

Česká zemědělská univerzita v Praze

Provozně ekonomická fakulta

Katedra ekonomiky



Bakalářská práce

Finanční analýza vybrané neziskové organizace

František Němec

© 2018 ČZU v Praze

ČESKÁ ZEMĚDĚLSKÁ UNIVERZITA V PRAZE

Provozně ekonomická fakulta

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

František Němec

Provoz a ekonomika

Název práce

Finanční analýza vybrané neziskové organizace

Název anglicky

Financial analysis of a selected non-profitable organization

Cíle práce

Cílem práce je vyhotovení finanční analýzy činnosti neziskové organizace Sdružení Neratov za období let 2012-2016. Na základě provedené finanční analýzy následně zhotovit doporučení pro budoucí rozvoj této organizace.

Metodika

Informace nezbytné k tvorbě teoretické části práce jsou čerpány z doporučené literatury za pomoci její analýzy. Praktická část se opírá o data získaná z účetních výkazů organizace, tedy z rozvahy a výkazu zisků a ztrát z let 2012-2016. Vyhodnocení hospodaření subjektu je provedeno pomocí metod finanční analýzy, určených pro neziskové organizace.

Doporučený rozsah práce

30 – 40 stran

Klíčová slova

Finance, hospodaření, rozpočet, neziskový sektor, analýza, likvidita, rentabilita, autarkie, zadluženost, rozvaha, výkaz zisku a ztráty, sociální činnost, hospodářská činnost, Sdružení Neratov, vyhodnocení,

Doporučené zdroje informací

- BOUKAL, P. Fundraising: pro neziskové organizace. Praha: Grada, 2013. ISBN 80-2478-793-8.
- KALOUDA, F. *Finanční analýza a řízení podniku*. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk, s.r.o., 2016. ISBN 978-80-7380-591-3.
- KNÁPKOVÁ, A. – PAVELKOVÁ, D. – ŠTEKER, K. *Finanční analýza : komplexní průvodce s příklady*. Praha: Grada, 2013. ISBN 978-80-247-4456-8.
- KRAFTOVÁ, I. *Finanční analýza municipální firmy*. Praha: C.H. Beck, 2002. ISBN 80-7179-778-2.
- PEKOVÁ, J. *Veřejné finance : teorie a praxe v ČR*. Praha: Wolters Kluwer Česká republika, 2011. ISBN 978-80-7357-698-1.
- REKTOŘÍK, J. *Organizace neziskového sektoru : základy ekonomiky, teorie a řízení*. Praha: Ekopress, 2010. ISBN 978-80-86929-54-5.
- RŮČKOVÁ, P. *Finanční analýza : metody, ukazatele, využití v praxi*. Praha: Grada Publishing, 2015. ISBN 978-80-247-5534-2.
- SYNEK, M. *Manažerská ekonomika*. Praha: Grada, 2011. ISBN 978-80-247-3494-1.
- ŠEDIVÝ, M. – MEDLÍKOVÁ, O. *Úspěšná nezisková organizace*. Praha: Grada, 2011. ISBN 978-80-247-4041-6.

Předběžný termín obhajoby

2017/18 LS – PEF

Vedoucí práce

Ing. Helena Řezbová, Ph.D.

Garantující pracoviště

Katedra ekonomiky

Elektronicky schváleno dne 15. 2. 2018

prof. Ing. Miroslav Svatoš, CSc.

Vedoucí katedry

Elektronicky schváleno dne 20. 2. 2018

Ing. Martin Pelikán, Ph.D.

Děkan

V Praze dne 24. 02. 2018

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že svou bakalářskou práci "Finanční analýza vybrané neziskové organizace" jsem vypracoval samostatně pod vedením vedoucího bakalářské práce a s použitím odborné literatury a dalších informačních zdrojů, které jsou citovány v práci a uvedeny v seznamu použitých zdrojů na konci práce. Jako autor uvedené bakalářské práce dále prohlašuji, že jsem v souvislosti s jejím vytvořením neporušil autorská práva třetích osob.

V Praze dne 12. 03. 2018

František Němec

Poděkování

Rád bych touto cestou poděkoval Ing. Heleně Řezbové za velice aktivní přístup při vedení mé bakalářské práce, cenné rady a značné množství svého času, který mi dobrovolně věnovala. Dále Antonínu Někviňovi a Janě Němcové za poskytnutí veškerých údajů a informací, nezbytných ke zpracování této práce.

Finanční analýza vybrané neziskové organizace

Abstrakt

Cílem této bakalářské práce je zhodnocení finančního zdraví neziskové organizace Sdružení Neratov za pomoci finanční analýzy. V rámci teoretické části je nejprve uvedena charakteristika neziskového sektoru, která je zaměřená na občanská sdružení, mezi které spadá i Sdružení Neratov. Dále je teoreticky popsána a vysvětlena finanční analýza, která je ve vlastní práci aplikovaná na tuto neziskovou organizaci. Finanční analýza je rozdělena na analýzu horizontální a vertikální a dále na analýzu poměrových a rozdílových ukazatelů. Analyzovanými účetními výkazy byly v rámci horizontální a vertikální analýzy Rozvaha a Výkaz zisku a ztráty. Aplikováním teoretických znalostí finanční analýzy byly nejprve zjištěny meziroční změny jednotlivých nákladových a výnosových položek a také majetkových položek, včetně zdrojů jejich krytí. Dále byly vypočítány hodnoty vybraných poměrových a rozdílových ukazatelů v letech 2012-2016. Ty v mnoha případech neodpovídaly hodnotám, doporučeným autory publikací, týkající se finanční analýzy. Způsob řešení této ekonomické situace spočívá v dosahování vyšších tržeb z již zavedených, nebo z plánovaných aktivit této organizace. Neméně potřebným krokem je také omezení nevýdělečných hospodářských činností, provozovaných touto neziskovou organizací.

Klíčová slova: Finance, hospodaření, rozpočet, neziskový sektor, analýza, likvidita, rentabilita, autarkie, zadluženost, rozvaha, výkaz zisku a ztráty, sociální činnost, hospodářská činnost, Sdružení Neratov, vyhodnocení

Financial analysis of a selected non-profitable organization

Abstract

The purpose of this bachelor thesis is to evaluate the financial health of the non-profit organization Sdružení Neratov with the help of financial analysis. Within the theoretical part, the characteristic features of the non-profit sector, which is focused on civic associations, including Sdružení Neratov, is first mentioned. Furthermore, the financial analysis, which is applied to this non-profit organization, is theoretically described and explained. The financial analysis is divided into horizontal and vertical analysis, and analysis of ratio and difference indexes. The analyzed financial statements in Horizontal and Vertical Analysis are the Balance Sheet and the Profit and Loss Account as part of Applying the theoretical knowledge of the financial analysis, first the year-on-year changes in the cost and income items, as well as the assets, including the sources of their coverage, were identified. Furthermore, the values of selected ratios and difference indicators were calculated in 2012-2016. These, in many cases, did not match the values recommended by the authors of publications regarding financial analysis. The way to solve this economic situation lies in achieving higher revenues from already established or planned activities of this organization. An equally necessary step is also to limit lossy economic activities operated by this non-profit organization.

Keywords: Finance, economy, budget, nonprofit sector, analysis, liquidity, profitability, self-sufficiency, indebtedness, balance sheet, profit and loss statement, social activity, economic activity, Sdružení Neratov, evaluation

Obsah

1 Úvod	12
2 Cíl práce a metodika	13
2.1 Cíl práce	13
2.2 Metodika.....	13
3 Literární rešerše	17
3.1 Základní charakteristiky neziskového sektoru	17
3.2 Neziskové organizace	17
3.3 Právní formy nestátních neziskových organizací	18
3.4 Finanční analýza.....	19
3.4.1 Finanční analýza neziskové organizace	19
3.4.2 Uživatelé finančních analýz	19
3.4.3 Zdroje dat pro finanční analýzu	20
3.4.3.1 Rozvaha	20
3.4.3.2 Výkaz zisku a ztráty.....	21
3.4.3.3 Výkaz peněžních toků.....	21
3.4.3.4 Výkaz o změnách vlastního kapitálu	22
3.4.3.5 Příloha účetní závěrky	22
3.4.4 Metody finanční analýzy.....	22
3.4.4.1 Průřezové metody	23
3.4.4.2 Elementární metody.....	24
4 Vlastní práce	36
4.1 Zapsaný spolek Sdružení Neratov	36
4.1.1 Hlavní a hospodářská činnost Sdružení Neratov	37
4.1.2 Další oblasti zájmu Sdružení Neratov.....	38
4.1.3 Organizační struktura	39
4.1.4 Struktura nákladů a výnosů.....	40
Náklady a výnosy z hlavní a hospodářské činnosti Sdružení Neratov	41
4.2 Finanční analýza Sdružení Neratov	43
4.2.1 Horizontální analýza	43
4.2.1.1 Horizontální analýza rozvahy	44
4.2.1.2 Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty	50
4.2.2 Vertikální analýza	54
4.2.2.1 Vertikální analýza rozvahy	54
4.2.2.2 Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty	57

4.2.3	Analýza poměrových ukazatelů	58
4.2.3.1	Analýza ukazatelů rentability	58
4.2.3.2	Analýza ukazatelů likvidity	61
4.2.3.3	Analýza ukazatelů aktivity	63
4.2.3.4	Analýza ukazatelů zadluženosti a autarkie	67
4.2.4	Analýza rozdílových ukazatelů	71

5 Závěr a vyhodnocení 73

6 Seznam použitých zdrojů 76

7 Přílohy 78

Seznam obrázků

Obrázek 1: Logo Sdružení Neratov	36
--	----

Seznam tabulek

Tabulka 1 – Použitá metodika.....	15
Tabulka 2 – Doporučené hodnoty vybraných ukazatelů.....	16
Tabulka 3 – Přehled druhů neziskových organizací	18
Tabulka 4 - Horizontální analýza aktiv 2012-2016	44
Tabulka 5 – Horizontální analýza pasiv v letech 2012-2016.....	47
Tabulka 6 – Horizontální analýza nákladů	50
Tabulka 7 – Horizontální analýza výnosů.....	51
Tabulka 8 – Struktura aktiv v letech 2012-2016.....	54
Tabulka 9 - Struktura pasiv v letech 2012-2016	56
Tabulka 10 – Skladba nákladů 2012-2016.....	57
Tabulka 11 – Skladba výnosů 2012-2016.....	58
Tabulka 12 - Ukazatele rentability 2012-2016	59
Tabulka 13 - Vývoj ukazatelů likvidity	61
Tabulka 14 - Ukazatele aktivity 2012-2016.....	63
Tabulka 15 - Ukazatele zadluženosti a autarkie.....	68
Tabulka 16 - Hodnoty rozdílových ukazatelů v letech 2012-2016.....	71

Seznam grafů

Graf 1- Vývoj počtu zaměstnanců v letech 2012-2016.....	39
Graf 2 – Průměrná struktura nákladů Sdružení Neratov v letech 2012-2016.....	40
Graf 3 - Průměrná struktura výnosů Sdružení Neratov v letech 2012-2016.....	41
Graf 4 – Poměr nákladů hlavní a hospodářské činnosti.....	42
Graf 5 - Poměr výnosů hlavní a hospodářské činnosti.....	42
Graf 6 - Vývoj aktiv v letech 2012-2016	46
Graf 7- Vývoj pasiv v letech 2012-2016.....	49
Graf 8 - Vývoj výsledku hospodaření Sdružení Neratov 2012-2016.....	53
Graf 9 - Vývoj ROA a ROCE v letech 2012-2016	60

Graf 10 - Vývoj ROE a ROS v letech 2012-2016.....	60
Graf 11 - Vývoj ukazatelů likvidity v letech 2012-2016	62
Graf 12 - Vývoj obratu a doby obratu zásob.....	64
Graf 13 - Vývoj vázanosti a obratu celkových aktiv.....	65
Graf 14 - Vývoj doby samoreprodukce.....	66
Graf 15 - Vývoj doby obratu závazků a pohledávek.....	67
Graf 16 - Vývoj zadluženosti a autarkie v letech 2012-2016.....	69
Graf 17 - Vývoj finanční páky a úrokového krytí v letech 2012-2016.....	70
Graf 18 - Vývoj rozdílových ukazatelů v letech 2012-2016.....	72
Graf 19 - Rozdílové ukazatele.....	72

Seznam příloh

Příloha 1 - PASIVA 2012-2016	78
Příloha 2- AKTIVA 2012-2016	79
Příloha 3 - NÁKLADY 2012-2016.....	80
Příloha 4 - VÝNOSY 2012-2016.....	81
Příloha 5 - Chráněné dílny Kopeček	82
Příloha 6 - Chráněná dílna Zahradnictví	82
Příloha 7 - Chráněné bydlení Domov.....	83
Příloha 8 - Tkalcovská dílna	83
Příloha 9 - Odhad budoucích příjmů a výdajů při pořádání svatebních oslav v letech 2019-2023 (v Kč)	84

1 Úvod

Základním charakteristickým rysem neziskového sektoru je neupřednostňování zisku při provozování své činnosti. Subjekty, působící v neziskovém sektoru, se orientují na uspokojování potřeb v oblastech, ve kterých nelze dosáhnout žádného, nebo z hlediska tržně orientovaných subjektů pouze neuspokojivého zisku. Mezi tyto oblasti se řadí například sociální služby, ochrana životního prostředí, výzkum, péče o zdravotně či mentálně postižené spoluobčany, památková ochrana apod. Tato bakalářská práce je zaměřena na finanční analýzu nestátní neziskové organizace. Tyto organizace jsou zakládány soukromými subjekty a nezávislé na státu. Přesto jsou oprávněny podávat žádosti o podporu, pocházející z veřejných rozpočtů. Kromě toho získávají finanční prostředky pro svou činnost podnikáním v různých oblastech, například pořádáním veřejných kulturních akcí.

Finanční analýzou neziskové organizace lze posoudit její ekonomické hospodaření. To musí být přizpůsobeno skutečnosti, že určitý objem peněžních prostředků pochází ze státního rozpočtu. Tyto prostředky musí být použity pouze pro předem přesně definovaný účel. Je nutné sledovat výsledek hospodaření a další důležité ukazatele. Využíváním a kombinací více různých metod lze dosáhnout výsledných hodnot, porovnatelných s jinými neziskovými organizacemi. Na základě vhodné interpretace výsledných hodnot je možné například navrhnout změnu v hospodaření. Pokud má analytik podrobné znalosti dané neziskové organizace, je schopen také podávat vhodné návrhy pro její budoucí rozvoj.

Jako subjekt zpracování finanční analýzy jsem si zvolil nestátní neziskovou organizaci Sdružení Neratov. Mezi spoluzakladatele této organizace patří i má matka a otec. Z toho důvodu mám snadný přístup ke všem potřebným finančním výkazům a mám možnost konzultací s nejvýše postavenými zaměstnanci, včetně těch, kteří se každoročně přímo podílejí na tvorbě rozvahy, výročních zpráv a dalších podkladů, pro finanční analýzu nepostradatelných.

2 Cíl práce a metodika

2.1 Cíl práce

Hlavní cíl této bakalářské spočívá v provedení finanční analýzy vybrané neziskové organizace za posledních pět let. K tomuto účelu byl vybrán Zapsaný spolek Sdružení Neratov, u něhož bude analyzováno období let 2012 až 2016. Na základě výsledků této analýzy bude podán návrh, směřující k dalšímu rozvoji této organizace.

Hlavní cíl je složen ze tří cílů dílčích. Nejprve budou v literární rešerši popsány vybrané teoretické přístupy, sloužící k vyhodnocování finanční situace neziskových organizací. Dalším cílem je charakterizovat daný subjekt a za základě postupů z odborné literatury, použité již v rešerši, provést jeho finanční analýzu pomocí vlastních výpočtů a jejich komentářů. Na závěr budou vymezeny závěry vyplývající z této finanční analýzy. Za použití těchto závěrů budou Sdružení Neratov navrhována opatření, vedoucí k jejímu dalšímu rozvoji a udržení či zlepšení jeho ekonomické situace.

2.2 Metodika

Tato bakalářská práce je složena ze dvou základních částí. Nejprve budou popsána veškerá teoretická východiska, která jsou základem pro vlastní práci. Ta bude tvořit druhou část této práce a bude vycházet z těchto východisek.

Literární rešerše se bude částečně zabývat tématem neziskového sektoru s užším zaměřením na nestátní neziskové organizace. Zbytek teoretické části práce se bude zaměřovat nejprve na popis základních charakteristik finanční analýzy. Dále budou uvedeny a popsány zdroje dat nutných k jejímu zpracování. Nakonec budou uvedeny a charakterizovány základní metody finanční analýzy včetně nejčastěji sledovaných ukazatelů. Informace pro zpracování teoretické části práce budou čerpány z literárních pramenů, jejichž úplný seznam včetně všech potřebných identifikátorů k jejich případnému dohledání se uvede na konci práce v seznamu literatury.

Druhá část bude tvořena vlastní prací. V té bude nejprve charakterizován zapsaný spolek Sdružení Neratov. Následně budou analyzována data, získaná z účetních výkazů a platná vždy k poslednímu dni daného účetního období (31.12.). Před vlastní analýzou proběhne sběr dat a také selekce těch, která bude vhodné v analýze použít. Z účetních výkazů bude vybrána rozvaha, výkaz zisku a ztráty a výroční zpráva ze sledovaných let, v tomto

případě konkrétně z let 2012-2016. Rozvaha spolu s výkazem zisku a ztrát se bude zkoumat za využití horizontální analýzy, vertikální analýzy, pomocí analýzy poměrových a rozdílových ukazatelů.

Horizontální analýza srovnává po sobě následující období z hlediska absolutních a relativních změn jednotlivých složek účetních výkazů, zatímco vertikální analýza sleduje změnu v jejich skladbě a procentuální zastoupení jejich jednotlivých složek. V případě horizontální analýzy se od hodnoty daného roku (t) odečte hodnota roku předcházejícího (t-1), čímž vznikne absolutní změna. Relativní změna se vyjadřuje v procentech, kdy je rozdíl mezi dvěma sousedními lety podělen hodnotou roku dřívějšího, tedy $[t-(t-1)] / [t-1]$. U vertikální analýzy rozvahy slouží jako základ pro výpočet dílčích zastoupení jejich jednotlivých složek celková aktiva a pasiva, v případě výkazu zisku a ztráty náklady a výnosy. Z poměrových ukazatelů budou analyzovány ukazatele rentability, likvidity, aktivity, zadluženosti a autarkie. Tabulky, grafy a přílohy budou zpracovány v programu Microsoft Excel za použití vlastních výpočtů. V tabulkách č.1 a 2 jsou uvedeny a popsány použité vzorce, včetně jejich zdrojů, doporučených hodnot nebo intervalů a zdrojů dat (R=Rozvaha, VZ=Výkaz zisku a ztráty). Průměrné stavy za dané účetní období jsou vypočítány jako polovina součtu hodnot v prvním a posledním dni tohoto období.

Tabulka 1 – Použitá metodika

Ukazatel	Čísla řádků	Vzorec
Rentabilita		
ROE	82(VZ)/87(R)	EAT/Vlastní kapitál
ROA	82(VZ)/1(R)	EAT/Celková aktiva
ROCE	82(VZ)/ (87 + 99) (R)	EAT/ (Vlastní kapitál + dlouhodobé závazky)
ROS	82(VZ)/43(VZ)	EAT/Tržby
Likvidita		
Okamžitá likvidita	73(R)/107(R)	PPP/Krátkodobé závazky
Pohotová likvidita	[(42-43) (R)] /107(R)	(Oběžná aktiva-zásoby) / Krátkodobé závazky
Běžná likvidita	42(R)/107(R)	Oběžná aktiva/Krátkodobé závazky
Aktivita		
Obrat zásob	43(VZ)/43(R)	Tržby/Průměrný stav zásob
Doba obratu zásob	360/[43(VZ)/43(R)]	360/Obrat zásob
Vázanost celkových aktiv	1(R) /43(VZ)	Průměrný stav aktiv/Tržby
Obrat celkových aktiv	43(VZ)/ 1(R)	Tržby/Průměrný stav aktiv
Doba samoreprodukce	87(R)/[82(VZ)+30(VZ)]	Vlastní kapitál / (EAT + odpisy)
Doba obratu pohledávek	53(R)*360 /43(VZ)	360*(Průměrný stav pohledávek/Tržby)
Doba obratu závazků	107(R)*360/43(VZ)	360*(Krátkodobé závazky/Tržby)
Zadluženost		
Zadluženost	100*(99+107) (R)/1(R)	Závazky celkem/Celková aktiva
Finanční páka	1(R)/87(R)	Celková aktiva/Vlastní kapitál
Úrokové krytí	80(VZ)/25(VZ)	EBIT/Nákladové úroky
Autarkie		
Autarkie hlavní činnosti	79(VZ)/42(VZ)	(Výnosy HČ/Náklady HČ) * 100
Rozdílové ukazatele		
Čistý pracovní kapitál	42(R)-107(R)	Oběžná aktiva-Krátkodobé závazky
ČPF	[(42-43) (R)] -107(R)	(Oběžná aktiva-Zásoby) - Krátkodobé závazky

Zdroj: Vlastní zpracování na základě prostudované literatury a účetních výkazů, platných dle vyhlášky č. 504/2002 Sb.

Tabulka 2 – Doporučené hodnoty vybraných ukazatelů

Ukazatel	Doporučená hodnota (interval)	Autor
Rentabilita		
ROE	> 10 %	(Peterson, 1999)
ROA	> 8 %	(Tracy, 2012)
ROCE	> 8 %	(Vandyck, 2006)
ROS	> 10 %	(Synek, 2011)
Likvidita		
Okamžitá likvidita	(0,6-1,1)	(Růčková, 2015)
Pohotová likvidita	(1-1,5)	(Synek, 2011)
Běžná likvidita	(1,5-2,5)	(Růčková, 2015)
Aktivita		
Obrat zásob	(4,5-6)	(Synek, 2011)
Doba obratu zásob	(60-80)	(Synek, 2011)
Vázanost celkových aktiv	(0,66-1)	(Sedláček, 2007)
Obrat celkových aktiv	(1-1,5)	(Synek, 2011)
Doba samoreprodukce	< 8	(Slavík, 2013)
Doba obratu pohledávek	30 (přibližná dop. hodnota)	(Pavelková, 2013)
Doba obratu závazků	≤ 30	(Pavelková, 2013)
Zadluženost		
Zadluženost	< 100 %	(Synek, 2011)
Finanční páka	≤ 2	(Slavík, 2013)
Úrokové krytí	≥ 3	(Kislingerová, 2008)
Autarkie		
Autarkie hlavní činnosti	≥ 100 %	(Kraftová, 2002)
Rozdílové ukazatele		
Čistý pracovní kapitál	> (1/3* Oběžná aktiva)	(Růčková, 2015)
ČPF	> 0	(Růčková, 2015)

Zdroj: Vlastní zpracování na základě prostudované literatury

3 Literární rešerše

3.1 Základní charakteristiky neziskového sektoru

Národní hospodářství je děleno dle způsobu financování provozu v něm působících podniků na sektor ziskový a neziskový. Podniky působící v ziskovém sektoru získávají prostředky pro svůj provoz a budoucí rozvoj z prodeje statků, které produkují nebo distribuují. Jejich hlavním cílem je dosahování zisku. Naproti tomu neziskový sektor je charakteristický získáváním části finančních prostředků z tzv. přerozdělovacích procesů¹ (Rektořík, 2010). Přestože pomyslným hnacím motorem hospodářských aktivit byla od počátku vidina zisku, časem pro některé oblasti sociálního života přestal být tento princip ten nejdůležitější. Pro fungování podniků, působících v těchto oblastech, je nezbytná solidarita a dobročinnost občanů, případně jejich skupin. Pro správný vývoj této dobročinnosti bylo zapotřebí vytvořit legislativní rámec a systém kontroly (Boukal, 2009).

3.2 Neziskové organizace

Lze najít mnoho oblastí, ve kterých neziskové organizace působí. Vyvíjejí snahu o tvorbu vzájemných vztahů mezi lidmi, nebo mezi lidmi a institucemi. Pomáhají tím pádem tvorbě sociálního kapitálu. Jejich význam je nezanedbatelný i z čistě ekonomického pohledu. Mezi neziskovými organizacemi lze najít i velké mezinárodní společnosti (Hyánek, 2007). Rozlišují se dva základní typy neziskových organizací, veřejné a soukromé. Veřejné neziskové organizace se podílejí na výkonu činnosti veřejné správy. Jsou zakládány veřejnými subjekty, jakými jsou například města a státní orgány. Soukromé (nestátní) neziskové organizace jsou zakládány s cílem dosahování přímého užitku. Jejich zakladateli jsou soukromé subjekty, které vynakládají své prostředky na provoz těchto organizací z důvodu své zainteresovanosti na tomto přímém užitku (Boukal, 2009).

