

Česká zemědělská univerzita v Praze

Provozně ekonomická fakulta

Katedra obchodu a financí



Bakalářská práce

**Zhodnocení finanční situace nestátní nevýdělečné
organizace**

Lenka Bočová

© 2018 ČZU v Praze

ČESKÁ ZEMĚDĚLSKÁ UNIVERZITA V PRAZE

Provozně ekonomická fakulta

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Lenka Bočová

Provoz a ekonomika

Název práce

Zhodnocení finanční situace u nestátní nevýdělečné organizace

Název anglicky

Evaluation of the Financial Situation of Non-profit Organization

Cíle práce

Cílem bakalářské práce je zhodnotit finanční hospodaření u nestátní nevýdělečné organizace. Dílčím cílem práce je vyhodnotit záměr nové investice.

Metodika

Bakalářská práce vychází z předpokladu systematického zpracování teoretických východisek pro vytvoření vlastní práce. Teoretická východiska budou zpracována na základě samostatného studia tematicky zaměřené odborné literatury a příslušných platných právních předpisů. Zpracováním teoretických východisek bude zpřesněn cíl práce, jehož dosažení bude předmětem vlastní části práce.

V části vlastní práce bude metodou analýzy, syntézy a komparace posouzeno finanční hospodaření u vybrané nevýdělečné organizace, a to porovnáním nákladů a výnosů. Na základě zjištěných výsledků bude vyhodnocen záměr nové investice.

Doporučený rozsah práce

30 až 40 stran

Klíčová slova

nestátní nevýdělečná organizace, financování, investice, investiční záměr, výnosnost investice, zapsaný spolek, ukazatele hodnocení investice

Doporučené zdroje informací

MÁČE, M. *Finanční analýza investičních projektů : praktické příklady a použití*. Praha: Grada, 2006. ISBN 80-247-1557-0.

POLÁCH, J. *Reálné a finanční investice*. V Praze: C.H. Beck, 2012. ISBN 978-80-7400-436-0.

VALACH, J. *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování*. Praha: Ekopress, 2010. ISBN 978-80-86929-71-2.

VÁVROVÁ, H. – BOUKAL, P. – VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMICKÁ V PRAZE. PODNIKOHOSPODÁŘSKÁ FAKULTA. *Ekonomika a financování neziskových organizací*. Praha: Oeconomica, 2007. ISBN 978-80-245-1293-8.

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMICKÁ V PRAZE, – BOUKAL, P. *Nestátní neziskové organizace : (teorie a praxe)*. V Praze: Oeconomica, 2009. ISBN 978-80-245-1650-9.

VYSOKÁ ŠKOLA EKONOMICKÁ V PRAZE. FAKULTA FINANČÍ A ÚČETNICTVÍ, – VALACH, J. *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování. 1. část*. Praha: Vysoká škola ekonomická, 2000. ISBN 80-245-0036-1.

Předběžný termín obhajoby

2017/18 LS – PEF

Vedoucí práce

Ing. Helena Čermáková, Ph.D.

Garantující pracoviště

Katedra obchodu a financí

Elektronicky schváleno dne 2. 8. 2017

Ing. Helena Čermáková, Ph.D.

Vedoucí katedry

Elektronicky schváleno dne 1. 11. 2017

Ing. Martin Pelikán, Ph.D.

Děkan

V Praze dne 02. 03. 2018

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že svou bakalářskou práci "Zhodnocení finanční situace nestátní nevýdělečné organizace" jsem vypracovala samostatně pod vedením vedoucího bakalářské práce Ing. Heleny Čermákové, Ph.D. a s použitím odborné literatury a dalších informačních zdrojů, které jsou citovány v práci a uvedeny v seznamu použitých zdrojů na konci práce. Jako autorka uvedené bakalářské práce dále prohlašuji, že jsem v souvislosti s jejím vytvořením neporušila autorská práva třetích osob.

V Praze dne 14. března 2018

Poděkování

Ráda bych touto cestou poděkovala své vedoucí práce paní Ing. Heleně Čermákové, Ph.D. za odborné a metodické vedení a za poskytnutí rad a připomínek při zpracování bakalářské práce.

Zhodnocení finanční situace nestátní nevýdělečné organizace

Abstrakt

Cílem této práce je zhodnocení finanční situace nestátní nevýdělečné organizace. Teoretická část představuje problematiku nestátních nevýdělečných organizací a způsoby jejich financování, přičemž vychází z nastudované odborné literatury a právních norem. Ve vlastní práci je na vybrané organizaci prováděna prostá analýza nákladů a výnosů, pomocí vybraných statických metod je hodnocena investiční příležitost, a nakonec je prováděna komparace variant jejího financování. Objektem analýzy a hodnocení práce je nestátní nevýdělečná organizace Volejbal Tábor, z. s. Náklady a výnosy jsou analyzovány z účetních podkladů v rozsahu let 2014 – 2016 a jako investiční příležitost je hodnoceno pořízení vlastního dopravního prostředku za účelem snížení nákladů. Způsobem financování je využití úvěrové nabídky od bankovní instituce. Závěr práce shrnuje poznatky z vlastní práce a hodnotí míru jejího úspěchu.

Klíčová slova: nestátní nevýdělečná organizace, financování nestátních nevýdělečných organizací, investice, investiční záměr, výnosnost investice, zapsaný spolek, ukazatele hodnocení investice

Evaluation of the Financial Situation of Non-profit Organization

Abstract

The main goal of this thesis is the evaluation of the financial situation of Non-profit organization. The theoretical part in its first part presents Non-governmental non-profit organization and the ways of their financing. In the second part are described investments and the ways of the evaluation. The practical part aims to analyse costs and profits of specific NGO as well as evaluates the investment plan and compares variations of specific way of the financing. The object of the analysis and evaluation is organization Volejbal Tábor, z. s. Costs and profits are analysed between years 2014 – 2016 and as investment plan is set purchase of the vehicle to reduce the costs. Finance to make this purchase are intended to gain by loan from bank. The conclusion summarizes the findings from the practical part and evaluate its success.

Keywords: non-profit sector, NGO, financing of Non-profit organization, investment, investment plan, profitability of an investment

Obsah

1 Úvod.....	12
Cíl práce a metodika.....	14
1.1 Cíl práce	14
1.2 Metodika	14
2 Teoretická východiska	16
2.1 Neziskový sektor v národním hospodářství	16
2.1.1 Rozdělení národního hospodářství.....	16
2.2 Neziskový sektor	17
2.3 Založení a fungování nestátních nevýdělečných organizací	17
2.3.1 Spolek	17
2.3.2 Nadace	19
2.3.3 Obecně prospěšná společnost	20
2.4 Financování nestátní nevýdělečné organizace	21
2.4.1 Druhy financování nevýdělečné organizace	21
2.5 Náklady neziskových organizací.....	23
2.6 Investice a investiční rozhodování	24
2.6.1 Proces investičního rozhodování a jeho struktura	25
2.7 Metody hodnocení ekonomické efektivity investic.....	26
2.7.1 Statické metody hodnocení	27
2.7.2 Dynamické metody	28
2.8 Rizika investování.....	30
2.8.1 Možnosti snižování rizika	31
3 Vlastní práce	32
3.1 Analýza výnosů a nákladů spolku.....	32
3.1.1 Analýza výnosů.....	32
3.1.2 Analýza nákladů	34
3.1.3 Výsledek hospodaření	36
3.2 Hodnocení variant investování.....	37
3.2.1 Varianta A – nový vůz	38
3.2.2 Varianta B – použitý vůz	40
3.2.3 Výběr varianty	42
3.3 Financování vybrané investiční varianty	43
4 Závěr.....	47
5 Seznam použitých zdrojů	49
6 Přílohy	51

Seznam obrázků

Obrázek 1: Schéma rozdělení národního hospodářství.....	16
Obrázek 2: Investorský trojúhelník.....	25
Obrázek 3: Nezávazná kalkulace úvěru - MONETA Money Bank, a.s. (část).....	44
Obrázek 4: Nabídka úvěru - Raiffeisenbank.....	45

Seznam tabulek

Tabulka 1: Výnosy spolku	32
Tabulka 2: Náklady spolku	34
Tabulka 3: Sazby za služby soukromého dopravce	35
Tabulka 4: Výsledek hospodaření 2014-2016	36
Tabulka 5: Údaje pro hodnocení investic	38
Tabulka 6: Údaje o vozu Mercedes Sprinter.....	39
Tabulka 7: Rentabilita investice - Mercedes.....	39
Tabulka 8: Doba návratnosti - Mercedes	40
Tabulka 9: Metoda porovnávání nákladů - Mercedes.....	40
Tabulka 10: Údaje o voze Volkswagen Transport.....	41
Tabulka 11: Rentabilita investice - Volkswagen	41
Tabulka 12: Doba návratnosti - Volkswagen.....	42
Tabulka 13: Metoda porovnávání nákladů - Volkswagen	42
Tabulka 14: Výsledky hodnocení investic	42
Tabulka 15: Předbežná nabídka financování - Sberbank CZ, a.s.	43
Tabulka 16: Přehled úvěrových nabídek.....	45
Tabulka 17: Roční výše splátek	46

Seznam grafů

Graf 1: Podíly výnosů spolku z celkové hodnoty	34
Graf 2: Průměrné podíly nákladů na celkové hodnotě.....	36
Graf 3: Vývoj výsledku hospodaření 2014-2016.....	37

Seznam použitých zkratk

NNO	nestátní nevýdělečná organizace
NOZ	nový občanský zákoník
OPS	obecně prospěšná společnost
ČSH	čistá současná hodnota
SHCF	současná hodnota cash flow
IK	investiční kapitál
VVP	vnitřní výnosové procento
IR	index rentability
MŠMT	Ministerstvo školství, mládeže a tělovýchovy
ČVS	Český volejbalový svaz
TZMT	Tělovýchovná zařízení města Tábor

1 Úvod

V dnešní době je neziskový sektor, tzn. neziskové organizace, nedílnou součástí moderní společnosti po všech jejích stránkách. Na rozdíl od podnikatelských subjektů se nesoustředí na vytváření zisku, ale na dosažení přímého užitku, naplnění poslání, pro které byly založeny. Neziskové organizace lze dnes nalézt prakticky ve všech oblastech života – kultura, sport, zdravotní péče, sociální služby apod.

Otázka finančních prostředků byla u neziskových organizací vždy velmi složitá. Ve spoustě případů získávají organizace finance z různých zdrojů, mnohdy jimi však pokryjí jen svoje výdaje a nemají prostředky na další rozvoj.

Z toho důvodu je rozhodování o investicích pro neziskové organizace velmi zásadní. Pro učinění správného rozhodnutí o nové investici je velmi důležitá kvalitní příprava projektu. Proto je potřeba znát jak hospodářskou situaci organizace, tak i vnější podmínky, které v dané době mohou investici ovlivnit.

Investice, ať už výnosná či nikoliv, je téměř vždy spojena s rizikem. Z toho důvodu je potřeba, aby se hodnocení zaměřilo také na hledisko rizika, protože s případnou ztrátou, způsobenou nevydařenou investicí, se nestátní nevydělečná organizace nedovede vyrovnat stejně jako podnikatelský subjekt, což může vést až k ukončení činnosti neziskové organizace.

U vybrané nestátní nevydělečné organizace – Volejbal Tábor, z. s. – hraje svou roli i návratnost investice, protože jako spolek, jehož hlavní činností je zajištění sportovní činnosti pro mládež, není schopna existovat v dlouhodobé ztrátě.

Volejbal Tábor, z. s. je organizace, která v současné době nevlastní žádný investiční, resp. dlouhodobý, majetek. Za prostory, které využívá ke své činnosti, ať už k tréninkům či utkáním, platí nájem. V případě, že provozuje aktivity mimo město Tábor, využívá služeb soukromých dopravců.

Spolek sám o sobě nemá dostatek finančních prostředků na to, aby byl schopen pořídit si vlastní sportovní zařízení. Druhou největší nákladovou položku klubu představují právě náklady na dopravu. Z toho důvodu začal spolek uvažovat o možnosti investovat finanční prostředky do pořízení dopravního prostředku, za účelem snížení těchto nákladů. Za předpokladu, že by se spolek pro takovou investici skutečně rozhodl, by chtěl mít na výběr alespoň dvě varianty tohoto záměru.

Tento klub byl vybrán pro zpracování praktické části s cílem, zhodnotit jeho současnou situaci a vybrané varianty investice, čehož by mohlo být využito jako podkladů při jeho budoucím rozhodování.

Cíl práce a metodika

1.1 Cíl práce

Cílem bakalářské práce je zhodnotit finanční situaci nestátní nevýdělečné organizace. Pro tuto práci byl vybrán sportovní klub Volejbal Tábor, z. s., jehož záměrem je investovat do pořízení dopravního prostředku.

