

MORAVSKÁ VYSOKÁ ŠKOLA OLOMOUČ

Ústav ekonomie

Tomáš Navrátil

**Posouzení úspěšnosti realizace projektu MSP z
prostředků EU**

Evaluate The Success Of Project Implementation In Small
And Medium Enterprises From The Resources Of European
Union

Bakalářská práce

Vedoucí práce: Ing. Petr Novák, Ph.D.

Olomouc 2014

Prohlašuji, že jsem bakalářskou práci vypracoval samostatně a použil jen uvedené informační zdroje.

Olomouc.....

Vlastnoruční podpis

Děkuji Ing. Petru Novákovi, Ph.D. za odborné vedení bakalářské práce.
Zároveň děkuji vedení firmy MALITAS s. r. o. za poskytnutí potřebných
informací.

Obsah

ÚVOD.....	5
1 PROJEKT SPOLEČNOSTI MALITAS S. R. O.	6
2 EVROPSKÁ UNIE.....	7
2.1 Operační programy EU	7
2.1.1 Operační programy pro Českou republiku	8
2.2 Program rozvoje venkova	12
3 ANALÝZA PODNIKU A INVESTICE POMOCÍ POMĚROVÝCH UKAZATELŮ	14
3.1 Hodnocení investic	14
3.2 Hodnocení podniku	16
4 SPOLEČNOST MALITAS S. R. O.	22
5 PROJEKT MLÝNA VĚROVANY	24
5.1 Představení projektu	24
5.2 Rozpočet projektu	25
5.3 Harmonogram projektu.....	27
5.4 Zhodnocení stavu před a po rekonstrukci mlýna	28
6 ZPŮSOBILOST ŽADATELE A PŘIJATELNOST PROJEKTU	30
7 TECHNICKÉ ŘEŠENÍ PROJEKTU	31
7.1 Technické řešení technologie	31
7.2 Výstupní produkt	32
8 ANALÝZA SPOLEČNOSTI MALITAS S. R. O.....	33
8.1 Výkaznictví.....	33
8.2 Zhodnocení investice a ekonomická situace podniku po realizaci projektu.....	38
8.2.1 Hodnocení investic.....	38
8.2.2 Hodnocení podniku	40
9 ZHODNOCENÍ USKUTEČNĚNÉ INVESTICE	44
ZÁVĚR	45
ANOTACE.....	47
POUŽITÁ LITERATURA.....	49
SEZNAM OBRÁZKŮ.....	51
SEZNAM GRAFŮ	51
SEZNAM TABULEK.....	52

Úvod

Téma bakalářské práce, posouzení úspěšnosti realizace projektu malých a středních podniků z prostředků Evropské unie, mne zaujala, neboť pocházím z podnikatelské rodiny, která vlastní společnost zabývající se potravinářským průmyslem. Jedná se o stále rozvíjející se společnost, která se začleňuje do nových inovačních programů EU a tím získává finanční prostředky ze strukturálních fondů pro rozvoj podniku a jeho inovace.

Myslím si, že toto téma je velmi aktuální, protože financování projektů, na které by podnik neměl dostatečné množství finančních prostředků, mohou výrazným způsobem urychlit rozvoj společnosti. Vypisování nových programů ať už z Evropské unie nebo programů, které vytvořila Česká republika pro podnikatelské subjekty, jsou velkou příležitostí pro samotný podnik. Každý podnik by se měl snažit rozvíjet a inovovat své firemní prostředí, neboť je velmi důležité udržet krok na trhu.

Cílem mé bakalářské práce je analýza projektu společnosti Malitas s. r. o., která realizovala investiční projekt „Rekonstrukce mlýna Věrovany“. Dílčím cílem analýzy bude zjištění, jaký přínos projekt rekonstrukce mlýna přinesl z hlediska výnosnosti, nákladovosti a výtěžnosti.

Bakalářská práce je rozdělena do dvou částí – teoretická a praktická část. Obsah teoretické části je zaměřen na obecné informace o projektu, dále na Evropskou unii a její operační programy, definice finanční a ekonomické analýzy, hodnocení investic a celkového podniku. Praktická část se skládá z kapitol, které věnují pozornost samotnému projektu „Rekonstrukce mlýna Věrovany“ – představení společnosti Malitas s. r. o., která projekt realizovala, základní informace o samotném projektu, způsobilost žadatele a přijatelnost projektu, technické řešení projektu, finanční zhodnocení a celkové zhodnocení projektu.

1 Projekt společnosti Malitas s. r. o.

Společnost Malitas s. r. o. podniká v potravinářském průmyslu a majitelé této společnosti investují finanční prostředky na rekonstrukce zařízení a majetku mlýnů. V konkrétním případě došlo k realizaci projektu „Rekonstrukce mlýna Věrovany“ v červenci roku 2008 za podpory Programu rozvoje venkova, jehož řídicím orgánem je ministerstvo zemědělství ČR.

Hlavní oblastí projektu je potravinářství a prioritou v této oblasti je zvyšování konkurenceschopnosti podniků, proto firma využila Programu rozvoje venkova. Tento investiční záměr byl realizován z důvodu zastaralé technologie mlýna.

Hlavním cílem projektu bylo zvýšení přidané hodnoty produktu a navýšení výrobní kapacity. Dosavadní výrobní kapacita před realizací projektu byla 100 tun/ 24 hod semleté obiloviny a po dokončení projektu byla kapacita zvýšena na 150 tun/ 24 hod semleté obiloviny. **Díložními cíly** společnosti při rekonstrukci byly:

- zlepšení podmínek výroby pro získávání produktu o vyšší mikrobiologické čistotě a snížení případného obsahu toxických látek,
- zlepšení efektivity – využití suroviny a produktivita práce,
- snížení poruchovosti a nákladů na údržbu,
- snížení hladiny hluku,
- větší variabilita v druzích produkce.

Navýšení produkce, a tím i následné zkvalitnění výsledného produktu, je pro společnost Malitas s. r. o. v silném konkurenčním prostředí nevyhnutelné. Podnik před rekonstrukcí nedokázal pokrýt poptávku po výrobcích, nyní má podnik volnou kapacitu pro potenciální odběratele.

2 Evropská unie

Evropská unie (dále jen EU) je politické a ekonomické seskupení 27 členských států. EU vznikla v roce 1993 Maastrichtskou smlouvou (Smlouva o Evropské unii), která dále pokračovala v evropském integračním procesu, který začal v 50. letech 20. století.

Hlavním cílem EU je hospodářská a měnová unie a vytvoření společného evropského trhu. Těmito cíly se EU intenzivně zabývá a tím i podporuje rozvoj hospodářství, konkurenceschopnosti, zaměstnanosti, zlepšování celkové úrovně a zvýšení kvality životního prostředí v 27 členských státech. Zakládají si na několika základních principech svobody vnitřního trhu – volný pohyb zboží, osob, služeb a kapitálu.

Česká republika vstoupila do EU v roce 2004 s dalšími devíti nově vznikajícími členskými státy. S přistoupením do EU se České republice a jejím podnikatelům naskytla možnost čerpání z evropských strukturálních fondů, pod které spadají tzv. operační programy, které mají za cíl zlepšit celkovou ekonomickou situaci v jednotlivých podnicích, městech či regionech. Tato obrovská příležitost získávání peněz z prostředků EU otevírá nové možnosti rozvoje hospodářské vyspělosti jednotlivých regionů.

2.1 Operační programy EU

„Operační program je plán cílených intervencí, navržený pro stimulaci nebo rozšíření rozvoje jednoho nebo několika sektorů. Jeho příprava, projednání a schválení představuje jednu ze základních podmínek získání finanční pomoci ze strukturálních fondů EU.“¹

Strukturální fondy EU se dělí dva základní fondy, kterými jsou:

- A. Evropský fond pro regionální rozvoj (ERDF),
- B. Evropský sociální fond (ES).

ad A.: ERDF je největším ze strukturálních fondů, co se týče v objemu peněžních prostředků. Zaměřuje se na modernizaci a zvyšování celkové úrovně hospodářství. ERDF má široký záběr a zasahuje do mnoha oblastí. Podporovány jsou hlavně

¹ *Operační program*. [online]. [cit. 2013-03-14]. Dostupné z WWW: www.dhv.cz/regstrat/op.htm.

investiční (infrastrukturální) projekty, např. výstavba silnic a železnic, vybudování kanalizačních systémů, podpora podnikatelů s inovačními prvky, rozvoj sportovních areálů, rekonstrukce sportovišť a kulturních památek či zavádění služeb elektronické veřejné správy apod..²

ad B.: ESF podporuje aktivity v oblastech rozvoje lidských zdrojů a zaměstnanosti. Velmi intenzivně napomáhá v oblasti sociálních program členských států EU, pomáhá rizikovým skupinám obyvatelstva, zastává rovnocennost v uplatnění na trhu práce a zlepšuje mobilitu pracovních sil v rámci EU. ESF podporuje neinvestiční (neinfrastrukturální) projekty, např. rekvalifikace nezaměstnaných, speciální programy pro osoby s jakýmkoliv zdravotním postižením, děti, etnické menšiny a další znevýhodnění skupiny obyvatel a v neposlední řadě podporuje tvorbu vzdělávacích program pro zaměstnance apod..³

2.1.1 Operační programy pro Českou republiku

„Pro využívání fondů EU v novém období, tj. v letech 2007 – 2013, připravila Česká republika celkem 24 operačních programů (dále jen OP). Je to vůbec nejvíce ze všech srovnatelných zemí EU.“⁴ Se srovnáními s ostatními zeměmi, kdy Belgie má 10 OP, Rakousko se Slovenskem 11 OP a Slovinsko pouze 3 OP, je zmiňovaných 24 programů vysoké množství. Z velkého počtu tvoří poměrně velkou část programy regionální (7 OP) a programů přeshraniční spolupráce (5 OP).⁵

Každá země, která je součástí EU, si sama připraví počet a rozdělení OP. Nezáleží na počtu, který si stanoví, jde zde hlavně o přehlednost rozdělení a následnou správu těchto OP. Struktura by měla být co nejefektivnější pro žadatele prostředků kvůli přehlednosti a snadné dohledatelnosti správného OP.

