investiční rozhodování a řízení projektů.* Praha : Grada Publishing, 2011. str. 416. 978-80-247-3293-0.
- HR Tools. 2010.** Fáze projektu. *HR Tools - Americký portál pro manažery lidských zdrojů.* [Online] 2010. [Citace: 5. 3 2023.] <https://www.hrtools.com.au>.
- Hrabal, Ivan. 2020.** Silniční přeprava nebezpečných věcí - ADR. *Univerzita Jana Evangelisty Purkyně.* [Online] 4 2020. [Citace: 5. 3 2023.] <https://chemistry.ujep.cz/userfiles/files/7%20-%20ADR.pdf>.
- Hrazdilová Bočková, K. 2016.** *Projektové řízení učebnice.* Praha : E-knihy jedou, 2016. str. 458. 978-80-7512-431-9.
- Kadlec, K. 2016.** Coriolisovy průtokoměry. *AUTOMA: odborný časopis pro automatizační techniku.* 2016, 11, stránky 40-45.
- Kislingerová, E a kol., a. 2004.** *Manažerské finance 1. vyd.* Praha : C. H. Beck, 2004. 80-7179-802-9.
- . **2010.** *Manažerské finance 3. vyd.* Praha : C. H. Beck, 2010. 978-80-7400-194-9.
- Kollert, Ing. 2022.** *Studijní projekt.* [Dokument PDF] Babice nad Svitavou : Projekční činnost v investiční výstavbě, 2022.
- Krásová, Věra. 2023.** Spotřební daň v roce 2023, kterých komodit se týká a jaké jsou její aktuální sazby? *Euro.cz.* [Online] 2023. [Citace: 5. 3 2023.] <https://www.euro.cz/clanky/spotrebni-dan-sazby-seznam-komodit/>.
- Macek, J, Kopek, R a Králová, J. 2006.** *Ekonomická analýza podniku.* Plzeň : Západočeská univerzita v Plzni, 2006. str. 157. 80-7043-446-5.
- Máchal, P, Kopečková, M a Presová, R. 2015.** *Světové standardy projektového řízení pro malé a střední firmy 1. vyd.* Praha : Grada Publishing, 2015. str. 144. 978-80-247-5321-8.
- Maier, K a kolektiv, a. 2012.** *Udržitelný rozvoj území 1. vyd.* Praha : Grada Publishing, 2012. str. 256. 978-80-247-4198-7.
- Mapy ČUZK. 2023.** Informace o pozemku. *Nahlížení do katastru nemovitostí.* [Online] ČUZK, 2023. [Citace: 5. 3 2023.] <https://sgi-nahlizenidokn.cuzk.cz/marushka/default.aspx?themeid=3&&MarQueryId=2EDA9E08&MarQParam0=2706903611&MarQParamCount=1&MarWindowName=Marushka>.
- Mapy.cz. 2023.** Mapy. [Online] Seznam.cz, 5. 3 2023. [Citace: 5. 3 2023.] www.mapy.cz.
- Mrkvička, J a J, Strouhal. 2009.** *Manažerské finance. Vyd. 1. místo neznámé : Institut Certifikace účetních, a.s., 2009. str. 365. 978-80-86716-62-6.*
- Multitrans.cz. 2023.** Ceník. [Online] 5. 3 2023. [Citace: 5. 3 2023.] <https://www.multitrans.cz/cenik/>.
- Newton, R. 2008.** *Úspěšný projektový manažer. Jak se stát mistrem projektového managementu 1. vyd.* Praha : Grada Publishing, 2008. str. 255.
- Novotný, J a Suchánek, P. 2007.** *Nauka o podniku II.* Brno : Masarykova Univerzita, 2007. str. 133.
- Nývtová, R a M, Řezňáková. 2007.** *Mezinárodní kapitálové trhy, zdroj financování 1. vyd.* Praha : Grada Publishing, 2007. str. 224. 978-80-247-1922-1.