¹ Dotace a transfery v rámci v rámci státního rozpočtu (Provazníková, 2015).

3.3 Právní formy nestátních neziskových organizací

Od 1. 1. 2014 došlo ke změně občanského zákoníku, se kterou byla spojena i změna přípustných právních forem nestátních neziskových organizací. Občanská sdružení se automaticky přeměnila na spolky s možností transformace na ústav nebo sociální družstvo. Spolky reprezentují veřejný, soukromý nebo smíšený zájem. Mají možnost provozovat vedle hlavní činnosti i činnost vedlejší (např. podnikání), nicméně případný zisk musí být použit jako podpora spolku. Důležitou novinkou je také nemožnost vytvářet nové obecně prospěšné společnosti. K obecně prospěšným účelům je od 1. 1. 2014 možné zakládat nadace, nadační fondy a ústavy (Pelikánová, 2016).

V tabulce č.1 jsou zachyceny všechny aktuálně právně přijatelné formy těchto organizací, včetně příslušných právních norem.

Tabulka 3 – Přehled druhů neziskových organizací

Druh NNO	PRÁVNÍ NORMA
Spolek	Zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník
Ústav	Zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník
Obecně prospěšná společnost	Zákon č. 248/1995 Sb., o ob. prosp. spol.
Nadace	Zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník
Nadační fondy	Zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník
Zájmové sdružení právnických osob	Zákon č. 40/1964 Sb., občanský zákoník
Politické strany a hnutí	Zákon č. 89/2012 Sb., o sdružování v p.s.
Círky a náboženské společnosti	Zákon č. 3/2002 Sb., o svobodě náb. vyz.
Veřejná výzkumná instituce	Zákon č. 341/2005 Sb., o veřej. výz. inst.
Školská právnická osoba	Zákon č. 561/2004 Sb., školský zákon
Honební společenstvo	Zákon č. 449/2001 Sb., o myslivosti
Odborová organizace	Zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník

Zdroj: „Pelikánová, 2016“

3.4 Finanční analýza

Finanční analýza podniku je nástroj, který slouží k vyhodnocování a posuzování jeho hospodaření z finančního hlediska. Mezi její nejčastější cíle patří vyobrazení dosavadního vývoje daného podniku a položení nezbytného základu pro budoucí rozhodování. To probíhá na základě rozboru možných variant následujícího vývoje a výběru té nejvhodnější. Dále mezi ně patří porovnání hospodaření více různých firem a také umožnění hodnocení firmy z pohledu jejích vnějších partnerů, věřitelů či vlastníků. Během procesu finanční analýzy jsou zpracovávána data, získaná zpravidla v peněžních jednotkách. V průběhu tohoto zpracovávání dochází k jejich uspořádávání, agregaci, vzájemnému porovnávání, číselnému vyjadřování vztahů mezi nimi, popisu jejich vývoje a zkoumání příčinných souvislostí. Díky těmto postupům nabývají zpracováváná data svojí informační hodnotu a vypovídací schopnost, což jsou pro kvalitně provedenou finanční analýzu podniku nepostradatelné vlastnosti (Kraftová, 2002).

3.4.1 Finanční analýza neziskové organizace

Z důvodu zaměření této práce na finanční analýzu neziskové organizace je nutno neopomíjet důležitá specifika neziskového sektoru. Důležitý je především správný výběr konkrétních ukazatelů, jejichž hodnoty jsou v rámci finanční analýzy zjišťovány a následně vyhodnocovány. Pouze v případě vhodně zvolené metodiky finanční analýzy lze jejími výstupy pozitivně zapůsobit ve prospěch zvyšování efektivnosti neziskové organizace (Šedivý, 2011).

3.4.2 Uživatelé finančních analýz

Uživatele finančních analýz je možné rozdělit do několika základních skupin. Od příslušnosti daného uživatele ke konkrétní skupině se následně odvíjí výběr jejího zaměření a metod, sloužících k jejímu vypracování.

První skupinu uživatelů tvoří management. Pro ten je z krátkodobé perspektivy nejzásadnějším parametrem platební schopnost podniku. Z dlouhodobého pohledu pak jeho struktura zdrojů a finanční nezávislost. Současně je pro něj velice důležité také sledovat likviditu podniku a její vývoj. Likvidita totiž nejvýraznějším způsobem ovlivňuje tvorbu obchodní politiky směrem k dodavatelům a úvěrové politiky ve vztahu k věřitelům.

Do druhé skupiny patří vlastníci spolu s investory. Ti mají eminentní zájem na co nejvýznamnějším zhodnocování a využívání jimi investovaných prostředků, vedoucím k vysokým výnosům. Finanční analýza je pro ně tedy vhodným nástrojem pro ověření tohoto požadavku. Toto ověření se provádí pomocí sledování ukazatelů týkajících se tržní hodnoty vlastního kapitálu podniku a jejího vývoje, ziskovosti a vztahu mezi cash-flow a dlouhodobými závazky.

Třetí skupinou uživatelů finanční analýzy jsou dlouhodobí a krátkodobí věřitelé. Pro dlouhodobé věřitele (banky) jsou nejdůležitějšími faktory platební schopnost a ziskovost společnosti v dlouhodobém horizontu. Dále je pak bedlivě sledována schopnost podniku generovat finanční prostředky a udržovat stabilitu jejich toků. Krátkodobí věřitelé si často potřebují ověřit, zdali je pro podnik zvladatelné a reálné splnění všech smluv, které s ním byly uzavřeny. K tomuto účelu slouží sledování ukazatelů, týkajících se platební schopnosti, krátkodobých závazků, průběhu peněžních toků a také skladby oběžných aktiv, která mohou plnit úlohu zdroje finančních prostředků. Z hlediska věřitelů lze tedy s obecnou platností říci, že je v první řadě vyžadována návratnost prostředků, které byly do podniku vloženy. Důležitou úlohu zde sehrává možné riziko jejich nesplacení. Za využití finanční analýzy jej lze alespoň částečně odhadnout a následně určit cenu (výši úroku), za kterou byly tyto prostředky podniku poskytnuty (Růčková, 2015).

3.4.3 Zdroje dat pro finanční analýzu

Pro kvalitně provedenou finanční analýzu s relevantními výstupy je nezbytné získání příslušných dat, týkajících se firemního hospodaření. Nejběžnějším zdrojem těchto dat jsou účetní výkazy podniku. Mezi ty je řazena rozvaha, výkaz zisku a ztráty, přehled o peněžních tocích, přehled o změnách vlastního kapitálu a příloha k účetní závěrce. Další podstatné informace může obsahovat také výroční zpráva, popřípadě zprávy pocházející od vrcholového vedení podniku, vedoucích pracovníků nebo auditorů (Pavelková, Knápková, a Šteker, 2013).

3.4.3.1 Rozvaha

Rozvaha podniku je písemný přehled o stavu a zdrojích jeho majetku. Obvykle bývá sestavována ve tvaru bilance „T“. Její levá, majetková strana, je souhrnně nazývána aktiva a její pravá strana neboli strana zdrojů je označována jako pasiva.

Sestavení rozvahy by mělo být provedeno primárně s ohledem na přehlednost zobrazení potřebných informací. Díky tomu může být následně snadno zjištěna majetková a kapitálová struktura podniku, tedy jaký majetek, v jakém množství podnik vlastní a z jakých zdrojů byl tento majetek pořízen. Rozvaha taktéž disponuje informacemi o stupni zadlužení a míře likvidity podniku (schopnosti podniku uhradit své závazky „v blízké budoucnosti“). Pomocí komparace dvou, popř. více rozvah za příslušná po sobě jdoucí období je možné analyzovat vývoj finanční situace podniku a případně provést opatření, vedoucí k jeho budoucímu efektivnímu rozvoji (Synek, 2011).

3.4.3.2 Výkaz zisku a ztráty

Výkaz zisku a ztráty zachycuje výnosy, náklady a výsledek hospodaření. Na rozdíl od rozvahy se vztahuje vždy k danému časovému intervalu, nikoli pouze k jednomu okamžiku. Je sestavován pravidelně v ročních, či kratších časových odstupech. V rámci jeho zkoumání se nejčastěji řeší otázka, jakým způsobem je hospodářský výsledek ovlivňován jednotlivými položkami tohoto výkazu. Informace v něm obsažené tvoří základ pro hodnocení firemní ziskovosti (Růčková, 2015).

3.4.3.3 Výkaz peněžních toků

Z důvodu zaznamenávání nákladů a výnosů ve výkazu zisku a ztrát bez ohledu na to, zda při nich dochází ke skutečným peněžním výdajům nebo příjmům dochází k nesouladu mezi ziskem a stavem finančních prostředků, příjmy a výnosy, a mezi výdaji a náklady. Proto je vedle rozvahy a výkazu zisku a ztráty nutná také existence výkazu peněžních toků. Díky němu je možné sledovat veškeré změny stavu peněžních prostředků podniku. Tento výkaz zobrazuje veškeré úbytky a přírůstky těchto prostředků a vysvětluje důvody těchto změn. Množství finančních prostředků na bankovních účtech je především pro malé a střední podniky z hlediska přežití často důležitější než ziskovost. Tok hotovosti (cash flow) je tak právem považován za jeden z nejvýznamnějších předmětů zkoumání z hlediska finanční analýzy (Pavelková, Knápková a Šteker, 2013).

3.4.3.4 Výkaz o změnách vlastního kapitálu

Z hlediska formální a obsahové podoby je přehled o změnách vlastního kapitálu ve srovnání s ostatními účetními výkazy zákonem upraven pouze částečně. Podává informace, týkající se zvýšení či úbytku všech individuálních složek vlastního kapitálu, ke kterému došlo v období mezi dvěma rozvahovými dny. Zároveň se v něm uvádějí všechny vyplacené podíly na zisku, včetně jejich zdrojů (Skálová, 2017).

3.4.3.5 Příloha účetní závěrky

Další podstatné informace využitelné při vypracovávání finanční analýzy se nacházejí v příloze účetní závěrky. Ty se týkají například vlastníků s rozhodujícím vlivem na chod podniku včetně procentuálního vyjádření jejich vlastnického podílu. Dále tato příloha informuje o průměrném přepočteném počtu zaměstnanců během daného období, včetně výše jejich osobních nákladů, o sazbách a základních podmínkách podnikových půjček a úvěrů, o použitých účetních metodách při oceňování a odepisování firemního majetku a obsahuje další doplňující informace, týkající se rozvahy a výkazu zisku a ztráty. Jeho důkladné prostudování před tvorbou finanční analýzy je silně doporučováno, zvláště pak pro externí analytiku (Pavelková, Knápková, a Šteker, 2013).

3.4.4 Metody finanční analýzy

Díky rozvoji matematiky, ekonomie a statistiky byl umožněn vznik aplikovatelných metod pro zhodnocení finančního zdraví firmy. Volba vhodné metody je z hlediska splnění předem vytyčeného cíle a spolehlivosti závěrů finanční analýzy klíčová. Jako základ těchto metod slouží finanční ukazatele. Jedná se o číselné charakteristiky, odrážející ekonomické procesy, týkající se daného podniku. Pro jejich členění existuje velké množství kritérií. Po přímém převzetí z účetních výkazů se vyjadřují v peněžních jednotkách, nicméně po provedení aritmetických výpočtů je lze vyjádřit například v procentech, nebo časových jednotkách (Růčková, 2015). Metody finanční analýzy, nejčastěji používané ve firemní praxi spadají dle Kaloudy do skupin Průřezových a Elementárních.

3.4.4.1 Průřezové metody

Tyto metody jistým způsobem přesahují rámec elementárních metod. Užívají se z důvodu zvyšování jejich vypovídací hodnoty. Jsou děleny podle požadovaných vlastností analyzovaných dat a metodiky užití k jejich zkoumání na technickou a fundamentální finanční analýzu. Dále pak dle přístupu k vyhodnocování sledovaných ukazatelů na horizontální a vertikální analýzu, které jsou souhrnně nazývány jako analýza absolutních ukazatelů.

3.4.4.1.1 Technická finanční analýza

Při použití technické finanční analýzy je ke zkoumanému podniku přistupováno jako k izolovanému systému. Tato simplifikace procesu, vedoucí k jeho urychlení, vyvolává na druhé straně otázky, týkající se úrovně důvěryhodnosti zjištěných údajů. Ekonomická data jsou zpracovávána zpravidla algoritmizovanými metodami. Výsledné hodnoty jsou následně číselně vyhodnocovány.

3.4.4.1.2 Fundamentální finanční analýza

Fundamentální přístup k finanční analýze je zvláště náročný z pohledu kvalifikovanosti osoby, která jí provádí. Nezbytná je nejenom znalost podniku, ale i oboru a národní ekonomiky, ve kterých působí. Dochází k prolínání standardizovaných a specifických metod při zpracování vstupních dat. Ta bývají nejčastěji kvalitativního charakteru a popisují jak podnik, tak i jeho okolí. Jako základní metoda je zde užíván expertní odhad (Kalouda, 2016).

3.4.4.1.3 Horizontální analýza

Horizontální analýza sleduje procentuální a absolutní změny jednotlivých položek sledovaných finančních výkazů v čase. Jejím cílem je vyjádření intenzity změn těchto položek, a jejich případné podrobení meziročnímu srovnání, nebo srovnání s výchozím rokem. Výstupem horizontální analýzy je časový trend, v praxi používaný především pro předpověď vývoje aktuálně sledovaného ukazatele.

3.4.4.1.4 Vertikální analýza

Vertikální analýza se zaměřuje na rozbor struktury jednotlivých účetních výkazů. Pomocí ní je možné určit procentuální zastoupení všech položek na bilančních sumách těchto výkazů. Díky tomu, že je tento rozbor vyjádřen relativně, je možné provést porovnání v rámci konkrétního oboru, stejně tak jako porovnání s průměrnými hodnotami jiných odvětví (Růčková, 2015).

3.4.4.2 Elementární metody

Tento typ metod zahrnuje analýzu stavových, rozdílových, tokových, intenzivních ukazatelů, souhrnně označovanou jako poměrová analýza a dále pak na analýzu rozdílových ukazatelů.

3.4.4.2.1 Poměrová analýza

Na rozdíl od předešlých typů analýzy, poměrová analýza zjišťuje poměr mezi konkrétními veličinami. Díky tomu mohou být zkoumány další souvislosti, týkající se finanční situace podniku. V rámci poměrové analýzy je definováno několik skupin ukazatelů. Pouze jeden ukazatel by totiž nemohl plně vystihnout a charakterizovat situaci podniku z finančního hlediska. Z tohoto důvodu jsou ukazatele děleny na skupiny ukazatelů rentability, zadluženosti, likvidity, aktivity a kapitálového trhu (Kislingerová a Hnilica, 2008).

3.4.4.2.1.1 Ukazatele rentability

Rentabilita neboli výnosnost vloženého kapitálu vyjadřuje míru, se kterou je sledovaný podnik schopen generovat zisk na základě do něj vložených investic. V čitateli těchto ukazatelů figuruje hodnota, týkající se výsledku hospodaření. Ve jmenovateli se naproti tomu vyskytuje výše určitého druhu kapitálu. Ukazatele rentability tedy sledují efektivnost podniku při provozování své činnosti (Růčková, 2015).

V případě neziskového sektoru tedy sektoru, v jehož rámci nejsou instituce a organizace zakládány za účelem dosahování zisku, nedochází k jeho rozdělování mezi vlastníky. Veškerý zisk plynoucí z hlavní a hospodářské činnosti musí subjekt, se statutem

neziskové organizace, použít ke svému dalšímu rozvoji. Z tohoto důvodu má smysl sledovat ukazatele rentability a jejich vývoj v čase i u neziskových organizací (Pelikánová, 2016).

Obecně je rentabilita definována poměrem:

$$\text{Rentabilita} = \frac{\text{Zisk}}{\text{Vložený kapitál}}$$

Zisk lze dále dělit z hlediska daně z příjmů a zaplacení nákladových úroků. Pokud se k výsledku hospodaření za účetní období (EAT = Earnings after taxes) přičte daň z příjmů za běžnou a mimořádnou činnost společně s nákladovými úroky, lze vyčíslit výši zisku před úroky a zdaněním (EBIT = Earnings before interests and taxes) (Knápková a Pavelková, 2010).

Jednoduchou modifikací základního vztahu pro výpočet rentability lze odvodit vzorec vyjadřující rentabilitu vlastního kapitálu (ROE = Return on equity). Tento ukazatel má zásadní význam především pro vlastníky, protože vypovídá o schopnosti podniku zhodnocovat jimi vlastněný kapitál (Peterson, 1999). Hodnota tohoto ukazatele by u správně fungujícího podniku neměla klesnout pod hranici 10 % (Synek, 2011).

$$\text{ROE} = \frac{\text{EAT}}{\text{Vlastní jmění vlastníků}}$$

V případě nahrazení vlastního jmění celkovou sumou aktiv podniku, vzniká rovnice, popisující jejich čistou rentabilitu (ROA = Return on assets).

$$\text{ROA} = \frac{\text{EAT}}{\text{Celková aktiva}}$$

Alternativně lze sledovat i hrubou výnosnost aktiv za použití následujícího poměru, ve kterém tentokrát vystupuje zisk podniku před zdaněním a zaplacením nákladových úroků (Tracy, 2012). Minimální doporučená hodnota je dle Synka stanovena na 8 %.

$$ROA = \frac{EBIT}{\text{Celková aktiva}}$$

Dalším důležitým ukazatelem, souvisejícím s již definovanou rentabilitou vlastního kapitálu, je rentabilita úplatného kapitálu (ROCE = Return on capital employment). Do hodnoty dlouhodobého investičního kapitálu je zahrnuto vlastní jmění podniku a hodnota jeho dlouhodobých závazků (Vandyck, 2006). Hodnota ROCE by neměla klesat opět pod hranici 8 %.

$$ROCE = \frac{EAT}{\text{Vlastní jmění} + \text{dlouhodobé závazky}}$$

Cenné informace může finančnímu analytikovi poskytnout taktéž rentabilita tržeb: ukazatel sledující poměr ziskovosti a výše tržeb podniku (ROS = Return on sales). Hodnota tohoto poměrového ukazatele by neměla klesnout pod hodnotu 10 % (Synek, 2011).

$$ROS = \frac{EAT}{\text{Tržby}}$$

3.4.4.2.1.2 Ukazatele likvidity

Tento druh finančních ukazatelů sleduje likviditu: schopnost společnosti přeměňovat majetek v hotovost bez výraznějších ztrát za účelem vyrovnání svých krátkodobých závazků. V rámci jejího měření tedy do čitatele poměru vždy vstupují oběžná aktiva, nebo jejich vybraná část, zatímco ve jmenovateli se vyskytují pasiva krátkodobého charakteru (Kraftová, 2002).

Lze rozlišovat více druhů likvidity, v závislosti na uvažovaných hodnotách, vstupujících do poměru. Tyto hodnoty se vzájemně liší různou mírou likvidnosti a dobou splatnosti. V závislosti na volbě veličin, vstupujících do čitatele a jmenovatele, se liší i standardizované hodnoty pro konkrétní druhy likvidity (Kalouda, 2016).

Dle názvu a obsahu jsou nejběžněji používanými ukazateli okamžitá, pohotová a běžná likvidita.

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{Pohotov\acute{e} platebn\acute{i} prostředky}}{\text{Krátkodobé závazky}}$$

Okamžitá likvidita neboli likvidita 1. stupně reprezentuje likviditu v nejužším slova smyslu. Pojem pohotové platební prostředky zahrnuje veškeré prostředky na běžných účtech, v pokladně a volně obchodovatelné cenné papíry. Doporučený interval pro hodnotu tohoto ukazatele se pohybuje až v rozmezí 0,6-1,1. V extrémních případech lze za přijatelnou hodnotu považovat i hodnotu 0,2, ta však bývá označována za kritickou (Růčková, 2015).

$$\text{Pohotová likvidita} = \frac{\text{Oběžná aktiva} - \text{zásoby}}{\text{Krátkodobé závazky}}$$

Tento ukazatel bývá taktéž označován jako likvidita 2. stupně. Z oběžných aktiv jsou v tomto případě odečteny zásoby, z důvodu jejich nižší likvidnosti. V případě jejich prodeje dochází často ke ztrátám a v některých případech dokonce i k ohrožení budoucí výroby. Krátkodobé závazky představují povinnost, vzniklou na základě předchozích skutečností, k jejímuž vypořádání má dojít do 12 měsíců od rozvahového dne. Standardizovaný interval hodnot pro tento ukazatel je 1-1,5, přičemž hodnota 1 je považovaná za prahovou (Synek, 2011).

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{\text{Oběžná aktiva}}{\text{Krátkodobé závazky}}$$

Běžná likvidita bývá též nazývána likviditou 3. stupně. Jedná se o ukazatel podávající informaci o tom, nakolik je podnik schopen pokrýt své krátkodobé závazky oběžnými aktivy. Jinými slovy vypovídá o tom, kolikrát by byl podnik schopen uspokojit všechny své věřitele, pokud by se mu podařilo přeměnit všechna svá oběžná aktiva v hotovost. Vypovídající schopnost tohoto ukazatele může být však za určitých okolností částečně limitována. Ukazatel běžné likvidity totiž nebere v potaz strukturu oběžných aktiv podniku z hlediska jejich likvidnosti, ani dobu splatnosti jednotlivých závazků. Hodnota tohoto ukazatele by neměla opustit interval 1,5-2,5 (Růčková, 2015).

3.4.4.2.1.3 Ukazatele aktivity

Tento typ finančních ukazatelů informuje, jakým způsobem jsou využívány jednotlivé majetkové části podniku. Dvěma základními typy ukazatelů při sledování aktivity jsou ukazatele počtu obrátů a ukazatele doby obratu. Jedná se v podstatě o vyhodnocování vázanosti kapitálu v aktivech. U prvního typu se vypočtené číslo vztahuje k počtu obrátů za jeden rok, u druhého pak v počtu dní. Při tvorbě ukazatelů se pracuje s jednotlivými částmi majetku. Ty jsou poměřovány k výnosům, tržbám, eventuálně k jiným částem rozvahy. Mezi nejpoužívanější ukazatele aktivity se řadí obrat zásob, vázanost celkových aktiv, obrat celkových aktiv, doba samoreprodukce a doba obratu pohledávek a závazků (Kislingerová a Hnilica, 2008).

Obrat zásob sleduje, kolikrát dojde k obratu zásob během sledovaného období (zpravidla jednoho roku). Průměrný stav zásob vyjadřuje zprůměrovanou hodnotu této položky aktiv v průběhu roku.

$$\text{Obrat zásob} = \frac{\text{Tržby za sledované období}}{\text{Průměrný stav zásob}}$$

Pokud výsledkem tohoto podílu vydělíme číslo 360, dostaneme dobu obratu zásob, měřenou ve dnech. Tedy počet dní, nutný k jejich obratu.

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{360}{\text{Obrat zásob}}$$

Obecně platí zájem o zvyšování počtu obrátek, a tedy i o co nejkratší dobu obratu zásob. Vyšší počet obrátek zásob za sledované období vede obvykle k vyšším ziskům, respektive k nižší hodnotě kapitálu, potřebného ke generování stejných zisků (Synek, 2011).

Vázanost celkových aktiv informuje o intenzitě využívání aktiv při dosahování tržeb. Odpovídá tedy na otázku, nakolik je podnik produkčně efektivní.

$$\text{Vázanost celkových aktiv} = \frac{\text{Průměrný stav aktiv za sledované období}}{\text{Tržby za sledované období}}$$

Je patrné že zájmem podniku je co nejnižší hodnota tohoto poměru. Klesání její hodnoty v čase totiž indikuje expanzi bez nutnosti zvyšování finanční zdrojů. Při srovnávání více podniků je však nutno brát v potaz způsoby oceňování aktiv (vhodnou variantou je počítat se současnými hodnotami – reprodukčními cenami) a v případě stálých aktiv i metody jejich odpisování (Sedláček, 2007).

Pokud se na takto definovaný poměr zaměříme opačným způsobem, lze sledovat obrat celkových aktiv. Tedy kolikrát se aktiva obrátí během sledovaného období. V zájmu podniku je držet hodnotu tohoto ukazatele na co nejvyšší úrovni, která je dlouhodobě udržitelná.

$$\text{Obrat celkových aktiv} = \frac{\text{Tržby za sledované období}}{\text{Průměrný stav aktiv za sledované období}}$$

Tento ukazatel je důležitý při plánování nových investic. Je důležité zajistit, aby např. nákup nového fixního kapitálu s sebou přinesl i odpovídající množství tržeb, tak aby nedocházelo k přílišnému zpomalování obratu aktiv (Synek, 2011).