Strukturální fondy EU (viz obrázek č. 1) udává tři základní cíle:

cíl 1 – konvergence,

cíl 2 – regionální konkurenceschopnost a zaměstnanost,

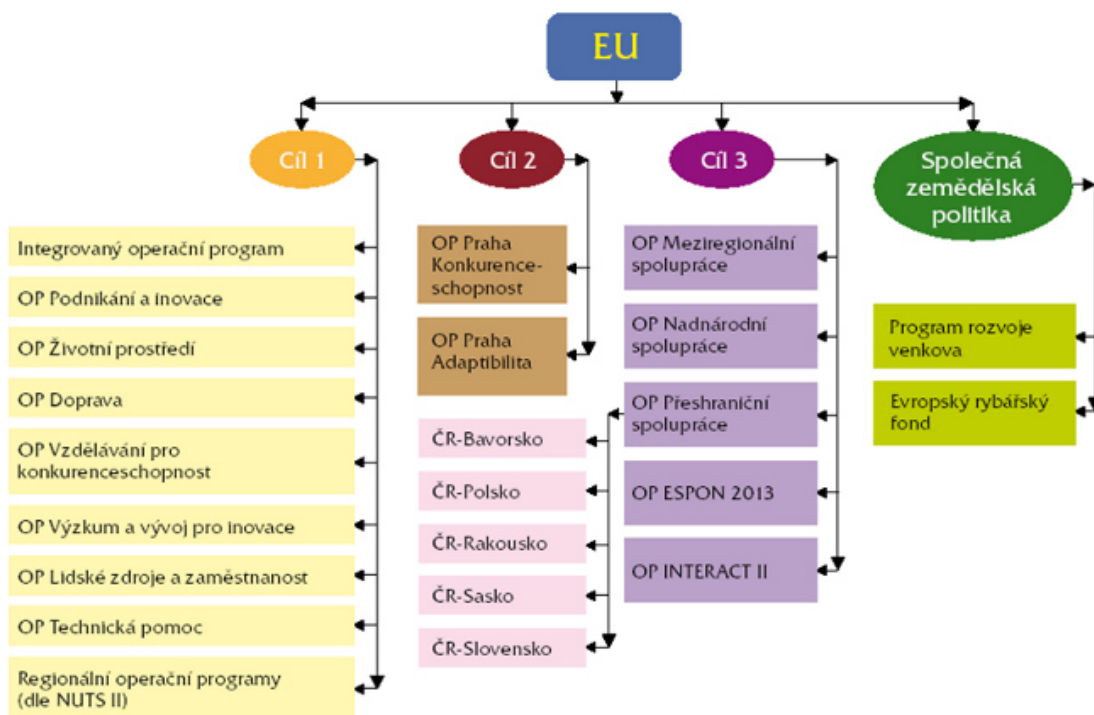
cíl 3 – evropská územní spolupráce.

² Srov. PŘICHYSTAL, A. *Kuchařka pro žadatele z fondů EU aneb Jak uvařit dobrý projekt*. s. 18.

³ Srov. Tamtéž.

⁴ Tamtéž. s. 21.

⁵ Srov. Tamtéž.



Obrázek č. 1: Strukturální fondy EU.⁶

Z obrázku je jasně zřetelné rozdělení do skupin strukturálních fondů EU. Společnost Malitas s. r. o. se zaměřila na Program rozvoje venkova, který není součástí tří základních cílů, ale je součástí společné zemědělské politiky.

Rozdělení operačních programů v rámci ČR – základní rozdělení (cíl 1):

A. Sektorové operační programy:

- „OP Podnikání a inovace,
- OP Životní prostředí,
- OP Doprava,
- OP Vzdělávání pro konkurenceschopnost,
- OP Výzkum a vývoj pro inovace,
- OP Lidské zdroje a zaměstnanost,
- OP Technická pomoc,
- integrovaný operační program.“⁷

Jedná se celkem o 8 sektorových operačních programů rozdělených podle různých sektorů, v nichž lze využít dotační prostředky čerpané ze strukturálních fondů.

⁶ Strukturální fondy EU. [online]. [cit. 2013-06-19]. Dostupné z WWW: <http://granty.fit.cvut.cz/sf>.

⁷ Srov. PŘICHYSTAL, A. *Kuchařka pro žadatele z fondů EU aneb Jak uvařit dobrý projekt*. s. 21.

B. Regionální operační programy:

Tyto operační programy jsou zaměřeny na územní rozvoj, dále na řešení problémů konkrétních českých i moravských regionů. Jsou rozděleny podle NUTS, celým názvem Nomenklatura územních statistických jednotek. Jedná se o územní celky konkrétně vytvořené EU pro statistické účely.

„Jednotlivé úrovně územních jednotek klasifikace CZ – NUTS jsou:

- NUTS 0 – Česká republika (administrativní jednotka),
- NUTS 1 – území celé ČR (neadministrativní jednotka),
- NUTS 2 – sdružené kraje, tzv., regiony soudržnosti (neadministrativní jednotka),
- NUTS 3 – kraje (administrativní jednotka).⁸
- LAU 1 (dříve NUTS 4) – okresy,
- LAU 2 (dříve NUTS 5) – obce.

Rozdělení regionálních operačních programů – jedná se o podrobnější rozdělení na územní celky NUTS 2.

- „ROP NUTS II Jihovýchod,
- ROP NUTS II Jihozápad,
- ROP NUTS II Moravskoslezsko,
- ROP NUTS II Severovýchod,
- ROP NUTS II Severozápad,
- ROP NUTS II Střední Čechy,
- ROP NUTS II Střední Morava.“⁹

⁸ NUTS. [online]. [cit. 2013-02-26]. Dostupné z WWW: <http://portal.uur.cz/spravni-usporadani-cr-organy-uzemniho-planovani/nuts.asp>

⁹ PŘICHYSTAL, A. *Kuchařka pro žadatele z fondů EU aneb Jak uvařit dobrý projekt*. s. 22.



Obrázek č. 2: **Regionální operační programy.**¹⁰

Obrázek zachycuje rozdělení České republiky na jednotlivé územní celky pro regionální operační programy. Lze zde vyčíst, že Olomoucký kraj společně s krajem Zlínským tvoří jeden územní celek pro financování z Evropských fondů.

„ROP NUTS 2 Střední Morava spadá mezi regionální OP v cíli Konvergence a je pro něj z Evropského fondu pro regionální rozvoj vyčleněno 672,24 milionů eur.“¹¹ Jde poměrně o vysokou částku, která napomůže s financováním projektů v těchto dvou krajích.

¹⁰ *Regionální operační programy*. [online]. [cit. 2013-02-09]. Dostupné z WWW: <http://www.jihovýchod.cz/dotace-z-eu/regionalni-operacni-programy>.

¹¹ *ROP Střední Morava*. [online]. [cit. 2013-02-24]. Dostupné z WWW: <http://www.strukturalni-fondy.cz/cs/Fondy-EU/Programy-2007-2013/Regionalni-operacni-programy/ROP-Stredni-Morava>.

Tabulka č. 1: **Rozdělení prostředků strukturálních fondů EU mezi cíle politiky HSS v období 2007 – 2013** (v mld. Kč)

CÍL / FONDY	FONDY PRO EU27		FONDY PRO ČR	
1 - Konvergence	7 082,80	81,54 %	730,0	96,98 %
2 – Reg. konkurenceschop. a zaměstnanost	1 385,40	15,95 %	11,73	1,56 %
3- Evropská územní spolupráce	218,55	2,52 %	10,97	1,46 %
CELKEM	8 686,7	100 %	752,7	100 %

Zdroj: *Informace o fondech EU (upraveno autorem)*.¹²

Z tabulky č. 1 jasně vyplývá, že na celé období, tedy v období od roku 2007 do roku 2013, bylo vyčleněno ve strukturálních fondech pro Českou republiku téměř 753 miliard korun. Během těchto 7 let by se Česká republika měla snažit o 100 % využití těchto prostředků. V současné době probíhají poslední kola na realizaci projektů v tomto období. Během posledního roku tohoto období, který právě probíhá je v práci ministerstva pro místní rozvoj připravit všechny potřebné náležitosti pro další období, tedy od roku 2014 do roku 2020.

2.2 Program rozvoje venkova

Program rozvoje venkova (dále jen PRV) je hlavním nástrojem ČR pro čerpání finančních prostředků z Evropského zemědělského fondu pro rozvoj venkova (EAFRD) na období 2007 – 2013. Řídícím orgánem programu je ministerstvo zemědělství ČR a jako implementační agentura byl určen Státní zemědělský intervenční fond (SZIF).

Základní struktura programu má celkem 4 osy a jejich zaměření je následující:

- „OSA I – zlepšení konkurenceschopnosti zemědělství, potravinářství a lesnictví,
- OSA II – chránění vody a půdy a zmírnění klimatických změn,

¹² *Informace o fondech* [online]. [cit. 2013-03-07]. Dostupné z WWW: <http://www.strukturalni-fondy.cz/cs/Fondy-EU/Informace-o-fondech-EU>

- OSA III – zkvalitnění života ve venkovských oblastech a diverzifikace hospodářství venkova,
- OSA IV – má napomoci místním obyvatelům venkovských mikroregionů principem „zdola-nahoru“ vypracovat vlastní strategii rozvoje území, ve kterém žijí a podpořit projekty jeho rozvoje – metoda LEADER.“¹³

Společnost Malitas s. r. o. podniká v potravinářském průmyslu, proto je automatické zaměření se na skupinu OSA I – zlepšení konkurenceschopnosti zemědělství, potravinářství a lesnictví. Tou nejhlavnější oblastí je modernizace zemědělských podniků a přidávání hodnoty zemědělským produktům. Státní zemědělský intervenční fond po celou dobu dohlíží na celý projekt a podniky, které chtějí čerpat finanční prostředky, musí splňovat všechny náležitosti. Základním pravidlem je užívat nově vytvořené dílo po dobu 5 let od vzniku dotačního titulu. Dojde-li k ukončení provozování ve stanovené lhůtě, musí být finanční prostředky vráceny zpět do Programu rozvoje venkova.

¹³ *Program rozvoje venkova* [online]. [cit. 2013-03-15]. Dostupné z WWW: <http://eagri.cz/public/web/mze/dotace/program-rozvoje-venkova-na-obdobi-2007/zakladni-informace>.

3 Analýza podniku a investice pomocí poměrových ukazatelů

Základním metodickým nástrojem pro finanční analýzu jsou tzv. finanční poměrové ukazatele, které rozdělují do dvou oblastí – hodnocení investic a hodnocení podniku. Poměrové ukazatele jsou velice důležitou složkou při hodnocení projektu, kvůli následnému zhodnocení, neboli určení, v jaké finanční situaci se podnik nachází.

3.1 Hodnocení investic

Pro hodnocení investic se používají dva základní typy hodnocení – metody statické a dynamické:

A. METODY STATICKÉ

U statických investic nemá čas podstatný vliv, jedná se tedy o investice s krátkou dobou životnosti = omezené, jednoduché investice. Příkladem může být jednorázová koupě fixního majetku.

K hodnocení efektivnosti investic můžeme použít tyto statické metody:

a. Průměrný roční výnos

Jedná se o výpočet všech CF spojených s investicí a počtem let životnosti.

$$\text{průměrný roční výnos} = \frac{\text{průměrné CF plynoucí z investice}}{\text{doba životnosti projektu}} \quad (1)$$

Nyní se tato metoda používá spíše méně.¹⁴

b. Průměrná procentní výnosnost:

= udává, kolik procent vloženého kapitálu do investice se vrátí za rok.

$$\text{průměrná procentní výnosnost} = \frac{\text{Průměrný roční výnos}}{\text{Výdaje na investici}} \quad (2)$$

V podniku ji používá finanční manažer.¹⁵

c. Doba návratnosti:

$$\text{Kumulované CF} = \text{Počáteční kapitálový výdaj} \quad (3)$$

Udává celkovou dobu návratnosti, kdy se investice splatí.

B. METODY DYNAMICKÉ

¹⁴ Srov. *Průměrný roční výnos*. [2013-05-28]. [online]. [cit. 2014-21-02]. Dostupné z WWW: <https://managementmania.com/cs/prumerny-rocni-vynos>.

¹⁵ Srov. *Průměrná procentní výnosnost*. [2013-05-09]. [online]. [cit. 2014-21-02]. Dostupné z WWW: <https://managementmania.com/cs/prumerna-procentni-vynosnost>.

U dynamických investic má čas podstatný vliv, jedná se tedy o investice s delší dobou životnosti.

