



Znovunadechnutí

Aero živí šance na výrobu desítek nových letadel. Po třinácti letech firma otevřela linku na bitevníky L-159 a první nový předala irácké armádě.

BYZNYS STORY
str. 6–7



Perspektivní odložené platby

EET nám asi jako jediným pomohlo, říká zakladatel fintechového start-upu Twisto Payments Michal Šmída.

ROZHOVOR
str. 12–13

📈 CZK/EUR • 26,795 / -0,035 Kč 📈 CZK/USD • 24,985 / +0,068 Kč 📉 PX • 967,54 / -0,05 % 📈 EURO STOXX 50 • 3423,82 / +0,41 % 📈 ZLATO • 1279,05 \$ / +0,01 %

KOMENTÁŘ: ZASEKNUTI V OPTICKÉM KLAMU / str. 14

Krátce

Losvosickou kordárnu kupují Thajci

Závod Glanzstoff – Bohe-mia změní zaměstnavatele. Rakouskou skupinu Glanzstoff, pod níž spadá, kupuje thajská Indorama Ventures. Český výrobce pneumatikového kordu vykázal předloni tržby ve výši 1,65 miliardy korun a zisk 62 milionů. **str. 4**

ČEZ nevěří v obrat cen uhlí a prodává Počerady

Czech Coal je ochoten zaplatit za starou elektrárnu Počerady i deset miliard korun. V elektrárně Chvalčovice dokazuje, že staré zdroje umí provozovat lépe než polostátní firma. **str. 4**

Britský byznys vítá předčasné volby

Záměr britské premiérky vyhlásit předčasné volby ostrovní byznysová sféra uvítala. Věř, že hlasování posílí pozici šéfky vlády k vyjednání výhodnějších obchodní dohody s Evropskou unií. **str. 8**

Volební receptář pro vyšší výplaty

**Daňová
progrese**

Koaliční i opoziční strany se shodují, že z růstu ekonomiky by měli kromě firem profitovat i **zaměstnanci**. Lidem s průměrnou mzdou slibuje nejvíce ODS, konkrétně **1400** korun. ČSSD by jim přidala **1100** korun a TOP 09 **tisícikorunu**. ANO konkrétní návrhy zatím nepředstavilo.

UDÁLOSTI / str. 2

**Snížení
sociálních
odvodů**

**Snížení
daní
a odvodů**

**Snížení daně
z příjmu
a sociálních
odvodů**

přečtete si:

SPECIÁL
Akviziční
financování



9 771803 454307 1 7 3 4 2

Kolář E15

Zápisník
Adély Čabanové



To jsou starosti!

Šéf hnutí ANO Andrej Babiš se v předvolebním klipu svěřuje, že sní o mobilní aplikaci, kde budou čekací doby na operace v jednotlivých nemocnicích. Prý proč to ještě nikoho nenapadlo? V Babišově kresleném skeči to opravdu vypadá tak jednoduše! I Donald Trump měl před volbami přímočará prohlášení o zdravotnictví, aby pár týdnů po volbách prohlásil své slavné: Nikdo netušil, že zdravotnictví může být tak komplikované!

Ve skutečnosti čekací doby na vybrané výkony už pět let zveřejňují všechny fakultní i některé ostatní nemocnice. Stojí za povšimnutí, že přesto zůstávají u některých výkonů velké rozdíly. Důvody jsou dva. Ten hlavní je různá pověst toho kterého oddělení. A druhý to, že ne vždy se nemocnici vyplatí navyšovat počty výkonů. Tady leží hlavní cíl pro politiky. Zajistit, aby si lidi mohli vybrat nemocnici podle relevantních dat o kvalitě a zároveň, aby se nemocnice o pacienta praly. Pak teprve ta aplikace v mobilu k něčemu bude.

Mezitím na ministerstvu zdravotnictví pořádají tiskovou konferenci, kde mají potřebu sdělit, že alkohol není lék. „Nemůžeme déle mlčet,“ prohlásila odvážně náměstkyně ministryně zdravotnictví Lenka Teska Arnoštová. Očekávám příští týden pozvánku na tiskovou konferenci ministra dopravy na téma: Rychlá jízda nesnižuje riziko nehody.

Protagonisté dne



Josef STŘEDULA
PŘEDSEDA ODBORÁŘŮ

Šéf odborářů může být spokojen. Starost o platy zaměstnanců se stala volebním tahákem většiny stran.

str. 2



Alope LOHIA
INDICKÝ PODNIKATEL

Založil thajskou společnost Indorama Ventures, která koupí rakouské skupiny Glanzstoff získá i českého výrobce pneumatikových kordů.

str. 4



Theresa MAYOVÁ
BRITSKÁ PREMIÉRKA

Dolní sněmovna schválila dřívou většinou její překvapivý návrh na uspořádání předčasných voleb, které proběhnou v červnu.

str. 8

ODS slibuje vyšší příjmy o necelou desetinu

■ Vládní ČSSD a hnutí ANO se shodují s opoziční ODS a TOP 09, že výdělků v Česku jsou nízké. V návrzích na jejich zvýšení se liší.

Pavel Otto

V době rostoucí ekonomiky je potřeba, aby profitovali nejen zaměstnavatelé, ale i zaměstnanci. Téma, které jako první začala razit ČSSD, si v předvolebním klání osvojilo i hnutí ANO a opoziční ODS s TOP 09. Zatímco socialisté prosazují daňovou revoluci, kterou kritizuje střední třída, návrhy ostatních tří stran jsou strážlivější a znamenaly by menší zásah do systému. Babišovci zatím představili možné změny jen velmi obecně.

„Jsme přesvědčení, že lidem je potřeba nechat více peněz. Jestliže se ekonomice daří, necht' to pocítí. Nechceme ale tlačít na zaměstnavatele,“ řekl předseda občanských demokracií Petr Fiala.

ODS by se vrátila k 15procentní dani z hrubé mzdy, například zaměstnanci s průměrnou mzdou 27,5 tisíc korun by si polepšili zhruba o 1400 korun. O další dva procentní body by snížila odvody na sociální pojištění. „Konzultovali jsme to se zaměstnavateli, záměr vítají. Pokud se dostaneme do vlády, předložíme daňový balíček co nejdříve,“ uvedl šéf poslaneckého klubu partyje Zbyněk Stanjura. Přiznal však, že zvýšení

Daňové změny ve volebních programech

ODS

Zavedla by 15procentní daň z hrubé mzdy pro všechny zaměstnance, o dva procentní body by klesly odvody na sociální pojištění. Zvýšení mezd o devět procent by však vláda mohla nařídit jen ve státní sféře.



TOP 09

Lidem s průměrnými výdělků slibuje přilepšení o tisícikorunu čistého. Strana chce o čtyři procentní body snížit sociální odvody jak zaměstnancům, tak zaměstnavatelům. Celkový osmiprocentní výpadek příjmů na důchodovém účtu by doplnila převodem 30 procent z vybraného DPH.



ČSSD

Prosazuje daňovou progresi, polepšili by si jen lidé s příjmy do 30 tisíc korun. Střední třída s výdělků nad 40, respektive 50 tisíc by naopak odváděla státu více. Tento strop se setkal s kritikou a ČSSD ho zřejmě zvýší. Chce dohromady sedm daňových sazeb oproti stávajícím dvěma.



ANO

Všem zaměstnancům s výdělků do 113 tisíc korun měsíčně by hnutí snížilo daně, u lidí s vyššími příjmy by zůstaly na současné úrovni. Firmám by daně nezvyšovalo. A zřejmě by odváděly nižší sociální pojištění, pokud by o ušetřené peníze zvýšily platy svých pracovníků. Návrh je jen v obecné rovině.



mezd by vláda mohla nařídit jen ve státní sféře, v soukromé by záleželo na firmách, jak ušetřené peníze využijí.

Zavedením 15procentní daně z hrubé mzdy a snížením sociálních odvodů by stát podle ODS přišel o 68 miliard. Výpadek by pokryla hlavně výrazným omezením dotací včetně investičních pobídek. „Musí se pískat rovina, takže by bylo nejlepší tuto formu podpory zrušit. Rozhodně by ji neměly dostávat velké zahraniční společnosti,“ podotkl Fiala. Pobídky si dovede představit například pro české start-upy.

Cestou krácení odvodů by šla i TOP 09, lidem s průměrnými výdělků slibuje přilepšení o tisícikorunu. Chce o čtyři procentní body snížit sociální odvody jak zaměstnancům, tak zaměstnavatelům. Celkový osmiprocentní výpadek na důchodovém účtu by doplnila převodem 30 procent z vybraného DPH. „Zaměstnavatelé by získali zdroje pro rozvoj firem, posílili by konkurenceschopnost, ale i prostor pro vyjednávání právě o dalším růstu mezd. Živnostníkům by se ulevilo také o osm procent, i když z polovičního základu,“ vysvětlil předseda TOP 09 Miroslav Kalousek.

Za snížení odvodů na sociální a možná i zdravotní pojištění horoval na únorovém sněmu ANO jeho lídr Andrej Babiš. O konkrétních číslech a ani o tom, jak by chybějící desítky miliard nahradil, se nezmínil.

NÁZORY str. 14

SUPERDEBATA



ČESKÁ REPUBLIKA NA ROZCESTÍ byl název superdebaty, kterou uspořádal Politologický klub FSU UK. Její první část se účastnili Tomio Okamura (SPD), Vojtěch Filip (KSČM), Andrej Babiš (ANO), Pavel Bělobrádek (KDU-ČSL), Miroslav Kalousek (TOP 09), Zbyněk Stanjura (ODS) a Lubomír Zaorálek (ČSSD).

Zájemci o maturitní obory poprvé píší jednotné testy

■ Plošné přijímačky na maturitní obory umožní porovnání středních škol, snižují ale jejich pestrost.

Adéla Čabanová

Na středních školách s maturitou tento týden po několikaletém pilotování poprvé probíhají plošné státní přijímačky, které organizuje Centrum pro zjišťování výsledků vzdělávání (Cermat). Rozpočet na plošné přijímačky činí zhruba 21 milionů korun za rok. „Při zhruba 300 tisících zkouškách to znamená náklady sedmdesát korun na jedno testové zadání,“ uvedl Jan Pohanka z Cermatu.

Výsledkům plošného testu musí ředitelé středních škol

dát alespoň šedesátiprocentní váhu při hodnocení uchazečů. „Bude fajn, když nás to bude motivovat vzájemně si porovnat výsledky. Bude to také zpětná vazba pro základní školy,“ uvedla ministryně školství Kateřina Valachová (ČSSD).

Střední školy budou muset zveřejnit počet bodů, který získal v plošných testech nejslabší přijatý uchazeč. Podle toho se budou moci v příštích letech rodiče orientovat při výběru střední školy.

„Naši situaci to komplikuje, a to můžu říct za lecjakou soukromou školu,“ prohlásil Petr Hopfinger, ředitel Gymnázia Duhovka, osmiletého česko-anglického Montessori gymnázia. „Bere nám to díl svobody, studenti se seřadí v jiném pořadí, než by škola

považovala za smysluplné,“ vysvětluje. Novými testy u něj budou znevýhodněni děti, které se třeba v posledních letech nevzdělávaly v Česku.

Podle Renaty Schejbalové, předsedkyně Asociace ředitelů gymnázií, je dobře, že stát nestanovil přesnou hranici, kolik bodů z plošného testu musí uchazeč o maturitní obor splnit. Ovšem zkoušky určitě nevyřeší to, že se na některé školy dostanou i děti bez předpokladů ke složení maturity.

Asociace středních průmyslových škol plošné přijímačky podporuje. Její předseda Jiří Zajíček vnímá drobnou nevýhodu v tom, že děti budou déle než dřív čekat na výsledky. „Minulý týden proběhly první testy, rozhodnutí o přijetí můžeme vydat nejdříve 3. května,“ řekl Zajíček.

Vláda opět nevyřešila, co s loňským přebytkem rozpočtu

Koaliční rada se včera nedohodla na rozdělení přebytku loňského rozpočtu. Ve čtvrtek se sejdou experti koaličních stran, kteří vypracují kompromisní návrh pro pondělní jednání vlády. Informoval o tom předseda sněmovního klubu ANO Jaroslav Faltýnek. ANO navrhuje využít 62 miliard korun přebytku na snížení dluhu, ČSSD chce vytvořit účet na budoucí výplatu důchodů. KDU-ČSL

podle Faltýnka navrhovala kompromis, část využít na dluh, část na investice nebo na důchody.

Premiér Bohuslav Sobotka (ČSSD) uvedl, že prioritou sociálních demokratů je převod peněz do rezervy na další valorizaci penzí. „Na důchodovém účtu je rezerva 20 miliard korun a mohla by tak být rezerva 80 miliard korun, která by se dala použít na valorizaci penzí,“ uvedl.

Ministerstvo financí navrhovalo využít loňský přebytek ke snížení státního dluhu. Podle ministra financí Andreje Babiše (ANO) přebytek reálně neexistuje, jde jen o administrativní úkon. V lednu nicméně řekl, že při rozhodování bude směřovat, jak se bude vyvíjet letošní rozpočet.

Lidovci již dříve navrhovali částku investovat do stavby čištění odpadních vod a oprav silnic. /čtk/

Krátce

Senát schválil otcovskou dovolenou

Otcové získají nárok na týdenní placenou dovolenou po narození dítěte. V novele o nemocenském pojištění to schválil Senát. Muži budou moci nastoupit na týdenní volno do šesti týdnů po narození potomka. Volno by měli dostat i tehdy, pokud je žena s potomkem v nemocnici.

Obce a města dostanou více peněz z DPH

Sněmovní rozpočtový výbor doporučil schválit novelu zákona o rozpočtovém určení daní, která od příštího roku zvyšuje podíl obcí a měst na vybrané dani z přidané hodnoty. Návrh zvyšuje podíl obcí a měst z vybrané DPH z nynějších 21,4 procenta na 23,58 procenta, a to od příštího roku.