Dalším podstatným ukazatelem aktivity je doba samoreprodukce. Tento ukazatel vyjadřuje dobu, za kterou je podnik schopen obnovit z cash flow vlastní kapitál. Je definován jako poměr vlastního kapitálu a hodnoty čistého zisku, zvýšené o odpisy.

$$\text{Doba samoreprodukce} = \frac{\text{Vlastní kapitál}}{\text{EAT} + \text{odpisy}}$$

Hodnota tohoto ukazatele by neměla přesáhnout 8, tedy podnik by měl být schopen během každých osmi let své činnosti vygenerovat takový zisk, který se po zdanění a přičtení odpisů rovná minimálně hodnotě vlastního kapitálu (Slavík, 2013).

Podílem průměrného stavu pohledávek a výše tržeb za sledované období lze vyčíslit dobu existence majetku v podobě pohledávek. Tedy období mezi prodejem na obchodní úvěr a obdržením platby od odběratelů. Jedná se o ukazatel minimalizačního typu, neboť s vyšší průměrnou dobou inkasa pohledávek se zvyšuje potřeba úvěrů i úroveň nákladů.

$$\text{Doba obratu pohledávek} = \frac{\text{Průměrný stav pohledávek za sledované období}}{\text{Tržby za sledované období}}$$

Hodnota tohoto ukazatele bývá nejčastěji srovnávána s dobou obratu závazků. Doba obratu závazků vyjadřuje průměrnou prodlevu mezi vznikem závazku a jeho úhradou.

$$\text{Doba obratu závazků} = \frac{\text{Krátkodobé závazky za sledované období}}{\text{Tržby za sledované období}}$$

Doba obratu závazků by měla být vyšší než doba obratu pohledávek. Sledování obou těchto ukazatelů je velmi důležité při zkoumání časového nesouladu mezi obdržetím plateb od odběratelů a mezi úhradou dluhů. Rozdíly mezi nimi totiž přímo ovlivňují likviditu podniku. Mezi ukazateli aktivity a likvidity existuje úzká souvislost a vždy je třeba nacházet kompromis (Pavelková, Knápková a Šteker, 2013).

3.4.4.2.1.4 Ukazatele zadluženosti a autarkie

Zdroje financování podniku jsou dvojího typu, vlastní a cizí. Ukazatele zadluženosti se zabývají vztahem mezi těmito dvěma typy financování a měří, v jaké míře je podnik nucen využívat cizí zdroje. Zadluženost sama o sobě nemusí být pouze negativní charakteristikou. V některých případech vede její zvýšení k vyšší rentabilitě a tržní hodnotě podniku. Na druhé straně je samozřejmě nutné být si vědom i otázek týkajících se zadluženosti z pohledu finanční stability (Sedláček, 2007).

Zadluženost podniku lze sledovat více způsoby. Pokud vyjdeme z rozvahy a zjišťujeme rozsah, ve kterém jsou aktiva financovaná dluhy, použijeme následující vztah pro zadluženost:

$$\text{Zadluženost} = \frac{\text{Celkový dluh}}{\text{Celková aktiva}}$$

Celkový dluh v tomto případě zahrnuje závazky krátkodobé i dlouhodobé. Za předlužený se podnik považuje v případě, že hodnota tohoto ukazatele převyší hodnotu 1, tedy že hodnota celkového dluhu přesáhne celkovou hodnotu aktiv (Synek, 2011).

² Krátkodobé závazky = závazky splatné do jednoho roku od doby svého vzniku (Otrusínová, 2011).

Druhým ukazatelem zadluženosti, který vychází z rozvahy je finanční páka. Matematicky ji lze vyjádřit následujícím poměrem:

$$\text{Finanční páka} = \frac{\text{Celková aktiva}}{\text{Vlastní kapitál}}$$

S růstem tohoto poměru sice roste rentabilita vlastního kapitálu, ale opět je třeba mít na paměti vyšší stabilitu podniků s vyšším zastoupením vlastního kapitálu v aktivech (Slavík, 2013).

Při použití výkazu zisku a ztrát jako východiska lze definovat ukazatel, sledující skutečnou schopnost podniku krýt nákladové úroky pomocí zisku, který generuje.

$$\text{Úrokové krytí} = \frac{\text{EBIT}}{\text{Nákladové úroky}}$$

Minimální doporučená hodnota tohoto ukazatele je 3, tedy na pokrytí těchto nákladů by neměla být použita větší, než třetinová část zisku (Kislíngerová a Hnilica, 2008).

V případě finanční analýzy neziskové organizace má smysl sledovat též míru autarkie. Jedná se o míru soběstačnosti této organizace. Při jejím hodnocení je možné použít dva postupy, a to konkrétně příjmově výdajový a výnosově nákladový. Výnosově nákladová autarkie se řídí účetními principy, zatímco příjmově výdajová je fixována na peněžní tok. Mezi dva základní ukazatele autarkie patří autarkie hlavní činnosti na bázi výnosů a nákladů, celková autarkie na bázi příjmů a výdajů (Kraftová, 2002).

Výnosově nákladová (VN) autarkie hlavní činnosti (HČ) reflektuje procentuální soběstačnost organizace z pohledu schopnosti pokrýt své náklady na provozování hlavní

činnost z dosažených výnosů. Mezi výnosy jsou započteny také neinvestiční dotace. Minimální doporučená hodnota je stanovena na 100 procent.

$$\text{Autarkie hlavní činnosti (VN)} = \frac{\text{Výnosy HČ}}{\text{Náklady HČ}} * 100(\%)$$

Celková autarkie na bázi příjmů a výdajů (PV) není řízena účetními principy. V případě příjmově výdajové soběstačnosti je organizace schopna stoprocentně pokrýt své výdaje svými příjmy. Doporučená minimální hodnota je v případě tohoto ukazatele tedy opět rovna hodnotě 100 procent (Kraftová, 2002).

$$\text{Celková autarkie(PV)} = \frac{\text{Příjmy}}{\text{Výdaje}} * 100(\%)$$

3.4.4.2.2 Analýza rozdílových ukazatelů

Rozdílové ukazatele neboli fondy finančních prostředků jsou používány k analýze a finančnímu managementu podniku. Fond je charakterizován jako shrnutí vybraných stavových ukazatelů, vyjadřujících aktiva nebo pasiva. Jedná se tedy o rozdíl mezi souborem určitých aktiv a pasiv krátkodobého charakteru. Třemi základními rozdílovými ukazateli jsou čistý pracovní kapitál, čisté pohotové prostředky a čistý peněžně-pohledávkový finanční fond (Sedláček, 2007).

3.4.4.2.1 Čistý pracovní kapitál

Jedná se o rozdíl mezi oběžnými aktivy a krátkodobými závazky. Je to ta část oběžných aktiv, kterou by podnik disponoval, pokud by byl nucen uhradit všechny své dluhy se splatností do jednoho roku. Bývá tedy chápán jako určitý finanční polštář pro případ nouze.

$$\text{Čistý pracovní kapitál} = \text{Oběžná aktiva} - \text{krátkodobé závazky}$$

Vycházíme-li z doporučených hodnot pro běžnou likviditu, tak by hodnota tohoto finančního polštáře měla být alespoň ve výši 1/3 hodnoty oběžných aktiv (Růčková, 2015).

3.4.4.2.2 Čisté pohotové prostředky (ČPP)

Tento ukazatel slouží ke sledování okamžité likvidity. Je definován jako rozdíl mezi pohotovými peněžními prostředky (PPP) a okamžitě splatnými závazky. Mezi pohotovými peněžními prostředky je zahrnována hotovost, zůstatek na běžném účtu, krátkodobé cenné papíry a krátkodobé termínované vklady. Okamžitě splatné závazky jsou závazky s datem splatnosti k dnešnímu, nebo staršímu datu.

$$\text{ČPP} = \text{PPP} - \text{okamžitě splatné závazky}$$

V případě fungujícího podniku jsou za přijatelné považované pouze kladné hodnoty tohoto rozdílu (Pavelková, Knápková a Šteker, 2013).

3.4.4.2.3 Čistý peněžně-pohledávkový finanční fond (ČPF)

Pokud od oběžných aktiv odečteme zásoby včetně nelikvidních dlouhodobých pohledávek, dostaneme následující vztah:

$$\text{ČPF} = (\text{Oběžná aktiva} - \text{Zásoby}) - \text{Krátkodobé závazky}$$

Takto upravený vzorec představuje určitou střední cestu mezi oběma výše zmíněnými ukazateli. Odstraňuje některé nedostatky čistého pracovního kapitálu právě

díky vynechání nelikvidních položek oběžných aktiv. Tento rozdílový ukazatel nejlépe poukazuje na skutečnou podstatu zajištění pozice společnosti v případě nutnosti kompletně uhradit všechny své krátkodobé závazky (Růčková, 2015).

4 Vlastní práce

Ve vlastní práci bude nejprve charakterizovaná analyzovaná nezisková organizace, tedy Zapsaný spolek Sdružení Neratov. Bude popsána jeho hlavní a hospodářská činnost společně s organizační strukturou. Následně bude provedena horizontální a vertikální analýza rozvah a výkazů zisku a ztráty z let 2012-2016. Po této analýze bude následovat analýza poměrových a rozdílových ukazatelů. Na základě těchto analýz bude sestaven závěrečný text, obsahující celkové zhodnocení sledovaných ukazatelů a doporučení, vedoucí k posílení finanční stability a budoucímu rozvoji této neziskové organizace.

4.1 Zapsaný spolek Sdružení Neratov

Obrázek 1: Logo Sdružení Neratov



Zdroj: Sdružení Neratov

Název Organizace: Zapsaný spolek Sdružení Neratov

Sídlo: Bartošovice v Orlických horách 84, PSČ 517 61

IČ: 46456970

Právní forma: Zapsaný spolek dle zákona č. 89/2012 Sb.

Nestátní, nepolitické uskupení Sdružení Neratov bylo oficiálně založeno 11. 9. 1992. Hlavním cílem je od počátku vrácení života do osady Neratov, patřící k obci Bartošovice v Orlických horách, vysídlené po roce 1945. Od svého založení se Sdružení Neratov podílí na opravě místního kostela, téměř kompletně zdevastovaného v roce 1945.

Neméně důležitým cílem je od samého počátku zakládání chráněných pracovišť a bydlení pro osoby s mentálním či zdravotním postižením.

4.1.1 Hlavní a hospodářská činnost Sdružení Neratov

K hlavní činnosti Sdružení Neratov patří budování chráněného bydlení Domov, určenému pro osoby s různým stupněm mentálního či fyzického postižení. Dále těmto osobám zajistit dostatečné sociální zázemí, které jim léčebná zařízení poskytnout nemohla. Podstatou je určitá forma simulace reálného života, prováděná pod dohledem vyškolených sociálních pracovníků. Společně s tímto posláním se Sdružení Neratov zaměřuje také na rekultivaci veřejného prostoru v Neratově, pořádání kulturních a společenských akcí a celkové oživení této 45 let téměř neobydlené osady.

Hospodářská činnost Sdružení Neratov je tvořena těmito středisky:

1. Chráněná dílna Kuchyň – nejstarší chráněná dílna, místní obyvatelé i turisté zde mají možnost celodenního stravování. Při pořádání větších kulturních akcí zajišťuje občerstvení pro návštěvníky.
2. Chráněné dílny Kopeček – dílny, specializující se na rukodělnou výrobu košíků, oděvů, keramiky apod. Tato chráněná dílna byla založena v 7 km vzdálených Bartošovicích v Orlických horách ve zrekonstruované budově bývalého statku.
3. Chráněná dílna Naděje – jejím hlavním úkolem je udržování vnitřních prostor objektů, využívaných Sdružením Neratov. Zároveň se stará o obhospodařování místní ovocný sad a zeleninovou zahradu, jejíž produkty mohou návštěvníci Neratova zakoupit.
4. Chráněná dílna Pradlenka – ta nabízí služby prádelny okolním rekreačním zařízením, firmám i jednotlivcům.
5. Občerstvení U Neratovských a zeleninová zahrada – obojí založené a provozované v areálu léčebny Albertinum ve 20 km vzdáleném Žamberku.

6. Montážní dílny – dílny zabývající se výrobou zámečnických součástí. Pobočky mají v Neratově, v Žamberku, v blízkosti zmiňovaného občerstvení a zahrady, a také v 37 km vzdálených Králíkách.

7. Hospoda a obchod se smíšeným zbožím – nově zrekonstruované pracoviště, kde pracují lidé s mentálním či fyzickým postižením jako pomocní kuchaři, číšníci nebo prodavači.

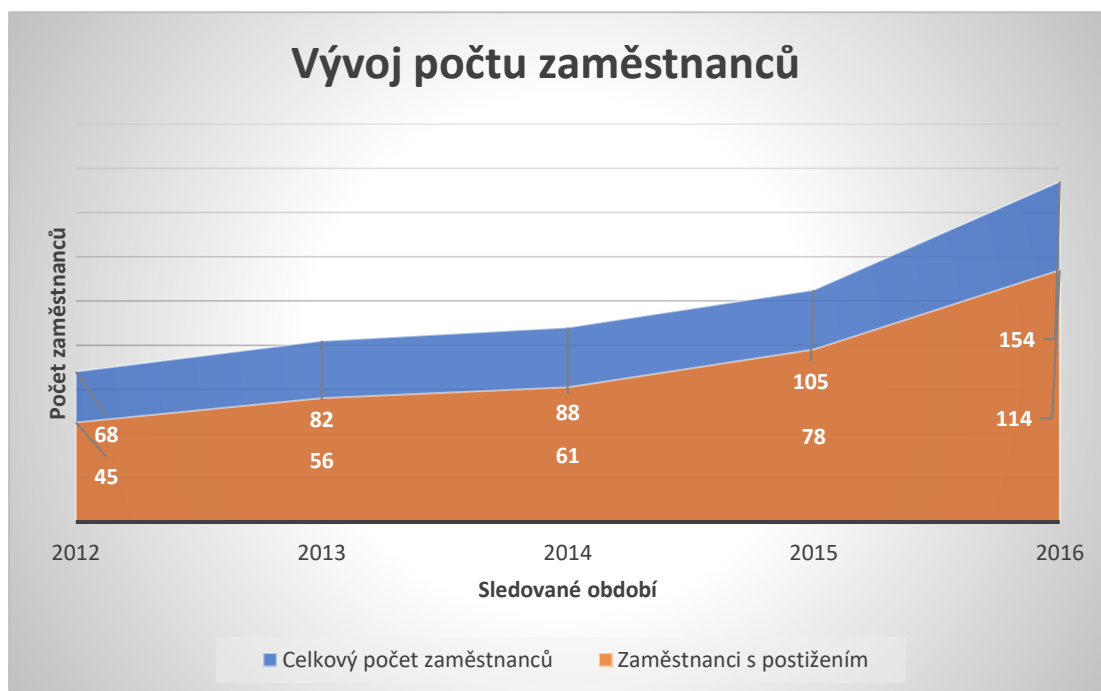
4.1.2 Další oblasti zájmu Sdružení Neratov

Kromě dlouhodobé opravy kostela a revitalizace jeho okolí realizuje Sdružení Neratov i další projekty a podílí se na dalších aktivitách. V roce 2005 proběhla rekonstrukce rekreačního objektu Chata Neratov, který je sdružením provozován. Ve stejném roce došlo k vybudování dětského hřiště a následně sportovního hřiště. V roce 2014 zahájila po rekonstrukci budovy v Bartošovicích v Orlických horách provoz Základní speciální škola Neratov, určena pro žáky trpícími mentálním či kombinovaným postižením a se speciálními vzdělávacími potřebami. Mezi další aktivity patří i pořádání koncertů a dalších kulturních akcí v neratovském kostele včetně každoročního divadelního festivalu pro divadelní spolky pracujícími s lidmi s mentálním postižením Mentetrál (Burešová, 2016).

4.1.3 Organizační struktura

Sdružení Neratov má v současné době 154 zaměstnanců, 114 z nich jsou osoby s mentálním postižením nebo jiným zdravotním znevýhodněním. Vývoj jejich celkového počtu, včetně zastoupení zaměstnanců s určitým stupněm postižení mezi nimi v letech 2012-2016 ilustruje graf č.1.

Graf 1- Vývoj počtu zaměstnanců v letech 2012-2016



Zdroj: Vlastní zpracování na základě výročních zpráv Sdružení Neratov

Valnou hromadu tvoří 33 členů, kteří ze svého středu volí členy výkonného a kontrolního orgánu. Nejvyšším výkonným orgánem v rámci Sdružení Neratov je sedmičlenná Rada spolku. Její předsedkyní je Jana Němcová. Rada spolku zajišťuje běžný chod, jmenuje vedoucí jednotlivých provozů (chráněných dílen a bydlení) a dohlíží na správné hospodaření. Vedoucích jednotlivých provozů je celkem 8.

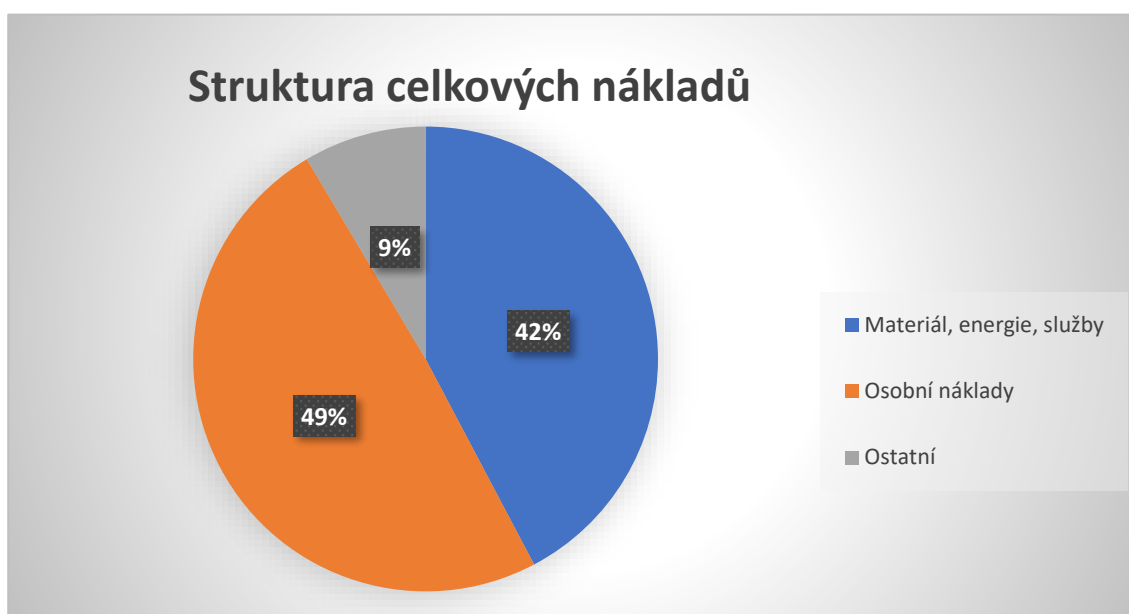
Roli kontrolního orgánu zastává tříčlenná Revizní komise. Její předsedkyní je Lucie Šislerová³.

³ Výroční zpráva Sdružení Neratov 2016

4.1.4 Struktura nákladů a výnosů

Grafy č.2 a č.3 zobrazují strukturu nákladů a výnosů Sdružení Neratov během let 2012-2016. Jedná se o zprůměrované hodnoty z těchto pěti let. Náklady jednotlivých položek byly sečteny a vyděleny celkovými náklady, výsledky jsou uvedeny v procentech. Je patrné, že nejvýznamnější nákladovou položku tvoří osobní náklady⁴. Následuje materiál, energie a služby, průměrně o sedm procentních bodů méně nákladná složka.

Graf 2 – Průměrná struktura nákladů Sdružení Neratov v letech 2012-2016

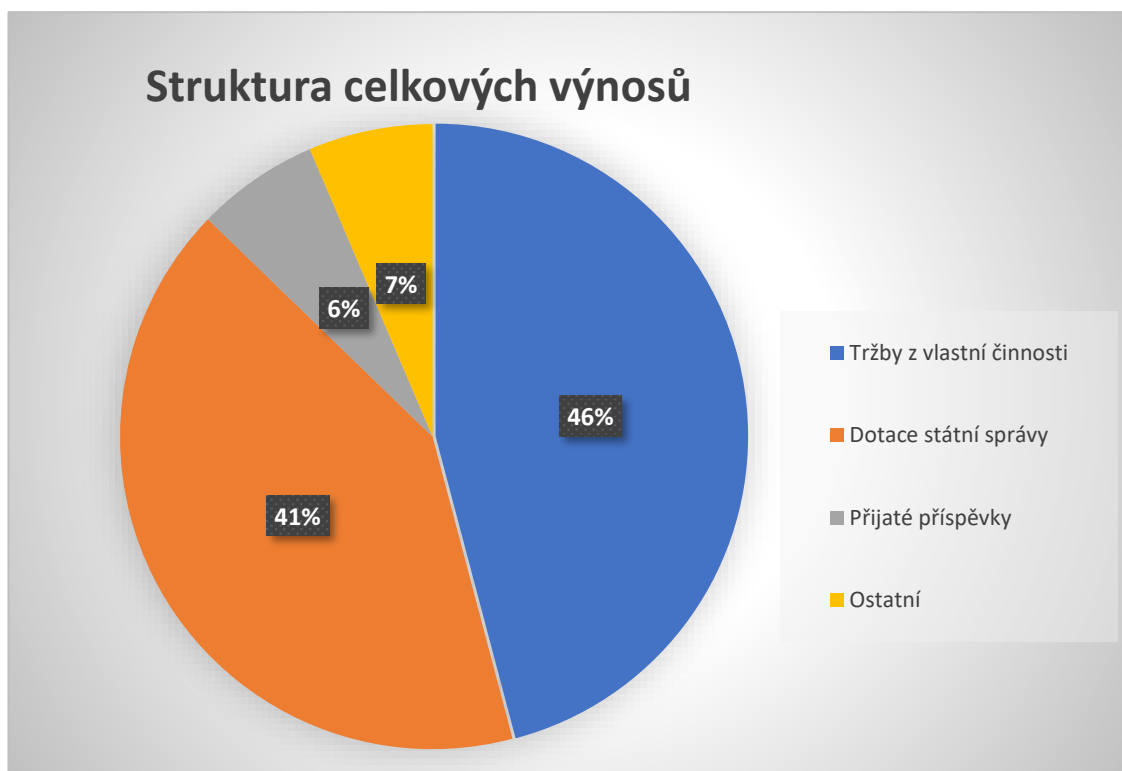


Zdroj: Vlastní zpracování na základě výročních zpráv Sdružení Neratov

Graf struktury celkových výnosů demonstruje schopnost organizace přesahovat svými tržbami dotace od institucí státní správy. Příspěvky, přijaté od fyzických osob, právnických osob a nadací tvoří téměř polovinu zbývající části výnosů.

