

# Finanční analýza pro NNO (základy)

Audiotutoriál pro předmět Marketing, fundraising a komunikace v neziskovém sektoru

Filip Hrůza  
Simona Škarabelová



## Co je a k čemu vlastně slouží FA?

- NNO jako ekonomický subjekt
  - Příjmy
  - Výdaje
  - Majetek
- Různé druhy a formy hodnocení ekonomických subjektů
  - Kvalitativní
  - Kvantitativní
- Východiskem FA jsou vždy účetní data, které jsou dále zpracovávána a doplňována finančními i nefinančními ukazateli až ke konečnému hodnocení finanční situace podniku (Sedláček 2009)



# Co je a k čemu vlastně slouží FA?

Při zpracování finanční analýzy ekonomického subjektu se získaná data třídí, agregují, poměřují mezi sebou navzájem, kvantifikují se vztahy mezi nimi, hledají se kauzální souvislosti mezi daty, hledají se trendy, určuje se jejich vývoj a díky tomu všemu se **zvyšuje vypovídací schopnost** zpracovávaných dat, zvyšuje se tak jejich informační hodnota (upr. Sedláček 2009)

## ZÁVĚR A

Analyzovaná organizace má celkové příjmy ve výši 2,5 mil. Kč a celkové výdaje ve výši 2 mil. Kč. Příjmy organizace se skládají zejména ze příjmů ze vstupného (1 mil. Kč), zbytek tvoří dotace a dary. Náklady organizace pak tvoří zejména mzdy (1,5 mil. Kč), dále pak také další provozní náklady (0,5 mil. Kč). Organizace má majetek ve výši 3 mil. Kč.

## ZÁVĚR B

Analyzovaná organizace má celkové příjmy ve výši 3 mil. Kč, které mají v čase rostoucí tendenci, a celkové výdaje ve výši 2,5 mil. Kč, které ale rostou v čase rychleji, než příjmy (meziroční nárůsty výdajů jsou větší než u příjmů). Příjmy organizace se skládají z příjmů ze vstupného (1 mil. Kč; 33%), dotací (1,5 mil. Kč; 50%) a darů (0,5 mil. Kč; 17%). Poměry jednotlivých příjmů se v čase nemění, tj. organizace je sice závislá na dotacích, nicméně vykazuje prvky stability (v čase) a samofinancování (33%; +17%). Náklady organizace pak tvoří zejména mzdy a odměny (1,5 mil. Kč; 60%), dále pak náklady na inventář (0,5 mil. Kč; 20%) a administrativní náklady (0,5 mil. Kč; 20%). Organizace má majetek ve výši 3 mil. Kč, z čehož 1 mil. Kč tvoří peníze na účtech, 2 mil. Kč pak v drobném dlouhodobém majetku. Z hlediska původu financování tohoto majetku je 2 mil. Kč tvořeno vlastním kapitálem, 1 mil. Kč je potom kryto cizími zdroji (největší část tvoří závazky vůči zaměstnancům a také dlouhodobý úvěr). Organizace tak sice vykazuje nemalou zadluženost (33%), z níž je v část bezprostředním rizikem (závazky vůči zaměstnancům), má kapitál (33%) a relativně bezpečnou běžnou likviditu...



## Co je a k čemu vlastně slouží FA?

**Cíle finanční analýzy** (Sedláček 2009):

- Posouzení vlivu vnitřního i vnějšího prostředí
- Analýza dosavadního vývoje
- Komparace výsledků analýzy v prostoru
- Analýza vztahů mezi ukazateli
- Poskytnutí informací pro rozhodování do budoucnosti
- Analýza variant budoucího vývoje a výběr nejvhodnější varianty
- Interpretace výsledků včetně návrhů ve finančním plánování



## Jak vlastně pracovat s FA?

Záleží na zvoleném **přístupu**:

- Kvalitativní (fundamentální) – např.: SWOT, BSC, PEST(LE)...
- Kvantitativní (technická)

Postup při využívání technické analýzy:

1. Výběr srovnatelných subjektů (podle vhodných kritérií)
2. Příprava dat a ukazatelů – data z účetních výkazů, výročních zpráv apod.
3. Ověření vhodnosti a relevance dat
4. Sběr dat
5. Výběr metody a základní pracování dat
6. Formulace závěrů a jejich interpretace
7. Formulace doporučení a návrhů na dosažení cílového stavu



© CanStockPhoto.com - csp47077382



# Jak vlastně pracovat s FA?

Dále záleží také na zvoleném **účelu** FA:

- Analýza absolutních dat (stavové a tokové)
- Analýza poměrových ukazatelů



Zdroj: [www.jatodokazu.cz](http://www.jatodokazu.cz)



Rozvaha podle Přílohy č. 1  
vyhlášky č. 500/2002 Sb.