K hodnocení efektivnosti investic můžeme použít tyto dynamické metody:

a. Index ziskovosti:

= poměr přínosů k počátečním kapitálovým výdajům. Ukazatel je vhodné využít jako doplněk k NPV nebo pokud se porovnává více variant investic.

$$PI = \frac{\sum_{t=0}^n \frac{CF_t}{(1+r)^t}}{I} \quad (4)$$

PI ... index ziskovosti

CF_t ... počáteční toky v jednotlivých letech

I ... počáteční kapitálový výdaj

n ... doba životnosti projektu

R ... diskontní úroková míra

Projekt je přijatelný, pokud výsledek výpočtu je větší než 1.¹⁶

b. Metoda doby splacení:

= (doba návratnosti) udává, za jakou dobu se kumulované diskontované peněžní příjmy z investice vyrovnají počátečním kapitálovým výdajům.

$$TN_P = \frac{IN}{CF} \quad (5)$$

IN ... náklady na investici

CF ... roční peněžní tok

Čím je výsledný výpočet kratší, tím je investice výhodnější. Jasný předpoklad pro dobu návratnosti investice je ten, že doba návratnosti musí být nižší než doba životnosti investice.¹⁷

c. Metoda čisté současné hodnoty (NPV):

= ukazatel, který počítá pouze a jen s budoucím cashflow. Říká, kolik peněz se podniku za zvolenou dobu životnosti daný projekt přinese, anebo ubere.

$$NPV = \sum_0^t \frac{CF_t}{(1+r)^t} \quad (6)$$

NPV ... čistá současná hodnota

n ... doba životnosti projektu

CF_t ... CF v jednotlivých letech

r ... diskontní úroková míra

¹⁶ Srov. *Index ziskovosti*. [2013-05-04]. [online]. [cit. 2014-03-04]. Dostupné z WWW: <https://managementmania.com/cs/index-ziskovosti>.

¹⁷ Srov. *Metody hodnocení efektivnosti investic*. [online]. [cit. 2014-03-04]. Dostupné z WWW: http://nop.topsid.com/index.php?war=investicni_cinnost&unit=metody_hodnoceni_efektivnosti_investic.

Vychází-li NPV v kladných výsledcích, investice může být přijata.¹⁸

d. Vnitřní výnosové procento

= udává výnos, který projekt přinese za svůj životní cyklus. Tento ukazatel se počítá pomocí MS Excel funkcí Míra výnosnosti.

3.2 Hodnocení podniku

Pro hodnocení podniku se používá několik ukazatelů – rentability, aktivity, zadluženosti a likvidity. Tyto ukazatele jsou důležité pro určení finančního zdraví podniku.

A. UKAZATELE RENTABILITY

Rentabilita neboli výnosnost představuje schopnost dosahování zisku, který podnik během období realizuje. Ukazatel výnosnosti se vypočte jako poměr výnosu k určitým vynaloženým prostředkům, kdy se výsledek vyjadřuje v %.

a. Rentabilita úhrnných vložených prostředků (ROA):

= ROA měří ziskovost celkových aktiv podniku neboli čistou průměrnou výnosnost všech zdrojů podniku – vlastních a cizích.

$$ROA = \frac{\text{Hospodářský výsledek po zdanění}}{\text{Celková aktiva}} \quad (7)$$

Čím je výsledný kvocient vyšší, tím více je podnik rentabilnější – efektivní využití finančních zdrojů.¹⁹

b. Rentabilita vlastního kapitálu (ROE):

= ROE hodnotí výnosnost kapitálu, který byl do podniku vložen společníky či akcionáři. Míra zisku je ukazatelem, kterým akcionáři zjišťují, zda jejich kapitál přináší výnos.

$$ROE = \frac{\text{Hospodářský výsledek po zdanění}}{\text{Vlastní kapitál}} \quad (8)$$

Čím je výsledný koeficient vyšší, tím více je podnik rentabilnější – efektivní využívání vlastních zdrojů.²⁰

¹⁸ Srov. *Investice a investiční činnosti*. [online]. [cit. 2014-03-04]. Dostupné z WWW:

<http://www.scribd.com/doc/48952865/19/Charakteristika-investice-a-investi%C4%8Dni-%C4%8Dinnosti>

¹⁹ Srov. SEDLÁČEK, J. *Finanční analýza podniku*. s. 57.

²⁰ Srov. Tamtéž.

c. Rentabilita tržeb (ROS):

= ROS představuje míru zisku, která připadá na jednu korunu tržeb. ROS vypovídá o tom, zda podnik dokáže efektivně hospodařit při vynaložení prostředků (= kontrola nákladů).

$$ROS = \frac{\text{hospodářský výsledek po zdanění}}{\text{Tržby}} * 100 \quad (9)$$

Výsledný výpočet ukazuje, jak podnik hospodaří s finančními prostředky. Pokud je výsledek v hodnotách:

- nižších – podnik může být špatně veden,
- středních – kvalitní management a dobré vedení firmy,
- vyšších – kvalitní management, dobré jméno firmy.²¹

d. Rentabilita vloženého kapitálu (ROI):

= ROI uvádí, kolik haléřů provozního zisku podnik dostane z jedné investované koruny. Hodnota ROI se hodnotí srovnáním s odvětvovým průměrem.

$$ROI = \frac{EBIT}{\text{Celkový kapitál}} \quad (10)$$

Pokud vypočtený výsledek je v hodnotách $ROI > 0,15$ – je to pro podnik velmi dobré, pokud je v hodnotách $ROI = 0,12 - 0,15$ – je to pro podnik dobré.

B. UKAZATELÉ AKTIVITY

Ukazatelé aktivity udávají informace o tom, jak efektivně podnik hospodaří se svými aktivy. Pokud podnik vlastní mnoho aktiv, ubírá to podniku zisk, neboť se na něj váže mnoho nákladů a naopak pokud jich vlastní málo, přichází o tržby, které by mohl pomocí aktiv získat.

a. Obrat celkových aktiv:

= udává počet otočení všech celkových aktiv v tržbách za určité období (zpravidla rok).

$$\text{Obrat celkových aktiv} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Aktiva celkem}} \quad (11)$$

²¹ Srov. RŮČKOVÁ, P. *Finanční analýza*. s. 56.

Výsledná hodnota se doporučuje v intervalu od 1,6 do 3. Pokud se daná hodnota pohybuje v intervalu menším, než 1,5 je potřebné ověřit možnost snížení celkových aktiv.

b. Obrat stálých aktiv:

= měří využití stálých, neboli dlouhodobých aktiv.

$$\text{Obrat stálých aktiv} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Stálá aktiva}} \quad (12)$$

Výsledná hodnota by měla být vyšší, než efektivita celkových aktiv.²²

c. Doba obratu zásob (DOZ):

= DOZ udává počet dnů, po které jsou zásoby vázány buď do doby jejich spotřeby, nebo do doby, pokud se prodají. Problémem tohoto ukazatele je fakt, zatímco tržby odrážejí reálnou tržní hodnotu, zásoby jsou uvedeny v cenách nákladových – špatný odhad skutečné doby obratu.

$$\text{DOZ} = \frac{\text{Zásoby}}{\text{Denní tržby}} \quad (13)$$

Doba obratu se nemusí počítat pouze z celkových zásob, ale může se jednat i o určitý specifický typ zásob.²³

d. Doba obratu pohledávek z obchodního styku (DOKOP):

= DOKOP, vyjadřuje určité období, které se počítá od okamžiku prodeje na obchodní úvěr, po dobu obdržení platby od zákazníků.

$$\text{DOKOP} = \frac{\text{Krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů}}{\text{Denní tržby}} \quad (14)$$

Doba obratu pohledávek by se měl srovnávat s dobou splatnosti faktur. Pokud je doba obratu delší, než doba splatnosti, obchodní partneři neplatí své účty včas.

e. Doba obratu závazků z obchodního styku (DOKOZ):

= DOKOZ určuje dobu (dny), která uplyne mezi nákupem zásob a jejich úhradou.²⁴

$$\text{DOKOZ} = \frac{\text{Krátkodobé závazky z obchodních vztahů}}{\text{Denní tržby}}$$

(15)

²² Srov. SEDLÁČEK, J. *Finanční analýza podniku*. s. 61.

²³ Srov. Tamtéž.

²⁴ Srov. SEDLÁČEK, J. *Finanční analýza podniku*. s. 57.

C. UKAZATELÉ ZADLUŽENOSTI

Zadluženost znamená, že podnik k financování používá cizí zdroje – tím ovlivňuje výnosnost kapitálu, tak i rizika.

Důležitým prvkem pro podnik je správná výše potřebného kapitálu, ale také struktura zdrojů financování – podmínka pro finanční zdraví podniku.

a. Ukazatele celkové zadluženosti:

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{Cizí zdroje}}{\text{Celková aktiva}} \quad (16)$$

Pokud jsou výsledné hodnoty vyšší, tím vyšší je zadluženost podniku, tím rostou rizika. Dle zlatého bilančního pravidla by neměl podíl CZ přesáhnout 50 %.

b. Koeficient samofinancování:

= koeficient samofinancování udává, jak velký podíl jsou financována aktiva vlastními zdroji.

$$\text{Koeficient samofinancování} = \frac{\text{Vlastní kapitál}}{\text{Aktiva celkem}} \quad (17)$$

c. Doba splácení dluhu:

= ukazatel udává, za jakou dobu podnik skutečně splatí závazky při neměnné výkonnosti.

$$\text{Doba splácení dluhu} = \frac{\text{Cizí zdroje} - \text{finanční majetek}}{\text{Provozní CF}} \quad (18)$$

Žádoucí je hodnota, která je vyjádřena v co nejnižších číslech. Doporučená doba je mezi 3 – 8 roky.

d. Úrokové krytí:

= udává, kolikrát převyšuje zisk placené úroky.

$$\text{Úrokové krytí} = \frac{\text{EBIT}}{\text{Nákladové úroky}} \quad (19)$$

Pokud je ukazatel roven 1, znamená to, že celý zisk je potřeba na pokrytí úroků – tz., že na vlastníka a akcionáře nezůstane žádný zisk. Standard se pohybuje kolem hodnoty 3, avšak dobře fungující podniky mají ukazatele ve výši 6 – 8.²⁵

²⁵ Srov. SEDLÁČEK, J. *Finanční analýza podniku*. s. 63-64.

D. UKAZATELÉ LIKVIDITY

Likvidita znamená schopnost uhradit své závazky. Likvidita je jednou z charakteristik majetku, likvidnost totiž vyjadřuje schopnost transformace majetku do peněžní formy.

$$\text{Obecný tvar ukazatele likvidity} = \frac{\text{Čím je možno platit}}{\text{Co je možno platit}}$$

a. Běžná likvidita:

= udává, kolikrát oběžná aktiva pokrývají krátkodobé závazky.

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{\text{Oběžná aktiva}}{\text{Krátkodobé závazky} + \text{krátkodobé bankovní úvěry}} \quad (20)$$

Doporučená hodnota se pohybuje mezi 1,8 – 2,1. Vyšší hodnoty jsou žádoucí, neboť ukazují na zdraví podniku.²⁶

b. Pohotová likvidita:

Z pohotové likvidity jsou vyřazeny zásoby z důvodu jejich likvidity (nejméně likvidní složky).

$$\text{Pohotová likvidita} = \frac{\text{Oběžná aktiva} - \text{zásoby}}{\text{Krátkodobé závazky} + \text{krátkodobé bankovní úvěry}} \quad (21)$$

Doporučené hodnoty se pohybují mezi 1 – 1,5.²⁷

c. Okamžitá likvidita:

Ukazatel vypovídá o schopnosti dostát svým závazkům jen z finančního majetku.