⁴ Součet veškerých hrubých mezd a povinných odvodů (Skálová, 2017)

Graf 3 - Průměrná struktura výnosů Sdružení Neratov v letech 2012-2016

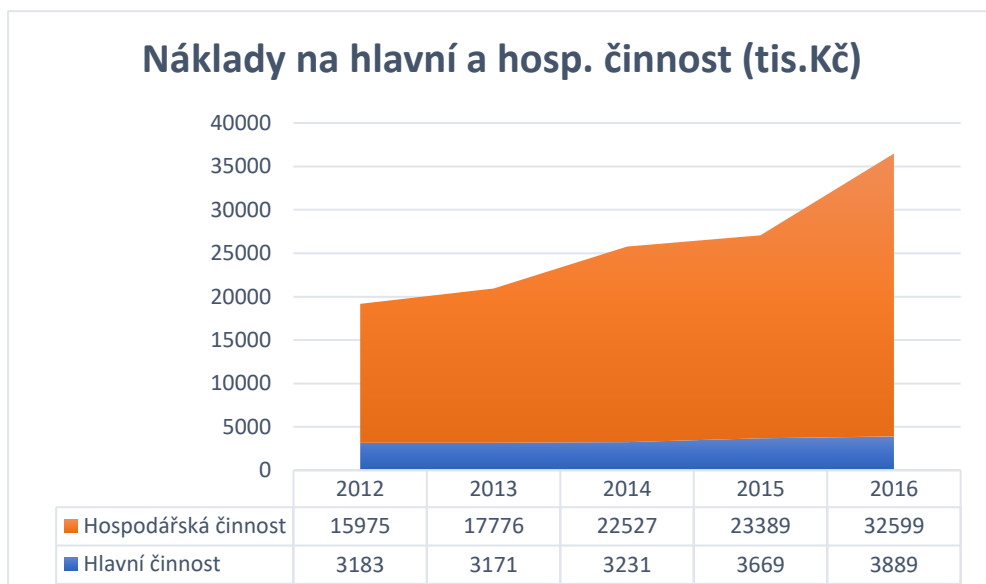


Zdroj: Vlastní zpracování na základě výročních zpráv Sdružení Neratov

Náklady a výnosy z hlavní a hospodářské činnosti Sdružení Neratov

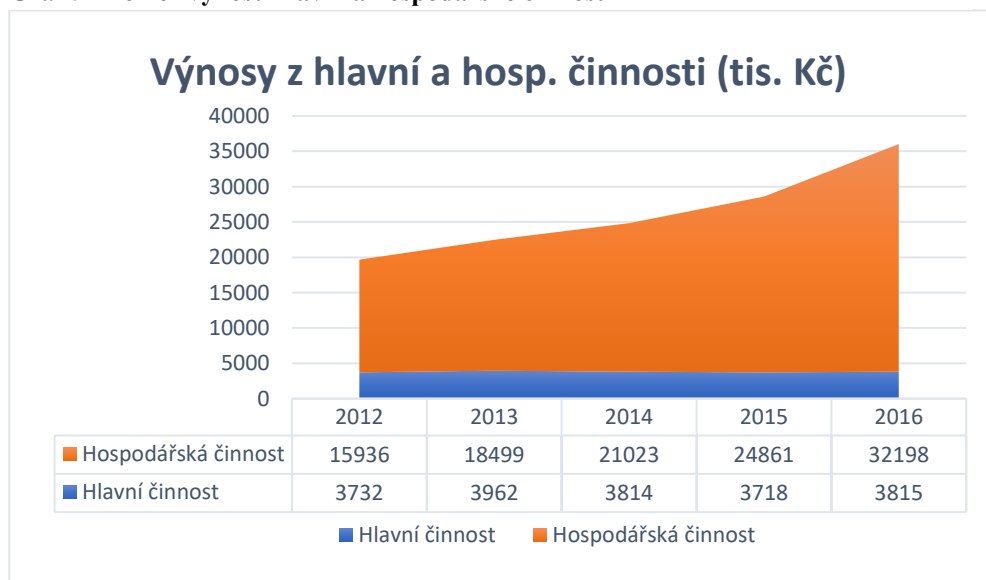
V grafech č.4 a č.5 jsou zachyceny celkové sumy nákladů, resp. výnosů v závislosti na tom, zda byly vynaloženy či získány v souvislosti s hlavní nebo hospodářskou činností. Je patrné, že zastoupení hlavní činnosti na celkových nákladech a výnosech má v průběhu sledovaného pětiletého období sestupnou tendenci. Výše nákladů sice vzrostla mezi lety 2012-2016 o 706 tis. Kč, nicméně náklady hospodářské činnosti vzrostly během stejného období o 16 624 000 Kč. V případě výnosů docházelo u hlavní činnosti pouze k mírným změnám, zatímco výnosy hospodářské činnosti se zvýšily během let 2012-2016 o 16 262 000 Kč. Hlavní činnost se v roce 2016 podílela na celkových nákladech a výnosech z 10,66 resp. 10,59 procent.

Graf 4 – Poměr nákladů hlavní a hospodářské činnosti



Zdroj: Vlastní zpracování na základě výkazů zisku a ztrát

Graf 5 - Poměr výnosů hlavní a hospodářské činnosti



Zdroj: Vlastní zpracování na základě výkazů zisku a ztrát

4.2 Finanční analýza Sdružení Neratov

4.2.1 Horizontální analýza

V rámci provedené horizontální analýzy byla sledována změna jednotlivých složek rozvahy a výkazu zisku a ztráty v období 2012-2016. Veškeré absolutní změny jsou vyjádřeny v tis. Kč, relativní změny v procentech. Tato analýza zobrazuje meziroční změny mezi jednotlivými sledovanými účetními obdobími (kalendářními roky). Poskytuje také zdůvodnění jednotlivých změn a u vybraných položek také graficky jejich vývoj.

4.2.1.1 Horizontální analýza rozvahy

Tabulka 4 - Horizontální analýza aktiv 2012-2016

Horizontální analýza let 2012-2016 - AKTIVA									
	Období	2012-2013		2013-2014		2014-2015		2015-2016	
		Tis. Kč	%	Tis. Kč	%	Tis. Kč	%	Tis. Kč	%
Účtová třída	AKTIVA CELKEM	4 170	10,74%	-720	-1,67%	2 540	6,01%	11 512	25,68%
A.	Dlouhodobý majetek celkem	1 175	3,26%	-214	-0,57%	1 835	4,95%	10 230	26,30%
A. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek celkem	0		0		0		0	
A. II.	Dlouhodobý hmotný majetek celkem	1 175	3,26%	-214	-0,57%	1 835	4,95%	10 230	26,31%
A. II. 1.	Pozemky	58	7,13%	0	0,00%	0	0,00%	197	22,59%
A. II. 2.	Umělecká díla, předměty a sbírky	0		430		0	0,00%	0	0,00%
A. II. 3.	Stavby	-640	-2,34%	-1 022	-3,82%	-907	-3,53%	10 419	42,02%
A. II. 4.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	-292	-28,54%	-166	-22,71%	234	41,42%	957	119,77%
A. II. 5.	Pěstitecké celky trvalých porostů	0	0,00%	0	0,00%	1	16,67%	0	0,00%
A. II. 9.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	2 049	29,80%	544	6,10%	2 067	21,83%	-1 442	-12,50%
A. II. 10.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	0		0		440		99	22,50%
A. III.	Dlouhodobý finanční majetek celkem	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
B.	Krátkodobý majetek celkem	2 995	109,51%	-506	-8,83%	705	13,50%	1 282	21,62%
B. I.	Zásoby celkem	169	20,34%	-217	-21,70%	366	46,74%	161	14,01%
B. I. 1.	Materiál na skladě	48	20,43%	-3	-1,06%	81	28,93%	16	4,43%
B. I. 5.	Výrobky	80	41,24%	-2	-0,73%	157	57,72%	95	22,14%
B. I. 7.	Zboží na skladě a v prodejnách	41	10,20%	-212	-47,86%	128	55,41%	50	13,93%
B. II.	Pohledávky celkem	2 197	134,37%	-2 108	-55,01%	2 658	154,18%	-180	-4,11%
B. II. 1.	Odběratelé	327	35,01%	-296	-23,47%	878	90,98%	-409	-22,19%
B. II. 4.	Poskytnuté provozní zálohy	-113	-72,44%	-40	-93,02%	89	2966,67%	202	219,57%
B. II. 5.	Ostatní pohledávky	-12	-5,61%	-44	-21,78%	-158	-100,00%	0	
B. II. 6.	Pohledávky za zaměstnanci	-4	-30,77%	0	0,00%	0	0,00%	31	344,44%
B. II. 9.	Ostatní přímé daně	56	1866,67%	-12	-20,34%	39	82,98%	-32	-37,21%
B. II. 10.	Daň z přidané hodnoty	0		83		-13	-15,66%	-70	-100,00%
B. II. 12.	Nároky na dotace a ostatní zúčtování se státním rozpočtem	1 323		-1 242	-93,88%	1 742	2150,62%	163	8,94%
B. II. 17.	Jiné pohledávky	620	196,83%	-557	-59,57%	81	21,43%	-39	-8,50%
B. III.	Krátkodobý finanční majetek celkem	565	250,00%	236	29,84%	-683	-66,50%	1 325	385,17%
B. III. 1.	Pokladna	-60	-54,55%	309	618,00%	-135	-37,60%	236	105,36%
B. III. 3.	Účty v bankách	625	538,79%	-73	-9,85%	-547	-81,89%	1 088	899,17%
B. IV.	Jiná aktiva celkem	64	148,84%	1 583	1479,44%	-1 637	-96,86%	-23	-43,40%
B. IV. 1.	Náklady příštích období	46	106,98%	64	71,91%	-101	-66,01%	-22	-42,31%
B. IV. 2.	Příjmy příštích období	18		1 519	8438,89%	-1 536	-99,93%	-1	-100,00%

Zdroj: Vlastní zpracování na základě rozvah ze sledovaných let

Meziroční změny celkových aktiv, které lze v tabulce č.4 sledovat, jsou s výjimkou let 2013-2014 vždy kladné.

V letech 2012-2013 vzrostla celková aktiva o 10,74 %, na čemž se největší měrou podílel nárůst krátkodobého majetku, konkrétně pohledávek. Ty se meziročně zvýšily o 134,37 %, především z důvodu přidělených dotací ze státního rozpočtu, na které v roce 2013 vznikl nárok.

Mezi lety 2013-2014 došlo k jedinému poklesu během celého analyzovaného období. Konkrétně hodnota celkových aktiv klesla o 1,67 %. Největší pokles zaznamenaly pohledávky, které se snížily

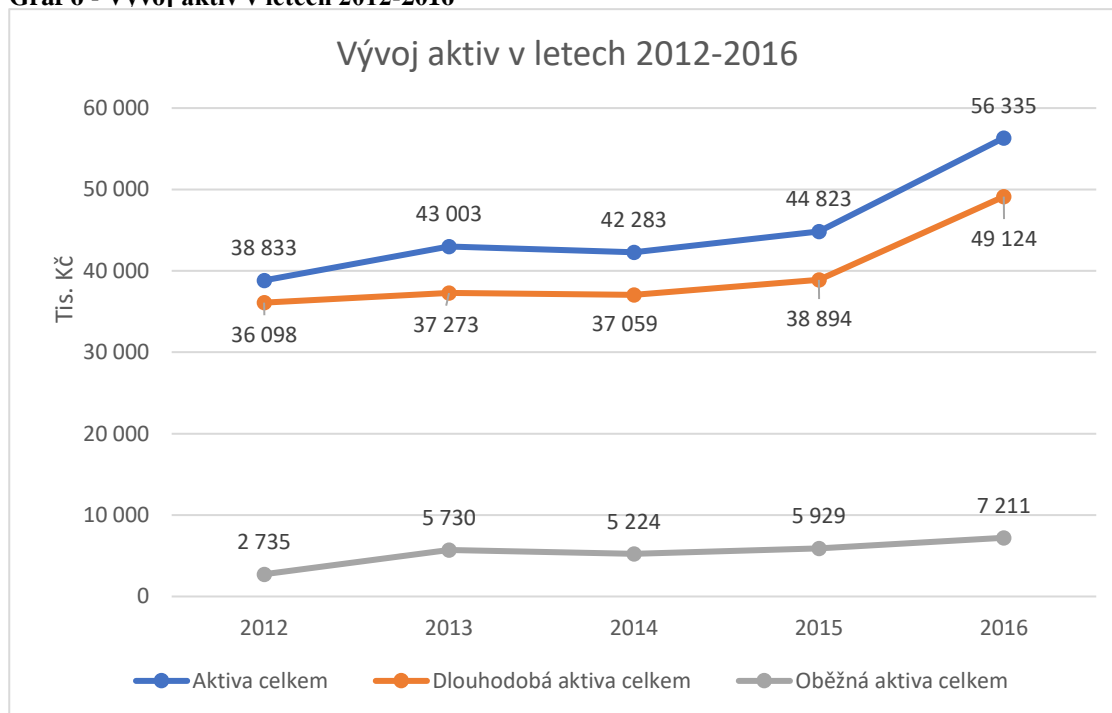
o 55,01 %. Naproti tomu se účetně nejvíce zvýšila hodnota příjmů příštích období. Tento nárůst byl způsoben změnou účetní metodiky, která byla nastavena přechodem na nový účetní software. V této položce jsou vyčísleny veškeré očekávané budoucí příjmy od nájemníků, obývajících bytové prostory v budově, ve které Sdružení Neratov sídlí.

V následujícím roce opět došlo ke zvýšení hodnoty aktiv a to o 6,01 %. Z pohledu absolutního rozdílu vzrostla nejvýrazněji položka Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek, a to o více než 2 mil. Kč. Jednalo se o rozšíření chráněné dílny Kopeček, které ke konci tohoto účetního období nebylo zkolaudováno. Opět vznikl nárok na dotaci ze státního rozpočtu, naproti tomu byla rozpuštěna hodnota položky Příjmy příštích období.

Rok 2016 byl rokem nejvýraznějších změn za celé sledované období. Celková aktiva se zvýšila o více než 25 %. Do dlouhodobého hmotného majetku Sdružení přešla budova nově zrekonstruované neratovské hospody, jejíž součástí je i obchod a dále penzion Chata Neratov. V rámci krátkodobého majetku doznaly nejvýraznějšího navýšení bankovní účty.

Graf č.6 zachycuje složení aktiv z pohledu dlouhodobých a oběžných aktiv v letech 2012-2016. Lze z něho vyčíst, čím byly způsobeny nárůsty celkových aktiv během let 2013 a 2016. Zatímco v roce 2013 byla změna způsobena růstem oběžných aktiv, v roce 2016 stála za změnou z největší části aktiva dlouhodobá.

Graf 6 - Vývoj aktiv v letech 2012-2016



Zdroj: Vlastní zpracování na základě rozvah z let 2012-2016

Tabulka 5 – Horizontální analýza pasiv v letech 2012-2016

Horizontální analýza let 2012-2016 - PASIVA									
Účtová třída	Období	2012-2013		2013-2014		2014-2015		2015-2016	
		Změna	Tis. Kč	%	Tis. Kč	%	Tis. Kč	%	Tis. Kč
	PASIVA CELKEM	4 170	10,74%	-720	-1,67%	2 540	6,01%	11 512	25,68%
A.	Vlastní zdroje celkem	2 740	8,65%	-538	-1,56%	2 218	6,55%	-644	-1,78%
A. I.	Jmění celkem	1 226	4,44%	384	1,33%	697	2,39%	-169	-0,57%
A. I. 1.	Vlastní jmění	1 226	4,44%	384	1,33%	697	2,39%	-169	-0,57%
A. II.	Výsledek hospodaření celkem	1 514	37,11%	-922	-16,48%	1 521	32,56%	-475	-7,67%
A. II. 1.	Účet výsledku hospodaření	1 004	196,86%	-2 436	-160,90%	2 443	-264,97%	-1 996	-131,23%
A. II. 2.	Výsledek hospodaření ve schvalovacím řízení	0		0		-922		922	-100,00%
A. II. 3.	Nerozdělený zisk, neuhrazená ztráta minulých let	510	14,29%	1 514	37,11%	0	0,00%	599	10,71%
B.	Cizí zdroje celkem	1 430	19,94%	-182	-2,12%	322	3,83%	12 156	139,08%
B. I.	Rezervy celkem	0		0		0		0	
B. II.	Dlouhodobé závazky celkem	-568	-13,63%	-568	-15,78%	-568	-18,73%	6 680	271,10%
B. II. 1.	Dlouhodobé bankovní úvěry	-568	-13,63%	-568	-15,78%	-568	-18,73%	6 680	271,10%
B. III.	Krátkodobé závazky celkem	1 978	66,60%	436	8,81%	556	10,33%	5 169	87,02%
B. III. 1.	Dodavatelé	612	68,46%	-1 070	-71,05%	593	136,01%	117	11,37%
B. III. 3.	Přijaté zálohy	-166	-17,51%	-12	-1,53%	26	3,38%	-20	-2,51%
B. III. 4.	Ostatní závazky	-145	-95,39%	65	928,57%	-31	-43,06%	71	173,17%
B. III. 5.	Zaměstnanci	75	13,89%	140	22,76%	102	13,51%	338	39,44%
B. III. 7.	Závazky k institucím sociálního zabezpečení a veřejného zdravotního pojištění	35	15,02%	64	23,88%	38	11,45%	146	39,46%
B. III. 10.	Daň z přidané hodnoty	-24	-72,73%	-9	-100,00%	0		19	
B. III. 12.	Závazky ze vztahu k státnímu rozpočtu	520		-293	-56,35%	-227	-100,00%	0	
B. III. 17.	Jiné závazky	1 046	630,12%	1 576	130,03%	-1 941	-69,62%	2 453	289,61%
B. III. 18.	Krátkodobé bankovní úvěry	0		0		2 000		-2 000	-100,00%
B. III. 22.	Dohadné účty pasivní	25	625,00%	-25	-86,21%	-4	-100,00%	45	
B. III. 23.	Ostatní krátkodobé finanční výpomoci	0		0		0		4 000	
B. IV.	Jiná pasiva celkem	20	62,50%	-50	-96,15%	334		307	91,37%
B. IV. 1.	Výdaje příštích období	20	62,50%	-50	-96,15%	206		270	129,81%
B. IV. 2.	Výnosy příštích období	0		0		128		37	28,91%

Zdroj: Vlastní zpracování na základě rozvah ze sledovaných let

Meziroční změny hodnoty celkových pasiv, zachycené v tabulce č.5 jsou z důvodu platnosti bilanční rovnice totožné s meziročními změnami aktiv.

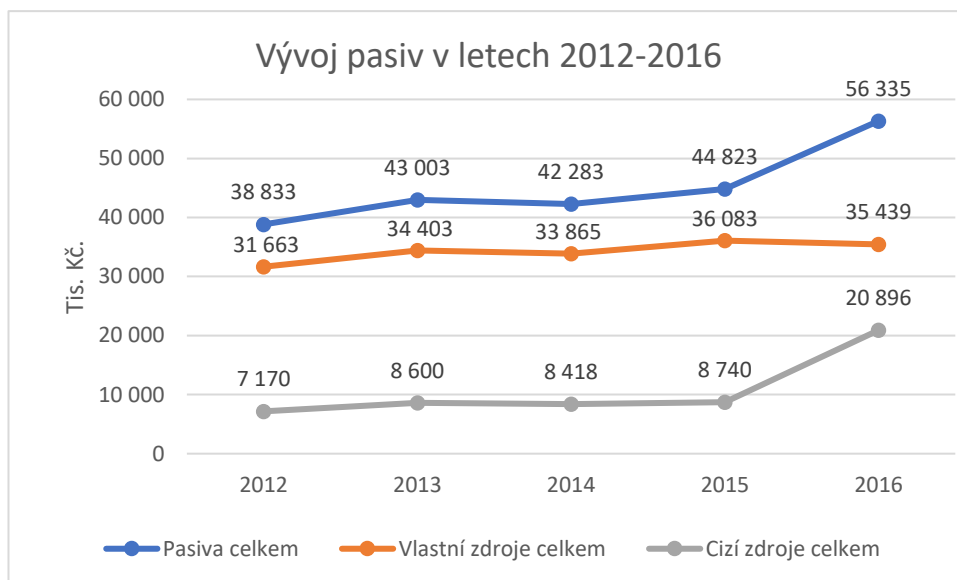
Mezi lety 2012-2013 rostly vlastní zdroje z pohledu absolutních čísel výrazněji než zdroje cizí, které naproti tomu rostly rychleji z pohledu procentuální meziroční změny. Vlastní zdroje byly navýšeny nejen z důvodu kladného výsledku hospodaření, meziročně vyššího o více než 1 mil, Kč, ale i růstem vlastního jmění (meziroční růst o 1 226 000 Kč). V rámci cizích zdrojů došlo k nejvýznamnější změně (nárůstu) u jiných závazků (630,12%).

V letech 2013-2014 došlo k jediné záporné změně pasiv během sledovaného období. Nejvýrazněji poklesly vlastní zdroje, konkrétně pak účet výsledku hospodaření. Jeho hodnota se meziročně snížila o 2 436 000 Kč, k čemuž nejvýrazněji přispěl nárůst osobních nákladů. Cizí zdroje nezaznamenaly výraznou změnu, protože pokles dlouhodobých závazků (splátka dlouhodobého bankovního úvěru) byl provázen zvýšením krátkodobých závazků, především u položky Jiné závazky. Ta je tvořena půjčkami od Charity České republiky a softwarové společnosti.

V následujícím roce se celková hodnota pasiv zvýšila o 6,01 %. Na růstu se nejvíce podílel účet výsledku hospodaření (růst o 2 443 000 Kč). Vlastní jmění bylo navýšeno o 697 tis. Kč. Cizí zdroje výraznější změnu nezaznamenaly, krátkodobé závazky, spojené s rozvojem chráněných dílen v Žamberku, s blízkou dobou splatnosti byly splaceny krátkodobým bankovním úvěrem.

Mezi lety 2015-2016 lze pozorovat nejvýznamnější změnu během všech analyzovaných let. Pasiva se meziročně zvýšila o 25,68 %. Veškerý vliv na tuto změnu mělo navýšení cizích zdrojů o 12 156 000 Kč. Došlo k refinancování a navýšení dlouhodobého úvěru určenému k úhradě části nákladů, spojených s rekonstrukcí budovy hospody a k financování dlouhodobých projektů, kterými jsou vybudování pivovaru a ekologického hospodářství. Byla přijata také krátkodobá finanční výpomoc ve výši 4 mil. Kč od České Spořitelny. Tato výpomoc eliminuje zdržení kvartálně vyplácených provozních dotací, které Sdružení Neratov inkasuje od Ministerstva práce a sociálních věcí. Tato výpomoc je následně splácena za pomoci těchto dotací.

Graf 7- Vývoj pasiv v letech 2012-2016



Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů Sdružení Neratov

Údaje z grafu č.7 jsou zaměřeny na vývoj pasiv jako celku a jejich 2 hlavních součástí – vlastních a cizích zdrojů. Od roku 2012 do roku 2015 je možné sledovat mírně rostoucí trend u obou složek pasiv, a tedy i pasiv jako celku. Během roku 2016 však dochází k výraznému navýšení cizích zdrojů, a naopak mírnému poklesu zdrojů vlastních. Během jediného roku se tak podíl cizích zdrojů na celkové sumě pasiv zvýšil z 19,5 % na 37,1 %.

4.2.1.2 Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty

Tabulka 6 – Horizontální analýza nákladů

Účtová třída	Horizontální analýza 2012-2016 - Náklady	2012-2013		2013-2014		2014-2015		2015-2016	
		Tis. Kč	%	Tis. Kč	%	Tis. Kč	%	Tis. Kč	%
A. I.	Spotřebované nákupy celkem	556	10,17%	827	13,73%	870	12,70%	3676	47,60%
A. I. 1.	Spotřeba materiálu	587	34,98%	371	16,38%	432	16,39%	3234	105,41%
A. I. 2.	Spotřeba energie	94	5,27%	-70	-3,73%	58	3,21%	127	6,81%
A. I. 3.	Spotřeba ostatních neskladovatelných dodávek	-19	-9,95%	39	22,67%	-211	-100,00%		
A. I. 4.	Prodané zboží	-106	-5,83%	487	28,46%	591	26,89%	315	11,29%
A. II.	Služby celkem	883	42,68%	857	29,03%	-365	-9,58%	-79	-2,29%
A. II. 5.	Opravy a udržování	279	119,74%	49	9,57%	132	23,53%	120	17,32%
A. II. 6.	Cestovné	11		-8	-72,73%	88	2933,33%	-80	-87,91%
A. II. 7.	Náklady na reprezentaci	12	300,00%	-7	-43,75%	5	55,56%	1	7,14%
A. II. 8.	Ostatní služby	581	31,71%	823	34,11%	-590	-18,23%	-120	-4,54%
A. III.	Osobní náklady celkem	150	1,52%	2288	22,82%	1208	9,81%	5629	41,63%
A. III. 9.	Mzdové náklady	133	1,77%	1686	22,03%	1081	11,58%	4414	42,36%
A. III. 10.	Zákonné sociální pojištění	32	1,41%	504	21,97%	269	9,61%	1205	39,29%
A. III. 11.	Ostatní sociální pojištění	80		-80	-100,00%				
A. III. 12.	Zákonné sociální náklady	-45	-100,00%	119		-83	-69,75%	10	27,78%
A. III. 13.	Ostatní sociální náklady			59		-59	-100,00%		
A. IV.	Daně a poplatky celkem	8	50,00%	27	112,50%	-41	-80,39%	17	170,00%
A. IV. 15.	Daň z nemovitosti	1	20,00%				0,00%	-6	-100,00%
A. IV. 16.	Ostatní daně a poplatky	7	63,64%	27	150,00%	-41	-91,11%	-4	-100,00%
A. V.	Ostatní náklady celkem	344	81,13%	633	82,42%	-391	-27,91%	45	4,46%
A. V. 17.	Smluvní pokuty a úroky z prodlení							23	
A. V. 18.	Ostatní pokuty a penále	4	133,33%	-6	-85,71%	2	200,00%	-3	-100,00%
A. V. 19.	Odpis nedobytné pohledávky					3		-2	-66,67%
A. V. 20.	Úroky	-25	-26,32%	-6	-8,57%	96	150,00%	-42	-26,25%
A. V. 21.	Kursové ztráty			2		-1	-50,00%	2	200,00%
A. V. 22.	Dary	296	3700,00%	221	72,70%	-138	-26,29%	40	10,34%
A. V. 23.	Manka a škody	9	128,57%	160	1000,00%	-176	-100,00%		
A. V. 24.	Jiné ostatní náklady	60	19,29%	262	70,62%	-177	-27,96%	27	5,92%
A. VI.	Odpisy, prodaný majetek, tvorba rezerv a opravných položek	-202	-14,93%	179	15,55%	14	1,05%	137	10,19%
A. VI. 25.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	-204	-15,08%	181	15,75%	14	1,05%	101	7,51%
A. VI. 26.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	2		-2	-100,00%			10	
A. VI. 29.	Tvorba rezerv							26	
A. VII.	Poskytnuté příspěvky celkem	0	0,00%	0	0,00%	5	∞	5	100,00%
A. VII. 31.	Poskytnuté příspěvky zúčtované mezi organizačními složkami					5		5	100,00%
A. VIII.	Daň z příjmů celkem	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
A.	Náklady celkem	1789	9,34%	4811	22,97%	1300	5,05%	9430	34,85%

Zdroj: Vlastní zpracování na základě Výkazů zisku a ztrát

Z tabulky č.6 je zřejmé, že náklady mají posledních pět let vždy vzestupnou tendenci s největšími nárůsty v letech 2014 a 2016.

