

Jihočeská univerzita v Českých Budějovicích

Ekonomická fakulta

Katedra účetnictví a financí

Bakalářská práce

Problematika dotací z pohledu účetnictví a finančního řízení podniku

Vypracoval: Pavlína Zítková

Vedoucí práce: Ing. Jaroslav Svoboda, Ph.D.

České Budějovice 2016

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE
(PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení: **Pavčina ZÍTKOVÁ**
Osobní číslo: **E13179**
Studijní program: **B6208 Ekonomika a management**
Studijní obor: **Účetnictví a finanční řízení podniku**
Název tématu: **Problematika dotací z pohledu účetnictví a finančního řízení podniku**
Zadávací katedra: **Katedra účetnictví a financí**

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

Cíl práce:

Cílem práce je zhodnocení dotační politiky ve vazbě na účetnictví a finanční řízení podniku. Uvedené teorie pak aplikovat v podmínkách vybrané společnosti. V aplikační části pak provést rozbor dotací u vybraného podnikatelského subjektu.

Rámcová osnova:

1. Základní teorie v oblasti dotací - vymezení, definice, druhy.
2. Dotační politika v ČR - zdroje pro financování podnikatelských subjektů.
3. Účetní pohled na dotace - účtování, vliv na účetní výkazy.
4. Metody hodnocení dotační politiky - využití metod finančního řízení.
5. Charakteristika vybraného podnikatelského subjektu.
6. Aplikace uvedených teoretických východisek u vybraného podnikatelského subjektu.
7. Zhodnocení výsledků, návrhy a opatření.

Rozsah grafických prací:

Rozsah pracovní zprávy: **40 - 50 stran**

Forma zpracování bakalářské práce: **tištěná**

Seznam odborné literatury:

1. **Fondy EU, dotace, eurofondy, dotace EU [online].** Dostupný z WWW: <<http://www.euro-fondy.cz/>>.
2. **Chalupa, R. (2014). Abeceda účetnictví pro podnikatele 2014.** Olomouc: ANAG.
3. **Líbal, T. (2014). Účetnictví - principy a techniky.** Praha: Institut certifikace účetních.
4. **Marek, D., & Kantor, T. (2009). Příprava a řízení projektů strukturálních fondů Evropské unie.** Brno: Společnost pro odbornou literaturu - Barrister & Principal.
5. **Marek, P. (2009). Studijní průvodce financemi podniku.** Praha: Ekopress.
6. **Musgrave, R., Musgraveová, P. (1994). Veřejné finance v teorii a praxi.** Praha: Management Press.
7. **Ryneš, P. (2014). Podvojně účetnictví a účetní závěrka.** Olomouc: Anag.
8. **Tauer, V., Zemánková, H., & Šubrtová, J. (2009). Získejte dotace z fondů EU: tvorba žádosti a realizace projektu krok za krokem: metodika, pravidla, návody.** Brno: Computer Press.

Zákon č. 563/1991 Sb. o účetnictví

Vyhláška č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení č. 563/1991 Sb., zákona o účetnictví.

České účetní standardy pro podnikatele

Odborná periodika: Daně a účetnictví; Ekonom; Finance a úvěr; Finanční, daňový a účetní bulletin; Účetnictví; Účetnictví v praxi; aj.

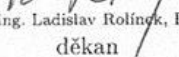
Vedoucí bakalářské práce:

Ing. Jaroslav Svoboda, Ph.D.

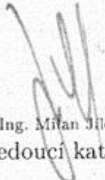
Katedra účetnictví a financí

Datum zadání bakalářské práce: **3. března 2015**

Termín odevzdání bakalářské práce: **15. dubna 2016**


doc. Ing. Ladislav Rolínek, Ph.D.
děkan

JIHOČESKÁ UNIVERZITA
V ČESKÝCH BUDĚJOVICÍCH
EKONOMICKÁ FAKULTA
Studentská 13
370 05 České Budějovice (1)


doc. Ing. Milan Jílek, Ph.D.
vedoucí katedry

V Českých Budějovicích dne 3. března 2015

Prohlašuji, že svoji bakalářskou práci jsem vypracovala samostatně pouze s použitím pramenů a literatury uvedených v seznamu citované literatury.

Prohlašuji, že v souladu s § 47 zákona č. 111/1998 Sb. v platném znění souhlasím se zveřejněním své bakalářské/diplomové práce, a to - v nezkrácené podobě/v úpravě vzniklé vypuštěním vyznačených částí archivovaných Ekonomickou fakultou - elektronickou cestou ve veřejně přístupné části databáze STAG provozované Jihočeskou univerzitou v Českých Budějovicích na jejich internetových stránkách, a to se zachováním mého autorského práva k odevzdanému textu této kvalifikační práce. Souhlasím dále s tím, aby toutéž elektronickou cestou byly v souladu s uvedeným ustanovením zákona č. 111/1998 Sb. zveřejněny posudky školitele a oponentů práce i záznam o průběhu a výsledku obhajoby kvalifikační práce. Rovněž souhlasím s porovnáním textu mé kvalifikační práce s databází kvalifikačních prací Theses.cz provozovanou Národním registrem vysokoškolských kvalifikačních prací a systémem na odhalování plagiátů.

V Českých Budějovicích 5. 4. 2016

.....

Pavína Zítková

Touto cestou bych chtěla poděkovat Ing. Jaroslavu Svobodovy, Ph.D. za jeho odbornou pomoc, trpělivost, cenné rady a vedení mé bakalářské práce.

Obsah

1	Úvod	3
2	Dotační politika Evropské unie a České republiky	4
2.1	Formy financování spojené s dotacemi	4
2.1.1	Projektové financování	4
2.1.2	Státní finanční podpora podnikových investic.....	4
2.2	Pojem dotace	6
2.3	Evropské fondy	6
2.3.1	Strukturální a investiční fondy	6
2.3.2	Ostatní fondy	7
2.4	Operační programy v rámci EU.....	7
2.4.1	Jak získat dotaci	8
2.4.2	Principy úspěšného projektu.....	8
2.4.3	Předběžné podmínky	9
2.5	Operační programy České republiky	9
2.5.1	OP Podnikání a inovace pro konkurenceschopnost	10
2.5.2	Způsobilost výdajů.....	11
3	Dotace z pohledu účetnictví.....	12
3.1	Dělení dotací	13
3.1.1	Dotace na úhradu nákladů (provozní dotace).....	13
3.1.2	Dotace na pořízení dlouhodobého majetku (investiční dotace)	13
4	Finanční analýza	15
4.1	Cash flow	15
5	Hodnocení investic.....	16
5.1	Pojmy.....	16
5.2	Jednotlivá kritéria hodnocení.....	17
5.3	Průměrná výnosnost	18
5.4	Doba návratnosti	19
5.5	Čistá současná hodnota.....	20
5.6	Index čisté současné hodnoty.....	21
5.7	Vnitřní výnosové procento.....	22
6	Metodika	23
6.1	Sběr informací.....	23
6.2	Určení diskontní sazby	23

6.3	Konkretizace kapitálových výdajů	23
6.4	Určení očekávaných výnosů a nákladů	24
6.5	Použití daných metod pro hodnocení efektivity investice	24
6.6	Pohled z účetnictví	24
7	Charakteristika podniku DOPLA PAP, a. s.	25
7.1	Stručná historie podniku DOPLA PAP, a. s.	25
8	Inovace – inovační projekt – I. výzva	26
8.1	Náležitosti žádosti o poskytnutí podpory, způsob jejího předložení a vyřízení	26
8.2	Forma a výše podpory	28
8.3	Specifické podmínky programu	28
8.4	Inovace výroby plastových obalů ve společnosti DOPLA PAP a. s.	29
9	Hodnocení efektivity investic	33
9.1	Výše nákladů vynaložených na vývoj	33
9.2	Plánovaná výše nákladů na projekt	33
9.3	Očekávaný objem výroby a tržeb	34
9.4	Podrobný přehled očekávaných nákladů spojených s projektem	35
9.5	Hodnocení ekonomické efektivity specializovanou firmou	35
9.6	Skutečné výdaje na projekt a výše dotace	36
9.7	Určení diskontní sazby	38
9.8	Vlastní hodnocení ekonomické efektivity	38
10	Účetní pohled	41
10.1	Účtování	43
11	Shrnutí výsledků	45
12	Závěr	48
13	Summary	49
13.1	Key words	49
14	Seznam použité literatury	50

1 Úvod

I přes velkou rozšířenost podvědomí o možnosti čerpání dotací a tím i snížení výdajů na nákladnou investici, nežadá o dotace takové množství podniků, jak by se dalo čekat. Velká část neumí využít dané příležitosti a sestavit vhodný projekt, či nevědí, co všechno taková žádost o dotaci obnáší a raději se do projektu nepustí. V tomto ohledu jim mohou napomoci specializované agentury, které jim projekt zpracují. Pro mnohé je to zase příliš zdoluhavý a náročný proces, kterým nechtějí procházet. Je pro ně snadnější přijmout veřejnou zakázku či zafinancovat projekt z vlastních zdrojů, nebo jiným způsobem.

Tato práce se zabývá podnikem, který je ochotný se otevřít možnosti financování pomocí dotací. Měla by prokázat, že čerpání dotací je výhodné u jakéhokoliv projektu, pokud se dobře vymyslí. I přesto že musí příjemce splnit velkou řadu podmínek, aby dotaci dostal a poté o ni nepřišel, je to stále velice výhodný a spolehlivý zdroj financování. Důkazem je velká řada podniků, které dotačního systému Evropské unie a České republiky využívají.

I řídicí orgány dotačních fondů se snaží situaci a proces žadatelům co nejvíce ulehčit. Od nového dotačního období 2014 – 2020 zavedly elektronické žádosti, které se odevzdávají přes internet, kde je může žadatel vyplnit a přidat k nim potřebné přílohy.

V první části práce je rozebrána obecná dotační politika a zobrazení dotací v účetnictví. Účetnictví je nedílnou součástí při čerpání dotace, především kvůli úschově účetních dokladů, výsledku hospodaření (daňovém základu) a nutnosti doložit veškeré skutečnosti o dotaci (dodávky, zaplacené závazky, atd.).

Následuje rozpracování Operačního programu Podnikání a inovace pro konkurenceschopnost a konkrétního projektu, na který je dotace čerpána. Budou zde rozebrány jednotlivé podmínky pro čerpání dotace, podoba žádosti o dotaci a způsob určení výše dotace.

V praktické části se práce zaměřuje na podnik DOPLA PAP a. s. Bude zde popsána hlavní činnost podniku a projekt, který se chystá realizovat. Dále budou u daného projektu vypočteny ukazatele ekonomické efektivnosti, které jsou následně zhodnoceny. V neposlední řadě zde bude uvedena analýza účetnictví, především promítnutí samotné dotace a dodržení podmínek spojených s účetnictvím podniku.

2 Dotační politika Evropské unie a České republiky

2.1 Formy financování spojené s dotacemi

2.1.1 Projektové financování

Slouží především ke krytí finančně náročných a rozsáhlých investic. Na projekt podnik vynakládá jen minimální náklady a tento způsob financování vychází hlavně z očekávaného profitu projektu.

Hlavní částí je sestavení přesného investičního projektu, nutná je podrobná dokumentace, která obsahuje informace o financích, technické a ekonomické údaje. Dále je nutné, aby podnik rozlišil běžnou aktivitu podniku a daný finanční projekt. Toho se docílí pomocí „speciální projektové firmy (SPV)“ (Valach, 2010). Hlavní úlohou SPV je zpracování projektu, práce spojené s přípravou a následnou realizací, popřípadě i samotný provoz projektu. Poskytovatelé finančních prostředků nemají vždy možnost nějakým způsobem postihnout realizátory projektu, pokud nebude úspěšný. K jejich ochraně dochází za pomoci různých záruk, ať už při realizaci nebo provozu projektu např. „kompletační záruka (záruka za zpoždění)“. [6]

2.1.2 Státní finanční podpora podnikových investic

V každé zemi je podpora od státu jiná. Velké rozdíly panují hlavně mezi státy západní Evropy a východní a střední Evropy, které jsou dány rozlišnou politickou historií.

V České republice se pro období 2015-2016 předpokládá vynaložení 54,5 mld. Kč na národní dotační tituly. Největší část připadá na státní podporu v zemědělství, která činí 17,5 mld. Kč. Naopak nejméně prostředků bude poskytnuto ve zdravotnictví, podpora tvoří jen 0,2 mld. Kč. [10]

Důvodem státní podpory podniků je dlouhodobý růst ekonomiky a vliv na dynamiku vývoje ekonomiky v zemi. Může se jednat o pomoc regionům či oborům podnikání, které nejsou dostatečně rozvinuté. Některé investice mohou být pro podnik nevýhodné, či nepřinášející dostatečné výnosy, na druhou stranu jsou ale pro stát efektivní, a proto nabízí jejich podporu. Jde o externality, které nepřinášejí stejné přínosy či náklady soukromým subjektům a veřejnosti.

Dalším důvodem podpory je vliv na stabilitu měny státu a obchodní a platební bilanci, jde především o podporu podniků, které obchodují se zahraničím. Dále stát nabízí fi-

nanční prostředky malým či středním firmám, které se hůře prosazují v konkurenci velkých podniků, nemají tak snadný přístup k úvěrům a pro banky jsou rizikovější z pohledu ručení, mají špatný přístup na kapitálový trh.

Při finanční podpoře neomezuje stát jen jeho rozpočet, ale i zákony (např. zákon č. 59 o veřejné podpoře), nesmí narušovat hospodářskou soutěž a měnit podmínky tržního prostředí. Stát se musí řídit svými právními úpravami a stanovami EU, dodržení podmínek poté kontroluje Úřad pro ochranu hospodářské soutěže.

Na základě pravidel EU a České republiky jsou podpory děleny následovně:

1. Regionální podpory poskytované například při vysoké nezaměstnanosti, či nízké životní úrovni v dané oblasti.
2. Horizontální podpory jsou poskytovány napříč všemi obory podnikání, např. pro malé podniky, podniky zabývající se výzkumem a vývojem.
3. Sektorový typ podpor, který je zaměřen na určité obory podnikání, např. automobilový průmysl, stavba lodí atd.

Důležitým faktorem státních finančních podpor je selektivita, což lze chápat jako schopnost poskytovat podpory a volně o nich rozhodovat. [6]

Forem uskutečňování podpor existuje několik, ale základní rozdělení je na investiční podpory přímé a nepřímé.

Investiční podpory přímé

Zpravidla u nich bývá znám účel a vyčísľují se buď absolutní částkou, nebo procentem z pořizovací ceny. Dle Českých účetních standardů se pořizovací cena sníží o investiční dotaci a v této ceně je dlouhodobý majetek zařazen do užívání a odepisován. Firma musí podat žádost příslušnému orgánu, kde uvádí rozpočet projektu, důvod jeho realizace, časové rozložení a další informace.

Investiční dotace doprovází, ale i mnoho problémů. Nejzásadnějšími jsou možnost zneužití dotace, plýtvání peněžními prostředky, neefektivnost projektu, korupce atd. Proti těmto negativním jevům státy přijímají opatření jako je zkoumání účelovosti, přísné kontroly v průběhu realizace, či opatřením odebrání dotace za porušení pravidel. Nejvíce tyto dotace využívají malé a střední podniky v oborech zemědělství, městská hromadná doprava, železniční doprava atd.