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{Krátkodobý finanční majetek}}{\text{Krátkodobé závazky} + \text{krátkodobé bankovní úvěry}} \quad (22)$$

Hodnoty by se měly pohybovat okolo 0,2 – 0,3, pokud je hodnota vyšší, podnik špatně hospodaří s kapitálem.²⁸

²⁶ Srov. PETŘÍK, T. *Ekonomické a finanční řízení firmy*. s. 237.

²⁷ Srov. PETŘÍK, T. *Ekonomické a finanční řízení firmy*. 238.

²⁸ Srov. Tamtéž.

E. ČISTÝ PRACOVNÍ KAPITÁL:

„Pracovní kapitál nám řekne, kolik OA je financováno dlouhodobými zdroji firmy (vlastním jměním nebo dlouhodobými závazky). Pozitivní pracovní kapitál poskytuje firmě určité zajištění pro případ, že nemůže sehnat k financování dostatek krátkodobých zdrojů.“²⁹

V pracovním kapitálu se setkávají dva vlivy – likvidita a ziskovost. Oba tyto vlivy působí vzájemně proti sobě.

Čistý pracovní kapitál představuje částku volných finančních prostředků, která zůstane podniku k dispozici po úhradě všech běžných závazků. Rozlišujeme dva typy:

a. Manažerský přístup:

Představuje určitý finanční fond.

$$\text{ČPK} = \text{Oběžná aktiva} - \text{cizí krátkodobý kapitál} \quad (23)$$

b. Investiční přístup:

Představuje část dlouhodobého kapitálu, který je možno použít k úhradě oběžných aktiv.

$$\text{ČPK} = \text{Dl. aktiva} - \text{stálá pasiva} \quad (24)$$

²⁹ JINDŘICHOVSKÁ, I., BLAHA, S. *Podnikové finance*. s. 263.

4 Společnost Malitas s. r. o.

Společnost Malitas, s. r. o. byla založena v roce 1999, kdy byly zakoupeny dva mlýny, Slatinice a Věrovany. Hlavní činnost společnosti Malitas je mlýnská výroba a výroba těstovin. V roce 2000 proběhlo znovu zprovoznění mlýnů ve Slatinicích a Věrovanech. Mlýny byly několik let mimo provoz, kvůli projektu zvanému privatizace, která neurčila jasného majitele a mlýnská výroba se tak na několik let zastavila.

Cílem koupi společnosti bylo vrátit zpět dobré jméno významným mlýnům na Moravě a značce „Věrovanská mouka“, která je má více než stoletou tradici a vybuodovala si vysokou známku kvality v regionu. Nyní se mlýny řadí do jedněch z nejmodernějších v Evropě, neboť jsou vybaveny tuzemskou technologií a také technologií značky Bühler.

V dnešní době firma zaměstnává přibližně 80 stálých zaměstnanců, kteří pracují v obou mlýnech. Výrobky splňují požadovanou kvalitu a jsou dodávány zákazníkům po celé České republice pomocí distribuce od řetězců (Kaufland, Globus, Hruška a další).

„V současné době společnost Malitas s. r. o. zaujímá na českém trhu asi 15 % z celkové produkce mouky a na Moravě cca 35 % z celkového objemu mlýnských výrobků.“³⁰

Obrat společnosti činí přibližně 550 milionů korun a zisk, který firma vyprodukuje, je z velké části použit na modernizace mlýnů – technologie a pracovní postupy. Společnost stále rozvíjí vlastní infrastrukturu, kterou využívá při každodenním provozu. Nezbytnou součástí jsou také inovace vnějších a vnitřních prostor mlýnů.

Informace o mlýnu ve Věrovanech před rekonstrukcí

Mlýn Věrovany měl kapacitu 100 tun/24 h mletí pšenice. Poslední modernizace byla provedena v roce 2004, kdy se modernizovaly aspirační systémy, sací pneumatická doprava mlýna, tkaninové filtry, ventilátory a čističky krupic. Skladování mlýnských výrobků bylo ve dřevěných zásobnících a silech, což bylo velice nevyhovující. Zařízení mlýna také obsahovala mnoho skleněných prvků (spádové potrubí, průzory, sací pneumatické dopravy mlýna a průzory starých strojů) – sklo je považováno za velmi nebezpečný materiál.

³⁰ [MALITAS s. r. o., 2012: firemní dokumentace].

Technologie mlýna byla z roku 1971 a způsobovalo to vysoké náklady na provoz a údržbu strojů. Z těchto důvodů bylo nutné přistoupit k zásadnímu rozhodnutí o modernizaci provozu – „Rekonstrukce mlýna Věrovany“.

Tabulka č. 2: **Základní údaje o společnosti Malitas s. r. o.**

ÚDAJE	
Obchodní firma	MALITAS s. r. o.
Sídlo	Slatinice 134, 783 42
IČO	258 43 460
Právní forma	Společnost s ručeným omezeným
Předmět podnikání	Koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej Mlynářství Kovoobrábění Výroba potravinářských výrobků Pekařství, cukrářství
Statutární orgán	Radek Navrátil, r. č. 710419/2942 Slatinice 134, 783 42 Den vzniku funkce: 30. 8. 2000
Jednání za společnost	Jednatel jedná za společnost v plném rozsahu samostatně.
Základní kapitál	1 050 000 Kč

Zdroj: *Obchodní rejstřík (upraveno autorem)*.³¹

Společnost Malitas s. r. o. je rodinná, stále rozvíjející se firma.

³¹ *Malitas s. r. o.* [online]. Dostupné z WWW: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-vypis?subjektId=isor%3a381975&typ=actual&klic=u7wcag>.

5 Projekt mlýna Věrovany

Mlýn Věrovany má na trhu vybudované dobré jméno díky kvalitě svých výrobků a na trhu zaujímá svoji pozici přes 100 let. Pro udržení dobré pozice na trhu je potřeba neustále modernizovat mlýnskou technologii a udržet tak krok s konkurencí.

5.1 Představení projektu

Hlavním záměrem rekonstrukce bylo zvýšení přidané hodnoty produktu a navýšení výrobní kapacity. Mlýn ve Věrovanech nebyl dostatečně zajištěn z hlediska mlýnského zařízení, proto byla rekonstrukce velice potřebná.

Projekt, který tvořil přílohu Žádosti o dotaci z PRV, kdy předmětem dotace byla rekonstrukce technologického vybavení mlýna Věrovany s kapacitou 150 tun/24 hodin, řešil rekonstrukci jako komplexní ve všech provozních souborech mimo obilného sila a spotřebitelského balení. Konkrétně rekonstrukce obsahovala následující prostory:

- čistící prostory – čištění obilí před mlýnským zpracováním,
- mlýn,
- míchárna mouky,
- rekonstrukce zásobníků pro skladování hotových výrobků.

Projekt rekonstrukce mlýna byl poměrně náročný a během procesu musela být odstavena výroba. Navýšení kapacity o 50 % oproti stávající kapacitě umožnilo podniku oslovit nové zákazníky, pro které bylo možné zajistit potřebné výrobky v jejich konkrétní požadované struktuře a vlastnostech. S novým zařízením technolog mlýna dokáže přesně určit a nastavit celý systém mletí na konkrétní požadavky pro odběratele podniku. Umožňuje to zákazníkovi celou škálu vlastností, které chce přesně nastavit pro své pekařské výrobky. Vznikl zde velmi vysoký potenciál vyrábět nové výrobky, které se na trhu nevyskytují v takové míře a rozšířit tak sortiment vyráběného zboží. V dnešní době začíná být velmi oblíbenou složkou stravy populace zdravá výživa. S novou technologií, která by požadovala jen nepatrné úpravy, je možné vyrábět výrobky například z kukuřice a dalších surovin. Nově zrekonstruované zásobníky navíc dokáží vytvořit dostatečnou zásobu pro své odběratele, pro které je výrobě zboží uložené nemění svou kvalitu.

5.2 Rozpočet projektu

Rozpočet projektu byl jasně stanoven majitelem společnosti, který již předem odhadl výši dílčích položek z předběžné nabídky dodavatelů technologie. Jelikož se jednalo o kompletní vybudování vnitřního vybavení mlýna, byl tento rozpočet nižší, než v případě, kdy by společnost investovala do postupné výměny strojů a úprav zařízení.

Tabulka č. 3: **Rozpočet projektu**

SPECIFIKACE OBSAHU ROZPOČTU	VÝDAJE v Kč
Linka na čištění obilí před mletím	5 000 000
Mlýn (zvýšená kapacita 150 tun/24 hodin)	15 000 000
Montáž technologického zařízení	6 000 000
Motorová elektroinstalace a ovládání	1 000 000
Stavební úpravy	3 000 000
CELKEM	30 000 000

Zdroj: *Firemní dokumentace Malitas s. r. o. (upraveno autorem).*

Z tabulky jasně vyplývá, že celkový rozpočet projektu byl 30 milionů Kč, který byl potřeba na pokrytí všech požadovaných výdajů projektu.

Výdaje projektu

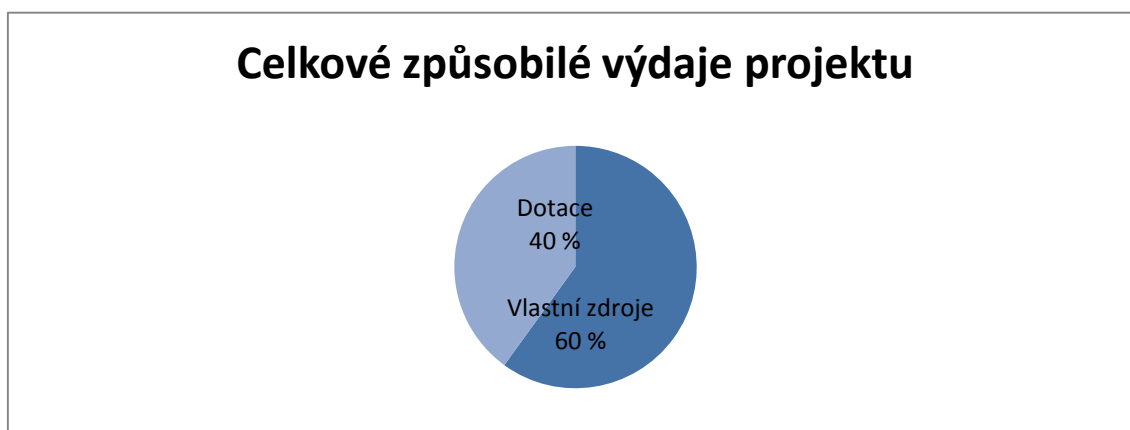
Krytí výdajů projektu společnost Malitas s. r. o. přerozdělila na dva okruhy krytí – vlastní zdroje a finanční zdroje z dotací. Výše rekonstrukce byla pro podnik vysokou finanční zátěží, proto si sjednala úvěr, který byl poskytnut od finanční organizace Deutche Leasing ČR. Celková výše úvěru byla stanovena na 27 888 000 Kč a stanovený úrok na 6,5 % p. a. na dobu 7 let. Dalšími sjednanými zdroji byl kontokorentní úvěr od České spořitelny, a. s.

Tabulka č. 4: **Přehled o výdajích projektu** (v tis. Kč)

	Rozpočet dle Dohody	Rozpočet skutečnost
Celkové způsobilé výdaje projektu	30 000	30 121
Způsobilé výdaje – stanovení dotace	30 000	29 957
Celková výše dotace	12 000	11 983

Zdroj: Firemní dokumentace Malitas s. r. o. (upraveno autorem).

