

## ŽÁDOST O PŘIDĚLENÍ PODPORY V INTERNÍ VÝZKUMNÉ SOUTĚŽI PRO EKONOMICKÉ ÚSTAVY

### Identifikace projektu

<b>Název projektu</b>	Placené náklady na vlastní kapitál
<b>Identifikační číslo projektu</b>	<i>Vyplní správce soutěže</i>
<b>Hlavní řešitel</b>	<i>Ing. Tomáš Krulický, MBA, PhD.</i>
<b>Spoluřešitelé</b>	<p>Ing. Veronika Machová, MBA (doktorand) (Člen skupiny, plánovaná budoucí graduace)</p> <p>doc. Ing. Petr Junga, Ph.D. (člen skupiny, výuka předmětů skupiny „Znalectví“)</p> <p>prof. Ing. Jan Mareček, DrSc., dr. h.c. (člen skupiny, garant předmětu, výuka předmětů skupiny „Znalectví“)</p> <p>Ing. Jaromír Vrbka, PhD. (člen skupiny, garant předmětu, plánována budoucí graduace)</p> <p>Ing. Veronika Šanderová (zapojení pro plnění předpokladů vědecko-výzkumné činnosti pro prokázání znalecké činnosti oboru Ekonomika)</p> <p>Ing. Monika Zacharová (zapojení pro plnění předpokladů vědecko-výzkumné činnosti pro prokázání znalecké činnosti oboru Ekonomika)</p> <p>PVS: 2x (40%)</p>
<b>Skupina předmětů</b>	<p>Oceňování - Oceňování podniku, oceňování nemovitostí:</p> <p>Soudní inženýrství I. (NZ) Soudní inženýrství II. (NZ) Oceňování podniku I. (NZ) Oceňování nemovitostí (NZ) Oceňování nehmotného majetku (NZ) Oceňování movitého majetku, pěstitelských celků a zvířat (NZ) Oceňování finančního majetku a investic (NZ) Oceňování oběžného majetku (NZ) Oceňování podniku II. (NZ) Projekt - tvorba znaleckého posudku Řízení investic (PE) (6 skupin)</p>
<b>Projekt je předkládán za pracoviště</b>	<i>Ústav znalectví a oceňování</i>

