

Česká zemědělská univerzita v Praze

Provozně ekonomická fakulta

Katedra ekonomiky



Bakalářská práce

Rozbor hospodaření vybrané příspěvkové organizace

Kristýna Hájková

© 2017 ČZU v Praze

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Kristýna Hájková

Veřejná správa a regionální rozvoj

Název práce

Rozbor hospodaření vybrané příspěvkové organizace

Název anglicky

Financial analysis of selected contributory organization

Cíle práce

Hlavním cílem práce je rozbor hospodaření divadla Spejbla a Hurvínka v letech 2007-2015. Dílčími cíli je seznámení s vybraným subjektem, vyhodnocení výstupů finanční analýzy a následné případné doporučení, vedoucí ke zlepšení hospodaření organizace.

Metodika

Práce bude rozdělena na tři hlavní části. První, teoretická část bude založena na prostudování odborné literatury, s jejíž pomocí budou vymezeny klíčové pojmy jako nezisková či příspěvková organizace, neziskový sektor a finanční analýza.

Druhá část bude praktická. Její náplní bude seznámení s vybranou příspěvkovou organizací a následná analýza jejího hospodaření s využitím horizontální a vertikální analýzy a analýzy poměrovými ukazateli. Zdrojem dat budou účetní výkazy jako rozvaha a výkaz zisků a ztrát.

Závěrečná část bude věnována formulaci výsledků práce a případným návrhům opatření, která by mohla vést ke zlepšení hospodaření vybrané příspěvkové organizace.

Doporučený rozsah práce

30 – 50 stran

Klíčová slova

Veřejný sektor, nezisková organizace, příspěvková organizace, divadlo, finanční analýza, rozvaha, výkaz zisků a ztrát.

Doporučené zdroje informací

- ČESKO. ZÁKONY ATD. Rozpočet a financování: obce, kraje, hl. město Praha, organizační složky státu, příspěvkové organizace, svazky obcí; Majetek státu; Podpora regionálního rozvoje: podle stavu k 15.2.2016. Ostrava: Sagit, 2016. ISBN 978-80-7488-160-2.
- JINDŘICHOVSKÁ, I. – KUBÍČKOVÁ, D. *Finanční analýza a hodnocení výkonnosti firmy*. V Praze: C.H. Beck, 2015. ISBN 978-80-7400-538-1.
- LEDVINOVÁ, J. *Profesionální fundraising: Jak se osvobodit od finanční závislosti*. Praha: Akademie múzických umění v Praze, 2013. ISBN 978-80-7331-294-7
- MAŤÁTKOVÁ, K. – STEJSKAL, J. – KUVÍKOVÁ, H. *Neziskové organizace – vybrané problémy ekonomiky : se zaměřením na nestátní neziskové organizace*. Praha: Wolters Kluwer Česká republika, 2012. ISBN 978-80-7357-973-9.
- MORÁVEK, Z. – MOCKOVČIAKOVÁ, A. – PROKŮPKOVÁ, D. *Meritum – Příspěvkové organizace 2012-2013*. Praha: Wolters Kluwer Česká republika, 2012. ISBN 978-80-7357-736-0.
- OTRUSINOVÁ, M. *Finanční hospodaření municipálních účetních jednotek: po novele zákona o účetnictví*. Praha: C.H. Beck, 2011. ISBN 978-80-7400-342-4.
- PAVELKOVÁ, D. – KNÁPKOVÁ, A. – ŠTEKER, K. *Finanční analýza : komplexní průvodce s příklady*. Praha: Grada, 2013. ISBN 978-80-247-4456-8.
- RŮČKOVÁ, P. *Finanční analýza : metody, ukazatele, využití v praxi*. Praha: Grada Publishing, 2015. ISBN 978-80-247-5534-2.
- TETŘEVOVÁ, L. *Veřejná ekonomie*. Praha: Professional publishing, 2008. ISBN 978-80-86946-79-5

Předběžný termín obhajoby

2016/17 LS – PEF

Vedoucí práce

Ing. Jiří Čermák, Ph.D.

Garantující pracoviště

Katedra ekonomiky

Elektronicky schváleno dne 5. 1. 2017

prof. Ing. Miroslav Svatoš, CSc.

Vedoucí katedry

Elektronicky schváleno dne 26. 1. 2017

Ing. Martin Pelikán, Ph.D.

Děkan

V Praze dne 14. 03. 2017

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že svou bakalářskou práci "Rozbor hospodaření vybrané příspěvkové organizace" jsem vypracovala 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 autorka uvedené bakalářské práce dále prohlašuji, že jsem v souvislosti s jejím vytvořením neporušil autorská práva třetích osob.

V Praze dne 15.3. 2017

Poděkování

Ráda bych touto cestou poděkovala Ing. Jiřímu Čermákovi, Ph.D. za vedení mé bakalářské práce, za podnětné rady i trpělivý přístup.

Rozbor hospodaření vybrané příspěvkové organizace

Souhrn

Cílem bakalářské práce je analýza hospodaření vybrané příspěvkové organizace.

Teoretická část obsahuje popis neziskového sektoru a jeho zařazení v národním hospodářství, vymezení neziskové a příspěvkové organizace a jejich specifík a vysvětlení problematiky finanční analýzy.

V praktické části práce je představeno Divadlo Spejbla a Hurvínka a jeho činnost. Dále se praktická část věnuje samotnému rozboru hospodaření na základě rozvahy a výkazu zisků a ztrát, je použita horizontální a vertikální metoda finanční analýzy a poměrové ukazatele rentability, zadluženosti, likvidity a aktivity.

Závěrem jsou navržena případná doporučení vedoucí k udržení či zlepšení finančního zdraví organizace.

Klíčová slova: Nezisková organizace, příspěvková organizace, finanční analýza, divadlo, veřejný sektor, rozvaha, výkaz zisků a ztrát

Financial analysis of selected contributory organization

Summary

The goal of the bachelor's thesis is the analysis of the management of selected contributory organization.

The theoretical part contains a description of the non-profit sector and its inclusion in the national economy, the definition of non-profit and contributory organization and its specifics and explanation of financial analysis.

The practical part presents theatre of Spejbl and Hurvínek and its activity. The practical part is also devoted to the analysis of the management itself, using balance sheet and profit and loss statement. Both horizontal and vertical methods of financial analysis are used along with ratios of liquidity, profitability, debt and activity.

In the conclusion are suggested potential recommendations which could lead to maintaining or improving the financial health of the organisation.

Keywords: Non-profit organisation, contributory organisation, financial analysis, theatre, public sector, balance sheet, profit and loss statement

Obsah

1 Úvod.....	11
2 Cíl práce a metodika	12
2.1 Cíl práce	12
2.2 Metodika	12
3 Teoretická východiska	15
3.1 Neziskový sektor.....	15
3.1.1 Neziskové organizace	16
3.2 Příspěvkové organizace.....	17
3.2.1 Právní rámec příspěvkových organizací.....	17
3.2.2 Zřizování příspěvkových organizací.....	18
3.2.3 Finanční hospodaření příspěvkových organizací.....	19
3.2.4 Činnosti příspěvkové organizace	24
3.2.5 Organizační struktura příspěvkové organizace.....	24
3.2.6 Fondy příspěvkových organizací	25
3.3 Finanční analýza.....	27
3.3.1 Zdroje informací pro finanční analýzu	28
3.3.2 Uživatelé finanční analýzy.....	31
3.3.3 Horizontální a vertikální analýza	31
3.3.4 Analýza poměrovými ukazateli	32
4 Vlastní práce	38
4.1 Charakteristika vybrané organizace	38
4.2 Horizontální analýza	38
4.2.1 Horizontální analýza aktiv a pasiv	38
4.2.2 Horizontální analýza výkazů zisků a ztrát	42
4.3 Vertikální analýza	47
4.3.1 Vertikální analýza aktiv a pasiv	47
4.3.2 Vertikální analýza výkazů zisků a ztrát	50
4.4 Analýza poměrovými ukazateli.....	52
4.4.1 Ukazatelé zadluženosti	52
4.4.2 Ukazatelé likvidity	54
4.4.3 Ukazatelé rentability	57
4.4.4 Ukazatelé aktivity	59
4.4.5 Koeficient samofinancování	63
5 Závěr.....	65
6 Seznam použitých zdrojů	68

6.1	Citovaná literatura	68
6.2	Internetové a ostatní zdroje	69
7	Přílohy	69

Seznam obrázků

Obrázek 1	Pestroffův model národního hospodářství.....	16
Obrázek 2	Schéma organizační struktury příspěvkové organizace	25
Obrázek 3	Transformace zisku na cash flow	31

Seznam tabulek

Tabulka 1	Charakteristika organizací v sektorech	15
Tabulka 2	Dělení zdrojů financování příspěvkových organizací	21
Tabulka 3	Struktura rozvahy.....	28
Tabulka 4	Podoby zisku.....	29
Tabulka 5	Přímá metoda výpočtu cash flow.....	30
Tabulka 6	Přehled vzorců pro výpočet ukazatelů zadluženosti	33
Tabulka 7	Přehled vzorců pro výpočet ukazatelů likvidity	35
Tabulka 8	Přehled vzorců pro výpočet ukazatelů rentability	36
Tabulka 9	Přehled vzorců pro výpočet ukazatelů aktivity.....	37
Tabulka 10	Vzorec pro výpočet koeficientu samofinancování	37
Tabulka 11	Horizontální analýza aktiv v absolutním vyjádření [tis. Kč].....	39
Tabulka 12	Horizontální analýza pasiv v absolutním vyjádření [tis. Kč]	40
Tabulka 13	Horizontální analýza výnosů v absolutním vyjádření [tis. Kč]	42
Tabulka 14	Počet představení v letech 2007-2015	42
Tabulka 15	Návštěvnost v letech 2007-2015.....	43
Tabulka 16	Vývoj průměrných cen vstupenek v letech 2007-2015	44
Tabulka 17	Vývoj příspěvků od zřizovatele v letech 2007-2015 [tis. Kč].....	44
Tabulka 18	Horizontální analýza nákladů v absolutním vyjádření [tis. Kč]	45
Tabulka 19	Vývoj hospodářského výsledku v letech 2007-2015 [tis. Kč].....	46
Tabulka 20	Vertikální analýza aktiv [tis. Kč].....	48
Tabulka 21	Vertikální analýza pasiv [tis. Kč]	49
Tabulka 22	Vertikální analýza výnosů [tis. Kč]	50
Tabulka 23	Vertikální analýza nákladů [tis. Kč]	51
Tabulka 24	Výpočet celkové zadluženosti v letech 2007-2015 [tis. Kč]	52
Tabulka 25	Výpočet běžné zadluženosti v letech 2007-2015 [tis. Kč]	53
Tabulka 26	Výpočet míry zadluženosti v letech 2007-2015 [tis. Kč]	54
Tabulka 27	Výpočet běžné likvidity v letech 2007-2015 [tis. Kč].....	55
Tabulka 28	Výpočet pohotové likvidity v letech 2007-2015 [tis. Kč]	56
Tabulka 29	Výpočet okamžité likvidity v letech 2007-2015 [tis. Kč].....	56
Tabulka 30	Výpočet rentability tržeb v letech 2007-2015 [tis. Kč]	57
Tabulka 31	Výpočet rentability celkového kapitálu v letech 2007-2015 [tis. Kč].....	58
Tabulka 32	Výpočet rentability vlastního kapitálu v letech 2007-2015 [tis. Kč].....	59
Tabulka 33	Výpočet obratu celkových aktiv v letech 2007-2015 [tis. Kč]	60
Tabulka 34	Výše úroků při využití termínovaných vkladů [tis. Kč]	60
Tabulka 35	Výpočet obratu dlouhodobého majetku v letech 2007-2015 [tis. Kč].....	61
Tabulka 36	Výpočet doby obratu pohledávek v letech 2007-2015 [tis. Kč]	62
Tabulka 37	Výpočet doby obratu závazků v letech 2007-2015 [tis. Kč]	62

Tabulka 38 Výpočet doby obratu zásob v letech 2007-2015 [tis. Kč]	63
Tabulka 39 Výpočet koeficientu samofinancování v letech 2007-2015 [tis. Kč]	64

Seznam grafů

Graf 1 Vývoj výsledku hospodaření v letech 2007-2015	47
--	----

1 Úvod

Neziskové organizace, jak už z názvu vyplývá, si nekladou za hlavní cíl dosahovat zisku, jejich cílem je uspokojování potřeb obyvatelstva. Zpravidla se orientují na oblasti sociálních služeb, vzdělávání, kultury či ochrany životního prostředí. Zaplňují tak místo organizací soukromého sektoru, které nemají motivaci tyto služby vykonávat kvůli nízkému či dokonce nulovému zisku.

Organizace zaměřené na kulturu jsou podstatnou součástí portfolia každého státu, neboť pomáhají vzdělávat a rozvíjet obyvatelstvo, budují tak kulturní kapitál, ze kterého může těžit celá společnost. Můžeme tedy říct, že každé úsilí či finanční prostředky, které do této oblasti vložíme, se několikanásobně vrátí.

Neziskové organizace mohou v některých případech vytvářet zisk prostřednictvím doplňkové činnosti, ale hlavní aspirací je, dosahovat takových tržeb, aby mohly pokrývat výdaje spojené se svou hlavní činností, tj. s tou činností, pro kterou byly zřízeny.

Nejobecnějším dělením neziskových organizací je na státní a nestátní, tedy na soukromý a veřejný sektor.

Jedním z příkladů státní neziskové organizace jsou příspěvkové organizace, které jsou zřizovány státem, jeho organizačními složkami (ministerstva, soudy, nejvyšší kontrolní úřad, magistrát...) či územně samosprávnými celky (obce, kraje). Tato práce se zaměřuje na konkrétní příspěvkovou organizaci zřízenou magistrátem hlavního města Prahy.

Finanční analýza je podstatným nástrojem vedení jakékoliv organizace. Umožňuje posoudit průběh a výsledky hospodaření podniku, odhadnout budoucí vývoj a přizpůsobit ho co nejpříznivějšímu scénáři. Toho lze dosáhnout různými nástroji, některé z nich jsou prezentovány v této práci.

2 Cíl práce a metodika

2.1 Cíl práce

Hlavním cílem práce je rozbor hospodaření divadla Spejbla a Hurvínka v letech 2007-2015.

Naplnění hlavního cíle je zajištěno dílčími cíli. Prvním dílčím cílem je vymezení teoretických východisek. Druhým dílčím cílem je seznámení s vybraným subjektem. Třetím cílem je výpočet poměrových ukazatelů a provedení analýzy pomocí vybraných metod na základě získaných materiálů. Posledním dílčím cílem je vyhodnocení výsledků analýzy a případná doporučení pro další rozvoj sledované organizace.

2.2 Metodika

Práce je rozdělena na dvě části, a to na teoretickou a praktickou část.

První část tvoří teoretická část, která je vytvořena na základě prostudované odborné literatury. Dominantním zdrojem informací jsou tištěné publikace, zejména knihy. Obsahem první části je klasifikace neziskové a příspěvkové organizace a seznámení s finanční analýzou z hlediska jejich zdrojů, jejich uživatelů a bližší popsání horizontální a vertikální metody a analýzy poměrovými ukazateli.

Druhou část tvoří praktická část, ve které je u Divadla Spejbla a Hurvínka provedena finanční analýza. Data získaná z účetních výkazů jsou využita pro horizontální a vertikální analýzu a pro analýzu poměrovými ukazateli.

Vertikální analýza, jinak též strukturální analýza, poskytuje přehled o procentním rozložení jednotlivých položek výkazu ve vztahu k zvolenému základu. Umožňuje tak tedy posoudit míru účasti jednotlivých položek na tvorbě zisku.

Horizontální analýza se soustředí na změnu položek v čase, porovnává tedy současný stav (t) s minulými roky (t-n). Lze ji vyjádřit absolutně i relativně s užitím procent podle vzorce $\frac{\text{absolutní změna} \cdot 100}{\text{ukazatel}_{t-1}}$ [%].

Pro analýzu poměrovými ukazateli byly vybrány ukazatelé zadluženosti, likvidity, rentability a aktivity.

Termínem „zadluženost“ je vyjádřena skutečnost, že organizace používá k financování své činnosti cizí zdroje, tedy dluh. V této práci byly využity tyto vzorce:

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{Cizí zdroje}}{\text{Aktiva celkem}}$$

$$\text{Běžná zadluženost} = \frac{\text{Krátkodobé závazky}}{\text{Aktiva celkem}}$$

$$\text{Míra zadluženosti} = \frac{\text{Cizí zdroje}}{\text{Vlastní kapitál}}$$

Ukazatelé likvidity vyjadřují schopnost podniku hradit své závazky včas. Vzorce použité pro výpočet ukazatelů likvidity jsou:

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

$$\text{Pohotová likvidita} = \frac{(\text{Oběžná aktiva} - \text{zásoby})}{\text{Krátkodobé dluhy}}$$

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{Pohotovému platební prostředky}}{\text{Dluhy s okamžitou splatností}}$$

Rentabilita měří schopnost podniku dosahovat zisku použitím investovaného kapitálu. Vzorce pro výpočet ukazatelů rentability jsou konstruovány následovně:

$$\text{Rentabilita tržeb} = \frac{\text{Zisk}}{\text{Tržby}}$$

$$\text{Rentabilita celkového kapitálu} = \frac{\text{Zisk před zdaněním a úroky}}{\text{Aktiva}}$$

$$\text{Rentabilita vlastního kapitálu} = \frac{\text{Čistý zisk}}{\text{Vlastní kapitál}}$$

Ukazatelé aktivity měří schopnost podniku využívat majetek produktivně, patří k základním ukazatelům efektivnosti. Použité ukazatele aktivity:

$$\text{Obrat aktiv} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Aktiva}}$$

$$\text{Obrat dlouhodobého majetku} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Dlouhodobý majetek}}$$

$$\text{Doba obratu pohledávek} = \frac{\text{Pohledávky}}{\text{Tržby}} * 365$$

$$\text{Doba obratu závazků} = \frac{\text{Závazky}}{\text{Tržby}} * 365$$

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{\text{Zásoby}}{\text{Tržby}} * 365$$

Koeficient samofinancování vyjadřuje podíl vlastních zdrojů na celkovém objemu zdrojů. Je udáván v procentech a k jeho výpočtu byl použit následující vzorec:

$$\text{Koeficient samofinancování} = \frac{\text{Vlastní kapitál}}{\text{Celková aktiva}} * 100$$

Závěr práce je věnován vyhodnocení analýzy a doporučením na zlepšení finanční situace dané organizace.

Při výpočtu doporučení reorganizace peněžních prostředků použitím termínovaného vkladu je využit vzorec pro výpočet budoucích výnosů z vkladu ve tvaru:

$$\text{Výnosy z termínovaných vkladů} = \frac{\text{vklad}}{100} * \text{sazba}$$

Za účelem demonstrace jsou vybrány termínované vklady u dvou společností a jsou vypočítány teoretické budoucí výnosy z těchto vkladů. Byly vybrány vklady společností Banka Creditas a Spořitelní družstvo Artesa, neboť Banka Creditas nabízí měsíční vyplácení úroků a Spořitelní družstvo Artesa nabízí splatnost termínovaného vkladu již od jednoho měsíce. Obě společnosti nabízejí jedny z nejvyšších úroků.

3 Teoretická východiska

3.1 Neziskový sektor

Jedná se o sektor, v němž organizace a instituce necílí své úsilí na dosažení zisku. Jejich hlavní aspirací je plnění potřeb občanů prostřednictvím veřejných služeb. Označení má naznačovat především rozdíl neziskových organizací od komerčních a ziskových organizací, tj. cílem neziskových organizací není vytvářet zisk a rozdělovat jej mezi vlastníky, ale přímá produkce užitku. (Frič, 2001, s. 11)

Tetřevová (2008, s. 40) uvádí i alternativní označení „nezávislý sektor“, které poukazuje na skutečnost, že organizace fungují nezávisle na státu, toto označení se vztahuje tedy pouze na organizace soukromého neziskového sektoru. Dále pracuje s pojmem „dobrovolný sektor“, kde název zase napovídá, že působení v tomto sektoru je dobrovolné. Další variantou pro označení je „občanský sektor“. Toto označení naznačuje propojenost organizací s občanskou společností.

Postavení neziskového sektoru v národním hospodářství znázorňuje Pestoffův trojúhelníkový model národního hospodářství, který pracuje se čtyřmi sektory.

Tabulka 1 Charakteristika organizací v sektorech

Sektor	Charakteristika institucí	Příklad
První sektor Ziskový, soukromý, tržní	Ziskové, formální, privátní	Akciová společnost Spol. s ručením omezeným
Druhý sektor Neziskový, veřejný	Neziskové, formální, veřejné	Obec, kraj Příspěvková organizace
Třetí sektor Neziskový, soukromý	Neziskové, formální privátní	Občanské sdružení, nadace Církev
Čtvrtý sektor Neziskový, domácnosti	Neziskové, neformální, privátní	Domácnosti

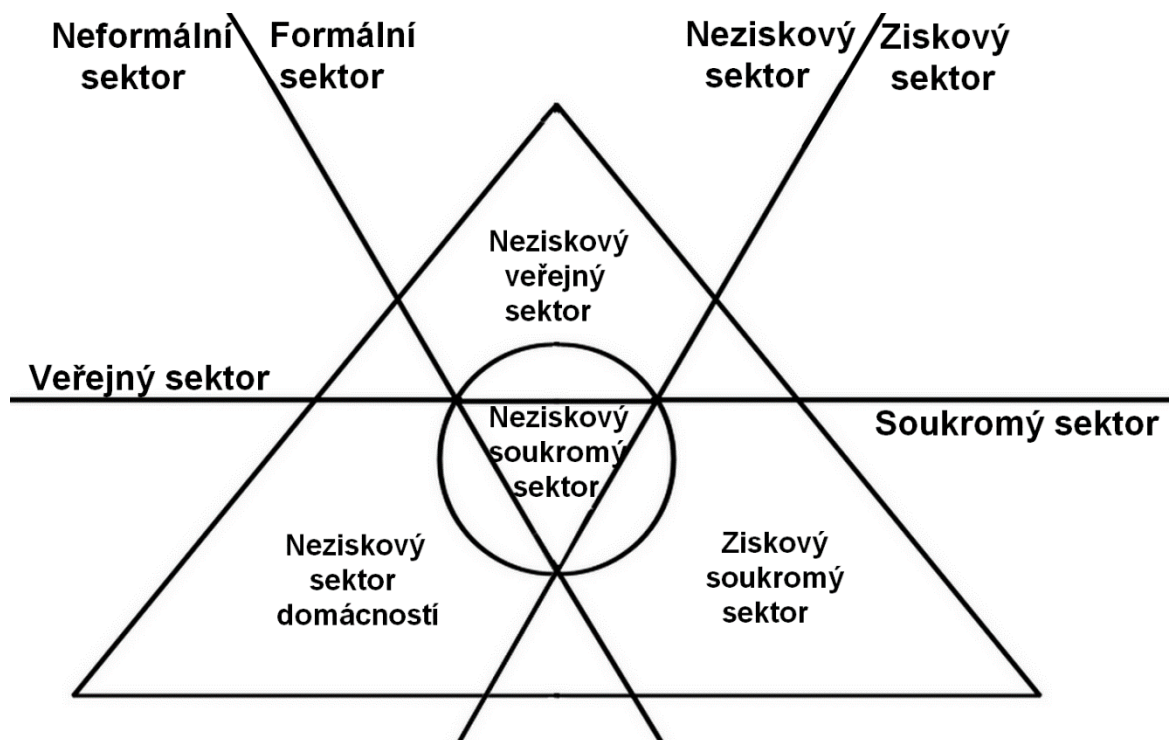
Zdroj: vlastní zpracování podle (Rektořík, 2001)

Základem modelu je plocha trojúhelníku, která se čtyřmi kroky rozdělí na jednotlivé sektory. Při klasifikaci sektorů se uplatňují tři racionální kritéria, která co nejpřesněji popisují organizace působící v každém ze sektorů.