Dílčí cíle:

- představení neziskového sektoru se zaměřením na nestátní nevýdělečné organizace a jejich financování,
- teoretické vymezení oblasti investic se zaměřením na metody hodnocení investičních záměrů,
- rozbor nákladů a výnosů spolku v letech 2014-2016,
- charakteristika a formulace variant investiční možnosti vybrané organizace,
- zhodnocení efektivnosti jednotlivých variant investice,
- prezentace a ohodnocení získaných úvěrových nabídek,
- vymezení závěru.

1.2 Metodika

V první části literární rešerše je na základě studia odborné literatury a příslušných zákonů charakterizován neziskový sektor se zaměřením na problematiku nestátních nevýdělečných organizací. V této části jsou popsány typy nestátních nevýdělečných organizací a způsoby, jimiž mohou získávat finanční prostředky. V další část literární rešerše definuje investice a představeny fáze investičního rozhodování. Na závěr této části jsou představeny, rozděleny a charakterizovány vybrané metody hodnocení investičních záměrů.

Vlastní práce charakterizuje vybranou nestátní nevýdělečnou organizaci – Volejbal Tábor, z. s. Na základě přístupu k účetním knihám a konzultací se členy klubu je provedena analýza nákladů a výnosů klubu. V návaznosti na to jsou uvedeny investiční varianty. Varianty jsou následně hodnoceny vybranými statickými metodami hodnocení investic. Metody použité ve vlastní práci jsou:

Rentabilita investice

$$R_I = \frac{Z}{N} * 100\% \quad (1)$$

kde:

Z – průměrný roční zisk z investice,

N – počáteční náklady na investici.

Doba návratnosti

$$D_s = \frac{N}{Z} \quad (2)$$

kde:

N – počáteční náklady na investici,

Z – průměrný roční zisk z investice.

Metoda porovnávání nákladů

$$N = \frac{i}{100} * I + O + PN \rightarrow \min \quad (3)$$

kde:

i – úroková míra,

I – počáteční náklad na investici,

O – roční odpis,

PN – roční provozní náklady.

Po zhodnocení a interpretaci výsledků se sportovnímu klubu doporučí ta varianta investice, která pro něj bude v daných podmínkách z dlouhodobého hlediska finančně přijatelnější. Dostupnost finančních prostředků k realizaci investice je doložena nezávaznými nabídkami úvěrů získanými od vybraných bankovních institucí.

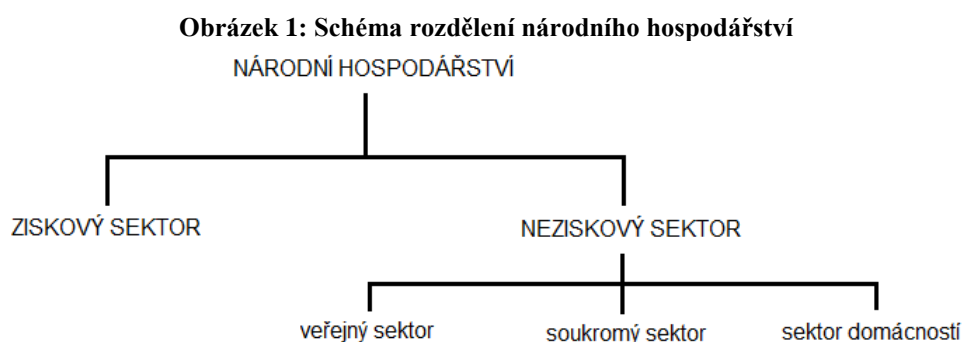
2 Teoretická východiska

2.1 Neziskový sektor v národním hospodářství

V dnešní době jsou neziskové organizace nenahraditelné. Operují tam, kde firmy vnímají problémy, nejčastěji proto, že odběratelé určitých služeb nejsou schopni za služby zaplatit. Neziskové organizace zastupují také stát, který některé služby poskytovat nechce nebo to nečiní efektivně. Neziskové organizace tedy zaujímají jedinečnou pozici mezi trhem, státem a domácnostmi (Novotný, Lukeš, 2008).

2.1.1 Rozdělení národního hospodářství

Na následujícím schématu je zobrazeno rozdělení národního hospodářství podle principu financování.



zdroj: Rektořík, 2007

Ziskový sektor

Ziskový sektor získává finance prostřednictvím příjmů z prodeje statků a služeb na trhu, kde se cena utváří podle vztahu nabídky a poptávky. Primárním cílem tohoto sektoru je dosažení zisku (Rektořík, 2007).

Neziskový sektor

Neziskový (také netržní) sektor je financován z veřejných financí. Na rozdíl od ziskového sektoru má tento sektor za primární cíl přímé dosažení užitku. Neziskový sektor lze dále rozčlenit do tří částí:

- a) Neziskový veřejný sektor, který je financován z veřejných financí. Znaky tohoto sektoru jsou např. veřejná správa či veřejná volba. Jeho cílem je nabízet veřejné služby.

- b) Neziskový soukromý sektor, který získává finanční prostředky primárně ze soukromých financí, ale může je získávat i z veřejných. Jeho cílem není dosažení zisku, ale přímého užítku.
- c) Sektor domácností (Rektořík, 2007).

2.2 Neziskový sektor

Neziskový sektor nebo také „třetí sektor“ či „dobrovolnický sektor“ lze definovat jako soubor neziskových organizací stojící mimo státní struktury, určený veřejným zájmům. Struktura organizací je zpravidla soukromá, tzn. že nemají základ ve státní správě a nejsou jí řízeny. Svou povahou jsou neziskové, tedy nerozdělují zisk mezi vlastníky či vedení organizace. V případě, že je činností neziskové organizace vytvořen zisk, musí být použit na rozvoj organizace a plnění cílů, které byly ustanoveny v jejím poslání. Tyto organizace jsou samostatné, mají schopnost se samy vést a nejsou kontrolovány nikým mimo ně. Neziskové organizace jsou založené na dobrovolnosti, která se projevuje jak dobrovolnou účastí občanů, tak i formou darů. Jejich cílem je uspokojit veřejné zájmy a zajistit občanům blahobyt (Salamon, Anheimer, 1997).

2.3 Založení a fungování nestátních nevýdělečných organizací

S účinností od 1. 1. 2014 jsou níže uvedené organizace upravovány novým občanským zákoníkem č. 89/2012 Sb.

2.3.1 Spolek

Před účinností NOZ figurovalo v právních předpisech místo pojmu spolek, tzv. občanské sdružení, které bylo upravováno zákonem 83/1990 Sb. o sdružování občanů. Pod tento pojem a jeho právní úpravu patřily všechny typy spolků, sdružení, společností, svazů, hnutí apod. Tato problematika však nebyla zákonem dostatečně upravena a často bylo občanských sdružení využíváno k obcházení daňových povinností. S platností NOZ začala být všechna občanská sdružení považována za spolky a v určené lhůtě musely upravit své stanovy.

Založení a vznik spolku

K založení spolku, samosprávného a dobrovolného svazku, je potřeba alespoň tři osob, které vede společný zájem. Název takové organizace musí zahrnovat slovo

„spolek“ nebo „zapsaný spolek“, stačí však pouze zkratka „z. s.“. Spolek je založený, pokud se zakládající členové shodli na obsahu stanov, které musí obsahovat alespoň:

- název a sídlo spolku,
- účel spolku,
- práva a povinnosti členů,
- určení statutárního orgánu.

Stanovy v úplném znění jsou uloženy v sídle spolku.

Za hlavní činnost spolku je považováno pouze naplňování a ochrana zájmů, pro které byl spolek vytvořen. To znamená, že podnikání či jakákoliv jiná výdělečná činnost, vykonávaná jako hlavní činnost je nezákonná. Výdělečná činnost jako vedlejší hospodářská činnost spolku může být provozována, pokud její účel podporuje hlavní činnost. Zisky spolku nemohou být použity jinak než pro spolkovou činnost, ve které je zahrnuta i správa spolku. Spolek vzniká dnem zápisu do veřejného rejstříku, a to prostřednictvím návrhu k zápisu spolku do rejstříku, který je podán zakladateli nebo jimi určenou osobou. Pokud není spolek do třiceti dnů od podání návrhu zapsán a nebylo učiněno rozhodnutí o odmítnutí zápisu, je spolek brán jako zapsaný počínaje třináctým dnem od podání návrhu (Zákon č. 89/2012 Sb.).

Členové

Členství ve spolku začíná přijetím člena, pokud ve stanovách nejsou uvedeny jiné způsoby. O přijetí či odmítnutí člena rozhoduje nejvyšší orgán spolku nebo jiný orgán k tomu určený. Výše členského příspěvku je dána stanovami, pokud není, je jeho výše určena pověřeným orgánem. Pokud je veden seznam členů spolku, může být zveřejněn jen v případě, že s tím členové na něm uvedení souhlasí. V případě, že některý člen nechce být zveřejněn, je seznam uveřejňován jako neúplný, což musí být patrné. Nejčastějším způsobem zániku členství je výstup nebo vyloučení člena ze spolku (Zákon č. 89/2012 Sb.).

Orgány spolku

Mezi spolkové orgány patří statutární orgán a nejvyšší orgán, popřípadě kontrolní a rozhodčí komise a další orgány, které jsou zapsány ve stanovách. Stanovami je také určeno, jestli je statutární orgán kolektivní, čímž je myšlen výbor, nebo individuální, čímž je myšlen předseda. Pokud nebylo rozhodnuto jinak, jsou členové statutárního orgánu odvoláváni nejvyšší orgánem. Za funkční období členů, kteří jsou voleni do orgánů spolku

se považuje 5 let, pokud stanovy neurčují jinak. Nejvyšším orgánem se rozumí členská schůze, která je svolávána minimálně jednou do roka. Místo a čas členské schůze jsou voleny tak, aby mělo co nejvíce členů možnost se jí zúčastnit. Schůze se může usnášet za přítomnosti většiny členů, přičemž každý člen disponuje jedním hlasem. Ten, kdo zahajuje zasedání, zkontroluje přítomnost členů, aby bylo zjištěno, zda má schůze schopnost se usnášet. Jím vyhotovený zápis ze schůze je předán statutárnímu orgánu, a to do třiceti dnů od jejího konce. Pokud to není možné, připadá tato záležitost na předsedu zasedání nebo na osobu ustanovenou členskou schůzí (Zákon č. 89/2012 Sb.).

Zrušení spolku a likvidace

Ke zrušení spolku s likvidací na návrh osoby s oprávněným zájmem, nebo i bez podání návrhu přistupuje soud v případě, že spolek

- vyvíjí činnost zakázanou podle §145,
- vyvíjí činnost v rozporu s §127,
- nutí třetí osoby k členství ve spolku, k účasti na jeho činnosti nebo k jeho podpoře,
- brání členům ze spolku vystoupit.

Pokud je spolek rušen s likvidací, sestaví likvidátor soupis jmění, který je následně k dispozici všem členům v sídle spolku. Likvidační zůstatek se nabízí jinému spolku s podobným účelem, pokud však tak nelze učinit, nabídne likvidátor zůstatek obci, ve které se sídlo spolku nachází. V případě, že není nabídka do dvou měsíců přijata, přechází tento zůstatek na kraj. V obou případech může být zůstatek použit jen na veřejně prospěšné účely (Zákon č. 89/2012 Sb.).

2.3.2 Nadace

Nadace je zakládána za účelem společenského nebo hospodářského užitku. Tímto účelem může být obecné blaho nebo dobročinná činnost, pokud podporuje určitou skupinu osob. Stejně jako spolek i nadace smí jako vedlejší činnost podnikat pouze pod podmínkou, že toho využívá k podpoře svého účelu. Název nadace musí obsahovat slovo „nadace“. Zakládajícím dokumentem je nadační listina, která je vytvářena jednou nebo více osobami a má formu veřejné listiny. Datem vzniku nadace je myšlen den zápisu do veřejného rejstříku, do kterého je návrh na zápis podáván zakladatelem. Pokud to není možné a není určeno jinak, podává návrh její správní rada. V zakládací listině musí být ustanoveno:

- název nadace a její sídlo,
- jméno zakladatele a jeho bydliště (popř. sídlo),
- účel, pro který nadace vzniká,
- výše nadačního kapitálu a výše vkladu zakladatele,
- počet členů správní rady, jména a bydliště prvních členů a způsob, jakým nadaci zastupují,
- určení správce vkladů a podmínky pro poskytnutý nadačních příspěvků.