Investiční podpory nepřímé

Ulehčují podniku při investici, snižují finanční riziko a redukuje výdaje. Řadí se sem daňové prázdny, cla, státní záruky za dlouhodobé úvěry, slevy na daních a další daňové úlevy. [6]

2.2 Pojem dotace

Pod pojmem dotace se rozumí poskytnutý nenávratný finanční prostředek na konkrétní projekt.

Projektem v kontextu fondů EU se rozumí konkrétní ucelený podrobně rozpracovaný projektový záměr, který je součástí projektové žádosti. Projekt v sobě zahrnuje soubor aktivit směřujících k dosažení předem stanoveného a jasně definovaného cíle a je limitován určitým časem a rozpočtem.

Obecná osnova projektu:

1. Název projektu;
2. Cíle projektu;
3. Žadatel a partneři projektu;
4. Místo a doba realizace projektu;
5. Dopad realizace projektu na okolí;
6. SWOT analýza;
7. Technické řešení projektu (konkrétní aktivity);
8. Ekonomická charakteristika projektu;
9. Charakteristika žadatele;
10. Lidské zdroje (vlastníci, zaměstnanci a management);
11. Realizační plán - časový harmonogram;
12. Výstupy projektu a jejich udržitelnost. [10]

2.3 Evropské fondy

Evropská unie nabízí finanční podporu v rámci různých fondů, které jsou hlavním nástrojem realizace evropské politiky a sociální soudržnosti. Plynou z nich finanční prostředky, které snižují rozdíly mezi jednotlivými členskými zeměmi a jejich regiony.

2.3.1 Strukturální a investiční fondy

Evropský fond pro regionální rozvoj

V rámci tohoto fondu jsou podporovány investiční projekty (výstavba silnic a železnic,

výsadba regenerační zeleně, rekonstrukce kulturních památek atd.). Hlavním cílem je podpora hospodářství a jeho modernizace.

Evropský sociální fond

Financuje neinvestiční projekty (tvorba inovativních vzdělávacích programů pro zaměstnance, rekvalifikace nezaměstnaných apod.). Cíl podpory se týká oblasti zaměstnanosti a rozvoje lidských zdrojů.

Fond soudržnosti

Neboli Kohezní fond, který má podporovat především chudší státy a jejich rozvoj. Podporovány jsou opět investiční projekty, především zaměřené na dopravní infrastrukturu velkého rozsahu, ochranu životního prostředí apod.

Evropský zemědělský fond pro rozvoj venkova

Součástí společné zemědělské politiky Evropské unie, měl by vést především ke zlepšení životního prostředí, kvality života ve venkovských oblastech a zlepšení konkurenceschopnosti oborů lesnictví a zemědělství.

Evropský námořní rybářský fond

Finanční podpora tohoto fondu by měla vést ke zlepšení a zmodernizování aktivit v rámci mořského i vnitrozemního rybolovu, k modernizaci plavidel, zlepšování akvakultury apod. [10]

2.3.2 Ostatní fondy

Fond solidarity

Z tohoto fondu lze čerpat peněžní prostředky při zasažení velkou přírodní katastrofou. Členský stát musí mít škodu vyšší než 0,6 % jeho HDP, aby mohl žádat o pomoc.

Evropský fond pro přizpůsobení se globalizaci

Podporuje projekty v zájmu pracovníků propuštěných z důvodu globalizace. [10]

2.4 Operační programy v rámci EU

V souladu s rozpočtovým rámcem Evropské unie je určeno sedmileté programové období a to od roku 2014 do roku 2020. Z Evropských strukturálních a investičních fondů bylo pro Českou republiku vyčleněno 24 miliard Eur, které byly rozděleny do následujících programů:

- Operační program (dále OP) Doprava, z Evropských fondů poskytnuto 4,7 mld. €
- Integrovaný regionální OP, z Evropských fondů poskytnuto 4,6 mld. €

- OP Podnikání a inovace pro konkurenceschopnost, z Evropských fondů poskytnuto 4,3 mld. €
- OP Výzkum, vývoj a vzdělávání, z Evropských fondů poskytnuto 2,8 mld. €
- OP Životní prostředí, z Evropských fondů poskytnuto 2,6 mld. €
- Program rozvoje venkova, z Evropských fondů poskytnuto 2,3 mld. €
- OP Zaměstnanost, z Evropských fondů poskytnuto 2,1 mld. €
- OP Technická pomoc, z Evropských fondů poskytnuto 0,22 mld. €
- Operační program rybnářství, z Evropských fondů poskytnuto 0,03 mld. € [10]

2.4.1 Jak získat dotaci

Na stránkách Evropských strukturálních a investičních fondů lze najít jakýsi stručný návod, jak získat dotaci. Zahrnuje v sobě těchto 10 kroků, které jsou pro potenciální příjemce dotace důležité.

1. Vytvoření projektového záměru
2. Vyhledání odpovídajícího projektu a jeho konkrétní oblasti pro podporu záměru
3. Podání žádosti
4. Posouzení žádosti o podporu
5. Realizace projektu
6. Žádost o platbu
7. Vyhodnocení a vyúčtování
8. Kontrola na místě
9. Publicita projektu
10. Udržitelnost projektu [10]

2.4.2 Principy úspěšného projektu

V souvislosti s těmito kroky, by si měl investor určit, zda splňuje hlavní principy úspěšného projektu a odpovědět si na otázky:

- Při psaní projektu
 - Je vybraný program ten pravý? Spadá záměr pod zvolenou prioritní osu a oblast podpory?
 - Je podnik oprávněným žadatelem?
 - Zná veškeré podmínky dotace a dokáže je splnit?
 - Má určené všechny cíle a aktivity k jejich splnění?
 - Jsou naplánovány všechny aktivity a jejich časový harmonogram?

- Navrhl reálný rozpočet podle jednotlivých etap projektu?
- Je schopen zajistit financování projektu před přijetím platby?
- Zná příležitosti i rizika svého projektu?
- Je projekt napsán v souladu s metodikou a danými pravidly?
- Při realizaci projektu
 - Daří se podniku plnit stanovené cíle projektu? Podává pravidelně informace řídicímu orgánu?
 - Vede výběrová řízení podle zákona?
 - Uschovává všechny dokumenty správným způsobem?
 - Podal žádost o platbu? Má jak podložit své výdaje? Disponuje potřebnými doklady?
 - Publikuje informace o finanční podpoře?
 - Je projekt životaschopný? Plní své cíle? Informuje podnik řídicí orgán o udržitelnosti projektu? [10]

2.4.3 Předběžné podmínky

Jde o podmínky, které jsou stanoveny v obecném nařízení EU z roku 2013, při jejich nesplnění může dojít k nespouštění či pozastavení plateb pro danou část projektu. Jsou tedy klíčovým předpokladem pro čerpání peněžních prostředků z Evropských fondů.

Předběžné podmínky lze rozdělit na obecné, které platí pro všechny operační programy, a na tematické, které jsou definovány uvnitř jednotlivých operačních programů.

Do obecných předběžných podmínek patří:

- Nediskriminace;
- Rovné podmínky;
- Poskytnutí zaměstnání zdravotně postiženým;
- Veřejné zakázky;
- Veřejná podpora;
- Posuzování vlivů na životní prostředí. [10]

2.5 Operační programy České republiky

Pro programové období 2014 – 2020 vláda ČR vymezila tyto programy:

- Operační systém Podnikání a inovace pro konkurenceschopnost – řídí Ministerstvo průmyslu a obchodu

- Operační systém Výzkumu, vývoje a vzdělávání – řídí Ministerstvo školství, mládeže a tělovýchovy
- Operační systém Zaměstnanost – řídí Ministerstvo práce a sociálních věcí
- Operační systém Doprava – řídí Ministerstvo dopravy
- Operační systém Životní prostředí – řízený Ministerstvem životního prostředí
- Integrovaný regionální operační program – řídí Ministerstvo pro místní rozvoj
- Operační program Praha – pól růstu ČR – řídí Magistrát hlavního města Prahy
- Operační program Technická pomoc – řídí Ministerstvo pro místní rozvoj
- Operační program Rybářství 2014 – 2020 – řídí Ministerstvo zemědělství
- Program rozvoje venkova – řídí Ministerstvo zemědělství [10]

Příprava programů probíhá v kompetenci příslušných resortů a jsou projednávány s regionálními, lokálními, hospodářskými i sociálními partnery a též se zástupci neziskového sektoru. Usnesení vlády č. 650 ze dne 31. srpna 2011 pověřilo koordinaci přípravy programových dokumentů na úrovni ČR i EU Ministerstvo pro místní rozvoj. [10]

2.5.1 OP Podnikání a inovace pro konkurenceschopnost

Vzhledem k tomu, že práce je zaměřena na podnikatelský sektor, je zde přiblížen nejvíce využívaný operační program v rámci Evropských fondů, ze kterého čerpají dotace hlavně soukromé ziskové organizace a podnikatelé.

Novým programem na podporu podnikání je Operační program Podnikání a inovace pro konkurenceschopnost. Tento operační systém nahrazuje operační systém Podnikání a inovace, který běžel v předchozím programovém období 2007 – 2013. Oproti předchozímu programu, který byl zaměřen především na výstavbu inovační infrastruktury, směřuje tento program své výdaje spíše na využití vzniklé infrastruktury v minulém období. Jinými slovy by měl podpořit rozvoj již vytvořené infrastruktury, efektivní využití výsledků výzkumu a vývoje a vést k posílení role finančních nástrojů. [9]

Hlavní oblasti podpory:

1. Prioritní osa: Rozvoj výzkumu a vývoje pro inovaci
2. Prioritní osa: Rozvoj podnikání a konkurenceschopnosti malých a středních podniků
3. Prioritní osa: Účinné nakládání s energií, podpora zavádění nových technologií v oblasti nakládání energií a druhotných surovin, rozvoj energetické infrastruktury a obnovitelných zdrojů energie

4. Prioritní osa: Rozvoj vysokorychlostních přístupových sítí k internetu a informačních a komunikačních technologií
5. Prioritní osa: Technická pomoc

Peněžní prostředky (dále PP) jsou příjemcům poskytovány ex-ante (formou záloh, které pak příjemce na konci daného období vyúčtuje), ex-post (příjemci jsou poskytovány prostředky na základě výdajů, které příjemce již zaplatil ze svého) nebo kombinovanou formou (proplácení uhrazených i neuhrazených nákladů při splnění určitých podmínek). O způsobu jakým budou PP poskytovány, rozhoduje Řídící orgán operačního programu, na základě charakteru OP a typu příjemce. [10]

2.5.2 Způsobilost výdajů

Způsobilé/nezpůsobilé výdaje lze také označit jako uznatelné/neuznatelné náklady. Jedná se o takové náklady, které souvisí s projektem a jsou zahrnuty v rozpočtu projektu. Součtem uznatelných a neuznatelných nákladů se získá celková cena projektu. Uznatelné náklady jsou takové náklady, které jsou hrazeny z veřejných financí. Naopak neuznatelné náklady musí financovat samotný investor bez nároku na podporu. Nařízení Rady (ES) č. 1083/2006 o obecných ustanoveních o Evropském fondu pro regionální rozvoj, Evropském sociálním fondu a Fondu soudržnosti a nařízení Komise č.1828/2006 upravuje podobu způsobilých výdajů. Nejčastěji pro žadatele platí pravidla, která určil řídicí orgán operačního programu, která však z těchto dokumentů vycházejí. Podoba uznatelných nákladů se v operačních programech liší a jejich přesnou podobu lze nalézt v příručkách pro žadatele.

Způsobilé výdaje musí obecně splnit tyto podmínky:

- Souvisí s cílem operačního programu a jeho prioritní osou
- Doloženy průkaznými účetními doklady
- Prokazatelně zaplacený konečným příjemce v plné výši, kromě výdajů v naturálních, odpisů a režijních nákladů
- Vynakládány po dobu realizace projektu a po počátečním datu způsobilosti výdajů uhrazeny. [3]

3 Dotace z pohledu účetnictví

V účetnictví lze dotaci chápat jako bezúplatné plnění poskytované přímo či zprostředkovaně ze státního rozpočtu, státních finančních aktiv, Národního fondu, ze státních fondů, z rozpočtů územních samosprávných celků na stanovený účel podle zvláštních předpisů. Dotaci lze získat i ze zahraničí, z prostředků Evropského společenství nebo z veřejných rozpočtů cizího státu či jako granty. Dotací je i prominutí části poplatků, pokud to předpis povoluje. [1]

Dále lze za dotaci považovat příspěvek na zaplacení úroků, které nejsou promítnuty v pořizovací ceně dlouhodobého majetku, či peněžní prostředky od úřadu práce poskytované za účelem snížení mzdových nákladů, kdy musí podnik a úřad práce uzavřít smlouvu o vytvoření pracovních míst. [5]

Při účtování dotací se musí respektovat stanovené zásady a principy. Právně upravuje účtování dotací především zákon o účetnictví a účetní standardy. Poskytování dotací je právně upraveno v zákoně č. 128/2000 Sb., o rozpočtových pravidlech, ve znění pozdějších předpisů, a zákoně č. 250/2000 Sb., o rozpočtových pravidlech územních rozpočtů, ve znění pozdějších předpisů. Zahraniční dotace se řídí směrnicemi a příručkami dané země či příslušníků orgánů EU, které mohou být upraveny ještě certifikovaným tuzemským řídicím orgánem. [2]

Každý příjemce dotace je povinen účtovat o těchto finančních prostředcích samostatně s jednoznačnou vazbou k danému projektu, k čemuž může sloužit analytická evidence. Dále je povinen schraňovat doklady, kterými pak prokazuje výdaje v rámci dotačního programu. Tyto doklady musí být správně označeny a uloženy tak, aby nedošlo k záměně s jinými dokumenty. [5]

Okamžik účtování o dotacích

O přijatých dotacích podnik účtuje až v okamžiku, kdy jsou převedeny na bankovní účet, nebo při nezpochybnitelném schválení dotace, což může dokládat například dokument o schválení platby dotace.

V případech, kdy podnik musí splnit určité podmínky pro přidělení dotace, či se schválení dotace potvrzuje Rozhodnutím, účtuje o přijetí dotace v okamžiku splnění podmínek a vydání Rozhodnutí.

Při získávání dotace vzniknou podniku určité náklady, např.: rozpočty, posudky atd., o kterých se účtuje jako o provozních nákladech v roce, kdy byly vynaloženy.