Kritérii jsou:

- institucionalizovanost (organizačně-právní forma)
- ziskovost (existence motivu zisku pro fungování instituce)
- legislativní normy limitující vznik organizací (Stejskal, 2012, s. 39)

Obrázek 1 Pestroffův model národního hospodářství



Zdroj: vlastní zpracování podle (Rektořík, 2001) in (Stejskal, 2012)

3.1.1 Neziskové organizace

Základní dělení neziskových organizací pracuje s pojmy státní a nestátní či nevládní. Tato označení vyjadřují závislost či nezávislost na státu nebo vládě coby zřizovatele organizace. V případě státních neziskových organizací iniciuje jejich zřízení územně samosprávný celek nebo stát, ať už přímo nebo prostřednictvím některé z organizačních složek. Naproti tomu nestátní neziskové organizace jsou zřizovány občany a mohou mít charakter právnických i fyzických osob. (Stejskal, 2012, s. 15-16)

Neziskové nebo jinak také nevýdělečné organizace mohou vytvářet zisk vedlejší (doplňkovou) činností, není to však jejich podstatou. Případný vytvořený zisk je využíván k rozvoji hlavní činnosti. (Stejskal, 2012, s. 15)

Neziskové organizace lze dále dělit podle různých hledisek. Volba hlediska je závislá na účelu dělení.

Neziskové organizace podle globálního charakteru (Tetřevová, 2008):

- Organizace veřejně prospěšné – uspokojují potřeby široké veřejnosti, tj. všech, kteří dané služby potřebují. Příkladem je Český červený kříž.
- Organizace vzájemně prospěšné – uspokojují potřeby svých členů, tj. uzavřené skupině lidí. Příkladem je tělovýchovná jednota.

Neziskové organizace podle realizované činnosti (Škarabelová, 2005):

- Mezinárodní klasifikace neziskových organizací – ICNPO
- Systém klasifikace netržních činností OSN (COPNI)
- Odvětvové klasifikace ekonomických činností (nevýrobních) – OKEČ

Klasifikace OKEČ byla v roce 2007 nahrazena klasifikací CZ-NACE za účelem synchronizace s metodami Evropské Unie. (Český statistický úřad, 2007)

Neziskové organizace podle financování (Tetřevová, 2008, s. 36):

- NO zcela financované z veřejných prostředků, např. organizační složky státu, územně samosprávné celky
- NO financované z veřejných prostředků jen z části, např. příspěvkové organizace, církve, politické strany
- NO financované z různých zdrojů jako jsou dary, granty, sponzoring či vlastní činnost
- NO financované z výsledků realizace svého poslání

Aktivity, které neziskové organizace provádějí, jsou motivovány normami, hodnotami a přesvědčením, díky kterým je neziskový sektor asociován s charitou, filantropií, dobrovolnictvím a jinými formami altruistického chování. (Parsons, 2008, s. xviii)

3.2 Příspěvkové organizace

„Do sféry veřejného sektoru patří i příspěvkové organizace, které působí zejména v oblasti zdravotnictví, školství, sociální péče, obrany, bezpečnosti, správy majetku a kultury. Jelikož své služby poskytují bezplatně anebo za ceny nižší, než jsou skutečné ceny, nelze jejich činnost provozovat na principu samofinancování.“ (Otrusinová, 2011, s. 6)

Jsou zřizované státem nebo územně samosprávným celkem a kromě činnosti, pro kterou byly zřízeny, mohou vykonávat ještě doplňkovou činnost, kterou však musí schválit zřizovatel.

3.2.1 Právní rámec příspěvkových organizací

Příspěvkové organizace mají statut právnické osoby, a tudíž i právní subjektivitu, vystupují tedy v právních vztazích vlastním jménem. (Mockovčiaková, 2012, s. 5)

Příspěvkové organizace existují ve dvou formách v závislosti na jejich zřizovateli. Jedná se o příspěvkové organizace zřizované organizační složkou státu a příspěvkové organizace zřizované územně samosprávným celkem.

Hospodaření a zřizování státem ústředně řízených organizací je zakotveno v zákoně č. 218/2000 Sb., o rozpočtových pravidlech a v zákoně č. 219/2000 Sb., o majetku České republiky a jejím vystupování v právních vztazích. (Otrusinová, 2011, s. 7)

Zákon č. 218/2000 Sb. upravuje

- tvorbu, funkce a obsah státního závěrečného účtu, státního rozpočtu a jeho střednědobého výhledu
- příjmy a výdaje státního rozpočtu
- státní finanční aktiva a pasiva
- finanční hospodaření organizačních složek státu a jejich příspěvkových organizací
- finanční kontrolu
- podmínky zřizování státních fondů
- způsob řízení státní pokladny a řízení státního dluhu
- hospodaření s prostředky soustředěnými v Národním fondu. (Sagit, a. s., 2016, s. 5)

Zákon č. 219/2000 Sb. upravuje způsoby a podmínky hospodaření s majetkem České republiky, vystupování státu v právních vztazích a postavení, zřizování a zánik organizačních složek státu. (Sagit, a. s., 2016, s. 287)

Hospodaření a zřizování příspěvkových organizací územně samosprávných celků je upraveno zákonem č. 250/2000 Sb., o rozpočtových pravidlech územních rozpočtů. (Otrusinová, 2011, s. 7)

3.2.2 Zřizování příspěvkových organizací

Vznik, rozdělení, sloučení či zrušení příspěvkové organizace iniciuje její zřizovatel.

O vzniku příspěvkové organizace informuje zřizovací listina s těmito náležitostmi:

- Úplný název zřizovatele
- Název, sídlo a identifikační sídlo příspěvkové organizace
- Vymezení hlavních činností organizace
- Zda bude provozována pouze hlavní činnost nebo bude povoleno i provozování ekonomické činnosti
- Informace o svěřeném majetku

- Statutární orgány organizace
- Doba, na kterou je zřízena (případně jestli je zřízena na dobu neurčitou) (Stejskal, 2012, s. 50)

Výše uvedené náležitosti jsou vymezeny zákonem a zveřejňují se v Ústředním věstníku České republiky a příspěvková organizace se zapisuje do obchodního rejstříku. (Sagit, a. s., 2016, s. 272)

Po založení vydává příspěvková organizace další vnitřní předpisy:

- Statut, který schvaluje zřizovatel
- Organizační řád
- Pravidla hospodaření
- Odpisový řád
- Pravidla pro oběh účetních dokladů a další vnitřní předpisy (Stejskal, 2012, s. 51)

3.2.3 Finanční hospodaření příspěvkových organizací

Finanční hospodaření příspěvkových organizací je ovlivněno zejména vztahem k rozpočtu zřizovatele a mírou zásahů zřizovatele do ekonomického rozhodování organizace. Finanční vztahy k zřizovateli jsou upraveny zákonem č. 250/2000 Sb., o rozpočtových pravidlech územních rozpočtů¹, případně zákonem č. 218/2000 Sb., o rozpočtových pravidlech².

V rámci finančního řízení příspěvkové organizace je třeba důkladně rozlišovat investiční a provozní prostředky a hlavní a doplňkovou činnost. (Otrusinová, 2011, s. 19)

Příspěvková organizace hospodaří s majetkem a s peněžními prostředky. Majetek může být:

- Svěřený – majetek získaný od zřizovatele příspěvkové organizace k hospodaření či k jeho správě
- Pronajatý či vypůjčený – majetek, který je organizaci pronajat či vypůjčen na základě příslušných smluv (nájemní smlouva, smlouva o výpůjčce)
- Vlastní – majetek ve vlastnictví příspěvkové organizace, většinou získaný děděním či darováním (Otrusinová, 2011, s. 19)

Příspěvkové organizace jsou povinny pečovat o majetek a jeho rozvoj, užívat ho účelně a hospodárně, a to v souladu s jejich činností. (Sagit, a. s., 2016, s. 291)

¹ V případě příspěvkových organizací územně samosprávných celků

² V případě příspěvkových organizací organizačních složek státu

Peněžní prostředky, se kterými příspěvková organizace hospodaří, jsou:

- prostředky získané vlastní činností
- prostředky přijaté ze státního rozpočtu
- prostředky vlastních fondů
- peněžité dary od fyzických a právnických osob
- prostředky ze státních fondů, včetně příspěvků z rozpočtu Evropské unie (Sagit, a. s., 2016, s. 37)

Příspěvková organizace hospodaří na základě svého rozpočtu, který je po zahrnutí příspěvku ze státního rozpočtu nebo stanovení odvodu do státního rozpočtu, sestaven jako vyrovnaný. Organizace je povinna plnit svěřené úkoly nejehospodárnějším způsobem, získané peněžní prostředky může využít pouze k účelům, na které jsou určeny, tedy ke krytí nezbytných potřeb, k zabezpečení chodu organizace a na výdaje, které jí udávají právní předpisy. (Sagit, a. s., 2016, s. 37)

Rozpočet je nástrojem finančního plánování, jedná se o soubor předběžně naplánovaných výdajů a příjmů na určité období. Důvodů k sestavování rozpočtu je mnoho, například možnost kvalitně plánovat, mít celkový pohled na činnost organizace či stanovit pravomoci pracovníkům. (Stejskal, 2012, s. 137)

Rozpočet lze stanovit na základě skutečnosti minulého roku, z nulového základu či z kombinace těchto metod. Metoda ze skutečnosti minulého roku stanovuje příjmy a výdaje na základě předchozích zkušeností, takovýto rozpočet je jednoduchý na sestavení, je však možné ho aplikovat pouze, pokud organizace vykonává stále stejné činnosti. Nevýhodou této metody je, že ve chvíli sestavování rozpočtu, není většinou ještě uzavřeno předchozí období, a tudíž nejsou známy výsledky hospodaření. Chyby, kterých se organizace dopustila, se tímto mohou opakovat. (Stejskal, 2012, s. 138)

Metoda tvorby z nulového základu je založena na sestavení úplně nového rozpočtu, nevýhodou je pracnost a informační náročnost, naopak výhodou je aktuálnost a větší přesnost.

Kombinace obou předchozích metod je vhodná v případech, kde se určité činnosti opakují, a mohou tudíž být využity informace z předešlého období, a zároveň se zavádějí nové činnosti, pro které se využije metoda tvorby z nulového základu. (Stejskal, 2012, s. 139)

Podle Stejskala (2012, s. 139-140) jsou běžně používanými typy rozpočtu:

- Programový rozpočet – Tento typ rozpočtu obsahuje naplánované činnosti a s nimi související příjmy a výdaje.

- Zdrojový rozpočet – Na rozdíl od programového rozpočtu je zde ke každému výdaji přiřazen i zdroj, ze kterého bude financován.
- Kombinovaný rozpočet – Jedná se o kombinaci programového a zdrojového rozpočtu, příjmy a výdaje jsou tudíž uspořádány podle jednotlivých programů a navíc doplněny o zdroj prostředků.

Tabulka 2 Dělení zdrojů financování příspěvkových organizací

Způsob získání:	Interní (vlastní) zdroje
	Externí (cizí) zdroje
Charakter zdrojů:	Finanční zdroje
	Nefinanční zdroje (věcné dary, know-how, dobrovolnictví atd.)
Původ zdrojů:	Domácí, místní zdroje
	Zahraniční zdroje
Financující subjekt:	Veřejné zdroje (státní správa, samospráva, mezinárodní instituce atd.)
	Soukromé zdroje (nadace, podnikatelské subjekty, individuální dárci atd.)

Zdroj: vlastní zpracování podle (Stejskal, 2012, s. 95)

Proces finančního řízení lze obecně popsat jako soubor etap, přičemž první z nich je finanční plánování, tedy vytvoření rozpočtů dle plánu činnosti na další období. V rámci této etapy se tvoří i plán získávání prostředků pro činnost – fundraisingu. Po této přípravné fázi následuje období, kdy organizace aplikuje zkonstruované plány a shání prostředky pro činnost a hospodaří s nimi. Pro tuto fázi je klíčové účetnictví a operativní finanční řízení. Poslední etapou je zhodnocení, tedy vyhotovování výkazů a závěrečných zpráv. (Plamínek, 1996, s. 72-73)

Podle Stejskala (2012, s. 94-98) se při financování svých aktivit organizace řídí základními principy, kterými jsou:

- Vícezdrojovost

Podstata tohoto principu je využívání více zdrojů financování s cílem zabezpečit nezávislost na jednom zdroji. Skutečností též je, že jediný zdroj by nemusel pokrýt náklady na provoz organizace.

- Samofinancování a fundraising

Tento princip se věnuje způsobu získávání prostředků. Ty může organizace buď vytvářet vlastními kapacitami, či je může získávat z vnějších zdrojů. Součástí zdrojů samofinancování je i výdělečná aktivita, doplňková činnost. Fundraising je dalším principem fungování neziskového sektoru, který se neobjevuje v žádném jiném sektoru. Jedná se o financování činnosti z externích zdrojů, přičemž je spoléháno na filantropii oslovovaných dárců.

- Neziskové rozdělování zdrojů

Tento princip spočívá v užití všech příjmů na úhrady nákladů hlavní činnosti, vlastníci organizace se, na rozdíl od podnikatelského subjektu, nemohou z těchto příjmů obohatit. Plnění tohoto principu se dokazuje transparentností pomocí tiskových či výročních zpráv. Donátor či dárců, který vidí, kam jeho peníze putují, má větší důvěru v organizaci a nebojí se do ní vkládat své prostředky.

- Osvobození od daní

Ve vyspělých zemích, které uznávají role neziskových organizací při produkci veřejně prospěšných služeb, se vytvářejí specifické režimy daňové politiky vůči těmto organizacím. Mezi tři základní daňové režimy patří osvobození finančních toků od daní, úlevy na daních neziskovým organizacím a úlevy na daních přispěvatelům, donátorům.

Podle Ledvinové (2013, s. 81) je při fundraisingu tím nejdůležitějším pro rozhodnutí, jak bude organizace s dárcem pracovat, především dárců sám. Přesto lze však obecně vymezit nejvyužívanější metody fundraisingu, kterými jsou:

- Osobní návštěvy – Výhodou této metody je možnost představit potenciálnímu dárci organizaci, zaměřit se na činnosti, které konkrétně jeho zajímají a požádat ho o dar ve správnou chvíli – kdy vyjádří souhlas s našimi plány či posláním. Nevýhodou je časová náročnost a potřeba důkladně se připravit. (Plamínek, 1996, s. 104)
- Telefonní fundraising – Vhodná metoda k zaučování nováčků na poli fundraisingu, neboť poskytuje částečnou anonymitu, ale přesto dochází k osobní komunikaci s dárcem. (Ledvinová, 2013, s. 91)
- Přímý poštovní styk – Jedná se o tradiční metodu, kterou využívají klasici fundraisingu od počátku tohoto oboru. V současnosti tuto metodu nahrazují

e-maily. Takováto kampaň většinou spočívá v masových rozesílkách tisícům či dokonce desetitisícům potenciálních dárců. Počet získaných dárců však nebývá vysoký, za úspěšnou je považována kampaň při dosažení 2-4% návratnosti. (Ledvinová, 2013, s. 85)

- Veřejné dobročinné akce – Tato metoda fundraisingu může mít podobu koncertů, plesů či veřejných aukcí. Výhodou je, že v rámci akce může fundraiser představit poslání organizace, sdělit podrobnosti o chystaných programech či vzdělávat veřejnost v dané oblasti. Mimo příležitosti požádat o příspěvek jde také o zábavu pro členy organizace, což může příznivě ovlivnit jejich vztah k práci i spolupracovníkům. Jedná se také o sofistikovanější způsob fundraisingu, může tedy být snazší získat pro něj dobrovolníky i dárcy, kterým je například nepříjemná dopisní či telefonní kampaň. (Plamínek, 1996, s. 107)
- Online fundraising – Jedním z fenoménů dnešní doby je „crowdfunding“, tedy skládání se velkého počtu dárců menším obnosem na určitý konkrétní účel. Na tuto metodu se zaměřuje řada webových portálů jako například kickstarter.com. Dalším příkladem online fundraisingu je získávání prostředků na sociálních sítích, kde je možné oslovit tisíce lidí během pár minut. (Ledvinová, 2013, s. 88)
- DMS – Dárce, který chce přispět, zašle SMS konkrétního znění na číslo DMS a tím podpoří organizaci. Výhodou této metody je pohodlnost a rychlost platby, motivací pro dárcy je tudíž to, jak snadné je peníze věnovat. Nevýhodou je, že tato metoda vyžaduje kombinaci s některou z dalších metod, například s mediální či dopisní kampaní, která potenciální dárcy informuje, jak zprávu zaslat. (Plamínek, 1996, s. 86)
- Písemná žádost o grant – Grant dosahuje vyšší částky než například dary z online fundraisingu, může být až milionového rozsahu. Tato metoda tudíž oslovuje velké společnosti, nikoliv jednotlivce. Bývá zvykem tyto dary poskytovat na základě písemné žádosti, vypracovaného projektu. Tato žádost obsahuje podrobný popis činnosti, která bude z grantu financována, kdo další na tuto činnost přispívá a podrobný rozpočet této činnosti. Dárce většinou vyžaduje průběžné zprávy o plnění projektu a následné veřejné poděkování. (Ledvinová, 2013, s. 100-101)
- Inzerce ve sdělovacích prostředcích – Tato metoda slouží k masovému oslovení potenciálních dárců pomocí médií jako je například televize, rozhlas, deníky,

časopisy atd. Cílem je primárně získat zájem veřejnosti, někdy však kampaň vyzývá k podpoře prostřednictvím drobných či symbolických darů. Počet darů, získaných mediální kampaní je velice nízký, výjimkou jsou pouze akutní události jako například živelné pohromy. (Ledvinová, 2013, s. 84)

3.2.4 Činnosti příspěvkové organizace

Činnosti příspěvkové organizace se dělí na hlavní a doplňkovou.

Hlavní činnost je činnost, pro kterou byla příspěvková organizace zřízena, jedná se o činnost, která nemůže být provozována na principu samofinancování či ziskovosti. Předmět činnosti je formulován ve zřizovací listině, a pokud je účel či některá z činností organizace upravena zákonem, měl by být uveden též příslušný zákon. (Mockovčiaková, 2012, s. 32)

Ekonomická činnost může být prováděna pouze se souhlasem zřizovatele, na základě živnostenského oprávnění, a to formou doplňkové činnosti. Využívají se při ní tudíž volné kapacity majetku a lidského kapitálu a to proto, aby organizace mohla efektivněji využívat všechny své hospodářské možnosti. Doplňková činnost nesmí narušovat plnění hlavních účelů organizace, naopak by je měla podporovat či na ně navazovat. Doplňková činnost se sleduje odděleně od činnosti hlavní a zisky plynoucí z jejího vykonávání mohou být využity pouze na rozvoj hlavní činnosti. (Stejskal, 2012, s. 52)

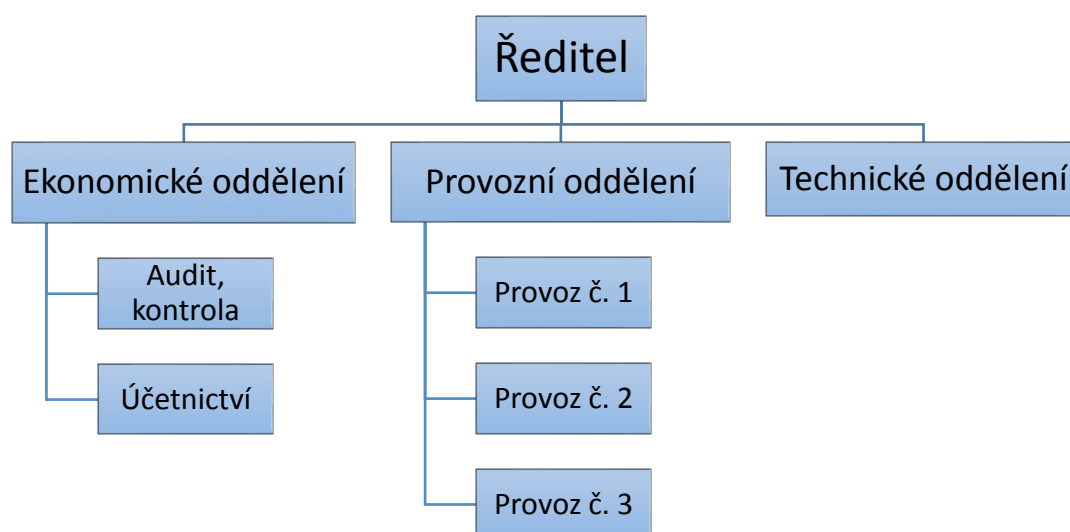
3.2.5 Organizační struktura příspěvkové organizace

V čele organizace stojí ředitel, který je jmenován zřizovatelem. Plní funkci statutárního orgánu a jedná jménem příspěvkové organizace navenek. Jmenováním se ředitel stává kromě statutárního orgánu též zaměstnancem příspěvkové organizace. Ředitel odpovídá za činnost a hospodaření organizace a je oprávněn vydávat interní předpisy jako je například pracovní a organizační řád. (Otrusínová, 2011, s. 28)

Nezbytnými útvary jsou ekonomické, právní či správní oddělení. Další části příspěvkové organizace se zabývají provozováním samotné hlavní činnosti, za jejímž účelem byla organizace zřízena. Bývají to provozní či technická oddělení. Organizační struktura organizace je přizpůsobena velikosti organizace a důvodu zřízení a je konkrétně specifikována v organizačním řádu.