Vláda nebude hájit lex Babiš

Zákon o střetu zájmů prezídaný lex Babiš, který napadli prezident Miloš Zeman a poslanci hnutí ANO, vláda před Ústavním soudem hájit nebude. Ministr pro lidská práva a šéf legislativní rady vlády Jan Chvojka (ČSSD) včera oznámil, že proti vstupu do soudního řízení se postavili ministři ANO a KDU-ČSL. /čtk/



AREÁL ČEKÁ PROMĚNU. Území bývalé Tesly Hloubětín u Poďbradské ulice se změní v obytnou čtvrť.

Fabriku hloubětínské Tesly nahradí byty

■ Developerská skupina Central Group investovala do akvizice brownfieldů v Praze během dvou měsíců dvě miliardy korun. Postaví zde tisíce bytů.

Daniel Novák

Největší bytový developer Central Group získal sedmihektarový areál bývalého podniku Tesla v pražském Hloubětíně. Plánuje tam postavit novou rezidenční čtvrť s obchody a restauracemi. Urbanistickou studii k projektu hodlá zadat některému z předních českých architektonických ateliérů. V nejbližších letech ale ve starém komplexu ponechá stávající sklady a kanceláře.

„Areál Tesly Hloubětín je pro nás zajímavou příležitostí získat další velké rozvojové území v oblasti Vysočan a Hloubětína, které bylo dlouhodobě zatíženo průmyslem a zaslouží si

tedy revitalizaci a přeměnu v atraktivní a živou rezidenční čtvrť se vším, co k modernímu způsobu života patří,“ uvedl majitel Central Group Dušan Kunovský. Přeměnu území na byty přivítal rovněž starosta Prahy 9 Jan Jarolím (ODS).

Obě strany realitní transakce se dohodly na mlčenlivosti ohledně ceny. Pro Central Group je to však v krátké době již třetí velká akvizice. Po koupi nemovitostí poblíž budoucí stanice metra Nemocnice Krč firma nedávno koupila také legendární budovu „telekomu“ v Olšanské ulici v Praze 3. Také tyto lokality se přemění na byty. Za dva měsíce tak firma investovala téměř dvě miliardy korun.

JAK SE STAVÍ NOVÁ PRAHA
Více o tématu se dočtete v novém magazínu E15 Premium, který vychází 24. dubna.
E15 PREMIUM

O prvním úseku metra D je rozhodnuto

Dozorčí rada pražského dopravního podniku rozhodla, že stavba trasy metra D začne nejdříve v úseku Pankrác–Olbrachtova. Následně bude vybudován zbylý úsek do Písnice. Důvodem je, že v tomto úseku je nejsnazší získat potřebné pozemky. DPP si letos zadal analýzu čtyř variant stavby a nejlé-

pe z ní vyšla ta, která byla schválena. Kromě úseku z Pankráce do Písnice, má vést metro D také z Pankráce na náměstí Míru. O stavbě této části trasy se zatím nerozhoduje. Celá stavba včetně úseku z Pankráce na náměstí Míru má vyjít asi na 50 miliard korun. /čtk/



Foto: čtk

V NEJISTOTĚ. Skupina ČEZ mohla elektrárnu Počerady prodat firmě Pavla Tykače už před rokem a půl za 8,5 miliardy korun. Teď by za ni mohla utržit až o 1,5 miliardy korun více.

ČEZ nevěří v obrát cen uhlí, proto prodává Počerady

■ Czech Coal je ochoten zaplatit za starou elektrárnu Počerady i deset miliard. V elektrárně Chvaletice dokazuje, že staré zdroje umí provozovat lépe než ČEZ.

Jan Stuchlík

Plánovaný prodej hnědouhelné elektrárny Počerady, o němž vyjednává ČEZ se společností Czech Coal, je důkazem střetu názorů na dlouhodobou životaschopnost hnědouhelné energetiky. ČEZ mohl elektrárnu prodat

firmě Pavla Tykače už před rokem a půl za 8,5 miliardy korun. „Tehdy jsme ale neprodali, protože jsme věřili, že se otočí trend klesajících cen černého uhlí a hnědouhelná elektrárna bude zase mít konkurenční výhodu. Teď už tomu nevěříme,“ vysvětluje nynější vyjednávající s Tykačem člen představenstva ČEZ Pavel Cyrani.

Czech Coal nabízí ČEZ za elektrárnu, s níž je spo-

jena také smlouva na padesátiletý odběr uhlí z lomu

Vršany, 4,5 miliardy

korun v hotovosti

a dodávky elek-

tržiny za výrobní

náklady do roku 2023.

Celkem by tak ČEZ mohl

získat až deset

miliard korun.

Navíc by se

vyvázal ze smlouvy

na odběr uhlí, pro které

by neměl po roce 2023 využití, a elektrárnu by zavřel.

Naopak Tykač Počerady

potřebuje, aby mohl lom

Vršany dál provozovat. Podle Luboše Pavlase z Czech Coalu je do ní ochoten investovat přes dvacet miliard korun.

„Jediný problém Počerad je smlouva na příliš drahé uhlí. Elektrárna bude fungovat mnohem déle bez ohledu na to, co je napsáno ve Státní energetické koncepci. Na to Czech Coal sází,“ kritizuje prodej Michal Šnobl, minoritní akcionář ČEZ a poradce banky J&T pro energetiku. Polostátní firma by měla s prodejem počkat alespoň na dobu po německých volbách, kdy bude jasnější, kam se bude ubírat tamní energetika. Šnobl tvrdí, že bez uhlí

se německý trh ještě patnáct až dvacet let neobejde.

Cyrani namítá, že se ČEZ nevyplatí investovat miliardy korun do rekonstrukce staré elektrárny, aby mohla fungovat i po roce 2022. „Pokud něco oživí ceny elektriny, tak to bude vyšší cena emisních povolenek. To by ale nejvíce znevýhodnilo právě hnědouhelnou elektrárnu,“ dodává Cyrani.

Elektrárna Počerady vydělala předloni 262 milionů korun. ČEZ od ní odebíral elektrinu za zhruba 33 eur za megawatthodinu. Czech Coal by se pravděpodobně snažil elektrárnu lépe přizpůsobit podmínkám trhu podobně, jako to dělá s elektrárnou Chvaletice. Tam předloni dokázal lepším řízením výroby prodávat elektrinu za 36 eur. Při stejném zacházení by s Počerady mohl vydělat zhruba o čtyři sta milionů korun více než ČEZ.

Lovosickou kordárnu kupují Thajci

■ Český závod Glanzstoff – Bohemia změní zaměstnavatele. Rakouskou skupinu Glanzstoff, pod níž spadá, kupuje thajská Indorama Ventures.

Jan Pavec

Tržby blízke 1,65 miliardy korun a zisk 62 milionů vykázal předloni výrobce pneumatikového kordu

Glanzstoff – Bohemia se čtyřmi stovkami zaměstnanců. Majitelem kordárny, lovosické pobočky rakouské skupiny Glanzstoffu, se má stát společnost Indorama Ventures sídlící v Bangkoku.

„Glanzstoff Group kupujeme za zhruba sedmánsobek podílu tržní ceny k zisku k před zdaněním, úroky a odpisy,“ uvedl pro deník E15 viceprezident thajského podniku Richard Jones, aniž by uvedl výši kontraktu. „Aktivice nám dává příležitosti

k synergii s dalšími našimi společnostmi v oblasti automobilového průmyslu,“ doplnil. Transakci by podle něho měly do konce tohoto čtvrtletí schválit příslušné antimonopolní úřady.

Skupina Glanzstoff s ústředím v Rakousku vyrábí různá umělá vlákna včetně produktů pro výrobu pneumatik. Kromě Česka provozuje závody v Itálii a Lucembursku a staví továrnu v Číně. Je největším evropským výrobcem pneu-

matikového kordu, tkaniny, jež tvoří kostru pneumatiky.

Indorama Ventures vstoupila do oblasti výroby pneumatikového kordu v posledních třech letech koupí společnosti PHP Fibers a Performance Fibers. Firmu založil v roce 1994 indický podnikatel Alope Lohia. Provozuje teď 67 závodů ve 21 zemích na čtyřech kontinentech. S předloňskými tržbami 180 miliard korun vytvořila zisk téměř pět miliard korun.

K byznysu je nejlídnější Pelhřimov

Nejlépeším městem pro podnikání se stal Pelhřimov. Druhé místo patří Humpolci, třetí skončila Jihlava. Takové je pořadí 9. ročníku soutěže Město pro byznys 2016, výzkum zpracovala agentura Datank.

Soutěže se zúčastnilo 205 měst a obcí s rozšířenou působností a 22 pražských městských částí. Loni zvítězil Humpolec před Dobruškou. /čtk/

Průmysl se zeptá partají: Prosadíte euro a dálnice?

■ Svaz průmyslu a dopravy chce vědět, zda politické strany podpoří seznam jeho priorit – od úpravy stavebního zákona přes přijetí eura až po zpřístupnění dotací velkým firmám.

Tomáš Stingl

Politiky kandidující do podzimních parlamentních voleb z devíti stran, které v březnovém průzkumu agentury STEM získaly nejméně čtyři procenta volebních preferencí, osloví v nejbližších dnech zástupci Svazu průmyslu a dopravy. Zeptají se jich, co říkají novému seznamu priorit svazu. Ten jako největší sdružení zaměstnavatelů zastupuje zájmy jedenácti tisíc firem.

Na seznamu pracovalo přes 400 odborníků. Mezi priority zařadili mimo jiné vytvoření nového stavebního zákona, aby se zrychlilo schvalování

staveb. „Za 3,5 roku současná koalice nedokázala zákon novelizovat. Za tu dobu jsme otevřeli stěží 25 kilometrů dálnic. Zůstává to jako úkol pro příští vládu,“ říká prezident svazu Jaroslav Hanák.

Podle svazu také přibýly důvody pro přijetí eura. „Velká Británie byla jako jediná velká unijní země bez eura. Po brexitu nemůžeme zůstat my skoro sami mimo. Euro je nutné přijmout ne z eurohysterství, ale právě naopak, abychom mohli uvnitř EU hájit své zájmy a občas bouchnout

do stolu,“ uvedl viceprezident svazu Radek Špicar. Podle něj se také po skončení intervencí vývozců budou znovu potýkat s kolísáním kurzu koruny.

Svaz chce prosadit, aby mohly bez znevýhodnění čerpat ze strukturálních fondů i velké podniky. „Ne vždy, ale tam, kde to dává smysl. Příkladem jsou energetické úspory,“ uvedl Špicar.

O tom, jak se strany postaví k seznamu priorit, bude svaz informovat své členy na sjezdu koncem května. Nedá ale žádné doporučení, koho volit.

Co žádá Svaz průmyslu a dopravy ČR

- urychlené přijetí eura, ideálně do roku 2021
- zafixování minimální mzdy na čtyřicet procentech průměrné mzdy
- nový stavební zákon, který zjednoduší a zrychlí povolovací řízení
- pomoc firmám v přípravě na nová pravidla ochrany osobních údajů
- prodloužení dálnic k sousedním zemím
- zrovnoprávnění velkých podniků při čerpání ze strukturálních fondů
- zacílení pobídek na investory, kteří přinášejí vysokou přidanou hodnotu

Krátce

Unistav postaví továrnu v Rusku za 3,5 miliardy

Firma Unistav Construction vybuduje v ruském Ivanovu chemický závod IPK v hodnotě 3,5 miliardy korun. Podnik bude vyrábět polyesterová vlákna a granulát na PET lahve. Vývoz pojistí Exportní garanční a pojišťovací společnost. /sti/

Elektromotorka bude jezdit motokrosy

Na motokrosových tratích v Česku se letos poprvé představí stroj poháněný elektromotorem. Motorku



Foto: cik

o výkonu třiceti kilowattů vyrábí americká firma Alta Motors, navržena je jako ekvivalent čtyřtaktních motokrosových strojů s objemem 250 kubických centimetrů. Bez nabití vydrží na trati čtyřicet minut.

Letečtí dispečerů vydělali 480 milionů korun

Státnímu podniku Řízení letového provozu vzrostl

loni hrubý zisk meziročně o více než sedmdesát milionů korun na 480 milionů korun při rekordních tržbách, které překročily čtyři miliardy. Růst zisku leteckých dispečerů souvisí zejména se zintenzivněním leteckého provozu nad Českem.

GE Aviation vybrala firmy na výrobu motorů

Společnost General Electric Aviation předběžně vybrala osmnáct českých firem, které by jí mohly dodávat součástky pro výrobu nových turbovrtulových motorů ATP. V budoucnu by mohly získat zakázky za zhruba 2,4 miliardy korun ročně. Společnost investuje do nového závodu, který začne vyrábět v roce 2022, nejméně 1,35 miliardy.

Hypotéky dál zdražují

Průměrná úroková sazba hypoték v březnu stoupla na 1,95 procenta z únorových 1,87 procenta. Ukazují to údaje Fincentra Hypoindexu. V listopadu a prosinci byla sazba na minimu 1,77 procenta. V prosinci začal platit zákon o spotřebitelském úvěru, jenž spustil růst sazeb. Výrazněji než v březnu rostl Hypoindex naposledy v červenci 2009. /čtk/ **Více E15.cz**

Škoda Auto investuje v Číně 54 miliard

Automobilka Škoda Auto spolu s čínskou partnerskou firmou SAIC investuje v příštích pěti letech v Číně dvě miliardy eur, tedy téměř 54 miliard korun. Investice půjdou do rozšíření modelových řad například o vozy s alternativními pohony a další vozy kategorie SUV. Škoda to oznámila na autosalonu v Šanghaji.

Loni automobilka v Číně, která je největším odbytištěm značky, prodala rekordních 317 tisíc aut, což představuje meziroční růst skoro o třináct procent. Do roku 2020 by měl roční prodej

presáhnout 600 tisíc vozů. Mladoboleslavský výrobce od vstupu na čínský trh před deseti lety tam prodal více než dva miliony vozů. Do Číny putuje více než čtvrtina roční produkce Škody.