Suma částky způsobilých výdajů, ze kterých byla stanovena dotace dle Dohody, činila 30 000 tis. Kč a částka způsobilých výdajů (bez DPH), ze kterých byla stanovena dotace, činila 29 957 tis. Kč. Skutečná částka dotace byla oproti částce uvedené v Dohodě nižší o 17 000 Kč.



Graf č. 1: Celkové způsobilé výdaje projektu

Zdroj: vlastní zpracování s použitím aplikace MS Excel.

Graf č. 1 zobrazuje procentuální rozložení celkových výdajů projektu. Z něj vyplývá dotační složka ve výši 40 %.

Dotace v poměru 40:60 byla stanovena při vypisování dotačního programu ROP a SZIF podrobně přezkoumal způsobilé a nezpůsobilé výdaje projektu. V roce 2012 byl poté celý projekt podrobně přezkoumán NKÚ, který podal zprávu o správnosti a uznatelnosti realizace projektu.

5.3 Harmonogram projektu

Projekt „Rekonstrukce mlýna Věrovany“ se rozvrhl do období let 2007 – 2009. Časový harmonogram byl vytvořen jednatelem společnosti a následně jej schválil dodavatel mlýnské technologie.

Tabulka č. 5: Časový harmonogram realizace projektu

Fáze projektu	2007		2008												2009			
	11	12	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4
Projektová dokumentace	■	■	■															
Žádost o dotaci	■																	
Výběrové řízení	■	■	■															
Příprava k realizaci				■	■	■	■	■										
Realizace projektu									■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
Žádost o proplacení																		■

Zdroj: vlastní zpracování.

Časový harmonogram projektu byl dodržen ve všech bodech. V období, 2 až 6 měsíc roku 2008, byla vytvořena plánovaná rezerva kvůli zajištění všech potřebných náležitostí dotace. V těchto měsících byla vytvořena příprava k realizaci, tj. rozměření a příprava prostor, zajištění potřebného materiálu k realizaci projektu.

V roce 2008 byla výroba omezena na 40 – 50 %, neboť rekonstrukce byla z velké části hotova. Práce v roce 2009 byly jen dokončovací a výroba byla zprovozněna na 80 %.

5.4 Zhodnocení stavu před a po rekonstrukci mlýna

Pro vyhodnocení projektu je potřebné nejdříve srovnat původní stav před rekonstrukcí a nový stav po rekonstrukci, abychom získali základní představu o záměru. „Rekonstrukce mlýna Věrovany“ přinesla vyšší efektivnost mletí, navýšení produkce kvalitnějšího výrobku a samotné výtěžnosti ze semletého obilí.

Tabulka č. 6: **Rozdělení výtěžnosti z obilí (v %)**

	PŘED rekonstrukcí	PO rekonstrukci
Mouka	75	79
Mlýnská krmiva	25	21

Zdroj: *firemní dokumentace Malitas s. r. o. (upraveno autorem).*

Z tabulky vyplývá nárůst výtěžnosti z jedné tuny obilí. Zatímco před rekonstrukcí se z tuny obilí vytěžilo 75 % mouky a 25 % mlýnských krmiv, po rekonstrukci výtěžnost narostla na 79 % mouky a 21 % mlýnských krmiv. Jedná se o nárůst 4 % z hlavního produktu, tedy mouky, která je průměrně 4x dražší než mlýnská krmiva.

Pro zjištění finančních přínosů projektu, je nejdříve nutné vyčíslit průměrné ceny mouky a mlýnského krmiva.

- cena mouky za 1 tunu – 8 000 Kč,
- cena mlýnského krmiva za 1 tunu – 2 000 Kč.

Tabulka č. 7: **Průměrné tržby za 1 tunu obilí (v Kč)**

	PŘED rekonstrukcí	PO rekonstrukci
Mouka	6 000	6 320
Mlýnská krmiva	500	420
CELKEM	6 500	6 740

Zdroj: *firemní dokumentace Malitas s. r. o. (upraveno autorem).*

Po rekonstrukci se výrazně zvýšilo množství semletého obilí (nárůst z 1500 na 2500 tun zpracovaného obilí za měsíc) – průměrné množství zpracovaného obilí.

Tabulka č. 8: **Průměrný efekt výtěžnosti po rekonstrukci** (v Kč)

	NÁRŮST
Tuna	240
Měsíc	600 000
Rok	7 200 000

Zdroj: *vlastní zpracování.*

Jak je patrné z tabulky č. 7, dokonalejší zpracování suroviny za rok přinese cca 7,2 mil. Kč při průměrné ceně mouky 8 000 Kč za tunu. Tento přínos se mění, neboť se během roku mění i cena nakupované suroviny a prodejní cena výrobků Malitas. Po projektu, který podnik úspěšně dokončil, se investice vrátí už jen z titulu zvýšeného efektu mletí. Podnik se snaží o vymletí co nejvyššího procenta kvalitnější suroviny tedy mouky oproti krmivům, které jsou však nezbytnou součástí mletí.

6 Způsobilost žadatele a přijatelnost projektu

Společnost Malitas s. r. o., tedy žadatel o dotace, odpovídal definici žadatele dle pravidel stanovených EU, neboť byl v případě záměru – a) zemědělec, výrobce potravin nebo surovin určených pro lidskou spotřebu, který splňuje definici mikro, malého podniku, popřípadě má méně než 750 zaměstnanců nebo obrat nepřesahující korunový ekvivalent částky 200 mil. Kč – dále dle pravidel. Společnost byla dále ověřena v obchodním rejstříku a v rejstříku úpadců, že žadatel není v likvidaci a na majetek společnosti nebylo uplatněno v posledních třech letech od data registrace konkurzní řešení – to vše společnost Malitas s. r. o. splňovala. Podmínkou projektu bylo dodržení zajištění publicity o získané dotaci k projektu. Na jednotlivých částech technologické linky byly umístěny informační štítky s logem EU a na vstupu do budovy byla umístěna informační tabule s názvem projektu a logem EU.

Projekt byl schválen a bylo potvrzeno uplatnění dotace projektu z fondů EU. Projekt byl realizován na území České republiky, místem realizace projektu k. ú. Věrovany. Stanovená doba udržitelnosti projektu byla stanovena na 5 let. Žadatel, tedy společnost Malitas s. r. o. se zavázala k zabezpečení financování celého projektu nejdříve z vlastních finančních prostředků a až pozdějšímu proplacení způsobilých nákladů celého projektu.

7 Technické řešení projektu

Projekt řešil rekonstrukci technologie, nezasahovat do stavebně technického řešení. V rámci projektu byly realizovány nezbytné stavební úpravy spojené s montáží technologického zařízení. Zejména to byla výměna dřevěných podlah (položených na stávající dřevěné trámové konstrukci) a dále železobetonová a ocelová konstrukce, která nese zásobníky mícháreny výrobků. Byla také provedena povrchová úprava dřevěných podlah – částečně parkety a částečně litá podlaha na síťové vložce uložené na dřevě.

7.1 Technické řešení technologie

Linka na čištění obilí byla realizována s výkonem 7,5 tun/hodinu a obsahuje následující stroje (funkce strojů):

- regulace a měření výkonu linky – suroviny vstupující na linku,
- kombinovaný čistírenský stroj, síťové třídění, odsávání vzduchem, odkaménkování,
- regulace a měření výkonu na výstupu suroviny a nový odležovací zásobník,
- odírací stroj.

Mlecí linka s výkonem 150 tun/ 24 hodin obsahuje:

- mlecí válcové stolice,
- rovinné vysévače,
- krupičky krupic,
- sací pneumatická doprava mlýna, včetně potrubí a ventilátorů,
- úprava tkaninového filtru – ovládání čištění filtračních hadic,
- řídicí systém pro ovládání mlýna, linky na čištění obilí před mletím a mícháreny výrobků.

Míchárna výrobků – část zásobníků na výrobky přicházející ze mlýna umístěné v části mlýna.

Nová mostní váha – součástí projektu bylo vybudování mostní váhy firmou LYSECO, která váží s přesností +-20 kg.

7.2 Výstupní produkt

Výstupní produkt činnosti realizované projektem:

- surovina: kód 1001 pšenice,
- výrobek: kód 1101 pšeničná mouka.

Společnost Malitas s. r. o. vyrábí celý základní sortiment pšeničných muk a krmiv – dle vyhlášky 333/97 Sb., v posledním znění.

Vyráběný sortiment:

- pšeničná mouka hladká světlá (T530) – pekařská speciál,
- pšeničná mouka chlebová (T1000),
- pšeničná mouka hladká pečivářenská,
- speciálně upravené mouky pro určené výrobky pěti druhů,
- pšeničná mouka hladká polosvětlá,
- pšeničná mouka chlebová bílá,
- pšeničná mouka polohrubá (T450),
- pšeničná mouka hrubá (T450),
- pšeničná krupice hrubá (T480),
- pšeničná mouka celozrnná jemná,
- pšeničné klíčky – jedlé a krmné,
- pšeničná mouka krmná,
- pšeničné otruby krmné.

Tyto výrobky společnost Malitas s. r. o. distribuuje v několika druzích balení:

- volně ložený stav,
- pytle,
- drobné spotřebitelské balení.

8 Analýza společnosti Malitas s. r. o.

Finanční analýza je nástroj, který je založen na základě účetních dat, která jsou dále zpracovávána pomocí vzorců a potřebných ukazatelů, pomocí kterých vytvoříme obraz finanční situace podniku.

8.1 Výkaznictví

Kapitola obsahuje data, která jsou prověřována v samotné finanční analýze podniku.

Pomocí těchto výkazů se management podniku rozhoduje, plánuje a vytváří stanoviska, kterými ovlivňuje situaci finančních výkazů. Podnik se snaží maximálně využívat svou výrobní kapacitu a vytvářet tak co nejvyšší tržby. Obrat podniku se zvyšuje každý rok a v roce 2013 je již trojnásobný, než tomu bylo například v roce 2005. To způsobily měnící se ceny výrobků a nakupované ceny surovin od zemědělců. Samotný rozdíl ve zjištěných hodnotách není tak důležitý, jako to, co tento rozdíl způsobilo. Management podniku se vždy snaží hledat příčinu těchto změn, ať už jsou kladné či záporné.

Tabulka č. 9: **Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb** (v mil. Kč)

Rok	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
TRŽBY	89,61	108,08	126,21	122,83	168,06	168,98	307,04	309,95	269,86

Zdroj: *firemní dokumentace Malitas s. r. o. (upraveno autorem).*

Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb se za dobu 8 let ztrojnásobily, jelikož se zvýšilo množství prodávaných výrobků, ale i cena na trhu. V roce 2011 a 2012 se tržby výrazně zvýšily, neboť mlýn Věrovany musel částečně převzít produkci za mlýn Slatinice.

Tabulka č. 10: **Celkový semelek ve mlýně Věrovany** (v t)

Rok	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
MNOŽSTVÍ	17 672	18 954	19 342	20 441	28 117	29 900	30 050	32 834	32 970

Zdroj: *firemní dokumentace Malitas s. r. o. (upraveno autorem).*

Pozn.: semelek = semleté obilí.

Projekt rekonstrukce se projevil již v roce 2008. Do tohoto roku byla maximální kapacita semelku 20 tisíc tun. Přes to, že mlýn Věrovany byl postupně odstavován, dokázal překonat hranici 20 tisíc tun.