Statutárním orgánem je v tomto případě správní rada nadace, ve které musí zasedat alespoň tři členové. Členem správní rady se může stát i právnická osoba. Úkolem této rady je reprezentace nadace ve všech záležitostech. Dohled nad činností nadace vykonává dozorčí rada, která je složena také minimálně ze tří členů. Pokud vložený nadační kapitál převyšuje hodnotu 5 mil. Kč, stává se zřízení dozorčí rady povinností. Pokud rada nebyla vytvořena, zastává tuto funkci revizor. Majetek, kterým nadace disponuje, tvoří tzv. nadační jistina v minimální výši 500 tisíc Kč a ostatní majetek. Pokud je potřeba, může správní rada rozhodnout o snížení nadačního kapitálu zkrácením jistiny, ovšem nesmí se tak učinit pod hranici její minimální hodnoty (Zákon č. 89/2012).

Nadace může zaniknout dvojím způsobem – zrušením s likvidací nebo bez likvidace. Zrušení s likvidací se provádí v případě, že nadace naplnila svůj účel nebo již vypršela sjednaná doba. Je nezákonné, aby nadace peněžila svůj majetek nad hranici svých závazků. Zrušení bez likvidace se dělá v případě sloučení s jinou organizací nebo změny právní formy, pokud tak je v nadační listině ustanoveno (Zákon č. 89/2012).

2.3.3 Obecně prospěšná společnost

Obecně prospěšné společnosti jsou takové neziskové organizace, jejichž hlavním posláním je poskytovat obecně prospěšné služby. Jaké služby jsou obecně prospěšné, nestanovuje žádný zákon, posuzuje to soudce při zápisu společnosti do rejstříku. Činnost OPS byla upravována zákonem č. 248/1995 Sb., ale po vstoupení nového občanského zákoníku v účinnost, byl tento zákon zrušen. Nové OPS již vznikat nemohou, ale stávající společnosti, které se netransformovaly v jinou právní formu, se tímto zákonem řídí nadále. V OPS se před účinností Nového občanského zákoníku mohly transformovat dnes již neexistující občanská sdružení, protože spolky, v něž se sdružení měla změnit, mohou proti OPS poskytnout veřejnosti omezenější služby.

Statutárním orgánem OPS, které vznikly před účinností nového občanského zákoníku, je správní rada s minimálně třemi členy. Členem rady se může stát pouze bezúhonná fyzická osoba. Tím je myšlena taková osoba, která nebyla pravomocně odsouzena za úmyslný trestný čin. Správní rada má zachovávat mlčenlivost o důvěrných záležitostech, aby OPS nebyla způsobena škoda. Pokud někteří z členů opravdu způsobí společnosti škodu, odpovídají za ni všichni členové společně (Zákon č. 248/1995 Sb.).

Kontrolním orgánem OPS je dozorčí rada, která musí mít nejméně tři členy. Tato rada zkoumá účetní závěrky a minimálně jedenkrát ročně podává zprávu o výsledcích. Mimo poskytování služeb, pro které byla založena, může společnosti provozovat tzv. doplňkovou činnost, ale jen v případě, že díky tomu ještě účinněji využije svých prostředků a zároveň neohrozí kvalitu a dostupnost obecně prospěšných služeb (Zákon č. 248/1995 Sb.).

2.4 Financování nestátní nevýdělečné organizace

K tomu, aby nestátní nevýdělečná organizace mohla plnit své poslání, je zapotřebí finančních zdrojů, o jejichž získání se stará management nebo specializovaná osoba tzv. fundraiser (u velkých subjektů). Z toho důvodu je nutné stanovit vhodnou dlouhodobou strategii, při jejímž plánování se organizace obrací na subjekty, které mají zájem se na poslání organizace jakoukoliv měrou podílet.

2.4.1 Druhy financování nevýdělečné organizace

Jelikož je zajištění financí pro nestátní nevýdělečnou organizaci klíčové, kladou autoři odborné literatury důraz na tzv. vícezdrojový charakter financování. To znamená kombinování financí z veřejných a neveřejných zdrojů pro dosažení optimálního množství finančních prostředků pro činnost organizace.

Veřejné financování

Veřejné financování je zajišťováno institucemi státní správy, tedy ministerstvy a samosprávami. Jsou to finance z veřejných rozpočtů rozdělované v rámci dotační politiky státu. Hlavními oblastmi spadajícími do státní dotační politiky nestátních nevýdělečných organizací jsou např.:

- poskytování sociálních služeb,
- vzdělání, rozvoj lidských zdrojů,
- rozvoj sportu a tělovýchovy,

- ochrana kulturního dědictví,
- drogová problematika,
- národnostní a etnické menšiny apod.

V případě, že nevýdělečná organizace patří do jedné z oblastí dotační politiky, může zažádat o dotace. Financování samosprávou se rozumí z krajských, městských a obecních rozpočtů, přičemž tento druh financování je důležitý zejména pro organizace dosahující regionálního významu (Boukal, Vávrová 2007).

Firemní dárcovství

Firmy představují jeden z klíčových subjektů, které spolupracují s NNO. Komplikovanost této spolupráce vyžaduje maximální pozornost nevýdělečné organizace. Je nutné pečlivě ověřit motivy, které se za touto spoluprací skrývají – nemusí být vždy ku prospěchu. Z pohledu podniku je spolupráce s NNO chápána jako součást propagace, zejména u zahraničních subjektů je toto partnerství součástí dlouhodobé strategie. V poslední době stále více podniků spolupracuje s NNO, čímž na sebe bere společenskou zodpovědnost (Boukal, 2009).

Sponzoring

Sponzoring patří mezi další časté způsoby získávání finančních prostředků. Jedná se především o podporu ze strany podnikatelských subjektů, ale oproti dárcovství se zde očekává jistá protislužba. Nejčastěji chce být sponzor zviditelněn, jako součást jeho marketingové strategie. Základem tohoto vztahu je sponzorská smlouva, ve které sponzorský subjekt požaduje, aby NNO při své činnosti uváděla logo za účelem propagace a získání potenciálních zákazníků. Proto má sponzoring velké uplatnění hlavně ve sportu (Boukal, 2009).

Samofinancování v nestátní nevýdělečné organizaci

Nejběžněji se vyskytující formou samofinancování jsou **členské příspěvky**. Ve své podstatě se jedná o individuální dary členů, ale na rozdíl od darů, se za příspěvky očekává jistá protihodnota. Například v oblasti sportu platí členové členské příspěvky a díky tomu mohou v klubu působit. Tento způsob není nijak náročný, je téměř bez rizika, ale ani není nijak „výdělečný“ (Boukal, Vávrová, 2007).

Dalším způsobem může být **stanovení plateb za poskytnuté služby**. Takto lze získat více peněz než vybíráním členských příspěvků, je to také ovšem časově náročnější.

Služby takto zpoplatněné by měly být poskytovány co nejkvalitněji. Pokud tyto služby byly původně zadarmo, může být jejich zpoplatnění důvodem odchodu některých klientů.

V případě, že nestátní nevýdělečná organizace řídí např. chráněné dílny, kde v rámci terapie pracují fyzicky či duševně postižení klienti, může roli samofinancování zajistit **prodej vlastních výrobků**. Výnosy mohou být obtížněji kvantifikovatelné, jelikož prodej a výroba bývají obvykle dotovány z grantů.

Pokud má NNO ve vlastnictví hmotný majetek, který momentálně nevyužívá, může získat finanční prostředky z **pronájmu majetku**. Tento typ příjmu je stabilním zdrojem, NNO si však musí pečlivě prověřit, komu svůj majetek pronajímá, aby případný nájemce svojí činností nepoškodil její dobré jméno. Ve smlouvě pak musí být zaneseno, jak má být majetek správně udržován, stejně jako kdo nese zodpovědnost za případné škody.

Stejně jako běžné podnikatelské subjekty, i NNO se může rozhodnout pro **finanční investování**. Může tak učinit například v případě, že nějaký dárce odkáže organizaci větší finanční obnos. Organizace však musí velmi důkladně zvážit rizika a některé možnosti investování zcela vyřadit. Například investování do nákupu akcií je vysoce rizikové, a proto se vůbec nedoporučuje provádět. Stejně tak investice do podílových listů nesou určitá rizika, takže je vhodné vybírat partnery, kteří jsou již zavedení a mají dobré reference (Boukal, Vávrová, 2007).

Mezi výhody samofinancování lze zahrnout výrazné zvýšení disponibilních prostředků. Může také pomoci překlenout čas, kdy není k dispozici dostatek finančních prostředků z dotací a grantů. Nevýhodou samofinancování může být např. fakt, že ho nemůže provádět každá NNO (např. u hospice to z etických důvodů není možné). Samofinancování není jednoduchý způsob získávání finančních prostředků a nese s sebou riziko, navíc z důvodu specifčnosti každé NNO nelze její zkušenosti předvádět na jiné organizace (Boukal, Vávrová, 2007).

2.5 Náklady neziskových organizací

Při srovnávání s byznysem se jako nejspecifičtější oblast provozu nevýdělečné organizace jeví financování. Liší se zdroje a v závislosti na nich také odhad a pravděpodobnost úspěchu v oblasti přílivu peněz. Podnikatelé jsou schopni podle statistik z předchozích let, módních trendů a výsledků běžného prodeje odhadnout příjmy z prodeje služeb a výrobků, které jsou základem pro financování firmy. Neziskové organizace jsou spíše závislé na dotacích, darech a členských příspěvcích a teprve pak na příjmech

z prodeje produktů či služeb. Proto zde odhady a statistiky selhávají. Co by proto v neziskové organizaci chybět nemělo, je celkový rozpočet skládající se z nákladového a zdrojového rozpočtu. Běžně se plánuje na období jednoho roku. Rozpočet by měl projednat a schválit statutární orgány organizace. Nákladová část rozpočtu by měla obsahovat všechny položky, které organizace plánuje vynaložit v průběhu roku – tedy např. mzdy, náklady na provoz kanceláře, na zajištění služeb nebo produkci výrobků, pojištění, náklady na nové projekty atd. (Šedivý, Medlíková, 2011).

Naopak v běžných operacích jako jsou běžné výdaje, mzdy zaměstnanců a běžné provozní náklady jsou nevýdělečné organizace podobné běžným podnikatelským subjektům. Tyto náklady se mohou u různých nevýdělečných organizací lišit. V podstatě se dají rozdělit na dvě velké skupiny: fixní a variabilní.

Fixní náklady jsou operace probíhající každý měsíc, jako např. platby nájmu, účty za energie či služby nebo i mzdy zaměstnanců. Tyto výdaje zahrnují nejběžnější provozní náklady, bez kterých by organizace nemohla efektivně fungovat. Variabilní náklady se mění každý měsíc, přesto v běžném provozu neziskové organizace hrají svou roli. Mohou mezi ně být zahrnuty náklady spojené například s pořádáním různých akcí. Zatímco jeden měsíc se nemusí objevit vůbec, v dalším mohou i převýšit náklady fixní (Mary Jane, 2011).

2.6 Investice a investiční rozhodování

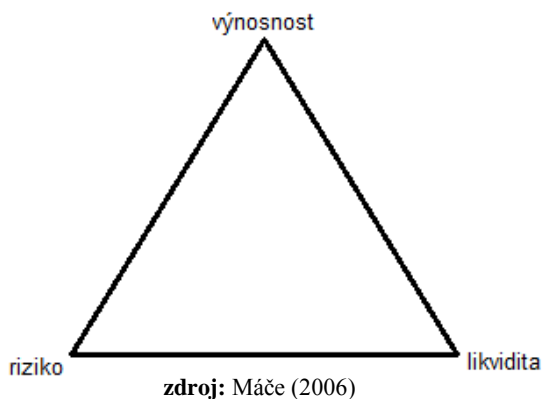
Z makroekonomického pohledu lze investice charakterizovat jako použití úspor k výrobě kapitálových statků. Znamenají obětování dnešní jisté hodnoty za účelem budoucí (nejisté) hodnoty (Valach, 2010).

Z mikroekonomického hlediska jsou investice definovány jako peněžní výdaje, u nichž se předpokládá jejich přeměna na budoucí peněžní příjmy v průběhu delšího časového úseku. I na podnikové úrovni jde tedy o odložení spotřeby za účelem získání dalších výnosů, zhodnocení kapitálu a růstu tržní hodnoty subjektu. Při investičním rozhodování je nutno zohlednit celou řadu faktorů, které mohou ovlivnit úroveň zhodnocení kapitálu, ale i stabilitu subjektu v krátkodobém i dlouhodobém horizontu jeho činnosti (Polách a kol., 2012).

Výnosnost, riziko a likvidita jsou rozhodujícími faktory, podle kterých se investice porovnávají. Racionální investor se při realizaci investice snaží dosáhnout co nejvyššího výnosu s co nejmenším rizikem a při nejvyšší možné likviditě. Takové investice se však v praxi obvykle málo vyskytují. Tuto skutečnost zachycuje „investorský trojúhelník“, který

vystihuje skutečnost, kdy pro naplnění jednoho vrcholu je nezbytné vzdát se naplnění vrcholů ostatních. Aby bylo dosaženo maxima jednoho kritéria, musíme se vzdát naplnění zbývajících (Máče, 2006).