Při nesplnění podmínek čerpání dotace, musí podnik dotaci vrátit. O této události se účtuje do nákladů v účetním období, ve kterém bylo pravomocně rozhodnuto o vrácení dotace. Je-li ke dni účetní závěrky již nezpochybnitelné, že bude vydáno takovéto rozhodnutí, musí účetní jednotka vytvořit rezervu v dané výši na vrub nákladů. [5]

3.1 Dělení dotací

3.1.1 Dotace na úhradu nákladů (provozní dotace)

Dotace poskytovaná za účelem snížit podniku výdaje na určitou činnost, kterou by za normálních podmínek nerealizoval. [1]

Tabulka 1 - Obecné účtování dotací na úhradu nákladů

Účetní případ	Má dáti	Dal
Náklady na činnost, které budou později pokryty dotací	5xx	Různé účty
Nezpochybnitelný nárok na dotaci	378	346, 347
Přijetí dotace	221	378
Čerpání dotace	346, 347	648, 668

Zdroj: Chalupa (2013), upraveno autorkou

3.1.2 Dotace na pořízení dlouhodobého majetku (investiční dotace)

Jedná se o dotace, které jsou poskytovány na pořízení dlouhodobého majetku, úhradu úroků zahrnutých do ceny majetku či technické zhodnocení majetku, ve výši určitého procenta či celé částky pořizovací ceny a to do data zařazení do užívání. Při krytí 100 % ceny se zachycuje majetek na podrozvahových účtech. Nejčastěji jsou tyto dotace využívány v zemědělství. [1]

Tabulka 2 - Obecné účtování investičních dotací

Účetní případ	Má dáti	Dal
Nezpochybnitelný nárok na dotaci	378	346, 347
Přijetí dotace	221	378
Pořízení DM	04x	321
Čerpání dotace	346, 347	04x
Převzetí DM do užívání	04x	02x
Odpis DM	551	08x

Zdroj: Chalupa (2013), upraveno autorkou

Při čerpání investiční dotace se musí snížit pořizovací cena majetku a účtuje se se sníženou pořizovací cenou. Tato povinnost vyplývá z Vyhlášky č. 500/ 2002 Sb.¹

¹ „(5) Ocenění dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku a technického zhodnocení se snižuje o dotaci na pořízení majetku a o dotaci na úhradu úroků zahrnovaných do ocenění majetku, s výjimkou povolenek na emise a preferenčních limitů bezúplatně nabytých prvním provozovatelem nebo držitelem. Za dotaci se považují bezúplatná plnění, která se poskytují přímo nebo zprostředkovaně podle zvláštních právních předpisů ze státního rozpočtu, státních finančních aktiv, Národního fondu, ze státních fondů, z rozpočtů územních samosprávných celků na stanovený účel. Za dotaci se rovněž považují bezúplatná plnění na stanovený účel ze zahraničí z prostředků Evropské unie nebo z veřejných rozpočtů cizího státu a granty poskytnuté podle zvláštního právního předpisu. Dotaci se rovněž rozumí prominutí částí poplatků, pokud to právní předpis umožňuje a příslušný orgán stanovil prominutou část poplatků za dotaci.“ (Vyhláška č. 500/ 2002 Sb.)

4 Finanční analýza

U projektů se provádí ekonomická a finanční analýza. Ekonomická analýza je zaměřena na celospolečenské dopady, na plnění cílů projektu, odpovídá na otázky typu, jaký vliv bude mít projekt na životní prostředí. Finanční analýza je založena na zpracování přímých nákladů a výnosů, neboli příjmů a výdajů v provozní a investiční fázi projektu. Cílem této analýzy je zjistit, zda se projekt vyplatí a zda bude životaschopný. Analýza v sobě zahrnuje informace o peněžních tocích, cenách a všech fázích projektu. Důležitá je kvalitní příprava vstupních dat.

Nejdříve se určí veškeré peněžní toky spojené s projektem, jedná se o výdaje (peněžní prostředky vynaložené na nákup zařízení, vybavení a služeb) a příjmy (tržby z činnosti vázané k projektu). Na základě příjmů a výdajů projektu se sestaví plán peněžních toků za všechna období projektu. Dále se vypočítá cash flow, jako rozdíl plánovaných příjmů a výdajů, která se používá při přípravě projektu. Druhou možností výpočtu je rozdíl mezi stavem financí na začátku a na konci období, která se používá již při samotném řízení projektu.

Příjmy a výdaje projektu mohou mít dvě základní formy, fixní forma, která se nemění s objemem produkce, nebo variabilní forma, která se mění s objemem produkce. [3]

4.1 Cash flow

Celkem existují 4 fáze projektu: předinvestiční, investiční, provozní a likvidační. Předinvestiční finanční toky jsou nejčastěji jen výdaje a jedná se o toky, které byly uskutečněny před započítáním projektu. Tyto výdaje často nese samotný investor, ovšem u projektů financovaných ze strukturálních fondů EU je možné část těchto výdajů zahrnout do hodnoty projektu. Obvykle se jedná o výdaje na studie a přípravné práce, které slouží k vyhodnocení projektu a jeho výhodnosti realizace. Investiční fáze zahrnuje většinou výdaje, které jsou vynaloženy na výstavbu, pořízení zařízení, moderních zařízení a na zaškolení personálu apod. V provozním období projektu se již promítají příjmy z projektu, je ale nutné počítat s postupným růstem příjmů do plánované hodnoty. Posledními finančními toky, které s projektem souvisí, mohou být významné finanční prostředky spojené s likvidací následků projektu, které se řadí do poslední likvidační fáze. [3]

5 Hodnocení investic

5.1 Pojmy

Investice

Z makroekonomického hlediska se jedná o užití dnešních úspor, což znamená, že investor obětuje část současné spotřeby, aby v budoucnu dosáhl vyšší spotřeby. Podnik hledí na investice jako na „peněžní výdaje, u nichž se očekává jejich přeměna na budoucí peněžní příjmy během delšího časového úseku.“ (Valach, 2010). Za delší časový úsek se většinou rozumí jeden rok, teorie však nedělí výdaje na kapitálové a běžné, protože všechny jsou vynakládány za účelem dosažení budoucích výnosů. [4]

Hrubé investice jsou definovány jako přírůstek statků, pořízených z investice za určitou dobu. Patří sem hmotný a nehmotný majetek a zásoby.

Při **kapitálovém plánování** se investor rozhoduje, zda investici uskuteční či nikoliv. Při rozhodování si nejdříve určí dlouhodobé cíle s ohledem na investiční strategii, poté hledá nové investiční možnosti, tvoří investiční rozpočty, hodnotí efektivnost investic a na konec vybere nejlepší investiční projekt, který zkontroluje a zhodnotí. [4]

Investiční strategií se rozumí různé způsoby, jak dosáhnout cílů, které jsou z hlediska investic vytyčeny. „Vychází z očekávaných výnosů, rizika a důsledků investic na likviditu.“ (Valach, 2010)

Investiční projekt

Marek (2009) dělí investiční projekty za prvé podle dopadu do plnění dlouhodobých strategických cílů. Zde hraje největší roli velikost celkového objemu vynaložených peněžních prostředků. Čili investici do dlouhodobého majetku, který slouží k zabezpečení hlavní činnosti podniku, bude věnována vyšší pozornost a propracovanější plánování. Jejím řízením se budou zabývat především vyšší stupně řízení. Naopak u investic kapitálově méně náročných je rozhodování decentralizováno na nižší stupně řízení. Změny investiční strategie v některých případech projednává valná hromada.

Za druhé podle účelu, kterého je dosaženo jejich prostřednictvím. Zde se dělí investice na ty, které slouží pouze k obnovení dosavadního stavu majetku, či které vedou ke zvýšení či rozšíření výroby nebo nabídky služeb.

Za třetí podle stupně závislosti. Jedná se o projekty vzájemně závislé a vzájemně nezávislé. Vzájemně nezávislé jsou takové projekty, kdy realizace jednoho neohroží realizaci

druhého. Vzájemně závislé projekty mohou být: vzájemně se vylučující projekty, vzájemně podmíněné projekty, komplementární projekty a substituční projekty. [4]

5.2 Jednotlivá kritéria hodnocení

Jak uvádí například Marek v knize Studijní průvodce financemi podniku, je možné kritéria hodnocení dělit podle efektu investice na nákladová, zisková a peněžní.

Nákladová kritéria

Tato kritéria hodnotí hlavně projekty, které se navzájem vylučují. Například zda se pořídí stroj A nebo B, liší se jen v drobnostech, ale hlavní účel mají stejný. Navíc nenabízí dostatečné informace o efektivnosti investice. I u těchto kritérií je nutné řešit problém reálného ohodnocení investičního projektu a určení úrokové míry, pokud jsou založena na časové hodnotě peněz. To platí i pro zisková kritéria.

Do propočtů tohoto kritéria je důležité zahrnout jak provozní tak i investiční náklady. Pokud by se zahrnuly například jen provozní náklady, došlo by ke zkreslení výpočtů a především k chybnému rozhodnutí. To, že jsou provozní náklady u jedné investice vyšší než u druhé, nutně neznamená, že je méně výhodná. Daný projekt může mít mnohonásobně nižší investiční náklady a poté by investor zvolil variantu jedna.

Zisková kritéria

V hodnocení vycházejí z výsledku hospodaření. Lze je použít i pro rozhodování o realizaci projektu. Nevýhodou je, že ze zisku lze těžko měřit a hodnotit efekt jeho činnosti.

Peněžní kritéria

Peněžní kritéria, která hodnotí očekávané investiční peněžní toky. Řadí se sem čistá současná hodnota, vnitřní výnosové procento, prostá a diskontovaná doba návratnosti. Užití těchto kritérií sebou nese dva metodické problémy. Prvním problémem je reálné ohodnocení a specifikace investičních peněžních toků, které jsou dány rozdílem mezi investičním peněžním příjmem a výdajem. Existují dvě možnosti jak postupovat, sestavení reálného finančního plánu jako přehledu o peněžních tocích, nebo vyčíslení pomocí výčtu jednotlivých peněžních toků. Tato metoda je však velice nepřesná, během výčtu je riziko zapomenutí na některé důležité položky. Druhým problémem může být vhodné určení úrokové míry, kterou se diskontují peněžní toky. Tento problém se vyskytuje především u kritérií, která jsou založena i na časové hodnotě peněz. Úroková míra vyjadřuje výnos, jakého chce investor dosáhnout a při kterém bude ochoten investici realizovat. Při investici podnikatel nejen vloží své peněžní prostředky do nějakého projektu, ale zároveň ztratí

možnost mít z těchto prostředků zisk, například ve formě úroků na bankovním účtu. Tato ztráta možných výnosů se označuje jako náklady obětované příležitosti. Dalším způsobem určení požadovaného výnosu je vážený průměr kapitálových nákladů. Ten udává minimální požadovanou výnosnost podniku jako celku. Výnosnost celého podniku se nemusí shodovat s požadovanou výnosností dané investice. Vliv na výši výnosnosti má především riziko, pokud je riziko podniku vyšší upravuje se výpočet o rizikovou srážku, v opačném případě o rizikovou přírážku. [4]

Peněžní toky se nejčastěji dělí na konvenční a nekonvenční.

Konvenční peněžní toky, jsou takové toky, kdy výdaje nepřetržitě převyšují příjmy od začátku investice až po určitou dobu a poté jsou už vyšší jen příjmy.

Nekonvenční peněžní toky jsou opakem konvenčních peněžních toků. Neplatí zde předpoklad, že investiční výdaje převyšují investiční příjmy, může tedy nastat situace, že se výše příjmů a výdajů bude střídát. [4]

Valach dělí metody hodnocení podle toho, zda přihlížejí na faktor času:

Statické metody

Nepřihlíží k faktoru času, což znamená, že čas podstatně neovlivňuje rozhodnutí o investici. Jde především o investice s krátkou dobou životnosti a jednorázové fixní investice (např. do majetku). Podstatnou roli při této metodě hraje i hodnota diskontní sazby, při nižší míře, klesá i váha faktoru času.

Dynamické metody

Berou ohled na faktor času, jde většinou o projekty s delší dobou životnosti a na pořízení dlouhodobého majetku. Faktor času má zde velký vliv na rozhodování, a pokud není zahrnut do výpočtů, může dojít ke špatnému rozhodnutí. [6]

5.3 Průměrná výnosnost

Metoda vychází ze zisku, který z investice plyne. Nejčastěji se jedná o „*průměrný roční zisk po zdanění*“ (Valach, 2010). Díky tomu lze metodu použít i u investic s různou dobou životnosti. Ve srovnání s metodou průměrných nákladů má tato metoda výhodu v tom, že zisk v sobě zahrnuje úsporu nákladů, ale i celkový objem produkce plynoucí z investičního projektu.

Výpočet:

$$V_p = \frac{\sum_{n=1}^N Z_n}{N * I_p} \quad (1)$$

V_p = průměrná výnosnost projektu

Z_n = roční zisk z investice po zdanění v jednotlivých letech

I_p = průměrná roční hodnota dlouhodobého majetku v zůstatkové ceně

N = doba životnosti

n = jednotlivé roky [6]

Při rozhodování o realizaci investice si investor vybere tu, která bude mít průměrnou výnosnost vyšší. Výsledek hospodaření má však omezenou vypovídací schopnost pro přesné měření činnosti podniku. [4]

5.4 Doba návratnosti

Vyjadřuje dobu, za kterou projekt sám sebe splatí (ze svých příjmů). Nejčastěji se počítá se zdaněným ziskem a odpisy. Investice je vhodnější, pokud je doba návratnosti kratší. Předem se určuje kritériální doba návratnosti, která se porovnává s výpočtem, ten by měl být menší než investorem stanovená doba. Kvůli problematice při určování kritériální doby návratnosti a nedostatečné objektivitě, může dojít ke zkreslení rozhodnutí. [6]

Výpočet pokud z investice plynou různé příjmy:

$$I = \sum_{n=1}^a P_n \quad (2)$$

I = pořizovací cena

n = jednotlivé roky

a = doba životnosti

P_n = roční peněžní příjmy [6]

Na základě tohoto ukazatele se preferují především investice s nejkratší prostou dobou návratnosti. U tohoto kritéria se však vyskytuje několik problémů. Prvním je, že prostá doba návratnosti v sobě nezahrnuje časový faktor, což znamená, že příjmy dosažené později nejsou tak významné jako příjmy, kterých bylo dosaženo dříve. Jako další problém se jeví peněžní toky, kdy ukazatel nebere v úvahu příjmy, které vzniknou až po zaplacení investice, může se jednat i o vysoké příjmy. Posledním nedostatkem je, že toto kritérium nelze použít u investic s nekonvenčními peněžními toky. Na základě těchto nedostatků,

se může investice podle doby návratnosti zdát vhodná, ale je třeba si vypočítat i jiné ukazatele, aby se ukázalo, co se vyplatí více, především u investic, kdy prostá doba návratnosti vyjde stejně. [4]

Pro zohlednění času, lze počítat diskontovanou dobu návratnosti.

Diskontovaná doba návratnosti:

$$\sum_{k=0}^{DDN} \frac{\check{C}IP_k}{(1+i)^k} = \sum_{k=0}^{mi} \frac{\check{C}IV_k}{(1+i)^k} \quad (3)$$

DDN = diskontovaná doba návratnosti

mi = konec mi-tého období, tj. posledního období, v němž poslední investiční peněžní výdaje převyšují investiční peněžní příjmy

$\check{C}IP_k$ = čistý investiční peněžní příjem na konci k-tého období

$\check{C}IV_k$ = čistý investiční peněžní výdaj na konci k-tého období

i = diskontní sazba

Stejně jako u prosté doby návratnosti si na základě tohoto kritéria investor vybere investici, která má kratší dobu návratnosti. Diskontovaná doba návratnosti v sobě zahrnuje faktor času na rozdíl od prosté doby návratnosti. Zbylé dva problémy zde však zůstávají, těmi jsou možnost použít kritérium pouze u konvenčních peněžních toků a neuvážením možných příjmů po době návratnosti investice. [4]

5.5 Čistá současná hodnota

Valach ji definuje jako rozdíl mezi diskontovanými peněžními příjmy z investičního projektu a kapitálovým výdajem.

$$\check{C}SH = \sum_{k=0}^n \frac{IP}{(1+i)^k} - IV \quad (4)$$

Tyto výpočty platí, pokud byl kapitálový výdaj pouze jednorázový na začátku investice. V případě, že kapitálový výdaj je vynakládán průběžně, musí se upravit (diskontovat). [6]

$$\check{C}SH = SHP - SHV = \sum_{k=0}^n \frac{IP_k}{(1+i)^k} - \sum_{k=0}^n \frac{IV_k}{(1+i)^k} = \sum_{k=0}^n \frac{IPT_k}{(1+i)^k} \quad (5)$$

$\check{C}SH$ = čistá současná hodnota

SHP = současná hodnota investičních peněžních příjmů

SHV = současná hodnota investičních peněžních výdajů

n = doba existence investice, tj. celková doba pořizování a životnosti, popř. i likvidace

IP_k = investiční peněžní příjmy v k-tém roce existence investice

IV_k = investiční peněžní výdaje v k-tém roce existence investice

i = zvažovaná úroková míra

Je-li současná hodnota příjmů vyšší než současná hodnota výdajů, znamená to, že čistá současná hodnota je kladná a investici je výhodné realizovat. Pokud čistá současná hodnota vychází záporně, investice se nevyplatí a je vhodné volit spíše alternativní investici. V případě nulové čisté současné hodnoty, při vyloučení ostatních faktorů je pouze na investorovi, zda investici uskuteční.