Účetní jednotka doručí  
účetní závěrku současně  
s doručením daňového přiznání  
za daň z příjmů

1 x příslušnému finančnímu  
úřadu

## ROZVAHA ve zkráceném rozsahu (malá účetní jednotka)

ke dni 31.12.2018  
( v celých tisících Kč )

Rok	Měsíc	IČ
2018		27112110

Oochozí firma nebo jiný název účetní jednotky

Divadlo Na Jezerce s.r.o.

Stádo nebo bydliště účetní jednotky  
a místo podnikání IČ41 se od bydliště

Pod Vílami 772/26  
Praha 4  
140 00

Označení a	AKTIVA b	čís. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM Součet A. až D.	1	13 893	2 147	11 546	7 030
A.	Pohledávky za upsání základní kapitál	2				
B.	Stála aktiva Součet B.I. až B.III.	3	2 333	1 198	1 137	422
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	4				
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	5	2 333	1 198	1 137	422
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	6				
C.	Oběžná aktiva Součet C.I. až C.IV.	7	11 360	951	10 409	6 608
C.I.	Zásoby	8				
C.II.	Pohledávky Součet II.1. až II.3.	9	3 715	951	2 764	3 178
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	10	375		375	375
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	11	3 340	951	2 389	2 803
C.II.3.	Časové rozlišení aktiv	29				
C.III.	Krátkodobý finanční majetek	12	7 645		7 645	3 430
C.IV.	Peněžní prostředky	13				
D.	Časové rozlišení aktiv	14				

## Sběr dat - Rozvaha

- Jak velký je majetek organizace?
- Jak se mění v čase jeho velikost?
- Jak velká část tohoto majetku je likvidní?
- Jaký objem tvoří pohledávky a jak jsou strukturované?
- Co tvoří můj méně likvidní majetek?



Označení a	PASIVA b	Čís. řád.	Stav v běžném účetním období c	Stav v minulém účetním období d
	PASIVA CELKEM	Součet A. až D. 15	11 548	7 030
A.	Vlastní kapitál	Součet A.I. až A.VI. 16	1 512	1 535
A.I.	Základní kapitál	17	200	200
A.II.	Ažio a kapitálové fondy	18	146	146
A.III.	Fondy ze zisku	19	40	40
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	20	1 149	1 506
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	21	-23	-357
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	22		
B. + C.	Cizí zdroje	Součet B. + C. 23	3 637	3 166
B.	Rezervy	24		
C.	Závazky	Součet C.I. až C.III. 25	3 637	3 166
C.I.	Dlouhodobé závazky	26	212	210
C.II.	Krátkodobé závazky	27	3 625	2 956
C.III.	Časové rozlišení pasiv	30		
D.	Časové rozlišení pasiv	28	6 197	2 329

## Sběr dat - Rozvaha

- Jak moc majetku organizace je kryto cizími zdroji?
- Jaká je struktura těchto cizích zdrojů?
- Tvoří si organizace fondy?
- Má organizace nějaké budoucí výnosy?

 **Časové rozlišení pasiv obsahuje tyto účty:**

Účet	Název syntentického účtu	V běžném obd.	V dalším/ch obd.	Příklady (dle ČÚS č.17)
383	Výdaje příštích období	náklad	výdaj	<ul style="list-style-type: none"> <li>• nájemné placené pozadu</li> <li>• prémie a odměny placené po uplynutí roku</li> </ul>
384	Výnosy příštích období	příjem	výnos	<ul style="list-style-type: none"> <li>• nájemné inkasované předem</li> <li>• částky předem přijatých paušálů na zajištění servisních služeb</li> <li>• přijaté předplatné</li> </ul>





Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	1	19 632	17 759
II.	Tržby za prodej zboží	2		
A.	Výkonová spotřeba	3	17 494	14 855
A. 1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	4		
A. 2.	Spotřeba materiálu a energie	5	1 553	954
A. 3.	Služby	6	15 941	13 901
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	7		
C.	Aktivace (-)	8		
D.	Osobní náklady	9	3 906	4 435
D. 1.	Mzdové náklady	10	3 058	3 386
D. 2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	908	1 049
D. 2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	908	1 049
D. 2.2.	Ostatní náklady	13		
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	14	431	337
E. 1.	Úpravy hodnot dlouhodobě nehmotného a hmotného majetku	15	431	337
E. 1.1.	- Úpravy hodnot dlouhodobě nehmotného a hmotného majetku - trvale	16	431	337
E. 1.2.	- Úpravy hodnot dlouhodobě nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17		
E. 2.	Úpravy hodnot zásob	18		
E. 3.	Úpravy hodnot pohledávek	19		
III.	Ostatní provozní výnosy	20	3 544	1 529
III. 1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	496	
III. 2.	Tržby z prodaného materiálu	22		
III. 3.	Jiné provozní výnosy	23	3 048	1 529
F.	Ostatní provozní náklady	24	1 278	28
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	254	
F. 2.	Prodány materiál	26		
F. 3.	Daně a poplatky	27	13	96
F. 4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	951	-250
F. 5.	Jiné provozní náklady	29	80	180
IV.	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	30	7	-335
K.	Ostatní finanční náklady	47	30	23
V.	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	-23	-357
VI.	Čistý obrát za účetní období	56	23 178	19 319

## Sběr dat – Výkaz Z/Z

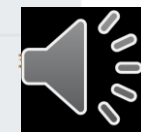
- Jaké má organizace tržby a jaká je jejich struktura?
- Jaký je výsledek hospodaření organizace a jak se mění v čase?
- Kolik % tržeb organizace utrží za prodej vlastních výrobků a služeb nebo zboží?
- Kolik % nákladů organizace vydá na mzdy, resp. služby?



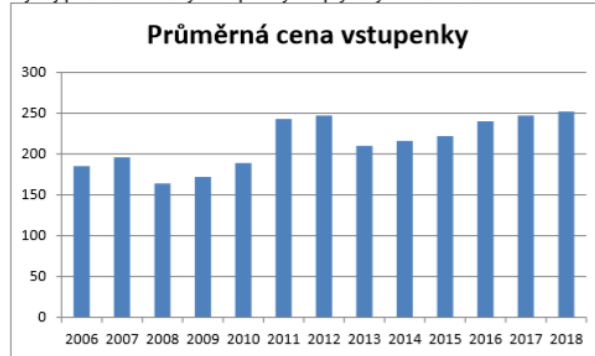
## Sběr dat – Výkaz Z/Z

Číslo položky	Název položky	Syn. účet	Číslo řádku	Běžné období		Minulé období	
				Hlavní činnost	Hospodářská činnost	Hlavní činnost	Hospodářská činnost
B.	VÝNOSY CELKEM	-	1	5 424,13	75,03	4 177,74	73,02
B.I.	Výnosy z činnosti	-	2	295,82	75,03	290,47	73,02
B.I.1.	Výnosy z prodeje vlastních výrobků	601	3	22,88	0,00	25,18	
B.I.2.	Výnosy z prodeje služeb	602	4	112,45	27,00	122,29	
B.I.3.	Výnosy z pronájmu	603	5	0,00	0,00	0,00	
B.I.4.	Výnosy z prodaného zboží	604	6	0,00	48,03	0,00	
B.I.8.	Jiné výnosy z vlastních výkonů	609	7	0,00	0,00	0,00	
B.I.9.	Smluvní pokuty a úroky z prodlení	641	8	0,00	0,00	0,00	
B.I.10.	Jiné pokuty a penále	642	9	0,00	0,00	0,00	
B.I.11.	Výnosy z vyřazených pohledávek	643	10	0,00	0,00	0,00	
B.I.12.	Výnosy z prodeje materiálu	644	11	0,00	0,00	0,00	
B.I.13.	Výnosy z prodeje dlouhodobého nehmotného majetku	645	12	0,00	0,00	0,00	
B.I.14.	Výnosy z prodeje dlouhodobého	646	13	0,00	0,00	0,00	