V období let 2012-2013 rostly náklady o 9,34 %. V absolutních číslech se nejvíce zvýšila nákladová skupina Služby. V rámci této skupiny se nejvíce zvýšily náklady na ostatní služby. To je způsobeno startem vzdělávacího projektu, určenému ke zvyšování kvalifikace asistentů.⁵ S rozšiřováním chráněných dílen souvisí meziroční nárůst spotřeby materiálu (o 587 tis. Kč). Jedná se o největší a absolutní nárůst v rámci jedné položky mezi lety 2012-2013.

⁵ Projekt "Vzdělávání poskytovatelů služeb v chráněném režimu a služeb navazujících" (reg. č. CZ.1.04/3.1.03/A7.00206)

Během let 2013-2014 se celkové náklady zvýšily o 22,97 %. Největší podíl na tomto nárůstu měla nákladová skupina osobní náklady. Její nárůst o 22,82 % byl způsoben především zvýšením mezd a s tím spojeného zákonného sociálního pojištění. Opět rostly náklady na ostatní služby, nejen z důvodu pokračujícího vzdělávacího projektu pro asistenty, ale i díky projektu propagace kulturního bohatství, díky kterému bylo umístěno několik desítek informačních cedulí v Královehradeckém a Pardubickém kraji, vyzývající v návštěvě Neratova. Vyšším obratem místního obchodu se smíšeným zbožím byl způsoben nárůst nákladů na prodané zboží (meziroční nárůst o 487 tis. Kč).

V roce 2015 rostly náklady v porovnání s předchozím rokem pouze přibližně čtvrtinovým tempem. Zahájení provozu montážních dílen zapříčinilo růst spotřeby materiálu (o 16,39 %). Nově otevřené občerstvení v Žamberku stojí za nárůstem položky náklady na prodané zboží, která se zvýšila o 591 tis. Kč. Mzdové náklady se meziročně zvýšily o 11,58 %, z důvodu přijetí 17 nových zaměstnanců.

Rok 2016 byl z pohledu nákladů charakteristický výrazným růstem spotřeby materiálu a mzdových nákladů. Spotřeba materiálu se z důvodu rekonstrukce budovy hospody zvýšila meziročně o 3 234 000 Kč. Osobní náklady se z důvodu výrazného navýšení počtu zaměstnanců (proti roku 2015 o 49) zvýšily o 5 629 000 Kč.

Tabulka 7 – Horizontální analýza výnosů

Účtová třída	Horizontální analýza 2012-2016 - Výnosy	2012-2013		2013-2014		2014-2015		2015-2016	
		Tis. Kč	%	Tis. Kč	%	Tis. Kč	%	Tis. Kč	%
B. I.	Tržby za vlastní výkony a za zboží celkem	297	2,97%	998	9,71%	678	6,01%	4772	39,91%
B. I. 1.	Tržby za vlastní výrobky	70	7,84%	424	44,03%	-209	-15,07%	1148	97,45%
B. I. 2.	Tržby z prodeje služeb	295	4,29%	-192	-2,68%	338	4,84%	1801	24,62%
B. I. 3.	Tržby za prodané zboží	-68	-3,07%	766	35,64%	549	18,83%	1823	52,63%
B. II.	Změna stavu vnitřníorganizačních zásob celkem	1	1,11%	39	42,86%	19	14,62%	-149	-100,00%
B. II. 6.	Změna stavu zásob výrobků	1	1,11%	39	42,86%	19	14,62%	-149	-100,00%
B. III.	Aktivace celkem	-158	-52,67%	-178	-125,35%	36	-100,00%	0	0,00%
B. III. 8.	Aktivace materiálu a zboží	-158	-52,67%	-178	-125,35%	36	-100,00%		
B. IV.	Ostatní výnosy celkem	314	41,59%	1317	123,20%	-574	-24,06%	-804	-44,37%
B. IV. 15.	Úroky	1		1	100,00%	-2	-100,00%		
B. IV. 17.	Zúčtování fondů			16		-16	-100,00%		
B. IV. 18.	Jiné ostatní výnosy	313	41,46%	1300	121,72%	-556	-23,48%	-804	-44,37%
B. V.	Tržby z prodeje majetku, zúčtování rezerv a opravných položek	-15	-60,00%	-9	-90,00%	35	3500,00%	332	922,22%
B. V. 19.	Tržby z prodeje dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	-15	-60,00%	-9	-90,00%	35	3500,00%	332	922,22%
B. VI.	Přijaté příspěvky celkem	-262	-18,07%	103	8,67%	382	29,59%	1034	61,81%
B. VI. 27.	Přijaté příspěvky (dary)	-262	-18,07%	103	8,67%	382	29,59%	1034	61,81%
B. VII.	Provozní dotace celkem	2616	37,04%	106	1,10%	3166	32,36%	2249	17,37%
B. VII. 29.	Provozní dotace	2616	37,04%	106	1,10%	3166	32,36%	2249	17,37%
B.	Výnosy celkem	2793	14,20%	2376	10,58%	3742	15,07%	7434	26,01%
C.	Výsledek hospodaření před zdaněním	1004	196,86%	-2435	-160,83%	2442	-265,15%	-1996	-131,23%
D.	Výsledek hospodaření po zdanění	1004	196,86%	-2435	-160,83%	2442	-265,15%	-1996	-131,23%

Zdroj: Vlastní zpracování na základě Výkazů zisku a ztrát

Veškeré meziroční změny celkových výnosů jsou stejně jako v případě nákladů kladné během celého analyzovaného období.

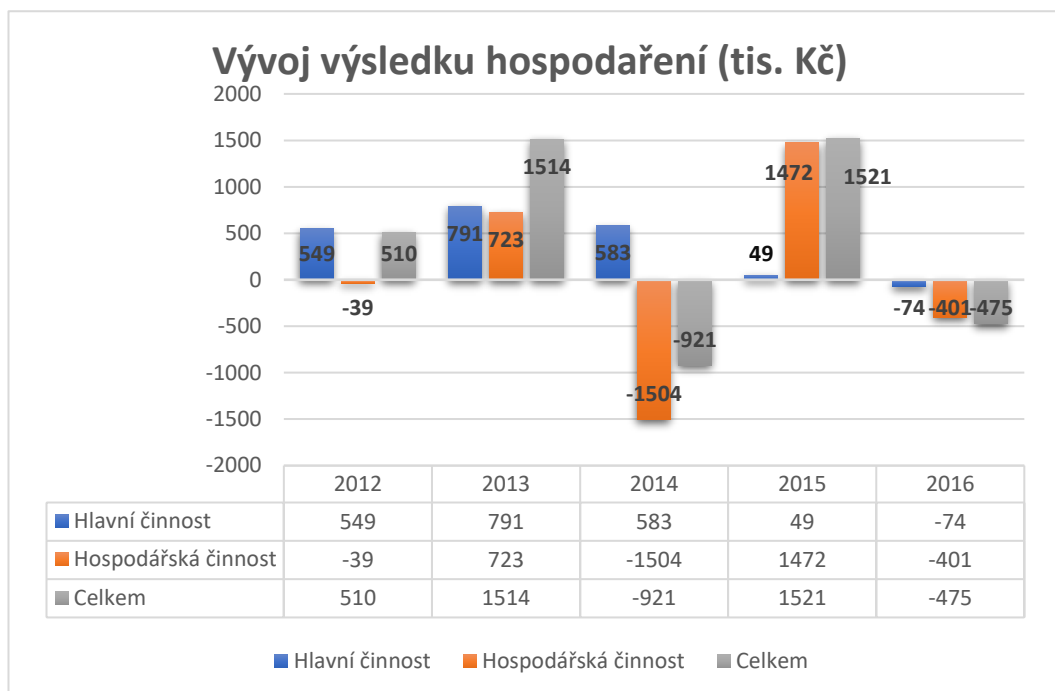
Mezi lety 2012-2013 se celkové výnosy zvýšily o 14,2 %. Největší podíl na tom měl nárůst provozních dotací, přidělených Ministerstvem práce a sociálních věcí. Ostatní položky výnosů nezaznamenaly během tohoto roku významnou změnu.

Růst výnosů v roce 2014 (o 10,58%) má více důvodů. Zvýšené tržby obchodu se smíšeným zbožím a rukodělných dílen Kopeček zvýšily výnosovou skupinu Tržby za vlastní výkony a za zboží o 9,71 %, přestože tržby za služby zaznamenaly pokles. Dalším důvodem bylo meziroční zvýšení jiných ostatních výnosů o 1 300 000 Kč.

Patnáctiprocentní růst výnosů v následujícím roce byl způsoben především zvýšením provozních dotací o 32,66 %. Dále pokračoval také nárůst tržeb za prodané zboží (o 18,83%) a to především ze strany Občerstvení ‚U Neratovských‘.

Rok 2016 znamenal nejrapidnější nárůst výnosů ze všech sledovaných let. Celkové výnosy vzrostly o 26,01 %. Největší měrou se na tomto růstu podílel nárůst tržeb za vlastní výkony a za zboží. Všechny položky této výnosové skupiny zaznamenaly výrazný růst, nejvíce procentně rostly tržby za vlastní výrobky, které se proti minulému roku téměř zdvojnásobily. Tento růst byl způsoben otevřením montážních dílen v Neratově, Žamberku a Králíkách. Růst tržeb za služby a zboží byl zapříčiněn zahájením provozu zrekonstruované neratovské hospody.

Graf 8 - Vývoj výsledku hospodaření Sdružení Neratov 2012-2016



Zdroj: Vlastní zpracování na základě údajů z Výkazů zisku a ztrát Sdružení Neratov

Graf č.8 zachycuje výsledky hospodaření Sdružení Neratov v letech 2012-2016. Celkový výsledek hospodaření je vždy součtem výsledků hospodaření za hlavní a hospodářskou činnost v daném roce. Je patrný kolísavý trend. Kladného výsledku hospodaření bylo dosaženo v letech 2012, 2013 a 2015. Během let 2014 a 2016 hospodařilo Sdružení Neratov se zápornou hodnotou tohoto ukazatele. K nejvýraznějšímu meziročnímu rozdílu došlo mezi lety 2014 a 2015. Z pohledu hospodářského výsledku byl rok 2014 nejméně úspěšným, naproti tomu rok 2015 nejméně úspěšným rokem. Výsledek hospodaření hlavní činnosti od roku 2013 trvale klesá, v roce 2016 měl zápornou hodnotu. Výsledek hospodaření hospodářské činnosti vykazuje výrazné meziroční změny, čímž způsobuje kolísavý průběh celkového výsledku hospodaření během tohoto sledovaného období.

4.2.2 Vertikální analýza

4.2.2.1 Vertikální analýza rozvahy

Tabulka 8 – Struktura aktiv v letech 2012-2016

Složení rozvahy Sdružení Neratov v letech 2012-2016- Aktiva							
Účtová třída	Účetní období (stav k poslednímu dni účetního období, tis. Kč)	Číslo řádku	2012	2013	2014	2015	2016
	AKTIVA CELKEM	1	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
A.	Dlouhodobý majetek celkem	2	92,96%	86,68%	87,65%	86,77%	87,20%
A. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek celkem	3	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
A. II.	Dlouhodobý hmotný majetek celkem	11	92,92%	86,64%	87,61%	86,74%	87,17%
A. II. 1.	Pozemky	12	2,10%	2,03%	2,06%	1,95%	1,90%
A. II. 2.	Umělecká díla, předměty a sbírky	13	0,00%	0,00%	1,02%	0,96%	0,76%
A. II. 3.	Stavby	14	70,47%	62,15%	60,79%	55,32%	62,51%
A. II. 4.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	15	2,63%	1,70%	1,34%	1,78%	3,12%
A. II. 5.	Pěstitelské celky trvalých porostů	16	0,02%	0,01%	0,01%	0,02%	0,01%
A. II. 9.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	20	17,70%	20,75%	22,39%	25,73%	17,92%
A. II. 10.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	21	0,00%	0,00%	0,00%	0,98%	0,96%
A. III.	Dlouhodobý finanční majetek celkem	22	0,04%	0,03%	0,04%	0,03%	0,03%
A. III. 2.	Podíly v osobách pod podstatným vlivem	24	0,04%	0,03%	0,04%	0,03%	0,03%
B.	Krátkodobý majetek celkem	42	7,04%	13,32%	12,35%	13,23%	12,80%
B. I.	Zásoby celkem	43	2,14%	2,33%	1,85%	2,56%	2,33%
B. I. 1.	Materiál na skladě	44	0,61%	0,66%	0,66%	0,81%	0,67%
B. I. 5.	Výrobky	48	0,50%	0,64%	0,64%	0,96%	0,93%
B. I. 7.	Zboží na skladě a v prodejnách	50	1,04%	1,03%	0,55%	0,80%	0,73%
B. II.	Pohledávky celkem	53	4,21%	8,91%	4,08%	9,78%	7,46%
B. II. 1.	Odběratelé	54	2,41%	2,93%	2,28%	4,11%	2,55%
B. II. 4.	Poskytnuté provozní zálohy	57	0,40%	0,10%	0,01%	0,21%	0,52%
B. II. 5.	Ostatní pohledávky	58	0,55%	0,47%	0,37%	0,00%	0,00%
B. II. 6.	Pohledávky za zaměstnanci	59	0,03%	0,02%	0,02%	0,02%	0,07%
B. II. 9.	Ostatní přímé daně	62	0,01%	0,14%	0,11%	0,19%	0,10%
B. II. 10.	Daň z přidané hodnoty	63	0,00%	0,00%	0,20%	0,16%	0,00%
B. II. 12.	Nároky na dotace a ostatní zúčtování se státním rozpočtem	65	0,00%	3,08%	0,19%	4,07%	3,53%
B. II. 17.	Jiné pohledávky	70	0,81%	2,17%	0,89%	1,02%	0,75%
B. II. 19.	Opravná položka k pohledávkám	72	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	-0,05%
B. III.	Krátkodobý finanční majetek celkem	73	0,58%	1,84%	2,43%	0,77%	2,96%
B. III. 1.	Pokladna	74	0,28%	0,12%	0,85%	0,50%	0,82%
B. III. 3.	Účty v bankách	76	0,30%	1,72%	1,58%	0,27%	2,15%
B. IV.	Jiná aktiva celkem	82	0,11%	0,25%	4,00%	0,12%	0,05%
B. IV. 1.	Náklady příštích období	83	0,11%	0,21%	0,36%	0,12%	0,05%
B. IV. 2.	Příjmy příštích období	84	0,00%	0,04%	3,64%	0,00%	0,00%

Zdroj: Vlastní zpracování na základě Rozvah Sdružení Neratov

Na základě vertikální analýzy (tabulka č.8) lze určit, jaké bylo procentuální zastoupení jednotlivých položek majetku v celkové sumě aktiv.

V roce 2012 lze pozorovat výraznou převahu v zastoupení dlouhodobého majetku nad krátkodobým (téměř 93 %). Tento poměr se v roce 2013 změnil přibližně na 87 % ku 13 % ve prospěch dlouhodobého majetku. Tento poměr se po zbytek sledovaného období významnějším způsobem nemění. Zdaleka nejhodnotnější položkou dlouhodobých aktiv jsou stavby. Jejich zastoupení na celkových aktivech bylo na konci roku 2016 rovno 62,51 procentům. Druhou nejvýznamnější položku tvoří nedokončený dlouhodobý hmotný majetek, tedy budovy a vybavení chráněných pracovišť, budovaných v letech 2012-2016. Jejich zastoupení na celkových aktivech bylo na konci analyzovaného období 17,92 %.

Z krátkodobého majetku se na celkových aktivech nejvýrazněji podílejí pohledávky. Procento jejich zastoupení se během let 2012-2016 pohybuje mezi čtyřmi a deseti procenty, s nejvyšším zastoupením v roce 2015. Zásoby se během těchto pěti let na aktivech podílejí téměř totožnou měrou (okolo 2,3 %).

Tabulka 9 - Struktura pasiv v letech 2012-2016

Složení rozvahy Sdružení Neratov v letech 2012-2016- Pasiva							
Účetní období (stav k poslednímu dni účetního období, tis. Kč)	Číslo řádku	2012	2013	2014	2015	2016	
PASIVA CELKEM	86	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	
A. Vlastní zdroje celkem	87	81,54%	80,00%	80,09%	80,50%	62,91%	
A. I. Jmění celkem	88	71,03%	66,99%	69,04%	66,68%	52,76%	
A. I. 1. Vlastní jmění	89	71,03%	66,99%	69,04%	66,68%	52,76%	
A. II. Výsledek hospodaření celkem	92	10,51%	13,01%	11,05%	13,82%	10,15%	
A. II. 1. Účet výsledku hospodaření	93	1,31%	3,52%	-2,18%	3,39%	-0,84%	
A. II. 2. Výsledek hospodaření ve schvalovacím řízení	94	0,00%	0,00%	0,00%	-2,06%	0,00%	
A. II. 3. Nerozdělený zisk, neuhrzená ztráta minulých let	95	9,19%	9,49%	13,23%	12,48%	10,99%	
B. Cizí zdroje celkem	96	18,46%	20,00%	19,91%	19,50%	37,09%	
B. I. Rezervy celkem	97	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
B. II. Dlouhodobé závazky celkem	99	10,73%	8,37%	7,17%	5,50%	16,23%	
B. II. 1. Dlouhodobé bankovní úvěry	100	10,73%	8,37%	7,17%	5,50%	16,23%	
B. III. Krátkodobé závazky celkem	107	7,65%	11,51%	12,73%	13,25%	19,72%	
B. III. 1. Dodavatelé	108	2,30%	3,50%	1,03%	2,30%	2,03%	
B. III. 3. Přijaté zálohy	110	2,44%	1,82%	1,82%	1,78%	1,38%	
B. III. 4. Ostatní závazky	111	0,39%	0,02%	0,17%	0,09%	0,20%	
B. III. 5. Zaměstnanci	112	1,39%	1,43%	1,79%	1,91%	2,12%	
B. III. 7. Závazky k institucím sociálního zabezpečení a veřejného zdravotního pojištění	114	0,60%	0,62%	0,79%	0,83%	0,92%	
B. III. 10. Daň z přidané hodnoty	117	0,08%	0,02%	0,00%	0,00%	0,03%	
B. III. 12. Závazky ze vztahu k státnímu rozpočtu	119	0,00%	1,21%	0,54%	0,00%	0,00%	
B. III. 17. Jiné závazky	124	0,43%	2,82%	6,59%	1,89%	5,86%	
B. III. 18. Krátkodobé bankovní úvěry	125	0,00%	0,00%	0,00%	4,46%	0,00%	
B. III. 22. Dohadné účty pasivní	129	0,01%	0,07%	0,01%	0,00%	0,08%	
B. III. 23. Ostatní krátkodobé finanční výpomoci	130	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	7,10%	
B. IV. Jiná pasiva celkem	131	0,08%	0,12%	0,00%	0,75%	1,14%	
B. IV. 1. Výdaje příštích období	132	0,08%	0,12%	0,00%	0,46%	0,85%	
B. IV. 2. Výnosy příštích období	133	0,00%	0,00%	0,00%	0,29%	0,29%	

Zdroj: Vlastní zpracování na základě Rozvah Sdružení Neratov

Vertikální analýza pasiv ukazuje stabilní poměr vlastních a cizích zdrojů v prvních 4 letech sledovaného období. Vlastní zdroje tvořily přibližně 80 procent celkových pasiv. Z toho tvoří převážnou část vlastní jmění, jehož podíl na celkových pasivech se v těchto letech pohybuje mezi 66 a 71 procenty. Zbylou část (mezi 9 a 14 procenty) tvoří výsledek hospodaření. V případě skladby cizích zdrojů lze v těchto 4 letech pozorovat klesající tendenci u dlouhodobých závazků, a naopak rostoucí u závazků krátkodobých. V roce 2015 tvořily dlouhodobé cizí zdroje 5,5 % celkových pasiv, krátkodobé 13,25 %. Rok 2016 znamenal výraznou změnu ve skladbě pasiv. Z důvodu navýšení dlouhodobého bankovního úvěru a krátkodobé finanční výpomoci klesl podíl vlastních

zdrojů na pasivech na hodnotu 62,91 %. Podíl dlouhodobých cizích zdrojů stoupl na 16,23 % a podíl krátkodobých cizích zdrojů na 19,72 %.

4.2.2.2 Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty

Tabulka 10 – Skladba nákladů 2012-2016

Účtová třída	Struktura Nákladů 2012-2016	2012	2013	2014	2015	2016
A. I.	Spotřebované nákupy celkem	28,55%	28,76%	26,60%	28,54%	31,24%
A. I. 1.	Spotřeba materiálu	8,76%	10,81%	10,23%	11,34%	17,27%
A. I. 2.	Spotřeba energie	9,31%	8,96%	7,02%	6,89%	5,46%
A. I. 3.	Spotřeba ostatních neskladovatelných dodávek	1,00%	0,82%	0,82%		
A. I. 4.	Prodané zboží	9,48%	8,17%	8,53%	10,31%	8,51%
A. II.	Služby celkem	10,80%	14,09%	14,79%	12,73%	9,22%
A. II. 5.	Opravy a udržování	1,22%	2,44%	2,18%	2,56%	2,23%
A. II. 6.	Cestovné		0,05%	0,01%	0,34%	0,03%
A. II. 7.	Náklady na reprezentaci	0,02%	0,08%	0,03%	0,05%	0,04%
A. II. 8.	Ostatní služby	9,56%	11,52%	12,56%	9,78%	6,92%
A. III.	Osobní náklady celkem	51,56%	47,87%	47,81%	49,98%	52,49%
A. III. 9.	Mzdové náklady	39,25%	36,54%	36,26%	38,51%	40,65%
A. III. 10.	Zákonné sociální pojištění	11,81%	10,95%	10,86%	11,33%	11,71%
A. III. 11.	Ostatní sociální pojištění		0,38%			
A. III. 12.	Zákonné sociální náklady	0,23%		0,46%	0,13%	0,13%
A. III. 13.	Ostatní sociální náklady			0,23%		
A. IV.	Daně a poplatky celkem	0,08%	0,11%	0,20%	0,04%	0,07%
A. IV. 15.	Daň z nemovitosti	0,03%	0,03%	0,02%	0,02%	
A. V.	Ostatní náklady celkem	2,21%	3,67%	5,44%	3,73%	2,89%
A. V. 17.	Smluvní pokuty a úroky z prodlení					0,06%
A. V. 18.	Ostatní pokuty a penále	0,02%	0,03%		0,01%	
A. V. 19.	Odpis nedobytné pohledávky				0,01%	
A. V. 20.	Úroky	0,50%	0,33%	0,25%	0,59%	0,32%
A. V. 21.	Kursově ztráty			0,01%	0,00%	0,01%
A. V. 22.	Dary	0,04%	1,45%	2,04%	1,43%	1,17%
A. V. 23.	Manka a škody	0,04%	0,08%	0,68%		
A. V. 24.	Jiné ostatní náklady	1,62%	1,77%	2,46%	1,69%	1,32%
A. VI.	Odpisy, prodaný majetek, tvorba rezerv a opravných položek	7,06%	5,49%	5,16%	4,97%	4,06%
A. VI. 25.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	7,06%	5,49%	5,16%	4,97%	3,96%
A. VI. 26.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku		0,01%			
A. VI. 29.	Tvorba rezerv					0,07%
A. VII.	Poskytnuté příspěvky celkem	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%	0,03%
A. VII. 31.	Poskytnuté příspěvky zúčtované mezi organizačními složkami				0,02%	0,03%
A. VIII.	Daň z příjmů celkem	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
A.	Náklady celkem	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Zdroj: Vlastní zpracování na základě Výkazů zisku a ztrát

Z vertikální analýzy nákladů vyplývá, že v průběhu sledovaných pěti let tvoří přibližně jejich polovinu nákladová skupina Osobní náklady. Tento podíl se během tohoto období podstatně nemění. Druhou nejvýznamnější skupinou jsou Spotřebované nákupy. Ta se s výjimkou roku 2014 pohybuje mezi 28,5 a 31,3 procenty. V případě Služeb lze sledovat nejprve rostoucí a následně klesající tendenci. Nejvyššího podílu dosáhly v roce 2014 (14,79 %), nejnižšího v roce 2016 (9,22 %).