V Šanghaji automobilka vedle SUV Kodiaq představuje koncept elektromobilu Vision E s dojezdem pět set kilometrů. První sériový vůz značky Škoda s čistě elektrickým pohonem na trh přijde v roce 2020. Další novinkou je Octavia Combi. Tato karosářská verze se čínské veřejnosti představuje vůbec poprvé. /čtk/ **Více E15.cz**

264737/131

INZERCE

VŽDY NĚCO NAVÍC
více výhod

SLEVA až 35 % na nové CNG auto

Jezděte na CNG za 1 Kč/km a šetřete životní prostředí.

www.ppas.cz 800 134 134

Albatrosy si zahrály i v bondovce

Aero Vodochody vyvinulo a vyrobilo více než 6700 cvičných proudových letadel, což je 70 procent světové produkce. Vynikají manévrovatelností a schopností provozu ve všech klimatických podmínkách. L-39 Albatros jsou oblíbená po celém světě, dodnes je využívá přes 45 států včetně Ruska či Egypta. Zahrála si i v bondovce Zítřek nikdy neumírá. Podle plánu se na nové stroje s názvem L-39 Next Generation, na jejichž vývoji se bude podílet Česká exportní banka, mohou první zákazníci těšit v roce 2019.



Foto: dtk 5x

Aero živí šance na výrobu desítek nových letadel

■ Vodochodská továrna oslaví za dva roky 100 let od svého založení. Historicky největšímu producentovi cvičných proudových letadel na světě se po roce 1989 přestalo dařit. Pomoc od státu ani partnerství s americkým Boeingem očekávání nesplnily. Nyní se firma snaží chytit druhý dech, obnovila výrobu proudových strojů. Po třinácti letech otevřela linku na bitevníky L-159 a první nový předala irácké armádě.

Po Letovu, který vznikl z iniciativy ministerstva obrany v posledním roce první světové války, je Aero druhou nejstarší českou leteckou firmou. Pod názvem Aero –



továrna letadel ji na začátku roku 1919 zakládají v zadním traktu čistírny odpadních vod v pražské Bubenci advokát Vladimír Kabeš s tehdejším premiérem Vlastimilem Tusarem a dalšími společníky. Jejich počátečním záměrem je letadla hlavně opravovat.

Z těsných prostor se Aero záhy stěhuje do Holešovic. Zásadní roli pro jeho rozvoj sehraje zakázka na licenční výrobu 35 kusů dvojpláš-

ků Brandenburg pro výcvik vojenských pilotů. Umožní vývoj a konstrukci vlastních prototypů.

DŮRAZ NA VOJÁKY

Na začátku dvacátých let firma přesídlí do jihozápadní části v té době jediného pražského letiště ve Kbelích, kde postaví montážní hangáry. Uprostřed polí ve Vysočanech pak vybuduje tovární novostavbu. To už má 570 zaměst-

nanců, šéfkonstruktérem je Antonín Husník.

Aero si postupně připsá několik československých prvenství. Sestrojí první stíhací letadlo A-1, respektive A-2, i první čistě dopravní kabinový stroj A-10. Stává se hlavním dodavatelem ministerstva obrany a zaslouží se také o vybavení národní dopravní společnosti ČSA. V portfoliu má i výrobu letecké výstroje a výzbroje.

NEJMLADŠÍ PŘÍRŮSTEK.

Pro nový bitevník L-159 se firmě podařilo nalézt první zahraniční zákazníky.

Hlavní neleteckou činností je v letech 1929 až 1951 produkce známých automobilů téže značky.

Do začátku druhé světové války představí Aero dohromady čtyři vlastní letadla, z toho jedno pro civilní dopravu. Stroje A-11, A-100 a dolnoplošník A-300 slouží jako bombardéry. Licenčně vyrábí i britská letadla De Havilland DH-50 nebo francouzská Marcel Bloch MB-200.

Orientace na potřeby české armády určila budoucnost továrny na desítky let. A znovu má hrát významnou roli. „Vojenský program bude tvořit dvě třetiny produkce,“ říká současný šéf pro strategii Damiano Cotula. Italské manažery v čele s Giuseppem Giordem jmenovala skupina Penta Investments, která je vlastníkem firmy, Ioni.

ZAČÁTEK PROUDOVÉHO VĚKU

Po okupaci se Aero zcela podřizuje potřebám německé armády. Kvůli rozšíření plochy kbelského letiště se stěhuje do Letňan, kam přenáší původní hangáry a staví dva další. V roce 1941 začínou firemní piloti zalétávat první letouny Bücker Bü-131, Focke Wulf Fw-189 a Siebel Si-204.

Dohromady jich v Letňanech sestaví více než tisícovku.

Po válce je Aero začleněno do koncernu Letecké závody. Nadále vyrábí německé typy letadel. Kromě toho vyvine ojedinělý stroj, vysoce výkonné čtyřmístné aerotaxi Ae 45 celokovové konstrukce.

Počátkem padesátých let vzniká nový areál ve Vodochodech včetně letiště, kam se Aero stěhuje v roce 1953. Toto datum je označováno za začátek proudového věku.

Začíná masová produkce různých variant sovětské stíhačky MiG-15, kterých se v letech 1954 až 1962 vyrobí přes 3400. Vyvíjeny jsou nové řady cvičných proudových strojů. Počátkem šedesátých let zvítězí L-29 Delfín v mezinárodních porovnáváních zkouškách zemí tehdejší Varšavské

697 milionů dolarů (při tehdejší kurzu přes třicet miliard korun), však očekávání nenaplní. Američané neprodají ani jedno letadlo, začíná se otevřeně hovořit o jejich selhání. Když jsou po šesti letech donuceni k odchodu, vymohou si, že nebudou trestně stíháni podle českých zákonů. Ještě za jejich působení začíná Aero klást důraz na kooperaci, získává mimo jiné kontrakt na montáž vrtulníků Sikorsky. Obrat v hospodaření však nastává až s příchodem Penta Investments, která kupuje továrnu v roce 2007. Státu za ni zaplatí necelé tři miliardy.

SÁZKA NA NOVÉ ALBATROSY

Místo subdodávek pro velké světové hráče má podle současného italského manage-



NÁSTUPCE L-29 DELFÍNA. Od začátku sedmdesátých let do roku 1999 vzlétlo z Vodochod na 2900 letounů L-39 Albatros.

smlouvy a stane se cvičným strojem pro armády celého východního bloku. Aero vyrobí v letech 1963 až 1974 plných 3500 kusů tohoto modelu. Od začátku sedmdesátých let je postupně vystřídají pokročilejší L-39 Albatros. Do roku 1999 jich vzlétne z Vodochod na 2900. Dodnes jsou ve službě v výcvikových střediscích na celém světě.

MILIARDY V NENÁVRATNU

Na přelomu tisíciletí Aero spoléhá na bitevníky L-159, kterých od roku 1997 nakoupila česká armáda 72. Vstup amerického Boeingu, který si vymůže od české vlády státní záruku za úvér

mentu převážit projekt nového letadla L-39NG. Počítá se i s prodejem L-159, pro něž se konečně podařilo nalézt

první zahraniční zakazníky.

Podle Damiana Cotuly dosahuje potenciál trhu do roku 2030 okolo tří tisíc cvičných strojů. „Řada států si bude muset koupit nové, protože těm stávajícím skončí životnost. Považovali bychom za úspěch dodat našim zákazníkům v příštích deseti až patnácti letech sedmdesát L-39NG a třicet

L-159. Ve srovnání s velkým potenciálem tohoto specifického trhu jsou naše očekávání reálná,“ dodává Cotula.

Každý druhý Airbus A-320 má podvozek z Vodochod



Foto: airbus

REPORTÁŽ

Jako v každé letecké továrně je i v Aeru příkladný pořádek. Hala, kde se na klíč sestavují vrtulníky Sikorsky S-76, by v čistotě mohla konkurovat operačnímu sálu. Stroje se tu kompletují včetně tisícovek tenkých i tlustých kabelů, rozpracovaný vrtulník připomíná oběhovou soustavu s tepnami a vlásečnicemi. „V Americe na ně namontují už jen motor a rotory. Program bohužel končí, vrtulníky si objednávaly těžařské společnosti pro dopravu dělníků na těžební plošiny. Sikorského ale koupil Lockheed Martin. To je především zbrojařský koncern, civilní program pro něho není perspektivní,“ vysvětluje mi projektový manažer Pavel Příhoda. Aero vyrábí i kokpity včetně kabeláže pro legendární Black Hawky.

Přecházíme do haly, kde v padesátých letech stály

v několika řadách desítky stíhaček MiG-15. Nyní tam sestavují náběžné hrany křídel pro letadla Bombardier řady CSeries. Výroba postupuje zprava doleva, souběžně se montují hrany pro pravá a levá křídla. Na kompozitový nosník dodávaný Bombardierem našroubují dělníci hliníková žebra vyráběná v Aeru na CNC soustruzích a titanový držák motoru. Všechny šrouby a matice musejí zatmelit, aby po instalaci palivové soustavy těsnily. Hotové hrany putují do Belfastu, kde kompletují křídla, která pak posílají do Montrealu.

„Ze začátku jsme měli problémy při vrtání do třech rozdílných materiálů zároveň, tedy do kompozitu, hliníku a titanu. Jde hlavně o kompozit, který se nesmí rozřepit,“ ukazuje Příhoda. Dodává, že výroba jedné hrany trvá čtyři týdny. Na lince pracuje osm desítek lidí.

V hale, které dominuje ohromný automatizovaný nýtovací stroj, vyrábí kromě náběžných hran pro vojenský letouny Embraer KC-390 také rozměrné zadní části trupu a nákladové dveře. Aero se podílelo na vývoji celého stroje. „Když KC přiletělo loni do Evropy, jeho druhou zastávkou bylo Aero. Všichni jsme si ho na přistávací ploše prohlíželi a doslova osahávali. Viděli jsme poprvé ve vzduchu i na zemi letadlo, které pomáháme vyrábět,“ vzpomíná Příhoda.

Zatímco Bombardier s Embraerem soutěží o pozici trojky na celosvětovém trhu, jedničkou je Airbus. Aero s ním spolupracuje na několika programech, nejdříve vyrábí podvozky. „Každý druhý Airbus A-320, což je typ, kterým Češi většinou létají na dovolené k moři, má podvozek vyrobený v Aeru. Podvozky dodáváme i pro kunovické L-410,“ říká Příhoda.

Aero má na dva tisíce zaměstnanců, z toho tři stovky kvalifikovaných. Provádí několikanásobnou kontrolu všech produktů, zákazníci už je většinou netestují. Továrna permanentně poptává stovku pracovníků, převážně nástrojáře, nýtaře, obráběče a konstruktéry. Úzce proto spolupracuje s učilištěm, které sídlí hned vedle továrny, i s řadou dalších středních a vysokých škol.



NEJEN LETADLA. V Aeru sestavují na klíč například vrtulníky Sikorsky S-76. K nejvýznamnějším zákazníkům firmy patří Airbus, Bombardier, Embraer, Draken International či irácká armáda.

Dvoustranu připravil

Pavel Otto



Britský byznys volby spíše vítá

■ Britové doufají, že předčasné volby posilí pozici premiérky Theresy Mayové k vyjednání výhodnější obchodní dohody s Evropskou unií.

Jiří Liebreich

Záměr britské premiérky Theresy Mayové vyhlásit předčasné volby byl překvapivý, byznysová sféra na ostrovech ho ale uvítala. Několikátýdenní období předvolební nejistoty je prý akceptovatelná skutečnost vzhledem k tomu, že se očekává posílení premiérčina mandátu. Ten by měl znamenat i vyjednání výhodnější obchodní dohody s Evropskou unií před jejím opuštěním.

„Rozhodnutí premiérky vyhlásit předčasné volby je překvapivé. Když ale zvážíte, jak náročnému vyjednávání s EU čelí, pochopíte, že jde o logický krok,“ citoval deník Telegraph Martina Sorrella, šéfa FTSE 100 zahrnující sto společností s nejvyšší tržní kapitalizací sídlící v Británii. „Volby sice zvýší nejistotu v oblasti byznysu, ale jen

Parlament s předčasnými volbami souhlasil

- Britská Dolní sněmovna včera drtivou většinou podpořila záměr premiérky Theresy Mayové vypsát předčasné parlamentní volby na 8. června.
- Pro hlasovala podle očekávání i velká část opozice. Výsledný poměr hlasů činil 522 ku 13.
- Ke schválení předčasných voleb byl potřebný souhlas dvou třetin poslanců, tedy i části opozice. Opoziční předáci už po úterním překvapivém ohlášení záměru premiérky uspořádat předčasné volby vyjadřovali této myšlence podporu.

do voleb. Toto období stojí za to vytrpět,“ dodal. Sekundoval mu například i šéf sdružení zastupující firmy ze zpracovatelského, strojírenského a technologického sektoru EEF Terry Scuoler s tím, že právě jistota je pro tamní byznys zásadní.

Opačného názoru je šéf britské obchodní komory Adam Marshall. „Mnoho podnikatelských komunit bude pochopitelně zneklidněno tím, že pozornost se nevyhnutelně přesune od ekonomiky a spletitostí kolem odchodu z EU k potenciální volební kampani,“ oponoval.

Výraznější vliv voleb na sílu Mayové ve vyjednávání s EU zpochybnil europoslanec za TOP 09 Luděk

Niedermayer. „Nejsem si jist, zda budou mít volby nějaký vliv na naši stranu jednacího stolu. Bez ohledu na to, jaký mandát premiérka má, tak jeho síla je otázka dovnitř Británie. Pro zbytek EU je ona partner, se kterým se bude vyjednávat,“ řekl deníku E15 Niedermayer s připomínkou, že Británie upřednostňuje vzdálený vztah založený na obchodní smlouvě. Do té doby se bude hledat vzájemně přijatelné řešení, na kterém prý vyhlášení voleb nic nezmění. „Ta zásadní nejistota pro britský byznys spočívá v tom, jak bude vypadat uspořádání ekonomického vztahu s EU a zbytkem světa,“ dodal. Rozhodnutí uspořádat volby je prý čistě politický kalkul.