ČSH > 0 => SHP > SHV => upřednostnění realizace analyzované investice

ČSH = 0 => SHP = SHV => je stejně výhodné investici realizovat, tak i investici nerealizovat

ČSH < 0 => SHP < SHV => upřednostnění alternativní investice [4]

5.6 Index čisté současné hodnoty

Počítá se podobně jako Čistá současná hodnota, až na to, že nejde o rozdíl, ale o podíl mezi současnými hodnotami příjmů a výdajů.

$$I\check{C}SH = \frac{SHP}{SHV} = \frac{\sum_{k=0}^n \frac{IP_k}{(1+i)^k}}{\sum_{k=0}^n \frac{IV_k}{(1+i)^k}} \quad (6)$$

IČSH = index čisté současné hodnoty

Tento index poté Marek (2009) interpretuje takto:

IČSH > 1 => SHP > SHV => upřednostnění realizace analyzované investice

IČSH = 1 => SHP = SHV => stejně výhodné jak investici realizovat, tak i investici nerealizovat

IČSH < 1 => SHP < SHV => upřednostnění alternativní investice

Je-li index ziskovosti větší než jedna, investice se vyplatí a měla by být uskutečněna. Při opačném jevu, tedy že index ziskovosti je menší než jedna, investice výhodná není. Při rozhodování mezi dvěma vzájemně se vylučujícími investicemi, si investor vybere investici s vyšším indexem ČSH.

Čistá současná hodnota a index čisté současné hodnoty, i přes to, že jsou si velice podobné, nemusí pokaždé upřednostnit stejnou investici. Což je dáno tím, že na každou investici byly vynaloženy jiné kapitálové výdaje. Pro vzájemné porovnávání investic musí být výdaje převedeny na stejnou hodnotu. [4]

5.7 Vnitřní výnosové procento

Vnitřní výnosové procento lze chápat jako určitou úrokovou míru, kdy se současná hodnota výdajů rovná čisté současné hodnotě příjmů z investice.

$$\sum_{n=1}^N \frac{P_n}{(1+i)^n} = K \quad (7)$$

P_n = peněžní příjmy v jednotlivých letech životnosti projektu

K = kapitálový výdaj

n = jednotlivá léta životnosti projektu

N = doba životnosti projektu

i = hledaný úrokový koeficient [6]

V případě rozložení výdaje na delší dobu (více let) je nutné ho též diskontovat:

$$\sum_{n=1}^N P_n \frac{1}{(1+i)^n} = \sum_{t=0}^T K_t \frac{1}{(1+i)^t} \quad (8)$$

T = celková doba investování

t = jednotlivá léta investování [6]

Omezení při výpočtech vnitřního výnosového procenta

VVP má spoustu nedostatků, v některých případech ho nelze vůbec použít. První situací je, pokud se jedná o nekonvenční peněžní toky. Poté, když jde o investice s konvenčními toky, ale mají odlišný počáteční výdaj, nebo se liší ve zvažované úrokové míře, či v době existence. Posledním problémem je odlišnost peněžních toků z pohledu načasování. [4]

6 Metodika

Cílem je zachycení složitosti procesu čerpání dotace, zhodnocení efektivnosti investice a dopadu do účetnictví. Analýza bude provedena u podniku DOPLA PAP a. s., který žádal o dotaci v prosinci 2015 a očekává její přijetí v roce 2016.

6.1 Sběr informací

Podrobná analýza Operačního projektu Podnikání a inovace pro konkurenceschopnost. Popis podmínek pro splnění dotačních požadavků. Seznámení s podnikem, určení jeho hlavní činnosti. Uvedení důvodů žádosti o dotaci a popis projektu Inovace plastových obalů.

6.2 Určení diskontní sazby

Diskontní sazba je taková sazba, pomocí které se sníží budoucí příjmy či výdaje pro získání jejich současné hodnoty. Lze ji určit několika způsoby. Prvním a nejjednodušším způsobem je stanovit diskontní sazbu rovnu úrokové míře, pokud investor hradí celou investici z úvěru. Pokud investici platí pouze z vlastních zdrojů, diskontní sazba je rovna rentabilitě vlastního kapitálu. Jedná-li se o investici s kombinovanou formou úhrady, je nutné použít kombinovaný výpočet pro diskontní sazbu. Při určování diskontní sazby je klasický vzorec upraven, Poměr vlastního a cizího kapitálu je snížen o poměr dotace. Úroky z dluhu jsou v prvním roce odečteny od příjmů.

6.3 Konkretizace kapitálových výdajů

V této části jsou vyčísleny výdaje spojené s investicí. Jedná se o způsobilé výdaje, které se váží přímo k projektu a jeho prioritním osám. Jsou hrazeny z části konečným příjemcem dotace a z části je možné je financovat z veřejných fondů. Také musí být doloženy průkaznými účetními doklady a zahrnuty v rozpočtu projektu. Způsobilé výdaje lze rozdělit na investiční a neinvestiční. Investiční výdaje jsou výdaje, které jsou přímo vynaloženy na pořízení investice např. na nákup stroje. Tyto výdaje se pak dále dělí na investiční na hmotný majetek a investiční na nehmotný majetek. Neinvestiční výdaje jsou výdaje, které neslouží k přímému pořízení majetku, jedná se především o služby např. náklady na reklamu. Nezpůsobilé výdaje lze chápat jako výdaje, které sice s projektem souvisí, ale nejsou hrazeny z veřejných fondů. Vždy je musí uhradit konečný příjemce dotace a nedostane na ně žádný příspěvek.

Zjednodušeně: na způsobilé výdaje lze žádat dotaci, na nezpůsobilé nelze. V rozpočtu projektu ovšem musí být uvedeny všechny výdaje s projektem spojené, tedy i nezpůsobilé

výdaje. Pro každý operační program je určena jiná podoba způsobilých výdajů, která je přesně vymezena v příloze Příručky pro příjemce daného operačního programu.

6.4 Určení očekávaných výnosů a nákladů

Zde se bude jednat hlavně o určení budoucích výnosů z investice. V tomto případě jsou dány součinem očekávaného objemu výroby a cenou za jeden výrobek.

Objem výroby je určen dle velikosti poptávky, podnik má již předběžně domluvené zakázky a dále se vychází z aktuálního stavu poptávky po tomto sortimentu, která prozatím není dostatečně uspokojena.

Cena za jeden výrobek je odvozena z průzkumu trhu, tak aby byl výrobek cenově přijatelný a byla po něm dostatečně velká poptávka. Zároveň není ale příliš nízká, aby podnik dosahoval výnosů přiměřených k provozním nákladům a docílil tak zisku.

Dále se určí náklady, které jsou spojené s výrobou nového produktu. Jedná se o spotřebovaný materiál, který se určí podle vnitropodnikových norem. Dále sem patří spotřeba energie, která je odvozena z předešlých let a ponížena o očekávanou úsporu. V neposlední řadě sem patří i údržba či případné opravy stroje.

6.5 Použití daných metod pro hodnocení efektivnosti investice

Nakonec bude hodnocena efektivnost investice za pomoci vybraných metod uvedených v kapitole 5. Hodnocení investic. Dojde k výpočtu indexu výnosnosti, doby návratnosti, čisté současné hodnoty a vnitřního výnosového procenta. Na základě výsledků se určí, zda se investice vyplatí a za jakých podmínek. Na závěr dojde k podrobnějšímu zhodnocení výsledků a srovnání s výpočty, které provedla firma před uzavřením konečných smluv s dodavateli.

6.6 Pohled z účetnictví

V rámci tohoto bodu bude provedena podrobnější analýza vedení účetnictví, především jaký dopad mají dotace na účetnictví a kde se nejvíce projeví. Dále bude uvedeno, jakým způsobem podnik o dotacích účtuje a jakým způsobem je nutné evidovat účetní doklady související s dotací.

7 Charakteristika podniku DOPLA PAP, a. s.

Podnik DOPLA PAP a. s. se zabývá výrobou potravinářských obalů z polystyrenu, kelímkového kartonu, polypropylenu, máčené buničiny a papíru. V současné době podnik vyrábí velkou škálu obalů od plastových kelímků, přes plastové misky, až po obaly na pizzu. Patří mezi přední české a významné evropské výrobce těchto produktů, většina jich je vyvážena za hranice České republiky, cca 77 % tržeb tvoří export.

7.1 Stručná historie podniku DOPLA PAP, a. s.

Jeho počátek je spojen se závodem Solo Sušice, který založil Vojtěch Sheinost. Vyráběly se zde sirky. Po první světové válce však došlo k zavírání sirkáren a byl zavřen i závod Solo Sušice. Místo něho zde v roce 1933 vznikl jiný průmyslový podnik a byla v něm zahájena pokusná výroba konických papírových obalů. Závod dostal označení PAP, odvozené od papíru a papírenské výroby, které mu zůstalo dodnes. Přečkal období války i znárodnění a v roce 1957 dospěl k technické revoluci. Přešel totiž k automatické výrobě a vyrobil svůj vlastní automat. V roce 1990 se závod osamostatnil a rozšířil sortiment svých výrobků. Významný den pro podnik bylo 9. 12. 1999, kdy italská firma GIO´STYLE MONOUSO S. p. A. získala majoritní podíl společnosti DOPLA PAP a. s. Od tohoto okamžiku došlo ke značnému rozšíření sortimentu o obaly na jednorázové použití a k modernizaci závodu. Od roku 2005 zaznamenal podnik znovunabytou finanční stabilitu a meziroční nárůst tržeb. Podnik se v současné době zabývá také hodně výzkumem a vývojem ve svém oboru.

8 Inovace – inovační projekt – I. výzva

Podnik podal žádost o dotaci v rámci Operačního programu Podnikání a inovace pro konkurenceschopnost. Jeho projekt zapadá do prioritní osy 01.1 Rozvoj výzkumu a vývoje pro inovaci, v jejímž rámci patří do Investiční priority 01.1.02 Podpora podnikových investic do inovací a výzkumu a vytváření vazeb a součinnosti mezi podniky, středisky výzkumu a vývoje a vysokoškolským vzděláváním, zejména prostřednictvím vývoje produktů a služeb, přenosu technologií, sociálních inovací, ekologických inovací, aplikací veřejných služeb, stimulace poptávky, vytváření sítí, klastrů a otevřených inovací prostřednictvím inteligentní specializace a podpory technického a aplikovaného výzkumu, pilotních linek, opatření k včasnému ověřování produktů, schopností vyspělé výroby a prvovýroby, zejména v oblasti klíčových podpůrných technologií a šíření technologií pro všeobecné použití. Podat žádost o podporu k této výzvě (číslo 01_15_014) bylo možné od 1. 12. 2015 a uzavření žádostí proběhne 30. 4. 2016.

Jedná se o průběžnou výzvu, což znamená, že je určen první den, od kdy jsou přijímány žádosti. Poté lze podávat žádosti v průběhu programovacího období až do dne uzavření přijímání žádostí. Žadatelé jsou průběžně informováni o alokaci připadající na výzvu.

Pro tuto výzvu je alokováno prostředků v celkové hodnotě 4 mld. Kč. Pokud o žádost požádají kvalitní projekty a bude tím překročena daná částka, může ji řídicí orgán navýšit, avšak maximálně do 12 mld. Kč. Řídicím orgánem pro program Inovace je Ministerstvo průmyslu a obchodu.

8.1 Náležitosti žádosti o poskytnutí podpory, způsob jejího předložení a vyřízení

Žádost o podporu se podává pomocí portálu IS14+ aplikace MS2014+, jedná se tedy o elektronickou žádost, která má podnikatelům ulehčit celkovou administrativní náročnost při žádání o dotaci. Veškeré náležitosti žádosti jsou uvedeny v informačním systému IS14+, opět pro ulehčení práce. Povinné součásti dotace však najdeme i v příloze č. 17 programu Inovace.

Nejdříve musí podnik podat předběžnou žádost o dotaci, ke které musí přiložit rozvahu a výkaz zisků a ztrát za poslední dvě uzavřená účetní období včetně Přílohy, dále musí obsahovat zprávu o finančním zdraví podniku.

Poté podnik podává plnou žádost, ve které uvádí podnikatelský záměr sestavený podle povinné osnovy (příloha č. 13 programu Inovace), důkaz o ukončeném výzkumu, dokumenty, které potvrzují tvrzení v podnikatelském záměru (například smlouvy s dodavateli, různé certifikáty apod.).

Žádost podniku DOPLA PAP a. s. obsahuje informace o žadateli, o projektu, o daném programu, ze kterého bude čerpat dotace, základní rozpočet, zdroje financování a finanční plán, kategorie intervencí, indikátory, informace o veřejných zakázkách a horizontálních principech a nakonec čestná prohlášení. K žádosti jsou přiloženy finanční výkazy, podnikatelský záměr, Prohlášení dle § 14 (3) e) zákona č. 218/2000 Sb., Prohlášení k definici malého a středního podniku, Prohlášení k podpoře de minimis, Finanční výkazy 2014, Formulář finančního zdraví, Plná moc, Certifikace SGS, Smlouva VaV ISAP, smlouvy s dodavateli a odběrateli, technické výkresy, předběžná i vítězná nabídka, zpráva ze zasedání valné hromady a zpráva o zkouškách.

Výběr příjemce dotací probíhá na základě výběrových kritérií, která jsou uvedena v příloze č. 4 dokumentu Výzva I. program Inovace. Nejdříve se hodnotí binární kritéria, jsou to takzvaná vylučovací kritéria. Pokud podnik některé z těchto kritérií nesplní, je automaticky vyřazen z potencionálních příjemců. Patří sem náplň projektu v souladu s programem, dosažení daného stupně inovace (v případě podniku DOPLA PAP a. s. se jedná o 6. stupeň inovačního řádu podle Valenty), vazba projektu na výzkum a vývoj, dodržení zásad rovných příležitostí a pozitivní či neutrální dopad na životní prostředí. Další kritéria jsou založena na systému bodování, maximální počet bodů je 100. Pro získání dotace musí žadatel získat alespoň 60 bodů. Bodovací kritéria jsou rozdělena do kategorií B-E. Jedná se o připravenost žadatele (jaké má zkušenosti, propracovanost projektu), potřebnost projektu, hospodárnost rozpočtu a specifická kritéria, jako je například uskutečnění projektu v hospodářsky problémovém regionu.

Ke každé schválené plné žádosti musí být přiloženy dva posudky interních hodnotitelů, popřípadě třetí posudek vypracovaný interním arbitrem. Poté je výběrové komisi předložen seznam doporučených a nedoporučených projektů, ta jej buď schválí či pošle k opravě. Na základě závěru výběrové komise rozhodne o poskytnutí dotace řídicí orgán OP PIK, tj. poskytovatel dotace.