B.II.	Finanční výnosy	-	17	0,31	0,00	0,28	0,00
B.II.1.	Výnosy z prodeje cenných papírů a podílů	661	18	0,00	0,00	0,00	0,00
B.II.2.	Úroky	662	19	0,31	0,00	0,28	0,00
B.II.3.	Kurzové zisky	663	20	0,00	0,00	0,00	0,00
B.II.4.	Výnosy z přecenění reálnou hodnotou	664	21	0,00	0,00	0,00	0,00
B.II.6.	Ostatní finanční výnosy	669	22	0,00	0,00	0,00	0,00
B.IV.	Výnosy z transferů	-	23	5 128,00	0,00	3 887,00	0,00
B.IV.1.	Výnosy vybraných ústředních vládních institucí z transferů	671	24	0,00	0,00	0,00	0,00
B.IV.2.	Výnosy vybraných místních vládních institucí z transferů	672	25	5 128,00	0,00	3 887,00	0,00
C.	VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ	-	26	0,00	0,00	0,00	0,00
C.1.	Výsledek hospodaření před zdaněním	-	27	127,70	37,71	168,26	33,45
C.2.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	-	28	127,70	37,71	168,26	



Vývoj průměrné ceny vstupenky v uplynulých 13 letech:



Náklady na inscenace v roce 2018

tis. Kč

Sál/ zkuš.	Titul	Datum premiéry	Pořizovací náklady		Autorské honoráře			Náklady celkem
			veřejně	inscenátoři	hosté/1 repríza	tantiémy %	tantiémy	
Velký sál	Obraz Doriany Graye	10.2.2018	665,90	376,50	6,50	11,00	68,74	1 113,62
Studio	Kauza pražské kavárny	28.4.2018	103,80	117,00	3,50	6,00	6,04	270,07
Velký sál	Úklady a láska	26.5.2018	386,10	372,00	12,00	7,50	10,08	1 048,54
Studio	Trollové mezi námi	27.10.2018	130,80	164,50	2,50	6,00	2,48	305,48
Velký sál	Bratr spánku	8.12.2018	373,91	405,20	13,50	13,60	20,73	904,37
Velký sál	Pohřeb až zítra	27.5.2017			6,50	11,50	116,13	263,19
Velký sál	Lámání chleba	21.10.2017			8,00	8,00	12,98	260,91
Velký sál	Kdo je tady ředitel?	25.4.2009			37,55	19,70	567,03	1 777,16
Velký sál	Kurz negativního myšlení	27.4.2010			25,45	24,21	138,51	403,98
Velký sál	Řemeslníci	10.12.2011			30,95	14,10	106,62	357,90
Velký sál	Hamlet	7.12.2013			16,38	11,00	42,97	275,08
Velký sál	Proměna	31.5.2014			11,50	8,00	4,69	47,47
Velký sál/Studio	CRY BABY CRY	7.3.2015			14,00	7,00	104,16	802,26
Velký sál	Popeláři	30.5.2015			15,50	13,50	20,93	95,68
Velký sál	Zabit Johnnyho Glendenninga	14.6.2013			6,50	16,80	29,74	87,45
Velký sál	Betonová zahrada	30.12.2016			8,00	15,10	11,38	16,77
Velký sál	Krysař	5.11.2016			16,50	8,00	19,80	139,94
Studio	Slušný člověk	4.2.2017			0,50	6,00	4,31	52,39
Studio	Srdce patří za míže	29.4.2017			2,50	5,50	4,28	30,66
Studio	Ztracená cesta Kateřiny Blumové	11.11.2017			3,60	10,80	12,51	132,98
Studio	Šoa	11.1.2011			3,00	0,00	0,00	23,70
Studio	Země Lhostejnost	5.10.2013			7,00	5,00	1,32	26,03
Studio	Protest/Rest	25.4.2015			4,73	14,00	13,32	100,52
Studio	Pankrác 45	6.11.2015			11,50	8,00	15,52	192,39
Studio	Scénický rozhovor	5.5.2003			12,00	0,00	0,00	93,96

Vypracoval: Ing. Jaroslava Součková  
Dne: 28.1.2019

Schválil: Mgr. Daniel Hrbek, Ph.D.