Z parketu

Jana Steckerová



Volatilita a volby ve Francii

Francouzští voliči v neděli rozhodnou, kteří dva kandidáti postoupí do druhého kola prezidentských voleb. Donedávna byli jasnými kandidáty na vítězství Emmanuel Macron a Marine Le Penová. Jejich preference však v posledních dvou týdnech klesají a do popředí se dere radikálně levicový kandidát Mélenchon, který dotahuje Françoise Fillona.

Vítězství Mélenchona by však pro finanční trhy byla špatná zpráva. Kurz koruny by v takovém případě mohl oslabit nad úroveň 27 korun za euro, a to i navzdory tomu, že kurzový závazek ČNB již dávno neplatí. Naopak vítězství Macrona či Fillona by přineslo úlevu jak kurzu eura, tak i akciovým trhům

a francouzským dluhopisům. Posílením by zřejmě reagovala i česká koruna.

Druhé kolo voleb nás čeká 7. května. Podle volebních průzkumů zde hlasy proti Le Penové zajistí vítězství jakémukoli kandidátovi. Největší hrozbou je pro finanční trhy soubor o prezidentské křeslo mezi Le Penovou a Mélenchonem. Nejhorší scénář by pak představovalo vítězství Marine Le Penové a s tím spojená možnost odchodu Francie z Evropské unie.

Přestože by k frexitu pravděpodobně nakonec nedošlo, už jen samotná jeho hrozba by mohla být dostatečně silným impulzem k tomu, aby ve Francii spustila recesi. To by nepříznivě dopadlo na všechny země Evropské unie. Kurz koruny vůči euru by pak mohl oslabit výrazně nad úroveň 28 korun za euro. Česká národní banka by zřejmě reagovala devizovými intervencemi a ve snaze podpořit korunu by prodávala své devizové rezervy.

Autorka je ekonomkou Komerční banky

Krátce

Audi: Čínu čeká boom v zájmu o luxusní vozy

Čínský trh s luxusními vozy poroste v příštím desetiletí o 50 procent, domnívá se šéf německé luxusní automobilky Audi Rupert Stadler. Příčinou je rostoucí životní úroveň v Číně a kvetoucí soukromé firmy, které představují hlavní zákazníky.

Více E15.cz

Morgan Stanley zvýšila čtvrtletní zisk o 74 procent

Americké investiční bance Morgan Stanley stoupl čtvrtletní zisk o 74 procent na 1,84 miliardy dolarů. Investoři jsou aktivnější poté, co americká centrální banka zvýšila úroky, tvrdí agentura Reuters. Zisky z prodeje dluhopisů banky se téměř zdvojnásobily.

Více E15.cz

V USA předělají uhelný důl na solární elektrárnu

Bývalý povrchový důl na uhlí v americkém státě Kentucky se přemění na solární elektrárnu. Místní uhelná společnost plánuje v horách umístit stovky tisíc solárních panelů. Rozhodnutí je dalším příkladem snahy o diverzifikaci výroby energie ve státě, který je třetím největším producentem uhlí v USA.

Facebook sází na rozšířenou realitu

Sociální síť Facebook se hodlá nově zaměřit na technologii známou jako rozšířená realita, což je mix reálného a digitálního života známý třeba ze hry pro chytré telefony Pokémon Go. Uvedl to na výroční konferenci pro softwarové vývojáře generální ředitel Facebooku Mark Zuckerberg. /čtk/

Kurzovní lístek ČNB

Platnost od 19. 4. 2017

Země	Množství	Kurz
Austrálie	1	18,799
Čína	1	3,629
Dánsko	1	3,602
EMU	1	26,795
Chorvatsko	1	3,599
Japonsko	100	22,923
Kanada	1	18,590
Maďarsko	100	8,558
Norsko	1	2,927
Polsko	1	6,326
Rusko	100	44,464
Švédsko	1	2,785
Švýcarsko	1	25,066
Turecko	1	6,820
USA	1	24,985
Velká Británie	1	32,117

Akcie na pražské burze

19. 4. 2017

Název	Kurz [Kč]	Změna
CETV	81,00	1,76 %
ČEZ	434,20	-1,16 %
Erste Bank	797,80	1,70 %
Fortuna	108,00	1,46 %
Kofola	396,00	-0,50 %
KB	933,00	-1,28 %
Moneta	78,80	-1,25 %
O2 CR	292,00	0,69 %
Pegas	842,10	0,33 %
Philip Mor. ČR	13 984,00	-0,09 %
TMR	660,00	0,00 %
Unipetrol	257,00	-0,46 %
VIG	595,00	1,36 %
Celkový objem (v tisících korun)	675 830	

Autosalon ovládly hybridní SUV

■ Největší pozornost je na šanghajském autosalonu věnována novým konceptům vozů.

Karel Pučelík

Šanghajský autosalon se stává významnou událostí automobilového průmyslu. Na autosalonu v jeho počátcích vystavovaly své modely hlavně čínské automobilky, které kopírovaly vozy známějších západních značek. Dnes ale tyto věhlasné značky samy přivázejí do Šanghaje své novinky.

Pozornost vzbudil koncept Škody Vision E. Robustní SUV podobné novému vozu Kodiaq by mělo být poháněné dvěma elektromotory o výkonu přes tři sta koňských sil. Na silnici by se měl Vision

E dostat v roce 2019. Škoda navíc plánuje, že v roce 2025 budou vozy s hybridním pohonem tvořit čtvrtinu celkové produkce české automobilky.

Premiérově se v Číně představil další koncept hybridního SUV, který připravilo Audi. E-tron Sportback by rovněž měl být sériově vyráběn v roce 2019. Budou ho pohánět hned tři elektromotory, jeden vpředu, zbylé dva na zadní nápravě. Dohromady vyvinou sílu téměř 500 koní. Zákazníci čeká i pohodlný interiér známý z modelu Q7.

Nové SUV představí i Citroën. Bude se jednat o dosud nejsilnější vůz, který francouzská automobilka sériově vyrábí. Design by přitom měl podobný starším modelům C3 a C4 Cactus.



Foto Reuters

TRENDY MODELY. Audi na autosalonu představilo svůj koncept e-tron Sportback.

Na autosalonu ale nejsou k vidění jen hybridní SUV. BMW přivezlo sportovní kupé M4, které chce uvést na trh ještě v tomto roce. Renault například předsta-

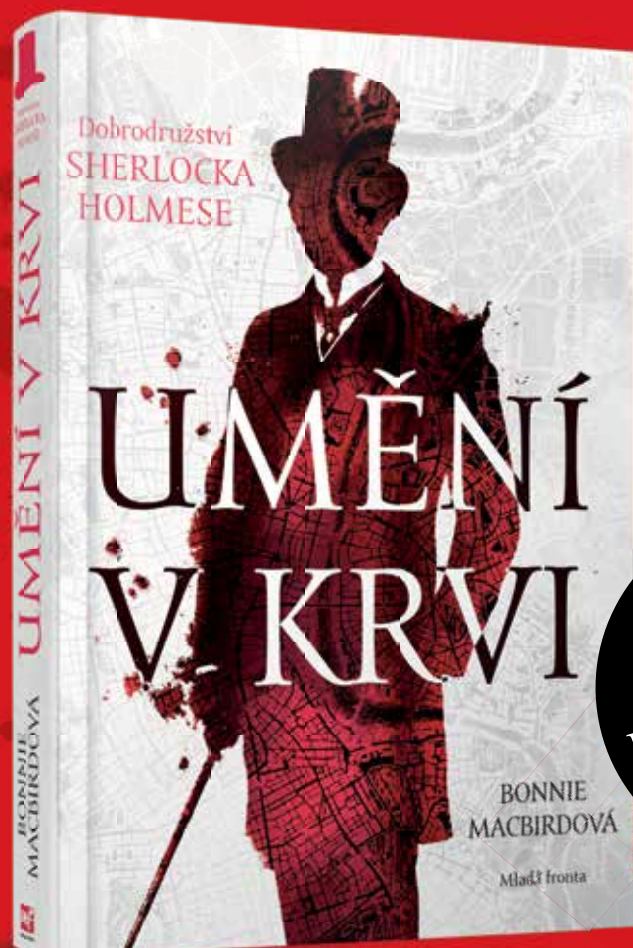
vil návrh jednomístného sportovního monopostu. Koncept má představovat vizi speciálu Formule 1 tak, jak by mohl vypadat za deset let. [Sledujte E15.cz](http://www.E15.cz)

Moneta si půjčí až 50 miliard

Moneta si vytváří finanční polštář pro příští léta. Banka si půjde na dluhopisové trhy až pro 50 miliard korun. Peníze poslouží raději aktivit včetně potenciálních akvizic nebo posílení kapitálové pozice banky. Moneta získala v polovině dubna pro své dluhové plány zelenou od České národní banky.

„Schváleného emisního rámce bude banka využívat k získání dlouhodobých zdrojů financování,“ uvádí mluvčí Monety Lucie Leixnerová. Rámec bance umožní budoucí emise různých druhů dluhových cenných papírů včetně takzvaného podřízeného dluhu, který může bance pomoci v plnění požadavků regulátora na kapitál.

/buk/



Londýn, chladný prosinec roku 1888...

Mladý Sherlock Holmes je zpět!

SVĚTOVÝ
BESTSELLER



Vychází také
jako e-book

Žádejte u svého knihkupce nebo se slevou 20 % na www.kniha.cz

Napětí na Korejském poloostrově dál roste

Severní Korea opět deklarovala svoji připravenost použít jaderné zbraně v případě jakéhokoli vojenského kroku ze strany USA či jejich spojenců.

Marek Schwarzmann, čtk

Čína je vážně znepokojena vývojem krize na Korejském poloostrově a dalším vyhrocováním vztahů Spojených států a KLDL kolem severokorejského jaderného programu.

Obavy země tlumočil mluvčí čínského ministra zahraničí Lu Kang. Reagoval na rozhovor BBC se severokorejským viceministrem zahraničí, který prohlásil, že KLDL v případě narušení své územní celistvosti přistoupí k preemptivnímu jadernému útoku proti USA.

„Zaregistrovali jsme toto prohlášení. Čína je těmito trendy v severokorejském jaderném programu silně znepokojena,“ uvedl s tím,

že země nehodlá polevit ve snaze o denuklearizaci Korejského poloostrova. Jedním řešením je pak dialog a vyjednávání. Pchjongjang tvrdí, že hodlá pokračovat v testování raket a raketových pohonů na týdenní bázi. Právě pokus z poslední neděle, který podle Pentagonu skončil explozí takřka okamžitě po startu rakety, přispěl k prohlášení amerického viceprezidenta Mikea Pence, který KLDL označil jako „nejnebezpečnější hrozbu“.

Situaci neprospělo ani prohlášení prezidenta Donalda Trumpa, který v minulém týdnu údajně vyslal k oběma Korejím letadlovou loď Carl Vinson doprovázenou dalšími plavidly. Včera nicméně vyšlo najevo, že po celou dobu flotila plula opačným směrem.

Americké námořnictvo nejprve 8. dubna oznámilo, že útočná skupina jeho plavidel vedená letadlovou lodí Carl Vinson se vydala na cestu ke Korejskému poloostrovu.

Když ale Severní Korea o tomto víkendu předved-



DEMONSTRACE SÍLY. Severokorejský režim o uplynulém víkendu uspořádal tradiční velkou vojenskou přehlídku ku příležitosti narozenin zakladatele KLDL Kim Ir-sena.

la na vojenské přehlídce pravděpodobně nové rakety a uskutečnila zmíněný neúspěšný raketový test, proplovala americká plavidla Sundským průlivem a pokračovala do Indického oceánu.

Velení americké armády v Pacifiku následně v úterý vysvětlilo, že útočná skupina

Carl Vinson musela nejprve dokončit plánované manévry pořádané společně s Austrálií. Ty byly oproti původním plánům zkráceny a nyní již úderná skupina „pluje na základě rozkazu do západního Pacifiku“. Zatím není jasné, zda klamavá informace byla zveřejněna záměrně s cílem

vystrašit severokorejského vůdce Kim Čong-una nebo se jednalo o změnu plánu či prostou chybu v komunikaci. Experti na severokorejský diktátorský režim nicméně varovali, že by rozporuplná prohlášení mohla snížit důvěryhodnost Trumpovy vlády.

Medveděv se ohradil před kritikou, Rusko čelí blokadě

Ruský ministr očekává tvrdou předvolební kampaň.

Kritici ruské vlády by neměli zapomínat, že země žije prakticky v podmínkách blokády a nemá přístup k vnějším finančním zdrojům. V bilanční zprávě o činnosti svého kabinetu v roce 2016 to v ruském parlamentu prohlásil premiér Dmitrij Medveděv. Opozičního vůdce Alexeje Navalného, který ho nedávno obvinil z nezákonného obohacování, označil

za „politického přivandrovalce“. Dodal, že očekává tvrdou kampaň před prezidentskými volbami příští rok. Varoval ale před vyvoláváním konfliktů a populismem.

„V jakých žijeme podmínkách? Žádný přístup k financím, blokáda, ropa klesla na polovinu, cožpak jste na všechno zapoměli?“ řekl Medveděv svým kritikům. Vyzval je, aby se „vrátili na zem“, a řekl, že kritika nemá valnou cenu v podmínkách „krajně obtížné vnější i vnitřní hospodářské situace“. /čtk/



PREMIÉR V BLOKÁDĚ. Podle premiéra Dmitrije Medveděva Rusko čelí ekonomické blokadě, a podle toho tak jeho ekonomická situace vypadá.