Kontrolním orgánem je kromě vnitřního auditu, který vykonává správní oddělení, i oddělení vnějšího auditu příslušného zřizovatele. (Stejskal, 2012, s. 51)

Obrázek 2 Schéma organizační struktury příspěvkové organizace



Zdroj: vlastní zpracování podle (Stejskal, 2012, s. 51)

3.2.6 Fondy příspěvkových organizací

Příspěvkové organizace organizačních složek státu tvoří fondy na základě § 56 zákona č. 218/2000 Sb., o rozpočtových pravidlech, příspěvkové organizace územně samosprávných celků tvoří fondy na základě § 29 zákona č. 250/2000 Sb., o rozpočtových pravidlech územních rozpočtů.

Příspěvková organizace vytváří následující fondy:

- Rezervní fond
- Fond investic³/Fond reprodukce majetku⁴
- Fond odměn
- Fond kulturních a sociálních potřeb (Sagit, a. s., 2016, s. 273)

Fondy příspěvkových organizací se dělí na peněžní fondy a fondy výsledku hospodaření podle kritéria zdrojů finančních prostředků. (Otrusínová, 2011, s. 20)

Rezervní fond je tvořen ze zlepšeného výsledku hospodaření nebo z ostatních titulů jako jsou například neinvestiční dary či nevyčerpané dotace na úhradu provozních výdajů.

Převod prostředků do rezervního fondu schvaluje zřizovatel a mohou být čerpány

³ Vytváří ho příspěvkové organizace územně samosprávných celků

⁴ Vytváří ho příspěvkové organizace organizačních složek státu

- k úhradě ztráty z minulých let
- k dalšímu rozvoji organizace
- k časovému překlenutí dočasného nesouladu mezi výnosy a náklady
- k úhradě sankcí za porušení rozpočtové kázně
- k posílení investičního fondu se souhlasem zřizovatele (Otrusínová, 2011, s. 23)

Fond investic či fond reprodukce majetku je vytvářen k financování investičních potřeb příspěvkové organizace. Zdrojem prostředků do fondu jsou odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku prováděné podle zřizovatelem schváleného odpisového plánu, investiční dotace od zřizovatele a investiční příspěvky ze státních fondů, výnosy z prodeje svěřeného či vlastního majetku, dary a příspěvky od jiných subjektů určené k investičním účelům a převody z rezervního fondu ve výši povolené zřizovatelem. (Otrusínová, 2011, s. 24)

Prostředky z tohoto fondu mohou být použity

- k financování investičních výdajů, tj. pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku a technické zhodnocení
- k úhradě investičních úvěrů a půjček
- k odvodu do rozpočtu zřizovatele, pokud takový odvod nařídí
- k posílení prostředků určených na financování údržby a oprav majetku, který příspěvková organizace používá pro svou činnost (Mockovčiaková, 2012, s. 16)

Fond odměn je tvořen ze zlepšeného výsledku hospodaření, a to do výše jeho 80 %, nejvýše však do výše 80 % stanoveného objemu mzdových prostředků v hlavní činnosti.

Tvorbu fondu odměn provádí příspěvková organizace na základě schváleného rozdělení zlepšeného výsledku hospodaření. Fond je přednostně čerpán při překročení prostředků na platy zaměstnanců, jinak je určen na odměny zaměstnanců. Do tohoto fondu nelze převádět prostředky z ostatních fondů. (Otrusínová, 2011, s. 21)

Fond kulturních a sociálních potřeb je dle vyhlášky č. 114/2002 Sb., o fondu kulturních a sociálních potřeb tvořen přidělem ve výši 1 % z ročního objemu mzdových nákladů, tj. nákladů zúčtovaných na mzdy a jejich náhrady. Fond kulturních a sociálních potřeb je plněn zálohově a jeho skutečná výše je zúčtována na konci účetního období v rámci účetní závěrky. Prostředky v tomto fondu jsou sledovány na zvláštním bankovním účtu a jsou určeny k zabezpečování kulturních a sociálních potřeb zaměstnanců. (Otrusínová, 2011, s. 21)

Z fondu lze přispívat na

- Náklady na provoz kulturních, rekreačních, sportovních a rehabilitačních zařízení

- Nákup vitaminových prostředků, očkování proti chřipce, klíšťové encefalitidě a hepatitis A
- Vybavení, zlepšující pracovní podmínky, pracovní oděvy (Sagit, a. s., 2016, s. 157)

Mimo těchto nepeněžitých plnění, mohou být poskytnuta i peněžitá plnění jako například dary při odchodu do důchodu či při jubileích, půjčky na pořízení bydlení a zařízení bytu nebo příspěvky na penzijní připojištění. (Otrusínová, 2011, s. 22)

3.3 Finanční analýza

Finanční analýza je formalizovaná metoda, která poměřuje údaje získané z účetních výkazů a zlepšuje tak jejich vypovídací schopnosti. Umožňuje tedy získat komplexní pohled na majetkovou a finanční situaci organizace či na její hospodaření. Výstup finanční analýzy slouží jako informace pro řízení a rozhodování. (Holečková, 2008, s. 9)

Ačkoliv finanční analýza vychází z minulých účetních období a hodnotí tak minulost, může být přínosem i pro formulaci vhodných řešení budoucího hospodaření podniku.

Jejím hlavním cílem je zhodnotit finanční zdraví podniku, identifikovat jeho slabé stránky a případné problémy, ke kterým vedou, a nalézt silné stránky, kterých může být využito. Postup, jakým lze tohoto cíle dosáhnout, lze charakterizovat jako:

- Zobrazení uplynulého vývoje finanční situace a hospodaření organizace
- Nalezení příčin jejich zlepšení či zhoršení
- Volbu ideálního směru dalších činností a usměrňování finanční situace (Mrkvička, 2006, s. 14)

Na finanční analýzu jsou kladeny různé nároky, jedním z nich je např. požadavek komplexnosti, v jehož rámci jsou posuzovány jednotlivé vzájemně propojené vazby uvnitř podniku. Dalšími neméně důležitými požadavky jsou pravidelnost a soustavnost. Diagnostika finančních parametrů organizace by se měla stát pravidelnou součástí hodnocení finanční situace uvnitř organizace. (Pešková, 2012, s. 8)

Postup finanční analýzy je možný definovat např. takto:

- Formulace cílů a určení, pro koho je analýza určena
- Identifikace zdrojů dat
- Volba metod finanční analýzy
- Kontrola a příprava dat pro aplikaci zvolené metody
- Aplikace vybraných metod

- Rozbor zjištěných hodnot a jejich interpretace
- Shrnutí výsledků, formulace doporučení (Pešková, 2012, s. 9)

3.3.1 Zdroje informací pro finanční analýzu

Spolehlivost výstupů finanční analýzy určuje kvalita informačních zdrojů, tedy účetních výkazů. Účetními výkazy se rozumí rozvaha, výkaz zisků a ztrát a přehled peněžních toků, tedy cash flow.

Rozvaha je základním výkazem v každé organizaci a poskytuje uživateli informace o veškerém majetku a o zdrojích financování tohoto majetku. (Knápková, 2013, s. 23) Jednotlivé položky rozvahy a zásady jejího sestavování jsou uvedeny ve vyhlášce č. 410/2009 Sb., která provádí zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví ve znění pozdějších předpisů, pro některé vybrané účetní jednotky. (Ministerstvo financí, 2009) Rozvaha má podobu bilanční rovnice, musí tedy platit, že aktiva (majetek organizace) se rovnají pasivům (zdrojům financování).

Tabulka 3 Struktura rozvahy

Aktiva		Pasiva	
A.	Pohledávky za upsaný ZK	A.	Vlastní kapitál
B.	Dlouhodobý majetek	A.I.	Základní kapitál
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	A.II.	Kapitálové fondy
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	A.III.	Rezervní fondy
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	A.IV.	VH minulých let
		A.V.	VH běžného účetního období
C.	Oběžná aktiva	B.	Cizí zdroje
C.I.	Zásoby	B.I.	Rezervy
C.II.	Dlouhodobé pohledávky	B.II.	Dlouhodobé závazky
C.III.	Krátkodobé pohledávky	B.III.	Krátkodobé závazky
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek	B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci
D.	Časové rozlišení	C.	Časové rozlišení

Zdroj: vlastní zpracování podle (Knápková, 2013, s. 23)

Druhým podstatným podkladem pro finanční analýzu je výkaz zisků a ztrát, jinak také výsledovka. Obsahem tohoto výkazu jsou náklady a výnosy a z nich zjištěný výsledek hospodaření.

Náklady sledují spotřebované výrobní činitele na jednotku výroby v peněžním vyjádření, ačkoliv k jejich skutečnému zaplacení nemuselo dojít. Výnosy mohou být definovány jako prodané výkony podniku v peněžním vyjádření bez ohledu na to, zda v tomto období došlo i k jejich inkasu. Ke zjištění výsledku hospodaření je užíván vzorec $VH = \text{výnosy} - \text{náklady}$, přičemž kladný výsledek je označován jako zisk a záporný jako ztráta. (Knápková, 2013, s. 37) Výsledek hospodaření se dá dělit podle účetnictví na provozní VH, finanční VH a mimořádný VH nebo podle činnosti na VH z hlavní činnosti a VH z doplňkové činnosti.

Ve finanční analýze je často užíván zisk i v jiných podobách, podle Knápkové, Pavelkové a Štekera (2013, s. 44) například jako zisk před zdaněním (EBT), zisk před úroky a zdaněním (EBIT) či zisk před odečtením úroků, zdaněním a odpisy (EBITDA).

Tabulka 4 Podoby zisku

Čistý zisk (EAT) = Výsledek hospodaření za účetní období
+ daň z příjmu za běžnou činnost
+ daň z příjmu za mimořádnou činnost
= Zisk před zdaněním (EBT)
+ nákladové úroky
= Zisk před úroky a zdaněním (EBIT)
+ odpisy
= Zisk před úroky, zdaněním a odpisy (EBITDA)

Zdroj: vlastní zpracování podle (Knápková, 2013, s. 44)

Cash flow neboli přehled o peněžních tocích sleduje příjmy a výdaje organizace, čímž odstraňuje problémy s časovým nesouladem vzniku nákladu či výnosu a jeho úhradou či inkasem. Poskytuje reálný a přesný přehled o pohybu peněžních prostředků v podniku.

Pro malé či střední podniky může být hotovost a stav peněžních prostředků na účtu mnohdy podstatnější než ziskovost, neboť pokud podnik nedosáhne v jednom období zisku, nemusí to pro něj být nutně hrozba. Naproti tomu, pokud organizace vyčerpá všechny své finanční prostředky, nemůže již dále financovat svou činnost, a to může vést až k zániku organizace. (Knápková, 2013, s. 47)

Přehled o peněžních tocích je možno sestavit přímou či nepřímou metodou. Přímá metoda pracuje se samotnými příjmy a výdaji, nepřímá metoda transformuje výsledek hospodaření na tok peněz.

Cash flow může být v praxi různě vnitřně strukturován, nejčastější členění se skládá z provozní, investiční a finanční činnosti.

Provozní činnost je pro podnik klíčová, neboť slouží základnímu podnikatelskému záměru. U nefinančních⁵ společností by cash flow z této činnosti neměl dosahovat záporných hodnot, v opačném případě by to naznačovalo vážné problémy společnosti. Výpočet přímou metodou je rozdílem mezi příjmy a výdaji z běžné činnosti.

Tabulka 5 Přímá metoda výpočtu cash flow

Počáteční stav peněžních prostředků	} Cash flow celkem
+ příjmy za určité období	
- Výdaje za určité období	
= Konečný stav peněžních prostředků	

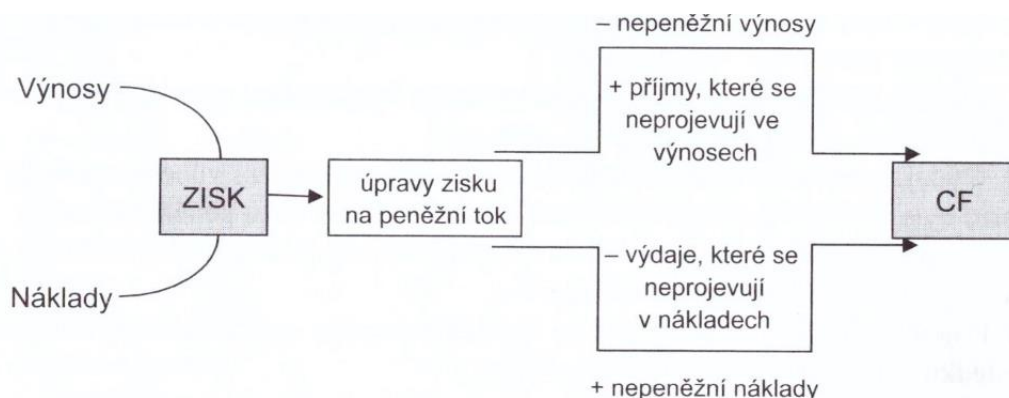
Zdroj: vlastní zpracování podle (Knápková, 2013, s. 49)

Při výpočtu nepřímou metodou je nutno si uvědomit, že při nákladu nemusí nutně vzniknout i výdaj a při výnosu nemusí nutně vzniknout i příjem a naopak. Tyto skutečnosti se do výpočtu zahrnou následujícím způsobem:

- Náklad, který není výdajem, musí být přičten
- Výdaj, který není nákladem, musí být odečten
- Výnos, který není příjmem, musí být odečten
- Příjem, který není výnosem, musí být přičten (Knápková, 2013, s. 49-51)

⁵ Jedná se o organizace, jejichž hlavní ekonomickou funkcí je produkce statků a nefinančních tržních služeb.

Obrázek 3 Transformace zisku na cash flow



Zdroj: (Knápková, 2013, s. 52)

Investiční činností se rozumí pořizování či prodej strojů, budov, pozemků a jiného dlouhodobého majetku. Kladná hodnota cash flow tedy naznačuje prodej majetku, naopak záporné hodnoty cash flow dosahuje při obnově majetku či při rozvoji společnosti.

Finanční činnost se týká změn finančních zdrojů, tzn. bankovních úvěrů či cenných papírů, ovlivňuje vlastní kapitál a dlouhodobé závazky. Cash flow z finanční činnosti může být kladné i záporné, neboť záleží na tom, zda si podnik právě půjčuje či zda právě hradí své závazky. (Pešková, 2012, s. 38-39)

3.3.2 Uživatelé finanční analýzy

Finanční analýza z hlediska jejích uživatelů se dělí na externí a interní.

Externí finanční analýza vychází ze zveřejňovaných účetních výkazů a umožňuje vnějším orgánům či jedincům posoudit důvěryhodnost organizace. Zjištěná úroveň finančního zdraví organizace je pro externí uživatele signálem, z něhož lze odvodit, jaké má podnik vyhlídky a zda se bude v budoucnu rozvíjet či nikoliv. Externími uživateli finanční analýzy jsou např. investoři, obchodní partneři, státní orgány či konkurenti.

Interní finanční analýza je naopak prováděna podnikovými útvary či povoláními osobami, jako jsou např. auditoři či oceňovatelé. Tito uživatelé mají k dispozici všechny interní informace. Jsou to např. zaměstnanci, vlastníci či manažeři. (Pešková, 2012, s. 16)

3.3.3 Horizontální a vertikální analýza

Horizontální metoda analýzy hodnotí vývoj jednotlivých položek výkazů v čase. Toto srovnávání probíhá po jednotlivých řádcích, odtud její jméno. Měření pohybu jednotlivých

položek lze vyjádřit absolutně i relativně. Horizontální analýza nám poskytuje odpověď na dvě primární otázky, a to:

- O jakou sumu se změnila zkoumaná položka v daném období (absolutní vyjádření)
- O kolik % se změnila zkoumaná položka v daném období (relativní vyjádření). (Pešková, 2012, s. 53)

Pro výpočet absolutní změny je využíván vzorec

$$\text{Absolutní změna} = \text{ukazatel}_t^6 - \text{ukazatel}_{t-1}^7$$

Pro výpočet relativní (procentní změny) je využíván vzorec (Knápková, 2013, s. 68)

$$\text{Procentní změna} = \frac{\text{absolutní změna} * 100}{\text{ukazatel}_{t-1}} [\%]$$

Vertikální analýza spočívá ve vyjádření jednotlivých položek účetních výkazů jako procentního podílu vůči celku. (Knápková, 2013) Na rozdíl od horizontální metody, srovnávání probíhá po sloupcích. V analýze rozvahy se položky vyjadřují jako procentní podíl ze součtu aktiv či pasiv. Při rozboru výkazu zisků a ztrát se základem pro vyjádření jednotlivých položek v procentech stávají výnosy či náklady. Tato metoda poskytuje pohled na relativní uspořádání aktiv i pasiv a umožňuje posouzení váhy jednotlivých faktorů na tvorbě zisku. (Pešková, 2012, s. 55)

Obě tyto elementární metody se prolínají, a tudíž i jejich závěry lze propojovat a vzájemně doplňovat. (Kubičková, 2015, s. 83)

3.3.4 Analýza poměrovými ukazateli

Poměrové ukazatele jsou základním nástrojem finanční analýzy. Poskytují rychlou představu o finančním stavu podniku. Podstatou poměrových ukazatelů je, že staví do poměru různé položky rozvahy a výkazu zisků a ztrát. Takto lze zkonstruovat velké množství ukazatelů, v praxi se však využívají zejména ukazatele zadluženosti, likvidity, rentability a aktivity. (Knápková, 2013, s. 84)

„Ukazatele zadluženosti slouží jako indikátory výše rizika, jež podnik nese při daném poměru a struktuře vlastního kapitálu a cizích zdrojů. Je zřejmé, že čím vyšší zadluženost podnik má, tím vyšší riziko na sebe bere, protože musí být schopen své závazky splácet bez ohledu na to, jak se mu právě daří.“ (Knápková, 2013, s. 84)

⁶ Dolní index t značí běžné období, tj. období, ve kterém aktuálně operujeme.

⁷ Dolní index t-1 značí předcházející období.

Jistá výše rizika však může být pozitivní, neboť funguje tzv. daňový efekt. To znamená, že cizí kapitál je levnější než vlastní, protože úroky z cizího kapitálu snižují prostřednictvím nákladů základ daně. Naproti tomu vlastní kapitál je dražší, ale méně riskantní, neboť nevyžaduje stálé úrokové platby.

Z těchto důvodů je zřejmé, že každá firma by měla usilovat o co neoptimalnější poměr vlastního a cizího kapitálu.

Analýza zadluženosti může vycházet z rozvahy i z výkazu zisků a ztrát. (Knápková, 2013, s. 85)

Celková zadluženost, neboli debt ratio, vyjadřuje míru krytí vlastního majetku firmy cizími zdroji. Obecně platí, že čím je hodnota tohoto ukazatele vyšší, tím je vyšší i riziko věřitelů. Optimální hodnota je obtížně definovatelná, záleží zde na talentu a znalostech manažera, který musí být schopen odhadnout, jaký poměr cizích a vlastních zdrojů bude pro organizaci nejpřínosnější. Podle Knápkové (2013, s. 84) se však doporučená hodnota v odborné literatuře pohybuje mezi 30-60 %. Konzervativnější společnosti budou usilovat o co nejnižší hodnotu tohoto ukazatele, což jim přinese větší možnost získat cizí zdroje v budoucnu. Naopak společnosti, jejichž zadluženost je vysoká, se budou muset vzdát potenciálních nových příležitostí. (Jindřichovská, 2013, s. 215)

Míra zadluženosti vyjadřuje podíl vlastních a cizích zdrojů a je klíčová v případě žádosti o úvěr, kdy banka posuzuje vývoj tohoto ukazatele v čase. Opět nelze jednoznačně určit doporučenou hodnotu, podíl cizích zdrojů by se však neměl dlouhodobě zvyšovat. (Knápková, 2013, s. 85)

Tabulka 6 Přehled vzorců pro výpočet ukazatelů zadluženosti

Ukazatelé zadluženosti	Celková zadluženost	$\frac{\text{Cizí zdroje}}{\text{Aktiva celkem}}$
	Běžná zadluženost	$\frac{\text{Krátkodobé závazky}}{\text{Aktiva celkem}}$
	Míra zadluženosti	$\frac{\text{Cizí zdroje}}{\text{Vlastní kapitál}}$

Zdroj: vlastní zpracování podle (Růčková, 2011, s. 139)

Analýza likvidity vyjadřuje schopnost podniku hradit své závazky ve lhůtě splatnosti. Ukazatelé likvidity vyjadřují poměr mezi vybranými oběžnými aktivy a krátkodobými dluhy

podniku. Podle požadované přesnosti tohoto měření dosazujeme do čitatele majetkové položky s různou dobou likvidností, tedy přeměnitelnosti na peníze.

Při výpočtu ukazatelů likvidity musí být zvážena struktura zásob a jejich reálné ocenění dle prodejnosti. Z výpočtu by měly být vyřazeny neprodejné zásoby a pohledávky po lhůtě splatnosti či nedobytné pohledávky. Tyto položky totiž nijak nepřispívají k likviditě společnosti. (Knápková, 2013, s. 91)

Doporučovaná hodnota se liší u jednotlivých dílčích ukazatelů likvidity. Běžná likvidita, označována také jako current ratio, ukazuje kolika jednotkami oběžných aktiv je kryta jedna jednotka krátkodobých závazků, tudíž vyšší hodnoty jsou pro podnik příznivější. Vypovídací schopnosti tohoto ukazatele jsou omezeny například faktem, že běžná likvidita nepřihlíží ke struktuře aktiv z hlediska jejich likvidnosti a zároveň nebere v úvahu strukturu krátkodobých závazků z hlediska doby jejich splatnosti. Dle Růčkové (2015, s. 56) je doporučovaná hodnota tohoto ukazatele 1,5–2,5.

Pro pohotovou likviditu, neboli také acid test, platí, že čítec by měl být stejný jako jmenovatel, hodnota by se tedy rovnala 1. V takovém případě by byl podnik schopen plnit své závazky, aniž by musel rozprodat své zásoby. Vyšší hodnota ukazatele by byla příznivější pro věřitele, neboť by měli jistotu, že jim budou jejich pohledávky uhrazeny, pro akcionáře a vedení podniku by to bylo naopak nepříznivé, neboť aktiva vázaná ve formě pohotových prostředků nesou jen malý nebo žádný úrok. (Růčková, 2015, s. 56)

Okamžitá likvidita, cash ratio, představuje nejužší vymezení likvidity, neboť do ní vstupují pouze ty nejlikvidnější položky rozvahy. Kraftová (2002, s. 36) se shoduje s metodikou ministerstva průmyslu a obchodu a uvádí jako optimální hodnotu ukazatele 0,2. Tato dolní mez je zároveň označována za hodnotu kritickou, ačkoliv nedodržení předepsaných hodnot nemusí nutně značit finanční problémy firmy. (Růčková, 2015, s. 55)

Likvidita, stejně jako ostatní absolutní ukazatelé, má největší význam v porovnání s oborovým průměrem, přičemž pozornost by měla být věnována i vývoji v čase. (Bankston, 1992, s. 14)

Tabulka 7 Přehled vzorců pro výpočet ukazatelů likvidity

Ukazatelé likvidity	Běžná likvidita (likvidita III. stupně)	$\frac{\text{Oběžná aktiva}}{\text{Krátkodobé závazky}}$
	Pohotová likvidita (likvidita II. stupně)	$\frac{(\text{Oběžná aktiva} - \text{zásoby})}{\text{Krátkodobé závazky}}$
	Okamžitá likvidita (likvidita I. stupně)	$\frac{\text{Pohotovému platební prostředky}}{\text{Dluhy s okamžitou splatností}}$

Zdroj: vlastní zpracování podle (Růčková, 2015, s. 55)

Rentabilita, neboli výnosnost, vyjadřuje schopnost podniku dosahovat zisku užitím svého kapitálu. Jedná se o významný ukazatel finančního zdraví organizace, neboť při snaze o maximalizaci zisku, kdy bude investováno velké množství kapitálu, může podnik ohrozit svou schopnost dostát svým závazkům. Naopak přehnaná obezřetnost při investování svého majetku může vést k nižší výnosnosti, potažmo k nižším investicím a tím k nižším prostředkům na rozvoj podniku.