Obrázek 2: Investorský trojúhelník



Investice lze třídit podle několika hledisek. Podle oblasti působení a podle druhu pořízeného majetku se rozlišují na investice reálné a finanční. Reálné investice se dále člení na investice:

- do přímého podnikání ve výrobě a službách,
- do nemovitostí s cílem dalšího prodeje,
- do cenných předmětů (např. umělecké předměty a sbírky).

Mezi finanční investice se řadí peněžní vklady, cenné papíry, pojistky, renty apod. (Rektořík, 2007).

2.6.1 Proces investičního rozhodování a jeho struktura

Pro investici je nezbytné, aby byla zajištěna vysoká kvalita rozhodovacího procesu, tj. procesu přípravy a realizace investic. Rozhodovací proces zahrnuje soubor činností spojených s vypracováním a volbou jednoho nebo více investičních projektů na základě předem stanovených rozhodovacích kritérií. Při podrobnější analýze rozhodovacího procesu je možné jej rozdělit do několika fází:

- **PODNĚT** – investiční podnět (koncentrace investičních návrhů),
- **PŘÍPRAVA** – příprava rozhodování (hledání řešení),
- **ROZHODOVÁNÍ**,
- **REALIZACE** – realizace jednotlivých projektů,
- **ZPĚTNÝ TOK INFORMACÍ** → **KONTROLA** – porovnání plánu a skutečnosti (Polách a kol., 2012).

Investiční podnět

Úvodní fáze zahrnuje navrhování zajímavých investičních možností, které subjektu (v tomto případě neziskové organizaci) zajistí lepší naplnění svých cílů. Cílem je nakumulovat množství investičních návrhů, které se budou dále analyzovat a rozpracovávat.

Příprava rozhodnutí

Tato fáze jsou analýzy investiční návrhy z hlediska jejich množství, možných důsledků a potřeb organizace. Jde o přípravu samotného rozhodování, o stanovení kritérií a postupů hodnocení investičních návrhů a využití získaných informací.

Rozhodování

Jde o nejdůležitější fázi investičního rozhodovacího procesu. Jedná se o logické využití rozhodovacích procesů pro jednotlivé investiční varianty. Tento proces se rozpadá na dvě etapy: stanovení objemu zdrojů a rozhodnutí o realizaci jednotlivých projektů. V první etapě jde vlastně o stanovení „limitu“ investiční aktivity. Ve druhé etapě se využívají metody hodnocení investic, které podávají o jednotlivých projektech informace – do jaké míry jsou v rámci projektů respektována zvolená kritéria.

Realizace

V této fázi se schválený investiční projekt již může uskutečnit, a to různými formami (ve vlastní režii, dodavatelský způsob, kombinovaný způsob). Pro realizaci ve vlastní režii, musí existovat adekvátní podmínky (ekonomické, organizační apod.), proto je výhodnější realizovat investice dodavatelským způsobem.

Kontrola rozhodnutí

Kontrolou rozhodnutí je myšleno porovnání předpokládaných a skutečných finančních toků z investice, které podává na zpětnou vazbu a umožňuje zajištění kvalitní budoucí rozhodnutí (Polách a kol. 2012).

2.7 Metody hodnocení ekonomické efektivity investic

Pro posouzení efektivity investičních záměrů a jejich výběr existuje několik metod, které se od sebe více či méně liší, ale nakonec dospívají ke stejným závěrům. Podle toho, zda příslušné metody přihlížejí či nepřihlížejí k faktoru času, mohou být rozděleny na metody statické (nezohledňují faktor času) a dynamické (zohledňují faktor času) (Valach, 2010).

2.7.1 Statické metody hodnocení

Tyto metody lze použít, pokud faktor času nemá podstatný vliv na rozhodování o investici. Odhlédnout od jeho vlivu je možné v případě, že se hodnotí jednotlivé investice s krátkou dobou životnosti nebo investice pořízené formou jednorázového investičního výdaje. Hodnotit je možné i různé investice nebo varianty, ale jen za předpokladu stejně dlouhé doby hodnocení (Valach, 2010).

Metoda porovnávání nákladů

U tohoto způsobu hodnocení investice se porovnávají průměrné roční náklady. Hlavním kritériem jsou celkové náklady na projekt, které by měly být co nejnižší. Jelikož jednorázové investiční a provozní náklady nelze vzájemně srovnávat, jsou spojeny do jedné kategorie průměrných ročních nákladů. Jednorázové investiční náklady jsou popsány formou úroků z investičních výdajů. Kritériem výhodnosti při hodnocení investičních projektů je minimum celkových ročních nákladů (N):

$$N = N_k + N_p \rightarrow \min \qquad N = \frac{i}{100} * I + O + PN \rightarrow \min$$

kde:

N_k – kapitálové náklady,

N_p – provozní náklady,

i – úroková míra v %,

I – investice,

O – roční odpisy,

PN – ostatní roční provozní náklady.

Je však nutné si uvědomit, že vypovídací schopnost této metody je omezená, protože má statický charakter – počítá s náklady jen za jedno účetní období. Použití jakéhokoliv způsobu odpisování zkresluje výsledek a při výpočtu není brán ohled na faktor rentability, výnosů apod. Tato metoda je oblíbená, protože je jednoduchá, ale slouží spíše pro první představu celkového hodnocení projektů (Polách, a kol., 2012).

Rentabilita (výnosnost) investice

Při hodnocení investice touto metodou je za nejvýhodnější považován projekt s nejvyšší rentabilitou. Rentabilitu investice lze vyjádřit jako podíl zisku z dané investice a nákladů vynaložených na její pořízení. Výsledek ukazuje, kolik korun vyprodukovala jedna investovaná koruna.

$$R_I = \frac{Z}{N} * 100\%$$

kde:

Z – zisk,

N – vynaložené náklady.

Předností tohoto ukazatele je jednoduchost propočtu a srozumitelnost. Naopak nevýhodou ukazatele rentability je to, že ignoruje odlišnou časovou hodnotu peněz. I přesto je vhodným nástrojem pro rychlé posouzení výhodnosti projektů, zejména u těch s krátkou životností (Fotr, Souček, 2005).

Doba návratnosti

Doba návratnosti investičních nákladů uvádí, za jak dlouho se investiční výdaje uhradí z výnosů, které investice přinese. Porovnává se s dobou životnosti, popřípadě s dobou poskytnutého úvěru. Čím je tato doba kratší, tím je investice efektivnější. Pokud jsou porovnávány různé investice mezi sebou, je jako nejvýhodnější hodnocena ta s nejkratší dobou návratnosti. Doba návratnosti je převrácenou hodnotou rentability investice, tzn. že je vyjádřena následovně:

$$D_s = \frac{N}{Z}$$

kde:

Z – zisk,

N – náklady na pořízení investice (Polách, a kol., 2012).

2.7.2 Dynamické metody

Tyto metody hodnocení investic by měly být využívány tehdy, když pořízení majetku trvá delší dobu a když má majetek delší ekonomickou životnost. Zohledňování faktoru času ve výpočtech efektivnosti investičních projektů významně ovlivňuje přijetí či zamítnutí projektu. Čas a riziko související s investicemi obecně zvyšují náklady a znehodnocují výnosy. Při vyjadřování vlivu času na investice je potřeba určit okamžik hodnocení, ke kterému se budou převádět náklady a výnosy z investice na srovnatelnou – současnou – hodnotu. Tímto okamžikem může být zahájení investiční činnosti nebo okamžik dokončení výstavby a zahájení provozu (Valach, 2010).

Čistá současná hodnota

ČSH reprezentuje rozdíl současné hodnoty všech budoucích příjmů z projektu a současné hodnoty všech výdajů. Je to tedy součet diskontovaného čistého peněžního toku investičního projektu během jeho života. (Fotr, Souček, 2005). Zkráceně tento vztah vypadá následovně:

$$\text{ČSH} = \text{SHCF} - \text{IK}$$

kde:

SHCF – současná hodnota cash flow,

IK – investiční kapitál.

SHCF se počítá diskontováním očekávaných budoucích výnosů, takže celkově vzorec vypadá takto:

$$\text{ČSH} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{CF}_i}{(1+k)^i} \right) - \text{IK}, i = 1, 2, 3 \dots n$$

kde:

CF_i – očekávané roční výnosy v jednotlivých letech životnosti projektu,

k – diskontní sazba,

n – doba životnosti projektu (Polách, a kol., 2012).

Vysvětlení možných výsledků čisté současné hodnoty jsou:

- ČSH > 0, projekt je pro firmu přijatelný, míra požadovaného výnosu je zaručena a zvyšuje se tržní hodnota podniku.
- ČSH < 0, investice je pro podnik neakceptovatelná, míra výnosu není zajištěna a pokud by ji podnik i přesto přijal došlo by ke snížení jeho tržní hodnoty.
- ČSH = 0, diskontované peněžní příjmy jsou rovny kapitálovým výdajům, nelze doporučit ani odmítnout.

Vnitřní výnosové procento

Vnitřní výnosové procento, nebo jinak řečeno vnitřní míra výnosnosti, je v podstatě výnosnost (rentabilita), kterou projekt přinese během svého života. Také jej lze chápat jako požadovanou minimální výnosnost, při které investice nebude „ztrátová“ a nezpůsobí zhoršení ekonomické situace subjektu. Číselně je VVP rovno takové diskontní sazbě, při které je ČSH = 0 (Fotr, Souček, 2005).

$$VVP = k_1 + \frac{\check{C}SH_1}{\check{C}SH_1 - \check{C}SH_2} * (k_2 - k_1)$$

kde:

k_1 – diskontní sazba, kdy $\check{C}SH > 0$,

k_2 – diskontní sazba, kdy $\check{C}SH < 0$,

$\check{C}SH_1$ – kladná hodnota při k_1 ,

$\check{C}SH_2$ – záporná hodnota při k_2 .

Pravidla pro vnitřní výnosové procento jsou: pokud je $VVP > k$, pak se doporučuje investovat, pokud je $VVP < k$, investování nedoporučuje (příčemž k představuje požadovanou míru efektivnosti) (Polách a kol., 2012).

Index rentability

Index rentability představuje poměr současné hodnoty očekávaných peněžních toků a kapitálových výdajů.

$$IR = \frac{SHCF}{IK}$$

kde:

SHCF – současná hodnota CF,

IK – kapitálový výdaj na investici.

Interpretace výsledků indexu rentability:

- $IR > 1$: doporučuje se investovat,
- $IR < 1$: investice se nedoporučuje,
- $IR = 1$: nelze určit za investici přijmout či zamítnout.

Tento index je úzce svázán s metodou $\check{C}SH$. Pokud se $\check{C}SH$ rovná nule, nabývá IR hodnoty 1. V případě, že je $\check{C}SH$ kladné, je IR větší než 1. Čím je index rentability vyšší, tím je investice ekonomicky výhodnější a měla by být přijata (Fotr, Souček, 2005).

2.8 Rizika investování

Součástí každé investice je riziko. Snaha o dosažení požadovaného výsledku činnosti organizace s sebou nese riziko v podobě neúspěchu, který vede ke ztrátám. Úspěšnost zamýšlených projektů ovlivňují faktory rizika, jejichž nebezpečí spočívá v tom, že nelze spolehlivě stanovit jejich budoucí hodnoty. Pro omezení rizika, což je faktor ovlivňující

ekonomickou efektivnost investice, je potřeba nezanedbat předinvestiční přípravu a provést řádnou analýzu rizika. Je nutné věnovat se zejména:

- určení faktorů rizika projektu – identifikovat příčiny a druhy rizika a zjistit, kdy, v jaké fázi se může riziko objevit;
- stanovení významnosti faktorů rizika – zjistit rozsah jejich vlivu na investici, buď s pomocí specializovaného pracovníka, nebo analýzou citlivosti výnosu investice;
- hodnocení rizika projektu a přijetí opatření na jeho snížení;
- příprava plánu korekčních opatření (Fotr, Souček, 2005).

2.8.1 Možnosti snižování rizika

Na ochranu proti riziku existují dvě možnosti – odstranění příčin rizika, nebo snížení negativních důsledků na akceptovatelnou míru. Lze jmenovat následující způsoby:

- volba právní formy podniku – omezení přístupu ke kapitálu, jako prevence před výskytem rizika;
- určení rizikových hranic – např. stanovení minimální účinnosti investice apod.;
- diverzifikace rizik – rozložení rizika, např. expanze výrobního programu (horizontálně nebo vertikálně), výběr a zvětšování počtu dodavatelů (odběratelů) apod.;
- dělení rizika mezi více účastníků – společné investování;
- pojištění – transfer rizika na jiný subjekt, v tomto případě na pojišťovnu;
- tvorba rezerv – vytváření tzv. pojistných zásob, jako jsou rezervní fondy apod. (Polách, a další, 2012).