Krátce

Kyjev částečně uspěl u soudu OSN proti Moskvě

Mezinárodní soudní dvůr v Haagu odmítl žádost Kyjeva o předběžné opatření vůči Rusku za financování terorismu, kterého se podle žalující strany Moskva dopouští podporou východoukrajinských separatistů. Soud OSN zároveň částečně vyhověl žádosti Ukrajiny o předběžné opatření vůči Rusku za diskriminaci menšin, když vyzval Moskvu, aby nediskriminovala krymské Tatary a neodpírala zákonná práva krymským Ukrajincům.

Volební komise v Turecku zamítla zrušení referenda

Turecká opozice včera zesílila tlak na zrušení výsledků nedělního ústavního referenda, které považuje za zmanipulované. Žádost o jejich anulování oficiálně podala prokurátní Lidová demokratická strana, před ní už v pondělí o totéž požádala nejsilnější opoziční formace, Lidová republikánská strana (CHP). Volební komise včera nicméně o těchto požadavcích hlasovala a žádosti zamítla. Předseda CHP Kemal Kiliçdaroglu prohlásil, že strana výsledek neuzná. /čtk/

REEVE



AL-FANTOMAS SE ZLOBÍ!

ARABOVÉ MĚNÍ FRANCII K OBRAZU SVÉMU

PRÁVĚ V PRODEJI

EET nám asi jako jediným pomohlo

■ Český fintechový start-up Twisto Payments rozjíždí další kolo financování svého byznysu. Mezi strategickými investory poptává tři až pět milionů eur, které chce využít mimo jiné k zahraniční expanzi. „V prvním čtvrtletí příštího roku už bychom chtěli mít první pobočku v cizině,“ říká Michal Šmída, zakladatel společnosti, která získala v anketě magazínu E15 Premium cenu Fintech počín roku.

Hana Filipová

EB Je s vaší službou, která je vlastně odloženou platbou, nutné expandovat jen do zemí, které mají podobnou kupní sílu jako Česko? Ano, zaměřujeme se na trhy, které jsou demograficky i strukturou finančních služeb velmi podobné. Proto jdeme na východ, a ne na západ. Třeba v Polsku a na Slovensku je hotovost stále významným instrumentem placení, ať už v maloobchodě, on-line či dobírkou, čemuž naše služba velmi dobře nahrává. Na východě vidíme potenciál, dnes tam není konkurence. Ale půjde o úplně jiný kapitál, než s kterým dokážeme vybudovat firmu tady v Česku.

EB Kde pro vás cesta na východ končí? Na Ukrajině a v Rusku. O Rusku ale uvažují do budoucna, je to až druhá vlna. Nějakou dobu jsem žil v Moskvě a vím, jaký to je trh: má obrovský potenciál, ale ideální je podnikat jen v Moskvě a Petrohradě. Vladivostok bych už nechtěl dělat.

EB Zvete další investory, v Twistu ale už jsou aktivní Enern, Miton a Partners. Kdo je pro vás důležitější? Majoritu má Enern, pak podíly klesají od Partners přes Miton k managementu. V současné době jsou neaktivnější Enern a Partners, protože to jsou „smart money“. Nejde jen o peníze, ale také o využití jejich distribuční sítě, abychom mohli nabídnout naši službu jejich klientům. I pro další kolo financování nehledíme čistě na peníze, ale chceme investora, který má v regionu, kam budeme expandovat, například pobočkovou síť. Jde nám o investora, který sdílí vizi.

EB Z čeho nyní Twisto žije? Dřív se platil poplatek za využití služby... Zatím je zdarma. Ale připravujeme drobné zpoplatnění Twisto účtů, které se bude týkat pouze zákazníků, kteří daný měsíc služby využili. A dostáváme určité procento od obchodníka, shodně třeba s procentem na kartě. Klient nám platí pouze v okamžiku, kdy si chce odložit platbu nad rámec toho splatného

období. Z odkladu splatnosti je většina našich příjmů.

EB Jaký odhadujete pro letošek obrát? Náš úspěch neměříme obrátem. Ale jsou to stovky milionů ročně. Až budeme v zahraničí, očekáváme v první fázi obrát v jednotkách miliard. Pro nás je ale klíčové dostat se k zákazníkovi. Takže chceme ode dneška do pěti sedmi let půl milionu klientů v Česku a na dalších trzích milion klientů. To vidíme jako reálné.

EB V té době už bude firma v černých číslech? Typická trajektorie růstu fintechových firem je pět až sedm let a my do ní zapadneme. V červnu budeme mít čtvrté narozeniny, takže na přelomu 2018 a 2019 čekáme, že bychom už mohli být v zisku. Pro nás je klíčové, že za poslední dva roky máme pozitivní kontribuční marži, tedy přebytek výnosů nad náklady, i ziskovost na klienta.

EB Takže teoreticky by v roce 2019 mohli investoři žádat nějakou návratnost? V dohledné době neplánujeme vyplácet dividendy. Všechny peníze, které vyděláme, budeme investovat zpátky do firmy.

Na východě vidíme potenciál, dnes tam není konkurence.

EB Vidíte horizont prodeje firmy? Myslím, že v téhle firmě zestárnu. Víím, že hodně start-upů se dělá proto, že se za pět let někomu střeří. U nás se to dá vyvíjet produktově i regionálně, takže o prodeji nepřemýšlím.

EB Jaká je v tuhle chvíli hodnota Twista? Dobrá otázka. Mám nějakou představu: dělali jsme valuaci tajnou, neveřejnou, když do nás vstupovali Partners. Číslo vám neřeknu. Ale to, o čem teď jednáme s investory, ukazuje velmi dobré zhodnocení prvotní investice.

EB Řeknete mi alespoň nějaký násobek, když říkáte

velmi dobré zhodnocení první investice?

To si pak ale spočítáte... Bohužel, vzhledem k diskuzím s investory vám nemohu nic říct.

EB Už dříve jste zmiňoval, že český fintech je pět let pozadu za světem především kvůli regulaci. I vy jste museli projít určitou regulací ČNB – ta ale pro vás nemá zařazení a pohlíží na vás jako na poskytovatele úvěrů...

Od začátku podnikání jsme s nimi vedli cíle diskuze a po roce jsme získali licenci jako poskytovatel finančních služeb malého rozsahu. Teď legislativa přišla s novelou, takže jsme zažádali o licenci platební instituce, která v sobě zahrnuje i poskytování úvěrů. A tato licence už nám umožňuje jít i za hranice Česka.

EB Takže ČNB brzdí vás i celý český fintech?

Vyspělost fintech trhu je do jisté míry diktována i vyspělostí regulátora, a to nemyslím v negativním smyslu. Například regulátor v Británii firmy typu Twisto otevřeně podporuje a umožňuje jim zažádat o bankovní licenci. Vznikne tam klidně pět subjektů s licenci, budou to banky založené na mobilu. To si v Česku nedovedu představit. Je to poměrně nemyslitelné, pokud to není mezinárodní silný hráč vstupující na trh. To jsou důvody, proč v Česku nevidíme nikoho, jako jsou Number 26, anebo Revolut, což jsou úspěšní hráči v zahraničí.

EB Co se stane, když licenci nedostanete?

Věřím, že dostaneme. Ale už se stávajícím povolením dokážeme poskytovat spotřebitelské úvěry, jsme pod dohledem, který vyžaduje novelizovaný zákon. Nicméně kdybychom ji nedostali, potenciálně by to ohrožovalo náš vstup na mezinárodní trhy a limitovalo by to růst firmy, co se týče obrátu.

EB Kolik lidí v současné době Twisto využívá?

Naši službu už využilo 200 tisíc lidí, za poslední tři až pět měsíců pak aktivně 55 tisíc zákazníků. Do pěti až sedmi let chceme mít v Česku půl milionu aktivních klientů, kteří jsou registrováni a mají Twisto

Regulátor v Británii firmy typu Twisto otevřeně podporuje a umožňuje jim zažádat o bankovní licenci. To si v Česku nedovedu představit.

EB Cílovou skupinu tedy tvoří lidé, kterým dojdou peníze před výplatou? To je riziková skupina, ne?

Není. Máme dva typy klientů: jeden je z velkého města a nakupuje jedním klikem hlavně jídlo nebo třeba slevové vouchery. Zaplatí a na konci měsíce dostane fakturu. Druhý to využívá jako typ miniúvěru, ale na jedno kliknutí – například

aby platily za službu ještě vám?

S tím problémem nemáme. Většinou e-shopů i velkých hráčů se, řekl bych, služba líbí, ale potřebují to zintegrovat do svých procesů. Naše zaměření bylo vždy na vysokoobrátkové e-shopy, kde klient může nakoupit každý měsíc, takže sem nezapadají Mall, Kasa nebo Alza. Zaměřujeme se hlavně na prodejce potra-

vin, sportovních potřeb, knih nebo slevové portály. Je ale třeba být trpělivý.

EB Jednáte teď s nějakými dalšími e-shopy, s nimiž byste chtěli spolupracovat?

Ano, ale nemohu to komentovat. Historicky jsme se zaměřili na top 100 e-shopů a ty jsme integrovali. Teď se chceme zaměřit na malé a střední firmy, kde nám poměrně velkou příležitost přineslo EET. Možná jako jediným. Twisto nespadá pod EET a hodně malých e-shopů ho může zákazníkům nabídnout jako způsob platby. Jen za poslední týden jsme takto získali 20 nových e-shopů.

EB Říkal jste, že se Twisto dá produktově rozvíjet. Jak ho můžete inovovat?

Nyní zvyšujeme částku, kterou lidem poskytujeme. A chceme se dostat do peněženek klientů při každodenní platbě. Začali jsme spolupracovat s německou bankou Wirecard na Twisto platebních, respektive kreditních kartách. S tou by klient mohl platit každý den. Chceme jít i cestou bezkontaktních platebních náramků na bázi NFC, platit se bude přiložením náramku v obchodě a na mobil přijde notifikace.

EB Další krok bude Twisto čip pod kůží?

Já něco podobného asi mít nebudu, protože se bojím jehel. Takto inovativní zatím na rozdíl od některých firem nebudeme. Prvním krokem bude karta a náramek, dalším pak třeba technologie HCE, kdy je karta emulována v mobilu. Tak to udělala ČSOB nebo Fio banka. V Česku je nyní asi 12 milionů platebních karet, ale jen dva miliony kreditních – z čehož většina jsou firemní či pro prémiové klienty. Maminky na mateřské, studenti, lidi na IČO nemohou kartu získat, protože banka je nedokáže ohodnotit z pohledu rizikosti. My ano.



účet. Pomoci nám mohou i klienti od Partners, což je ale trochu jiná cílová skupina, než máme dnes. Ale i to je pro nás zajímavé – změnit směr z on-line populace a oslovit masu. Zjistili jsme totiž, že 60 procent finanční distribuce je v kamenných pobočkách nebo off-line.

EB Využívají zákazníci službu jednorázově, anebo se vracejí?

Cílem jsou samozřejmě klienti, kteří se vracejí. Dnes z registrovaných klientů zhruba 56 procent využije službu minimálně jednou měsíčně, průměrný počet transakcí je 2,4.

mu za týden dorazí výplata nebo mateřská, ale on s námi nakoupí plenky hned a zaplatí je za dva týdny. Takového klienta banka vlastně neobslouží, nedostane kreditku, nemá stabilní dostatečný příjem, kreditní historii s bankou... My dokážeme kredit poskytnout a ohlídat si riziko. Zároveň účelově financujeme malé částky. Nejde o to dát člověku na ruku 10 tisíc korun, ale zaplatit běžný nákup na webu.

EB Jak složité je jednání s e-shopy, které musejí platit procenta karetním společnostem či bankám,

Michal Šmída (29)

Střední školu studoval v USA a Rusku, absolvoval univerzitu King's College v Londýně. Během studia se věnoval investičnímu bankovníctví v Barclays Capital. Tu později vyměnil za Erste Bank. V Česku začínal s investičními skupinami Enern a Miton projekt „bankomatů“ Kouzelná almara, dnes se plně věnuje společnosti Twisto Payments.



FINTECH REVOLUCE

Více o tématu se dočtete v novém magazínu E15 Premium, který vyšel 27. února.

E15 PREMIUM

Tvář dne

„Předpokládám, že skutečná politická jednání podle článku 50 začnou až po osmém červnu,

řekl v souvislosti s předčasnými volbami ve Velké Británii předseda Evropské komise Jean-Claude Juncker

str. 8

Foto: Reuters



Komentář

Petr Koubský



Zaseknuti v optickém klamu

Jistě znáte optickou iluzi, které se říká Neckerova krychle. Je jednoduchá, jde o kostku nakreslenou tak, že se díváte shora na její přední stěnu. Anebo zdola na zadní – to podle toho, jak si to zrovna v mozku přepnete. Změnit pohled je jednoduché. Co však nedokážete, je vidět oba aspekty Neckerovy krychle současně. Psychologové tvrdí, že toho není schopen žádný normální člověk.

Život kolem nás přináší mnoho období Neckerovy krychle. Jedna z nich se jmenuje Uber. Z jednoho zorného úhlu to je mobilní aplikace (a firma za ní), která zprostředkovává spolujízdu, tedy službu takzvané sdílené ekonomiky. Pomáhá komunitě, aby vzájemně spolupracovala. Mrkněte, a uvidíte druhý Uber – firmu, která vydělává na tom, že funguje na hraně zákona, protože organizuje taxislužbu bez licence a taxametru, což většina měst zakazuje.

A můžete to stupňovat a drammatizovat. Jedni vidí moderního hipstera, který lépe využije svůj vůz cestou do práce a pozná zajímavé lidi. Druzí příslušníka spodiny, který v čórnuté rachotině riskuje životy svých ošizených cestujících, neplatí daně a vydělaný peníz zhodnotí dealováním kokeše.