# Sběr dat – Výroční zpráva

	Schv. rozp. 2018	Uprav. rozp. k 31.12. 2018	Skutečnost k 31.12.2018	% plnění k UR	Skutečnost k 31.12.2017
<b>VÝNOSY celkem (mimo účet 672)</b>	17 328,0	17 395,0	17 184,8	98,79	19 001,5
z toho :					
ze vstupného na vl. scéně	10 968,0	10 968,0	9 579,4	87,34	12 167,5
ze spolupořadatelství	2 661,0	2 661,0	2 678,5	100,58	3 096,1
ze zájezdů	1 600,0	1 600,0	2 424,1	151,51	1 645,0
ostatní výnosy	2 097,0	2 166,0	2 504,8	115,64	2 092,9
<b>NÁKLADY celkem</b>	64 887,8	68 195,4	64 823,4	95,06	58 893,2
z toho vybrané položky					
<b>Spotřebované nákupy - z toho:</b>	3 631,0	3 536,0	3 001,1	84,87	2 997,2
spotřeba materiálu (501)	1 856,0	1 881,0	1 363,8	72,50	1 336,7
spotřeba energie (502)	1 850,0	1 730,0	1 738,5	100,49	1 658,3
<b>Služby - z toho:</b>	17 454,0	18 899,1	16 824,0	87,96	15 345,8
opravy a udržování (511)	1 610,0	1 610,0	1 677,4	104,19	882,6
cestovné (512)	63,0	333,0	358,8	107,75	76,0
náklady na reprezentaci (513)	40,0	40,0	13,1	32,75	24,3
nájemné a služby (nebyť prost.) (518)	0,0	0,0	0,0	-	2,7
úklid (518)	929,0	929,0	908,4	97,78	705,2
výkony spojů (518)	265,0	270,0	220,8	81,78	211,6
honoráře exter. umělců (518)	5 560,0	5 678,0	4 983,4	87,77	5 123,9
tantiémy (518)	2 010,0	1 932,0	1 476,9	76,44	1 840,1
propagace (518)	2 766,0	2 766,0	2 280,7	82,45	2 664,3
<b>Osobní náklady - z toho:</b>	34 312,8	36 258,3	36 258,1	100,00	31 588,2
prosředky na platy (521 030x)	24 255,0	25 459,8	25 528,5	100,27	22 223,7
ostatní osobní náklady (521 031x)	800,0	946,4	946,4	100,00	832,4
zákonně soc. pojištění (524)	8 420,0	8 860,6	8 860,6	100,00	7 737,3
zák. soc. náklady - FKSP(527 030x)	485,0	511,8	511,8	100,00	445,0
Daně a poplatky (53x)	5,0	5,0	13,0	260,00	4,7
<b>Ostatní náklady - z toho:</b>	330,0	342,0	330,7	96,70	268,7
smí pokuty a úroky z prodlení (541)	0,0	0,0	0,0	-	0,0
jiné pokuty a penále (542)	0,0	0,0	0,0	-	3,1
manka a škody (547)	0,0	0,0	0,0	-	0,0
Odpisy dlouhodobého majetku	7 483,0	7 483,0	6 883,6	91,99	6 645,5
z dotace hl.m.P.-zdroj 416 (551 03xx-08xx)	7 483,0	7 483,0	6 883,6	91,99	6 645,5
ze stát.dotace a zahraničí (551 09xx)	0,0	0,0	0,0	-	0,0
Drobný dlouhod. majetek (558)	1 660,0	1 660,0	1 679,9	101,20	2 021,9
Daň z příjmů (591)	12,0	12,0	9,8	81,67	9,4
<b>Hospodářský výsledek</b>	-47 561,8	-50 800,4	-47 638,6	93,78	-39
<b>Neinvestiční příspěvek</b>	45 398,8	48 537,4	48 537,4	100,00	41
Státní dotace	0,0	100,0	100,0	100,00	
Ostatní (672)	0,0	0,0	0,0	-	
<b>Celkový výsledek hospodaření</b>	-2 163,0	-2 163,0	-2 101,2	97,14	-1 899,7



FA Vám může pomoc odpovědět na následující otázky:

- Jak moc je organizace zadlužená? Běžná zadluženost (**CZ/P**)
- Jak moc je majetek organizace likvidní? Míra likvidních aktiv (**OA/A**)
- Jak moc je organizace solventní? Běžná likvidita (**OA/KZ**)
- Jak moc je organizace bezprostředně zranitelná? Podíl krátkodobé zadluženosti na CZ (**KZ/CZ**)
- Jak moc je organizace výdělečná? Rentabilita nákladů hospodářské činnosti (**HV/N**)
- Jaká je míra aktivity? Obrat kapitálu (**V/K** nebo **P**)