3 Vlastní práce

Pro praktické zpracování práce byla vybrána nezisková organizace Volejbal Tábor, z. s. Tento sportovní klub působí ve městě Tábor v jižních Čechách již od roku 1998, má tedy za sebou téměř 20 let existence. Na počátku svého působení měl jak dívčí, tak chlapecké týmy. Od roku 2002 se však klub soustředí pouze na trénink dívek, a to od přípravy až po kategorii juniorek, tedy dívek do 20 let. V současnosti klub soutěží v okresních a krajských přeborech a ve vyšších soutěžích jako je 1. liga a Český pohár.

Volejbal Tábor, z. s. nemá ve vlastnictví žádný dlouhodobý majetek jako jsou sportovní prostory či dopravní prostředky, jedná se spíše o drobné movité věci, zejména sportovní náčiní. V současné době se spolek stará přibližně o 100 mladých sportovců, kterým se věnuje 16 trenérů, dobrovolně ve svém volném čase. Spolek tak nemá žádné zaměstnance, pouze členy.

3.1 Analýza výnosů a nákladů spolku

Volejbal Tábor vede podvojně účetnictví. Podkladem pro analýzu výnosů a nákladů jsou účetní knihy a účetní výkazy v rozsahu rozvahy a výkazu zisku a ztráty z let 2014 až 2016. Analýza se soustředí na hlavní výnosové a nákladové položky spolku a sleduje jejich vývoj v jednotlivých letech.

3.1.1 Analýza výnosů

V následující tabulce jsou uvedeny zdroje výnosů spolku, ze kterých je financována činnost spolku v průběhu roku.

Tabulka 1: Výnosy spolku

VÝNOSY klubu Volejbal Tábor, z. s.			
položka/rok	<i>2014</i>	<i>2015</i>	<i>2016</i>
Sponzoři	28 239 Kč	28 500 Kč	95 500 Kč
Dotace	235 100 Kč	352 350 Kč	500 510 Kč
Členské příspěvky	452 356 Kč	512 469 Kč	630 810 Kč
Dary	18 000 Kč	53 552 Kč	81 451 Kč
Přestupy	25 000 Kč	5 000 Kč	5 000 Kč
CELKEM:	758 695 Kč	951 871 Kč	1 313 271 Kč

zdroj: vlastní zpracování z účetních podkladů poskytnutých Volejbalem Tábor, z. s.

Největší výnosy představují členské příspěvky, skládající se z příspěvků jak trenérů družstev, tak hráček. Výše členských příspěvků hráček je odstupňovaná podle kategorií, do kterých hráčky patří, a pohybuje se od 2 300 Kč do 5 300 Kč za sezónu. Průměrné tak tvoří necelých 54 % z celkových sledovaných výnosů.

Druhou největší položkou jsou dotace. Volejbal Tábor čerpá z několika dotačních titulů. Jedním z hlavních je Program VIII – Organizace sportu ve sportovních klubech, ze kterého klub čerpá finance přímo od Ministerstva školství, mládeže a tělovýchovy (MŠMT). Dotace jsou poskytovány vždy na rok za účelem podpory sportovních klubů a tělovýchovných jednot při pravidelné činnosti. Zabezpečuje sportovní, pohybové a tělovýchovné činnosti dětí a mládeže. Dále spolek čerpá finance z Programu II – Sportovně talentovaná mládež, který je Volejbalu Tábor přidělován přes Český volejbalový svaz (ČVS). Čerpání této dotace je podmíněno plněním samostatných tréninkových plánů, využíváním trenérů 2. třídy a účastí v testovacích programech, které zajišťují rozvoj hráčského talentu na nejvyšší úrovni pod záštitou ČVS. Podle počtu hráčů účastnících se těchto programů je pak rozhodováno o výši přidělené částky. Účelem této dotace je výhradně podpora sportovní (volejbalové) přípravy talentované mládeže ve věku 6-15 let.

Další účelové dotace jsou spolku poskytovány městem Tábor z odboru školství, mládeže a tělovýchovy, a to opět v rámci dvou dotačních programů: DT_1_TV – pravidelná celoroční sportovní činnost, a program DT_4_TV – využívání zařízení TZMT s.r.o. a tělocvičen základních škol, zřizovaných městem Tábor.

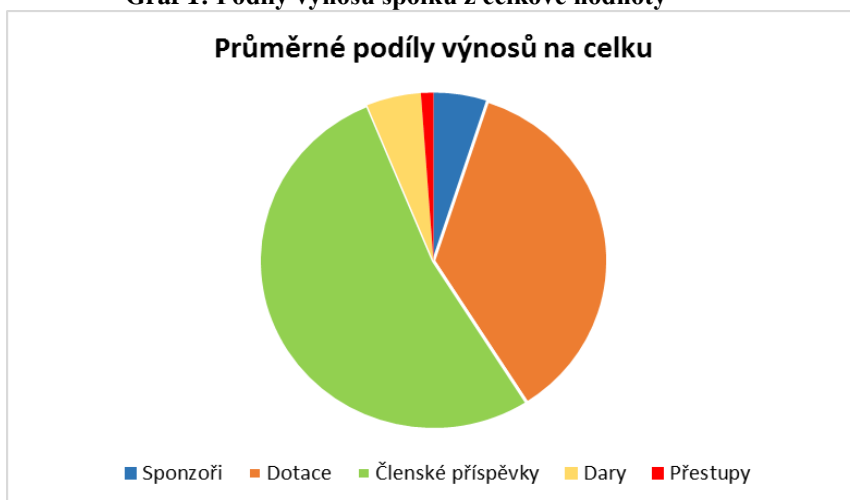
V roce 2016 byly spolku poskytnuty i provozní dotace z neveřejných zdrojů, konkrétně od Nadace ČEZ. Průměrně tak dotace tvoří okolo 35 % z celkové hodnoty sledovaných výnosů.

Volejbal Tábor, z. s. má také řadu sponzorů, kteří jeho činnost v různé míře podporují výměnou za propagaci jejich firem (jedná se zejména o vyvěšování reklamních plakátů a bannerů při pořádání sportovních akcí). Sponzory klubu jsou: Město Tábor, TAROTEX s.r.o., KRUCEK s.r.o., GK Dvořáček, SWIETELSKY stavební s.r.o. a HB Radek Brožovský. Celkově zaujímají sponzorské příspěvky okolo 5 % z celkových výnosů.

Peněžními prostředky spolek získává i formou jsou darů a z přestupu hráčů, finanční prostředky, které byly spolku zaplacený v průběhu let za přestup jejich hráček k jiným

týmům. Obě tyto položky jsou minoritní zdroje, dohromady představují zhruba 5 % z celkových výnosů, jelikož přestupy jsou věci výjimečnou, nikoliv běžnou.

Graf 1: Podíly výnosů spolku z celkové hodnoty



zdroj: vlastní zpracování z účetních podkladů poskytnutých Volejbalem Tábor, z. s.

3.1.2 Analýza nákladů

Následující tabulka zachycuje hlavní nákladové položky spolku, spojené s jeho běžnou činností, kterou jsou tréninky svěřenců a sportovní utkání.

Tabulka 2: Náklady spolku

NÁKLADY klubu Volejbal Tábor, z. s.			
položka/rok	<i>2014</i>	<i>2015</i>	<i>2016</i>
Materiál	59 979 Kč	114 618,26 Kč	242 930 Kč
Cestovné	50 325 Kč	32 126 Kč	42 560 Kč
Reprezentace	7 331 Kč	10 992 Kč	21 903 Kč
Nájem	162 365 Kč	216 705 Kč	280 096 Kč
Ubytování	112 417 Kč	112 030 Kč	148 002 Kč
Stravování	81 351 Kč	97 204 Kč	134 448 Kč
Doprava	107 131,35 Kč	129 358 Kč	234 838 Kč
Startovné	22 833,45 Kč	16 690,98 Kč	32 500 Kč
Rozhodčí	17 000 Kč	15 000 Kč	20 000 Kč
Náhrady trenérům	82 674 Kč	95 500 Kč	100 750 Kč
Příspěvky ČVS	18 000 Kč	9 200 Kč	10 850 Kč
CELKEM:	721 406,80 Kč	849 424,24 Kč	1 268 877 Kč

zdroj: vlastní zpracování z účetních podkladů poskytnutých Volejbalem Tábor, z. s.

Nejvyšší peněžní částky jsou pravidelně vynakládány na nájem sportovních zařízení a tělocvičen určených k tréninkům a pořádání sportovních utkání. Část výdajů je hrazena z přijatých dotací, nicméně např. z provozních dotací poskytovaných městem mohou být hrazeny nájem pouze těch prostor, které jsou ve správě TZMT s.r.o. nebo samotného města Tábor. Průměrné zastoupení nákladů na nájem prostorů sportovních zařízení činí zhruba 24 % z celkových nákladů ročně.

Po nájmech jsou další položky s nejvyšší náklady cestovné a doprava. Jedná se o platby za dopravu družstev na utkání mimo město Tábor. „Cestovné“ jsou výdaje hrazené v případě, že klub nevyužívá služeb dopravce, ale zabezpečuje dopravu osobními auty trenérů nebo rodičů. V takovém případě má stanovenou sazbu 3,5 Kč/km. Samotná položka „doprava“ pak zahrnuje výdaje, které jsou placeny soukromému dopravci, jenž má stanovené sazby podle typu vozidla (resp. podle počtu míst ve voze). Obě tyto položky zaujímají dohromady přibližně 22 % z ročních nákladů spolku.

Tabulka 3: Sazby za služby soukromého dopravce

Sazby za služby soukromého dopravce		
Počet míst ve voze	Sazba za km	Čekací sazba
9 míst	10 Kč/km	100 Kč/hod
21 míst	17 Kč/km	150 Kč/hod

zdroj: vlastní zpracování na základě interních materiálů Volejbalu Tábor, z. s.

Náklady na ubytování a stravování se vztahují k utkáním, která se konají mimo město Tábor a trvají dva dny. Ubytování i stravu zajišťuje sportovní klub, který dané utkání pořádá a jemu jsou adresované i platby. Oba druhy nákladů mají ročně podobný podíl na celkových nákladech – ubytování 13 % a strava 11 %.

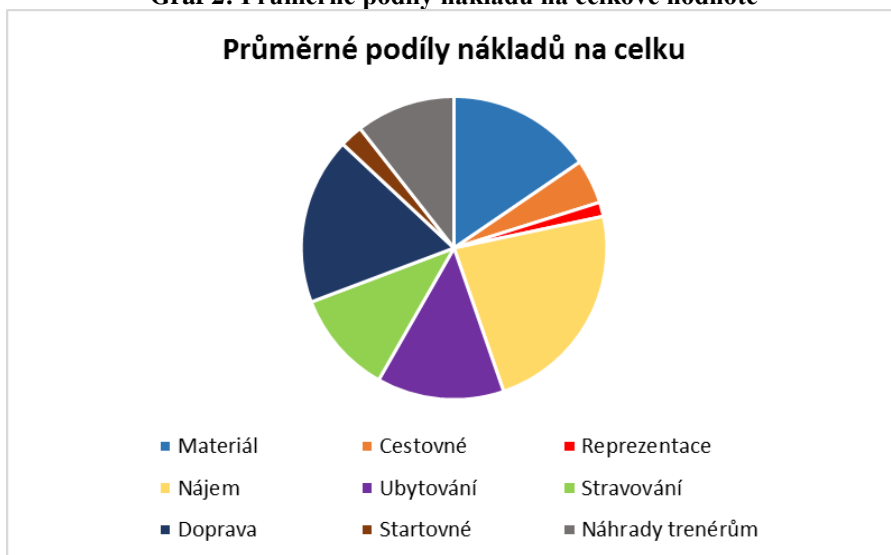
S účastí na různých utkáních souvisí i položka „startovné“, což je platba za účast každého hráče na daném utkání. V celkových nákladech tvoří jen menší část – pouhé 2 % ročně. Nejnižší náklady představují peníze vynaložené na reprezentaci, kam jsou zahrnuty výdaje za občerstvení pro trenéry, pokud je utkání pořádáno spolkem.

Výraznější položku v nákladech spolku představuje „spotřeba materiálu“. V rámci této položky se evidují peněžní prostředky, které byly využity na pořízení sportovního materiálu, jakou jsou např. míče, sítě, posilovací náčiní apod. Dále sem patří i výdaje na nesportovní materiál, jako jsou dresy, rozcvičovací trička a zdravotní potřeby. Průměrná procentuální hodnota těchto výdajů činí 14 %.