Krajský soud v Brně spatřil tento týden ten druhý Uber a předběžným opatřením mu zakázal činnost. Pro úplnost budiž řečeno, že žalující stranou nebyl napří-

Stát si může vybrat, jestli se deregulace ekonomiky bude řídit jeho pravidly, nebo pravidly džungle.

klad nespokojený zákazník, ale taxikářská firma spolu s magistrátem.

Do jiné Neckerovy krychle nám dal téhož dne nahlédnout Andrej Babiš, když se prostřednictvím svých brilantně arogantních PR kouzelníků pochlubil, jak skvělé mobilní tarify sjednal jeho ministerstvo pro své zaměstnance. A skvělé vskutku jsou, my řadoví zákazníci platíme několikanásobek.

Platíme ovšem, byť nepřímě, i ty telefony ministerstva financí, takže bychom

vlastně měli být rádi, že ušetříme. Kdyby MF naopak platilo za data a volání přemrštěné ceny – to bychom rázem všichni spatřili tu zadní stěnu optického klamu.

Klamu, protože Neckerova krychle je samozřejmě svého druhu podvod. Není přece žádnou opravdovou krychlí, jsou to jen chytré nakreslené čáry na plochem papíře. Hádáme se, která strana je přední a která zadní, což nemá řešení.

Lepší by bylo vymyslet nová pravidla, v nichž vedle sebe může férově fungovat Uber a klasická taxislužba – nechme je soutěžit a uvidíme, kdo přežije. Lepší by bylo nastavit mobilní trh tak, aby se operátorům vyplácelo opravdu soutěžit o individuální zákazníky.

Ekonomika se nakonec stejně dereguluje sama. Digitální technologie sice nejsou zázračné, ale na tohle mají síly dost. Stát tomu nemůže zabránit a neměl by to zkoušet. Má ale volbu, jestli se deregulace bude řídit zákony džungle, anebo zda bude férová a vezme v potaz společenský prospěch. Utahováním šroubů otvírá stát dveře džungli, jen to ještě neví. Nechme být tu optickou hříčku a pojďme řešit, jak to má u nás vypadat za deset a za dvacet let

Autor je analytikem IT

Glosa

Kolečka, pravítka a realita

Po ČSSD, která před pár týdny přišla se svým neprosaditelným plánem tvrdé daňové progresse, se přidala ODS, která pro změnu přišla s nezaplacenými daňovými úlevami podle „daňového pravítka“. Těžko zahnat vzpomínky na sóloacki Vlastimila Tlustého, který v roce 2005 představil efekt, leč nesmyslné „daňové kolečko“, jímž vyděsil velkou část své strany. Nicméně všechny ty sliby jsou ve své doslovnosti neredné, beztak se rozsekají o útesy ekonomické a politické reality. Ale ukazují pozice, z nichž chtějí strany o přízeň voličů bojovat.

Problém je, že nad ideovým střetem pravice a levice volně pluje amorfní antipolitika ztělesněná především hnutím ANO. A dokud bude Andrej Babiš jedním dechem velebit evropské dotace a současně couvat z evropské integrace, dokud se dokáže s blahosklonným „čau lidi“ tvářit, že řešením složitých problémů jsou minutová kreslená videa, a dokud mu to voliči budou věřit, budou to mít ostatní strany těžké. Čím dál tím více je patrné, že se řítíme do kampaně, v níž budou ideje přítěží. Vyhraje v ní buď ten, kdo to dokáže změnit, nebo Babiš, kterému to náramně vyhovuje.

Martin Čaban



Kresba: Milan Koumrovský

Výstavba v Praze pořebuje lepší regulaci

■ Uchování hodnot, kvůli nimž se historické centrum Prahy dostalo na seznam UNESCO, je ohroženo neadekvátní výstavbou nejen v centru, ale i v ochranném pásmu.

Ondřej Šefců

Hned na začátku neuškodí ujasnit si základní pojmy. Orgán státní památkové péče (v případě Prahy magistrátní Odbor památkové péče) vydává na základě zákona o státní památkové péči závazná stanoviska k zamýšleným stavebním úpravám, demolícím, novostavbám či jiným činnostem vymezeným v zákoně. O toto stanovisko musí požádat nejen každý vlastník kulturní památky, ale i každý vlastník nemovitosti či pozemku, pokud se nacházejí v památkové rezervaci či památkové zóně. V určitých případech se povinnost týká i činnosti v ochranném pásmu pražské památkové rezervace.

Úkolem Národního památkového ústavu jako odborné organizace státní památkové péče je mimo jiné vydávat na základě zákona o památkové péči vyjádření ke stavebnímu záměru. Toto vyjádření se stává podkladem pro vydání výše zmíněného závazného stanoviska.

OD ŽIŽKOVA NA PANKRÁC

Historické centrum Prahy je zapsáno v rozsahu pražské památkové rezervace již od roku 1992 na Seznamu světového kulturního a přírodního dědictví UNESCO. Mezi základní atributy mimořádně univerzální hodnoty historického centra Prahy, tedy mezi důvody, proč bylo na seznam UNESCO zapsáno, patří jak dochovaná hmotová i urbanistická



Foto: dtk

MOC VYSOKO. Stavby, jako je pankrácký projekt V Tower, panoramatu Prahy podle památkářů moc neprospívají.

struktura, tak i panorama-tické hodnoty.

Uchování těchto hodnot pro budoucnost je samozřejmě ohroženo zejména neadekvátní výstavbou přímo v samotném centru města. To ale není jediné riziko. Neméně problematická je i nevhodná výstavba na pohledových horizontech pražské památkové rezervace. Právě proto bylo vyhlášeno její ochranné pásmo. V posledních letech přesto vyrostla řada výškových budov právě na pohledovém horizontu při pohledu z rampy Pražského hradu – od vrchu Vítkov přes Vínohradu směrem k pankrácké pláni. Tyto budovy

pražskému panoramatu rozhodně neprospívají, ať už jde třeba o žižkovský projekt Residence Garden Towers nebo nejnověji pankráckou V Tower. V rámci projednávání posledně jmenovaného příkladu doporučil Výbor světového dědictví již v roce

2008, aby byla výšková výstavba na pankrácké pláni omezena hranicí maximálně 70 metrů.

Centrum města je oproti tomu ohroženo především intenzifikací zástavby. Projevuje se zvyšováním výškové hladiny, nárůstem půdorysného objemu budov, slučováním parcel a zástavbou vnitrobloků, ale celkově především nerespektováním urbanistického kontextu u novostaveb. Za všechny lze z poslední doby jmenovat například projekty Florentinum, Palladium či Quadrio. Ze strany investorů vzrůstá tlak na demolice starších nízkopodlažních objektů (například Soukenická 12) či na „skryté demolice“, během nichž je ponechána z objektu pouze uliční fasáda. Součástí tohoto procesu jsou i spekulace s dlouhodobě prázdnými objekty a tlak na uvolňování nových parcel ve vnitroblocích.

VÍCE BYDLENÍ, MÉNĚ KANCELÁŘÍ

Pražská památková rezervace je na základě územního plánu takzvaným stabilizovaným územím. Na něm by mělo docházet v podstatě pouze k dotváření současné urbanistické struktury. Proto jako největší deficit ochrany pocítujeme nedostatečné prostorové a funkční regulativy již na úrovni územního plánování. Ty by měly zamezit nejen vstupu neadekvátních novostaveb do historického prostředí z hlediska urbanistického, ale i posílit bydlení na úkor velkých administrativně-obchodních projektů.

Autorem je ředitelem pražského Územního odborného pracoviště Národního památkového ústavu

Duel

Myslím, že ministr financí měl ten zákon předložit před třemi lety. Minulé tři roky zdaňování dluhopisů nebylo. Nevím, proč návrh předkládá až teď,



řekl o návrhu na zdanění korunových dluhopisů premiér Bohuslav Sobotka

Já už jsem dal v roce 2014 k posouzení, zda by s tím šlo něco dělat. Prý ne. Tak ať řeknou, proč to sami nezměnili už dříve. Svoji kritikou se chovají jako tradiční politici,



řekl ministr financí Andrej Babiš

Polemika

Jak utajit hospodaření státu

Nikola Hořejš

(Ad Registr smluv – byznys jako obvykle, E15, 18. 4., str. 14)

Nakládání s veřejnými prostředky není v Česku veřejné. Změnit to měl zákon o registru smluv. Kritici zákona vypouštějí řadu mýtů a omylů. Naposledy slaměného strážáka chrabře složil na lopatky pan Bohumil Pečinka. Zde je několik omylů, kterým i on naletěl. Zprv: zveřejňování smluv musí být bez výjimek. Ani náhodou. Zákon o registru smluv má už nyní desítky výjimek, které nikdo nerozporuje. Problém jsou výjimky plošné a nesmyslné. Proč má mít výjimku státní, ale ne městský pivovar? Zadržte: výjimky poslouží jako ochrana státních a městských firem. Většina odborníků na informační systémy vám dnes potvrdí, že přístup „čím více tajemství, tím více bezpečí“, už nefunguje. Zpráva BIS opakovaně upozorňovala, že veřejné firmy jsou poškozovány hlavně svými manažery a pochybnými smlouvami. Ale kdo poslouchá BIS, že? Zatřetí: zákon je unikát a není pořádně připravený. Zákon ale projednávaly dvě vlády, třikrát se přepisoval, prošel připomínkovým kolečkem pod dohledem ministerstva vnitra, je inspirován fungujícím zákonem na Slovensku. Ziskal od byznysu ocenění Zákon roku 2016. Začtvrté: zákon poškozují státní podniky. Doložen je za testovací rok zatím jediný případ. Budvar ve smlouvě prozradil, že kupuje sklenice k expanzi na Balkán. Jak se později v analýze ukázalo, tuto informaci vůbec nemusel kvůli registru smluv odhalit. Kdyby kritici zákona operovali s fakty, našli by určité řady chyb. Ostatně žádný zákon není dokonalý. Pokud se ale chytají neověřených informací z jedné strany, sami si tím svůj boj proti průhlednosti veřejných prostředků komplikují.

Autorem je spolupracovníkem platformy Rekonstrukce státu

Pište nám

Vážení čtenáři, zajímá nás, co si myslíte.

Své názory a polemiky zasílejte na nazorye15@cninvest.cz. Nebo s námi diskutujte na našem [webu](http://www.e15.cz) (www.e15.cz), na [Facebooku](https://www.facebook.com/denike15) (www.facebook.com/denike15) či na [Twitteru](https://twitter.com/E15news) (@E15news).

JAK SE STAVÍ NOVÁ PRAHA

Více o tématu se dočtete v novém magazínu E15 Premium, který vychází 24. dubna.

E15 PREMIUM

Výbor světového dědictví už před lety doporučil omezit výškovou výstavbu na pankrácké pláni hranicí

70
metrů.

Dokonalé drama o kompromisech

■ Miláček festivalu v Cannes a nejúspěšnější rumunský režisér Cristian Mungiu přináší do kin další komplexní a všeobecně platné drama o morálních kompromisech Zkouška dospělosti.

Iva Přivřelová

Od svého druhého, průlomového snímku 4 měsíce, 3 týdny a 2 dny, s nímž vyhrál jako první rumunský filmař festival v Cannes, si Cristian Mungiu vycizeloval obdivuhodný filmařský styl. Svá dramata natáčí kamerou, která se hýbe podle postav, střihem, na který dojde jen při spojování scén, bez přidané hudby.

Co je důležitější, svou naturalistickou formu pak naplňuje realistickými příběhy, komplexními morálními dramaty, která si lidé také mohou prožít, respektive už je prožívají, ale v jiné podobě.

Jeho novinka Zkouška dospělosti, která opět bodovala v Cannes, sleduje uznávaného doktora, padesátníka, jehož jediná dcera má právě



DVĚ GENERACE. Nejen pro Elizu v podání Marie Dragusové, ale i pro jejího otce (Adriana Titieniho) se maturitní týden stane velkou zkouškou.

před maturitou. Úspěch u zkoušky jí přitom zaručí stipendium do Británie a podle jejího otce i mnohem lepší budoucnost, než by na ni čekala ve stagnujícím Rumunsku.

Jenže nedlouho před první písemkou se dívka stane obětí přepadení, z čehož vyjde psychicky otřesená a s rukou v sádře. A její otec, který jí celý život vtlačoval do hlavy morální zásady, se ve snaze pomoci zaplete do kolotoče malých protislužbiček, bez nichž, zdá se, v Rumunsku nic nefunguje.

Na rozdíl od vítěze Zlaté palmy 4 měsíce, 3 týdny a 2 dny – dramatu o nelegálním potratu v osmdesátých letech – současné drama morálních kompromisů oceněné v Cannes za režii není tak drsné a mrazivé, ač se na stav země dívá stále dost kriticky. I v divácky přívětivější formě dokáže sevřít a nepustit, vybědnout k otázkám o střetu idejí s realitou.

Mungiu patří k nejinteligentnějším režisérům dneška, jeho filmy jsou otevřené a přitom dokonale pro-

myšlené, aniž by se tím okatě chlubily. Zkouška dospělosti neohromuje povrchem, ale hloubkou. Její příběh tvoří jasně předivno malých každodenních rozhodnutí, jež nakonec mají větší význam, než si chce hlavní hrdina připustit. Psychologicky přesvědčivá studie dvou generací své protagonisty bez soudu zobrazuje jako chybující lidi, její kritika nepostrádá soucit.

Scéna, v níž nespokojený otec sleduje podezřelého násilníka do temných uliček, ukazuje, jak moc je Mungiu

vzdálený mainstreamovým fantaziím a jejich jednoduchým řešením. Zkoušku dospělosti totiž musí opakovaně skládat každý sám.

Autorka je spolupracovnicí redakce

Zkouška dospělosti

(drama, Rumunsko/Francie/Belgie, 128 minut)

Scénář a režie: Cristian Mungiu

Hrají: Adriana Titieni, Maria Dragusová, Lia Bugnarová, Malina Manoviciová

Premiéra: 13. února

Hodnocení: 100 %

Anifilm uvidí držitele Oscara

Na festival animovaných filmů Anifilm v Třeboni přijede z australského Melbourne režisér a animátor Adam Elliot, držitel Oscara z roku 2004 za animovaný film Harvie Krumpet. Představí svou kompletní tvorbu. Festival, který promítne přes 130 snímků, potrvá od druhého do sedmého května.