Z tabulky lze vyčíst jasný nárůst semelku v tunách mezi roky 2008 – 2009. Jedná se o nárůst cca 8 tisíc tun semleté suroviny i přes postupné odstavení výroby na 4 měsíce. Zde je jasně vidět pozitivní dopad realizovaného projektu, kdy rekonstrukce výrazně zvýšila semelek o 7676 t, což představuje nárůst o více než 37 %. Velikost semelku ovlivňuje také neustálý provoz. Výroba je rozdělena do tří směn po osmi hodinách. Zaměstnanci navíc pracují v případě potřeby 7 dní v týdnu.

Tabulka č. 11: **Spotřeba materiálu** (v mil. Kč)

Rok	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
NÁKLADY	72,36	88,51	99,89	111,46	86,04	103,89	165,35	158,01	206,81

Zdroj: *firemní dokumentace Malitas s. r. o. (upraveno autorem).*

Cena materiálu se odvíjí od zemědělských výrobků (viz tab. 12).

Z tabulek lze vyčíst nárůst tržeb za prodej vlastních výrobků a tím i s vyšším prodejem výrobků společnosti, což samozřejmě nese nárůst spotřeby materiálu. Surovinu se podnik snaží nakupovat z úrodné Hané, avšak vždy záleží na ceně i kvalitě. Podnik má vybudované dobré dlouhodobé dodavatelsko-odběratelské vztahy se zemědělskými družstvy. Tato situace je velmi důležitá, neboť podnik si nemůže dovolit nedodržet smluvené kontrakty. Zemědělská družstva často prodávají kvalitní komoditu do Polska, protože odběratelé z Polska často platí hotově. Družstva takto prodají komoditu i levněji, než je jejich skutečná cena pro odběratele v České republice se splatností několik týdnů. Již několikrát se stalo, že dané komodity zde nebyl dostatek a podniky nakupovaly to samé nebo méně kvalitní zboží za dražší ceny.

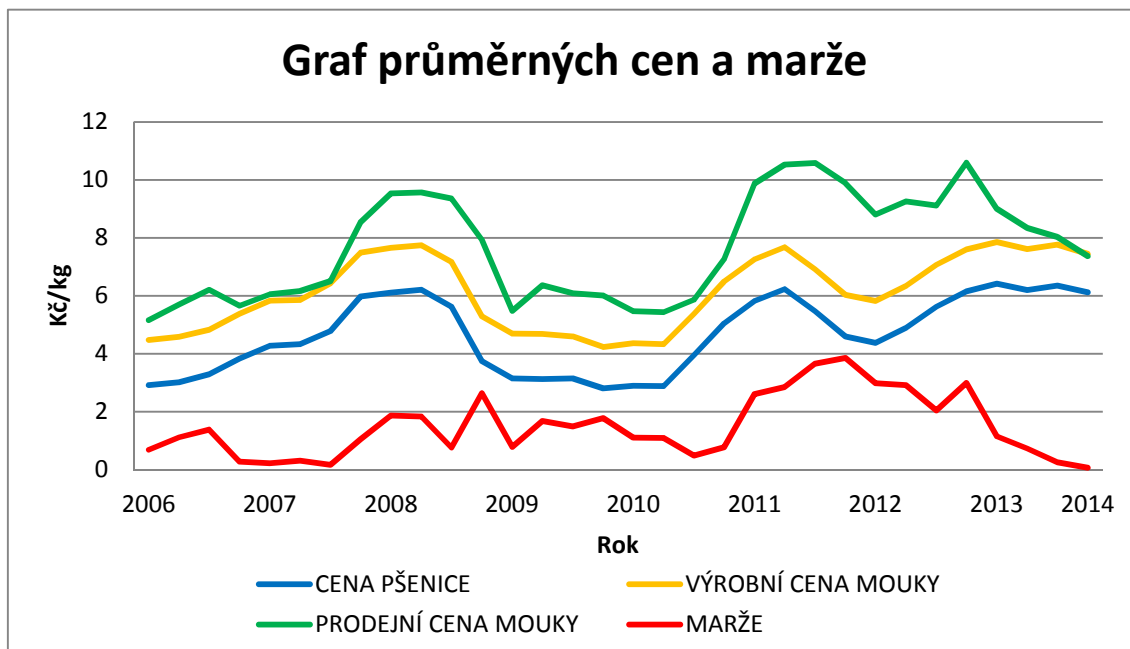
Tabulka č. 12: Průměrné čtvrtletní ceny pšenice, výrobní a prodejní ceny mouky a marže (Kč/kg)

ROK	ČTVRTETÍ	CENA PŠENICE	VÝROBNÍ CENA MOUKY	PRODEJNÍ CENA MOUKY	MARŽE
2006	I.	2,92	4,47	5,16	0,69
	II.	3,02	4,58	5,70	1,12
	III.	3,29	4,83	6,21	1,38
	IV.	3,83	5,38	5,66	0,28
2007	I.	4,27	5,83	6,05	0,22
	II.	4,33	5,85	6,16	0,31
	III.	4,78	6,43	6,51	0,17
	IV.	5,98	7,49	8,54	1,05
2008	I.	6,11	7,66	9,53	1,87
	II.	6,21	7,74	9,57	1,83
	III.	5,62	7,17	9,36	0,76
	IV.	3,74	5,29	7,93	2,64
2009	I.	3,15	4,70	5,48	0,78
	II.	3,13	4,68	6,36	1,68
	III.	3,15	4,60	6,09	1,49
	IV.	2,81	4,23	6,01	1,78
2010	I.	2,90	4,36	5,47	1,11
	II.	2,88	4,33	5,43	1,10
	III.	3,95	5,38	5,87	0,49
	IV.	5,05	6,50	7,27	0,77
2011	I.	5,82	7,26	9,87	2,61
	II.	6,23	7,68	10,53	2,85
	III.	5,47	6,92	10,58	3,66
	IV.	4,60	6,03	9,89	3,86
2012	I.	4,37	5,82	8,80	2,98
	II.	4,89	6,34	9,26	2,92
	III.	5,62	7,07	9,11	2,04
	IV.	6,15	7,60	10,59	2,99
2013	I.	6,42	7,85	9,00	1,15
	II.	6,20	7,61	8,34	0,73
	III.	6,35	7,77	8,03	0,26
	IV.	6,12	7,44	7,37	0,07

Zdroj: Firemní dokumentace Malitas s. r. o.

Tabulka ukazuje průměrné čtvrtletní ceny komodity, výrobní a prodejní ceny mouky a také velmi důležitou marži pro podnik. Z prodejní ceny výrobků a nárůstu množství prodaného zboží lze vyčíst skokový nárůst tržeb. Vypočítaná marže se zvýšila velmi výrazně v roce 2011, za kterou stojí velmi výhodný nákup obilí ze zahraničí, které se termínovaně nakoupilo dopředu a podnik nebyl tak závislý na místních zemědělských družstvech, které každoročně zvyšuje cenu obilí. Je však velmi důležité si uvědomit, že tato marže je z části umírněna tlakem obchodních řetězců a zatížena

bonusy. Důležitým faktorem v prodejní ceně je vysoká kvalita výrobků, které nemusí být nejlevnější na trhu, tak jako tomu bývalo při zahájení podnikání. Společnost Malitas s. r. o. si vybuodovala dobré jméno u odběratelů a koncového zákazníka.



Graf č. 2: Průměrné čtvrtletní ceny pšenice, mouky a marže

Zdroj: vlastní zpracování (pomocí MS Excel).

Graf znázorňuje rozdíl ceny výrobní a prodejní, což tvoří marži společnosti Malitas s. r. o. Společnost plní dlouhodobě sjednané kontrakty s odběrateli, kde je cena stanovena na určité období, nejčastěji 3 měsíce. V případě, že se cena nakupované suroviny zvýší, společnost není okamžitě schopna reagovat na tyto změny. Marže se v tomto případě výrazně sníží. Marže z prodaných výrobků velkým potravinovým řetězcům není tak vysoká, jako pro ostatní odběratele. Množství prodaných výrobků řetězcům je tak vysoké, že tvoří velký podíl celkově prodaných výrobků.

Tabulka č. 13: Vyčíslení průměrné marže roku 2008 do dalších let

	PŘED	PO rekonstrukci				
	2008	2009	2010	2011	2012	2013
PRŮMĚRNÁ MARŽE roku 2008	1,78	1,78	1,78	1,78	1,78	1,78
SEMELEK/t	20 441	28 117	29 900	30 050	32 834	32 970
PRŮMĚRNÁ MARŽE/tis. Kč	36 385	50 048	53 222	53 489	58 445	58 687

Zdroj: Firemní dokumentace Malitas s. r. o (upraveno autorem).

Tabulka 13 představuje srovnání průměrné marže v jednotlivých letech vztažené k průměrné marži před rekonstrukcí, tedy v roce 2008 a nárůst po rekonstrukci se stejnou marží. Je patrné, že došlo k navýšení semelku, postupně došlo k vyčíslení celkové semleté suroviny a vše bylo vztaženo na marži roku 2008, aby bylo názorně ukázáno, co způsobilo navýšení výrobní kapacity (viz tabulka č. 10).

Tabulka č. 14: Peněžní toky plynoucí z investice (v tis. Kč)

	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Nárůst semelku	3 590	8 117	9 900	10 050	12 834	12 970
TRŽBY ZA PRODEJ	32 661	48 518	59 499	102 686	121 152	106 160
NÁKLADY	24 721	36 946	50 740	68 895	82 296	97 341
Spotřeba materiálu	19 458	24 838	36 581	55 577	67 475	81 354
Mzdové náklady	1 532	3 525	3 978	3 352	3 338	3 496
Náklady na energii	2 675	6 154	7 271	7 795	8 609	9 074
Ostatní náklady	1 056	2 429	2 910	2 171	2 874	3 417
Odpisy z projektu	0	2 999	4 450	4 450	1 335	1 335
ZISK PŘED ZDANĚN.	7 940	8 573	4 309	29 341	37 521	7 484
Daň	1 667	1 715	819	5 575	7 129	1 422
ZISK PO ZDANĚNÍ	6 273	6 858	3 490	23 766	30 392	6 062
Odpisy z projektu	0	2 999	4 450	4 450	1 335	1 335
Změna stavu pohledávek	-750	-1 864	-4 160	-1 810	-6 143	-3 365
Změna stavu závazků	-1 026	-2 511	6 415	1 751	3 152	4 141
Investice	-30 000	0	0	0	0	0
CELKOVÉ CF	-25 003	5482	10 195	28 157	28 736	8 173
DISKONTOVANÉ CF	-25 003	5076	8 741	22 352	21 122	5 562

Zdroj: vlastní zpracování.

Pozn.: Počítáme s diskontní sazbou 8 %, která odpovídá průměrným nákladům na kapitál.

Tabulka ilustruje reálné cash flow plynoucí z projektu od roku 2008, kdy začala rekonstrukce, až do roku 2013. Toto období představuje minimální dobu udržitelnosti 5 let. Rok 2008 byl zatížen investicí, ale vytvářelo se již kladné cash flow plynoucí z realizace projektu. Semelek se postupně zvyšuje a dosahuje hodnot o téměř 13 tisíc tun více, než tomu bylo před rekonstrukcí. S tímto zvýšením došlo k nárůstu tržeb ale i nákladů. Náklady se zvýší, jelikož se vyrábí více výrobků a tím se zpracovává více suroviny.

Technologie mlýna se postupně odepisuje a přesouvá se do nákladů. Při nárůstu výroby, a tím i zvýšení tržeb došlo k navýšení stavu pohledávek, což je předpokladatelné. Při prozkoumání tabulky však zjistíme, že tento nárůst stavu pohledávek s velikostí výroby je podobný, jako tomu bývalo dříve, při nižší produkci. Změnil se i stav závazků, který vzrostl, což není příliš přílivitý stav. Tato výše závazků je pro podnik únosná.