## Projekt

<b>Cíl projektu</b>	Cílem projektu je zjištění situace ve věci skutečně placených nákladů na vlastní kapitál a jejich komparace s alternativními náklady na kapitál. Druhým cílem projektu je aplikovat koncept WARA na podniky v českých podmínkách.
<b>Způsob řešení</b>	V projektu budou činěny a řešeny aktivity, které budou přispívat k naplnění cíle projektu dle uvedených etap řešení projektu. Všechny konané aktivity budou směřovány k podpoře a rozvoji znalostní báze znalecké obce, a to nejen v ČR, ale i v mezinárodním prostředí. Projekt počítá k prohloubení spolupráci v národním kontextu. Projekt dále počítá s rozvojem spolupráce s partnerem v Portugalsku (Polytechnická universita v Setubalu) – příprava odborné kapitoly související s oceňováním (financemi podniku) podniku.  V případě analýzy skutečně vyplacených nákladů na vlastní kapitál budou analýze podrobeny položky VZZ a rozvahy jako je výše vlastního kapitálu, výše nerozděleného zisku minulých let a výsledek hospodaření běžného účetního období, pozornost bude zaměřena na české podniky v rozlišení dle odvětví za roky 2015-2019 (2020/1). Alternativně dojde k rozšíření výzkumu na skutečně vyplacené náklady na cizí kapitál, a to při fokusování na úrokové náklady. Dalším směrem může být výzkum v oblasti vyplacených dividend a počtu akcií, tak aby byl zachycen stav skutečné platby akcionářům v případě akciových společností. V otázce problematiky WARA dojde k rešerši stávajícího stavu a následně aplikace konceptu WARA na české podniky.
<b>Výstupy projektu</b>	Odborné výstupy – odborné články. Publikační výstup v podobě odborných článků přispěje k diseminaci zjištěných výsledků mezi odbornou obec, ale i další cílové skupiny – akademičtí a vědeckí pracovníci, studenti studijních programů (Podniková ekonomika, Znalectví).
<b>Vazba výzkumu na oblast vyučovaných předmětů</b>	Skupina vyučuje předměty zaměřené právě na oblast znalectví a soudního inženýrství, když řešený projekt přispěje k prohloubení teoretických i praktických poznatků v daném odvětví. Výstupy projektu tak budou představovat možné rozšíření stávajících oblastí vyučování.
<b>Vazba na Strategický záměr VŠTE 2021-2025</b>	Projekt svým charakterem a plánovaným řešením naplňuje předpoklady a má vazbu na strategický záměr školy v oblastech: <b>Prioritní cíl 1:</b> Poskytovat plnohodnotné a uplatnitelné vysokoškolské vzdělávání reflektující měnící se potřeby společnosti v oblasti technických a ekonomických studijních programů <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Operační cíl 1: A) Zvyšovat kvalitu vzdělávání akreditovaných studijních programů podle potřeb podnikové praxe a současné generace studentů</i></li> </ul> <b>Prioritní cíl 3:</b> Být uznávanou vědecko-výzkumnou institucí prostřednictvím specializovaných expertních týmů zajišťující kvalitní výzkumné aktivity v oblastech interdisciplinárních vědních oborů v souladu s profilací školy <i>Operační cíl 3: A) Zvyšovat kvalitu a množství VaVal výstupů hodnocených dle Metodiky 17+</i>
<b>Vazba na cíle ústavu v oblasti VaV</b>	<i>Projekt a jeho plánované řešení podporuje naplnění cílů ústavu v oblastech:</i> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Čerpání prostředků na TČ (v rámci Interní grantové soutěže).</li> <li>• Zvýšení podílu studentů zapojených do oblasti VaV prostřednictvím studentských soutěží (SVOČ) a navazujících tvůrčích aktivit.</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Zvýšení H-indexu minimálně u 50 % pracovníků (podpora citací).</li> <li>• Zkvalitnění časopisů (podpora citací Littera Scripta).</li> <li>• Zapojení studentů do řešení projektů</li> <li>• Spolupráce ve VaVal (Univerzity, Výzkumné ústavy, partnerské instituce apod.) na národní úrovni</li> <li>• Zajištění všeobecně uznávaných odborníků pro výuku, konference, workshopy.</li> <li>• Spolupráce ve VaVal (Univerzity, Výzkumné ústavy, partnerské instituce apod.) na mezinárodní úrovni.</li> </ul>
<b>Uplatnitelnost výstupů v praxi</b>	<p>Projekt je zaměřen na uplatnitelnost výstupů v praxi, resp. v odborné obci. Mezi odbornou cílovou skupinu lze řadit znalce, odhadce a odborné osoby působící v oblasti znaleství a soudního inženýrství, ale i další významné instituce, např. MF, MSp, MPO.</p> <p>Sekundárně budou výstupy využity při výuce daných předmětů, resp. přípravě na budoucí povolání (popsáno vazba na výuku vyučovaných předmětů).</p>
<b>Zahraněční spolupráce (bonifikace)</b>	<i>Spolupráce při přípravě odborné knihy</i>
<b>Společenská poptávka</b>	<p>Většina ze stávajících přístupů zaměřených na vyčíslení (alternativních) nákladů na vlastní kapitál vychází z vyjádření rizik a přiměřené úplaty za snášení daných rizik. Stávající přístupy jsou tak limitovány ve svém přesahu ke skutečně placeným nákladům na vlastní kapitál, uvedenou limitaci se snaží překonat navržený projekt.</p> <p>V případě konceptu WARA, je možné spatřit jisté rezervy při hodnocení podniků, když tyto jsou často hodnoceny skrze indikátor WACC, koncept WARA přináší rozšíření pohledu i na stranu aktiv a v zásadě tak dochází k interpretaci, že WACC v uspokojivé míře je generováno právě prostřednictvím aktiv podniku, přičemž jsou zahrnuta aktiva jako – pracovní kapitál, dlouhodobá aktiva, nehmotná aktiva a goodwill. Koncept WARA je poměrně novým konceptem (cca 10let) a v evropských zemích není příliš rozšířen. Projektem tak dojde ke zvýšení povědomí o daném konceptu.</p>
<b>Metody</b>	Kritická rešerše. Analýza vstupních dat. Popisná statistika. Použití a aplikace oceňovacích metod. Základní statistické metody.