V Třeboni se pětáctýřicetiletý Elliot s diváky setká po projekcích i v divadle. K české animaci má přitom podle svých slov vztah. „Z umění mě nejvíce ovlivnila klasická literatura a vždy mě lákaly především temnější příběhy. Vzhledem k tomu asi nepřekvapí, že

mým nejoblíbenějším stop-motion animátorem byl odjakživa Jan Švankmajer,“ řekl Elliot.

„To, že ve svých dílech zkoumá složitá témata, mi v mnoha směrech dodalo sebevědomí, odvahu a odhodlání zaměřit svou tvorbu na stop-motion filmy, které jsou jednoduše řečeno jiné,“ dodal autor, jehož celovečerní snímek Mary a Max z roku 2009 získal hlavní ceny z festivalů v Annecy a Ottawě.

Ve filmech popisuje Elliot – jehož otec byl vysloužilý akrobatický klaun a zkrachovalý majitel krevetí farmy – osudy podivínů, outsiderů a smolařů.

Příběhy staví na osudech své rodiny a přátel. Vypráví svérázné příběhy o životech lidí, většinou osamělých, často vyloučených pro nějakou odchylku od takzvaného normálu. Natočil proto trilogii hořkých komedií věnovaných svým podivným příbuzným a filmy se díky tomu jmenují Strýc, Bratranec a Bratr.

V půlhodinovém snímku Harvie Krumpet divák sleduje poněkud retardovaného antihrdinu na pouti z meziválečného Polska až do Austrálie. Film v roce 2004 v oskarovém klání porazil snímky od velkých studií Pixar, Walt Disney nebo Twentieth Century Fox. /čtk/

QUEEN V PRAZE



PO DVOU LĚTECH se do Prahy vrátí britská rocková skupina Queen se zpěvákem Adamem Lambertem (na snímku). Vystoupí 1. listopadu v O₂ areně.

Iggy Pop – nezničitelný kmotr punku

Na konci šedesátých hippiesovských let hledala řada muzikantů a kapel nový směr vedoucí jinam, než byl v té chvíli se rodící muzikantsky dokonalý artrock či jazzrock à la Pink Floyd, Led Zeppelin či The Who. Jeden z nich se jmenoval Iggy Pop. Nekompromisní, nezaprodátný a fyzicky nezničitelný muzikant, který určil vývoj hudby na několik dalších desítek let označované dnes jako punk. Muž, který se snažil vrátit k jednodušším kořenům muziky a změnit odkaz šedesátých let. V pátek oslaví kulatých sedmdesát let.

Foto profilmedia.cz



Dušan Kütner

Je absurdní, že člověk, který na přelomu šedesátých a sedmdesátých let změnil od základů tehdejší hudební scénu, muž, jenž je považován za kmotra punku s naprosto nezřízeným chováním na pódiu zahrnující blití, mazání se burákovým máslem a válení ve střepech, si dal umělecké příjmení „Pop“. S hudebním stylem to ale nemělo nic společného.

Iggy Pop se narodil 21. dubna 1947 jako James Newell Osterberg v městečku Muskegon v americkém státě Michigan. Od mala tíhl k muzice a už v sedmnácti byl členem skupiny The Iguanas a poté Prime Movers. Detroit se přitom v šedesátých letech stal jedním z center hudebního dění v Americe, a kromě Stooges dal světu ve své době ještě slavnější kapelu MC5.

OD BEATLES K BLUES

S prvními zájemci o muziku poslouchal Beatles i Stony. A ačkoliv Detroit leží na severovýchodě Spojených států, zásadnímu kontaktu s černošskou i bělošskou blueso-

ČASTÝ HOST V ČESKU. Iggyho Popa mohli lidé vidět loni na festivalu Metronome v Praze, před šesti lety na Trutnoff Open Air v Trutnově, v roce 2010 na Colours of Ostrava či v roce 2008 se znovuobnovenou kapelou Stooges na Výstavišti v Holešovicích.

„Napadlo mě, že musím hrát své vlastní jednoduchý blues. Že musím vyjadřovat své pocity stejně, jako tihle černí hoši vyjadřují ty jejich.“

vou hudbou se samozřejmě nevyhnul. „Jakmile jsem poprvé slyšel Paul Butterfield Blues Band, Johna Lee Hookera, Muddyho Waterse a Chucka Berryho, jak hrajou vlastní písničky, už to nešlo zpátky,“ prohlásil kdysi podle jedné z kronik punku Zab mě prosím.

Poté, co potkal kytaristu od Butterfielda Paula Bloomfielda, pochopil, že musí do jednoho z vyhlášených hudebních center té doby – Chicaga. A s devatenácti centy v kapse tam také vyrazil. Bluesová a jazzová škola jej

uchvátila. Jenže sám přitom došel k tomu, že jen kopírovat vzory nemá cenu.

KOPÍROVAT NEMÁ CENU

„Pochopil jsem, že tohleto je nad můj síly. Že je nesmysl snažit se o co nejdokonalejší kopii toho, co pro ně je naprosto přirozený a co přesně dělala většina bílých bluesbandů. A pak mi to došlo. Napadlo mě, že musím hrát své vlastní jednoduchý blues. Že musím vyjadřovat své pocity stejně, jako tihle černí hoši vyjadřují ty jejich,“ řekl tehdy.

„A taky jsem to udělal. Převzal jsem spoustu jejich vokálních technik a taky jejich frázování – odposlechnutý z bluesovejch skladeb. Dobře, špatně i úplně naruby. I Wanna Be Your Dog je velmi pravděpodobně špatně odposlouchaný Baby Please Don't Go,“ dodal.

DROGY

Co pro Iggyho Popa mělo velkou cenu, byla nekompromisnost. Nechtěl se zaprodát

a stát se součástí mainstreamu. Ono by to ani nebylo jednoduché, neboť z teenagera, který nepil a nebral drogy, se časem stala persona, která si zadala s ledasjakou chemikálií. To ostatně stálo po sedmi letech za koncem Stooges, kdy většina kapely na pódiu a zahrát více než několik skladeb.

NÁSTUP PUNKU

Sedmdesátá a osmdesátá léta se Iggy Pop hledal. Jinak měl přitom vše – slávu, renomé a dokonce i peníze, které přes enormní výdaje na drogy vydělal. Do nové éry jej ale nakoply nejen punkové kapely, které se k nezřízenému projevu, přímočarosti a výrazivu zahrnujícímu ve velké míře cokoli společného se slovem „fuck“ hlásily kapely v čele se Sex Pistols, Clash či Pogues, ale i David Bowie, který s ním spolupracoval na dvou albech.

To jej pomáhalo udržet nad vodou až dodnes, ať už

hrál sám, nebo v posledních letech s obnovenou sestavou Stooges. A kdo měl možnost jej vidět na loňském festivalu Metronome v Praze na Výstavišti, s úlevou pochopil, že i přes naprosto nezřízený život, závislost na drogách a sebezničující tendence tady nejspíše ten polonahý chlapík s energií hodné menší atomové elektrárny bude ještě dlouho.

DLUHÝ V ČESKU

Lidem v Česku navíc dluží pár písniček – jeho loňský koncert na Výstavišti totiž předčasně ukončila průtrž mračen. „Zbylé písně vám dohrají příště, slibuju,“ prohlásil tehdy ve chvíli, kdy museli pořadatelé koncert ukončit, aby někdo z vystupujících nedostal elektrickou ránu. A i když má za sebou Iggy Pop ledasco, pořád je ve formě tak, že jeho éra zdaleka nekončí. A těch neodehraných písní se v Česku jeho příznivci snad ještě přece jen dočkají.

Foto dne



Foto: Reuters

TĚLESNÁ STRÁŽ. Papež František přijíždí ve svém obrněném papamobilu střeženém ozbrojeným doprovodem na generální audienci na náměstí svatého Petra ve Vatikánu. Hlava římskokatolické církve na tomto pravidelném středečním setkání s věřícími promlouvá na určité téma.

Trendy

Lidé chtějí číst bludy, ale kupovat pravdu

■ **Oxfordský slovník zapsal výraz post-truth jako slovo roku.**

Tereza Zavadilová

Fenomén post-truth, tedy éra post-pravdivá, poznamenala loňský rok: web zaplavily hoaxy, šíří se dezinformační weby, politické body sbírali všemožní populisté... Oxfordský slovník proto zapsal výraz post-truth jako slovo roku.

Zatímco člověk v roli čtenáře vybaveného chytrým telefonem chce číst hlouposti na sociálních sítích a neumí

odlišit pravdu od lži, člověk jako zákazník takový není, říkají trendologové z britské laboratoře TrendWatching. Platící zákazník rozpozná velmi dobře, když ho firma klame. Spotřebitelským příkázáním současnosti je tedy pravda a transparentnost. Zákazník chce vědět o firmě, jejíž zboží či služby kupuje, všechno, a to hned.

V posledním globálním průzkumu TrendWatching uvedlo 78 procent zákazníků, že je pro ně důležité, aby byla firma transparentní. A sedmadesát procent souhlasilo, že je pro ně stále důležitější mít dostatek informací o firmě,



Foto: Alit Wines

NA ROVINU. Firma Alit Wines dává férovou cenu a rozepisuje, za co zákazník u lahve vína platí.

u které nakupuje. Trend transparentnosti posunula na vyšší level například návrhářka a dcera slavného člena skupiny Beatles Stella McCartneyová. Její firma loni vydala výroční zprávu o kvantifikovatelném dopadu své činnosti na životní prostředí.

Jiná firma si na honbě za pravdou a otevřeností rovnou postavila svůj byznys. Alit Wines, vinařský start-up z Oregonu, tvrdí, že zruší všechny nadbytečné prostředky mezi vinařem a zákazníkem a nabídne opravdu férovou cenu – samozřejmě je jejich víno také v patřičně designovém balení a vše je eko.

Firma vypráví tuto story: nejlepší archivní víno z roku 2015 by se dostalo na trh za 65 až tři sta dolarů, pokud by šlo tradiční cestou přes distributory a obchodníky. Ovšem Alit jako férová firma je prodává za 27,45 dolaru a zákazníkovi navíc ukazuje, za co přesně platí: 5,66 dolaru stojí pěstování a hrozny, 2,14 je pětičlenný personál, 3,31 stojí vinice a nářadí, 1,11 francouzské dubové sudy, 2,88 recyklovaný obal a zbytek, tedy 12,35 dolaru je pětačtyřicetiprocentní marže. Firma prodává jen Pinot Noir a šampaňské, a to pouze on-line.

Akviziční financování



Akviziční financování zažívá boom

V roce 2016 se v České republice realizovalo 288 transakcí v celkovém objemu téměř 10 miliard amerických dolarů. Česko v počtu transakcí tak překonalo Turecko i Polsko a stalo se neaktivnějším trhem zemí střední a jihovýchodní Evropy.

„Akviziční financování je dnes standardním úvěrovým produktem, který poskytuje většina bank na tuzezemském trhu. Jedná se o dlouhodobý úvěr na pět až sedm let na nákup společnosti. Výše tohoto úvěru je dána očekávanou velikostí budoucího cash flow kupované společnosti, jejím tržním postavením a v neposlední řadě také stabilitou a růstovým potenciálem daného odvětví,“ vysvětluje Aleš Kratochvíl z akvizičního financování České spořitelny.

„Akviziční financování pokrývá vždy jen část celkové kupní ceny, zbývající část potřebných finančních prostředků poskytuje investor formou vlastního kapitálu či podřízených půjček,“ dodává Aleš Kratochvíl.

„Nejčastější modely jsou korporátní akvizice, kdy firma kupuje firmu, akvizice firem pomocí účelově založených společností, takzvaný buy-out, nebo financování výplaty dividend, to znamená superdividendy,“ doplňuje Ivan Meloun, ředitel Akvizičního financování ČSOB.

„Klientům dokážeme zprostředkovat rovněž využití instrumentů kapitálového trhu. Takto lze akvizice financovat prostřednictvím emise dluhopisů nebo primární nebo sekundární emise cenných papírů na burze (IPO/capital increase). Celý tento proces ovšem trvá mnohem déle než vyřízení bankovního akvizičního financování, proto je potřeba o tomto strategicky přemýšlet mnohem více dopředu,“ připouje Petr Plocek, tiskový mluvčí UniCredit Bank.

Riziko na maximu

Pro banky přitom patří financování koupě firem k nejnáročnějším krokům. „Akviziční financování patří obecně mezi nejrizikovější



INVESTICE V ZAHRANIČÍ. ČEZ patří v Česku k největším investorům v zahraničí. Nyní se společnost rozhodla, že zahraniční akvizice hodlá provádět přes dceřinou firmu ČEZ ESCO. Firma vznikla v roce 2014 a ČEZ pod ní spojil firmy ČEZ ENERGO, ČEZ Energetické služby, EVČ, ENESA a ČEZ Solární.

formy financování. Rizika vyplývají především z obvykle vysokého objemu dluhu a dlouhodobého profilu jeho splácní. Další rizika spočívají v samotné realizaci akvizice včetně například obměny managementu akvirované společnosti nebo změně její obchodní strategie,“ konstatuje mluvčí ČSOB Michal Teubner.

Financování koupě firem je komplikované i z dalších důvodů. „Rizikem je limitovaný čas a přístup kupujícího k informacím o společnosti či managementu během prodejního procesu. Kupující a jeho poradci mají vždy pouze omezený čas na posouzení a prověření finanční výkonnosti, aktuální a očekávané, tržního a technického stavu akvirované společnosti a případných právních a daňových rizik,“ popisuje Aleš Kratochvíl.