Celkové cash flow vyjadřuje celkové peněžní toky, které investice podniku přinesla. CF každým rokem rostlo, což přispělo k rychlejší návratnosti celkové investice. Jelikož se cash flow považuje za nejpřesnější ukazatel hodnocení investic, musí společnost Malitas s. r. o. umět nakládat s těmito finančními toky.

8.2 Zhodnocení investice a ekonomická situace podniku po realizaci projektu

Poměrové ukazatele určují vztah mezi dvěma veličinami, které se vyjadřují pomocí jejich podílu. Ukazatele umožňují provádět analýzu společnosti v jejím vývoji.

8.2.1 Hodnocení investic

Pomocí metod statických a dynamických dostaneme informace, které určují, jaký měla investice dopad na podnik v roce realizace.

Počítáme s minimální dobou životnosti investice – 5 let a výpočtů CF (viz. tab. č. 14).

Tabulka č. 15: **Metody statické**

METODA	Výsledná hodnota
Průměrný roční výnos	1 842 tis. Kč
Průměrná procentní výnosnost	54,31 %
Doba návratnosti	4,4 let

Zdroj: *Firemní dokumentace Malitas s. r. o. (upraveno autorem).*

$$\text{Průměrný roční výnos} = \frac{\text{Průměrné CF z investice}}{\text{Doba životnosti}} = 9\,207/5 = \mathbf{1\,842 \text{ tis. Kč}}$$

$$\text{Průměrná procentní výnosnost} = \frac{\text{Celkové kapitálové výdaje}}{\text{Celkové CF z investice}} * 100 = 30\,000/55\,241 = \mathbf{54,31 \%}$$

Doba návratnosti: kapitálové výdaje = kumulovanému CF = **4,4 let**

Rok		Cash flow	Kumulované CF	Zbývá doplatit
0	2008	-25 503	- 25 503	55 503
1	2009	5 482	- 20 021	50 021
2	2010	10 195	- 9 826	39 826
3	2011	28 157	18 331	11 669
4	2012	28 736	47 067	0

Průměrný roční výnos z investice je 1,8 milionů Kč. Jedná se o vysoký výnos v poměru velikosti investice. Doba návratnosti investice je 4,4 let, což podniku zajišťuje návratnost investice do 5 let, které jsou stanovené pro minimální udržitelnost projektu.

Tabulka č. 16 : **Metody dynamické**

METODA	Výsledná hodnota
Index ziskovosti	1,25
Doba návratnosti	4,9 let
Čistá současná hodnota	7 350 tis. Kč
Vnitřní výnosové procento	45 %

Zdroj: Firemní dokumentace Malitas s. r. o. (upraveno autorem).

$$\text{Index ziskovosti} = \frac{\text{Celkové diskontované CF z investice}}{\text{Kapitálové výdaje}} = 37\,320/30\,000 = \mathbf{1,25}$$

$$\text{Čistá současná hodnota} = - \text{kapitálové výdaje} + \text{celkové diskontované CF} = - 30\,000 + 37\,350 = \mathbf{7\,350 \text{ tis. Kč}}$$

$$\text{Doba návratnosti} - \text{kapitálové výdaje} = \text{kumulované diskontované CF} = \mathbf{4,9 \text{ let}}$$

Rok	Cash flow	Kumulované CF	Zbývá doplatit
0	2008	- 25 003	55 003
1	2009	5 076	49 927
2	2010	8 741	41 186
3	2011	22 352	18 834
4	2012	21 121	0

Metody dynamické počítají s diskontovaným cash flow, přičemž diskontní míra byla 8%. Při přepočtu se doba návratnosti investice zvýšila o 5 měsíců. Index ziskovosti ukazuje hodnotu 1,25. Projekt je přijatelný při dosažení hodnot větších než 1. Čistá současná hodnota 7,4 milionů Kč říká, kolik peněz podniku za zvolenou dobu životnosti projekt přinese. Vnitřní výnosové procento 45% potvrzuje, že projekt byl pro podnik velmi přínosný.

Rok 2008 je určen jako rok 0, který představuje začátek výstavby rekonstrukce mlýna Věrovany. Promítla se zde investice ve výši 30 milionů Kč, proto je 0. rok cash flow záporné. Cash flow v roce 2008 bylo z části ovlivněno kladnými hodnotami, protože mlýn používal novou technologii na 40%.

8.2.2 Hodnocení podniku

Hodnocení podniku se provádí pomocí ukazatelů – rentability, aktivity, zadluženosti a likvidity, které vyjadřují celkové finanční zdraví podniku. Dalšími ukazateli, které také hodnotí finanční stránku podniku je čistý pracovní kapitál a CF.

Tabulka č. 17: **Ukazatelé rentability** (v %)

UKAZATEL	2007	2008	2009	2010	2011	2012
ROA	0,075	0,95	8,71	4,45	1,29	0,02
ROE	0,49	6,3	33,3	10,5	2,96	0,06
ROS	0,045	0,36	3,19	2,74	0,54	0,01
ROI	0,000147	0,013	0,11	0,06	1,75	0,08

Zdroj: *Firemní dokumentace Malitas s. r. o. (upraveno autorem).*

Investice společnosti uskutečněná v roce 2008-2009 měla výrazný dopad na rentabilitu podniku. Výrazný nárůst vidíme u ukazatelů rentability vlastního kapitálu ROE, kde je rozdíl 27%. Zde majitel podniku zjišťuje, jak je jeho kapitál reprodukován a zda odpovídá riziku investice. Dalším velmi výrazným faktorem je nárůst rentability tržeb podniku, což odpovídá o schopnosti podniku vyprodukovat efekt na 1 Kč tržeb.

Tabulka č. 18: **Ukazatelé aktivity**

UKAZATEL	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Obrat celkových aktiv	2,43	2,79	2,71	1,63	2,4	1,99
Obrat stálých aktiv	7,69	6,04	6,74	3,18	5,28	5,12
Doba obratu zásob	15,62	9,43	8,44	10,7	5,65	15,05
Doba obratu pohledávek	78,57	55,38	58,51	86,67	68,34	89,08
Doba obratu závazků	64,61	40,14	41,34	62,42	38,37	53,34

Zdroj: *Firemní dokumentace Malitas s. r. o. (upraveno autorem).*

Při prostudování tabulky si všimneme snížení doby obratu zásob, což je pro podnik dobré, protože neváže takové množství finanční prostředků v zásobách. V tomto ohledu je nejlepší rok 2011, ve kterém je doba obratu zásob nejnižší, avšak podnik stále dodržel svoji optimální velikost zásob. S rostoucím množstvím

vyrobených produktů je spojena doba obratu pohledávek a závazků. Podnik plní své závazky pečlivě a rozdíl mezi dobou obratu pohledávek a závazků je značný. Obecně by mělo platit, že doba obratu závazků by měla být delší než doba obratu pohledávek, nýbrž v tomto odvětví je to standard. Nakupovaná surovina od zemědělských družstev má splatnost většinou 30-60 dní, kdežto plnění pohledávek od odběratelů bývá 60-90 dní. Hodnoty snižují velké obchodní řetězce, se kterými podnik spolupracuje, ty z pravidla splní pohledávky do 30 ti dní a dodržují výbornou platební morálku. Přesto společnost využívá provozních úvěrů, aby měla dostatek finančních prostředků na realizaci obchodů.

Tabulka č. 19: **Ukazatelé zadluženosti**

UKAZATEL	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Celková zadluženost	0,84	0,83	0,72	0,54	0,56	0,59
Koeficient samofinancování	0,16	0,17	0,28	0,46	0,44	0,41
Doba splácení dluhu	16,61	10,37	4,09	2,97	7,76	19,1
Úrokové krytí	0,07	0,67	4,87	6,43	1,51	0,1

Zdroj: *Firemní dokumentace Malitas s. r. o. (upraveno autorem).*

Podnik se dlouhodobě snaží snižovat celkovou zadluženost podniku, na které jednatel dlouhodobě trvá. Při pohledu na tabulku vidíme, že je v tomto ohledu podnik skutečně úspěšný. V na konci roku 2014 by měl podnik doplatit další 2 úvěry a mohl tak přemýšlet o další investici. Úrokové krytí postupně narostlo a překonalo hranici trojnásobku míry zisku nad úroky. V roce 2010 je to dokonce 6 krát vyšší než úroky v tomto roce. Je důležité, aby podnik měl dostatečnou rezervu a byl schopen pokrýt ziskem úroky z dlouhodobých úvěrů. V případě neplnění povede způsobená situace k úpadku celé společnosti.

Tabulka č. 20: **Ukazatelé likvidity**

UKAZATEL	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Běžná likvidita	1,16	1,31	1,89	1,46	1,28	1,46
Pohotová likvidita	0,97	1,13	1,68	1,32	1,19	1,26
Okamžitá likvidita	0,051	0,058	0,27	0,12	0,10	0,075

Zdroj: *Firemní dokumentace Malitas s. r. o. (upraveno autorem).*

Likvidita pro podnik představuje schopnost dostát svým závazkům. Všechny tři typy likvidity po rekonstrukci odpovídají doporučeným hodnotám. Běžná likvidita v rozmezí 1,5-2,5 je doporučována pro zachování platební schopnosti podniku. Ve společnosti Malitas s. r. o. je platební schopnost velmi důležitá a vedení klade velký důraz včas dostávat svým závazkům.

Tabulka č. 21: **Čistý pracovní kapitál** (v tis. Kč)

ČISTÝ PR. KAPITÁL	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Manažerský přístup	11 055	16 324	31 009	29 838	22 864	42 156

Zdroj: *Firemní dokumentace Malitas s. r. o. (upraveno autorem).*

Manažer podniku chce, aby ČPK byl co nejvyšší, kvůli nepřetržitému provozování činnosti, i přes obstání ke svým závazkům. Naopak vlastníci firmy požadují financování OA z KZ a SA z DZ, které jsou obecně dražší.

Firma Malitas má ČPK kladný, což představuje dobré výsledky v provozování živnosti. Platí, že pokud je běžná likvidita do 1,5, firma má správně nastaven ČPK.

Podnik by měl mít tolik oběžného majetku, kolik provoz vyžaduje. Je-li OM menší, než optimální hodnota, pak je DM nevyužit – nevhodná. Je-li naopak OM větší, pak podnik platí zbytečné náklady navíc.

9 Zhodnocení uskutečněné investice

Investiční záměr, rekonstrukce mlýna Věrovany, kterou společnost Malitas s. r. o. uskutečnila v roce 2008 – 2009 byl velmi výrazným inovačním skokem ve výrobě a zpracování produktů.

Mlýn Věrovany se po rekonstrukci zařadil mezi největší a nejmodernější mlýny v ČR. Vybudování moderní technologie pro mlýn znamená vyrábět daleko širší spektrum výrobků a tím dokáže uspokojit poptávku na trhu. Nová technologie umožnila zdokonalit tyto parametry:

- zvýšení výrobní kapacity ze 100 tun na 150 tun za 24 hodin,
- vyšší výtěžnost zrna – 4 % nárůst mouky,
- nižší procento výroby mlýnských krmiv – odpad zrna,
- postupný dvojnásobný nárůst semelku – nárůst o 13 tisíc tun,
- zvýšení tržeb – trojnásobný nárůst,
- snížení nákladů na údržbu a oprav strojů,
- noví odběratelé.