Obecný tvar vzorce pro výpočet rentability je $R = \frac{\text{Zisk}}{\text{Vložený kapitál}} * 100 [\%]$, přičemž do čitatele je možné doplnit zisk v jakékoliv podobě, např. zisk před zdaněním, zisk po zdanění, zisk před úroky a zdaněním. (Pešková, 2012, s. 70)

Rentabilita tržeb, jinak také return on sales, vyjadřuje schopnost podniku dosahovat zisku při daném objemu tržeb. Doporučené hodnoty toho ukazatele nelze jednoznačně určit, neboť se výrazně liší v různých odvětvích, avšak obecně lze říci, že čím je rentabilita tržeb vyšší, tím je lepší situace v organizaci. (Růčková, 2015, s. 62)

Rentabilita celkového kapitálu, zkráceně ROA z anglického return on assets, vyjadřuje celkovou efektivnost firmy, její výdělečnou schopnost nebo také produkční sílu. (Růčková, 2015, s. 59)

Měřením rentability vlastního kapitálu, return on equity (ROE), lze vyjádřit výnosnost kapitálu, který vlastníci vložili. Hodnota tohoto ukazatele by se měla pohybovat několik procent nad dlouhodobým průměrem úročení dlouhodobých vkladů. Požadovaný kladný rozdíl mezi úroky z vkladů a rentabilitou se nazývá prémie za riziko. Je-li tedy rozdíl mezi úroky a rentabilitou nulový či záporný, podnik nedosahuje žádné prémie za riziko a investování ztrácí význam, neboť uložení peněz v bance lze dosáhnout zisků s daleko nižším rizikem. (Knápková, 2013, s. 100)

Tabulka 8 Přehled vzorců pro výpočet ukazatelů rentability

Ukazatelé rentability	Rentabilita tržeb (ROS)	$\frac{Zisk}{Tržby}$
	Rentabilita celkového kapitálu (ROA)	$\frac{EBIT}{Aktiva}$
	Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)	$\frac{\text{Čistý zisk}}{\text{Vlastní kapitál}}$

Zdroj: vlastní zpracování podle (Knápková, 2013, s. 98-100)

Ukazatelé aktivity poskytují informace o vhodnosti užití aktiv v organizaci, lze je vyjádřit jako počet obrátek za daný časový interval nebo délku časového intervalu uskutečnění jedné obrátky.

Hodnota ukazatelů je zpravidla porovnávána s oborovým průměrem. Jsou-li hodnoty ukazatelů v podniku nižší než oborový průměr, měl by podnik zvážit reorganizaci aktiv nebo možnosti zvyšování tržeb. (Pešková, 2012, s. 88)

Obrat celkových aktiv vyjadřuje rychlost obratu, tedy kolikrát aktiva uskutečnila svůj oběh v daném období. Analogicky se vykládá i obrat dlouhodobého majetku, kde pouze aktiva nahradí dlouhodobý majetek. Tyto ukazatele je možné zpřesnit výpočtem průměrné výše za dané období. (Kubíčková, 2015, s. 152-153)

Minimální doporučená hodnota ukazatele obratu celkových aktiv a ukazatele obratu dlouhodobého majetku je dle Knápkové (2013, s. 102) 1, ovlivňuje ji však odvětví, ve kterém se společnost pohybuje. Obecně platí, že čím větší hodnoty ukazatel dosahuje, tím lépe na tom organizace je. Nízká hodnota by totiž indikovala nedostatečné majetkové vybavení společnosti, případně i neefektivní využití majetku. (Knápková, 2013, s. 102)

Doba obratu pohledávek vypovídá o tom, jak dlouho je majetek podniku vázán ve formě pohledávek, tedy za jakou dobu jsou pohledávky v průměru spláceny. Doporučenou hodnotou je tedy běžná doba splatnosti faktur, pokud ukazatel dosahuje vyšších hodnot, značí to nedodržování smluvních termínů ze strany obchodních partnerů. (Růčková, 2015, s. 67)

Ukazatel doba obratu závazků vyjadřuje, jak rychle jsou spláceny závazky společnosti. Obecně je uváděno, že v rámci udržení finanční rovnováhy v organizaci, by doba obratu závazků měla být delší než doba obratu pohledávek. (Růčková, 2015, s. 68)

Doba obratu zásob udává, jak dlouho jsou oběžná aktiva vázaná ve formě zásob. Obecně platí, že čím je doba obratu zásob kratší, tím příznivější to pro podnik je, je však třeba zohlednit

optimální velikost zásob. V současné době většina firem sází na systém just-in-time, z důvodu úspory za skladovací prostory. Naopak některé obory potřebují určitou stálou míru zásob. (Růčková, 2015, s. 67)

Tabulka 9 Přehled vzorců pro výpočet ukazatelů aktivity

Ukazatelé aktivity	Obrat celkových aktiv	$\frac{\text{Tržby}}{\text{Aktiva}}$
	Obrat dlouhodobého majetku	$\frac{\text{Tržby}}{\text{Dlouhodobý majetek}}$
	Doba obratu pohledávek	$\frac{\text{Pohledávky}}{\text{Tržby}} * 365$
	Doba obratu závazků	$\frac{\text{Závazky}}{\text{Tržby}} * 365$
	Doba obratu zásob	$\frac{\text{Zásoby}}{\text{Tržby}} * 365$

Zdroj: vlastní zpracování podle (Pešková, 2012, s. 90-92)

Koeficient samofinancování vyjadřuje podíl vlastních zdrojů na celkovém objemu zdrojů, které má organizace k dispozici. Tento ukazatel spolu s celkovou zadlužeností patří mezi nejčastěji používané ukazatele finanční stability. (Kubíčková, 2015, s. 143) Tyto dva ukazatelé jsou úzce spojeni a jejich součet je roven 1. Hodnota koeficientu samofinancování se výrazně liší nejen mezi jednotlivými odvětvími, ale i mezi jednotlivými zeměmi. Například Německo a Japonsko jsou země orientované spíše bankovně, převažuje u nich tedy cizí kapitál. Naproti tomu ekonomika výrazně orientovaná na kapitálový trh, jakou lze nalézt například v USA, vede firmy k tomu, že hodnota cizího kapitálu u nich nedosahuje ani 50 %. (Kraftová, 2002, s. 44)

Tabulka 10 Vzorec pro výpočet koeficientu samofinancování

Koeficient samofinancování	$\frac{\text{Vlastní kapitál}}{\text{Celková aktiva}} * 100$
---------------------------------------	--

Zdroj: vlastní zpracování podle (Kubíčková, 2015, s. 143)

4 Vlastní práce

4.1 Charakteristika vybrané organizace

Pro rozbor hospodaření byla vybrána příspěvková organizace Divadlo Spejbla a Hurvínka (dále jen D S+H).

Divadlo vzniklo v roce 1930 jako soukromá organizace, ovšem později, v roce 1945 souhlasilo s nabídkou Pražského magistrátu a dostalo se tak pod jeho záštitu. V současné době je D S+H dle zákona č. 250/2000 Sb., o rozpočtových pravidlech územních rozpočtů příspěvkovou organizací zřízenou územně samosprávným celkem.

D S+H realizuje hlavní i doplňkovou činnost. Hlavní činností je scénické ztvárnění dramatických děl formou pořádání či spolupořádání kulturních produkcí, dále kulturně výchovná činnost, prodej tiskovin pro podporu činnosti divadla či pořádání výstav v prostorách divadla. Pod doplňkovou činnost spadají aktivity jako je například pronájem prostor divadla (včetně pronájmu prostoru ve foyer pro účely prodeje občerstvení) či prodej reklamních a upomínkových předmětů (například plakáty, knihy, plyšové hračky a další).

K podpoře hlavní činnosti využívá D S+H základní obchodní a marketingové nástroje, přičemž důležitou součástí obchodní strategie je systém slev. Velká škála slev (rodinné, studentské, seniorské a další) má za úkol nejen motivovat potenciální diváky ke koupi, ale také zpřístupnit kulturu i rodinám s nižšími příjmy. V roce 2011 divadlo též zahájilo spolupráci se slevovým portálem Slevomat.

4.2 Horizontální analýza

Horizontální analýza je provedena na základě dat z let 2007 až 2015. Zdrojem dat jsou rozvahy a výkazy zisků a ztrát z jednotlivých let. Všechna data se váží k hlavní činnosti, kterou je tvorba a prezentace divadelních her.

4.2.1 Horizontální analýza aktiv a pasiv

Horizontální analýza aktiv a pasiv sleduje vývoj stavu majetku (aktivní položky) a jeho finančního krytí (pasivní položky) v čase, jedná se tudíž o analýzu vývojového trendu.

Tabulka 11 Horizontální analýza aktiv v absolutním vyjádření [tis. Kč]

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Stálá aktiva	-59,81	-207,49	338,35	-0,37	0	0	5425,75	-446,73
Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	-202,19	39,14	103,48	0	0	-44,05
Oprávky k DNM	0	0	202,19	-39,14	-103,48	0	0	44,05
Dlouhodobý hmotný majetek	-1141,66	420,99	-8746,09	986,17	892,60	651,55	6210,11	-3327,63
Stavby	0	0	-334,65	X	X	X	X	X
Samostatné movité věci	-1711,65	0	-7498,73	0	-272,00	0	5385,57	-3667,38
Drobný DHM	570,00	420,99	-1532,71	986,17	1164,60	651,55	824,54	339,75
Umělecká díla a předměty	X	X	620,00	0	0	0	0	0
Oprávky k DHM	1081,85	-628,47	9084,44	-986,54	-892,60	-651,55	-784,35	2879,35
Oprávky ke stavbám	0	0	X	X	X	X	X	X
Oprávky k SMV	1651,843	-207,488	7217,078	-0,369	272	0	40,1889	3219,103
Oprávky k drobnému DHM	-569,997	-420,986	1532,709	-986,167	-1164,6	-651,554	-824,541	-339,754
Dlouhodobý finanční majetek	X	X	X	X	X	X	X	X
Dlouhodobé pohledávky	X	X	X	X	X	X	X	1,55
Oběžná aktiva	-1867,40	-330,93	-1460,99	6,02	658,31	107,81	-3518,92	1199,27
Zásoby	119,09	-166,47	-184,43	37,11	-19,97	48,59	55,33	10,31
Pohledávky	-165,46	341,09	-997,99	-109,65	812,93	101,98	-960,68	148,83
Odběratelé	226,29	506,62	-692,90	371,74	541,25	-27,77	-889,41	191,11
Zaměstnanci	-47,69	-45,52	-6,00	50,53	56,43	20,23	-57,14	1,46
Zálohy	-344,06	-120,00	-299,09	-531,92	138,82	77,35	-22,80	-58,29
Ostatní pohledávky	X	X	X	X	76,43	32,17	8,68	14,56
Krátkodobý finanční majetek	-1727,91	-487,70	-292,95	67,08	-99,58	-84,81	-2617,16	821,94
Běžný účet	-1760,80	-563,69	-487,37	93,80	-17,85	8,68	-2696,34	863,34
Běžný účet FKSP	8,52	71,44	179,95	-7,44	-69,16	-71,03	-6,88	-6,79
Ceniny	12,56	1,64	-4,48	-17,48	-7,56	-13,96	65,96	-20,12
Pokladna	11,80	2,91	18,95	-1,80	-5,01	-8,50	20,10	-14,49
Přechodné položky	-93,12	-17,85	14,37	11,48	-35,08	42,03	3,59	218,19
Náklady příštího období	-93,12	-17,85	14,37	11,48	-35,08	42,03	3,59	218,19
Příjmy příštího období	X	X	X	X	X	X	X	X
Dohadné účty aktivní	X	X	X	X	X	X	X	X
Σ aktiv	-1927,21	-538,42	-1122,64	5,65	658,31	107,81	1906,83	752,54

Zdroj: vlastní zpracování podle rozvah D S+H z let 2007-2015

K největšímu meziročnímu nárůstu stálých aktiv došlo mezi lety 2013 a 2014, a to díky nárůstu dlouhodobého hmotného majetku o 6 210,11 tis. Kč. Důvodem tohoto nárůstu bylo pořízení autobusu a zájezdového osvětlovacího pultu. Naopak k největšímu poklesu dochází již rok poté, v roce 2015, kdy se snížila hodnota stálých aktiv prostřednictvím vysokých odpisů divadelního autobusu pořízeného v předchozím období. Tyto odpisy byly oproti předchozím

obdobím vyšší, neboť do roku 2015 D S+H nevlastnilo žádný majetek s tak vysokou pořizovací cenou, a tudíž s tak vysokými odpisy, jaké má právě nově nakoupený autobus.

Oběžná aktiva zaznamenala největší změnu v letech 2014 a 2015, kdy nejdříve došlo k největšímu poklesu a následně k největšímu nárůstu za sledované období. Pokles v roce 2014 ve výši 3 518,92 tis. Kč vysvětluje úbytek prostředků na běžném účtu jednotky. Pokles položky běžný účet vysvětluje nákup autobusu a zájezdového osvětlovacího pultu, uskutečněný v tomto roce. Další výraznou změnou bylo snížení pohledávek, a to ve formě záloh (konkrétně se jedná o zálohy na nově vyrobené loutky a kulisy pro potřeby představení „Jak s Máničkou šli všichni čerti“, které mělo premiéru 20. 3. 2014) a dále pohledávek za zaměstnanci či pohledávek za odběrateli. Následující rok obě tyto položky, zálohy i pohledávky, opět vzrostly a tím způsobily nárůst oběžných aktiv o 1 199,27 tis. Kč.

Ačkoliv meziroční změny celkových aktiv dosahují hodnot v rozmezí -1 927,21 tis. Kč a 1 906,83 tis. Kč, celková hladina aktiv ve sledovaném období se pohybuje v intervalu 13 567,56-9 979,19 tis. Kč, tudíž nedochází k výrazným výkyvům.

Tabulka 12 Horizontální analýza pasiv v absolutním vyjádření [tis. Kč]

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Vlastní zdroje	-1729,11	-537,82	-811,87	-750,98	-40,67	104,03	2130,90	29,04
Jmění ÚJ	-59,81	-207,49	338,35	-0,37	0,00	0,00	5425,75	-448,28
Fondy	-1512,45	-6,88	-2166,42	376,13	-761,36	89,42	-2686,83	-162,00
Fond odměn	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fond kulturních a sociálních potřeb	52,96	67,69	49,43	-34,93	-45,32	-15,23	-50,93	-21,50
Rezervní fond	-125,21	-149,74	0,00	410,69	-410,69	104,65	-80,74	-23,90
Fond investic	-1440,19	75,17	-2215,86	0,37	-305,35	0,00	-2555,15	-116,59
Výsledek hospodaření	-156,85	-323,45	1016,20	-1126,74	720,69	14,61	-608,03	639,31
Cizí zdroje	-198,11	-0,60	-310,77	756,63	698,98	3,78	-224,06	723,51
Rezervy	X	X	X	X	X	X	X	X
Dlouhodobé závazky	X	X	X	X	X	X	X	X
Krátkodobé závazky	614,34	-86,31	-112,43	423,37	632,26	-7,74	-312,80	799,22
Dodavatelé	156,65	-37,83	4,81	1,86	891,93	-582,92	-88,80	53,07
Zálohy	-72,41	206,01	-133,60	0,00	10,00	-10,00	X	X
Zaměstnanci	104,63	-185,19	469,51	256,05	-171,78	344,63	-96,20	65,48
SZP + daň z příjmů	170,30	-69,76	-58,53	299,11	-233,55	377,61	-128,92	-187,21
Závazky k ÚSC	X	X	X	X	137,97	-137,97	0,00	3,00
Zálohy na transfery	X	X	X	X	X	X	X	641,18
Ostatní KZ	255,17	0,46	-394,63	-133,64	-2,32	0,92	1,12	223,70
Přechodné položky	-812,45	85,72	-198,34	333,25	66,72	11,52	88,73	-75,72
Σ pasiva	-1927,21	-538,41	-1122,64	5,65	658,31	107,81	1906,83	752,54

Zdroj: vlastní zpracování podle rozvah D S+H z let 2007-2015

Nejvýraznější propad hodnoty vlastních zdrojů lze pozorovat mezi roky 2007 a 2008, kdy meziroční změna dosahovala -1 729,11 tis. Kč. Tento propad způsobilo čerpání fondů, konkrétně fondu investic a rezervního fondu, které bylo uskutečněno ve spojitosti s rozsáhlou rekonstrukcí divadla. V průběhu této rekonstrukce, která probíhala v letech 2008-2010, bylo divadlo přesunuto do sálu v hotelu Pyramida. Bohužel stálý nájem přesahoval finanční možnosti divadla, tudíž tento sál byl využíván pouze v omezené míře. Dále musely být z repertoáru dočasně vyřazeny prostorově náročné hry, neboť pronajatý sál nebyl dostatečně velký. Naopak nejvyšší nárůst vlastních zdrojů divadlo zaznamenalo v roce 2014, kdy byly sice také ve velké míře čerpány fondy (konkrétně se jednalo o Fond kulturních a sociálních potřeb, Investiční fond, Rezervní fond), ale zároveň bylo výrazně navýšeno jmění účetní jednotky z 878,9 tis. Kč na 6 304,65 tis. Kč, tedy o 5 425,75 tis. Kč oproti předchozímu roku.

Výrazné navýšení jmění účetní jednotky v roce 2014 bylo způsobeno impulzem ze strany zřizovatele, konkrétně svěřením samostatných movitých věcí (autobusu a zájezdového osvětlovacího pultu) do majetku účetní jednotky.

Největší propad cizích zdrojů se uskutečnil v roce 2010 kvůli splacení ostatních krátkodobých závazků, konkrétně ostatních krátkodobých závazků, pod které spadají například tantiémy⁸, účet za telekomunikační služby či honorář externích pracovníků obchodního či účetního oddělení. Naopak k největšímu nárůstu cizích zdrojů došlo v následujícím roce, tedy v roce 2011, kdy krátkodobé závazky opět vzrostly a též ve sledovaném období zaznamenaly největší nárůst přechodné položky, tedy výdaje a výnosy příštích období. Pod položku výnosy příštích období spadají například příjmy z prodeje abonentek či koprodukce. Pod položkou výdaje příštích období je evidováno například pojistné divadelního autobusu či platby za užívání softwaru.

Z přechodných položek se v pasivech vyskytují pouze výnosy příštích období, které tvoří prodeje abonentek a dárkových vstupenek. Zájem o tyto typy vstupenek se v rámci sledovaného období v jednotlivých letech liší, ovšem obecně lze říci, že v letech 2011-2015 stoupá.

Celkový vývoj pasiv, díky podstatě bilanční rovnice, odpovídá vývoji aktiv ve sledovaném období.

⁸ Tantiémy se v tomto případě rozumí odměna autorovi za dílo formou podílu na zisku

4.2.2 Horizontální analýza výkazů zisků a ztrát

Tabulka 13 Horizontální analýza výnosů v absolutním vyjádření [tis. Kč]

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Výnosy z činnosti	-805,98	1 233,05	1 156,56	1 526,40	803,39	472,89	-681,62	894,67
Výnosy z prodeje služeb	-797,90	1 258,35	1 008,03	1 356,11	894,20	342,31	-817,21	1 260,76
Výnosy za prodané zboží	-8,08	-25,30	29,96	-18,75	1,35	-23,95	-6,67	5,65
Čerpání fondů	X	X	X	X	3,27	X	100,00	-100,00
Ostatní výnosy z činnosti	X	X	118,58	189,05	-95,43	157,80	42,26	-271,73
Finanční výnosy	22,73	335,33	-384,34	11,10	-11,39	88,98	-86,64	-3,41
Úroky	-0,06	-0,84	0,10	0,15	-0,44	-1,53	0,27	0,18
Kurzové zisky	X	X	X	10,95	X	90,51	-86,92	-3,59
Ostatní finanční výnosy	22,80	336,17	X	X	X	X	X	X
Výnosy místních institucí z transferů	892,00	-892,00	2 464,37	-2 107,80	-413,20	-44,00	361,00	345,60
Výnosy celkem	108,76	676,38	3 199,22	-570,30	378,80	517,87	-407,27	1 236,86

Zdroj: vlastní zpracování podle výkazů zisků a ztrát D S+H z let 2007-2015

Vývoj výnosů z činnosti má mírně rostoucí tendenci, což je patrné i z tabulky výše, neboť většina hodnot je kladná.

Jelikož většina výnosů je tvořena výnosy z prodeje služeb (viz. vertikální analýza v kapitole níže), je jejich vývoj závislý na počtu odehraných představení, na návštěvnosti těchto představení a na cenách vstupenek.

Největší z přírůstků výnosů z činnosti je možné sledovat v roce 2011, byl zapříčiněn nárůstem výnosů z prodeje služeb. Výnosy z prodeje služeb vzrostly díky většímu počtu odehraných představení, oproti roku 2010 (v roce 2010 bylo odehráno celkem 290 představení, kdežto v roce 2011 bylo odehráno 305 představení), návštěvnost v tomto případě klesla, ale pouze nepatrně (ze 77 % na 73 %).

Největší pokles se uskutečnil v roce 2008, kdy bylo vinou ztížených podmínek (přestěhování souboru a produkce představení do hotelu Pyramida) odehráno méně představení než v následujících letech a zároveň utrpěla též návštěvnost, která byla ve sledovaném období nejnižší (69 %).

Tabulka 14 Počet představení v letech 2007-2015

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Ø
Představení na vlastní scéně	182	161	188	239	240	271	217	250	241	221,00
Představení na zájezdech	83	86	96	51	65	50	74	28	56	65,44
Σ	265	247	284	290	305	321	291	278	297	286,4

Zdroj: výroční zprávy D S+H z let 2007-2015

Ve sledovaném období bylo průměrně odehráno 286,44 představení, přičemž nejméně se jich uskutečnilo právě v roce 2008, kdy započala rekonstrukce a s ní spojené působení souboru v hotelu Pyramida. Naopak nejvíce představení se uskutečnilo v roce 2012, kdy byla zahájena řada představení ze „Zlatého fondu divadla“. V rámci tohoto projektu byly postupně divákům představeny nejlepší hry pro dospělé, které za dobu existence divadla vznikly.