<p><b>Popis projektu</b></p>	<p>V projektu dojde k analýze skutečně placených nákladů na vlastní kapitál, u vybraných společností. Tento rozbor se bude členit do dvou hlavních větví, a to podle právní formy a dostupnosti dat u podniků. V případě akciových společností, u nichž je možné zjistit výši dividendy na akcii za dostatečný časový úsek zpětně, bude proveden rozbor takto vyplacených dividend ve vazbě na další prvky. V případě veřejně neobchodovaných společností bude rozbor vycházet z databázových dat o podnicích (Albertina, Amadeus, ...), když ve středu zájmu budou položky rozvahy strany pasiv, a to „nerozdělený výsledek hospodaření“ a „výsledek hospodaření běžného období“. Při meziročním porovnání těchto položek a jejich změn je poté možné dedukovat vyplacené peněžní prostředky jako podíly na zisku. Právě tyto vyplacené prostředky směrem ke společníkům představují úplatu za jimi zapojený vlastní kapitál v podniku.</p> <p>V projektu dojde k rešerši stávajícího stavu využití konceptu WARA, následně tento koncept bude podroben kritickému zhodnocení a bude aplikován na vybraných podnicích.</p> <p>Řízení projektu: Celý interní výzkumný projekt bude řízen dle nastavených etap pod přímým řízením garanta výzkumné skupiny Oceňování. Zároveň budou probíhat pravidelné schůzky výzkumného týmu, kde budou kontrolovány jednotlivé dílčí výstupy. Smyslem tohoto řízení je naplnění předpokladů interního projektu. Komunikace bude probíhat jak e-mailovou, tak ústní formou.</p>
------------------------------	---

### Harmonogram

<p><b>Začátek realizace projektu</b></p>	<p>3.1.2022</p>
<p><b>Ukončení realizace projektu</b></p>	<p>31.12.2022</p>
<p><b>Etapy projektu</b></p>	<p><i>Projekt bude členěn do jednotlivých etap následovně:</i>  1Q-2Q 2022 – sběr a analýza vstupních informací/dat (primární a sekundární data), příprava datových souborů pro řešení projektu, úprava vstupních dat, tvorba databáze vstupních parametrů, analýza současných dokumentů v oblasti daného výzkumu (vědecké databáze)  3Q-4Q 2022 – samostatná tvůrčí činnost – příprava odborných výzkumných publikací při použití základních statistických metod, příprava závěrečné zprávy projektu  Při přípravě odborných článků bude dodržen metodologický postup prací vč. důrazu na společenskou poptávku k danému tématu.</p>

### Rozpočet a finanční přínosy

<b>Rozpočet</b>	<p><i>Osobní náklady: 1 047 200,- Kč</i></p> <p><i>Ostatní přímé náklady: 247 500,- Kč</i></p> <p><i>Investice: 0,-</i></p> <p><i>Režijní náklady: 64 735,- Kč</i></p> <p><b>Rozpočet celkem: 1 359 435,- Kč</b></p> <p><b>Náklady PVS: 200 448,- Kč (Rentabilita 63,33 %)</b></p>
-----------------	--