Projekt byl efektivní, což dokazují jak zvýšené parametry z mletí, tak i finanční analýza firmy. Velmi přínosným prvkem je zvýšení tržeb podniku a také zvýšení peněžních toků. Snížily se náklady na údržbu, které představovaly dříve značnou finanční zátěž, neboť výroba musela být zastavována a podnik těžce dorovnával způsobenou časovou ztrátu. Důrazný klad přinesla rentabilita vlastního kapitálu a tržeb. Podnik zvýšil efekt v produkci na 1 Kč tržeb.

Hodnocení investiční výstavby přineslo podniku výrazný přínos, který poznamenal celou společnost Malitas s. r. o. Investice přinesla zvýšení významných parametrů a projekt by byl úspěšný, i kdyby podniku nebyla poskytnuta finanční výpomoc ve formě dotace. Dotace, která byla ve výši 40 % rozpočtu, výrazně urychlila firmě tento projekt zaplatit. I přes velikost projektu, došlo k návratnosti celé finanční investice do 5 let. Podnik je schopen dále vytvářet dostatečný zisk a realizovat nové investiční záměry, které vedou k rozšíření celého podniku.

Závěr

Bakalářská práce, posouzení úspěšnosti realizace projektu MSP z prostředků EU, byl zaměřen na zhodnocení investice, která byla uskutečněna společností Malitas s. r. o. Jednalo se o velmi specifický projekt, který byl pro společnost vysokou finanční zátěží, proto si podnik musel sjednat úvěr a vypůjčit si finanční prostředky. Mlynářství má v ČR dlouholetou tradici s vysokou kvalitou a je potřebné rozvíjet malé a střední podniky.

Projekt „Rekonstrukce mlýna Věrovany“ byl klíčový a nezbytný pro další působení v silné, konkurenčním prostředí českého trhu v oboru zpracování mlýnských výrobků. Spotřebitelé požadují stále větší spektrum výrobků s takovou kvalitou, stejně jako odběratelé společnosti. Zároveň se tento podnik snaží nakupovat suroviny s nejlepšími parametry pro samotné zpracování mlýnských výrobků. Společnost Malitas s. r. o. se chce aktivně dynamicky rozvíjet a velmi pružně reagovat na nejnovější trendy ve svém oboru.

Projekt, který byl realizován ve mlýně Věrovany, nahradil více než let starou technologii, která si žádala vysoké provozní náklady a kapacitně nesplňovala podmínky pro dnešní potřebu výroby. Nahrazení novou technologií, která je řízena pomocí PC se stala výroba téměř bezporuchová a nedochází k odstávkám ve výrobě a nedochází k prodlevám při expedici výrobků zákazníkům.

Podnik splnil všechny cíle, které byly na začátku rekonstrukce mlýna stanoveny. Při zvýšení výkonu ze 100 tun na 150 tun za 24 hodin, se zvýšilo celkové množství pšenice, která je zpracována v podniku. Zlepšila se efektivnost využití suroviny, snížení poruchovosti výrobního zařízení a zvýšila se produktivita práce. Podnik má variabilnější produkci. Projekt přinesl přidanou hodnotu produktu. Investice, která se ve mlýně uskutečnila, byla návratná za 4,9 roku. Minimální udržitelnost projektu byla stanovená na 5 let. Vlastníci podniku tedy dosáhli návratnosti investice předtím, než vyprší minimální lhůta pro udržitelnost. Všechny ukazatele se po tomto projektu výrazně zlepšili, a proto si dovoluji tvrdit, že celý projekt měl velký přínos pro společnost.

V brzké budoucnosti podnik plánuje vybudovat ve Věrovanech projekt výstavby míchárny, který navazuje na projekt mé bakalářské práce. Míchárna, která vznikne, umožní konkurovat mlýnům ze zahraničí. Tím se navíc zvýší skladovací kapacity

a mlýn bude moci čerpat zásoby. Při stále vyšším počtu populace je velmi pravděpodobný nárůst celkové spotřeby mlýnských výrobků.

Myslím, že pro podnik je velmi žádoucí, aby investoval další finanční prostředky do rozvoje a využil i sebemenší procento dotací. Je to velká příležitost rozšířit své podnikání za pomoci dotačních prostředků.

ANOTACE

Příjmení a jméno autora:	Tomáš Navrátil
Instituce:	Moravská vysoká škola Olomouc
Název práce v českém jazyce:	Posouzení úspěšnosti realizace projektu MSP z prostředků EU.
Název práce v anglickém jazyce:	Evaluate The Success Of Project Implementation In Small And Medium Enterprises From The Resources Of European Union.
Vedoucí práce:	Ing. Petr Novák, PhD.
Počet stran:	52
Počet příloh:	0
Rok obhajoby:	2013, 2014
Klíčová slova v českém jazyce:	dotace, projekt, Evropská unie, rekonstrukce, mlynářská činnost
Klíčová slova v anglickém jazyce:	subsidies, project, European Union, reconstruction, mill's produce

Bakalářská práce se zabývá projektem, který byl dříve realizovaný ve společnosti MALITAS s. r. o. za podpory finančních prostředků z evropských strukturálních fondů a programu Podpory rozvoje venkova. V teoretické části je rozdělení operačních programů EU. V praktické části je řešen celý projekt od začátku jeho výstavby, až po vyplacení finančních prostředků. Cílem této práce je celkové zhodnocení úspěšnosti realizace projektu pro společnost.

Bachelor's thesis is focused on investment project has been implemented in the company MALITAS Ltd. with financial support from European structural funds and rural development support. The theoretical part is divided to structure of EU operational programs. In the practical part, the investment project and payments from the fund are described and evaluated. The main target of this work is to evaluate the overall success of the project for the company.

Použitá literatura

EAGRY DOTACE. Program rozvoje venkova. [online]. [cit. 2013-03-15]. Dostupné z WWW: <<http://eagri.cz/public/web/mze/dotace/program-rozvoje-venkova-na-obdobi-2007/zakladni-informace>>

FINANČNÍ ŘÍZENÍ. Investice a investiční činnost. [online]. [cit. 2014-03-04]. Dostupné z WWW: <<http://www.scribd.com/doc/48952865/19/Charakteristika-investice-a-investi%C4%8Dni-%C4%8Dinnosti>>

FONDY A GRANTY. *Strukturální fondy EU*. [online]. [cit. 2013-06-19]. Dostupné z WWW: <<http://granty.fit.cvut.cz/sf>>

JIHOVÝCHOD.CZ. *Regionální operační programy*. [online]. [cit. 2013-06-19]. Dostupné z WWW: <<http://www.jihovychod.cz/dotace-z-eu/regionalni-operacni-programy>>

JINDŘICHOVSKÁ, I., BLAHA, S. *Podnikové finance*. Praha: Management Press, 2001. 314 s. ISBN 80-7261-025-2.

JUSTICE. Malitas s. r. o. [online]. [cit. 2014-03-21]. Dostupné z WWW: <<https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-vypis?subjektId=isor%3a381975&typ=actual&klic=u7wcag>>

MALITAS S. R. O. *Firemní dokumentace*.

MANAGEMENTMANIA. *Index ziskovosti*. [cit. 2013-05-09]. [online]. [cit. 2014-03-04]. Dostupné z WWW: <<https://managementmania.com/cs/index-ziskovosti>>

MANAGEMENTMANIA. *Průměrná procentní výnosnost*. [cit. 2013-05-09]. [online]. [cit. 2014-03-04]. Dostupné z WWW: <<https://managementmania.com/cs/prumerna-procentni-vynosnost>>

MANAGEMENTMANIA. *Průměrný roční výnos*. [cit. 2013-05-28]. [online]. [cit. 2014-03-04]. Dostupné z WWW: <<https://managementmania.com/cs/prumerny-rocni-vynos>>

MANAGEMENTMANIA. *Vnitřní výnosové procento*. [cit. 2013-05-28]. [online]. [cit. 2014-03-04]. Dostupné z WWW: <<https://managementmania.com/cs/vnitri-vynosove-procento>>

NAUKA O PODNIKU. *Metody hodnocení efektivnosti investic*. [online]. [cit. 2014-03-04]. Dostupné z WWW: <http://nop.topsid.com/index.php?war=investicni_cinnost&unit=metody_hodnoceni_efektivnosti_investic>

PETŘÍK, T. *Ekonomické a finanční řízení firmy*. 2. rozšířené vydání. Praha: Grada Publishing, 2009. 736 s. ISBN 978-80-247-3024-0.

PORTÁL ÚZEMNÍHO PLÁNOVÁNÍ. *NUTS*. [online]. [cit. 2013-02-26]. Dostupné z WWW: <<http://portal.uur.cz/spravni-usporadani-cr-organy-uzemniho-planovani/nuts.asp>>

PŘICHYSTAL, A. *Kuchařka pro žadatele z fondů EU aneb Jak uvařit dobrý projekt*. Nymburk: VEGA-L, 2008. 153 s. ISBN 978-80-86757-94-0.

RŮČKOVÁ, P. *Finanční analýza*. 3. rozšířené vydání. Praha: Grada Publishing, 2010. 144 s. ISBN 978-80-247-3308-1.

SEDLÁČEK, J. *Finanční analýza podniku*. Brno: Computer Press, a. s., 2009. 154 s. ISBN 978-80-251-1860-6.

STRUKTURÁLNÍ FONDY. *ROP Střední Morava*. [online]. [cit. 2013-02-04]. Dostupné z WWW: <<http://www.strukturalni-fondy.cz/cs/Fondy-EU/Programy-2007-2013/Regionalni-operacni-programy/ROP-Stredni-Morava>>

STRUKTURÁLNÍ FONDY. *Informace o fondech*. [online]. [cit. 2013-02-04]. Dostupné z WWW: <<http://www.strukturalni-fondy.cz/cs/Fondy-EU/Informace-o-fondech-EU>>

Seznam obrázků

Obr. č. 1: Strukturální fondy ČR	9
Obr. č. 2: Regionální operační programy	11

Seznam grafů

Graf č. 1: Celkové způsobilé výdaje projektu	26
Graf č. 2: Průměrné čtvrtletní ceny pšenice, mouky a marže	36

Seznam tabulek

Tab. č. 1: Rozdělení prostředků strukturálních fondů EU	12
Tab. č. 2: Základní údaje o společnosti Malitas	23
Tab. č. 3: Rozpočet projektu	25
Tab. č. 4: Přehled o výdajích projektu	26
Tab. č. 5: Časový harmonogram realizace projektu	27
Tab. č. 6: Rozdělení výtěžnosti z obilí	28
Tab. č. 7: Průměrné tržby za 1 tunu	28
Tab. č. 8: Průměrný efekt výtěžnosti po rekonstrukci	29
Tab. č. 9: Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	33
Tab. č. 10: Celkový semelek ve mlýně Věrovany	33
Tab. č. 11: Spotřeba materiálu	34
Tab. č. 12: Průměrné čtvrtletní ceny pšenice, výrobní a prodejní ceny a marže	35
Tab. č. 13: Vyčíslení průměrné marže roku 2008 do dalších let	37
Tab. č. 14: Peněžní toky plynoucí z investice	37
Tab. č. 15: Metody statické	38
Tab. č. 16: Metody dynamické	39
Tab. č. 17: Ukazatelé rentability	41
Tab. č. 18: Ukazatelé aktivity	41
Tab. č. 19: Ukazatelé zadluženosti	42
Tab. č. 20: Ukazatelé likvidity	43
Tab. č. 21: Čistý pracovní kapitál	43