Tabulka 11 – Skladba výnosů 2012-2016

Účtová třída	Struktura Výnosů 2012-2016	2012	2013	2014	2015	2016
B. I.	Tržby za vlastní výkony a za zboží celkem	50,77%	45,78%	45,42%	41,84%	46,46%
B.I. 1.	Tržby za vlastní výrobky	4,54%	4,29%	5,58%	4,12%	6,46%
B.I. 2.	Tržby z prodeje služeb	34,96%	31,92%	28,10%	25,60%	25,32%
B.I. 3.	Tržby za prodané zboží	11,27%	9,57%	11,74%	12,12%	14,68%
B. II.	Změna stavu vnitroorganizačních zásob celkem	0,46%	0,41%	0,52%	0,52%	0,00%
B. II. 6.	Změna stavu zásob výrobků	0,46%	0,41%	0,52%	0,52%	0,00%
B. III.	Aktivace celkem	1,53%	0,63%	-0,14%	0,00%	0,00%
B. III. 8.	Aktivace materiálu a zboží	1,53%	0,63%	-0,14%		
B. IV.	Ostatní výnosy celkem	3,84%	4,76%	9,61%	6,34%	2,80%
B. IV. 15.	Úroky			0,01%		
B. IV. 17.	Zúčtování fondů			0,06%		
B. IV. 18.	Jiné ostatní výnosy	3,84%	4,75%	9,53%	6,34%	2,80%
B. V.	Tržby z prodeje majetku, zúčtování rezerv a opravných položek	0,13%	0,04%	0,00%	0,13%	1,02%
B. V. 19.	Tržby z prodeje dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	0,13%	0,04%		0,13%	1,02%
B. VI.	Přijaté příspěvky celkem	7,37%	5,29%	5,20%	5,85%	7,52%
B. VI. 27.	Přijaté příspěvky (dary)	7,37%	5,29%	5,20%	5,85%	7,52%
B. VII.	Provozní dotace celkem	35,91%	43,09%	39,40%	45,32%	42,21%
B. VII. 29.	Provozní dotace	35,91%	43,09%	39,40%	45,32%	42,21%
B. VIII.	Výnosy celkem	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Zdroj: Vlastní zpracování na základě Výkazů zisku a ztrát

Struktura výnosů v letech 2012-2016 ukazuje, že dvěma skupinami výnosů s nejvyšším zastoupením jsou Tržby za vlastní výkony a za zboží společně s Provozními dotacemi. S výjimkou roku 2015 jsou Tržby za vlastní výkony nejvýznamnější položkou. Zatímco v roce 2012 je rozdíl v podílu těchto dvou skupin výnosů 15 %, v následujících 4 letech mezi nimi není vyšší rozdíl než 6 procent. Zbylé skupiny výnosů v těchto letech nepřekročily podíl 10 %.

4.2.3 Analýza poměrových ukazatelů

Sdružení Neratov bude v této části práce podrobeno analýze poměrových ukazatelů, a to konkrétně ukazatelů rentability, likvidity, aktivity, autarkie a zadluženosti. Všechny sledované ukazatele v rámci jednotlivých skupin budou porovnány s doporučenou hodnotou dle jejich autora, ze kterého bylo čerpáno viz tabulka č.1 a č.2.

4.2.3.1 Analýza ukazatelů rentability

V případě analýzy rentability je poměřován zisk podniku s tou částí majetku, jejíž rentabilita je zjišťována. Odpovídá na otázku, jak velké části daného typu majetku odpovídá výše celkového zisku podniku. Vyjadřuje se v procentech, proto se daný poměr násobí 100.

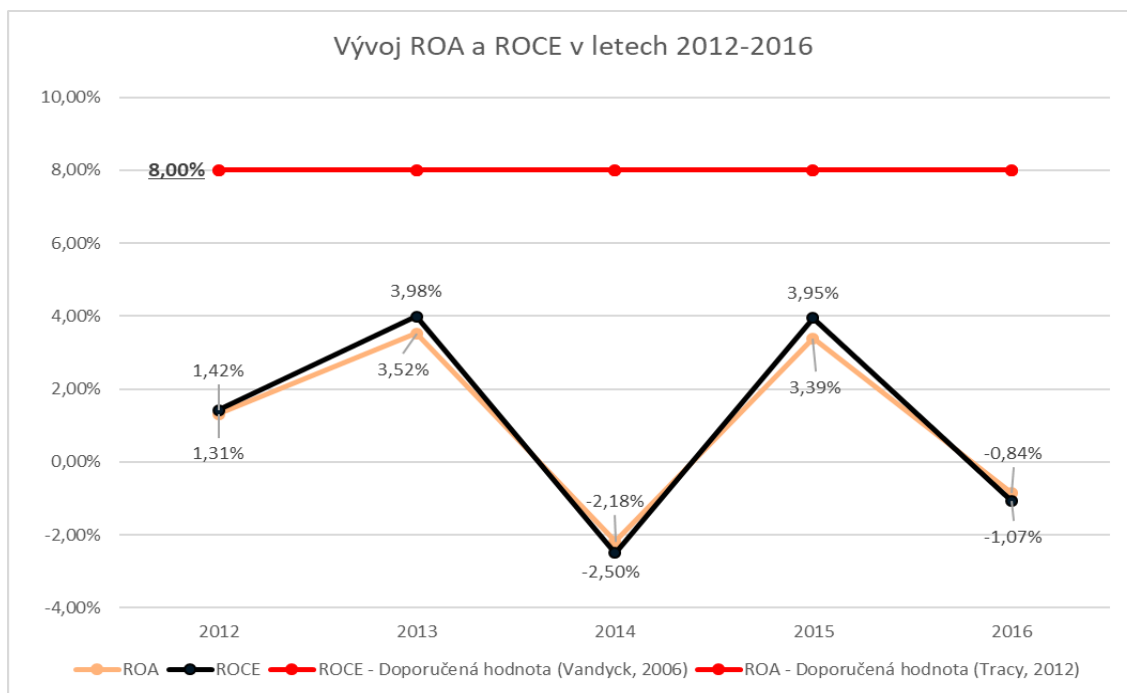
Tabulka 12 - Ukazatele rentability 2012-2016

Ukazatel rentability	2012	2013	2014	2015	2016	Dop. hodnota
ROE	1,61%	4,40%	-2,72%	4,22%	-1,34%	> 10 % (Peterson, 1999)
EAT (tis. Kč)	510	1514	-921	1521	-475	
Vlastní kapitál (tis. Kč)	31663	34403	33865	36083	35439	
ROA	1,31%	3,52%	-2,18%	3,39%	-0,84%	> 8 % (Tracy, 2012)
EAT (tis. Kč)	510	1514	-921	1521	-475	
Aktiva celkem (tis. Kč)	38833	43003	42283	44823	56335	
ROCE	1,42%	3,98%	-2,50%	3,95%	-1,07%	> 8 % (Vandyck, 2006)
EAT (tis. Kč)	510	1514	-921	1521	-475	
Vlastní kapitál (tis. Kč)	31663	34403	33865	36083	35439	
Dl. závazky (tis. Kč)	4168	3600	3032	2464	9144	
ROS	5,11%	14,72%	-8,16%	12,72%	-2,84%	> 10 % (Synek, 2011)
EAT (tis. Kč)	510	1514	-921	1521	-475	
Tržby (tis. Kč)	9985	10282	11280	11958	16730	

Zdroj: Vlastní zpracování za základě účetních výkazů Sdružení Neratov

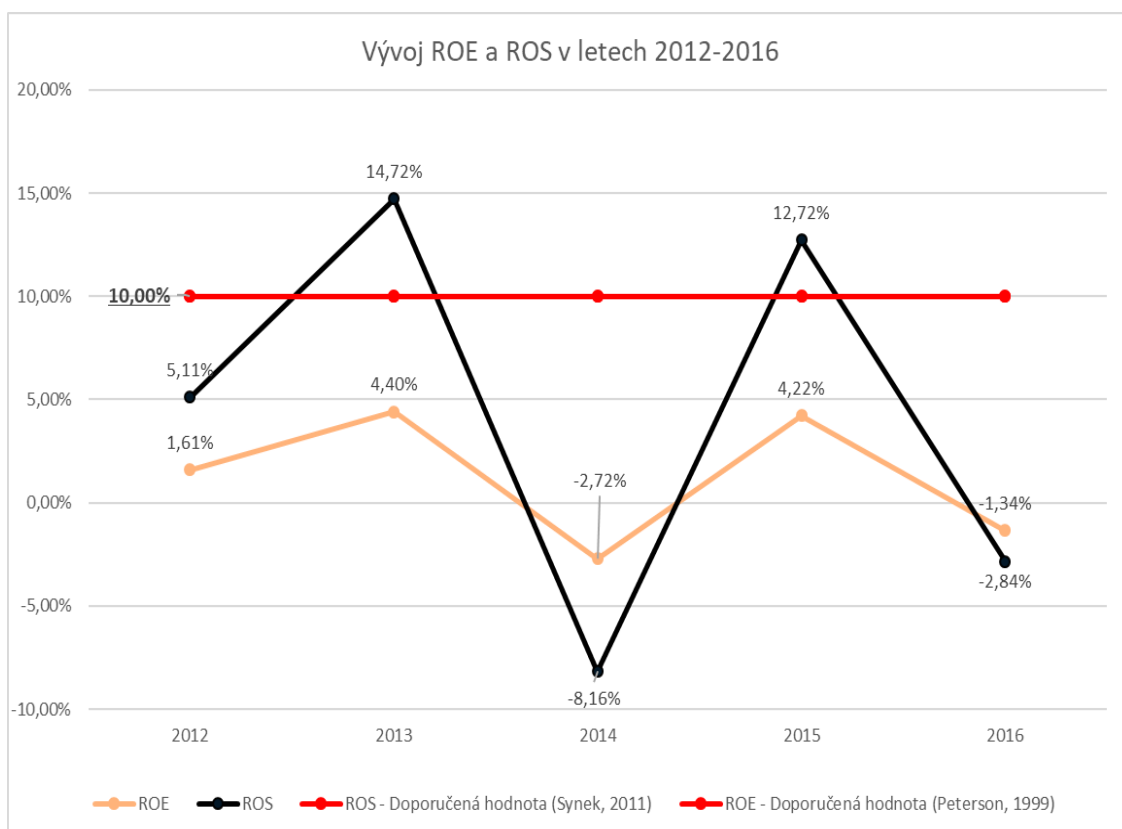
Tabulka se zjištěnými hodnotami ukazatelů rentability v jednotlivých letech jednoznačně dokumentuje, že rentabilita vlastního kapitálu (ROE), aktiv (ROA) a investovaného kapitálu (ROCE) se během celého sledovaného období nevyšplhala k doporučeným hodnotám daných autorů (viz tab. 2). Hodnoty z let 2014 a 2016 jsou z důvodu záporného výsledku hospodaření v těchto letech dokonce záporné. Pouze rentabilita tržeb (ROS) se v letech 2013 a 2015 dostala nad minimální doporučenou hodnotu. Grafy č. 9 a 10 zachycují z důvodu větší přehlednosti průběh těchto ukazatelů, které mají shodnou doporučenou hodnotu.

Graf 9 - Vývoj ROA a ROCE v letech 2012-2016



Zdroj: vlastní zpracování na základě dostupných účetních výkazů

Graf 10 - Vývoj ROE a ROS v letech 2012-2016



Zdroj: vlastní zpracování na základě dostupných účetních výkazů

4.2.3.2 Analýza ukazatelů likvidity

Likvidita neboli schopnost podniku krýt své krátkodobé závazky je sledována ukazateli likvidity. Nejčastějšími příklady těchto ukazatelů jsou okamžitá, pohotová a běžná likvidita podniku. Tabulka č.13 obsahuje přehled hodnot těchto tří ukazatelů ve sledovaném období let 2012-2016.

Tabulka 13 - Vývoj ukazatelů likvidity

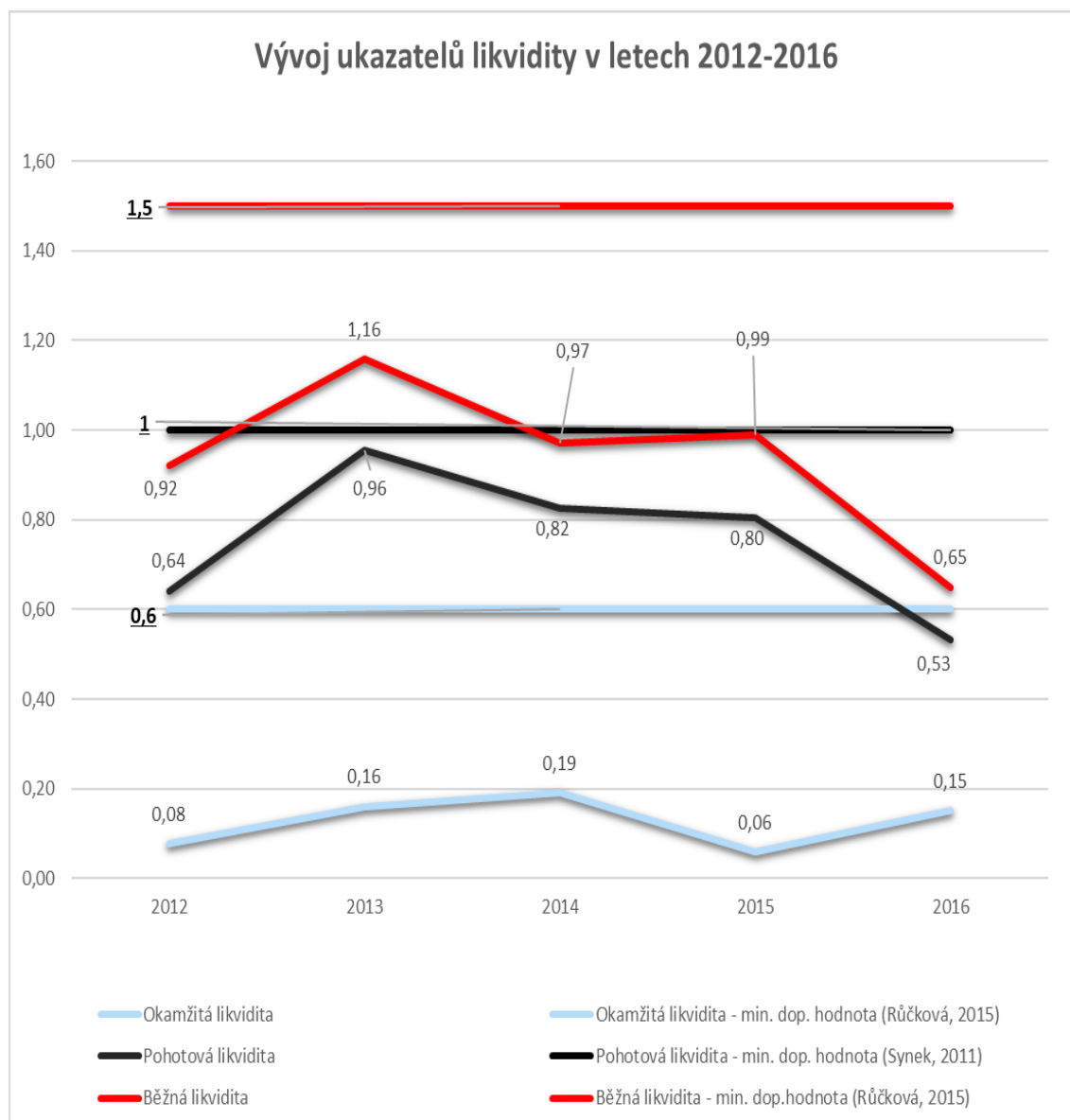
Ukazatel likvidity	2012	2013	2014	2015	2016	Dop. hodnota
Okamžitá likvidita	0,08	0,16	0,19	0,06	0,15	(0,6-1,1) (Růčková, 2015)
PPP (tis. Kč)	226	791	1027	344	1669	
Krát. závazky (tis. Kč)	2970	4948	5384	5940	11109	
Pohotová likvidita	0,64	0,96	0,82	0,8	0,53	(1-1,5) (Synek, 2011)
Ob. majetek-zásoby (tis Kč)	1904	4730	4441	4780	5901	
Krát. závazky (tis. Kč)	2970	4948	5384	5940	11109	
Běžná likvidita	0,92	1,16	0,97	0,99	0,65	(1,5-2,5) (Růčková, 2015)
Oběžný majetek (tis. Kč)	2735	5730	5224	5929	7211	
Krát. závazky (tis. Kč)	2970	4948	5384	5940	11109	

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů

Z tabulky vyplývá skutečnost, že u všech třech sledovaných ukazatelů nedosahuje Sdružení Neratov v žádném ze sledovaných let ani minimálních doporučených hodnot. Především v případě okamžité likvidity se projevuje malé zastoupení pohotových peněžních prostředků (krátkodobého finančního majetku) na oběžném majetku, hodnoty v letech 2012 a 2015 klesly dokonce pod hranici 0,1 (Podnik by tedy nebyl schopen pomocí pohotových peněžních prostředků uhradit ani jednu desetinu svých krátkodobých závazků). Nejvíce se doporučenému intervalu hodnot přibližuje pohotová likvidita z důvodu vysokého podílu pohledávek na krátkodobých aktivech.

Graf č.11 zachycuje vývoj všech tří ukazatelů společně s jejich doporučenými hodnotami (horizontálními přímkami). S výjimkou roku 2016 dosáhla pohotová likvidita vždy nejmenší difference mezi doporučenou hodnotou a hodnotou skutečně dosaženou ze sledovaných ukazatelů likvidity. Trend je u všech tří ukazatelů kolísavý se vzájemně opačnou změnou v roce 2016. Zatímco okamžitá likvidita vzrostla absolutně o 9 procent, pohotová a běžná likvidita zaznamenaly absolutní pokles o 27 respektive 34 procent.

Graf 11 - Vývoj ukazatelů likvidity v letech 2012-2016



Zdroj: vlastní zpracování na základě dostupných účetních výkazů Sdružení Neratov z let 2012-2016

4.2.3.3 Analýza ukazatelů aktivity

Ukazatele aktivity kvantifikují schopnost podniku efektivně hospodařit se svými zdroji. Ve vzorcích pro výpočet jednotlivých ukazatelů aktivity jsou rozhodujícím faktorem tržby, které jsou poměřovány s různými typy aktiv či pasiv. Tabulka č.14 poskytuje informace o hodnotách všech sledovaných ukazatelů aktivity Sdružení Neratov v letech 2012-2016 včetně doporučených hodnot.

Tabulka 14 - Ukazatele aktivity 2012-2016

Ukazatel aktivity	2012	2013	2014	2015	2016	Dop. hodnota
Obrat zásob	13,52	11,23	12,65	12,38	13,61	(4,5-6) (Synek, 2011)
Tržby (tis. Kč)	9985	10282	11280	11958	16730	
Průměrný stav zásob (tis. Kč)	738,5	915,5	891,5	966	1229,5	
Doba obratu zásob	26,63	32,06	28,46	29,08	26,45	(60-80) (Synek, 2011)
Obrat zásob (tis. Kč)	13,52	11,23	12,65	12,38	13,61	
Vázanost celkových aktiv	3,91	3,98	3,78	3,64	3,02	(0,66-1) (Sedláček, 2007)
Průměrný stav aktiv (tis. Kč)	38997	40918	42643	43553	50579	
Tržby (tis. Kč)	9985	10282	11280	11958	16730	
Obrat celkových aktiv	0,26	0,25	0,26	0,27	0,33	(1-1,5) (Synek, 2011)
Tržby (tis. Kč)	9985	10282	11280	11958	16730	
Prům, stav aktiv (tis. Kč)	38997	40918	42643	43553	50579	
Doba samoreprodukce	17	12,91	82,8	12,59	35,23	< 8 (Slavík, 2013)
Vlastní kapitál (tis. Kč)	31663	34403	33865	36083	35439	
EAT + odpisy (tis. Kč)	1863	2665	409	2865	1006	
Doba obratu pohledávek	58,93	95,71	88,66	91,91	92,36	30 (Pavelková, 2013)
Prům. stav pohl. (tis. Kč)	1634,5	2733,5	2778	3053	4292	
Tržby (tis. Kč)	9985	10282	11280	11958	16730	
Doba obratu závazků	107,08	173,2	171,8	178,8	239,1	≤ 30 (Pavelková, 2013)
Krátkodobé závazky (tis. Kč)	2970	4948	5384	5940	11109	
Tržby (tis. Kč)	9985	10282	11280	11958	16730	

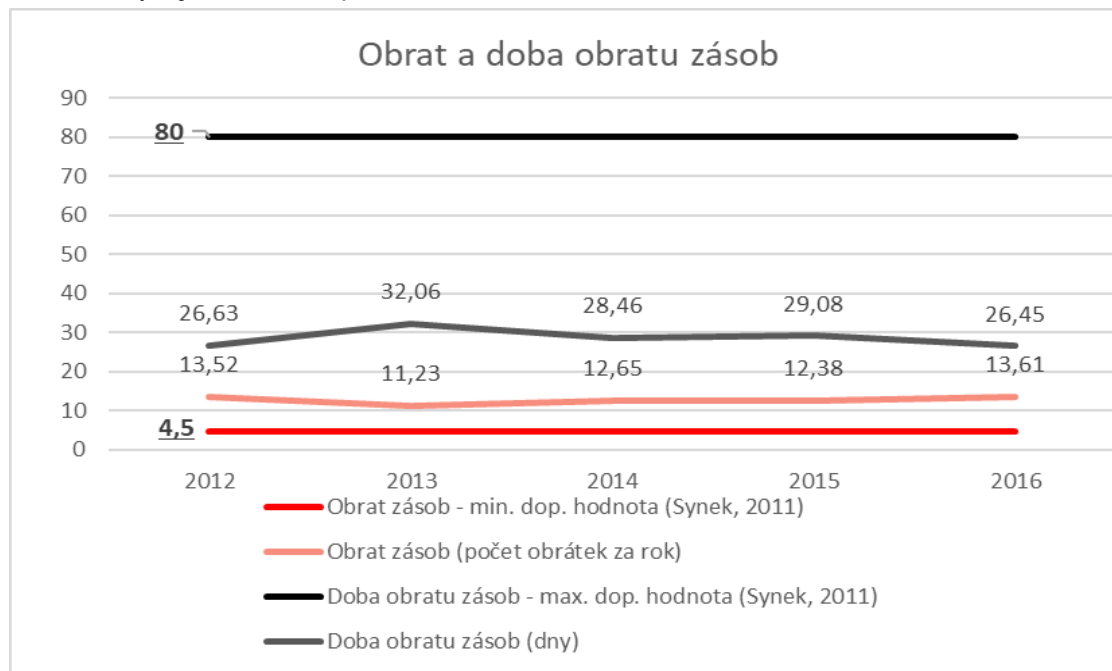
Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů

První sledovanou skupinou aktiv jsou zásoby a jejich obrat, resp. doba jejich obratu. Hodnota obratu zásob udává, kolikrát ročně je v průměru prodána každá položka zásob. V zájmu podniku je dosahování co nejvyšší hodnoty tohoto ukazatele. Naproti tomu doba obratu zásob vyjadřuje ve dnech průměrnou dobu, za kterou se podniku podaří veškeré

zásoby prodat. Graf č. 12 dokládá, že se Sdružení Neratov dařilo v celém analyzovaném období dosahovat dostatečně vysoké hodnoty obratu zásob a tím pádem i dostatečně

nízké hodnoty doby obratu zásob. Důvodem je uspokojivá poptávka po produktech chráněných dílen a jejich rychlý odbyt.