- Nývltová, R a Marinič, P. 2010.** *Finanční řízení podniku Vyd. 1.* místo neznámé : Grada Publishing, a.s., 2010. str. 208. 978-80-247-3158-2.
- Plynové-lahve.cz. 2023.** Plynové láhve. [Online] 5. 3 2023. [Citace: 5. 3 2023.] <http://plynove-lahve.cz/>.
- Polách, J, Drábek, J a Merková, M. 2012.** *Reálné a finanční investice 1. vyd.* Praha : autor neznámý, 2012. str. 280. 978-80-7400-436-0.
- Root, Todd. 2022.** People Get Ready - Will The Propane Market Be Prepared For Winter? *RBN Energy LLC.* [Online] RBN Energy LLC, 25. 7 2022. [Citace: 5. 3 2023.] <https://rbnenergy.com/people-get-ready-will-the-propane-market-be-prepared-for-winter>.
- Roušar, I. 2008.** *Projektové řízení technologických staveb.* Praha : Grada Publishing, 2008. str. 256. 978-80-247-2602-1.
- Růčková, P a Roubíčková, M. 2012.** *Finanční management 1. vyd.* Praha : Grada Publishing, 2012. str. 296. 978-80-247-4047-8.
- Růčková, P. 2010.** *Finanční analýza 3. vyd.* Praha : Grada Publishing, 2010. str. 144. 978-80-247-3308-1.
- Scholleová, H. 2017.** *Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy.* Praha : Grada Publishing, 2017. str. 272. 978-80-271-0413-0.
- Sorento PD s.r.o. 2023.** Plnirna PB Rájec u Zábřehu na Moravě. *Plynové lahve.* [Online] Sorento PD s.r.o., 2023. [Citace: 5. 3 2023.] <http://plynove-lahve.cz/plnirna.php>.
- Straková, J, Váchal, J a kolektiv, a. 2020.** *Malé a střední podniky v ČR - současnost a vize 1. vyd.* Praha : Grada Publishing, 2020. str. 200. 978-80-271-1747-5.
- Svozilová, A. 2011.** *Projektový management, 2. aktualizované a dopl. vyd.* Praha : Grada Publishing, 2011. str. 308. 978-80-271-0075-0.
- Synek, a kol. 2011.** *Manažerská ekonomika 5. vyd.* Praha : Grada Publishing, 2011. str. 471. 978-80-247-3494-1.
- Učebnice ZCU. 2023.** Alkany, cykloalkany. *Učebnice.* [Online] Západočeská univerzita v Plzni, 2023. [Citace: 5. 3 2023.] <http://ucebnice.zcu.cz/tema/alkany-cykloalkany>.
- Valach, J. 2001.** *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování. Vyd. 1.* místo neznámé : Ekopress, 2001. str. 365. 978-80-86119-38-6.
- Viturka, M, a kolektiv. 2010.** *Kvalita podnikatelského prostředí, regionální konkurenceschopnost a strategie regionálního rozvoje České republiky 1. vyd.* Praha : Grada Publishing, 2010. str. 232. 978-80-247-3638-9.

6.1 Seznam obrázků

Obrázek 1: Dělení možných zdrojů financování podnikových investičních záměrů	18
Obrázek 2: Rozložení fází životního cyklu projektu	20
Obrázek 3: Oblast pro adresnou distribuci zboží.....	28
Obrázek 4: Reklamní leták Plnárna Rájec.....	28
Obrázek 5: Prodejní sklad u obchodního partnera.....	29
Obrázek 6: Chemické vzorce Propan-butanu	31
Obrázek 7: Teritorium působení naší společnosti před rozšířením.	31
Obrázek 8: Teritorium působení naší společnosti, po rozšíření.....	32
Obrázek 9: Leták prošlé tlakové lahve	33
Obrázek 10: Značení PB lahví – revize, platnost.....	34
Obrázek 11: Kontakt daňová poradkyně	38
Obrázek 12: Snímek katastrální mapy provozovny společnosti Verona PD s.r.o.	40
Obrázek 13: Snímek letecké mapy provozovny společnosti Verona PD s.r.o.	40
Obrázek 14: Navýšení skladovací kapacity Verona PD s.r.o. – varianta č.1.....	42
Obrázek 15: Navýšení skladovací kapacity Verona PD s.r.o. – varianta č.2.....	42
Obrázek 16: Vizualizace uložení podzemních dvou zásobníků na Propan butan.	44
Obrázek 17: Vizualizace funkčního principu hmotnostního průtokoměru.....	45
Obrázek 18: Vizualizace půdorysu stavby pozemku plnárny PB	46
Obrázek 19: Přenosné tlakové nádoby, běžné typy pro domácí a průmyslové využití	47
Obrázek 20: Rozmístění nové provozovny Lanškroun a konkurenčních provozoven.	48

6.2 Seznam tabulek

Tabulka 1: Příklad výdajů za pronajmuté věci a materiál	30
Tabulka 2: Současná legislativa pro zatížení zkapalněných ropných plynů SPD	35
Tabulka 3: Ceník tržních cen dopravy	49
Tabulka 4: Model úspory přepravy zboží za rok	50
Tabulka 5: Vývoj ceny PB za rok 2018 pro Sorento PD s.r.o. a související výpočty	53
Tabulka 6: Výpočty ekonomických parametrů vývoje nákupní ceny z roku 2018.	54
Tabulka 7: Kapitálové výdaje na revitalizaci prov. Lanškroun – varianta č.1 70tun	58
Tabulka 8: Kapitálové výdaje na revitalizaci prov. Lanškroun – varianta č.2 49 tun.	59
Tabulka 9: Cena peněz.....	60
Tabulka 10: Sumarizace úspor, investic a návratnost projektu.	61

6.3 Seznam grafů

Graf 1: Porovnání tržní ceny propanu 2021-2022	35
Graf 2: Vyjádření celkových tržeb.....	36
Graf 3: Grafické vyjádření podílu tržeb jednotlivých komodit	36
Graf 4: Vyjádření tržeb společnosti, rozpad topný plyn.....	37
Graf 5: Vývoj cen dodávek PB Sorento PD za rok 2018.....	51
Graf 6: Vývoj spotřeby Benzínu automobilového a Nafty motorové od 01/19-12/22.	52