D S+H je při dosahování výnosů z činnosti oproti většině neziskových organizací znevýhodněno, neboť jeho činnost nelze vykonávat celoročně. V období letních prázdnin bývá zájem primární cílové skupiny, tedy dětí, oslaben. Soubor má v tomto období (v červenci a srpnu) tzv. divadelní prázdniny, během nichž studuje role a zkouší nové hry, ale nevytváří zisk prostřednictvím představení.

Dalším podstatným faktorem, který ovlivňuje výnosy z činnosti je návštěvnost představení.

Tabulka 15 Návštěvnost v letech 2007-2015

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Ø
Návštěvnost	85,4 %	69,0 %	76,0 %	77,0 %	73,0 %	72,0 %	81,0 %	80,0 %	82,0 %	77,3 %

Zdroj: vlastní zpracování podle výročních zpráv D S+H

Průměrná návštěvnost byla ve sledovaném období 77,3 % a pod tuto hodnotu se dostaly hodnoty pouze z let 2008 a 2012, přičemž nízká návštěvnost v roce 2008 byla zapříčiněna působením v hotelu Pyramida.

Naopak nejvyšší návštěvnost byla zaznamenána v letech 2007 a 2013. Nárůst návštěvnosti v roce 2013 byl způsoben zvýšenou publicitou, což byl důsledek získání ceny Thálie.

Výše uvedené hodnoty návštěvnosti v jednotlivých letech se týkají představení na vlastní scéně. Představení odehraná na zájezdech se evidují pouze ve formě nákladů a výnosů, nikoliv ve formě výkonových ukazatelů, tudíž D S+H nezjišťuje návštěvnosti na jednotlivých scénách. Zájezdy jsou organizovány uzavřením smlouvy na určitý počet představení a o jejich naplnění se již stará zprostředkovatel v místě zájezdu.

Posledním faktorem, který ovlivňuje výši výnosů ze služeb, je cena vstupenek v daném roce.

Tabulka 16 Vývoj průměrných cen vstupenek v letech 2007-2015

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Ø
Průměrná cena vstupenky	70 Kč	74 Kč	86 Kč	109 Kč	143 Kč	132 Kč	139 Kč	137 Kč	141 Kč	114 Kč
Představení pro děti	92,9 %	91,9 %	92,6 %	94,1 %	90,4 %	88,6 %	82,9 %	95,4 %	79,6 %	89,8 %
Představení pro dospělé	7,1 %	8,1 %	7,4 %	5,9 %	9,6 %	11,4 %	8,3 %	8,4 %	20,7 %	9,7 %

Zdroj: vlastní zpracování podle výročních zpráv D S+H

Průměrná cena vstupenek udává, kolik průměrně zaplatil jeden návštěvník za vstupenku v daném roce. Tato hodnota přímo úměrně ovlivňuje výši tržeb za odehraná představení a odvíjí se od poměru dětských představení a představení pro dospělé (lístek na večerní představení, tedy na představení pro dospělé je dražší než lístek na dětské představení) a od struktury cen lístků v daném roce.

Ve sledovaném období je naprostá většina představení dětských, D S+H je primárně dětské divadlo, a proto jsou průměrné ceny vstupenek nízké. K největšímu nárůstu průměrného vstupného došlo v roce 2011, kdy může být na vině meziroční nárůst míry inflace oproti roku 2010. Dalším důvodem tohoto nárůstu může být realizace premiéry hry „Žeryk padá vzhůru“, neboť toto představení pro dospělé je výpravně velice náročné, a tudíž musel být tento výdaj kompenzován vyššími cenami vstupenek.

Největší podíl her pro dospělé byl odehrán v roce 2015, proto na tento rok připadá druhá nejvyšší hodnota průměrných cen lístků.

Finanční výnosy jsou trvale na nízké úrovni, neboť D S+H neobchoduje na kapitálovém trhu, tudíž nedosahuje výnosů z prodeje cenných papírů a podílů, což bývá z této skupiny položka s nejvyšší hodnotou. Největší nárůst finančních výnosů se uskutečnil v roce 2009, kdy vzrostly ostatní finanční výnosy (pod tuto položku spadají například výnosy z přijatých záloh či přebytky cenin), naopak největší pokles byl zaznamenán již rok poté, v roce 2010, a byl způsoben tím, že v tomto roce nebyly dosaženy kurzové zisky ani ostatní finanční výnosy, úroky vzrostly pouze nepatrně.

Tabulka 17 Vývoj příspěvků od zřizovatele v letech 2007-2015 [tis. Kč]

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Příspěvky od zřizovatele	12 163	13 055	12 163	14 590	12 482,20	12 069	12 025	12 386	12 731,60

Zdroj: vlastní zpracování podle výkazů zisků a ztrát D S+H z let 2007-2015

Výnosy z transferů se pohybují v rozmezí 12 025-14 590 tis. Kč, tudíž u nich nedochází k výrazným meziročním výkyvům. Průměrná výše transferů je 12 629,42 tis. Kč. V rámci všech divadel, které mají formu příspěvkové organizace a jejichž zřizovatel je Hlavní město Praha⁹ se jedná o nízkou částku, neboť průměrný transfer, který město Praha poskytlo kulturním jednotkám, je 36 302,3 tis. Kč. K největšímu nárůstu transferu od zřizovatele došlo v roce 2010 z důvodu 80. výročí profesionální činnosti divadla, se kterým se pojila řada mimořádných událostí jako je například účast souboru na světové výstavě EXPO v Šanghaji či na oslavách 1 000 let města Hanoje nebo natáčení pořadu „80 let Divadla Spejbla a Hurvínka“ pro Českou televizi.

Celkové výnosy mají rostoucí tendenci, největší nárůst je možné sledovat v roce 2010, tento nárůst je zapříčiněn vyšším příspěvkem od zřizovatele a souvislost lze najít i s dokončenou rekonstrukcí divadla, která probíhala od roku 2008.

Přesunutí souboru a činnosti divadla do hotelu Pyramida, které vyústilo v redukci odehraných představení, vysvětluje pouze malý rozvoj v letech 2008 a 2009.

K největšímu poklesu celkových výnosů došlo v roce 2011, ačkoliv výnosy z prodeje služeb dále rostly, neboť byl opětovně snížen příspěvek od zřizovatele.

Tabulka 18 Horizontální analýza nákladů v absolutním vyjádření [tis. Kč]

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Spotřebované nákupy	-700,63	410,37	957,02	109,36	-1 539,91	20,51	111,14	-111,35
Spotřeba materiálu	-471,15	100,49	543,84	62,56	-1 077,72	6,47	-33,74	-28,29
Spotřeba energie	-216,00	12,65	500,01	256,67	-466,25	30,11	149,62	-82,58
Prodané zboží	-13,48	297,23	-86,83	-209,87	4,06	-16,08	-4,74	-0,49
Služby	500,49	910,43	160,42	-332,96	251,75	325,45	-473,22	228,78
Opravy a udržování	-85,10	418,81	-476,04	209,42	-220,86	54,73	-202,89	7,73
Cestovné	122,98	150,60	-534,04	-153,69	-260,22	313,92	-353,05	418,92
N na reprezentaci	-0,61	-21,32	11,71	4,57	57,11	-34,82	39,26	-51,58
Ostatní služby	463,23	362,34	1 158,79	-393,26	675,73	-8,39	43,45	-146,30
Osobní náklady	180,30	278,76	1 238,09	672,33	-86,70	642,14	97,35	252,91
Kurzové ztráty	1,16	11,98	-23,90	5,19	1,38	-7,32	23,67	-18,38
Úroky	X	X	X	X	X	X	X	X
Dary	X	X	X	X	X	X	X	X
Manka a škody	X	X	X	X	X	X	X	X
Jiné ostatní N	103,47	-310,06	58,58	-36,37	-68,54	-36,64	108,23	-234,52
Odpisy a DDM	151,72	-252,32	74,16	-281,28	957,43	-288,34	346,67	-208,63
Náklady celkem	236,52	1 049,15	2 464,37	136,27	-484,59	655,79	213,84	-25,39

Zdroj: vlastní zpracování podle výkazů zisků a ztrát D S+H z let 2007-2015

9 Konkrétně se jedná o tyto kulturní jednotky – Studio Ypsilon, Divadlo v Dlouhé, Divadlo pod Palmovkou, Divadlo Na zábradlí, Divadlo ABC, Divadlo Rokoko, Švandovo divadlo na Smíchově, Divadlo Spejbla a Hurvínka, Divadlo na Vinohradech, Divadlo Minor, Symfonický orchestr hl. m. Prahy FOK

Náklady vykazují celkově rostoucí vývoj, jsou velkou měrou ovlivňovány mimořádnými událostmi, jakými jsou například jubilea. Jejich výši též určují proměnlivé faktory, jako je například počet premiér v sezóně či počet vydaných knih.

Největší nárůst nákladů byl zaznamenán v roce 2010, a to kvůli již zmiňovaným mimořádným událostem, tedy kvůli natáčení pořadu „80 let Divadla Spejbla a Hurvínka“ pro Českou televizi, kvůli účasti na mezinárodní výstavě EXPO, která se konala v Šanghaji či hostování při oslavách 1 000 let města Hanoje. Naopak největší pokles byl uskutečněn v roce 2012 díky úsporám na energiích či na opravách.

Tabulka 19 Vývoj hospodářského výsledku v letech 2007-2015 [tis. Kč]

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Hospodářský výsledek	-253,17	-380,94	-753,71	-18,86	-725,43	137,97	0	-621,07	641,18
Vývoj hospodářského výsledku	x	-127,76	-372,77	734,86	-706,57	863,40	-137,93	-621,11	1 262,25

Zdroj: vlastní zpracování podle výkazů zisků a ztrát D S+H z let 2007-2015

Organizace dosahovala ve sledovaném období téměř vždy ztráty, viz. graf níže. Tato ztráta se mezi lety 2007-2009 prohlubovala, v roce 2010 se naopak organizace začala pomalu blížit k vyrovnanému výsledku hospodaření (ztráta dosahovala 18,86 tis. Kč), bohužel v roce 2011 došlo opět k výrazné ztrátě (725,43 tis. Kč). Nepříznivý hospodářský výsledek v letech 2007-2009 je výsledkem kombinace dvou faktorů, a to nízkých cen a relativně malého počtu představení. Od roku 2012 se situace v organizaci zlepšila a kromě roku 2014 (kdy bylo odehráno málo představení, viz. tabulka č. 4) již podnik dosahoval vyrovnaného výsledku hospodaření či zisku.

Zhoršené výsledky hospodaření jsou kryty zisky z doplňkové činnosti, případně z prostředků rezervního či investičního fondu.

Graf 1 Vývoj výsledku hospodaření v letech 2007-2015



Zdroj: vlastní zpracování podle výročních zpráv D S+H

4.3 Vertikální analýza

Vertikální analýza se věnuje procentuálnímu rozboru, tedy zjišťování podílu jednotlivých složek na celku. Na rozdíl od horizontální metody probíhá výpočet v rámci sloupců. Poskytuje ucelený pohled na relativní zastoupení jednotlivých položek a umožňuje posouzení důležitosti jednotlivých položek na tvorbě zisku.

Představuje jednu z elementárních metod finanční analýzy a doplňuje se s horizontální analýzou, tudíž je vhodné posuzovat výstupy těchto dvou metod ve vzájemných souvislostech.

Stejně jako ostatní metody finanční analýzy, využití v této práci, čerpá zdroje dat z vnitropodnikových účetních výkazů, tedy z rozvahy a z výkazu zisků a ztrát.

4.3.1 Vertikální analýza aktiv a pasiv

Vertikální analýza aktiv a pasiv čerpá informace z rozvahy. Rozvaha je nositelem dvou základních informací, vypovídá o majetkové struktuře a o zdrojích financování.

Tabulka 20 Vertikální analýza aktiv [tis. Kč]

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Stálá aktiva	4 %	4 %	3 %	6 %	6 %	6 %	6 %	48 %	42 %
Dlouhodobý nehmotný majetek	1 %	2 %	2 %	X	X	1 %	1 %	1 %	1 %
Oprávky k DNM	-1 %	-2 %	-2 %	X	X	-1 %	-1 %	-1 %	-1 %
Dlouhodobý hmotný majetek	203 %	227 %	242 %	181 %	191 %	188 %	192 %	212 %	175 %
Stavby	2 %	3 %	3 %	X	X	X	X	X	X
Samostatné movité věci	145 %	155 %	162 %	105 %	105 %	96 %	95 %	124 %	89 %
Drobný DHM	55 %	69 %	76 %	70 %	79 %	86 %	91 %	84 %	81 %
Umělecká díla a předměty	X	X	X	6 %	6 %	6 %	6 %	5 %	5 %
Oprávky k DHM	-199 %	-223 %	-239 %	-175 %	-185 %	-182 %	-186 %	-164 %	-134 %
Oprávky ke stavbám	-2 %	-3 %	-3 %	X	X	X	X	X	X
Oprávky k SMV	-141 %	-151 %	-160 %	-105 %	-105 %	-96 %	-95 %	-81 %	-52 %
Oprávky k drobnému DHM	-55 %	-69 %	-76 %	-70 %	-79 %	-86 %	-91 %	-84 %	-81 %
Dlouhodobý finanční majetek	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Dlouhodobé pohledávky	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Oběžná aktiva	96 %	96 %	97 %	94 %	94 %	94 %	94 %	52 %	58 %
Zásoby	7 %	9 %	8 %	7 %	8 %	7 %	7 %	7 %	6 %
Pohledávky	11 %	11 %	15 %	7 %	6 %	13 %	14 %	4 %	5 %
Odběratelé	X	2 %	7 %	X	4 %	9 %	9 %	X	2 %
Zaměstnanci	1 %	X	X	X	1 %	1 %	1 %	1 %	1 %
Zálohy	10 %	9 %	8 %	6 %	1 %	2 %	3 %	2 %	2 %
Ostatní pohledávky	X	X	X	X	X	1 %	1 %	1 %	1 %
Krátkodobý finanční majetek	77 %	75 %	74 %	79 %	80 %	74 %	72 %	41 %	45 %
Běžný účet	74 %	71 %	69 %	72 %	73 %	69 %	68 %	36 %	41 %
Běžný účet FKSP	2 %	3 %	3 %	6 %	6 %	5 %	4 %	3 %	3 %
Ceniny	1 %	1 %	1 %	1 %	1 %	1 %	X	1 %	1 %
Pokladna	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Přechodné položky	1 %	X	X	1 %	1 %	X	1 %	1 %	2 %
Náklady příštího období	1 %	X	X	1 %	1 %	X	1 %	1 %	2 %
Příjmy příštího období	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Dohadné účty aktivní	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Σ aktiv	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %

Zdroj: vlastní zpracování podle rozvah D S+H z let 2007-2015

Z tabulky je zřejmé, že v prvních sedmi letech sledovaného období velkou měrou převládají oběžná aktiva nad stálými aktivy, a to vinou opravek k dlouhodobému hmotnému majetku, které jsou kontraaktivní a tudíž snižují jeho hodnotu. V případě D S+H tvoří naprostou většinu stálých aktiv samostatné movité věci, například kulisy, loutky či divadelní autobus využívaný při zájezdech. Další významnou položkou je drobný dlouhodobý majetek, pod který spadá kancelářský nábytek či další kancelářské potřeby. Dlouhodobý nehmotný majetek, konkrétně drobný nehmotný majetek tvoří pouze 1-2 % z celkové částky stálých aktiv.

Pouze v posledních dvou letech se procentuální podíl stálých aktiv blíží k hodnotě aktiv oběžných, přičemž důvodem jsou opět oprávky dlouhodobého hmotného majetku, které jsou

nižší než v předchozích letech. Tuto skutečnost lze vysvětlit různými dobami odepisování u různých odpisových skupin a různými daty zařazení do užívání.

Oběžná aktiva jsou tvořena hlavně krátkodobým finančním majetkem, přičemž nejvyšší podíl zaujímá běžný účet a pouze malý podíl (1 %) je tvořen ceninami, přičemž pod touto položkou se skrývají pouze stravenky. Nízké procento podílu cenin lze tedy vysvětlit relativně nízkým počtem zaměstnanců (D S+H má ve sledovaném období průměrně pouze 33 zaměstnanců), kterým jsou stravenky vydávány. Druhou nejvyšší položkou oběžných aktiv jsou pohledávky, konkrétně zálohy. Pouze malý podíl tvoří náklady příštího období (1-2 %, jedná se například o reklamní plakáty v metru) a zásoby (7-9 %), v případě D S+H se jedná pouze o zboží, což jsou například programy k představením.

Tabulka 21 Vertikální analýza pasiv [tis. Kč]

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Vlastní zdroje	83 %	82 %	81 %	82 %	74 %	69 %	70 %	76 %	72 %
Jmění ÚJ	6 %	6 %	5 %	9 %	9 %	8 %	8 %	50 %	44 %
Fondy	78 %	78 %	82 %	69 %	73 %	61 %	61 %	31 %	28 %
Fond odměn	X	1 %	1 %	1 %	1 %	1 %	1 %	X	X
Fond kulturních a sociálních potřeb	3 %	4 %	5 %	6 %	5 %	5 %	4 %	3 %	3 %
Rezervní fond	2 %	1 %	X	X	4 %	X	1 %	X	X
Fond investic	72 %	72 %	76 %	63 %	63 %	56 %	55 %	27 %	24 %
Výsledek hospodaření	-1 %	-2 %	-5 %	4 %	-7 %	X	X	-5 %	X
Cizí zdroje	17 %	18 %	19 %	18 %	26 %	31 %	30 %	24 %	28 %
Rezervy	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Dlouhodobé závazky	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Krátkodobé závazky	10 %	17 %	17 %	18 %	26 %	31 %	30 %	24 %	28 %
Dodavatelé	2 %	3 %	3 %	3 %	3 %	12 %	6 %	4 %	5 %
Zálohy	X	-1 %	1 %	X	X	X	X	X	X
Zaměstnanci	3 %	4 %	2 %	7 %	10 %	8 %	11 %	8 %	8 %
Sociální zabezpečení+Zdravotní pojištění+daň z příjmů	4 %	6 %	6 %	6 %	9 %	6 %	9 %	7 %	5 %
Závazky k ÚSC	X	X	X	X	X	1 %	X	X	X
Zálohy na transfery	X	X	X	X	X	X	X	X	5 %
Ostatní KZ	2 %	5 %	5 %	2 %	X	X	X	X	2 %
Přechodné položky	7 %	1 %	2 %	X	3 %	4 %	4 %	4 %	3 %
Σ pasiva	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %

Zdroj: vlastní zpracování podle rozvah D S+H z let 2007-2015

Většinu pasiv tvoří podílem 69-83 % vlastní zdroje jednotky, přičemž dominantní složkou jsou fondy, konkrétně fond investic. Podíl této položky se ve sledovaném období postupně snižuje, naopak se zvyšuje podíl jmění účetní jednotky. Nižší podíl fondu investic lze vysvětlit

nákupem zájezdového autobusu, který byl z velké části (ve výši 5 400 tis. Kč) kryt právě prostředky z tohoto fondu. Naopak vyšší podíl jmění účetní jednotky na vlastních zdrojích byl způsoben pokynem zřizovatele. V roce 2014 se totiž změnilo vedení Odboru kultury, zahraničních vztahů a cestovního ruchu na Magistrátu Hlavního města Prahy, a právě toto nové vedení považovalo dosavadní jmění účetní jednotky za nedostatečné.

Podíl cizích zdrojů na celkových pasivech se ve sledovaném období pohybuje v průměru okolo 23,44 %, tudíž je trvale nízký. Dominantní položkou cizích zdrojů jsou krátkodobé závazky, naopak rezervy a dlouhodobé závazky jsou nulové.

4.3.2 Vertikální analýza výkazů zisků a ztrát

Vertikální analýza výkazů zisků a ztrát poskytuje ucelený pohled na rozdělení jednotlivých položek nákladů a výnosů v organizaci.

Tabulka 22 Vertikální analýza výnosů [tis. Kč]

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Výnosy z činnosti	31,16 %	26,44 %	32,14 %	32,73 %	40,84 %	43,86 %	44,98 %	42,67 %	44,28 %
Výnosy z prodeje služeb	30,67 %	26,01 %	31,86 %	31,81 %	39,09 %	42,56 %	43,11 %	40,14 %	43,49 %
Výnosy za prodané zboží	0,48 %	0,44 %	0,28 %	0,38 %	0,30 %	0,30 %	0,19 %	0,16 %	0,17 %
Čerpání fondů	X	X	X	X	X	0,02 %	X	0,46 %	X
Ostatní výnosy z činnosti	X	X	X	0,55 %	1,46 %	0,99 %	1,68 %	1,91 %	0,61 %
Finanční výnosy	0,16 %	0,29 %	2,09 %	0,01 %	0,06 %	0,01 %	0,41 %	0,02 %	X
Úroky	0,02 %	0,02 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %	X	X	X
Kurzové zisky	X	X	X	X	0,05 %	X	0,41 %	0,02 %	X
Ostatní finanční výnosy	0,14 %	0,27 %	2,08 %	X	X	X	X	X	X
Výnosy místních institucí z transferů	68,68 %	73,27 %	65,77 %	67,25 %	59,09 %	56,13 %	54,61 %	57,31 %	55,72 %
Výnosy celkem	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %

Zdroj: vlastní zpracování podle výkazů zisků a ztrát D S+H z let 2007-2015

Výnosy z činnosti tvoří za sledované období průměrně 37,68 %, přičemž největší část z této skupiny tvoří výnosy z prodeje služeb, tedy výnosy z představení. Pod touto položkou jsou kumulována představení na vlastní scéně i na zájezdech. Pouze malý podíl (0,16-0,48 %) zaujímají výnosy za prodané zboží, neboť se jedná o výnosy z prodeje programů k představením, které jsou trvale nízké kvůli nízké ceně těchto programů.

Finanční výnosy zastupují pouze malý podíl na celkových výnosech (průměrně za sledované období pouze 0,34 %) a jsou tvořeny zejména úroky z běžných účtů a kurzovými

zisky, neboť D S+H vlastní účet v eurech a při svých zájezdech spolupracuje s cizími zeměmi, v současné době zejména s Německem.

Výnosy z transferů představují nadpoloviční většinu celkových výnosů a pohybují se v rozmezí 54,61-73,27 %. V posledních letech (od roku 2011 až do současnosti) se podíl transferů od zřizovatele snižuje a úměrně k této skutečnosti se zároveň zvyšují výnosy z vlastní činnosti, tudíž D S+H směřuje k vyšší samostatnosti.