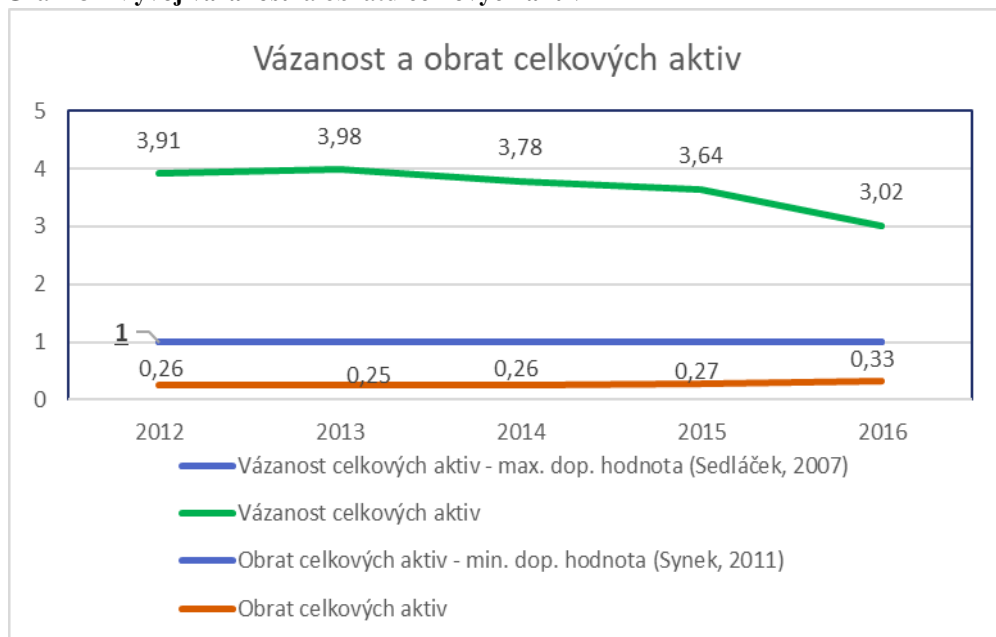
Graf 12 - Vývoj obratu a doby obratu zásob



Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů

Analýza vázanosti a obratu celkových aktiv odpovídá na otázku, za kolik let pokryjí tržby celkovou výši aktiv podniku, resp. jakou jejich část pokryjí tržby z daného roku. Doporučená hodnota je v obou případech rovna 1, tedy roční tržby by se měly alespoň rovnat celkovým aktivům. Je zřejmé, že u Sdružení Neratov tomu tak ani v jednom ze sledovaných let není. Hodnota ročních tržeb byla v roce 2012 rovna 26% hodnoty celkových aktiv. Tento podíl se do roku 2016 zvýšil na jednu třetinu. Tento vývoj ilustruje graf č.13

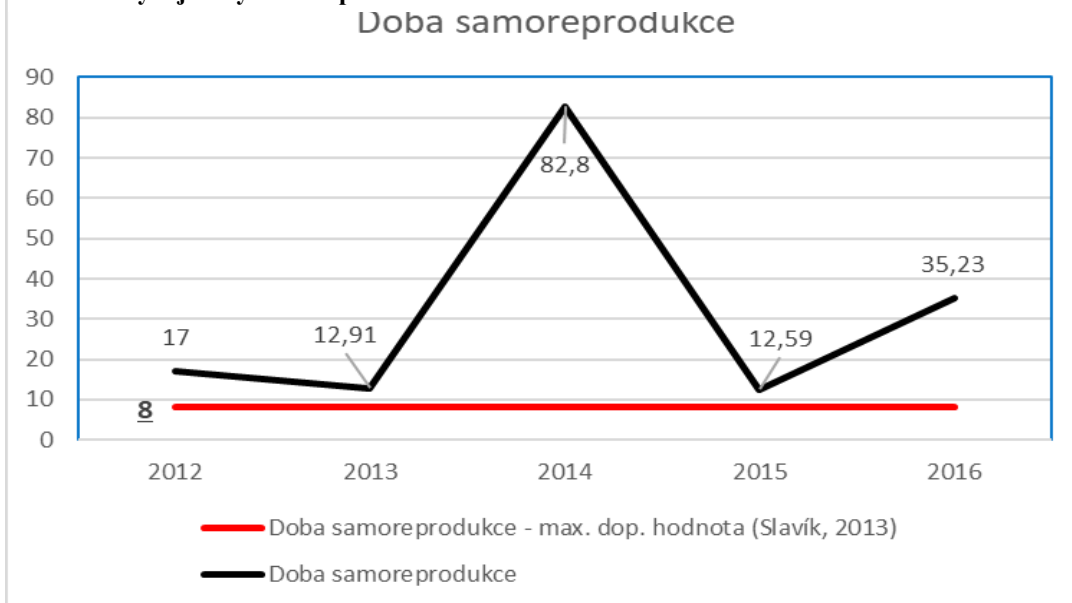
Graf 13 - Vývoj vázanosti a obratu celkových aktiv



Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů

Doba samoreprodukce je ukazatel, vyjadřující poměr vlastního kapitálu a čistého zisku společně s odpisy. Lze ho interpretovat jako dobu v letech, za kterou je podnik schopen z cash flow vlastní kapitál vyrovnat. Ve všech sledovaných letech je hodnota tohoto ukazatele v případě Sdružení Neratov nad doporučenou hodnotou, a to nejvýrazněji v roce 2014. Tento výkyv byl způsoben nejnižší hodnotou výsledku hospodaření ze všech sledovaných let. Zbylé dvě položky, figurující ve vzorci pro výpočet doby samoreprodukce (odpisy a vlastní jmění) nezaznamenali výraznou změnu v průběhu sledovaných let. Značně kolísavý vývoj hodnoty tohoto ukazatele znázorněný grafem č.14 je tedy způsoben změnami ve výši čistého zisku.

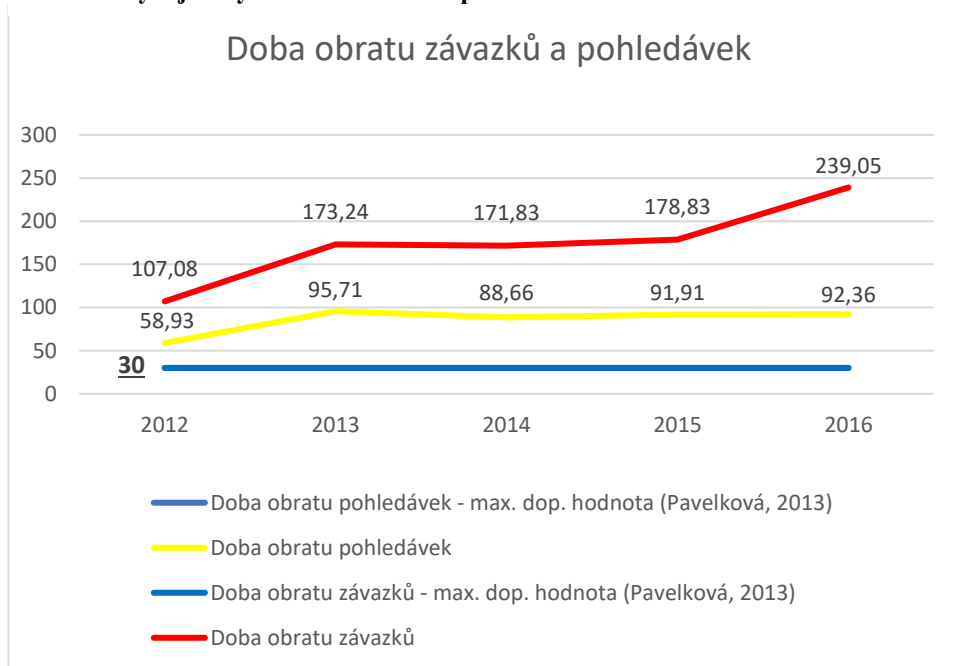
Graf 14 - Vývoj doby samoreprodukce



Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů

Doba obratu pohledávek a závazků vypovídá o tom, po kolika dnech podnik průměrně splácí své závazky, resp. po kolika dnech mu jsou uhrazeny veškeré pohledávky. Z grafu č.15 je zřejmé, že hodnota závazků a tím pádem i doba jejich obratu převyšuje hodnotu a dobu obratu pohledávek. Nejmarkantnější rozdíl lze pozorovat v posledním roce sledovaného období, kdy byla hodnota krátkodobých závazků více než 2,5 vyšší než hodnota krátkodobých pohledávek.

Graf 15 - Vývoj doby obratu závazků a pohledávek



Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů

4.2.3.4 Analýza ukazatelů zadluženosti a autarkie

Ukazatele zadluženosti sledují podnik především z hlediska zastoupení cizích zdrojů na krytí jeho majetku. Lze ji sledovat u podniků působících v ziskovém i neziskovém sektoru. Autarkie je specifická kategorie ukazatelů, užívaná pouze u neziskových organizací. Sleduje míru soběstačnosti jejich hlavní činnosti. Tabulka č.15 obsahuje hodnoty ukazatelů zadluženosti a autarkie ve sledovaném období let 2012-2016.

Tabulka 15 - Ukazatele zadluženosti a autarkie

Ukazatel zadluženosti	2012	2013	2014	2015	2016	Dop. hodnota
Zadluženost	18%	20%	20%	19%	36%	< 100 % (Synek, 2011)
Celkové závazky (tis. Kč)	7 138	8 548	8 416	8 404	20 253	
Celková aktiva (tis. Kč)	38 833	43 003	42 283	44 823	56 335	
Finanční páka	1,23	1,25	1,25	1,24	1,59	≤ 2 (Slavík, 2013)
Celková aktiva (tis. Kč)	38 833	43 003	42 283	44 823	56 335	
Vlastní kapitál (tis. Kč)	31 663	34 403	33 865	36 083	35 439	
Úrokové krytí	5,37	21,63	-14,39	9,51	-4,03	≥ 3 (Kislingerová, 2008)
EBIT (tis. Kč)	510	1514	-921	1521	-475	
Nákladové úroky (tis. Kč)	95	70	64	160	118	
Ukazatel autarkie	2012	2013	2014	2015	2016	Dop. hodnota
Autarkie hlavní činnosti	117%	125%	118%	101%	98%	≥ 100 % (Synek, 2011)
Výnosy hlavní činnosti (tis. Kč)	3732	3962	3814	3718	3815	
Náklady hlavní činnosti (tis. Kč)	3183	3171	3231	3669	3889	

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů

Ukazatel zadluženosti je v každém ze sledovaných let hluboko pod doporučenou optimální hodnotou, avšak s téměř dvojnásobným nárůstem během roku 2016. Jedná se o velmi dobré hodnoty, a to především z hlediska případné žádosti o bankovní či jiný úvěr.

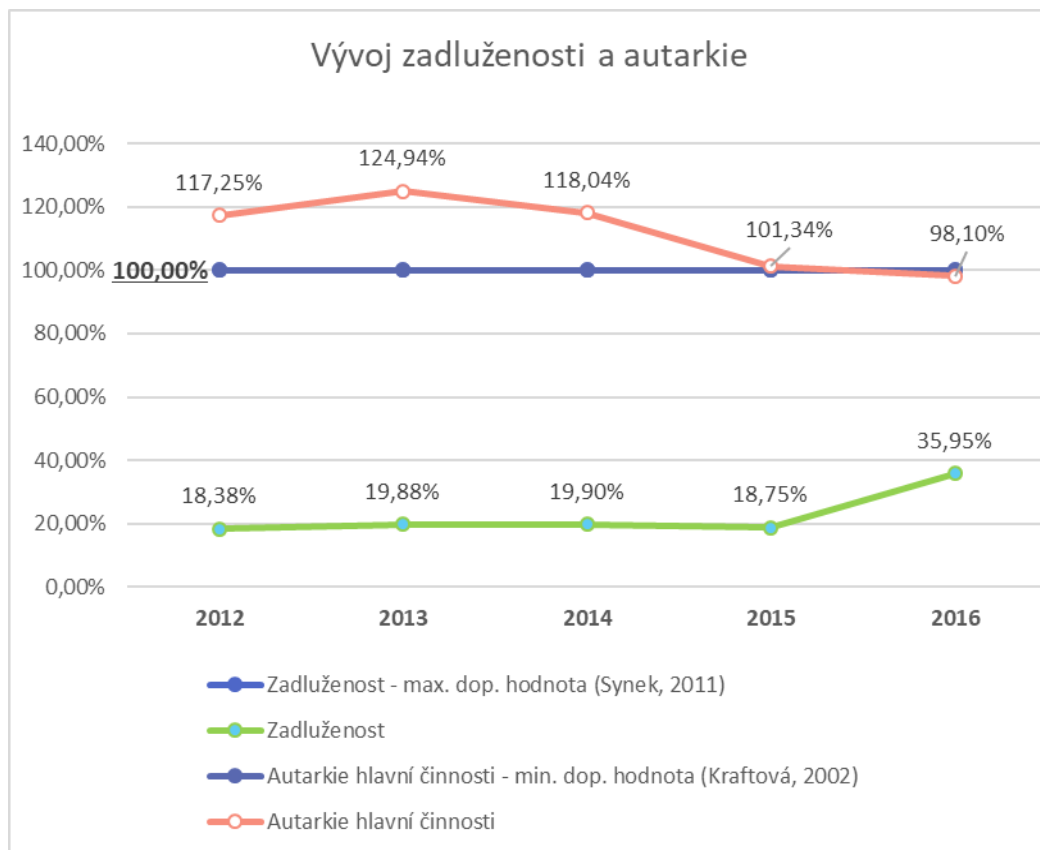
Hodnoty ukazatele finanční páky lze okomentovat velmi podobně. Dosažené hodnoty jsou ve všech sledovaných letech bezpečně pod maximální doporučenou úroveň s patrným nárůstem během posledního sledovaného účetního období, během kterého se podíl cizího kapitálu na celkových pasivech významným způsobem zvýšil.

Zdaleka nejkolísavější průběh ze všech ukazatelů zadluženosti a autarkie lze sledovat u úrokového krytí. Meziročně docházelo k nezanedbatelným změnám nejenom v případě nákladových úroků, ale zejména u výsledku hospodaření. Z důvodu jeho záporných hodnot v letech 2014 a 2016 byla záporná i hodnota úrokového krytí. Nicméně lze konstatovat, že v letech 2012, 2013 a 2015 je hodnota tohoto ukazatele v normě.

Hodnoty autarkie ukazují, že hlavní činnost Sdružení Neratov generovala v letech 2012-2015 vyšší výnosy, než kolik na ní bylo nutno vynaložit nákladů. Pouze v roce 2016 se hodnota ukazatele dostala mírně pod doporučenou hodnotu.

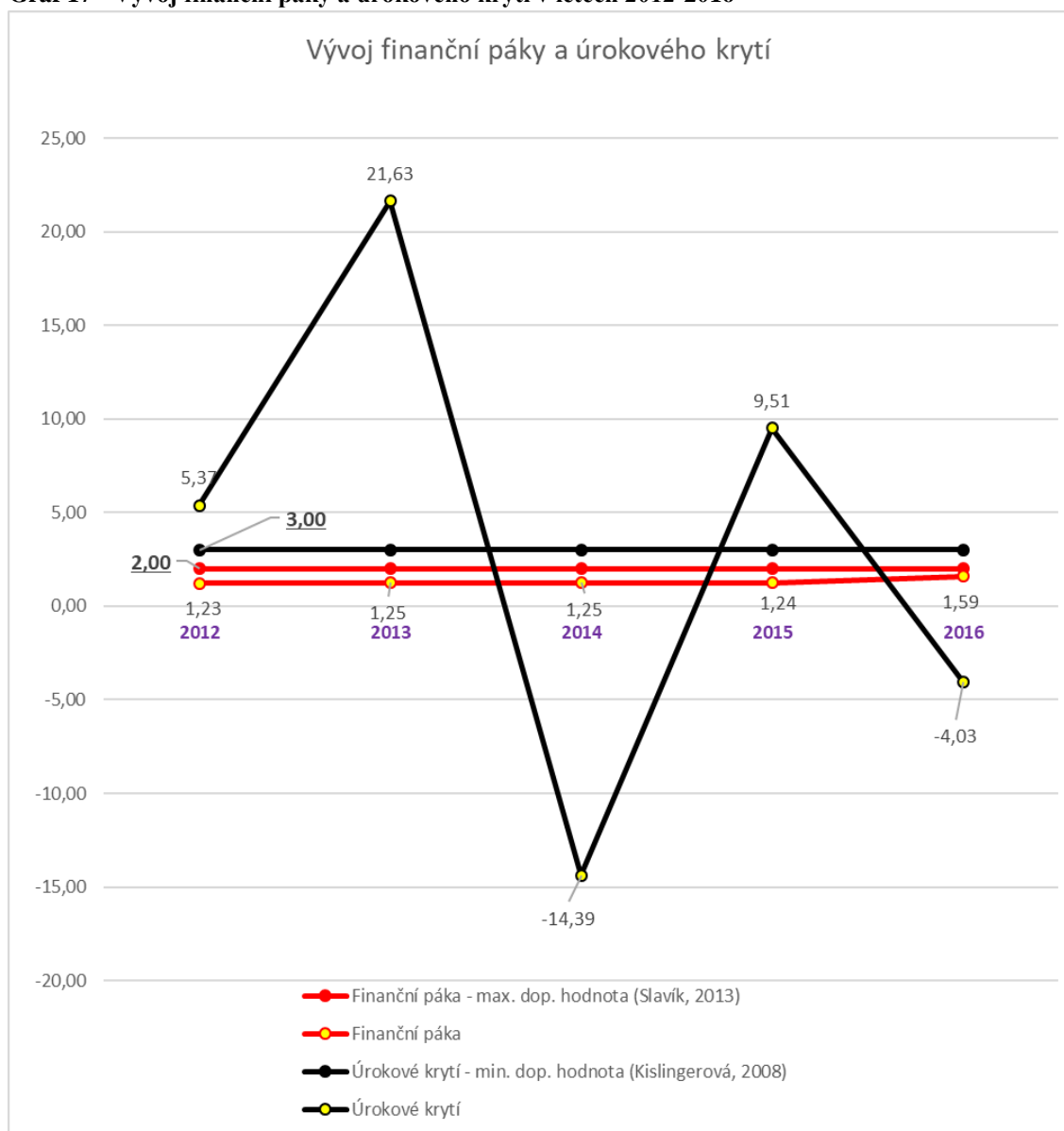
Grafy č.15 a č.16 graficky znázorňují průběh všech ukazatelů zadluženosti a autarkie. Z důvodu shody své doporučené hodnoty byla pro graf č. 15 zvolena zadluženost a autarkie. Finanční páka a úrokové krytí figurují v grafu č.16.

Graf 16 - Vývoj zadluženosti a autarkie v letech 2012-2016



Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů

Graf 17 - Vývoj finanční páky a úrokového krytí v letech 2012-2016



Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů

4.2.4 Analýza rozdílových ukazatelů

V rámci analýzy rozdílových ukazatelů byla provedena analýza čistého pracovního kapitálu a čistého peněžně-pohledávkového finančního fondu (ČPF). Tato skupina ukazatelů finanční analýzy sleduje absolutní rozdíly mezi vybranými součástmi oběžného majetku a krátkodobými závazky. V kombinaci s ukazateli likvidity tedy utváří kompletní pohled na vztah mezi krátkodobými závazky a oběžným majetkem, resp. vybranými částmi oběžného majetku organizace. Všechny vypočtené hodnoty rozdílových ukazatelů jsou uvedeny v tabulce č.16.

Tabulka 16 - Hodnoty rozdílových ukazatelů v letech 2012-2016

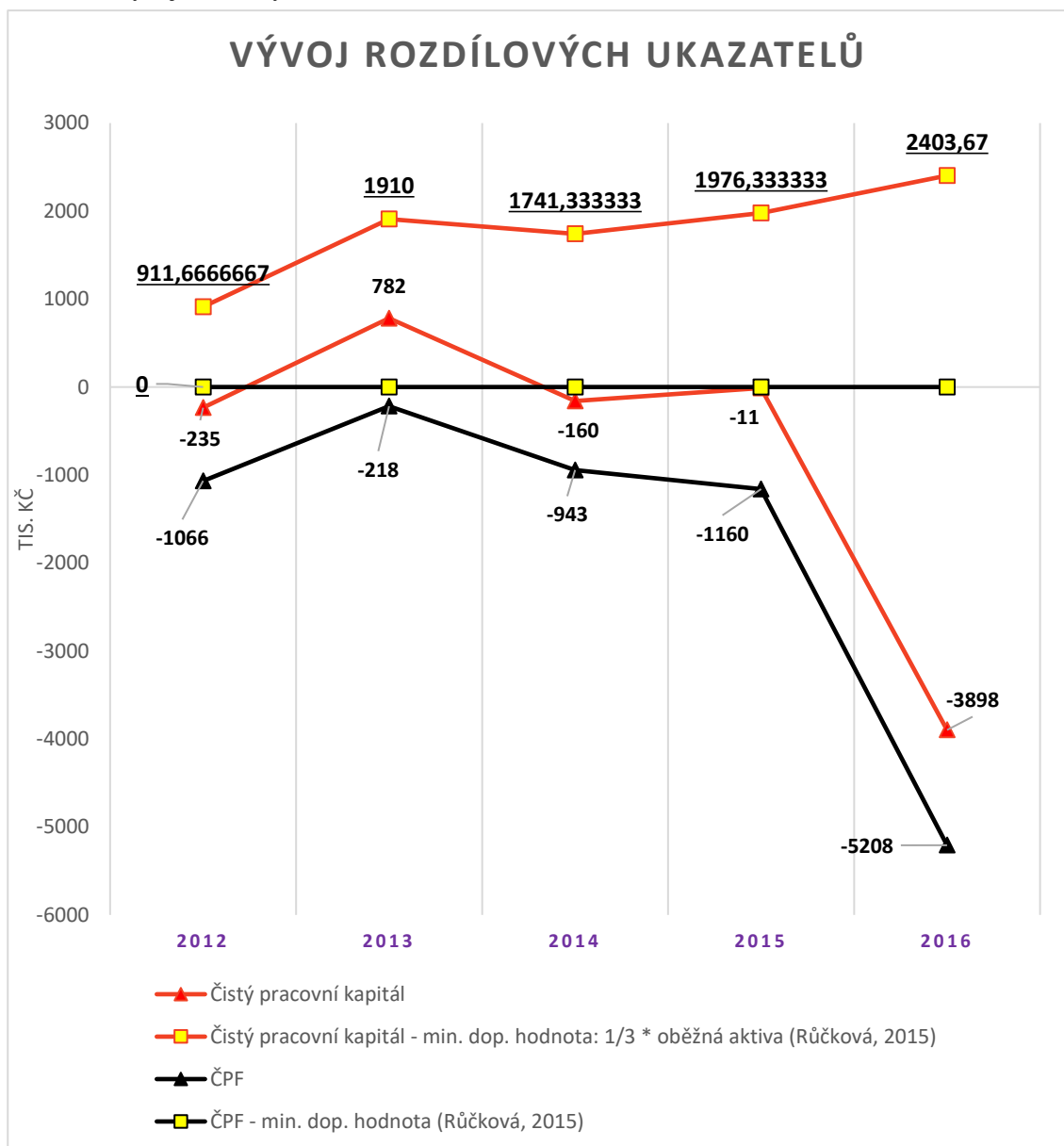
Rozdílový ukazatel	2012	2013	2014	2015	2016	Dop. hodnota
Čistý pracovní kapitál	-235	782	-160	-11	-3898	> (1/3* Ob. aktiva) (Růčková, 2015)
Oběžná aktiva (tis. Kč)	2735	5730	5224	5929	7211	
Krátkodobé závazky (tis. Kč)	2970	4948	5384	5940	11109	
ČPF	-1066	-218	-943	-1160	-5208	> 0 (Růčková, 2015)
Oběžná aktiva (tis. Kč)	2735	5730	5224	5929	7211	
Zásoby (tis. Kč)	831	1000	783	1 149	1 310	
Krátkodobé závazky (tis. Kč)	2970	4948	5384	5940	11109	

Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů

Z analýzy čistého pracovního kapitálu Sdružení Neratov vyplývá nepříznivá skutečnost, že ve čtyřech z pěti sledovaných let převyšovaly krátkodobé závazky celkovou výši oběžných aktiv. V těchto letech nabývala tedy hodnota čistého pracovního kapitálu záporných hodnot s výrazným negativním výkyvem v roce 2016. Jediným rokem, ve kterém organizace dosáhla jeho kladné hodnoty byl rok 2013.

V případě čistého peněžně-pohledávkového finančního fondu není kladné hodnoty dosaženo ani v roce 2013, ve kterém hodnota zásob převýšila rozdíl mezi oběžnými aktivy a krátkodobými závazky. Hodnota zásob během sledovaného období výrazněji nekolísá, trend obou sledovaných rozdílových ukazatelů lze tedy považovat za totožný.