V případě schválení dotace podepisuje žadatel závazné podmínky, ke kterým musí přiložit výpis z katastru nemovitostí či smlouvu o pronájmu nemovitosti, kde dojde k realizaci projektu.

Příjemce dotace je povinen vyhlásit výběrové řízení na dodavatele, které se řídí zákonem č. 137/2006 Sb., pokud se jím neřídí, příjemce postupuje dle Pravidel pro výběr dodavatele. Před vyhlášením výběrového řízení musí příjemce zaslat související dokumentaci poskytovateli dotace.

Po realizaci projektu podává podnik žádost o platbu, ke které přiloží skutečný rozpočet projektu a potvrzení o zaplacení veškerých závazků z projektu vzniklých.

8.2 Forma a výše podpory

Podpora v rámci tohoto programu je poskytována ve formě dotace v souladu s „Pravidly spolufinancování Evropských strukturálních a investičních fondů v programovém období 2014 – 2020“. Dotace bude vyplácena ex-post, tedy až po předložení dokladů v žádosti o platbu. Příjemce musí plně předfinancovat veškeré výdaje s projektem spojené.

Výše podpory se určuje jako procento ze způsobilých výdajů projektu dle Regionální mapy intenzity veřejné podpory pro regiony ČR na období 2014 – 2020. V případě podniku DOPLA PAP a. s. se bude jednat o částku ve výši 25 % ze způsobilých výdajů, protože se již řadí mezi velké podniky. Pro střední a malé podniky je procento vyšší.

Maximální a minimální výše dotace

Dotace na projekt je poskytována minimálně ve výši 1 mil. Kč a maximálně do výše 100 mil. Kč, u hospodářsky problémových regionů je maximální výše posunuta na 200 mil. Kč.

8.3 Specifické podmínky programu

- Projekt musí být realizován na území České republiky mimo hlavního města Prahy a příjemce musí doložit vlastnické právo k nemovitým věcem či pozemkům, kde dojde k uskutečnění projektu.
- Projekt nesmí podporovat aktivity spojené s vývozní činností, či distribucí v zahraničí.
- V projektu musí být uvedeny všechny povinné části.
- Samotný projekt není zahájen před podáním žádosti.

- Projekt musí dodržovat horizontální principy (rovné příležitosti pro muže a ženy, udržitelný rozvoj).
- Musí být v souladu cíle projektu a cíle programu.
- Finanční zdraví podniku nesmí dle ekonomického hodnocení klesnout pod 5 bodů.
- Vzhledem k tomu, že podnik DOPLA PAP a. s. překročí hranici 5 mil. Kč způsobilých výdajů, musí provést Finanční analýzu investice.
- Podporovány jsou pouze projekty, jejichž výstupy se projeví ve vymezených odvětvích.
- V příloze jsou vymezeny i projekty, které v tomto programu podporovány nejsou.
- Pouze na základě Rozhodnutí o poskytnutí dotace bude dotace podniku poskytnuta.
- Příjemce je povinen vést oddělenou evidenci a dokumentaci o způsobilých výdajích projektu, kterou je povinen uchovat po dobu 10 let od ukončení projektu a zároveň minimálně 3 roky po uzavření OP PIK.
- V rámci programu může každý podnik předložit maximálně 4 žádosti.
- Investice musí být ve vlastnictví příjemce alespoň dalších 5 let po dni ukončení projektu.
- Dále musí příjemce dbát o to, aby byl dlouhodobý hmotný či nehmotný majetek zachován alespoň 5 let po ukončení projektu a zároveň jej musí po tuto dobu užívat.

8.4 Inovace výroby plastových obalů ve společnosti DOPLA PAP a. s.

Základní popis projektu

Inovace výroby plastových obalů spočívá ve změně koncepční konstrukce obrácených nástrojů tepelně tvarovací linky, která poté umožní zavedení nového technologického postupu a rozšíření spotřeby materiálu z polystyrenu na polypropylen. Díky tomu se otevrou nové trhy ve střední Evropě. Což je pro podnik příležitost, neboť v současné době dochází k přesycení trhu a zákazníci se začínají poptávat po jiných, kvalitnějších výrobcích.

Tato inovace by měla přinést změny především ve kvalitě výrobků a užitečnosti pro spotřebitele, protože misku na jednorázové použití z polypropylenu nyní nově lze použít na ohřev v mikrovlnné troubě. Výhodou je zpracovávání větší škály materiálů jako je např. R-PET materiál, který se vyrábí recyklací PET odpadu. Zároveň by tato technologie měla

být šetrnější k životnímu prostředí. Inovace by měla také vést k rozšíření výrobního portfolia, otevření nových trhů (především Německo), zvýšení kapacity/výkonu (předpoklad cca o 130%) a energetické úspore (přibližně 10%).

Celková inovace se skládá z produktové inovace a procesní inovace. Hlavním smyslem produktové inovace je zavedení nového technologického postupu na základě změny koncepční konstrukce obrácených nástrojů. Kdežto procesní inovace spočívá v zajištění automatického sběru informací o výrobě, pomocí datových kabelů.

Na základě projektu bude pořízena nová výrobní technologie, která s sebou přináší modernizaci, rychlejší výkonnost a komplexní automatizaci. Jedná se o linku, která se skládá z několika zařízení a to z tepelně automatického tvarovacího stroje, balicího systému, dopravníku výrobků, vzduchotechniky a přívodu datových kabelů.

Tepelně automatický tvarovací stroj je kompaktní technologie, která vyrábí jednorázové plastové misky z polystyrenu a polypropylenu, včetně 3 samostatných vyměnitelných nástrojů.

Balicí systém slouží k automatickému značení obalů, obsahuje také tiskárnu štítků.

Vzduchotechnika je nezbytná pro chod stroje, zajišťuje především odsávání technických emisí.

Projektové cíle

Hlavním cílem tohoto projektu je zavedení vědeckovýzkumných výsledků v praxi a jejich promítnutí v rámci inovace výroby plastových obalů, která je zaměřená hlavně na změnu koncepční konstrukce obrácených nástrojů tepelně tvarovací linky.

Dalším neméně důležitým cílem je zavedení automatického sběru údajů za pomoci datových kabelů, v širším slova smyslu se jedná o automatizaci výrobních procesů.

Mezi dílčí projektové cíle podnik zařadil cíl zpracování žádosti o dotace, výběr dodavatele, investiční fáze projektu (pořízení technologie), zapojení technologie do výrobního procesu, časový termín, zajištění publicity a získání nových zákazníků.

V rámci **zpracování žádosti o dotaci** byla podána v červnu 2015 předběžná žádost o dotaci, která byla schválena 2. 10. 2015, na základě čehož byla pak podána plná žádost o podporu.

Podle pravidel OP PIK musel podnik vybrat vhodné **dodavatele ve výběrovém řízení**, se kterými poté uzavřel smlouvu. Podnik vybral různé dodavatele na tvarovací stroj, vyměnitelné nástroje do stroje a datové kabely.

Investiční fázi projektu došlo k fyzickému dodání stroje a jeho zapojení do výroby. Prozatím funguje stroj ve zkušebním provozu a probíhá zaškolování zaměstnanců. V další fázi, po úspěšném zaškolení pracovníků a otestování technologie, se stroj zapojí do plného provozu (sériová výroba).

Časový termín v tomto smyslu znamená, do kdy je předpoklad ukončení projektu. Datum této skutečnosti je určené na 30. 6. 2016. Stroj bude zapojen do sériové výroby a bude moci již proběhnout průzkum prodeje nových výrobků.

Na základě podmínek OP PIK je podnik povinen **zajistit publicitu** projektu, která bude zajištěna billboardem či pamětní deskou a stručným popisem na internetových stránkách podniku.

Posledním cílem je **získání nových zákazníků**, kdy si podnik určil, že naváže spolupráci s minimálně 5 novými zákazníky.

Mezi další cíle se řadí zvýšení konkurence schopnosti, produktivity a přidané hodnoty, rozšíření sortimentu a tím i zvýšení kapacity výroby, úspora nákladů na výrobek (zkrácení výrobního času, úspora energie,...) a předpokládaný podíl projektu na obratu společnosti přibližně 10 %.

Indikátory k naplnění

Jedná se o výstupy, které mají z projektu vzejít. V rámci tohoto projektu jsou určené dva indikátory a tím je vývoj produktu a procesu.

V prvním indikátoru, produktová inovace, jde především o výrobu misky na jednorázové použití. Miska bude nově vyráběna z polypropylenu a bude ji možné použít na ohřev v mikrovlnné troubě. Budou se vyrábět tři druhy misek podle jejich objemu. Indikátor musí být naplněn do 30. června 2016 a budou muset být doloženy technické parametry zkušebním provozem a uvedení výrobku na trh statistikou prodeje.

Druhý indikátor je procesní inovace, která by měla zajistit nové tvarování produktů a jejich automatické řazení do balící linky. Poté také sloučení tvarování a sesekávání výrobků do jednoho procesu, což by mělo zajistit vyšší kvalitu. V neposlední řadě by mělo dojít k připojení na datové rozhraní, čímž se sníží ztrátovost a zrychlí proces. I tohoto

výstupu musí být dosaženo do 30. 6 2016, kdy bude doloženo zkušebním protokolem a předávacím protokolem splnění předem určených parametrů, kterými je kapacita provozu minimálně 4 tuny a energetická úspora alespoň 10 %.

9 Hodnocení efektivity investic

9.1 Výše nákladů vynaložených na vývoj

Přibližně rok před podáním žádosti o dotaci, začala firma DOPLA PAP a. s. spolupracovat s firmou WM WRAPPING MACHINERY SA, která jí měla napomoci s vývojem výroby produktů vyráběných z polypropylenu, po kterém vysoce vzrostla poptávka. Firmy spolu uzavřely smlouvu a společně vyvinuly technologii na výrobu misek dle určených požadavků. Na tento výzkum a vývoj firma DOPLA PAP a. s. vynaložila 1 250 tis. Kč vlastních zdrojů. Tento vývoj vedl k projektu Inovace výroby plastových obalů ve společnosti DOPLA PAP a. s., který je spolufinancován Evropskou unií.

9.2 Plánovaná výše nákladů na projekt

Zde je provedena podrobná analýza plánovaných výdajů spojených s projektem, dle nabídek dodavatelů a průzkumu trhu. Ceny jsou později upřesněny podle uzavřených smluv.

Tabulka 3 - *Plánované výdaje na projekt*

Položka	Počet	Cena celkem bez DPH (Kč)	Způsob určení ceny
Technologie:			
Tepelně tvarovací linka	1	14 000 000	Vítězná nabídka
Nástroje	3	6 000 000	Vítězná nabídka
Balička	1	4 200 000	Vítězná nabídka
Vzduchotechnika	1	400 000	Průzkum trhu
Systém značení balení	1	300 000	Průzkum trhu
Dopravník výrobků	1	350 000	Průzkum trhu
Tiskárna štítků	1	285 000	Průzkum trhu
Přívodní datový kabel	1	450 000	Průzkum trhu
Celkem investiční výdaje		25 985 000	
Povinná publicita:			
Billboard/pamětní deska	1	15 000	Průzkum trhu
Celkem neinvestiční výdaje		15 000	
Celkem způsobilé výdaje		26 000 000	
Celkem nezpůsobilé výdaje (DPH)		5 460 000	
Výdaje celkem (způsobilé s DPH)		31 460 000	
Dotace (25%)		6 500 000	

Zdroj: Podnikatelský záměr DOPLA PAP a. s., upraveno autorkou

V rámci tohoto projektu nebyly uskutečněny jiné investiční výdaje než hmotné a to na technologie. Dále nedošlo ani k jiným nezpůsobilým výdajům, kromě výdajů vzniklých z povinnosti k DPH. Neinvestičním výdajem byl pouze náklad na povinnou publicitu.

Ze způsobilých výdajů lze vypočítat předpokládanou výši dotačního příspěvku, který bude poskytnut ve výši 25% ze způsobilých výdajů. Plánovaná výše dotace činí tedy **6,5 mil. Kč**.

9.3 Očekávaný objem výroby a tržeb

Na základě projektu by měla být výroba nových misek z polypropylenu zahájena do 30. 6. 2016. Předpokládaný objem výroby a provozní výnosy v jednotlivých letech při předpokládané ceně **0,50 Kč/ks** jsou uvedeny v následující tabulce. Cena je stanovena podle ceny obvyklé na trhu.

Počet vyrobených kusů je odvozen z aktuální poptávky po výrobku a již předběžně dohodnutých obchodů.

Tabulka 4 - Očekávané příjmy

Rok	Počet vyrobených kusů (ks)	Provozní výnosy (Kč)
2016	100 000	50 000 000
2017	110 000	55 000 000
2018	120 000	60 000 000
2019	130 000	65 000 000
2020	150 000	75 000 000
2021	150 000	75 000 000
2022	150 000	75 000 000
2023	150 000	75 000 000
2024	150 000	75 000 000
2025	150 000	75 000 000
Celkem	1 360 000	680 000 000

Zdroj: Podnikatelský záměr DOPLA PAP a. s., upraveno autorkou

9.4 Podrobný přehled očekávaných nákladů spojených s projektem

Do provozních nákladů jsou započítány provozní náklady na energie, spotřebovaný materiál, ale i předpokládané náklady na údržbu a opravy, či náklady na služby. Ve finančních nákladech pro návratnost investice jsou zahrnuty placené úroky na úvěr, který si firma na projekt vzala a ostatní finanční náklady, které s projektem souvisí.

Tabulka 5 - *Očekávané budoucí náklady*

Rok	Provozní náklady	Finanční náklady pro návratnost investice	Celkové náklady
2016	47 736 000,00	950 000,00	48 686 000
2017	51 729 000,00	889 000,00	52 618 000,00
2018	55 699 000,00	828 000,00	56 527 000,00
2019	59 687 000,00	767 000,00	60 454 000,00
2020	67 627 000,00	749 000,00	68 376 000,00
2021	67 707 000,00	697 000,00	68 404 000,00
2022	67 757 000,00	645 000,00	68 402 000,00
2023	67 807 000,00	645 000,00	68 452 000,00
2024	67 857 000,00	645 000,00	68 502 000,00
2025	67 907 000,00	645 000,00	68 552 000,00
Celkem	621 513 000,00	7 460 000,00	628 973 000,00

Zdroj: Podnikatelský záměr DOPLA PAP a. s., upraveno autorkou

9.5 Hodnocení ekonomické efektivity specializovanou firmou

V následujících dvou tabulkách jsou uvedeny výpočty, které provedla pro podnik specializovaná firma. V první tabulce se jedná o výpočet metod hodnocení investic v případě, že by podnik dotaci nečerpal. Druhá tabulka ukazuje situaci při čerpání dotace.

Tabulka 6 - *Návratnost investice*

Název	Hodnota	Doporučená hodnota	Status
Čistá současná hodnota	14 313 712,79	> 0	vyhovující
Doba návratnosti	6,88	≥ 1	vyhovující
Index rentability	0,55	> 0	
Vnitřní výnosové procento	13,33%	≤ 15,00	vyhovující

Zdroj: Podnikatelský záměr DOPLA PAP a. s., upraveno autorkou

Tabulka 7 - *Návratnost vloženého kapitálu*

Název	Hodnota	Doporučená hodnota	Status
Čistá současná hodnota	20 563 712,79	> 0	vyhovující
Doba návratnosti	5,65		
Index rentability	1,05		
Vnitřní výnosové procento	19,95%	> 8,00%	vyhovující

Zdroj: Podnikatelský záměr DOPLA PAP a. s., upraveno autorkou

Zde čistá současná hodnota představuje rozdíl mezi budoucími peněžními toky plynoucími z investice a peněžními toky vynaloženými na projekt, které byly v tomto případě vynaloženy v nultém roce. Aby byl projekt přijatelný, musí být ČSH kladná, což vypočítané hodnoty splňují.