Tabulka 23 Vertikální analýza nákladů [tis. Kč]

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Spotřebované nákupy	9,93 %	5,95 %	7,76 %	11,28 %	11,71 %	4,77 %	4,72 %	5,18 %	4,68 %
Spotřeba materiálu	6,68 %	4,00 %	4,30 %	6,32 %	6,57 %	1,67 %	1,65 %	1,48 %	1,36 %
Spotřeba energie	2,93 %	1,71 %	1,68 %	3,79 %	4,94 %	2,87 %	2,93 %	3,57 %	3,20 %
Prodané zboží	0,32 %	0,24 %	1,77 %	1,17 %	0,20 %	0,23 %	0,15 %	0,12 %	0,12 %
Služby	22,09 %	24,56 %	27,95 %	25,51 %	23,83 %	25,55 %	26,27 %	23,89 %	24,94 %
Opravy a udržování	2,00 %	1,51 %	3,60 %	1,00 %	1,95 %	0,96 %	1,18 %	0,26 %	0,30 %
Cestovné	4,26 %	4,88 %	5,39 %	2,32 %	1,60 %	0,42 %	1,84 %	0,23 %	2,12 %
N na reprezentaci	0,16 %	0,15 %	0,03 %	0,08 %	0,10 %	0,37 %	0,20 %	0,38 %	0,15 %
Ostatní služby	15,68 %	18,02 %	18,92 %	22,11 %	20,17 %	23,79 %	23,04 %	23,02 %	22,39 %
Osobní náklady	63,89 %	64,05 %	62,00 %	60,67 %	63,37 %	64,40 %	65,40 %	65,21 %	66,42 %
Kurzové ztráty	0,06 %	0,07 %	0,13 %	X	0,03 %	0,03 %	X	0,11 %	0,02 %
Úroky	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Dary	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Manka a škody	X	X	X	X	X	X	X	X	X
Jiné ostatní N	2,32 %	2,85 %	1,09 %	1,23 %	1,06 %	0,76 %	0,57 %	1,05 %	0,30 %
Odpisy a DDM	1,72 %	2,53 %	1,08 %	1,30 %	X	4,48 %	3,04 %	4,57 %	3,64 %
Náklady celkem	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %

Zdroj: vlastní zpracování podle výkazů zisků a ztrát D S+H z let 2007-2015

Spotřebované nákupy představují pouze velmi malý podíl nákladů. D S+H není výrobním podnikem, tudíž nemanipuluje s žádným materiálem a pod položkou spotřeba materiálu se tedy rozumí majetek s nízkou pořizovací cenou, který nemohl být zařazen do dlouhodobých aktiv. Položka prodané zboží, má stejně jako v předchozí tabulce (tabulka č. 18) položka výnosy za prodané zboží, pouze nepatrný podíl na celkových nákladech, což je i v tomto případě způsobeno nízkou cenou programů k představení, které se pod touto položkou skrývají.

Služby se podílí na celkových nákladech přibližně z jedné čtvrtiny (průměrný podíl ve sledovaném období činí 24,95 %), přičemž nejvýznamnější položkou jsou ostatní služby, například autorské honoráře, spotřeba poštovních známek, úklidové služby a tak dále.

Osobní náklady jsou ve sledovaném období položkou s nejvyšším podílem na celkových nákladech. Tato skutečnost je dána podstatou poslání organizace, neboť při výkonu hlavní

činnosti je nejméně často využíván právě lidský kapitál, který je, na rozdíl od dlouhodobého majetku či samostatných movitých věcí, ohodnocován za každou jednotku výkonu.

Pouze malý podíl zauímají položky kurzové ztráty, jiné ostatní náklady a odpisy a drobný dlouhodobý majetek. Úroky, dary a manka a škody nebyly ve sledovaném období zaznamenány.

4.4 Analýza poměrovými ukazateli

Analýza poměrovými ukazateli představuje základní nástroj finanční analýzy. Její podstatou je, že staví do poměru vždy dvě položky rozvahy či výkazu zisků a ztrát.

Mezi nejčastěji využívané ukazatele patří ukazatelé zadluženosti, likvidity, rentability a aktivity. Tyto ukazatele jsou též, spolu s koeficientem samofinancování, aplikovány i v této práci.

4.4.1 Ukazatelé zadluženosti

Ukazatelé zadluženosti obecně měří výši rizika, které organizace podstupuje při daném rozložení cizích a vlastních zdrojů. Čím vyšších hodnot ukazatelé zadluženosti dosahují, tím větší riziko na sebe podnik bere, ačkoliv určitá výše rizika může být pozitivní, a to díky daňovému efektu.

Daňový efekt spočívá ve skutečnosti, že z cizích zdrojů je nutno platit úroky, které následně snižují základ daně z příjmů. Naopak při převaze vlastních zdrojů sice nedochází k daňovému efektu, ale organizace nemusí řešit, z čeho bude hradit případné úroky.

Tabulka 24 Výpočet celkové zadluženosti v letech 2007-2015 [tis. Kč]

	Rok	Výpočet		Výsledek
		Cizí zdroje	/Σ aktiva	
Celková zadluženost	2007	2 315,32	13 567,46	0,17
	2008	2 117,21	11 640,25	0,18
	2009	2 116,61	11 101,83	0,19
	2010	1 805,84	9 979,19	0,18
	2011	2 562,47	9 984,84	0,26
	2012	3 261,45	10 643,14	0,31
	2013	3 265,23	10 750,95	0,30
	2014	3 041,16	12 657,78	0,24
	2015	3 764,67	13 410,33	0,28

Zdroj: vlastní zpracování podle výkazů D S+H

U ukazatele celkové zadluženosti nelze jednoznačně určit, které hodnoty jsou pozitivní a které negativní, neboť pro různé podniky je vhodné různé rozvržení zdrojů mezi vlastní a cizí. Záleží tedy na dovednostech a zkušenostech ekonomického vedení organizace, aby určilo, jaký poměr cizích a vlastních zdrojů je pro daný podnik optimální. Obecně lze však říci, že čím vyšší je hodnota ukazatele, tím vyšší je riziko věřitelů. Knápková (2013 str. 84) jako nejvhodnější hodnotu označuje 30-60 %.

D S+H ve sledovaném období vykazuje hodnoty ukazatele v rozmezí 0,17-0,31 (průměrně 0,24, v procentuálním vyjádření 24 %), tudíž vlastní zdroje převažují nad zdroji cizími. Spodní hranici optimálního rozmezí ukazatele splňuje D S+H pouze v letech 2012 a 2013. Takto nízkých hodnot dosahuje D S+H, neboť cizí zdroje jsou trvale na nízké úrovni. Jednotka nevytváří rezervy ani neneviduje žádné dlouhodobé závazky, které by tuto položku mohly zvyšovat. Naopak v aktivech jsou zahrnuty položky pokladna a běžný účet, které dosahují ve sledovaném období vysokých částek.

Tabulka 25 Výpočet běžné zadluženosti v letech 2007-2015 [tis. Kč]

	Rok	Výpočet		Výsledek
		Krátkodobé závazky	/Σ aktiva	
Běžná zadluženost	2007	1 382,72	13 567,46	0,10
	2008	1 997,06	11 640,25	0,17
	2009	1 910,75	11 101,83	0,17
	2010	1 798,32	9 979,19	0,18
	2011	2 221,69	9 984,84	0,22
	2012	2 853,95	10 643,14	0,27
	2013	2 846,21	10 750,95	0,26
	2014	2 533,42	12 657,78	0,20
	2015	3 332,64	13 410,33	0,25

Zdroj: vlastní zpracování podle výkazů D S+H

Běžná zadluženost informuje o tom, jaká část aktiv organizace je financována krátkodobým cizím kapitálem. Nižší hodnoty (D S+H ve sledovaném období dosahuje hodnot 0,10-0,27, v procentuálním vyjádření 10-27 %) tudíž znamenají větší autonomii organizace, neboť takováto organizace financuje svá aktiva z dominantní části vlastním kapitálem.

Takto nízké hodnoty ukazatele běžné zadluženosti lze vysvětlit podstatou činnosti D S+H. Krátkodobé závazky dosahují relativně nízkých hodnot, neboť jsou tvořeny z převážné části pouze závazky k zaměstnancům. Závazky k dodavatelům nedosahují vysokých částek,

neboť D S+H nenakládá s materiálem či zbožím, které by se muselo objednávat v krátkých dodávkových cyklech.

Tabulka 26 Výpočet míry zadluženosti v letech 2007-2015 [tis. Kč]

	Rok	Výpočet		Výsledek
		Cizí zdroje	/VK	
Míra zadluženosti	2007	2 315,32	808,22	2,86
	2008	2 117,21	748,41	2,83
	2009	2 116,61	540,92	3,91
	2010	1 805,84	879,27	2,05
	2011	2 562,47	878,90	2,92
	2012	3 261,45	878,90	3,71
	2013	3 265,23	878,90	3,72
	2014	3 041,16	6 304,65	0,48
	2015	3 764,67	5 856,38	0,64

Zdroj: vlastní zpracování podle výkazů D S+H

Ukazatelé míry zadluženosti jsou klíčové při žádosti o úvěr, neboť banka v takovém případě posuzuje jejich vývoj v čase a na jeho základě odhaduje budoucí schopnost organizace tento úvěr splácet. (Knápková, a další, 2013 str. 85)

V případě D S+H míra zadluženosti v letech 2007-2013 kolísá na relativně vysoké úrovni, v letech 2014 a 2015 se však výrazně snižuje díky navýšenému jmění organizace.

Navýšení jmění v roce 2014 bylo přípravným krokem zřizovatele, kdy hodlal D S+H odebrat statut příspěvkové organizace a přeměnit ho na samostatnou právnickou osobu. Pro tento účel bylo nutné předat D S+H jeho majetek a tím zvýšit jeho jmění, potažmo snížit hodnotu míry zadluženosti organizace.

4.4.2 Ukazatelé likvidity

Ukazatelé likvidity poskytují informaci o schopnostech podniku hradit své závazky. Přesnost těchto ukazatelů může být ovlivněna dosazováním položek s různou mírou likvidnosti¹⁰ do čitatele.

¹⁰ Likvidností se rozumí přeměnitelnost daných aktiv na peníze, nejlíkvinnější je tedy pokladna, poté běžný účet a tak dále.

Tabulka 27 Výpočet běžné likvidity v letech 2007-2015 [tis. Kč]

	Rok	Výpočet		Výsledek
		Oběžná aktiva	/krátkodobé dluhy	
Běžná likvidita	2007	13018,14	1382,72	9,41
	2008	11150,74	1997,06	5,58
	2009	10819,81	1910,75	5,66
	2010	9358,82	1798,32	5,20
	2011	9364,84	2221,69	4,22
	2012	10023,14	2853,95	3,51
	2013	10130,95	2846,21	3,56
	2014	6612,03	2533,42	2,61
	2015	7811,30	3332,64	2,34

Zdroj: vlastní zpracování podle výkazů D S+H

Běžná likvidita udává, kolika jednotkami oběžných aktiv je kryta jedna jednotka krátkodobých závazků, tudíž čím vyšší je hodnota tohoto ukazatele, tím příznivější to pro organizaci je. V literatuře je jako optimální hodnota tohoto ukazatele uváděno rozmezí 1,5-2,5. (Růčková, 2015 str. 56)

D S+H má ve sledovaném období hodnotu tohoto ukazatele průměrně 4,68 a do doporučeného rozmezí skutečné hodnoty spadají pouze v roce 2015 (kdy skutečná hodnota byla 2,34). Ačkoliv hodnoty běžné likvidity ve většině let sledovaného období neodpovídají hodnotám, které doporučuje odborná literatura, lze je považovat za pozitivní. Jak už bylo uvedeno výše, čím vyšší hodnoty jsou, tím příznivější to pro organizaci je, neboť vyšší hodnoty indikují, že jedna jednotka krátkodobých závazků je kryta více jednotkami oběžných aktiv. Tato skutečnost je pozitivní pro věřitele a tím potažmo právě pro organizaci, neboť tím získává na důvěryhodnosti.

U D S+H je možné sledovat postupné snižování tohoto ukazatele, lze tedy předpokládat, že tento vývoj je výsledkem snahy o optimalizaci rozložení vlastních a cizích zdrojů.

Tabulka 28 Výpočet pohotové likvidity v letech 2007-2015 [tis. Kč]

	Rok	Výpočet		Výsledek
		Oběžná aktiva – zásoby	/krátkodobé dluhy	
Pohotová likvidita	2007	12058,22	1382,72	8,72
	2008	10071,72	1997,06	5,04
	2009	9907,27	1910,75	5,19
	2010	8630,71	1798,32	4,80
	2011	8599,61	2221,69	3,87
	2012	9277,89	2853,95	3,25
	2013	9337,10	2846,21	3,28
	2014	5762,85	2533,42	2,27
	2015	6961,81	3332,64	2,09

Zdroj: vlastní zpracování podle výkazů D S+H

Doporučovanou hodnotou ukazatele pohotové likvidity je dle Růčkové (2015 str. 56) 1. Této hodnoty D S+H nedosáhlo ani v jednom roce ve sledovaném období, ovšem stejně jako u běžné likvidity je možné sledovat snahu o přibližování hodnoty ukazatele k optimální hodnotě.

Hodnoty vyšší než 1, kterých D S+H dosahuje, jsou výhodné pro věřitele, neboť mají jistotu, že jejich pohledávky budou splaceny. Naopak pro organizaci tato skutečnost znamená nevhodné rozložení aktiv, kvůli kterému může docházet ke ztrátám na úrocích, kterých by mohla dosahovat po reorganizaci aktiv.

Tabulka 29 Výpočet okamžité likvidity v letech 2007-2015 [tis. Kč]

	Rok	Výpočet		Výsledek
		Pohotové platební prostředky	/dluhy s okamžitou splatností	
Okamžitá likvidita	2007	10029,29	1382,72	7,25
	2008	8280,29	1997,06	4,15
	2009	7719,51	1910,75	4,04
	2010	7251,09	1798,32	4,03
	2011	7343,09	2221,69	3,31
	2012	7320,23	2853,95	2,56
	2013	7320,42	2846,21	2,57
	2014	4644,17	2533,42	1,83
	2015	5493,02	3332,64	1,65

Zdroj: vlastní zpracování podle výkazů D S+H

Okamžitá likvidita představuje nejužší vymezení likvidity, neboť do ní vstupují pouze ty nejlikvidnější položky, tzn. pokladna a běžný účet na straně jedné a krátkodobé závazky na straně druhé. I tento ukazatel vykazuje stejné klesající tendence jako zbytek ukazatelů v této skupině, což je pozitivní, neboť tím je méně prostředků drženo ve formě peněz a více prostředků je přeměněno na jiný typ aktiva, který přináší vyšší užitek, ale organizace je stále schopna hradit své závazky okamžitě.

Kraftová (2002 str. 36) uvádí jako kritickou hodnotu 0,2. D S+H se k této hodnotě nepřibližuje ani v jednom ze sledovaných let.

4.4.3 Ukazatelé rentability

Ukazatelé rentability měří schopnost organizace dosahovat zisku pomocí vloženého kapitálu. Organizace by se tedy měla snažit o co nejvyšší hodnoty tohoto ukazatele, neboť vyšší hodnoty indikují schopnost dosáhnout vyššího zisku při využití menšího objemu vloženého kapitálu.

Tabulka 30 Výpočet rentability tržeb v letech 2007-2015 [tis. Kč]

	Rok	Výpočet		Výsledek
		VH	/tržby	
Rentabilita tržeb	2007	-253,17	5 518	-0,05
	2008	-380,94	4 712	-0,08
	2009	-753,71	5 945	-0,13
	2010	-18,858	7 101	0,00
	2011	-725,43	8 320	-0,09
	2012	137	9 216	0,01
	2013	0	9 534	0,00
	2014	-621,07	8 710	-0,07
	2015	641	9 937	0,06

Zdroj: vlastní zpracování podle výkazů D S+H

D S+H ve sledovaném období dosahuje povětšinou záporných hodnot (průměrně se jedná o hodnotu -0,037), tato skutečnost je způsobena tím, že většina výsledků hospodaření je záporná. Organizace se tudíž jeví jako nerentabilní, neboť rentabilita tržeb by měla obecně dosahovat co nejvyšších hodnot. (Růčková, 2015 str. 62) Cestou, jak zlepšit hodnoty tohoto ukazatele, by mohl být tlak na snižování nákladů, neboť by poté podnik dosahoval při neměnných výnosech příznivějšího výsledku hospodaření, potažmo i lepší rentability tržeb.

Další cestou ke zlepšení hodnot ukazatele rentability tržeb je změna struktury představení. Zvýšení poměru představení pro dospělé v poměru s dětskými představeními by přineslo vyšší tržby, neboť lístek na představení pro dospělé je dražší než lístek na představení pro děti. Při předpokladu, že celkové množství představení by se nezměnilo a že by se do repertoáru vrátily již odehrané hry (pro které tudíž není nutné vyrábět nové kulisy), nemuselo by to znamenat ani růst nákladů nebo pouze malý růst (v případě her, které vyžadují například více loutkoherců), tudíž by se zvýšil i hospodářský výsledek a tím ukazatel rentability tržeb.

Tento způsob zlepšení situace v organizaci ovšem může být v rozporu s jejím posláním, neboť D S+H je primárně dětské divadlo, ovšem po celou dobu své existence se soustředilo i na satiru (v době protektorátu dokonce skončili hlavní protagonisté – Spejbl a Hurvínek, zavření na Gestapu v trezoru a divadlu byla zakázána jeho činnost) a v současné době je dospělá či dospívá generace, která na hrách D S+H vyrůstala.

Samozřejmě nepředvídatelným faktorem je zájem diváků, který je sice v dlouhodobém horizontu stabilní, ovšem nelze s jistotou říct, jak by veřejnost reagovala na případné změny.

Do budoucna by bylo vhodné věnovat této otázce pozornost a vytvořit na toto téma například studii. V současné době nelze vyhodnotit dopad změny poměru představení na výši tržeb, neboť D S+H nemá informace o konkrétních cenách v jednotlivých letech sledovaného období, tudíž nelze sestavit výpočet.

Tabulka 31 Výpočet rentability celkového kapitálu v letech 2007-2015 [tis. Kč]

	Rok	Výpočet		Výsledek
		EBIT	/aktiva	
Rentabilita celkového kapitálu	2007	-253,17	13 567,46	-0,02
	2008	-380,94	11 640,25	-0,03
	2009	-753,71	11 101,83	-0,07
	2010	-18,858	9 979,19	0,00
	2011	-725,43	9 984,84	-0,07
	2012	137	10 643,14	0,01
	2013	0	10 750,95	0,00
	2014	-621,07	12 657,78	-0,05
	2015	641	13 410,33	0,05

Zdroj: vlastní zpracování podle výkazů D S+H

Stejně jako ukazatel rentability tržeb, dosahuje i ukazatel rentability celkového kapitálu záporných hodnot. Tento ukazatel odráží výdělečnou schopnost organizace. Bohužel z tabulky je zřejmé, že D S+H tuto schopnost nemá, ačkoliv rentabilita celkového kapitálu dosahuje mírně

příznivějších hodnot než rentabilita tržeb (průměrně za sledované období konkrétně -0,02) a v letech 2012-2015 se častěji objevují kladné hodnoty.

Stejně jako ukazatel rentability tržeb, by i tento ukazatel zaznamenal pozitivní změny při rozdílném poměru představení pro děti a představení pro dospělé.

Tabulka 32 Výpočet rentability vlastního kapitálu v letech 2007-2015 [tis. Kč]

	Rok	Výpočet		Výsledek
		zisk	/VK	
Rentabilita vlastního kapitálu	2007	-253,17	808,22	-0,31
	2008	-380,94	748,41	-0,51
	2009	-753,71	540,92	-1,39
	2010	-18,858	879,27	-0,02
	2011	-725,43	878,90	-0,83
	2012	137	878,90	0,16
	2013	0	878,90	0,00
	2014	-621,07	6 304,65	-0,10
	2015	641	5 856,38	0,11

Zdroj: vlastní zpracování podle výkazů D S+H

Rentabilita vlastního kapitálu měří schopnost podniku dosahovat zisku při dané úrovni vloženého kapitálu. Příznivé jsou co nejvyšší hodnoty, neboť by naznačovaly, že podnik je schopen dosahovat vysokého zisku při vložení relativně malého objemu kapitálu. D S+H opět dosahuje povětšinou záporných hodnot. Ačkoliv byl v letech 2007-2013 vložen nízký kapitál, objevují se opět opakující se ztráty v průběhu celého sledovaného období, tudíž tato hladina kapitálu nebyla dostačující. Nejpříznivějších hodnot dosahovalo D S+H v letech 2012 a 2013, neboť dosáhlo kladného a následně vyrovnaného výsledku hospodaření. V posledním roce vykazovalo D S+H nejpříznivější výsledek hospodaření za sledované období, ovšem zároveň byl v daném roce kapitál na vysoké úrovni, proto rentabilita vlastního kapitálu nevzrostla příliš výrazně.

4.4.4 Ukazatelé aktivity

Ukazatelé aktivity odráží vhodnost rozložení a užití aktiv v podniku. Nepříznivé hodnoty těchto ukazatelů poukazují na nutnost reorganizovat aktiva v organizaci, případně zlepšit majetkovou vybavenost organizace.

Tabulka 33 Výpočet obrátu celkových aktiv v letech 2007-2015 [tis. Kč]

	Rok	Výpočet		Výsledek
		Tržby	/Σ aktiva	
Obrat celkových aktiv	2007	5517,80	13567,46	0,41
	2008	4711,82	11640,25	0,40
	2009	5944,88	11101,83	0,54
	2010	7101,44	9979,19	0,71
	2011	8320,22	9984,84	0,83
	2012	9215,77	10643,14	0,87
	2013	9534,13	10750,95	0,89
	2014	8710,25	12657,78	0,69
	2015	9937,00	13410,33	0,74

Zdroj: vlastní zpracování podle výkazů D S+H

Ukazatel obrátu celkových aktiv udává, kolikrát oběhnou aktiva v podniku za určité období. Knápková (2013 str. 102) uvádí jako optimální hodnotu tohoto ukazatele 1, ovšem upozorňuje, že je při optimalizaci žádoucí zohlednit dodávkový cyklus zásob, tudíž ne vždy musí pro podnik jiná hodnota než 1 znamenat problém. D S+H nenakládá s žádným materiálem, u kterého je dodávkový cyklus nejvíce klíčový, tudíž se na organizaci aplikuje jako optimální hodnota právě 1.

Na rozdíl od některých ukazatelů, u kterých je posuzován vývoj v čase, u obrátu celkových aktiv se pracuje s průměrem za sledované období, který činí 0,67.