„Častým znakem akvizičního financování je existence refinančního rizika, které vyplývá z nemožnosti uhradit celou jistinu úvěru z očekávaného celkového cash flow do data

konečné splatnosti úvěru. Jinými slovy část úvěru musí být přefinancována novým úvěrem. Banka tudíž spoléhá na určitou stabilitu finančních výsledků a také na stabilitu hodnoty této firmy po konečné splatnosti,“ podotýká Aleš Kratochvíl.

„Banka musí z pohledu řízení rizik postupovat velmi obezřetně, proto na každý obchodní případ modeluje různé zátěžové scénáře,“ upozorňuje Ivan Meloun.

Specifickým případem je nákup firem v zahraničí. „Především tím, že kupující přichází do nového prostředí. To se týká právního rámce, regulace, kulturních zvyklostí, jazyka. Proto je potřeba tyto odlišnosti a specifika zvážit už v rámci due diligence procesu a být připraven na okamžik, kdy bude akvizice dokončena,“ konstatuje Petr Plocek.

Přebytek kapitálu

Díky rostoucí kondici ekonomiky se firmy o akviziční financování zají-

mají stále více. „Na trhu je ohromný přebytek kapitálu a likvidity a obchody zde samozřejmě probíhají. Často se stává, že společnosti nevyužívají při nákupu firem bankovní financování a nakupují z vlastních zdrojů, čímž však nevyužijí příležitost pro optimalizaci své kapitálové struktury. Z našeho pohledu by se firmy mohly obchodovat mnohem více, pokud by současní vlastníci firem více využívali poptávky na prodej svých firem. Je to také velké téma pro generační výměnu ve společnostech,“ zmiňuje Ivan Meloun.

Firmy přitom nejenom sjednávají nové úvěry na nákup firem, ale snaží se také získat lepší podmínky pro starší půjčky. „V posledních letech se řada klientů rozhodla využít neustále se zlepšujících podmínek na finančních a bankovních trzích, to jest klesající úrokové sazby, a refinancovala svoje stávající úvěry. Tento všeobecný trend se pochopitelně projevil také v segmentu akvizičních úvěrů a klienti využívali příznivých podmínek pro

financování nových M&A transakcí," podotýká Aleš Kratochvíl.

V Česku navíc v posledních letech došlo k významné změně, kdy do nákupů firem začal výrazněji promlouvat tuzemský kapitál, zatímco některé globální společnosti se zbavují svých investic z předchozích let. „V očích zahraničních investorů se ČR posunula z kategorie „Emerging Markets“, kde lze dosahovat vyšších růstů, tudíž i vyšších návratností na investice, do kategorie „Developed Markets“, kde jsou výnosy nižší, což vedlo k určitému odlivu zájmu fondů rizikového kapitálu. Stojí za tím rovněž přehodnocení strategie či finanční těžkosti nadnárodních koncernů, které se rozhodly zcela nebo částečně prodat svá aktiva v ČR. Ale také narůstající síla českých investičních skupin, které mohou nyní v tuzemsku, ale i v zahraničí konkurovat zahraničním investorům,“ vyjmenoval Aleš Kratochvíl některé faktory. Mezi ty další patří také dlouhodobě narůstající ochota a schopnost bankovního sektoru v ČR podpořit úspěšné české firmy v jejich akviziční expanzi financováním.

Stále více však musejí tuzemské firmy vyrážet za nákupy do zahraničí. „Je to dáno tím, že v rámci České republiky není až taková nabídka společností na prodej. Tuzemští majitelé spíše nakupují, než prodávají, a nezbyvá jim proto nic jiného než vyrazit do zahraničí. Nákupní apetit u našich firem rozhodně je,“ konstatuje Ivan Meloun.

„České firmy ‚dospěly‘, více si věří, snaží se o konsolidaci a hledají prostor pro růst také na zahraničních trzích. Dalším faktorem je, že

v ČR vznikly velmi silné finanční skupiny, které jsou finančně velmi silné a mohou si dovolit konkurovat zahraničním zájemcům na poli akvizic. Tyto skupiny zaměstnávají zkušený management, který dokáže firmy řídit přeshraničně, a to jak po provozní stránce, tak ekonomické,“ podotýká Petr Plocek.

Po úspěšném roce 2016 se Česká republika stala neaktivnějším trhem akvizic zemí střední a jihovýchodní Evropy. Celkový počet českých transakcí meziročně narostl o 56 procent. Naopak ve světě došlo k obratu růstového trendu – objem fúzí a akvizic klesl o 18,1 procenta. Největší počet transakcí se v Česku uskutečnil v oblasti IT, kde jich bylo 42. Výrazný pokles transakční aktivity naopak zaznamenala odvětví médií, telekomunikací a potravinářství.

„Výraznou roli v nevidané aktivitě investorů v českém prostředí hraje také skutečnost, kdy majitelé mnoha českých podniků v dobré finanční situaci zvažují jejich prodej. Díky velmi příznivým podmínkám na trhu se tyto úvahy ve značné míře proměňují v úspěšné obchody. Kromě pokračujících prodejů rodinných firem jsme byli svědky i několika transakcí v řádu miliard amerických dolarů,“ konstatuje Štěpán Flieger, vedoucí oddělení fúzí a akvizic EY v České republice.

To potvrzují i bankéři. „Na trhu je dnes spousta úspěšných rodinných firem, které vznikly v 90. letech a jejich majitelé po 20 až 25 letech zvažují, co s nimi udělat s ohledem na svůj věk a rodinné poměry. Mnohé z nich si proto najímají poradce, aby jim pomohli buďto s předáním

Celkový počet českých transakcí meziročně narostl o 56 procent.

firmy na další generaci v rodině, nebo s jejím prodejem. V případě druhém potom chtějí za své celoživotní dílo odpovídající cenu a v mnoha případech také jistotu, že bude firma i po prodeji pokračovat v rozběhnuté strategii,“ zmiňuje Martin Viliš, ředitel útvaru Akvizičního financování České spořitelny.

„Je tu další nový fenomén, který tlačí cenu firem nahoru. Je to příliv kapitálu nového typu investorů rekrutujících se z bývalých majitelů úspěšných českých firem, kteří je v poslední době dobře prodali a disponují značnými částkami hotovosti, které by rádi zhodnotili, nebo alespoň zachovali jejich hodnotu. V návaznosti na to pak zakládají různé fondy privátního kapitálu, případně family offices, které následně aktivně, a někdy možná až zoufale hledají příležitosti pro investice s rozumnou návratností a zároveň únosnou mírou rizika,“ doplňuje Martin Viliš.

Prověřují se patenty i licence

Kromě bank jsou při nákupu firem klíčoví také právníci a poradci. „Podniková akvizice většinou představuje poměrně složitý vyjednávací proces, při kterém si prodávající i kupující strana snaží zajistit nejlepší

podmínky pro uskutečnění transakce. Už z tohoto důvodu je vhodné poradit se s odborníkem, který se na tuto specifickou oblast specializuje,“ upozorňuje Jan Frey, vedoucí advokát Havel, Holásek & Partners.

„Klient by měl zároveň vědět, že pro úspěšné uzavření transakce je mnohdy zapotřebí řada dílčích znalostí nejenom z oblasti práva, ale i z daného podnikatelského oboru nebo například daní. Proto by měl vždy zvážit, zda pro něj není výhodnější oslovit právníckou kancelář, která disponuje širokým spektrem právních a daňových odborníků,“ dodává Jan Frey.

Poradenské společnosti mají nezastupitelné místo u akvizic, protože přispívají k ověření informací o stavu cílové společnosti, který by měla mít podle prodávajícího. „Předmětem prověřování typicky bývají nezbytná regulatorní oprávnění, vlastnictví majetku, výše závazků, smluvní vztahy se zaměstnanci, podmínky smluv s významnými odběrateli a dodavateli, specifická oprávnění, jako jsou licence, patenty či ochranné známky,“ konstatuje Radim Kotlaba, counsel KPMG Legal.

„Pokud poradce v cílové společnosti identifikuje závažné nedostatky, dochází zpravidla ke snížení kupní ceny nebo se v krajním případě transakce neuskuteční. Zásadní roli hrají poradenské společnosti rovněž při nastavení struktury transakce ve vztahu k financování, daňovým povinnostem a budoucímu ukončení investice,“ doplňuje Radim Kotlaba.

Dalibor Dostál

270279/16

INZERCE



Jak bude vypadat metropole za 20 let

E15
PREMIUM

VYCHÁZÍ
24. DUBNA

Zakoupíte ve všech prodejnách Geco a Relay.

OBJEDNÁVEJTE
I PŘES
SMS!



POŠLETE SMS NA ČÍSLO 902 11 VE TVARU:
REALITY JMÉNO PŘÍJMENÍ ADRESA MĚSTO PSČ

Cena každé přijaté SMS je 99 Kč vč. DPH (zahrnuje poštovné i balné). Provozuje CN INVEST, a. s., infolinka 296 363 199 ve všední dny 8–16 hod., mobil@cninvest.cz, www.platmobilem.cz.



Foto profimedia.cz

PRODÁNO. Plzeňský Prazdroj není jen největší výrobce piva v Česku, ale i vyrábí a prodává u nás nejoblíbenější pivo. Je proto pochopitelné, že změna majitele se těšila poměrně velkému zájmu. Na přelomu března a dubna byl celý proces prodeje pivovaru uzavřen. Nyní je majitelem japonská skupina Asahi. Asahi Group Holdings je dvanáctým největším výrobcem piva na světě. Značku Pilsner Urquell údajně chápe jako superpremiou.

Investice do komerčních nemovitostí neustále rostou

Objem investic do komerčních nemovitostí v Česku do konce března stoupl na zhruba 34 miliard korun, což je meziročně třikrát více. V porovnání s dosud rekordním prvním čtvrtletím roku 2015 vzrostl o 85 procent. Vyplývá to z údajů realitní poradenské společnosti Cushman & Wakefield. Ukončení devizových intervencí ČNB by podle ní na další vývoj nemělo mít negativní vliv.

Za výsledkem stojí především prodej Obchodního centra Letňany a Olympie Brno a prodej portfolia CBRE Global Investors. Ten se v České republice týkal obchodních center Nisa Liberec, Olympia Plzeň

a administrativního komplexu Zlatý Anděl v Praze.

„Nejaktivnějším sektorem byl v prvním čtvrtletí maloobchod, který činil 78 procent z celkového objemu investic. Zmíněné transakce spolu s prodejem retail parků IKEA, který se v Česku týkal Avionu Zlín, měly celoevropský rozměr. Podtrhuje tak zájem investorů o tento dobře předvídatelný obor v posledních letech,“ uvedl partner v investičním týmu Cushman & Wakefield Alexander Rafajlovič.

Skutečnost, že se většina obchodních center už zobchodovala do rukou dlouhodobých investorů, podle

něj povede v dalších letech k posílení ostatních oborů, zejména kancelářů. Podle Rafajloviče se situace pro zahraniční investory nezmění ani poté, co Česká národní banka přestala uměle oslabovat korunu. „Příjmy z komerčních nemovitostí jsou totiž ve velké míře v eurech. To samé platí ve většině případů pro akvizice. Na druhou stranu maloobchodníci mohou být díky posílení koruny vystaveni tlaku na vyšší nájemné ze strany zahraničních vlastníků. Posílí se také pozice českých kupujících, kteří za nemovitosti budou schopni nabídnout více eur,“ dodal Rafajlovič.

/čtk/

Proslulý hotel Pup změnil majitele

Novým vlastníkem karlovarského Grandhotelu Pupp se stala společnost GHPCZ Invest Limited, která je součástí investiční skupiny Unicapital finančníka Pavla Hubáčka. Jednoho z nejstarších proslulých hotelů v Evropě čekají pod novým vlastníkem investice do zkvalitňování služeb, do vybavení pokojů a zejména do rekonstrukce servisních částí hotelu včetně legendárního Becher's Baru, který je jedním z tradičních společenských center mezinárodního karlovarského filmového festivalu.

Další očekávané vinařské akvizice

Investiční skupina FPD Group, která loni koupila šardický Neoklas, plánuje na Moravě a na Slovensku v oblasti vinařství další akvizice. Letos do nich bude investovat asi 200 milionů korun. Na Moravě chce koupit jednoho vlastníka vinic a další firmu, která s vinohrady má i vinařský závod. Skupina za poslední tři roky dala do rozvoje svých vinařství zhruba 100 milionů korun. Z toho 40 milionů korun šlo na technologie a výrobu. Poměrně velké peníze stála také obnova vinic.

/čtk/

NÁVRAT. Český fond Conseq společně s tuzemskou skupinou Accolade zakoupil průmyslový areál Karlovarská Business Park u pražského Letiště Václava Havla (viz foto) od amerického fondu Lone Star. Conseq má na transakci podíl 90 procent.



Foto Accolade



**„Udělejte rozhodnutí o nákupu či prodeji
firmy. Ostatní nechte na nás.“**

Akviziční financování a poradenství

Martin Viliš

Martin Viliš

ředitel útvaru Akviziční financování

Váš čas je drahý. Věnujte se svému každodennímu byznysu a proces nákupu či prodeje firmy nechte na nás. Provedeme Vás celým procesem, nabídneme ekonomicky nejvýhodnější řešení a zároveň poskytneme potřebné finanční prostředky. Více na www.erstecorporatebanking.cz/akvizice.

ERSTE 
Corporate Banking

REKLAMNÍ DÁRKY

pro vaši propagaci, klienty i zaměstnance



jednoduše online

- nejširší nabídka na jednom místě
- individuální přístup, rychlost a spolehlivost
- on-line kalkulace včetně množstevních slev

inetprint
JEDNODUŠE ON-LINE

OBJEDNÁVEJTE NA:

WWW.inetprint.CZ

iNETPrint.cz | Hostivařská 92/6 | 102 00 Praha 10 | Infolinka: 222 367 900 | E-mail: obchod@inetprint.cz | Po–Pá 8.30–17.30