Nakonec spolek vyplácí trenérům náhrady, které kompenzují jejich čas strávený tréninkem družstev. Členská schůze spolku stanovila tyto náhrady ve výši 1 500 Kč na

družstvo za půl rok. Pokud jedno družstvo trénují dva trenéři o tuto částku se dělí. V případě, že je z čerpaných dotací možné vyplácet trenérům odměny, je s trenéry podepsána dohoda o provedení práce a v ní stanovená odměna je také účtována na položku náhrady trenérům. Ročně zaujímají tyto náhrady asi 10 %.

Graf 2: Průměrné podíly nákladů na celkové hodnotě



zdroj: vlastní zpracování z účetních podkladů poskytnutých Volejbalem Tábor, z. s.

3.1.3 Výsledek hospodaření

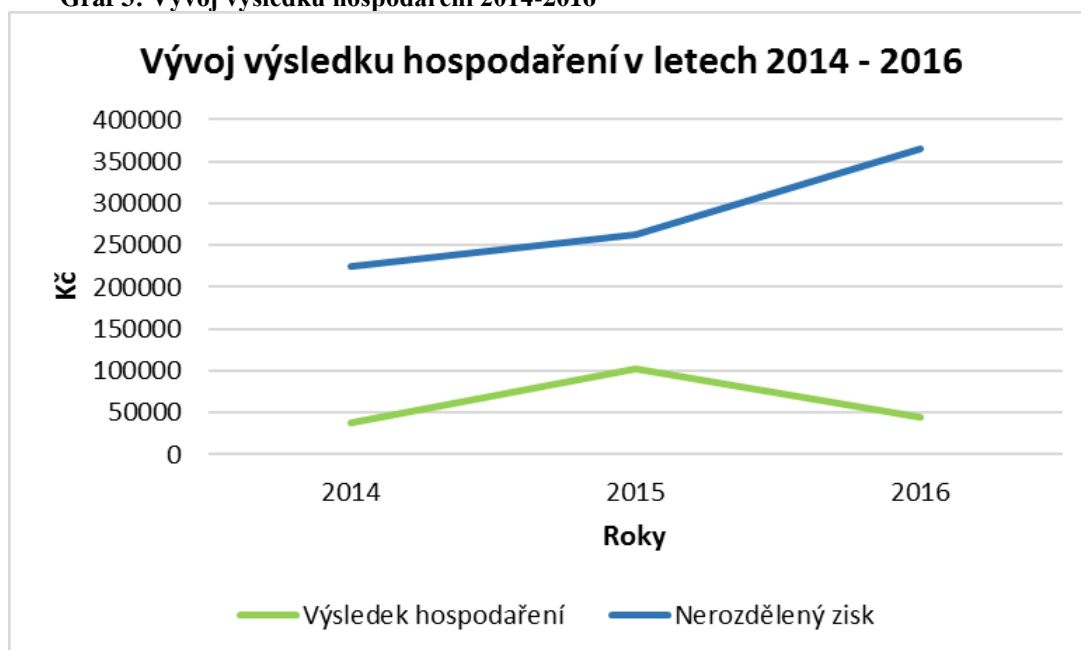
Výsledek hospodaření představuje rozdíl mezi výnosy a náklady v běžném účetním období. Hospodářský výsledek je jedním z důležitých ukazatelů hospodaření a také patří mezi zdroje vlastního financování. Zisk, kterým je spolkem vytvořen, je každý rok přidán k položce „nerozdělený zisk“ ve které je nakumulovaný zisk z minulých let. Z tabulky a grafu je vidět vývoj výsledku hospodaření spolku v letech 2014 – 2016. V uvedených letech spolek vykazuje zisk s výrazným skokem v roce 2015, který byl zapříčiněn nárůstem dotací a členských příspěvků. I přes stálý nárůst hlavních zdrojů financování spolku, tzn. spolku a dotací však v roce 2016 dochází opět k poklesu v důsledku nárůstu účasti na různých turnajích, která vedla k nárůstu nákladů na ubytování, stravu, dopravu apod.

Tabulka 4: Výsledek hospodaření 2014-2016

	2014	2015	2016
Náklady celkem	829 713,19 Kč	1 055 254,26 Kč	1 417 753 Kč
Výnosy celkem	867 001,39 Kč	1 157 701,02 Kč	1 462 147,68 Kč
Výsledek hospodaření	37 288, 20 Kč	102 446,76 Kč	44 394,68 Kč
Nerozdělený zisk	225 397,62 Kč	262 685,82 Kč	365 132,58 Kč

zdroj: vlastní zpracování z účetních podkladů poskytnutých Volejbalem Tábor, z. s.

Graf 3: Vývoj výsledku hospodaření 2014-2016



zdroj: vlastní zpracování z účetních podkladů poskytnutých Volejbalem Tábor, z. s.

3.2 Hodnocení variant investování

Analýza výnosů a nákladů ukázala, že mezi největší nákladové položky patří náklady na dopravu. Za účelem snížení těchto nákladů se uvažuje, že by si spolek pořídil svůj vlastní dopravní prostředek. Podle stanovených požadavků byly vybrány dva vozy – nový a použitý. Hodnocení obou variant bude probíhat na základě statických metod hodnocení investic s cílem určit, která z variant bude pro spolek výhodnější. Pro výpočet rentability investice a doby návratnosti budou „ziskovou“ položkou v tomto případě ušetřené náklady za dopravu, které budou počítány z průměru nákladů na dopravu vynaložených během let 2014 – 2016. Pro metodu porovnávání nákladů budou provozní náklady počítány z částky na spotřebu paliva, roční servis a dálniční známky na vozidlo. V níže uvedené tabulce jsou zachyceny hodnoty, ze kterých bude při výpočtech u každé z variant vycházeno.

Tabulka 5: Údaje pro hodnocení investic

	Hodnota	Zdroj:
<i>Roční servis vozu:</i>	7 000 Kč	konzultace s profesionálním řidičem p. Lachmanem
<i>Počet najetých km za rok 2017:</i>	12 000 km	soupis jízd vedených spolkem
<i>Dálniční známka:</i>	1 500 Kč	https://www.finance.cz/501488-dalnicni-znamky/
<i>Průměrná cena nafty (prosinec 2017):</i>	29,7 Kč	www.kurzy.cz/komodity/benzin-nafta-cena
<i>Průměrné současné náklady na dopravu</i>	198 779 Kč	výpočet z výdajů na dopravu a z cestovného spolku

zdroj: vlastní zpracování z účetních podkladů poskytnutých Volejbalem Tábor, z. s.

Výpočet průměrných nákladů na dopravu:

Jak bylo v analýze nákladů spolku uvedeno, celkové náklady na dopravu tvoří dvě položky – cestovné a doprava. Pro výpočet průměrných nákladů za sledované období je tedy nutné spočítat každý z nákladů na dopravu zvlášť a následně sečíst.

- Doprava = $(107\,131,35 + 129\,358 + 234\,838) / 3 = 157\,109$ Kč
- Cestovné = $(50\,325 + 32\,126 + 42\,560) / 3 = 41\,670$ Kč

Průměrné náklady na dopravu = 198 779 Kč

3.2.1 Varianta A – nový vůz

Z rozsáhlé nabídky nových vozů byl vybrán vůz Mercedes-Benz Sprinter 316CDI, který nabízí na svých stránkách automobilka Mercedes-Benz. Pro potřeby výpočtu metodou porovnávání nákladů byla dosazena úroková míra úvěrů do 2 500 000 Kč od České spořitelny. (zdroj: <https://www.usetreno.cz/>)



Tabulka 6: Údaje o vozu Mercedes Sprinter

Informace o voze	
<i>Rok výroby:</i>	2017
<i>Výrobce:</i>	Mercedes-Benz
<i>Model:</i>	Sprinter
<i>Typ:</i>	mikrobus
<i>Palivo:</i>	nafta
<i>Obsah:</i>	2143 ccm
<i>Spotřeba paliva:</i>	8,4 l/100 km
CENA:	1 078 226 Kč

zdroj: vlastní zpracování z ceníku Mercedes-Benz pro rok 2017/2018

Pro výpočet vybranými metodami hodnocení je potřeba znát výši provozních nákladů na vybraný vůz značky Mercedes-Benz. Níže je uveden jednoduchý vzorec pro výpočet provozních nákladů.

Provozní náklady pro tuto variantu = cena spotřebovaného paliva + servis + dálniční známka

Cena spotřebovaného paliva = $12\ 000/100 * 8,4 * 29,7 = 29\ 938$ Kč

Rentabilita investice:

$$\text{vzorec: } R_I = \frac{Z}{N} * 100\%$$

Rentabilita nového vozu se počítá jako podíl ušetřených nákladů, představující zisk z investice, a nákladů na investici, tzn. ceny vozu. Ušetřené náklady byly zjištěny rozdílem současných nákladů (výpočet viz kapitolu 3.2) a provozních nákladů vozu zahrnujících náklady na pohonné hmoty, roční servis a roční dálniční známku.

Tabulka 7: Rentabilita investice - Mercedes

<i>Současné náklady na dopravu</i>	<i>Provozní náklady vozu</i>	<i>Cena vozu</i>
198 779 Kč	29 938 + 7000 + 1 500 = 38 438 Kč	1 078 226 Kč
$Z = 198\ 799 - 38\ 438 = 160\ 341$ Kč		
$R_I = 160\ 341/1\ 078\ 226 * 100 = 14,87\ %$		

zdroj: vlastní zpracování

Doba návratnosti:

$$\text{vzorec: } D_s = \frac{N}{Z}$$

Doba návratnosti je převrácenou hodnotou rentability investice. Číselné hodnoty jsou shodné s hodnotami použitými při výpočtu rentability, tzn. náklady na investici představující cenu vozu a ušetřené náklady, jež jsou výsledkem rozdílu současných a provozních nákladů.

Tabulka 8: Doba návratnosti - Mercedes

<i>Současné náklady na dopravu</i>	<i>Provozní náklady vozu</i>	<i>Cena vozu</i>
198 779 Kč	38 438 Kč	1 078 226 Kč
$Z = 198\,799 - 38\,438 = 160\,341 \text{ Kč}$		
$D_s = 1\,078\,226 / 160\,341 = 6,72 \text{ let}$		

zdroj: vlastní zpracování

Metoda porovnávání nákladů:

$$\text{vzorec: } N = \frac{i}{100} * I + O + PN \rightarrow \min$$

Při metodě porovnávání nákladů je potřeba kromě nákladů na investici (ceny vozu) a provozních nákladů znát také roční výši odpisů a úrokovou míru. Jelikož však spolek jako nezisková organizace neodvádí daň z příjmů nebude se jednat o daňové odpisy, ale o odpisy účetní v souladu se zákonem o účetnictví. Doba odpisování je stanovena na 5 let a pro výpočet odpisů je použita metoda lineárního odpisování.

Tabulka 9: Metoda porovnávání nákladů - Mercedes

<i>Cena vozu</i>	<i>Provozní náklady</i>	<i>Roční výše odpisů</i>	<i>Úroková míra</i>
1 078 226 Kč	38 438 Kč	$1\,078\,226 : 5 = 215\,645 \text{ Kč}$	5,9 % p.a.
$N = 5,9/100 * 1\,078\,226 + 215\,645 + 38\,438$			
$N = 63\,615 + 254\,083 = 317\,695 \text{ Kč}$			

zdroj: vlastní zpracování

3.2.2 Varianta B – použitý vůz

Z nabídky českých bazarů byl vybrán vůz Volkswagen Transporter Combi 2,0 TDi 110 kW Long, který nabízí autobazar Das WeltAuto společnosti Porsche Česká republika s.r.o. Pro potřeby výpočtu metodou porovnávání nákladů byla použita úroková míra z úvěrové nabídky od společnosti Sberbank.

Tabulka 10: Údaje o voze Volkswagen Transporter

Informace o voze	
Rok výroby:	2016
Výrobce:	Volkswagen
Model:	Transporter
Typ:	minibus
Stav tachometru:	15 000 km
Palivo:	nafta
Obsah:	1 968 ccm
Výkon:	110 kW
Počet míst:	9
Spotřeba paliva	7,9 l/100km
CENA:	715 000 Kč



zdroj: vlastní zpracování z údajů autobazaru Das WeltAuto společnosti Porsche Česká republika s.r.o.

Provozní náklady = cena spotřebovaného paliva + servis + dálniční známka

Cena spotřebovaného paliva = $12\ 000/100 * 7,9 * 29,7 = 28\ 156\ Kč$

Rentabilita investice

vzorec: $R_I = \frac{Z}{N} * 100\%$

Rentabilita použitého vozu se počítá jako podíl ušetřených nákladů, představující zisk z investice, a nákladů na investici, tzn. ceny vozu. Ušetřené náklady byly zjištěny rozdílem současných nákladů (výpočet viz kapitolu 3.2) a provozních nákladů vozu zahrnující náklady na pohonné hmoty, roční servis a roční dálniční známku.