Graf 18 - Vývoj rozdílových ukazatelů v letech 2012-2016



Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů

Graf č.18 dokumentuje nedosažení minimální doporučené hodnoty u obou ukazatelů ve všech sledovaných letech s významnou negativní změnou v roce 2016. Důvodem tohoto poklesu je výraznější růst krátkodobých závazků než oběžných aktiv.

5 Závěr a vyhodnocení

Tato bakalářská práce zhodnotila celkové hospodaření neziskové organizace Sdružení Neratov v letech 2012-2016. Nejprve byla podrobena rozboru hlavní a hospodářská činnost tohoto podniku. Následně byla provedena horizontální analýza, vertikální analýza a analýza poměrových a rozdílových ukazatelů.

Počet zaměstnanců se během sledovaného období více než zdvojnásobil (z hodnoty 68 v roce 2012 se postupně zvýšil až na 154). Na celkových nákladech se nejvýrazněji podílely osobní náklady (49%). Celkové výnosy byly z největší části (41%) tvořeny tržbami z vlastní činnosti, které převýšily dotace správní správy. Výše nákladů a výnosů hlavní činnosti nezaznamenala během sledovaných let významnou změnu. S výjimkou roku 2016 byla hlavní činnost zisková. Hospodářská činnost naproti tomu vykazovala zcela odlišný trend. Náklady i výnosy každoročně stoupaly a zisk se střídal se ztrátou. V letech 2012, 2014 a 2016 byla hospodářská činnost ztrátová, v letech 2013 a 2015 zisková. Provedením horizontální a vertikální analýzy byl během sledovaného období zjištěn nárůst celkových aktiv organizace o 45 %. Na tomto nárůstu se nejvýznamněji podílel dlouhodobý majetek, jehož hodnota vzrostla mezi lety 2012-2016 o 13 026 tis. Kč, především z důvodu otevření nových chráněných pracovišť (montážních dílen, zahradnictví, bistra a hospody). Zastoupení dlouhodobých a krátkodobých aktiv v celkové skladbě majetku je charakterizováno výraznou převahou dlouhodobého majetku. Ten tvořil celková aktiva z 93 % v roce 2012, ve zbývajících letech sledovaného období z přibližně 86 %. Analýza zdrojů financování majetku (pasiv) prokázala stabilně vysoký podíl vlastního kapitálu během prvních 4 let analyzovaného období, který se pohyboval v rozmezí 80–83 %. V roce 2016 však vlastní kapitál tvořil pouze 63 % procent veškerých pasiv, z důvodu navýšení dlouhodobých bankovních úvěrů, nutných k financování rozšíření chráněných dílen.

Horizontální a vertikální analýza výkazu zisku a ztráty ukázala, že nejnákladnější položkou jsou osobní náklady, které po celé analyzované období rostly. Jejich procentuální zastoupení na celkových nákladech se pohybovalo v rozmezí 47-53 %. V případě výnosů jednoznačně převažovaly tržby za vlastní výkony a za zboží společně s provozními dotacemi. Obě výnosové skupiny zaznamenávali v absolutních hodnotách každoroční růst. Celkové výnosy byly během let 2012-2016 tvořeny těmito dvěma skupinami z 85-89 %.

V tabulce č.12 jsou zobrazeny hodnoty vybraných ukazatelů rentability společně s jejich doporučenými hodnotami. Pouze v případě rentability tržeb přesáhly dosažené hodnoty v letech 2013 a 2015 své minimální doporučené hodnoty. Přestože výsledky nejsou v případě těchto ukazatelů příznivé, nemusí se v případě neziskové organizace jednat o skutečnost indikující její finanční nestabilitu. Vypočtené hodnoty ukazatelů likvidity, uvedené v tabulce č.13 však jisté riziko znamenají. V žádném roce se nepodařilo přesáhnout spodní doporučenou hranici žádnému z vybraných ukazatelů. V případě běžné a pohotové likvidity lze navíc sledovat klesající trend od roku 2013. Hodnoty se v roce 2016 dostaly na úroveň 0,65 resp. 0,53. Tento problém je způsoben vysokou vázaností majetku v dlouhodobých, nelikvidních aktivech a nízkými stavy peněžních prostředků. Ukazatele aktivity poukazují na vysokou obrátkovost zásob (13,61 v roce 2016) a tedy i na krátkou dobu jejich obratu (26,45 dní v roce 2016). Naproti tomu ukazatele aktivity, vztažené na celková aktiva mají opačný vztah ke svým doporučeným hodnotám (bylo dosaženo vysokých hodnot vázanosti celkových aktiv a nízkých hodnot obratu celkových aktiv). Velmi nestálý trend, avšak s hodnotami vždy výrazně nad maximální doporučenou hodnotou lze pozorovat u doby samoreprodukce (hodnoty se pohybují v intervalu 12-83). Doba obratu pohledávek je výrazně nižší než doba obratu závazků, což je pro organizaci na jednu stranu příznivá situace, nicméně především hodnota z roku 2016 (239 dní) je velmi vysoká. Situaci způsobila krátkodobá finanční výpomoc z tohoto roku. Ukazatele zadluženosti a autarkie vykazovaly z pohledu svých doporučených hodnot dobré výsledky. Sdružení Neratov nebylo během let 2012-2016 předlužené (nejvyšší hodnota 36 % v roce 2016). Dostatečně spoléhalo na vlastní kapitál, nákladové úroky byly v letech s kladným hospodářským výsledkem dostatečně kryty a náklady hlavní činnosti převýšily její výnosy pouze v roce 2016 a to velmi mírně. Všechny hodnoty ukazatelů zadluženosti a autarkie obsahuje tabulka č.15. Hodnoty rozdílových ukazatelů (tabulka č.16) opět poukazují na relativně vysoké hodnoty krátkodobých závazků vůči oběžným aktivům. Oba vybrané ukazatele se během celého období pohybovaly pod minimální doporučenou hodnotou s výrazným negativním výkyvem v roce 2016.

Na základě výsledků provedené finanční analýzy vyplývá doporučení, týkající se především likvidity. Organizace by měla vyvinout snahu o zvýšení stavu svých oběžných aktiv, zejména pak pohotových peněžních prostředků. Toho by mělo být dosaženo zvýšenými tržbami ze stávajících i z nově plánovaných aktivit. V účetních výkazech již

za rok 2017 by se měl projevit rozšířený provoz montážních dílen v Žamberku a Králíkách, do jejichž vybudování bylo v minulých letech investováno. Na základě provedené finanční analýzy se jako vhodný návrh, vedoucí ke zlepšení finanční situace Sdružení Neratov, jeví rozšíření portfolia nabízených služeb veřejnosti. Konkrétně navrhuji zajišťování svatebních oslav, které by bylo možné pořádat v areálu místního pivovaru, založeného v roce 2017. Jednalo by se o kompletní službu, zajišťující slavnostní oběd i následný program. Predikce budoucích peněžních toků, pramenících z této činnosti v letech 2019-2023 je uvedena v příloze č.9. Je zde kalkulováno s 20 hostinami ročně. Kromě rozšiřování aktivit, které jsou výdělečné je také v plánu omezení aktivit nevýdělečných. Svůj provoz omezí chráněná dílna Pradlenka, která bude nadále zajišťovat služby prádelny pouze pro vnitřní potřebu Sdružení Neratov. Důsledkem těchto kroků by měly být zlepšené výsledky ukazatelů finanční analýzy, především pak ukazatelů likvidity a rentability.

6 Seznam použitých zdrojů

Tištěné zdroje:

Boukal, P. (2009). *Nestátní neziskové organizace: (teorie a praxe)*. Praha: Oeconomica. ISBN: 978-80-2451-650-9

Hyánek, V. (2007). *Neziskové organizace ve veřejných službách*. Brno: Masarykova univerzita. ISBN: 80-210-4423-3

Kalouda, F. (2016). *Finanční analýza a řízení podniku*. Praha: Aleš Čeněk. ISBN: 978-80-7380-591-3

Kislingerová, E., & Hnilica, J. (2008). *Finanční analýza: krok za krokem*. Praha: C.H. Beck pro praxi. ISBN: 80-717-9713-8

Knápková, A., & Pavelková, D. (2010). *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. Praha: Grada. ISBN: 80-247-3349-8

Kraftová, I. (2002). *Finanční analýza municipální firmy*. Praha: C.H. Beck. ISBN: 80-717-9778-2

Otrusinová, M. (2011). *Finanční hospodaření municipálních jednotek po novele zákona o účetnictví*. Praha: C.H. Beck. ISBN: 978-80-7400-342-4

Pavelková, D., Knápková, A., & Šteker, K. (2013). *Finanční analýza : komplexní průvodce s příklady*. Praha: Grada. ISBN: 978-80-2474-456-8

Pelikánová, A. (2016). *Účetnictví, daně a financování pro nestátní neziskovky*. Praha: Grada. ISBN: 80-271-9509-8

Peterson, P. (1999). *Analysis of financial statements*. New York: John Wiley & Sons. ISBN: 978-18-8324-959-5

Provazníková, R. (2015). *Financování měst, obcí a regionů - teorie a praxe*. Praha: Grada Publishing a.s. ISBN: 80-247-5921-7

Rektořík, J. (2010). *Organizace neziskového sektoru*. Praha: Ekopress. ISBN: 978-80-8692-954-5

Růčková, P. (2015). *Finanční analýza : metody, ukazatele, využití v praxi*. Praha: Grada publishing. ISBN: 978-80-2475-534-2

Sedláček, J. (2007). *Finanční analýza podniku*. Brno: Computer Press. ISBN: 978-80-2511-830-6

Skálová, J. (2017). *Podvojně účetnictví 2017*. Praha: Grada publishing. ISBN: 80-271-9612-4

Slavík, J. (2013). *Finanční průvodce nefinančního manažera: Jak se rychle zorientovat v podnikových a projektových financích*. Praha: Grada. ISBN: 978-80-2478-436-6

Synek, M. (2011). *Manažerská ekonomika*. Praha: Grada. ISBN: 978-80-2473-494-1

Šedivý, M. (2011). *Úspěšná nezisková organizace*. Praha: Grada Publishing, a.s. ISBN: 978-80-2474-041-6

Tracy, A. (2012). *Ratio Analysis Fundamentals: How 17 Financial Ratios Can Allow You to Analyse Any Business on the Planet*. Sydney: RatioAnalysis.net. ISBN: 978-14-9492-263-4

Vandyck, C. (2006). *Financial Ratio Analysis: A Handy Guidebook*. Victoria: Trafford Publishing. ISBN: 978-14-2510-526-6

Elektronické zdroje:

Burešová, Z. (10. prosinec 2016). *Sdružení Neratov*. Získáno 16. října 2017, z <https://www.neratov.cz/historie-sdruzeni>

7 Přílohy

Příloha 1 - PASIVA 2012-2016

Rozvaha Sdružení Neratov v letech 2012-2016- Pasiva							
Účtová třída	Účetní období (stav k poslednímu dni účetního období, tis. Kč)	Číslo řádku	2012	2013	2014	2015	2016
	PASIVA CELKEM	86	38 833	43 003	42 283	44 823	56 335
A.	Vlastní zdroje celkem	87	31 663	34 403	33 865	36 083	35 439
A. I.	Jmění celkem	88	27 583	28 809	29 193	29 890	29 721
A. I. 1.	Vlastní jmění	89	27 583	28 809	29 193	29 890	29 721
A. I. 2.	Fondy	90					
A. I. 3.	Oceňovací rozdíly z přecenění finančního majetku a závazků	91					
A. II.	Výsledek hospodaření celkem	92	4 080	5 594	4 672	6 193	5 718
A. II. 1.	Účet výsledku hospodaření	93	510	1 514	-922	1 521	-475
A. II. 2.	Výsledek hospodaření ve schvalovacím řízení	94				-922	
A. II. 3.	Nerozdělený zisk, neuhrazená ztráta minulých let	95	3 570	4 080	5 594	5 594	6 193
B.	Cizí zdroje celkem	96	7 170	8 600	8 418	8 740	20 896
B. I.	Rezervy celkem	97					
B. I. 1.	Rezervy	98					
B. II.	Dlouhodobé závazky celkem	99	4 168	3 600	3 032	2 464	9 144
B. II. 1.	Dlouhodobé bankovní úvěry	100	4 168	3 600	3 032	2 464	9 144
B. II. 2.	Vydané dluhopisy	101					
B. II. 3.	Závazky z pronájmu	102					
B. II. 4.	Přijaté dlouhodobé zálohy	103					
B. II. 5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	104					
B. II. 6.	Dohadné účty pasivní	105					
B. II. 7.	Ostatní dlouhodobé závazky	106					
B. III.	Krátkodobé závazky celkem	107	2 970	4 948	5 384	5 940	11 109
B. III. 1.	Dodavatelé	108	894	1 506	436	1 029	1 146
B. III. 2.	Směnky k úhradě	109					
B. III. 3.	Přijaté zálohy	110	948	782	770	796	776
B. III. 4.	Ostatní závazky	111	152	7	72	41	112
B. III. 5.	Zaměstnanci	112	540	615	755	857	1 195
B. III. 6.	Ostatní závazky vůči zaměstnancům	113					
B. III. 7.	Závazky k institucím sociálního zabezpečení a veřejného zdravotního pojištění	114	233	268	332	370	516
B. III. 8.	Daň z příjmů	115					
B. III. 9.	Ostatní přímé daně	116					
B. III. 10.	Daň z přidané hodnoty	117	33	9			19
B. III. 11.	Ostatní daně a poplatky	118					
B. III. 12.	Závazky ze vztahu k státnímu rozpočtu	119		520	227		
B. III. 13.	Závazky ze vztahu k rozpočtu orgánů územních samosprávných celků	120					
B. III. 14.	Závazky z upsaných nesplacených cenných papírů a podílů	121					
B. III. 15.	Závazky k účastníkům sdružení	122					
B. III. 16.	Závazky z pevných termínovaných operací a opcí	123					
B. III. 17.	Jiné závazky	124	166	1212	2 788	847	3 300
B. III. 18.	Krátkodobé bankovní úvěry	125				2000	
B. III. 19.	Eskontní úvěry	126					
B. III. 20.	Vydané krátkodobé dluhopisy	127					
B. III. 21.	Vlastní dluhopisy	128					
B. III. 22.	Dohadné účty pasivní	129	4	29	4		45
B. III. 23.	Ostatní krátkodobé finanční výpomoci	130					4 000
B. IV.	Jiná pasiva celkem	131	32	52	2	336	643
B. IV. 1.	Výdaje příštích období	132	32	52	2	208	478
B. IV. 2.	Výnosy příštích období	133				128	165
B. IV. 3.	Kursová rozdíly pasivní	134					

Příloha 3 - NÁKLADY 2012-2016

Účtová třída	Výkaz zisku a ztráty Sdružení Neratov 2012-2016: Náklady	č.ř.	Sledované období				
			2012	2013	2014	2015	2016
A. I.	Spotřebované nákupy celkem	01	5469	6025	6852	7722	11398
A. I. 1.	Spotřeba materiálu	02	1678	2265	2636	3068	6302
A. I. 2.	Spotřeba energie	03	1783	1877	1807	1865	1992
A. I. 3.	Spotřeba ostatních neskladovatelných dodávek	04	191	172	211		
A. I. 4.	Prodané zboží	05	1817	1711	2198	2789	3104
A. II.	Služby celkem	06	2069	2952	3809	3444	3365
A. II. 5.	Opravy a udržování	07	233	512	561	693	813
A. II. 6.	Cestovné	08		11	3	91	11
A. II. 7.	Náklady na reprezentaci	09	4	16	9	14	15
A. II. 8.	Ostatní služby	10	1832	2413	3236	2646	2526
A. III.	Osobní náklady celkem	11	9877	10027	12315	13523	19152
A. III. 9.	Mzdové náklady	12	7520	7653	9339	10420	14834
A. III. 10.	Zákonné sociální pojištění	13	2262	2294	2798	3067	4272
A. III. 11.	Ostatní sociální pojištění	14		80			
A. III. 12.	Zákonné sociální náklady	15	45		119	36	46
A. III. 13.	Ostatní sociální náklady	16			59		
A. IV.	Daně a poplatky celkem	17	16	24	51	10	27
A. IV. 14.	Daň silniční	18					
A. IV. 15.	Daň z nemovitosti	19	5	6	6	6	
A. IV. 16.	Ostatní daně a poplatky	20	11	18	45	4	
A. V.	Ostatní náklady celkem	21	424	768	1401	1010	1055
A. V. 17.	Smluvní pokuty a úroky z prodlení	22					23
A. V. 18.	Ostatní pokuty a penále	23	3	7	1	3	
A. V. 19.	Odpis nedobytné pohledávky	24				3	1
A. V. 20.	Úroky	25	95	70	64	160	118
A. V. 21.	Kursově ztráty	26			2	1	3
A. V. 22.	Dary	27	8	304	525	387	427
A. V. 23.	Manka a škody	28	7	16	176		
A. V. 24.	Jiné ostatní náklady	29	311	371	633	456	483
A. VI.	Odpisy, prodaný majetek, tvorba rezerv a opravných položek	30	1353	1151	1330	1344	1481
A. VI. 25.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	31	1353	1149	1330	1344	1445
A. VI. 26.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	32		2			10
A. VI. 27.	Prodané cenné papíry a podíly	33					
A. VI. 28.	Prodaný materiál	34					
A. VI. 29.	Tvorba rezerv	35					26
A. VI. 30.	Tvorba opravných položek	36					
A. VII.	Poskytnuté příspěvky celkem	37				5	10
A. VII. 31.	Poskytnuté příspěvky zúčtované mezi organizačními složkami	38				5	10
A. VII. 32.	Poskytnuté členské příspěvky	39					
A. VIII.	Daň z příjmů celkem	40					
A. VII. 33.	Dodatečné odvody daně z příjmů	41					
A.	Náklady celkem	42	19158	20947	25758	27058	36488

Příloha 4 - VÝNOSY 2012-2016

Účtová třída	Výkaz zisku a ztráty Sdružení Neratov 2012-2016: Výnosy	č.ř.	Sledované období				
			2012	2013	2014	2015	2016
	Tržby za vlastní výkony a za zboží celkem	43	9985	10282	11280	11958	16730
B. I. 1.	Tržby za vlastní výroby	44	893	963	1387	1178	2326
B. I. 2.	Tržby z prodeje služeb	45	6875	7170	6978	7316	9117
B. I. 3.	Tržby za prodané zboží	46	2217	2149	2915	3464	5287
	Změna stavu vnitroorganizačních zásob celkem	47	90	91	130	149	
B. II. 4.	Změna stavu zásob nedokončené výroby	48					
B. II. 5.	Změna stavu zásob polotovarů	49					
B. II. 6.	Změna stavu zásob výrobků	50	90	91	130	149	
B. II. 7.	Změna stavu zvířat	51					
	Aktivace celkem	52	300	142	-36		
B. III. 8.	Aktivace materiálu a zboží	53	300	142	-36		
B. III. 9.	Aktivace vnitroorganizačních služeb	54					
B. III. 10.	Aktivace dlouhodobého nehmotného majetku	55					
B. III. 11.	Aktivace dlouhodobého hmotného majetku	56					
	Ostatní výnosy celkem	57	755	1069	2386	1812	1008
B. IV. 12.	Smluvní pokuty a úroky z prodlení	58					
B. IV. 13.	Ostatní pokuty a penále	59					
B. IV. 14.	Platby za odepsané pohledávky	60					
B. IV. 15.	Úroky	61		1	2		
B. IV. 16.	Kursově ztráty	62					
B. IV. 17.	Zúčtování fondů	63			16		
B. IV. 18.	Jiné ostatní výnosy	64	755	1068	2368	1812	1008
	Tržby z prodeje majetku, zúčtování rezerv a opravných položek	65	25	10	1	36	368
B. V. 19.	Tržby z prodeje dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	66	25	10	1	36	368
B. V. 20.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	67					
B. V. 21.	Tržby z prodeje materiálu	68					
B. V. 22.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	69					
B. V. 23.	Zúčtování rezerv	70					
B. V. 24.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	71					
B. V. 25.	Zúčtování opravných položek	72					
	Přijaté příspěvky celkem	73	1450	1188	1291	1673	2707
B. VI. 26.	Přijaté příspěvky zúčtované mezi organizačními složkami	74					
B. VI. 27.	Přijaté příspěvky (dary)	75	1450	1188	1291	1673	2707
B. VI. 28.	Přijaté členské příspěvky	76					
	Provozní dotace celkem	77	7063	9679	9785	12951	15200
B. VII. 29.	Provozní dotace	78	7063	9679	9785	12951	15200
B.	Výnosy celkem	79	19668	22461	24837	28579	36013
	Výsledek hospodaření před zdaněním	80	510	1514	-921	1521	-475
C. I. 34.	Daň z příjmů	81					
	Výsledek hospodaření po zdanění	82	510	1514	-921	1521	-475

Příloha 5 - Chráněné dílny Kopeček



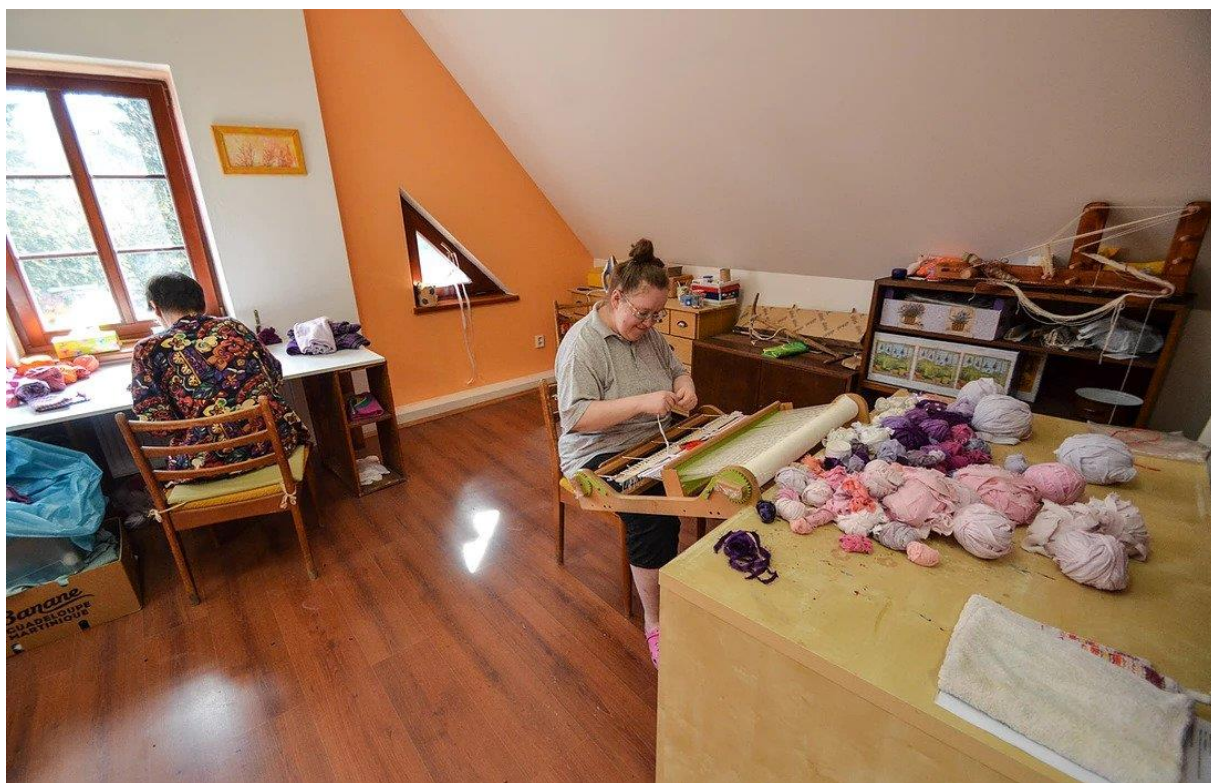
Příloha 6 - Chráněná dílna Zahradnictví



Příloha 7 - Chráněné bydlení Domov



Příloha 8 - Tkalcovská dílna



Příloha 9 - Odhad budoucích příjmů a výdajů při pořádání svatebních oslav v letech 2019-2023 (v Kč)

	2019	2020	2021	2022	2023
Příjmy	1400000	1400000	1400000	1400000	1400000
Výdaje	705500	630500	630500	630500	630500
Dřevěný parket	20000	0	0	0	0
Stoly, židle	15000	0	0	0	0
Party stan	25000	0	0	0	0
Zvuková technika	15000	0	0	0	0
Potraviny, nápoje	430000	430000	430000	430000	430000
Mzdy	160000	160000	160000	160000	160000
Energie	40500	40500	40500	40500	40500
Cash Flow	694500	769500	769500	769500	769500
Kumulované cash flow	694500	1464000	2233500	3003000	3772500