Doba návratnosti vyjadřuje, za jak dlouho projekt zaplatí sám sebe, tedy za jak dlouho se podniku vrátí vložené prostředky. Tato doba by měla být kratší než doba životnosti, podle předpokladu je životnost projektu minimálně 10 let. I toto kritérium splňuje podmínky uskutečnitelného projektu.

Index rentability by měl být vždy vyšší než 0, podle tohoto ukazatele je investice také přijatelná.

Poslední ukazatel vnitřní výnosové procento říká, jaká může být maximální diskontní sazba, aby projekt zaplatil alespoň sám sebe, jinak řečeno udává diskontní sazbu, při které se čistá současná hodnota rovná 0. Vnitřní výnosové procento musí být nižší než určená diskontní sazba, aby se projekt vyplatil. Zde jsou doporučené hodnoty zvoleny firmou podle jimi určené diskontní sazby.

Dle všech skutečností se podniku uskutečnění investice vyplatí.

9.6 Skutečné výdaje na projekt a výše dotace

V následující tabulce jsou propočteny výdaje, které by měly odpovídat skutečnosti. Částky jsou odvozeny z uzavřených smluv a cena se může měnit pouze na základě změny měnového kurzu. Nejistá je částka dotace, která bude vyplacena až po zaplacení všech závazků plynoucích z projektu. Lze předpokládat spíše se snížením částky, ale je možné i zvýšení, pokud se navýší v průběhu projektu způsobilé výdaje.

Tabulka 8 - *Skutečné výdaje na projekt*

Položka	Počet	Cena celkem v Eurech	Cena celkem v Kč
Tepelně tvarovací linka	1	507 800,00	13 743 607,00
Nástroje	3	177 000,00	4 790 505,00
Balička	1	91 500,00	2 476 447,50
Vzduchotechnika	1	-	400 000,00
Systém značení balení	1	-	300 000,00
Dopravník výrobků	1	-	350 000,00
Tiskárna štítků	1	-	285 000,00
Přívodní datový kabel	1	-	450 000,00
Celkem investiční výdaje			22 795 559,50
Billboard/pamětní deska	-	-	15 000,00
Celkem neinvestiční výdaje			15 000,00
Celkem způsobilé výdaje			22 810 559,50
Celkem nezpůsobilé výdaje (DPH)			4 790 217,50
Výdaje celkem (způsobilé s DPH)			27 600 777,00
Dotace (25%)			5 702 559,50

Zdroj: Vypracováno autorkou bakalářské práce

Při přepočtu ceny z Eura na České koruny je použit aktuální kurz České národní banky k 24. 3. 2016, který je ve výši 27,065 Kč za 1 Euro.

Ceny v Eurech jsou ceny, které jsou uvedené ve smlouvách s dodavateli. Dodavatelem tepelně tvarovací linky je firma WM WRAPPING MACHINERY SA, která má sídlo ve Švýcarsku. Příslušné nástroje k tepelně tvarovací lince dodá firma TERMOSTAMPI SRL a baličku si firma DOPLA PAP a. s. pořídí od firmy IMANPACK PACKAGING ECO SOLUTIONS SPA. Zbylé dvě dodávající firmy mají sídlo v Itálii. Tito dodavatelé byli vybráni na základě konání veřejné zakázky a výběru nejlepší nabídky.

Výše dotace činí 25% z celkových způsobilých výdajů, tedy částku **5 702 559,50 Kč**.

9.7 Určení diskontní sazby

Vzhledem k tomu, že podnik financoval část investice z vlastních zdrojů a část z úvěru, musí se diskontní sazba zjistit kombinovaným výpočtem. Nejdříve se určí, jakým poměrem se na investici podílel vlastní kapitál a jakým poměrem cizí kapitál. Poté se vypočítá úroková sazba na cizí kapitál, která je rovna úrokové míře snížené o daň.

$$i_{ck} = 0,0365 * (1 - 0,19) = 0,029565$$

Následně se vypočítají náklady na vlastní kapitál. Zde je více možností, jak je vypočítat. V tomto případě je použita míra z výpočtů Ministerstva průmyslu a obchodu, která pro podnik v odvětví jeho hlavní činnosti činí 21,07 %.

Jednotlivé sazby se vynásobí podílem daného kapitálu na investici. V tomto případě podíl cizího kapitálu, tedy dluhu, tvoří 80 % investice a vlastní kapitál zbylých 20%.

$$i = 0,2 * 21,07 + 0,8 * 0,029565 = 0,065792$$

Celková diskontní sazba je 6,5792 %.

Vzhledem k tomu, že si podnik půjčil prostředky i na podíl, který je financován zpětně dotací, musí se o něj diskontní sazba ponížít. Podíl cizího kapitálu bude tvořit jen 55 % investice. Ze zbylých 25 % ale musí zaplatit úroky z již vypůjčených peněz. Tento úrok odečteme od příjmů v prvním roce, úrok je ve výši 208 146,36 Kč.

$$i = 0,2 * 21,07 + 0,55 * 0,029565 = 0,05401$$

Diskontní sazba pro výpočty při čerpání dotace činí 5,401 %.

9.8 Vlastní hodnocení ekonomické efektivnosti

V následujících tabulkách jsou uvedeny výsledky několika ukazatelů pro hodnocení efektivnosti investice. Výpočty jsou provedeny u investice bez čerpání dotace a poté u investice financované částečně dotací.

Podnik předpokládá, že investice bude mít dobu životnosti minimálně 10 let, po tuto dobu také počítá s jejím užíváním a z toho plynoucími výnosy.

Pro výpočty byla užitá diskontní sazba 6,5792 % a 5,401 %, které byly vypočteny v kapitole 9.7. Příjem z investice je rozdíl mezi očekávanými výnosy a provozními náklady očištěný o daň z příjmů. Daň byla vypočtena jako 19 % z EBITU, který je tvořen provozními výnosy sníženými o provozní náklady a odpisy. Příjmy u výpočtu při čerpání dotace v 1. roce jsou sníženy o úrok z dluhu 208 146,36 Kč.

Tabulka 9 - Efektivnost investice bez dotace

Ukazatel	Hodnota	Doporučená hodnota
Průměrná výnosnost projektu	22,67%	
Doba návratnosti (počet let)	5,38	< 10
Diskontovaná doba návratnosti (počet let)	6,17	
ČSH (Kč)	12 497 140,87	> 0
Index ČSH	1,65	> 1
VVP	15,47%	> 6,5792 %

Zdroj: Vypracováno autorkou bakalářské práce

Tabulka 10 - Efektivnost investice s dotací

Ukazatel	Hodnota	Doporučená hodnota
Průměrná výnosnost projektu	29,47%	
Doba návratnosti (počet let)	4,56	< 10
Diskontovaná doba návratnosti (počet let)	4,9802	
ČSH (Kč)	18 655 064,68	> 0
Index ČSH	2,23	> 1
VVP	21,43%	> 5,8401 %

Zdroj: Vypracováno autorkou bakalářské práce

Průměrná výnosnost projektu udává, kolik podniku průměrně vynese jedna vložená koruna kapitálu. V případě, že podnik dotaci čerpat nebude, 1 Kč vloženého kapitálu mu přinese 0,22 Kč zisku, při čerpání dotace z 1 Kč vloženého kapitálu získá 0,29 Kč. Zvolíme tedy tu variantu, která má průměrnou výnosnost vyšší.

Doba návratnosti musí být nižší než životnost investice, jinak by se podniku nevyplatila. Tato podmínka je dodržena v obou případech. Pro podnik je výhodnější kratší doba návratnosti, znamená to, že vložené prostředky se vrátí rychleji. To samé platí pro diskontovanou dobu návratnosti, ta je pouze přepočtena na současné hodnoty a je o něco přesnější než prostá doba návratnosti.

Co se týče čisté současné hodnoty, ta musí být větší než 0, aby se investice vyplatila. Říká, zda investice zaplatí za dobu životnosti samu sebe, úroky z dluhu a podíly společníkům. V obou situacích vyšla hodnota kladná, pro podnik je výhodnější zvolit variantu s vyšší hodnotou.

U indexu čisté současné hodnoty se doporučená hodnota v tomto případě řídí literaturou. Oba indexy vyšly větší než jedna, takže je výhodné investice uskutečnit. Podnik se opět rozhoduje mezi variantami podle toho, která má index vyšší.

Vnitřní výnosové procento je taková diskontní sazba, při které se čistá současná hodnota rovná 0, neboli příjmy se rovnají výdajům. Toto procento by mělo být vyšší než určená diskontní sazba v tomto případě 6,5792 % nebo 5,8401 %. Toto kritérium splňují obě varianty, jsou tedy obě výhodné.

Dle výsledků výpočtů lze jednoznačně říci, že se investice podniku vyplatí, ať už na ni dotaci čerpat bude, či ne.

10 Účetní pohled

V případě investiční dotace má její čerpání z pohledu účetnictví největší dopad na výši odpisů a tedy i na konečnou výši výsledku hospodaření, potažmo daňový základ. Jak je uvedeno v kapitole 4.1.2 Dotace na pořízení dlouhodobého majetku, čerpá-li podnik investiční dotaci, musí o ni snížit cenu dlouhodobého majetku. To se projeví v nákladech v podobě odpisů, které se sníží. Snížením nákladů dojde k navýšení výsledku hospodaření (základu daně) a tím i k navýšení samotné daně z příjmů. V takovém případě, že by se podnik rozhodl dotaci nečerpat, může nastat situace, že ušetří na dani z příjmů, ale zaplatí mnohem více například na úrocích z půjčených prostředků, které by na pořízení investice potřeboval. Nebo by mohly vynaložené prostředky podniku chybět jinde například při splácení závazků a podobně.

O kolik by klesly odpisy, se nejlépe ukáže na tepelně tvarovací lince, jejíž pořizovací cena tvoří největší podíl na celkových výdajích na investici. Změna ceny linky má tak i největší dopad na základ daně.

V tabulkách číslo 11 a 12 jsou uvedeny daňové odpisy tepelně tvarovací linky při předpokladu, že je odepisována rovnoměrně. Linka patří dle zákona o dani z příjmů do druhé odpisové skupiny, je tedy odepisována po dobu pěti let. Sazby 2. odpisové skupiny jsou pro 1. rok odpisování 20% a pro další roky odpisování 40%. V zákoně o dani z příjmů je uvedena i sazba pro zvýšenou pořizovací cenu technickým zhodnocením, které se ale u tepelně tvarovací linky nepředpokládá.

Účetní odpisy byly vypočítány podle doby životnosti, která je 10 let. V roce 2016 je roční odpis pouze poloviční, protože byl pořízen v polovině roku. K úplnému odepsání linky dojde až v roce 2026, kdy bude roční odpis opět v poloviční výši. V ostatní letech je roční odpis roven pořizovací ceně vydělené počtem let životnosti.

V případě odpisů s dotací byla pořizovací cena vypočtena podle podílu, jakým se cena tepelně tvarovací linky podílela na celkových výdajích.

$$PC \text{ s dotací} = \frac{13\,743\,607}{22\,795\,559,50} * (22\,795\,559,5 - 5\,702\,639,88) = 10\,305\,444,35$$

Tabulka 11 - Odpisy a odložená daňová povinnost bez dotace

Rok	Účetní odpisy	Daňové odpisy	Odložená daň	Odložená daňová povinnost
2016	687 180,35	1 511 796,77	156 677,12	závazek
2017	1 374 360,70	3 057 952,56	319 882,45	závazek
2018	1 374 360,70	3 057 952,56	319 882,45	závazek
2019	1 374 360,70	3 057 952,56	319 882,45	závazek
2020	1 374 360,70	3 057 952,56	319 882,45	závazek
2021	1 374 360,70	-	- 261 128,53	pohledávka
2022	1 374 360,70	-	- 261 128,53	pohledávka
2023	1 374 360,70	-	- 261 128,53	pohledávka
2024	1 374 360,70	-	- 261 128,53	pohledávka
2025	1 374 360,70	-	- 261 128,53	pohledávka
2026	687 180,35	-	- 130 564,27	pohledávka
Celkem	13 743 607,00	13 743 607,00	0	

Zdroj: Vypracováno autorkou bakalářské práce

Tabulka 12 - Odpisy a odložená daňová povinnost s dotací

Rok	Účetní odpisy	Daňové odpisy	Odložená daň	Odložená daňová povinnost
2016	515 272,22	1 133 598,88	11 748,21	závazek
2017	1 030 544,43	2 292 961,37	345 593,08	závazek
2018	1 030 544,43	2 292 961,37	239 859,22	závazek
2019	1 030 544,43	2 292 961,37	239 859,22	závazek
2020	1 030 544,43	2 292 961,37	239 859,22	závazek
2021	1 030 544,43	-	- 195 803,44	pohledávka
2022	1 030 544,43	-	- 195 803,44	pohledávka
2023	1 030 544,43	-	- 195 803,44	pohledávka
2024	1 030 544,43	-	- 195 803,44	pohledávka
2025	1 030 544,43	-	- 195 803,44	pohledávka
2026	515 272,22	-	- 97 901,72	pohledávka
Celkem	10 305 444,35	10 305 444,35	0	

Zdroj: Vypracováno autorkou bakalářské práce

Z tabulek vyplývá, že v prvním roce se při čerpání dotace sníží základ daně o pouhý 1 133 599 Kč. Pokud však dotaci nevyužije, daňový výsledek hospodaření podniku se

sníží o 1 511 797 Kč, což je o 378 198 Kč více, než při čerpání dotace. Pokud by podnik vykazoval daňově uznatelné výnosy v hodnotě 50 mil. Kč, ostatní daňově uznatelné náklady by činily 46 mil. Kč a poté by se odečetl odpis tepelně tvarovací linky, s dotací by zaplatil podnik na dani z příjmů o 71 858 Kč více. V dalších letech je rozdíl ještě znatelnější, kvůli vyšší odpisové sazbě. Od druhého roku odpisování by rozdíl mezi odpisem s dotací a bez dotace činil 764 992 Kč. Bude-li se v následujících letech předpokládat stejná výše výnosů i nákladů, jen se změní výše odpisů, rozdíl povinnosti k dani z příjmů činí 145 348 Kč každý rok. Celkový rozdíl mezi odpisy s dotací a bez dotace, tedy mezi pořizovacími cenami, je 3 438 163 Kč a celkový rozdíl na zaplacených daních z příjmů tvoří částku 581 393 Kč. Pro výpočet daně byla použita aktuální sazba 19 %.

Dále lze z tabulek vyčíst, že v letech 2016 až 2020 podnik teoreticky ušetří na dani, díky rozdílu mezi daňovými a účetními odpisy. Jedná se o takzvané odložení daňové povinnosti na později, podniku tak vzniká odložený daňový závazek. V letech 2021 až 2026 podniku vzniká naopak odložená daňová pohledávka, kdy účetní odpisy převyšují ty daňové. Na konci odepisování tepelně tvarovací linky se odložené daňové závazky vyrovnají s odloženými daňovými pohledávkami. V případě odložené daňové povinnosti dotace ovlivňuje její výši tím, že snižuje pořizovací cenu a tím i odpisy, jak účetní tak i daňové. Odložená daň, která vychází z rozdílu mezi daňovými a účetními odpisy, musí být tedy také logicky nižší.