Tabulka 11: Rentabilita investice - Volkswagen

Současné náklady na dopravu	Provozní náklady vozu	Cena vozu
198 779 Kč	$28\ 156 + 7\ 000 + 1\ 500 =$ 36 656 Kč	715 000 Kč
$Z = 198\ 779 - 36\ 656 = 162\ 123\ Kč$		
$R_I = 162\ 123/715\ 000 * 100 = 22,67\%$		

zdroj: vlastní zpracování

Doba návratnosti

$$\text{vzorec: } D_s = \frac{N}{Z}$$

Doba návratnosti je převrácenou hodnotou rentability investice. Číselné hodnoty jsou shodné s hodnotami použitými při výpočtu rentability, tzn. náklady na investici představující cenu vozu a ušetřené náklady, které jsou výsledkem rozdílu současných a provozních nákladů.

Tabulka 12: Doba návratnosti - Volkswagen

<i>Současné náklady na dopravu</i>	<i>Provozní náklady vozu</i>	<i>Cena vozu</i>
198 799 Kč	36 656 Kč	715 000 Kč
$Z = 198\,779 - 36\,656 = 162\,123 \text{ Kč}$		
$D_s = 715\,000 / 162\,123 = 4,41 \text{ let}$		

zdroj: vlastní zpracování

Metoda porovnávání nákladů

$$\text{vzorec: } N = \frac{i}{100} * I + O + PN \rightarrow \min$$

Při metodě porovnávání nákladů je potřeba kromě nákladu na investici (ceny vozu) a provozních nákladů znát také roční výši odpisů a úrokovou míru. Jelikož však spolek jako nezisková organizace neodvádí daň z příjmů nebude se jednat o daňové odpisy, ale o odpisy účetní v souladu se zákonem o účetnictví. Doba odpisování je stanovena na 5 let a pro výpočet odpisů je použita metoda lineárního odpisování.

Tabulka 13: Metoda porovnávání nákladů - Volkswagen

<i>Cena vozu</i>	<i>Provozní náklady</i>	<i>Roční výše odpisů</i>	<i>Úroková míra</i>
715 000 Kč	36 656 Kč	$715\,000 : 5 = 143\,000 \text{ Kč}$	5,77 % p.a.
$N = 5,77/100 * 715\,000 + 143\,000 + 36\,656$			
$N = 41\,256 + 179\,656 = 220\,912 \text{ Kč}$			

zdroj: vlastní zpracování

3.2.3 Výběr varianty

Následující tabulka obsahuje hodnoty vybraných ukazatelů efektivnosti investic.

Tabulka 14: Výsledky hodnocení investic

	<i>Rentabilita investice</i>	<i>Doba návratnosti</i>	<i>Porovnání nákladů</i>
V1 – nový vůz	14,87 %	6,72 let	102 053 Kč
V2 – použitý vůz	22,67 %	4,41 let	77 912 Kč

zdroj: vlastní zpracování

Při porovnávání rentability dvou investic se za vhodnější k realizaci považuje ta, jejíž rentabilita dosahuje vyšší hodnoty. V tomto případě má lepší výsledky varianta použitého vozu značky Volkswagen. Při posuzování doby návratnosti je obecně platné, že výhodnější investice je ta s nejkratší dobou splatnosti, tedy opět použitý vůz značky Volkswagen. U tohoto ukazatele je dobré, pokud má daná investice dobu návratnosti kratší, než je její životnost. Zde se předpokládá, že pořízený vůz bude spolek využívat minimálně po dobu jeho odpisování, tzn. 5 let. U posledního ukazatele se porovnávají roční provozní náklady s cílem vybrat vůz s těmi co nejnižšími náklady. Z výsledků ukazatelů jednoznačně vyplývá varianta použitého vozu Volkswagen jako investice vhodná k realizaci, a přestože se jedná o použitý vůz, byl Volkswagen používán jen minimálně, tudíž je možné předpokládat, že ani v dalších letech nebude potřebovat výraznější servisní služby oproti vozu novému.

3.3 Financování vybrané investiční varianty

Z hodnocení obou investičních variant byla vybrána varianta použitého vozu Volkswagen Transporter Combi. Protože spolek nedisponuje takovým množstvím finančních prostředků, aby investici uhradil sám, byly pro tuto potřebu obstarány jménem spolku úvěrové nabídky od vybraných bankovních institucí – Sberbank CZ, a.s., Raiffeisenbank a MONETA Money Bank, a.s.

Tabulka 15: Předbežná nabídka financování - Sberbank CZ, a.s.

Účel úvěru:	Financování nákupu automobilu
Výše úvěru (na celé tisíce):	715.000,00
Měna:	CZK
Úroková sazba:	5,77% p.a.(fixace úrokové sazby po celou dobu trvání úvěru)
Doba splatnosti:	48 měsíců
Měsíční paušální splátka:	15.755,-
Zajištění úvěru:	blankosměnka s avalem
Zpracování úvěru:	0,-
Správa úvěru:	0,-
Předčasné splacení: Mimořádná splátka:	1 % z předčasně splacené částky

zdroj: úvěrová nabídka od Sberbank CZ, a.s.

Výše uvedená nabídka úvěru pochází od společnosti Sberbank CZ, a. s. Předností této nabídky je, že jako jediná uvedla vyšší úrokové sazby, která by byla fixní po celou dobu trvání úvěru. Doba splacení 48 měsíců je nejkratší ze všech nabídek. Výše úvěru by po splacení byla přeplacena o 167 720 Kč.

Obrázek 3: Nezávazná kalkulace úvěru - MONETA Money Bank, a.s. (část)

Nezávazná kalkulace komerčního úvěru

Nové osobní a lehké užitkové vozy

2. odpisová sk.

Značka / Výrobce, model:	Volkswagen Transporter Combi	Zpracoval:
Objem / pojistná skupina:	nad 1400 cm3 do 1850 cm3 / Citroen	Tel.:
Stáří / měsíc a rok výroby:	-2017	Email:
Kategorie:	Automobil, Osobní automobil	Dne:
Poživovací cena bez DPH:	590 909 Kč	Dodavatel:
DPH 21%	124 091 Kč	Klient:
Poživovací cena včetně DPH:	715 000 Kč	Nabídka pro plátce DPH:
Měna splátek:	Kč	Způsob použití:
Délka spláčení v měsících:	60	Smluvní poplatek vč. DPH:
Perioda a typ splátek:	Měsíční / fix	Poplatek za prověrku původu vč. DPH:

Klientem hrazená část kupní ceny v %	0 %	5 %	10 %	15 %	20 %	25 %	30 %
Klientem hrazená část kupní ceny celkem	0	35 750	71 500	107 250	143 000	178 750	214 500
Výše úvěru	715 000	679 250	643 500	607 750	572 000	536 250	500 500
Splátka celkem	13 007	12 357	11 706	11 056	10 406	9 755	9 105
Celkové pojistné ve splátce	1 372	1 372	1 372	1 372	1 372	1 372	1 372
Splátka k úhradě celkem vč. pojištění	14 379	13 729	13 079	12 428	11 778	11 127	10 477

Pojištění	Roční pojistné					
Havarijní / majetkové pojištění:	1,800% tj. 12 870 Kč	Spoluúčast:	10% min.10000,-	DIRECT pojišťovna a.s.	Pojistný bonus:	
Poj. odpovědnosti:	2 396 Kč /fix	Limit zdraví/majetek:	50 mil. Kč/ 50 mil. Kč	DIRECT pojišťovna a.s.		
Doplňkové pojištění:	Ano					
Pojištění skel:	1 200 Kč	Limit plnění:	10 000 Kč	DIRECT pojišťovna a.s.		

*) zahrnuto do sazby havarijního/majetkového pojištění

zdroj: úvěrová nabídka od MONETA Money Bank, a.s.

Nejlépe zpracovanou kalkulaci úvěru vytvořila společnost MONETA. Na rozdíl od Sberbank vypracovala i variantu s možností uhrazení části z ceny vozu spolkem, pro kterou by byly podmínky úvěru odlišné. Stejně jako Sberbank i MONETA nabízí fixní výši splátek po celou dobu úvěru. Dalšími přednostmi této kalkulace je i to, že MONETA ke každému úvěru poskytovanému na pořízení vozu nabízí sjednání havarijního pojištění, pojištění odpovědnosti a doplňková pojištění, která se mohou splácet spolu s úvěrem. Délka spláčení je u této nabídky delší – 60 měsíců. Celková přeplacená částka úvěru činí 65 420 Kč. Celá nabídka úvěru je uvedena v příloze.

Obrázek 4: Nabídka úvěru - Raiffeisenbank

Úvěr					
Poživovací cena vč. DPH	650 000,00 Kč	Předmět financování	FORD Tourneo Custom		
Administrativní poplatek vč. DPH	0,00 Kč	Frekvence splátek	měsíční		

Počet splátek	Část kupní ceny hrazená klientem	10%	15%	20%	25%	30%
	Část kupní ceny hrazená klientem	65 000,00 Kč	97 500,00 Kč	130 000,00 Kč	162 500,00 Kč	195 000,00 Kč
	Výše úvěru	585 000,00 Kč	552 500,00 Kč	520 000,00 Kč	487 500,00 Kč	455 000,00 Kč
24	Splátka bez pojištění	25 816,99 Kč	24 382,71 Kč	22 948,43 Kč	21 514,16 Kč	20 079,88 Kč
	Splátka s pojištěním	25 816,99 Kč	24 382,71 Kč	22 948,43 Kč	21 514,16 Kč	20 079,88 Kč
36	Splátka bez pojištění	17 640,87 Kč	16 660,82 Kč	15 680,77 Kč	14 700,72 Kč	13 720,67 Kč
	Splátka s pojištěním	17 640,87 Kč	16 660,82 Kč	15 680,77 Kč	14 700,72 Kč	13 720,67 Kč
48	Splátka bez pojištění	13 602,37 Kč	12 846,68 Kč	12 091,00 Kč	11 335,31 Kč	10 579,62 Kč
	Splátka s pojištěním	13 602,37 Kč	12 846,68 Kč	12 091,00 Kč	11 335,31 Kč	10 579,62 Kč
60	Splátka bez pojištění	11 209,32 Kč	10 586,58 Kč	9 963,84 Kč	9 341,10 Kč	8 718,36 Kč
	Splátka s pojištěním	11 209,32 Kč	10 586,58 Kč	9 963,84 Kč	9 341,10 Kč	8 718,36 Kč
72	Splátka bez pojištění	9 604,27 Kč	9 070,70 Kč	8 537,13 Kč	8 003,56 Kč	7 469,99 Kč
	Splátka s pojištěním	9 604,27 Kč	9 070,70 Kč	8 537,13 Kč	8 003,56 Kč	7 469,99 Kč

Havarijní pojištění	Nezahrnuto v kalkulaci
Povinné ručení	Nezahrnuto v kalkulaci

zdroj: úvěrová nabídka od Raiffeisenbank

Poslední úvěrová nabídka, kterou se podařilo získat je od společnosti Raiffeisenbank. Uvedená nabídka však nepokrývá celou požadovanou částku. Co se týče hodnocení zpracování nabídky jako takové, tak stejně jako MONETA i Raiffeisenbank nabízí možnost uhrazení částky klientem. Navíc také nabízí různé doby splácení, od čehož se odvíjí i výše splátek. Není zde ovšem garantována fixní úroková sazba, stejně jako nebyla nabídnuta možnost zahrnout do splátek i havarijní pojištění či povinné ručení.

Následující tabulka obsahuje shrnutí všech poskytnutých úvěrových nabídek pro porovnání a výběr nejvhodnější nabídky.

Tabulka 16: Přehled úvěrových nabídek

	<i>Sberbank CZ, a. s.</i>	<i>MONETA Money Bank, a. s.</i>	<i>Raiffeisenbank</i>
Výše úvěru	715 000 Kč	715 000 Kč	650 000 Kč
Úroková sazba/fixní	5,77% p.a./ANO	x/ANO	x/NE
Výše splátky	15 755 Kč	13 007 Kč	11 209 Kč
Doba splácení	48 měsíců	60 měsíců	60 měsíců
Ostatní služby	možnost předčasného splacení úvěru	pojištění placené se splátkami (1 327 Kč), možnost úhrady část z ceny vozu	možnost volby délky splácení, možnost úhrady část z ceny vozu

zdroj: vlastní zpracování na základě úvěrových nabídek

Po srovnání všech získaných úvěrových nabídek, lze spolku, v případě realizace investice, doporučit spolupráci se společností MONETA Money Bank, a. s. Pořízením vlastního vozu klesnou spolku náklady na dopravu o 162 123 Kč ročně. Tato částka představuje volné finanční prostředky, které mohou být při získání úvěru použity na jeho splácení.