Takto nízká hodnota znamená, že organizace neefektivně využívá svůj majetek, neboť při velkém objemu aktiv dosahuje relativně nízkých tržeb.

Neboť obrat dlouhodobého majetku dosahuje příznivých hodnot (viz. níže), je zřejmé, že příčinou neoptimálních hodnot obrátu celkových aktiv je neefektivní nakládání s aktivy jako je běžný účet či pokladna. Z vertikální analýzy aktiv je zřejmé, že velkou část zastupuje běžný účet, příznivějších hodnot obrátu celkových aktiv by tudíž bylo možné dosáhnout investováním peněžních prostředků či využitím termínovaného vkladu což by přineslo vyšší úrok.

Tabulka 34 Výše úroků při využití termínovaných vkladů [tis. Kč]

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Výše vkladu	500	500	500	500	500	500	500	500	500
Creditas	1,10 %	1,10 %	1,10 %	1,10 %	1,10 %	1,10 %	1,10 %	1,10 %	1,10 %
Roční úrok	5,5	5,5	5,5	5,5	5,5	5,5	5,5	5,5	5,5
Artesa	1,60 %	1,60 %	1,60 %	1,60 %	1,60 %	1,60 %	1,60 %	1,60 %	1,60 %
Roční úrok	8	8	8	8	8	8	8	8	8

Zdroj: vlastní zpracování dle portálu Banky Creditas (2017) a Artesa (2017)

Při vložení části peněžních prostředků na termínovaný vklad by D S+H mohlo každoročně dosahovat výnosových úroků ve výši 5 500-8 000,- Kč. Výše uvedených úroků lze dosáhnout při vložení 500 000,- Kč po dobu jednoho roku, přičemž oba vklady umožňují revolving¹¹. Banka Creditas, na rozdíl od spořitelního družstva Artesa, nabízí vedle ročního i měsíční vyplácení úroků, tudíž by D S+H mohlo v tomto případě s úroky průběžně nakládat. Naproti tomu spořitelní družstvo Artesa nabízí i termínované vklady s kratším trváním (již od 1 měsíce), ovšem čím kratší je doba vkladu, tím nižší je i úroková sazba.

D S+H nevykonává svou hlavní činnost celoročně, tudíž by mohlo využít tzv. divadelních prázdnin a v jejich průběhu vložit nevyužívané prostředky do dvouměsíčního termínovaného vkladu.

Tabulka 35 Výpočet obratu dlouhodobého majetku v letech 2007-2015 [tis. Kč]

	Rok	Výpočet		Výsledek
		Tržby	/DM	
Obrat dlouhodobého majetku	2007	5517,80	549,32	10,04
	2008	4711,82	489,51	9,63
	2009	5944,88	282,02	21,08
	2010	7101,44	620,37	11,45
	2011	8320,22	620,00	13,42
	2012	9215,77	620,00	14,86
	2013	9534,13	620,00	15,38
	2014	8710,25	6045,75	1,44
	2015	9937,00	5597,48	1,78

Zdroj: vlastní zpracování podle výkazů D S+H

Obrat dlouhodobého majetku, by stejně jako obrat celkových aktiv, měl dosahovat hodnoty 1 či vyšší. (Knápková, a další, 2013 str. 102) D S+H ve sledovaném období dosahuje průměrně hodnoty 11,01.

Tato hodnota indikuje, že dlouhodobý materiál je vhodně využit k dosahování tržeb.

¹¹ Revolvingem se rozumí automatické obnovení vkladu.

Tabulka 36 Výpočet doby obratu pohledávek v letech 2007-2015 [tis. Kč]

	Rok	Výpočet		Výsledek
		(Pohledávky	/tržby)	
Doba obratu pohledávek	2007	1500,57	5517,80	99,26
	2008	1335,11	4711,82	103,42
	2009	1676,20	5944,88	102,91
	2010	678,21	7101,44	34,86
	2011	568,56	8320,22	24,94
	2012	1381,49	9215,77	54,72
	2013	1483,48	9534,13	56,79
	2014	522,80	8710,25	21,91
	2015	671,63	9937,00	24,67

Zdroj: vlastní zpracování podle výkazů D S+H

Doba obratu pohledávek poskytuje přehled o tom, za jak dlouho jsou průměrně pohledávky splaceny. Doba obratu pohledávek v D S+H je dlouhá (pohybuje se v rozmezí 21,91-103,42 dní, průměrně za sledované období jsou pohledávky splaceny za 58,17 dní).

Tato skutečnost je způsobena tím, že služby, které D S+H poskytuje, bývají povětšinou okamžitě splaceny (nákup lístků na pokladně, nákup programu k představení od uvaděčky), tudíž při těchto prodejích služeb nedochází ke vzniku pohledávky. Co naopak tento ukazatel výrazně ovlivňuje, jsou pohledávky, které vznikají při poskytnutí záloh. Příkladem může být tvorba loutek či kulis od výtvarníka. Jelikož se jedná o časově náročný proces, uplyne i dlouhý časový úsek mezi vznikem a zánikem pohledávky.

Tabulka 37 Výpočet doby obratu závazků v letech 2007-2015 [tis. Kč]

	Rok	Výpočet		Výsledek
		(Závazky	/tržby)	
Doba obratu závazků	2007	1382,72	5517,80	91,47
	2008	1997,06	4711,82	154,70
	2009	1910,75	5944,88	117,31
	2010	1798,32	7101,44	92,43
	2011	2221,69	8320,22	97,46
	2012	2853,95	9215,77	113,03
	2013	2846,21	9534,13	108,96
	2014	2533,42	8710,25	106,16
	2015	3332,64	9937,00	122,41

Zdroj: vlastní zpracování podle výkazů D S+H

Doba obratu závazků vyjadřuje, za jak dlouho jsou v průměru závazky splaceny. Optimální hodnota není v literatuře specifikována, ale měla by být vyšší než hodnota doby obratu pohledávek. (Růčková, 2015 str. 68)

Doba obratu závazků u D S+H dosahuje vysokých hodnot, průměrně 111,55 dní a v jednotlivých letech je delší, než doba obratu pohledávek (výjimkou je pouze rok 2007), což znamená, že organizace může i ve finanční tísní hradit alespoň část svých závazků použitím příjmů z pohledávek.

Tabulka 38 Výpočet doby obratu zásob v letech 2007-2015 [tis. Kč]

	Rok	Výpočet			Výsledek
		(Zásoby	/tržby)	*365	
Doba obratu zásob	2007	959,92	5517,80		63,50
	2008	1079,01	4711,82		83,59
	2009	912,54	5944,88		56,03
	2010	728,11	7101,44		37,42
	2011	765,22	8320,22		33,57
	2012	745,26	9215,77		29,52
	2013	793,85	9534,13		30,39
	2014	849,18	8710,25		35,58
	2015	859,49	9937,00		31,57

Zdroj: vlastní zpracování podle výkazů D S+H

Doba obratu zásob podává informaci o tom, jak dlouho setrvávají aktiva ve formě zásob.

D S+H dosahuje relativně nízkých hodnot, které se navíc oproti hodnotám na začátku období postupem času dále snižují.

D S+H nenakládá s žádným materiálem či výrobky, ale pouze se zbožím, kterého má ve sledovaném období relativně málo. Konkrétně se jedná o programy k představením, tudíž se množství zboží liší v jednotlivých letech podle počtu odehraných představení.

4.4.5 Koeficient samofinancování

Koeficient samofinancování udává podíl vlastních zdrojů na celkových zdrojích organizace, tudíž vyšší hodnoty indikují větší míru samofinancování a naopak.

Tento ukazatel, spolu s celkovou zadlužeností, poskytuje informace o finanční stabilitě organizace.

Tabulka 39 Výpočet koeficientu samofinancování v letech 2007-2015 [tis. Kč]

	Rok	Výpočet		*100	Výsledek
		VK	/Σ aktiva		
Koeficient samofinancování	2007	11252,14	13567,46		82,93 %
	2008	9523,04	11640,25		81,81 %
	2009	8985,22	11101,83		80,93 %
	2010	8173,34	9979,19		81,90 %
	2011	7422,37	9984,84		74,34 %
	2012	7381,69	10643,14		69,36 %
	2013	7485,72	10750,95		69,63 %
	2014	9616,62	12657,78		75,97 %
	2015	9645,66	13410,33		71,93 %

Zdroj: vlastní zpracování podle výkazů D S+H

Hodnoty koeficientu samofinancování se liší nejen mezi odvětvími, ale též mezi zeměmi.

D S+H v letech 2007-2013 vykazuje průměrně hodnotu 76,53 %, což znamená, že v organizaci převažují vlastní zdroje financování, tato skutečnost odpovídá trendům běžným například v USA, kde cizí zdroje tvoří méně než 50 % celkových zdrojů. (Kraftová, 2002 str. 44)

Koeficient samofinancování a celková zadluženost vždy v součtu dosahují hodnoty 1, v relativním vyjádření tedy 100 %.

Na základě hodnot koeficientu samofinancování lze konstatovat, že D S+H je finančně stabilní organizací, neboť nefinancuje svoje aktivity na dluh, ale ze svých vlastních prostředků.

5 Závěr

Organizace dosahuje ve sledovaném období ve většině let ztráty, pouze v roce 2013 vykazuje nulový výsledek hospodaření. Kladného výsledku hospodaření dosáhla pouze v letech 2012 a 2015. Neinvestiční příspěvky od zřizovatele jsou tedy pro divadlo klíčové, neboť bez nich by nemělo prostředky pro naplnění svého poslání.

Většinu majetku organizace tvoří oběžná aktiva, konkrétně krátkodobý finanční majetek jako je běžný účet jednotky či účet ceniny, na kterém jsou evidovány zejména stravenky pro zaměstnance. Ve sledovaném období tato skupina aktiv představuje 94–97 % veškerých aktiv, pouze v letech 2014 a 2015 jejich úroveň klesá na 52–58 %. Příčinou této změny je předání majetku od zřizovatele do majetku jednotky a tím zvýšení hodnoty samostatných movitých věcí v roce 2014. Tento krok byl součástí přípravy organizace na osamostatnění, neboť zřizovatel zamýšlel odebrat divadlu statut příspěvkové organizace. Tento záměr poté přehodnotilo a následně zamítlo nové vedení Odboru kultury, zahraničních vztahů a cestovního ruchu. Toto rozhodnutí je pro divadlo pozitivní, neboť ačkoliv dosahuje 41,7 % soběstačnosti (jedná se o druhou nejvyšší hodnotu, první místo zaujímá Hudební divadlo Karlín s 58,44 %, přičemž průměrná hodnota v rámci všech divadel pod záštitou Hlavního města Prahy je 32,18 %¹²), v případě úplného samofinancování by muselo výrazně zvýšit ceny vstupného. Zvýšení vstupného by bylo nejen proti záměru divadla, kterým je zpřístupnění kultury i pro rodiny s nižšími příjmy, ale mohlo by mít i likvidační charakter.

Stálá aktiva tvořila ve sledovaném období pouze 3-6 % celkového majetku organizace, pouze v letech 2014 a 2015 jejich úroveň vzrostla na 42-48 % a to též z důvodu svěření majetku organizaci.

Na základě výpočtů zadluženosti bylo zjištěno, že ukazatel celkové zadluženosti dosahuje ve sledovaném období nízkých hodnot, což je příznivé pro věřitele. Stejně tak ukazatel běžné zadluženosti dosahuje nízkých hodnot, což značí vysokou autonomii organizace, neboť to znamená, že divadlo financuje svá aktiva zejména vlastním kapitálem. Posledním z vypočtených ukazatelů zadluženosti byl ukazatel míry zadluženosti, který se v letech 2007-2013 pohybuje na vysoké úrovni, konkrétně dosahuje průměrné hodnoty 3,14. V letech 2014-2015 ovšem klesá na průměrnou výši 0,56. Důvodem tohoto poklesu je navýšení jmění jednotky spojené s předáním majetku od zřizovatele.

12 Dle Výroční zprávy Magistrátu HL. m. Prahy (2015)

Další skupinou poměrových ukazatelů byly ukazatelé likvidity, konkrétně běžná, pohotová a okamžitá likvidita. Běžná likvidita dosahuje ve většině let sledovaného období vyšší hodnoty, než je hodnota optimální, ovšem v letech 2014 a 2015 se hodnoty blíží k doporučenému rozmezí. Stejně tak i u ukazatele pohotové a okamžité likvidity lze pozorovat snahu o optimalizaci výsledných hodnot, neboť též ve sledovaném období klesají. Vysoké hodnoty ukazatelů likvidity značí schopnost organizace hradit své závazky a jsou způsobeny velkým objemem prostředků na běžném účtu.

Nepříliš pozitivních hodnot dosahují ukazatelé rentability. Rentabilita tržeb, celkového kapitálu i vlastního kapitálu vykazují ve sledovaném období povětšinou záporné hodnoty, což je způsobeno zápornými hodnotami výsledků hospodaření.

Cestou, jak zlepšit hodnoty těchto ukazatelů je tlak na snižování nákladů, neboť by poté organizace dosahovala při neměnných výnosech i cenách příznivějšího výsledku hospodaření a potažmo i příznivějších hodnot těchto ukazatelů. Další cestou je změna poměru dětských představení a představení pro dospělé (ve sledovaném období je průměrný poměr představení pro děti 89,8 % a představení pro dospělé pouze 9,7 %), neboť lístek pro dospělého je dražší než lístek pro dítě, tudíž by tento krok vedl ke zvýšení výnosů z prodeje služeb. Při předpokladu zachování celkového počtu představení a při produkci již odehraných her (pro které by tudíž nebylo nutné vytvářet nové kulisy a loutky) by bylo možné zachovat náklady na stávající úrovni, což by vedlo ke zlepšení výsledku hospodaření.

Výše uvedené doporučení nelze v současné době ověřit pomocí výpočtu, neboť D S+H nemá informace o cenách v jednotlivých letech sledovaného období. Bylo by však vhodné soustředit se na tuto otázku v budoucnu, kdy se ceny za lístek pro dospělého a za lístek pro dítě začnou evidovat.

Ukazatel obratu celkových aktiv dosahuje ve sledovaném období nízkých hodnot, což značí neefektivní rozložení majetku. Naopak ukazatel obratu dlouhodobého majetku dosahuje ve sledovaném období průměrně hodnoty 11,01. Tato vysoká hodnota indikuje efektivní rozložení dlouhodobého majetku. Po párovém posouzení těchto dvou ukazatelů je tedy zřejmé, že nepříznivé hodnoty ukazatele obratu celkových aktiv zapříčiňují zbytečně vysoká oběžná aktiva, konkrétně běžný účet.

Při reorganizaci prostředků na běžném účtu, například při vložení části peněžních prostředků na termínovaný vklad, by D S+H mohlo každoročně dosahovat výnosových úroků.

D S+H nevykonává svou hlavní činnost celoročně, tudíž by mohlo využít tzv. divadelních prázdnin a v jejich průběhu vložit nevyužívané prostředky do dvouměsíčního termínovaného vkladu.

I další dvojici ukazatelů aktivity je vhodné posuzovat ve vzájemném vztahu. Jedná se o ukazatel doby obratu pohledávek a doby obratu závazků. Doba obratu pohledávek je ve sledovaném období dlouhá (průměrně 58,17 dní), což je způsobeno tím, že služby, které D S+H poskytuje, bývají povětšinou okamžitě splaceny (např. nákup lístků na pokladně), tudíž při těchto prodejkách nedochází ke vzniku pohledávky. Naopak pohledávky, které vznikají při poskytnutí záloh, mají dlouhou dobu splatnosti, neboť se jedná o časově náročný proces jako je výroba loutek či kulis. V takovém případě uplyne dlouhý časový úsek mezi vznikem a zánikem pohledávky. Doba obratu závazků dosahuje ve sledovaném období průměrně 111,55 dní, je tudíž delší než doba obratu pohledávek. Tato skutečnost je pro organizaci pozitivní, neboť i ve finanční tísní může hradit své závazky příjmy z pohledávek. Posledním ukazatelem z této skupiny je doba obratu zásob. Tento ukazatel dosahuje relativně nízkých hodnot (průměrně 44,57), neboť D S+H nenakládá s žádným materiálem, eviduje pouze zboží, a i to pouze v omezené míře (jedná se o programy k představením).

Koeficient samofinancování udává podíl vlastních zdrojů na celkových zdrojích financování a v případě D S+H dosahuje průměrně 76,53 %. Tudíž značí, že organizace využívá k financování své činnosti hlavně vlastní zdroje. Jedná se tedy o finančně stabilní organizaci, neboť není financována na dluh.

Z rozboru hospodaření lze tedy usoudit, že D S+H je závislé na příspěvcích od zřizovatele, ale vůči třetím subjektům vystupuje samostatně a je schopné hradit své závazky včas a ze svých prostředků.

6 Seznam použitých zdrojů

6.1 Citovaná literatura

- Bankston, Thomas A. 1992.** *Study guide for use with Introduction to financial management by Charles P. Jones.* Boston : Richard D. Irwin, Inc., 1992. 0-256-07872-6.
- Frič, Pavol a Rochdi, Goulli. 2001.** *Neziskový sektor v České republice : výsledky mezinárodního srovnávacího projektu Johns Hopkins University.* Praha : Eurolex Bohemia, 2001. 80-86432-04-1.
- Holečková, Jaroslava. 2008.** *Finanční analýza firmy.* Praha : ASPI - Wolters Kluwer, 2008. 978-80-7357-392-8.
- Jindřichovská, Irena. 2013.** *Finanční management.* Praha : C. H. Beck, 2013. 978-80-7400-052-2.
- Knápková, Adriana, Pavelková, Drahomíra a Šteker, Karel. 2013.** *Finanční analýza, komplexní průvodce s příklady.* Praha : Grada, 2013. 978-80-247-4456-8.
- Kraftová, Ivana. 2002.** *Finanční analýza municipální firmy.* Praha : C. H. Beck, 2002. 978-80-7179-778-4.
- Kubíčková, Dana a Jindřichovská, Irena. 2015.** *Finanční analýza a hodnocení výkonnosti firmy.* Praha : C. H. Beck, 2015. 978-80-7400-538-1.
- Ledvinová, Jana. 2013.** *Profesionální fundraising: Jak se osvobodit od finanční závislosti.* Praha : Akademie múzických umění v Praze, 2013. 978-80-7331-294-7.
- Magistrát Hlavního města Prahy.** Zřizovací listina Divadla Spejbla a Hurvínka. Praha : autor neznámý.
- Mockovčiaková, Alena, Prokúpková, Danuše a Morávek, Zdeněk. 2012.** *Meritum - příspěvkové organizace 2012.* Praha : Wolters Kluwer ČR, 2012. 978-80-7357-736-0.
- Mrkvička, Josef a Kolář, Pavel. 2006.** *Finanční analýza.* Praha : ASPI, 2006. 80-7357-219-2.
- Otrusinová, Milana a Kubíčková, Dana. 2011.** *Finanční hospodaření municipálních účetních jednotek.* Praha : C.H.Beck, 2011. 978-80-7400-342-4.
- Parsons, Elizabeth, Maclaran, Pauline a Tadajewski, Mark. 2008.** *Nonprofit marketing.* Londýn : SAGE Publications Ltd, 2008. 978-1-84787-359-0.
- Peková, Jitka, Pilný, Jaroslav a Jetmar, Marek. 2008.** *Veřejná správa a finance veřejného sektoru.* Praha : ASPI, 2008. 978-80-7357-351-5.
- Pešková, Radka a Jindřichovská, Irena. 2012.** *Finanční analýza.* Praha : VŠEM, 2012. 978-80-86730-89-9.
- Plamínek, Jiří, a další. 1996.** *Řízení neziskových organizací: první český rádce pro pracovníky v občanských sdruženích, nadacích, obecně prospěšných společnostech, školách, církvích a zdravotnických zařízeních.* Praha : Nadace Lotos, 1996. 80-238-0442-1.
- Rektořík, Jaroslav. 2001.** *Organizace neziskového sektoru - základy ekonomiky, teorie a řízení.* Praha : Ekopress, 2001. 80-86119-41-6.
- Růčková, Petra. 2015.** *Finanční analýza - metody, ukazatele, využití v praxi.* Praha : Grada, 2015. 978-80-247-5534-2.
- Růžičková, Růžena. 2009.** *Neziskové organizace.* Olomouc : ANAG, 2009. 978-80-7263-538-2.
- Sagit, a. s. 2016.** *ÚZ č. 1129 - Rozpočet a financování územních samosprávných celků, organizačních složek státu a příspěvkových organizací, Majetek státu 2016.* Ostrava : Sagit, 2016. 978-80-7488-160-2.

Stejskal, Jan, Kuvíková, Helena a Mat'átková, Kateřina. 2012. *Neziskové organizace - vybrané problémy ekonomiky*. Praha : Wolters Kluwer ČR, 2012. 978-80-7357-973-9.
Tetřevová, Liběna. 2008. *Veřejná ekonomie*. Praha : Professional publishing, 2008. 978-80-86946-79-5.

6.2 Internetové a ostatní zdroje

Artesa, spořitelní družstvo. 2017. Termínovaný vklad Artesa STANDARD. *Artesa*. [Online] 2017. [Citace: 9.. března 2017.] <https://www.artesa.cz/firemni-finance/sporeni/terminovane-vklady/artesa-standard/>.

Creditas, Banka. 2017. Termínované vklady - Banka CREDITAS. *Banka Creditas*. [Online] 2017. [Citace: 9.. března 2017.] <https://www.creditas.cz/terminovane-vklady>.

Český statistický úřad. 2007. Český statistický úřad. [Online] 18. 9 2007. [Citace: 8. 4 2016.] https://www.czso.cz/documents/10180/23174387/sdeleni_cz-nace.pdf/dbfbb216-6dc9-4b6a-8b1c-2c8bb9cc497d?version=1.0.

Ministerstvo financí. 2009. Ministerstvo financí ČR. [Online] 2009. <http://www.mfcr.cz/cs/legislativa/legislativni-dokumenty/2009/vyhlaska-c-410-2009-sb-3588>.

Praha, Magistrát Hlavního města. 2015. Kultura v Praze (Odbor kultury). *Odbor kultury*. [Online] 2015. [Citace: 12. únor 2017.]

http://kultura.praha.eu/public/a6/71/8d/2262227_693098_VZ2015.pdf.

Škarabelová, Simona. 2005. Vymezení pojmu nestátní nezisková organizace. *Centrum pro výzkum neziskového sektoru*. [Online] leden 2005. [Citace: 8. 4 2016.]

http://cvns.econ.muni.cz/prenos_souboru/is/soubory/web/138-scan22-definice-neziskoveho-sektoru.pdf. 80-239-4057-0.