10.1 Účtování

V následující tabulce je uvedeno, jak by se účtovalo o konkrétních účetních případech souvisejících s realizací projektu a čerpání dotace.

Tabulka 13 - Zaúčtování investiční dotace

Doklad	Účetní případ	Částka	MD	D
FAP	Pořízení stroje	22 795 559,50	042	321
VBÚ a VÚÚ	Přijetí úvěru	18 248 447,60	221	461
VÚD	Nezpochybnitelný nárok na dotaci	5 702 636,88	378	347
Příjemka	Převzetí strojů do užívání	22 795 559,50	022	042
Výpisy z BÚ	Zaplacení faktur	22 795 559,50	321	221
Výpis z BÚ	Přijetí dotace	5 702 636,88	221	378
Výpis z BÚ	Úhrada úroku z úvěru	55 505,70	562	221
VÚD	Čerpání dotace	5 702 636,88	022	347
VÚD	Odpisy DHM (účetní, roční)	1 709 292,26	551	082

Zdroj: Vypracováno autorkou bakalářské práce

Přesné termíny uskutečnění účetních případů nejsou uvedeny, protože ještě nebyla schválena plná žádost o dotaci a projekt je teprve ve fázi realizace, takže ani všechny termíny nejsou známy.

Veškeré účty spojené s účtováním o dotaci musí být stejně analyticky rozlišené. U všech bude například použita koncovka xxx.516, kde číslo 5 bude označovat, že se jedná o účty související s dotacemi a číslo 16, že jde o dotaci z roku 2016. Tato evidence je nutná pro snadné ověření při kontrole dodržení dotačních podmínek a také pro lepší orientaci.

Kvůli průběžným či následným kontrolám od řídicího orgánu dotačního programu je podnik povinen vést samostatnou evidenci dokladů souvisejících s dotovaným projektem. Jedná se o veškeré dokumenty, jako jsou podepsané smlouvy s dodavateli, s odběrateli, o čerpání úvěru, výpisy z účtů (informace o zaplacení závazků), žádosti o dotaci, podepsané podmínky čerpání dotace, žádost o platbu, doklad o převzetí majetku do užívání a jeho vlastnictví apod.

11 Shrnutí výsledků

V tabulce jsou uvedeny výsledky vypočítané specializovanou firmou uvedené v Podnikatelském záměru podniku DOPLA PAP a. s., které byly vypočítány s diskontní sazbou 4 %. Tato sazba je dána metodikou Evropských fondů. Dále jsou zde výsledky z vlastních výpočtů, které jsou vypočítány pomocí diskontní sazby 6,5792 % pro investici bez dotací a 5,8401 % u investice s dotací. Tyto diskontní sazby jsou vypočítány pomocí klasického vzorce, který byl v případě čerpání dotace upraven o podíl dotace na investici.

Tabulka 14 - Hodnocení efektivnosti investice

Ukazatel	4 %		6,5792 %	5,8401 %
	Bez dotace	S dotací	Bez dotace	S dotací
ČSH	14 313 712,79	20 563 712,79	12 497 140,87	18 655 064,68
Doba návratnosti	6,88	5,65	5,38	4,56
Vnitřní výnosové procento	13,33%	19,95%	15,47%	21,43%

Zdroj: výpočty z Podnikatelského záměru podniku Dopla pap a. s., vlastní výpočty

Při porovnání čistých současných hodnot jednoznačně vychází, že varianta s dotací je pro podnik výhodnější. Ovšem podniku by se investice vyplatila i bez poskytnuté dotace, protože v obou případech, jak s dotací i bez dotace, vychází čistá současná hodnota větší než 0. Což znamená, že investice zaplatí sama sebe, úroky z úvěru, podíly společníkům a podniku přinese ještě navíc zisk, který může dále investovat. V případě čerpání dotace je tento zisk vyšší. Při výpočtu se 4% diskontní sazbou, vycházejí pro podnik lepší částky, lze ale diskutovat nad tím, zda jsou opravdu přesné. Jedná se o univerzální určenou diskontní sazbu, podle které investici hodnotí především poskytovatel dotace. Pro podnik má tedy větší vypovídací schopnost diskontní sazba určená dle průměrných nákladů na kapitál. Jak si lze v tabulce všimnout mezi výsledky vycházejících z různých sazeb není příliš markantní rozdíl. To je dáno také tím, že mezi sazbami je rozdíl maximálně 2 %, které poté způsobily rozdíl cca 2 mil. Kč ve výsledku Čisté současné hodnoty. Pro podnik to znamená, že investice se vyplatí i při daných podmínkách, za jakých si půjčuje peníze a kolik ho stojí vlastní kapitál.

Vzhledem k tomu, že podnik počítá s dobou životnosti projektu minimálně 10 let, doba návratnosti projektu, tedy za jak dlouho projekt zaplatí sám sebe, by měla být kratší. Toto kritérium opět splňují všechny výsledky. Pro podnik je nejvýhodnější ta nejkratší doba návratnosti. Podle tabulky lze opět určit, že se více vyplatí varianta s dotací. Výdaje na projekt se podniku při čerpání dotace vrátí o rok rychleji, než když dotaci nečerpá. Rozdíl mezi dobami návratnosti počítanými firmou a vlastními je dán především snížením výdajů na projekt. Toto snížení je způsobeno změnou cen jednotlivých položek rozpočtu, které byly při vlastních výpočtech udány již podle podepsaných smluv. Vzhledem k tomu, že smlouvy byly uzavřeny se zahraničními firmami, byly ceny přepočítány aktuálním kurzem České národní banky. Jednalo se o kurz Eura ku České koruně.

Vnitřní výnosové procento, je takové procento, kdy se příjmy rovnají výdajům. Udává maximální možnou diskontní sazbu, při které nebude investice pro podnik ztrátová. I toto kritérium je splněno ve všech případech. Nejlépe vychází varianta s dotací, která je rovna v případě vlastních výpočtů necelým 21,5 %. Tato sazba je o něco vyšší než společníky očekávaná výnosnost. Což znamená, že pokud by byl projekt financován jen z vlastních zdrojů a z dotace, pořád by vycházela Čistá současná hodnota kladná a z tohoto pohledu by byla investice stále výhodná. Rozdíl mezi výsledky vlastních výpočtů a firmy je opět dán rozdílem ve výši výdajů.

Před samotným uskutečněním projektu, došlo k nutnému výzkumu a vývoji stroje s partnerskou firmou. Tento vývoj vedl k tomu, že firmy našly takovou variantu stroje a jeho dalšího příslušenství, tak že je pro výrobu co nejvíce produktivní a samotný proces je efektivní. Na tento vývoj bylo vynaloženo přibližně 1,25 mil. Kč. Dle výsledků, lze říci, že pokud by se do výpočtů zařadil i tento výdaj, byla by celková investice pro podnik stále výhodná.

Mezi další výdaje, které zde do výpočtu zařazeny nebyly, protože není známa jejich výše, by se zařadily poplatky specializované firmě za zpracování podnikatelského záměru. Dle cen na trhu, by se jednalo přibližně o částku 15 000 Kč, která v poměru s celkovými výdaji je zanedbatelná. Její zařazení mezi výdaje, by tedy výsledky příliš neovlivnilo a výhodnost investice by zůstala téměř totožná.

Jak je uvedeno v části z účetního pohledu, čerpání investiční dotace snižuje odpisy a zvyšuje tedy daň z příjmů. To by se mohlo zdát jako velký nedostatek, ale vzhledem k tomu,

že při výpočtech je daň z příjmů zohledněna a stále vycházejí pro podnik výhodněji s dotací, je v tomto případě zanedbatelnou nevýhodou.

Jedinou velkou nevýhodou je administrativní náročnost. Ať už se jedná o povinnou evidenci dokladů a listin oddělených od zbylé dokumentace či o vyhledávání potřebných informací k čerpání dotace a plnění administrativních podmínek programu. Tuto nevýhodu ale lze odstranit. Týká se především podniků, které čerpají dotaci poprvé a ještě přesně neví, jak se orientovat v metodice fondů. Naučí-li se pracovat se stránkami Strukturálních fondů Evropské unie, najdou tam vše potřebné. Častějším žádáním o dotaci získají cenné zkušenosti a čerpání dotace pro ně nebude problémem. Podnikům žádajícím o dotaci mohou pomoci specializované firmy. Podnik nevynaloží na zpracování potřebných dokumentů nijak velkou část svých prostředků, a jak je uvedeno výše, cena za tuto službu nemá příliš velký vliv ani na celkovou efektivnost investice.

Důležité je počítat s možností čerpat dotace do budoucna a zahrnout je do plánů podniku. Programy na podporu jsou vypisovány neustále a často se do nich lze přihlásit během delšího období. Poté podniku stačí vymyslet dobrý projekt a napasovat ho do vybraného operačního programu, popřípadě najít jiný vhodnější program.

Celkově je dotace pro podnik výhodným zdrojem financování, nabízí podnikům nové možnosti a získání vzácných zkušeností.

12 Závěr

Cílem této práce bylo posoudit výhodnost čerpání dotace a její dopad v účetnictví a finančním řízení podniku.

Došlo zde k analýze procesu žádosti a čerpání dotace. Vzhledem k zaměření práce a velkému rozsahu možností dotačních titulů je zde popsán jeden operační program a to Podnikání a inovace pro konkurenceschopnost, konkrétně I. výzva Inovace. Z analýzy lze říci, že proces není příliš náročný, mnohé věci ulehčil nový systém podávání žádostí přes elektronický program. Tento program žadatele v podstatě navede, co a jak má udělat, poté už stačí jen čekat. Některé další podmínky jsou administrativně náročnější, ale nejedná se o povinnosti, které by nebyl podnik schopný splnit.

Co se týče finančního řízení, je zde proces náročnější, je potřeba vypočítat ukazatele efektivnosti investice. Pokud firma nemá odborníka mezi svými zaměstnanci, může si na zpracování výpočtů najmout specializovanou firmu. Podobně postupoval i analyzovaný podnik. V práci jsou uvedeny různé hodnoty pro stejné metody, počítané pokaždé trochu jiným způsobem a s jinými čísly. Při porovnání hodnot, které vyšly specializované firmě a ve vlastních výpočtech, se ukázalo, že rozdíl není příliš markantní. Přesto zde rozdíl je dán především snížením celkových investičních výdajů, ke kterému došlo po přepočtení skutečně smluvených cen pomocí aktuálního měnového kurzu. V obou případech se ukázalo, že investice je pro podnik výhodná a lepší variantou je financovat investici za přispění dotace. Jedním z ukazatelů je doba návratnosti, která je poloviční než doba životnosti. Velice dobrého výsledku dosahuje i čistá současná hodnota, která vyšla 18 655 064,68 Kč. V neposlední řadě došlo i k výpočtu vnitřního výnosového procenta, které nabývá hodnoty 21,43 %, což je přibližně třikrát více než daná diskontní míra.

Pokud jde o dopad dotace do účetnictví, největší vliv má na administrativní náročnost, kdy podnik musí vést samostatnou evidenci veškerých dokladů s projektem souvisejících. Dotace se zobrazí také v nákladech a to v podobě odpisů, zde se dotace projeví pro podnik negativně, protože zvyšuje povinnost k dani z příjmů. Tato nevýhoda však nepřebije ostatní výhody, které z dotace plynou.

Celkově je dotace pro podniky výhodná, nabízí jim relativně levný zdroj financování, mnohdy i jedinou možnost jak projekt zrealizovat.

13 Summary

This bachelor thesis is dedicated to drawing subsidies, their impact on the accounting and to the financial management of an establishment. It deals with subsidy policy, accounting for grants and investment evaluation methods.

This work captures process and conditions of drawing subsidies, intention of particular company and subsidy project. The practical part compares calculations and evaluates financial decision of the company. The used methods of investment evaluation are the pay-back period for investment, Net Present Value, Internal Rate of Return and Average Percentage Return. The next part shows the impact of subsidy on accounting. It describes a way of accounting, purchase price variance and depreciation statement.

In the company DOPLA PAP a. s. the project achieves excellent results in all methods of investment evaluation, for example Net Present Value is almost 20 mil. CZK. From the perspective of the financial management the drawing of subsidy is definitely advantageous. One of the disadvantage is a complicated administration and the search for adequate conditions and obligations.

13.1 Key words

Subsidies

Drawing subsidies

Investment

Calculation

Financial management

14 Seznam použité literatury

Odborná literatura:

1. CHALUPA, Rostislav. *Abeceda účetnictví pro podnikatele 2013*. 11. aktualiz. vyd. Olomouc: Anag, 2013, 423 s. Účetnictví (Anag). ISBN 978-80-7263-771-3.
2. LÍBAL, Tomáš. *Účetnictví - principy a techniky*. 4., aktualiz. vyd. Praha: Institut certifikace účetních, 2014, 414 s. ISBN 9788086716947.
3. MAREK, D., & Kantor, T. (2009). *Příprava a řízení projektů strukturálních fondů Evropské unie*. Brno: Společnost pro odbornou literaturu - Barrister & Principal
4. MAREK, Petr. *Studijní průvodce financemi podniku*. 2., aktualiz. vyd. Praha: Ekopress, 2009, 634 s. ISBN 978-80-86929-49-1.
5. RYNEŠ, Petr. *Podvojně účetnictví a účetní závěrka: průvodce podvojným účetnictvím k 1.1.2014 po rekodifikaci soukromého práva*. 14. aktualiz. vyd. Olomouc: Anag, 2014, 1143 s. Účetnictví (Anag). ISBN 978-80-7263-853-6.
6. VALACH, Josef. *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování*. 3. přeprac. a rozš. vyd. Praha: Ekopress, 2010, 513 s. ISBN 978-80-86929-71-2.