<b>Finanční přínosy projektu ve výši 100 % nákladů.</b>	<p><i>Popište finanční přínosy projektu v podobě:</i></p> <p><i>1. Publikačních aktivit podle platného číselníku ETMS (uved'te počet publikačních výstupů, jejich zařazení do číselníku ETMS, očekávaný výnos a odpovědného autora výstupu, tedy prvního uváděného autora budoucí publikace).</i></p> <p><b>WOS (AIS)</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Druh výsledku podle ETMS</th> <th>Počet výstupů</th> <th>ETMS výnos z výstupů</th> <th>Odpovědný autor</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[1.230] Článek ve sborníku hodnocený v RIV</td> <td style="text-align: center;">1</td> <td style="text-align: right;">12 660,-</td> <td>Garant skupiny</td> </tr> <tr> <td>[1.701] Recenzovaný odborný článek v odborném periodiku, obsažený ve WoS – časopis v prvním decilu oboru</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>[1.702] Recenzovaný odborný článek v odborném periodiku, obsažený ve WoS – časopis v 1. kvartilu oboru</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>[1.703] Recenzovaný odborný článek v odborném periodiku, obsažený ve WoS – časopis v 2. kvartilu oboru</td> <td style="text-align: center;">2</td> <td style="text-align: right;">766 968,24,-</td> <td>Garant skupiny</td> </tr> <tr> <td>[1.704] Recenzovaný odborný článek v odborném periodiku, obsažený ve WoS – časopis v 3. kvartilu oboru</td> <td style="text-align: center;">6</td> <td style="text-align: right;">509 404,50,-</td> <td>Garant skupiny</td> </tr> <tr> <td>[1.705] Recenzovaný odborný článek v odborném periodiku, obsažený ve WoS – časopis v 4. kvartilu oboru</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>[1.706] Recenzovaný odborný článek v odb. periodiku, obsažený ve WoS nebo SCOPUS, který nelze zařadit do kvartilu (časopisy bez IF čekající na jeho přidělení)</td> <td style="text-align: center;">4</td> <td style="text-align: right;">249 500,-</td> <td>Garant skupiny</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Scopus (SJR)</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Druh výsledku podle ETMS</th> <th>Počet výstupů</th> <th>ETMS výnos z výstupů</th> <th>Odpovědný autor</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>[1.230] Článek ve sborníku hodnocený v RIV</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>[1.801] Recenzovaný odborný článek v odborném periodiku, obsažený ve SCOPUS – časopis v prvním decilu oboru</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	Druh výsledku podle ETMS	Počet výstupů	ETMS výnos z výstupů	Odpovědný autor	[1.230] Článek ve sborníku hodnocený v RIV	1	12 660,-	Garant skupiny	[1.701] Recenzovaný odborný článek v odborném periodiku, obsažený ve WoS – časopis v prvním decilu oboru				[1.702] Recenzovaný odborný článek v odborném periodiku, obsažený ve WoS – časopis v 1. kvartilu oboru				[1.703] Recenzovaný odborný článek v odborném periodiku, obsažený ve WoS – časopis v 2. kvartilu oboru	2	766 968,24,-	Garant skupiny	[1.704] Recenzovaný odborný článek v odborném periodiku, obsažený ve WoS – časopis v 3. kvartilu oboru	6	509 404,50,-	Garant skupiny	[1.705] Recenzovaný odborný článek v odborném periodiku, obsažený ve WoS – časopis v 4. kvartilu oboru				[1.706] Recenzovaný odborný článek v odb. periodiku, obsažený ve WoS nebo SCOPUS, který nelze zařadit do kvartilu (časopisy bez IF čekající na jeho přidělení)	4	249 500,-	Garant skupiny	Druh výsledku podle ETMS	Počet výstupů	ETMS výnos z výstupů	Odpovědný autor	[1.230] Článek ve sborníku hodnocený v RIV				[1.801] Recenzovaný odborný článek v odborném periodiku, obsažený ve SCOPUS – časopis v prvním decilu oboru			
Druh výsledku podle ETMS	Počet výstupů	ETMS výnos z výstupů	Odpovědný autor																																										
[1.230] Článek ve sborníku hodnocený v RIV	1	12 660,-	Garant skupiny																																										
[1.701] Recenzovaný odborný článek v odborném periodiku, obsažený ve WoS – časopis v prvním decilu oboru																																													
[1.702] Recenzovaný odborný článek v odborném periodiku, obsažený ve WoS – časopis v 1. kvartilu oboru																																													
[1.703] Recenzovaný odborný článek v odborném periodiku, obsažený ve WoS – časopis v 2. kvartilu oboru	2	766 968,24,-	Garant skupiny																																										
[1.704] Recenzovaný odborný článek v odborném periodiku, obsažený ve WoS – časopis v 3. kvartilu oboru	6	509 404,50,-	Garant skupiny																																										
[1.705] Recenzovaný odborný článek v odborném periodiku, obsažený ve WoS – časopis v 4. kvartilu oboru																																													
[1.706] Recenzovaný odborný článek v odb. periodiku, obsažený ve WoS nebo SCOPUS, který nelze zařadit do kvartilu (časopisy bez IF čekající na jeho přidělení)	4	249 500,-	Garant skupiny																																										
Druh výsledku podle ETMS	Počet výstupů	ETMS výnos z výstupů	Odpovědný autor																																										
[1.230] Článek ve sborníku hodnocený v RIV																																													
[1.801] Recenzovaný odborný článek v odborném periodiku, obsažený ve SCOPUS – časopis v prvním decilu oboru																																													

	[1.802] Recenzovaný odborný článek v odborném periodiku, obsažený ve SCOPUS – časopis v 1. kvartilu oboru			
	[1.803] Recenzovaný odborný článek v odborném periodiku, obsažený ve SCOPUS – časopis v 2. kvartilu oboru			
	[1.804] Recenzovaný odborný článek v odborném periodiku, obsažený ve SCOPUS – časopis v 3. kvartilu oboru			
	[1.805] Recenzovaný odborný článek v odborném periodiku, obsažený ve SCOPUS – časopis v 4. kvartilu oboru			
	[1.706] Recenzovaný odborný článek v odb. periodiku, obsažený ve WoS nebo SCOPUS, který nelze zařadit do kvartilu (časopisy bez IF čekající na jeho přidělení)			
<p><b>Celkem výnosy ETMS: 1 538 532,74,- Kč</b></p> <p>2. <i>Další výstupy generující příjmy (popište další očekávané finanční přínosy projektu).</i></p>				

Prohlašuji, že:

- rozpočet projektu byl sestaven s ohledem na principy hospodárnosti, účelnosti a efektivnosti.

V Českých Budějovicích dne

..... Ing. Tomáš Krulický, MBA, PhD. v.r. ....  
Předkladatel