7 Přílohy

Příloha 1 Rozvaha z let 2007-2011	I
Příloha 2 Rozvaha z let 2012-2015	III
Příloha 3 Výkaz zisků a ztrát z let 2007-2015	VII

ROZVAHA - bilance (v tis. Kč)					
AKTIVA	2007	2008	2009	2010	2011
A. Dlouhodobý majetek celkem	549,32	489,51	282,02	620,37	620,00
I. Dlouhodobý nehmotný majetek celkem	202,19	202,19	202,19		39,14
1. Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje					
2. Software					
3. Ocenitelná práva					
4. Drobný dlouhodobý nehmotný majetek	202,19	202,19	202,19		39,14
5. Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek					
6. Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek					
7. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek					
II. Dlouhodobý hmotný majetek celkem	27565,1	26423,5	26844,5	18098,4	19084,6
1. Pozemky					
2. Umělecká díla, předměty a sbírky				620,00	620,00
3. Stavby	334,65	334,65	334,65		
4. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	19738,4	18026,7	18026,7	10528,0	10528,0
5. Pěstitelské celky trvalých porostů					
6. Základní stádo a tažná zvířata					
7. Drobný dlouhodobý hmotný majetek	7492,14	8062,14	8483,12	6950,42	7936,58
8. Ostatní dlouhodobý hmotný majetek					
9. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek					
10. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek					
III. Dlouhodobý finanční majetek celkem					
1. Podíly v ovládaných a řízených osobách					
2. Podíly v osobách pod podstatným vlivem					
3. Dluhové cenné papíry držené do splatnosti					
4. Půjčky organizačním složkám					
5. Ostatní dlouhodobé půjčky					
6. Ostatní dlouhodobý finanční majetek					
7. Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek					
IV. Oprávky k dlouhodobému majetku celkem	-27218,0	-26136,2	-26764,6	-17478,0	-18503,7
1. Oprávky k nehmotným výsledkům výzkumu a vývoje					
2. Oprávky k softwaru					
3. Oprávky k ocenitelným právům					
4. Oprávky k drobnému dlouhodobému nehmotnému majetku	-202,19	-202,19	-202,19		-39,14
5. Oprávky k ostatnímu dlouhodobému nehmotnému majetku					
6. Oprávky ke stavbám	-334,65	-334,65	-334,65		
7. Oprávky k samostatným movitým věcem a souborům movitých věcí	-19189,0	-17537,2	-17744,7	-10527,6	-10528,0
8. Oprávky k pěstitelským celkům trvalých porostů					
9. Oprávky k základnímu stádu a tažným zvířatům					
10. Oprávky k drobnému dlouhodobému hmotnému majetku	-7492,1	-8062,1	-8483,1	-6950,4	-7936,6
11. Oprávky k ostatnímu dlouhodobému hmotnému majetku					
B. Krátkodobý majetek celkem	13018,1	11150,7	10819,8	9358,8	9364,84
I. Zásoby celkem	959,92	1079,01	912,54	728,11	765,22
1. Materiál na skladě					
2. Materiál na cestě					
3. Nedokončená výroba					
4. Polotovary vlastní výroby					
5. Výrobky					
6. Zvířata					
7. Zboží na skladě a v prodejnách	959,92	1079,01	912,54	728,11	765,22
8. Zboží na cestě					
9. Poskytnuté zálohy na zásoby					

II. Pohledávky celkem	1500,57	1335,11	1676,20	678,21	568,56
1. Odběratelé		226,29	732,90	40,00	411,74
2. Směnky k inkasu					
3. Pohledávky za eskontované cenné papíry					
4. Poskytnuté provozní zálohy	1401,36	1057,30	937,30	638,21	106,29
5. Ostatní pohledávky					
6. Pohledávky za zaměstnanci	99,21	51,52	6,00		50,53
7. Pohledávky za institucemi soc. zabezpečení a veřejného zdravotního pojištění					
8. Daň z příjmů					
9. Ostatní přímé daně					
10. Daň z přidané hodnoty					
11. Ostatní daně a poplatky					
12. Nároky na dotace a ostatní zúčtování se státním rozpočtem					
13. Nároky na dotace a ost. zúčtování s rozp. orgánů územ. samospráv. celků					
14. Pohledávky za účastníky sdružení					
15. Pohledávky z pevných termínovaných operací					
16. Pohledávky z vydaných dluhopisů					
17. Jiné pohledávky					
18. Dohadné účty aktivní					
19. Opravná položka k pohledávkám					
III. Krátkodobý finanční majetek celkem	10408,32	8680,41	8192,71	7899,76	7966,84
1. Pokladna	0,40	12,20	15,11	34,07	32,27
2. Ceniny	76,60	89,16	90,80	86,32	68,84
3. Účty v bankách	10028,89	8268,09	7704,40	7217,02	7310,82
4. BÚ FKSP	302,43	310,95	382,40	562,35	554,91
5. Majetkové cenné papíry k obchodování					
6. Dluhové cenné papíry k obchodování					
7. Ostatní cenné papíry					
8. Pořizovaný krátkodobý finanční majetek					
9. Peníze na cestě					
IV. Jiná aktiva celkem	149,33	56,21	38,36	52,73	64,21
1. Náklady příštích období	149,33	56,21	38,36	52,73	64,21
2. Příjmy příštích období					
3. Kursové rozdíly aktivní					
AKTIVA CELKEM	13567,46	11640,2	11101,83	9979,19	9984,84
PASIVA					
	2007	2008	2009	2010	2011
A. Vlastní zdroje celkem	11252,14	9523,04	8985,22	8173,34	7422,37
I. Jmění celkem	808,22	748,41	540,92	879,27	878,90
1. Vlastní jmění	808,22	748,41	540,92	879,27	878,90
2. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků					
II. Fondy	10569,14	9056,69	9049,81	6883,38	7259,51
1. Fond odměn	62,12	62,12	62,12	62,12	62,12
2. Fond kulturních a sociálních potřeb	407,25	460,21	527,89	577,33	542,39
3. Rezervní fond	274,95	149,74			410,69
4. Fond investic	9824,81	8384,62	8459,79	6243,93	6244,30
III. Výsledek hospodaření celkem	-125,21	-282,06	-605,51	410,69	-716,04
1. Účet výsledku hospodaření	-125,21	-282,06	-605,51	410,69	-716,04
2. Výsledek hospodaření ve schvalovacím řízení					
3. Nerozdělený zisk, neuhrazená ztráta minulých let					
B. Cizí zdroje celkem	2315,32	2117,21	2116,61	1805,84	2562,47
I. Rezervy celkem					
1. Rezervy					

II. Dlouhodobé závazky celkem					
1. Dlouhodobé bankovní úvěry					
2. Vydané dluhopisy					
3. Závazky z pronájmu					
4. Přijaté dlouhodobé zálohy					
5. Dlouhodobé směnky k úhradě					
6. Dohadné účty pasivní					
7. Ostatní dlouhodobé závazky					
III. Krátkodobé závazky celkem	1382,72	1997,06	1910,75	1798,32	2221,69
1. Dodavatelé	219,85	376,50	338,67	343,49	345,34
2. Směnky k úhradě					
3. Přijaté zálohy		-72,41	133,60		
4. Ostatní závazky	297,25	552,42	552,87	158,25	24,61
5. Zaměstnanci	351,58	456,21	271,01	740,53	996,57
6. Ostatní závazky vůči zaměstnancům					
7. Závazky k institucím soc. zabezpečení a veřejného zdravotního pojištění	397,23	534,89	477,53	437,97	652,31
8. Daň z příjmů					
9. Ostatní přímé daně	116,81	149,45	137,06	118,09	202,86
10. Daň z přidané hodnoty					
11. Ostatní daně a poplatky					
12. Závazky ze vztahu k státnímu rozpočtu					
13. Závazky ze vztahu k rozpočtu orgánů územních samosprávných celků					
14. Závazky z upsaných nesplacených cenných papírů a podílů					
15. Závazky k účastníkům sdružení					
16. Závazky z pevných termínových operací					
17. Jiné závazky					
18. Krátkodobé bankovní úvěry					
19. Eskontní úvěry					
20. Vydané krátkodobé dluhopisy					
21. Vlastní dluhopisy					
22. Dohadné účty pasivní					
23. Ostatní krátkodobé finanční výpomoci					
IV. Jiná pasiva celkem	932,60	120,15	205,87	7,52	340,78
1. Výdaje příštích období					
2. Výnosy příštích období	932,60	120,15	205,87	7,52	340,78
3. Kursové rozdíly pasivní					
PASIVA CELKEM	13567,46	11640,2	11101,83	9979,19	9984,84

Zdroj: vlastní zpracování dle účetnictví D S+H

Příloha 2 Rozvaha z let 2012-2015

ROZVAHA - bilance (v tis. Kč)				
AKTIVA	2012	2013	2014	2015
A. Dlouhodobý majetek celkem	620,00	620,00	6045,75	5597,48
I. Dlouhodobý nehmotný majetek celkem	142,62	142,62	142,62	98,57
1. Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje				
2. Software				
3. Ocenitelná práva				
4. Drobný dlouhodobý nehmotný majetek	142,62	142,62	142,62	98,57
5. Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek				
6. Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek				
7. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek				
II. Dlouhodobý hmotný majetek celkem	19977,2	20628,7	26838,8	23511,2
1. Pozemky				
2. Umělecká díla, předměty a sbírky	620,00	620,00	620,00	620,00

3. Stavby				
4. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	10256,0	10256,0	15641,5	11974,2
5. Pěstitelské celky trvalých porostů				
6. Základní stádo a tažná zvířata				
7. Drobný dlouhodobý hmotný majetek	9101,18	9752,73	10577,28	10917,03
8. Ostatní dlouhodobý hmotný majetek				
9. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek				
10. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek				
III. Dlouhodobý finanční majetek celkem				
1. Podíly v ovládaných a řízených osobách				
2. Podíly v osobách pod podstatným vlivem				
3. Dluhové cenné papíry držené do splatnosti				
4. Půjčky organizačním složkám				
5. Ostatní dlouhodobé půjčky				
6. Ostatní dlouhodobý finanční majetek				
7. Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek				
IV. Oprávky k dlouhodobému majetku celkem	-19499,8	-20151,3	-20935,7	-18012,3
1. Oprávky k nehmotným výsledkům výzkumu a vývoje				
2. Oprávky k softwaru				
3. Oprávky k ocenitelným právům				
4. Oprávky k drobnému dlouhodobému nehmotnému majetku	-142,62	-142,62	-142,62	-98,57
5. Oprávky k ostatnímu dlouhodobému nehmotnému majetku				
6. Oprávky ke stavbám				
7. Oprávky k samostatným movitým věcem a souborům movitých věcí	-10256,0	-10256,0	-10215,8	-6996,7
8. Oprávky k pěstitelským celkům trvalých porostů				
9. Oprávky k základnímu stádu a tažným zvířatům				
10. Oprávky k drobnému dlouhodobému hmotnému majetku	-9101,2	-9752,7	-10577,3	-10917,0
11. Oprávky k ostatnímu dlouhodobému hmotnému majetku				
B. Krátkodobý majetek celkem	10023,14	10130,95	6612,03	7812,85
I. Zásoby celkem	745,26	793,85	849,18	859,49
1. Materiál na skladě				
2 Materiál na cestě				
3. Nedokončená výroba				
4. Polotovary vlastní výroby				
5. Výrobky				
6. Zvířata				
7. Zboží na skladě a v prodejnách	745,26	793,85	849,18	859,49
8. Zboží na cestě				
9. Poskytnuté zálohy na zásoby				
II. Pohledávky celkem	1381,49	1483,48	522,80	673,18
1. Odběratelé	952,99	925,22	35,81	226,92
2. Směnky k inkasu				
3. Pohledávky za eskontované cenné papíry				
4. Poskytnuté provozní zálohy	245,11	322,46	299,66	241,37
5. Ostatní pohledávky	76,43	108,60	117,27	131,83
6. Pohledávky za zaměstnanci	106,96	127,19	70,06	71,52
7. Pohledávky za institucemi soc. zabezpečení a veřejného zdravotního pojištění				
8. Daň z příjmů				
9. Ostatní přímé daně				
10. Daň z přidané hodnoty				
11. Ostatní daně a poplatky				
12. Nároky na dotace a ostatní zúčtování se státním rozpočtem				
13. Nároky na dotace a ost. zúčtování s rozp. orgánů územ. samospráv. celků				
14. Pohledávky za účastníky sdružení				

15. Pohledávky z pevných termínovaných operací				
16. Pohledávky z vydaných dluhopisů				
17. Jiné pohledávky				1,55
18. Dohadné účty aktivní				
19. Opravná položka k pohledávkám				
III. Krátkodobý finanční majetek celkem	7867,26	7782,46	5165,29	5987,23
1. Pokladna	27,26	18,76	38,86	24,36
2. Ceniny	61,28	47,32	113,28	93,16
3. Účty v bankách	7292,97	7301,66	4605,31	5468,65
4. BÚ FKSP	485,75	414,72	407,84	401,05
5. Majetkové cenné papíry k obchodování				
6. Dluhové cenné papíry k obchodování				
7. Ostatní cenné papíry				
8. Pořizovaný krátkodobý finanční majetek				
9. Peníze na cestě				
IV. Jiná aktiva celkem	29,13	71,17	74,76	292,95
1. Náklady příštích období	29,13	71,17	74,76	292,95
2. Příjmy příštích období				
3. Kursové rozdíly aktivní				
AKTIVA CELKEM	10643,14	10750,95	12657,78	13410,33

PASIVA		2012	2013	2014	2015
A. Vlastní zdroje celkem		7381,69	7485,72	9616,62	9645,66
I. Jmění celkem		878,90	878,90	6304,65	5856,38
1. Vlastní jmění		878,90	878,90	6304,65	5856,38
2. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků					
II. Fondy		6498,15	6587,57	3900,74	3738,74
1. Fond odměn		62,12	62,12	62,12	62,12
2. Fond kulturních a sociálních potřeb		497,07	481,85	430,92	409,41
3. Rezervní fond			104,65	23,90	
4. Fond investic		5938,95	5938,95	3383,80	3267,21
III. Výsledek hospodaření celkem		4,65	19,26	-588,77	50,54
1. Účet výsledku hospodaření		4,65	19,26	-588,77	50,54
2. Výsledek hospodaření ve schvalovacím řízení					
3. Nerozdělený zisk, neuhrazená ztráta minulých let					
B. Cizí zdroje celkem		3261,45	3265,23	3041,16	3764,67
I. Rezervy celkem					
1. Rezervy					
II. Dlouhodobé závazky celkem					
1. Dlouhodobé bankovní úvěry					
2. Vydané dluhopisy					
3. Závazky z pronájmu					
4. Přijaté dlouhodobé zálohy					
5. Dlouhodobé směnky k úhradě					
6. Dohadné účty pasivní					
7. Ostatní dlouhodobé závazky					
III. Krátkodobé závazky celkem		2853,95	2846,21	2533,41	3332,64
1. Dodavatelé		1237,28	654,35	565,55	618,62
2. Směnky k úhradě					
3. Přijaté zálohy		10,00			
4. Ostatní závazky		22,29	23,20	24,33	248,02
5. Zaměstnanci		824,80	1169,42	1073,22	1138,70
6. Ostatní závazky vůči zaměstnancům					
7. Závazky k institucím soc. zabezpečení a veřejného zdravotního pojištění		485,59	740,55	659,92	683,11
8. Daň z příjmů					

9. Ostatní přímé daně	136,03	258,68	210,40	
10. Daň z přidané hodnoty				
11. Ostatní daně a poplatky				
12. Závazky ze vztahu k státnímu rozpočtu				
13. Závazky ze vztahu k rozpočtu orgánů územních samosprávných celků	137,97			644,18
14. Závazky z upsaných nesplacených cenných papírů a podílů				
15. Závazky k účastníkům sdružení				
16. Závazky z pevných termínových operací				
17. Jiné závazky				
18. Krátkodobé bankovní úvěry				
19. Eskontní úvěry				
20. Vydané krátkodobé dluhopisy				
21. Vlastní dluhopisy				
22. Dohadné účty pasivní				
23. Ostatní krátkodobé finanční výpomoci				
IV. Jiná pasiva celkem	407,50	419,02	507,75	432,03
1. Výdaje příštích období				
2. Výnosy příštích období	407,50	419,02	507,75	432,03
3. Kursové rozdíly pasivní				
PASIVA CELKEM	10643,14	10750,95	12657,78	13410,33

Zdroj: vlastní zpracování dle účetnictví D S+H

Příloha 3 Výkaz zisků a ztrát z let 2007-2015

Výkaz zisků a ztrát (v tis. Kč)									
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
A. Náklady	17962,61	18199,13	19248,29	21712,65	21848,92	21364,33	22020,12	22233,96	22208,45
I. Spotřebované nákupy celkem	1783,06	1082,43	1492,79	2449,81	2559,18	1019,26	1039,77	1150,92	1039,56
1. Spotřeba materiálu	1199,04	727,89	828,38	1372,21	1434,78	357,06	363,53	329,79	301,50
2. Spotřeba energie	526,95	310,95	323,60	823,61	1080,28	614,03	644,14	793,76	711,18
3. Spotřeba ostatních neskladovatelných dodávek									
4. Prodané zboží	57,07	43,59	340,82	253,99	44,13	48,18	32,10	27,37	26,88
II. Služby celkem	3968,56	4469,05	5379,48	5539,90	5206,94	5458,69	5784,14	5310,92	5539,70
5. Opravy a udržování	359,75	274,65	693,46	217,43	426,85	205,99	260,72	57,83	65,56
6. Cestovné	764,62	887,60	1038,20	504,16	350,47	90,25	404,17	51,12	470,04
7. Náklady na reprezentaci	28,18	27,57	6,25	17,96	22,53	79,64	44,82	84,08	32,51
8. Ostatní služby	2816,01	3279,23	3641,57	4800,36	4407,09	5082,82	5074,43	5117,88	4971,58
III. Osobní náklady celkem	11475,52	11655,83	11934,59	13172,68	13845,01	13758,31	14400,46	14497,81	14750,60
9. Mzdové náklady	8248,05	8423,95	8749,64	9641,54	10195,90	10114,90	10646,04	10759,69	10826,86
10. Zákonné sociální pojištění	2958,33	2987,27	2938,86	3248,34	3445,37	3390,45	3520,19	3473,26	3622,74
11. Ostatní sociální pojištění						56,76	55,62	59,54	81,64
12. Zákonné sociální náklady	157,64	159,98	165,74	174,94	89,14	89,14	90,87	95,06	126,86
13. Ostatní sociální náklady	111,51	84,64	80,36	107,87	114,60	107,06	87,74	110,27	92,50
IV. Daně a poplatky celkem				17,38	9,32	5,00	4,55	2,43	
14. Daň silniční									
15. Daň z nemovitostí									
16. Ostatní daně a poplatky				17,38	9,32	5,00	4,55	2,43	
V. Ostatní náklady celkem	427,38	532,02	233,93	251,23	228,10	1123,06	791,20	1271,74	71,10
17. Smluvní pokuty a úroky z prodlení									
18. Ostatní pokuty a penále							1,87		
19. Odpis nedobytné pohledávky									
20. Úroky									
21. Kursové ztráty	11,51	12,67	24,65	0,75	5,94	7,32		23,67	5,29
22. Dary									
23. Manka a škody									

24. Jiné ostatní náklady	415,87	519,34	209,28	250,48	222,16	1115,74	789,32	1248,08	65,81
VI. Odpisy, prodaný majetek, tvorba rezerv a opravných položek celkem	308,09	459,81	207,49	281,65	0,37				807,49
25. Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	308,09	459,81	207,49	281,65	0,37				807,49
26. Zůstatková cena prodaného dlouhodob. nehmot. a hmot. majetku									
27. Prodané cenné papíry a podíly									
28. Prodaný materiál									
29. Tvorba rezerv									
30. Tvorba opravných položek									
VII. Poskytnuté příspěvky celkem									
31. Poskytnuté příspěvky zúčtované mezi organizačními složkami									
32. Poskytnuté členské příspěvky									
VIII. Daň z příjmů celkem								0,14	
33. Dodatečné odvody daně z příjmů								0,14	
Náklady celkem	17962,61	18199,13	19248,29	21712,65	21848,92	21364,33	22020,12	22233,96	22208,45
B. Výnosy	17 709	17 818	18 495	21 694	21 123	21 502	22 020	21 613	22 850
I. Tržby za vlastní výkony a za zboží celkem	5517,8	4711,82	5944,88	6982,87	8320,22	9215,77	9534,13	8710,25	9976,65
1. Tržby za vlastní výroby									
2. Tržby z prodeje služeb	5432,05	4634	5892,5	6901	8256,63	9150,83	9493,14	8675,93	9936,69
3. Tržby za prodané zboží	85,755	77,675	52,38	82,34	63,588	64,937	40,985	34,315	39,96
II. Změny stavu vnitroorganizačních zásob celkem									
4. Změna stavu zásob nedokončené výroby									
5. Změna stavu zásob polotovarů									
6. Změna stavu zásob výrobků									
7. Změna stavu zvířat									
III. Aktivace celkem									
8. Aktivace materiálu a zboží									
9. Aktivace vnitroorganizačních služeb									
10. Aktivace dlouhodobého nehmotného majetku									
11. Aktivace dlouhodobého hmotného majetku									
IV. Ostatní výnosy celkem	28,63	51,37	386,69	120,93	321,07	217,53	460,99	516,65	141,50
12. Smluvní pokuty a úroky z prodlení								54,49	

13. Ostatní pokuty a penále									
14. Platby za odepsané pohledávky									
15. Úroky	3,16	3,10	2,26	2,35	2,50	2,06	0,53	0,80	0,98
16. Kursové zisky					10,95		90,51	3,59	
17. Zúčtování fondů						3,27		100,00	
18. Jiné ostatní výnosy	25,48	48,27	384,44	118,58	307,62	212,19	369,96	357,77	140,52
V. Tržby z prodeje majetku, zúčtování rezerv a opravných položek celkem									
19. Tržby z prodeje dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku									
20. Tržby z prodeje cenných papírů a podílů									
21. Tržby z prodeje materiálu									
22. Výnosy z krátkodobého finančního majetku									
23. Zúčtování rezerv									
24. Výnosy z dlouhodobého finančního majetku									
25. Zúčtování opravných položek									
VI. Přijaté příspěvky celkem									
27. Přijaté příspěvky (dary)									
VII. Provozní dotace celkem	12 163	13 055	12 163	14 590	12 482	12 069	12 025	12 386	12 732
29. Provozní dotace	12 163	13 055	12 163	14 590	12482,2	12069	12025	12386	12731,60
Výnosy celkem	17 709	17 818	18 495	21 694	21 123	21 502	22 020	21 613	22 850
C. Výsledek hospodaření před zdaněním	-253,17	-380,94	-753,71	-18,86	-725,43	137,97	0,00	-621,07	641,30
34. Daň z příjmů									
D. Výsledek hospodaření po zdanění	-253	-381	-754	-19	-725	138	0	-621	641

Zdroj: Vlastní zpracování dle účetnictví D S+H