Legislativa:

7. Vyhláška č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví
8. Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů

Internetové zdroje:

9. <http://www.businessinfo.cz/>
10. <http://www.strukturalni-fondy.cz/>
11. <http://www.mmr.cz/>
12. <https://www.profilzadavatele.cz/>
13. <http://www.mpo.cz>

Seznam zkratek

apod. – a podobně

atd. – a tak dále

ČR - Česká republika

ČSH - čistá současná hodnota

D – strana Dal příslušného účtu

FAP – faktura přijatá

MD – strana Má dáti příslušného účtu

OP – operační program

PP – peněžní prostředky

VBÚ – výpis z bankovního účtu

VÚD – vnitřní účetní doklad

VÚÚ – výpis z úvěrového účtu

VVP - vnitřní výnosové procento

Seznam tabulek

Tabulka 1 - Obecné účtování dotací na úhradu nákladů	13
Tabulka 2 - Obecné účtování investičních dotací	14
Tabulka 3 - Plánované výdaje na projekt	33
Tabulka 4 - Očekávané příjmy	34
Tabulka 5 - Očekávané budoucí náklady	35
Tabulka 6 - Návratnost investice	35
Tabulka 7 - Návratnost vloženého kapitálu	36
Tabulka 8 - Skutečné výdaje na projekt	37
Tabulka 9 - Efektivnost investice bez dotace	39
Tabulka 10 - Efektivnost investice s dotací	39
Tabulka 11 - Odpisy a odložená daňová povinnost bez dotace	42
Tabulka 12 - Odpisy a odložená daňová povinnost s dotací	42
Tabulka 13 - Zaučtování investiční dotace	43
Tabulka 14 - Hodnocení efektivnosti investice	45

Seznam příloh

Příloha č. 1

ÚČTOVÁ OSNOVA PRO PODNIKATELE - možný vzor

poslední aktualizace: 2016

Účtová třída 0 – Dlouhodobý majetek**01 - Dlouhodobý nehmotný majetek**

- 012 - Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje
- 013 - Software
- 014 - Ostatní ocenitelná práva
- 015 - Preferenční limity
- 016 - Emisní povolenky
- 017 - Goodwill
- 019 - Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek

02 - Dlouhodobý hmotný majetek – opisovaný

- 021 - Stavby
- 022 - Hmotné movité věci a jejich soubory
- 025 - Pěstelské celky trvalých porostů
- 026 - Dospělá zvířata a jejich skupiny
- 027 - Osaňovací rozdíly k nabytému majetku
- 029 - Ostatní dlouhodobý hmotný majetek

03 - Dlouhodobý hmotný majetek – neodpisovaný

- 031 - Pozemky
- 032 - Umělecká díla, sbírky a památky

04 - Nedokončený dlouhodobý nehmotný a hmotný majetek

- 041 - Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek
- 042 - Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek

05 - Poskytnuté zálohy na dlouhodobý majetek

- 051 - Poskytnuté zálohy a závazky na dlouhodobý nehmotný majetek
- 052 - Poskytnuté zálohy a závazky na dlouhodobý hmotný majetek
- 053 - Poskytnuté zálohy a závazky na dlouhodobý finanční majetek

06 - Dlouhodobý finanční majetek

- 061 - Podílové cenné papíry a podíly v ovládaných osobách
- 062 - Podílové cenné papíry a podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem
- 063 - Realizační cenné papíry a podíly
- 065 - Dluhové cenné papíry držané do splatnosti
- 066 - Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv
- 067 - Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv
- 068 - Ostatní zápůjčky a úvěry
- 069 - Ostatní dlouhodobý finanční majetek

07 - Oprávky k dlouhodobému nehmotnému majetku

- 072 - Oprávky k nehmotným výsledkům výzkumu a vývoje
- 073 - Oprávky k softwaru
- 074 - Oprávky k ocenitelným právům
- 077 - Oprávky ke goodwillu
- 079 - Oprávky k jinému dlouhodobému nehmotnému majetku

08 - Oprávky k dlouhodobému hmotnému majetku

- 081 - Oprávky ke stavbám
- 082 - Oprávky k hmotným movitým věcem a jejich souborům
- 085 - Oprávky k pěstelským celkům trvalých porostů
- 086 - Oprávky k dospělým zvířatům a jejich skupinám
- 087 - Oprávky k osaňovacímu rozdílu k nabytému majetku
- 089 - Oprávky k ostatnímu hmotnému majetku

09 - Opravné položky k dlouhodobému majetku

- 091 - Opravná položka k dlouhodobému nehmotnému majetku
- 092 - Opravná položka k dlouhodobému hmotnému majetku
- 093 - Opravná položka k dlouhodobému nedokončenému nehmotnému majetku
- 094 - Opravná položka k dlouhodobému nedokončenému hmotnému majetku
- 095 - Opravná položka k poskytnutým zálohám a závazkům na dlouhodobý majetek
- 096 - Opravná položka k dlouhodobému finančnímu majetku

Účtová třída 1 – Zásoby**11 - Materiál**

- 111 - Potřezaný materiál
- 112 - Materiál na skladě
- 119 - Materiál na cestě

12 - Zásoby vlastní činnosti

- 121 - Nedokončená výroba
- 122 - Polotovary vlastní výroby
- 123 - Výrobky
- 124 - Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny

13 - Zboží

- 131 - Potřezaný zboží
- 132 - Zboží na skladě a v prodejnách
- 139 - Zboží na cestě

15 - Poskytnuté zálohy na zásoby

- 151 - Poskytnuté zálohy a závazky na materiál
- 155 - Poskytnuté zálohy a závazky na mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny
- 156 - Poskytnuté zálohy a závazky na zboží

19 - Opravné položky k zásobám

- 191 - Opravná položka k materiálům
- 192 - Opravná položka k nedokončené výrobě
- 193 - Opravná položka k polotovarům vlastní výroby
- 194 - Opravná položka k výrobkům
- 195 - Opravná položka k mladým a ostatním zvířatům a jejich skupinám
- 196 - Opravná položka ke zboží
- 197 - Opravná položka k poskytnutým zálohám a závazkům na zásoby

Účtová třída 2 – Krátkodobý finanční majetek a peněžní prostředky**21 - Peněžní prostředky v pokladně**

- 211 - Peněžní prostředky v pokladně
- 213 - Cenný

22 - Peněžní prostředky na účtech

- 221 - Peněžní prostředky na účtech

23 - Krátkodobé úvěry

- 231 - Krátkodobé úvěry
- 232 - Eskontní úvěry

24 - Krátkodobé finanční výpomoci

- 241 - Emisované krátkodobé dluhopisy
- 249 - Ostatní krátkodobé finanční výpomoci

25 - Krátkodobý finanční majetek

- 251 - Majetkové cenné papíry k obchodování
- 252 - Vlastní podíly
- 253 - Dluhové cenné papíry k obchodování
- 255 - Vlastní dluhopisy
- 256 - Registrované dluhové cenné papíry se splatností do 1 roku držané do splatnosti
- 257 - Ostatní realizační cenné papíry
- 258 - Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba

26 - Převody mezi finančními účty

- 261 - Peníze na cestě

29 - Opravné položky ke krátkodobému finančnímu majetku

- 291 - Opravná položka ke krátkodobému finančnímu majetku

Účtová třída 3 – Zúčtovací vztahy**31 - Pohledávky (krátkodobé i dlouhodobé)**

- 311 - Pohledávky z obchodních vztahů - odběratelé
- 313 - Pohledávky za eskontované cenné papíry
- 314 - Poskytnuté provozní zálohy a závazky
- 315 - Ostatní pohledávky
- 316 - Nárok na zaručená paušal

32 - Závazky (krátkodobé)

- 321 - Závazky z obchodních styků - dodavatelé
- 322 - Směnky k úhradě
- 324 - Přijaté provozní zálohy a závazky
- 325 - Ostatní závazky
- 326 - Zaručené závazky

33 - Zúčtování se zaměstnanci a institucemi

- 331 - Zaměstnanci
- 333 - Ostatní závazky vůči zaměstnancům
- 335 - Pohledávky za zaměstnanci
- 336 - Zúčtování s institucemi sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění

34 - Zúčtování daní a dotací

- 341 - Daň z příjmů
- 342 - Ostatní přímé daně

- 343 - Daň z přidané hodnoty
- 345 - Ostatní daně a poplatky
- 346 - Dotace ze státního rozpočtu
- 347 - Ostatní dotace
- 349 - Spojovací účet k DPH

35 - Pohledávky za společníky

- 351 - Pohledávky - ovládající a řídicí osoba
- 352 - Pohledávky - podstatný vliv
- 353 - Pohledávky za upsaný základní kapitál
- 354 - Pohledávky za společníky obchodní korporace při úhradě srážky
- 355 - Ostatní pohledávky za společníky obchodní korporace

36 - Závazky ke společníkům

- 361 - Závazky - ovládající a řídicí osoba
- 362 - Závazky - podstatný vliv
- 364 - Závazky ke společníkům obchodní korporace při rozdělování zisku
- 365 - Ostatní závazky ke společníkům obchodní korporace

366 - Závazky ke společníkům obchodní korporace ze zvláštní činnosti

- 367 - Závazky z upsaných nesplacených cenných papírů a vkladů
- 368 - Závazky k účastníkům sdruženími ve sdružení

37 - Jiné pohledávky a závazky

- 371 - Pohledávky z prodeje obchodního závodu
- 372 - Závazky z koupě obchodního závodu
- 373 - Pohledávky a závazky z povných termínových operací
- 374 - Pohledávky z nájmu a pachtu obchodního závodu
- 375 - Pohledávky z vydaných dluhopisů
- 376 - Nakoupené opce
- 377 - Prodané opce
- 378 - Jiné pohledávky
- 379 - Jiné závazky

38 - Přechodné účty aktiv a pasiv

- 381 - Nklady přístřích období
- 382 - Komplexní nklady přístřích období
- 383 - Výdaje přístřích období
- 384 - Výnosy přístřích období
- 385 - Příjmy přístřích období
- 388 - Dohadné účty aktivní
- 389 - Dohadné účty pasivní

39 - Opravná položka k zúčtovacím vztahům a vnitřní zúčtování

- 391 - Opravná položka k pohledávkám
- 395 - Vnitřní zúčtování
- 396 - Spojovací účet při sdružení

Účtová třída 4 – Kapitálové účty a dlouhodobé závazky

- 41 - Základní kapitál a kapitálové fondy**
411 - Základní kapitál zapísaný
412 - Emisní (vkladové) akcie
413 - Ostatní kapitálové fondy
414 - Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků
416 - Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměně obchodních korporací
417 - Rozdíly z přeměny obchodních korporací
418 - Rozdíly z ocenění při přeměně obchodních korporací
419 - Změny základního kapitálu
- 42 - Fondy ze zisku a převedené výsledky hospodaření**
421 - Rezervní fond
422 - Nedělitelný fond
423 - Statutární fondy
426 - Jiný výsledek hospodaření
427 - Ostatní fondy
428 - Nerozdělený zisk minulých let
429 - Neuhrazená ztráta minulých let
- 43 - Výsledek hospodaření**
431 - Výsledek hospodaření ve schvalovacím řízení
432 - Rozhodnutí o zátěhové výplatě podílu na zisku
- 45 - Rezervy**
451 - Rezervy podle zvláštních právních předpisů
452 - Rezerva na dýchodů a podobné závazky
453 - Rezerva na daň z příjmů
459 - Ostatní rezervy
- 46 - Dlouhodobé závazky k úvěrovým institucím**
461 - Závazky k úvěrovým institucím
462 - Riziková tvůrčí
- 47 - Dlouhodobé závazky**
471 - Dlouhodobé závazky – ovládací a řídicí osoba
472 - Dlouhodobé závazky – podstaty věr
473 - Emitované dluhopisy
474 - Závazky z nájmu a pachtu obchodního závodu
475 - Dlouhodobé přijaté zálohy a závazky
476 - Dlouhodobé závazky z obchodních vztahů
477 - Dlouhodobé závazky ke společným
478 - Dlouhodobé směnky k úhradě
479 - Ostatní dlouhodobé závazky
- 48 - Odložený daňový závazek a pohledávka**
481 - Odložený daňový závazek a pohledávka
- 49 - Individuální podnikatel**
491 - Účet individuálního podnikatele

Účtová třída 5 – Náklady

- 50 - Spotřebované nákupy**
501 - Spotřeba materiálů
502 - Spotřeba energie
503 - Spotřeba ostatních nekladových dodávek
504 - Prodané zboží
505 - Drobný hmotný majetek

51 - Služby

- 511 - Opravy a udržování
512 - Cestovné
513 - Náklady na reprezentaci
515 - Drobný nehmotný majetek
518 - Ostatní služby
- 52 - Osobní náklady**
521 - Mzdové náklady
522 - Příjmy společností obchodní korporace ze závislé činnosti
523 - Odměny členům orgánů obchodní korporace
524 - Zákonné sociální a zdravotní pojištění
525 - Ostatní sociální pojištění
526 - Sociální náklady individuálního podnikatele
527 - Zákonné sociální náklady
528 - Ostatní sociální náklady
- 53 - Daň a poplatky**
531 - Daň silniční
532 - Daň z nemovitých věcí
538 - Ostatní daň a poplatky
- 54 - Jiné provozní náklady**
541 - Zůstatková cena prodaného dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku
542 - Zůstatková cena prodaného materiálu
543 - Poskytnuté dary
544 - Smluvní pokuty a troky z prodlení
545 - Ostatní pokuty a penále
546 - Odpis pohledávek
547 - Mimořádné provozní náklady
548 - Ostatní provozní náklady
549 - Manka a škody z provozní činnosti
- 55 - Odpisy, rezervy, komplexní náklady příštích období a opravné položky v provozní oblasti**
551 - Odpisy dlouhodobého nehm. a hm. majetku
552 - Tvorba a zrušování rezerv podle zvláštních právních předpisů
554 - Tvorba a zrušování ostatních rezerv
555 - Tvorba a zrušování komplexních nákladů příštích období
557 - Odpis goodwillu a oceňovacího rozdílu k nabytému majetku
558 - Tvorba a zrušování opravných položek podle zvláštního právního předpisu v provozní činnosti
559 - Tvorba a zrušování ostatních opravných položek v provozní činnosti
- 56 - Finanční náklady**
561 - Prodané cenné papíry a podíly
562 - Úroky
563 - Kurzové ztráty
564 - Náklady z přecenění cenných papírů
565 - Poskytnuté dary
566 - Náklady z finančního majetku
567 - Náklady z derivátových operací
568 - Ostatní a mimořádné finanční náklady
569 - Manka a škody na finančním majetku
- 57 - Rezervy a opravné položky ve finanční oblasti**
574 - Tvorba a zrušování finančních rezerv
579 - Tvorba a zrušování opravných položek ve finanční činnosti

58 - Změna stavu zásob vlastní činnosti a aktivace

- 581 - Změna stavu nedokončené výroby
582 - Změna stavu polotovárů
583 - Změna stavu výrobků
584 - Změna stavu mladých a ostatních zvířat a jejich skupin
585 - Aktivace materiálu a zboží
586 - Aktivace vnitropodnikových služeb
587 - Aktivace dlouhodobého nehmotného majetku
588 - Aktivace dlouhodobého hmotného majetku
- 59 - Daň z příjmů, převodové účty a rezerva na daň z příjmů**
591 - Daň z příjmů - splatná
592 - Daň z příjmů - odložená
595 - Dodatečné odvody daně z příjmů
596 - Převod podílu na výsledku hospodaření společností obchodní korporace
597 - Převod provozních nákladů
598 - Převod finančních nákladů

Účtová třída 6 – Výnosy

- 60 - Tržby za vlastní výkony a zboží**
601 - Tržby za vlastní výrobky
602 - Tržby z prodeje služeb
604 - Tržby za zboží
- 64 - Jiné provozní výnosy**
641 - Tržby z prodeje dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku
642 - Tržby z prodeje materiálu
643 - Přijaté dary
644 - Smluvní pokuty a troky z prodlení
646 - Výnosy z odpisovaných pohledávek
647 - Odpis zaporaného goodwillu a oceňovacího rozdílu k nabytému majetku
648 - Ostatní provozní výnosy
649 - Mimořádné provozní výnosy
- 66 - Finanční výnosy**
661 - Tržby z prodeje cenných papírů a podíly
662 - Úroky
663 - Kurzové zisky
664 - Výnosy z přecenění cenných papírů
665 - Výnosy z dlouhodobého finančního majetku
666 - Výnosy z krátkodobého finančního majetku
667 - Výnosy z derivátových operací
668 - Ostatní a mimořádné finanční výnosy
669 - Přijaté dary
- 69 - Převedové účty**
697 - Převod provozních výnosů
698 - Převod finančních výnosů

Účtová třída 7 – Závěrkové a podrozvahové účty

- 70 - Účty rozvahové**
701 - Počáteční účet rozvahy
702 - Konečný účet rozvahy

- 71 - Účet zisků a ztrát**
710 - Účet zisků a ztrát
75 až 79 - Podrozvahové účty

Účtová třída 8 a 9 – Vnitropodnikové účetnictví