Tabulka 17: Roční výše splátek

	Volné prostředky spolku: 162 123 Kč ročně		
	<i>Sberbank CZ a. s.</i>	<i>MONETA Money Bank, a. s.</i>	<i>Raiffeisenbank</i>
Roční výše splátek	189 060 Kč	156 084 Kč	Nebyla nabídnuta požadovaná výše úvěru

zdroj: vlastní zpracování na základě úvěrových nabídek

V tabulce jsou uvedeny roční výše splátek úvěru od jednotlivých bankovních institucí. Pokud spolek přijme nabídku úvěru od společnosti MONETA, budou splátky plně hrazeny z volných prostředků a nebude nutné hledat jiné způsoby, jak úvěr splácet.

4 Závěr

Nestátní nevýdělečná organizace Volejbal Tábor, z. s. byla založena za účelem pořádat, organizovat a ovlivňovat sportovní a tělovýchovnou činnost a společenskou aktivitu s cílem rozšiřovat svou členskou základnu. Zaměřuje se na výchovu mladých hráček volejbalu ve věku od 10 do 20 let.

Finance na činnost spolku jsou zajišťovány především členskými příspěvky a dotacemi ze státního rozpočtu a rozpočtu územní samosprávy. Výše členských příspěvků je závislá na kategorii, ve které hráčka v dané sezóně působí. Dotace spolek získává z různých programů. Od MŠMT čerpá dotační prostředky z Programu VIII. – Organizace sportu ve sportovních klubech a tělovýchovných jednotách, které přiděluje přímo spolku, a z Programu II. – Sportovně talentovaná mládež, který přiděluje finance Českému volejbalovému svazu, a ten je dále přiděluje spolku. Z rozpočtu Města Tábor využívá spolek dotační programy DT_1_TV a DT_4_TV pro celoroční sportovní činnost a využívání zařízení TZMT s.r.o. a tělocvičen základních škol, zřizovaných městem Tábor.

Největší náklady spolku představují placení nájmu sportovních zařízení a doprava družstev na utkání mimo město Tábor. Náklady na nájem činí průměrně 24 % z celkových nákladů a jsou částečně placeny z přijatých provozních dotací, kdežto náklady na dopravu, tvořící přibližně 22 % z celkových nákladů, mohou být placeny pouze z členských příspěvků, darů a příspěvků sponzorů spolku.

Tato situace vedla spolek k úvaze nad možností pořízení si vlastního dopravního prostředku s cílem uspořit náklady na dopravu. Pro tento investiční záměr byly vybrány 2 vozy s 9 místy k sezení – nový Mercedes-Benz Sprinter s pořizovací cenou 1 078 226 Kč a lehce použitý Volkswagen Transporter Combi s pořizovací cenou 715 000 Kč. Obě varianty byly hodnoceny pomocí statických metod – metodou výpočtu rentability investice, doby návratnosti a metodou porovnávání nákladů. Ze srovnání výsledných hodnot lze spolku doporučit lehce použitý vůz značky Volkswagen.

Součástí práce bylo i zjišťování výhodnosti úvěrových nabídek od různých bankovních institucí, jelikož spolek by pro pořízení vybraného vozu musel požádat o poskytnutí úvěru. Pro potřeby a účely práce bylo poměrně složité získat jakékoliv nezávazné nabídky úvěru, protože bankovní instituce požadovaly předložení úplných účetních dokladů spolku v rozsahu jednoho až tří let. Pro získání alespoň těch úvěrových nabídek, které jsou součástí práce, byla nutná účast jednatele spolku na setkání s bankovními institucemi. Získány byly tři úvěrové nabídky, a to od institucí

Sberbank CZ, a. s., MONETA Money Bank, a. s. a Raiffeisenbank. Z předložených nabídek byla nejlépe zpracována nabídka společnosti MONETA Money Bank, a. s., která byla zároveň nejvýhodnější a byla tedy spolku doporučena ke zvážení.

Finance pro činnost spolku pochází z více zdrojů, a to jak z veřejných, tak i neveřejných. Lze tedy říci, že má spolek relativně stabilní zajištění příjmů. Výdaje jsou úměrně podřizovány výši příjmů, s čímž koresponduje i fakt, že spolek na konci účetního období disponuje s jistým ziskem. Díky způsobu, jakým hospodaří a ušetřeným nákladům, které mu získají další finanční prostředky, by spolek neměl mít v případě realizace hodnocené investice problém dosáhnout na požadovanou výši úvěru a měl by být schopen jej splácet. V případě realizace investice mohou být tyto ušetřené finanční prostředky po splacení úvěru využity na další rozvoj spolku.

5 Seznam použitých zdrojů

1. BOUKAL, Petr a VÁVROVÁ, Hana. Ekonomika a financování neziskových organizací. 1. vyd. Praha: Oeconomica, 2007. ISBN 978-80-245-1293-8.
2. BOUKAL, Petr. Nestátní neziskové organizace (teorie a praxe). Praha: Oeconomica, 2010. ISBN 978-80-245-1650-9.
3. MÁČE, Miroslav. Finanční analýza investičních projektů: praktické příklady a použití. Praha: Grada, 2006. ISBN 80-247-1557-0.
4. NOVOTNÝ, Jiří a LUKEŠ, Martin. Faktory úspěchu nestátní neziskových organizací. Praha: Oeconomica, 2008. ISBN 978-80-245-1473-4.
5. POLÁCH, Jiří, a kol. 2012. Reálné a finanční investice. Praha: C. H. Beck, 2012. ISBN 978-80-7400-436-0.
6. REKTOŘÍK, Jaroslav. Organizace neziskového sektoru: základy ekonomiky, teorie a řízení. Praha: Ekopress, 2010. ISBN 978-80-86929-54-5.
7. SALAMON, Lester, M. a ANHEIER, Helmut, K. Defining the nonprofit sector: a cross-national analysis. New York: Manchester University Press, 1997. ISBN 0719049024.
8. ŠEDIVÝ, Marek a MEDLÍKOVÁ Olga. Úspěšná nezisková organizace: 2. aktualizované a doplněné vydání. Praha: Grada, 2011. ISBN 978-80-247-4041-6
9. VALACH, Josef Investiční rozhodování a dlouhodobé financování. Praha: Ekopress, 2010. ISBN 978-80-86929-71-2.
10. FOTR, Jiří a SOUČEK Ivan. Podnikatelský záměr a investiční rozhodování. Praha: Grada Publishing, a. s., 2005. ISBN 80-247-0939-2.
11. STROUHAL Jiří a kol. Oceňování v účetnictví. Praha: Wolkers Kluwer ČR, a. s., 2013. ISBN 978-80-7478-366-1.

Internetové zdroje:

What are the types of operating costs for Non-profit? [online] Mary Jane, 2011. Poslední změna 21. 11. 2011 [cit. 10. 1. 2018]. Dostupné z: <http://smallbusiness.chron.com/types-operating-costs-nonprofit-22646.html>

Citované zákony:

Zákon č. 89/2012 Sb., Nový občanský zákoník

Zákon č. 248/1995 Sb., o obecně prospěšných společnostech

6 Přílohy

Příloha 1 – Výkaz zisku a ztráty Volejbalu Tábor, z. s. v letech 2014 – 2016

Příloha 2 – Kalkulace úvěru od společnosti MONETA Money Bank, a. s

Příloha 1 - Výkaz zisku a ztráty Volejbalu Tábor, z. s. v letech 2014 – 2016 (v Kč)

Výkaz zisků a ztráty - náklady			
<i>stav k 31. 12.</i>	2014	2015	2016
Spotřeba materiálu	59 979,00	114 618,26	242 930,00
Cestovné	50 325,00	32 126,00	42 560,00
Náklady na reprezentaci	7 331,00	10 992,00	21 903,00
Ostatní služby (Nájem)	162 365,00	216 705,00	280 096,00
Ostatní služby (Ubytování)	112 417,00	112 030,00	148 002,00
Ostatní služby (Stravování)	81 351,00	97 204,00	134 448,00
Ostatní služby (Doprava)	107 131,35	129 358,00	234 838,00
Ostatní služby (Startovné)	22 833,45	16 690,98	32 500,00
Ostatní služby (Rozhodčí)	17 000,00	15 000,00	20 000,00
Ostatní náklady (Náhrady trenérům)	82 674,00	95 500,00	100 750,00
Ostatní náklady (Příspěvky ČVS)	18 000,00	9 200,00	10 850,00
Ostatní náklady (Jiné)	107 952,00	205 804,00	148 876,00
NÁKLADY CELKEM	829 358,80	1 055 228,24	1 417 753,00

Výkaz zisků a ztráty - výnosy			
<i>stav k 31. 12.</i>	2014	2015	2016
Tržby za prodej služeb (Sponzoři)	28 239,00	28 500,00	95 500,00
Ostatní výnosy (Přestupy)	25 000,00	5 000,00	5 000,00
Ostatní výnosy (Jiné)	107 952,00	205 804,00	148 876,00
Přijaté členské příspěvky	452 356,00	512 469,00	630 810,00
Přijaté příspěvky (Dary)	18 000,00	53 552,00	81 451,00
Provozní dotace	235 100,00	352 350,00	500 510,00
VÝNOSY CELKEM	866 647,00	1 157 675,00	1 462 147,00
VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ před zdaněním	37 288,20	102 446,76	44 394,68
VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ po zdanění	37 289,20	102 446,76	44 394,68



Nezávazná kalkulačka komerčního úvěru

Nové osobní a lehké užitkové vozy

2. odpisová sk.

Značka / Výrobce, model: Volkswagen Transporter, C-ombi
 Objem / pojistná skupina: nad 1400 cm3 do 1850 cm3 / Citroën
 Stáří / měsíc a rok výroby: -2017
 Kategorie: Automobil, Osobní automobil
 Pořizovací cena bez DPH: 590 909 Kč
 DPH 21%: 124 091 Kč
 Pořizovací cena včetně DPH: 715 000 Kč
 Měna splátek: Kč
 Délka splácení v měsících: 60
 Perioda a typ splátek: Měsíční / fix

Zpracoval: Pavel Herrmann
 Tel.: pavel.herrmann@moneta.cz
 Email: -
 Dne: 05.01.2018
 Dodavatel: ACR auto, a.s.
 Klient: Volejbal Tábor, z.s.
 Nabídka pro plátce DPH: Ne
 Způsob použití: Běžné použití
 Smluvní poplatek vč. DPH: 0 Kč
 Poplatek za prověrku původu vč. DPH: 0 Kč

	0 %	5 %	10 %	15 %	20 %	25 %	30 %	35 %	40 %	45 %	50 %
Klientem hrazená část kupní ceny v %	0	35 750	71 500	107 250	143 000	178 750	214 500	250 250	286 000	321 750	357 500
Výše úvěru	715 000	679 250	643 500	607 750	572 000	536 250	500 500	464 750	429 000	393 250	357 500
Splátka celkem	13 007	12 357	11 706	11 056	10 406	9 755	9 105	8 455	7 804	7 154	6 504
Celkové pojistné ve splátce	1 372	1 372	1 372	1 372	1 372	1 372	1 372	1 372	1 372	1 372	1 372
Splátka k úhradě celkem vč. pojistění	14 379	13 729	13 079	12 428	11 778	11 127	10 477	9 827	9 176	8 526	7 876

Pojistění	Roční pojistné	Pojistná cena:	18,00 006-1-78333
Havarijní / majetkové pojistění:	1,800% tj. 12 870 Kč	Spoluúčast: 10% min.10000,-	715 000 Kč
Poj. odpovědnosti:	2 396 Kč fix	DIRECT pojistovna a.s.	Rozsah krytí:
Doplňkové pojistění:	Ano	DIRECT pojistovna a.s.	0 měsícu
Pojistění skel:	1 200 Kč	Limit zdravnímajetek: 50 mil. Kč/50 mil. Kč	
		Limit plnění: 10 000 Kč	

^{*) zahrnuje sazby havarijního majetkového pojistění}

Upozorňujeme, že tato kalkulačka není nabídkou na uzavření či změnu smlouvy. Projevením souhlasu s ní k uzavření ani změně smlouvy nedochází. Aktuální informace o zpracování osobních údajů naleznete na našich webových stránkách <https://www.monetaleasing.cz/zakaznický-servis> v dokumentu Informace o zpracování osobních údajů. Kalkulače je platná 14 dní od jejího vystavení max. však do konce kalendářního měsíce, ve kterém byla vystavena.

Splátky neobsahují náklady na případné postupné čerpání úvěru či předfinancování dodávky předmětu pro jeho dodavatele. Tuto kalkulačku nelze kombinovat s jinými akčními produkty.

Výše pojistného výše uvedeného pojistění je zahrnuta do splátek a je garantována neměnná, po celou dobu trvání smlouvy. Tato nabídka byla kalkulována s podporou Evropské investiční banky (EIB) ve výši 0,25% p.a.