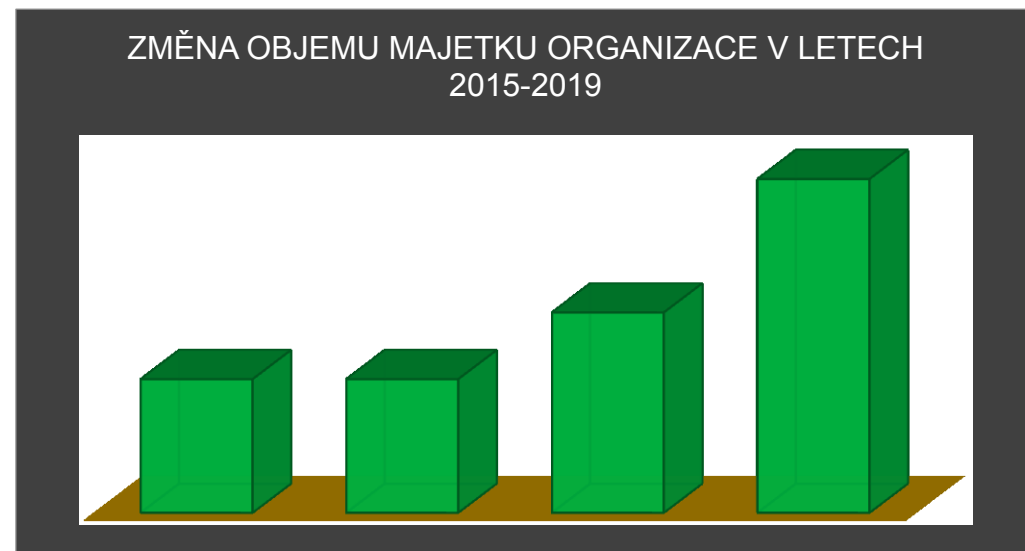
Druh analýzy:

- horizontální

$$\frac{\text{hodnota v čase } t - \text{hodnota v čase } t-1}{\text{hodnota v čase } t-1} \times 100 = ?\%$$

- vertikální

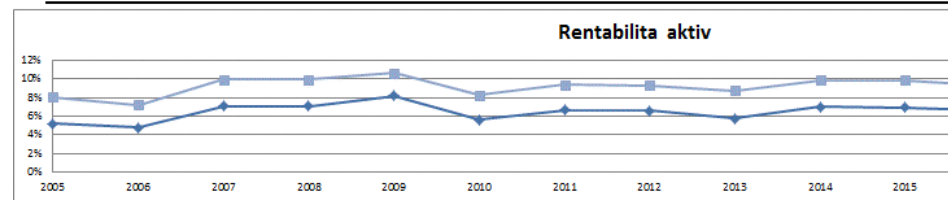
$$\frac{\text{hodnota v čase } t}{\text{hodnota v čase } t} \times 100 = ?\%$$



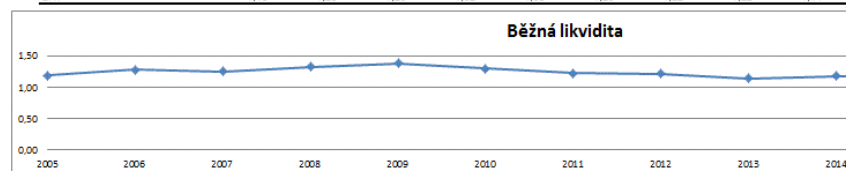
## FA a možnosti její interpretace

- Vysoká či v čase rostoucí zadluženost či změna její struktury může znamenat riziko
- Nízká či v čase klesající likvidita může znamenat riziko z hlediska solventnosti organizace, její vysoké hodnoty ale zase riziko neefektivity
- Nízká či v čase klesající rentabilita hospodářské činnosti může znamenat riziko
- Nízká míra či v čase klesající trend aktivity může znamenat riziko poklesu činnosti organizace

č.	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
1.1.	5%	5%	7%	7%	8%	6%	7%	7%	6%
1.1a.	8%	7%	10%	10%	11%	8%	9%	9%	9%



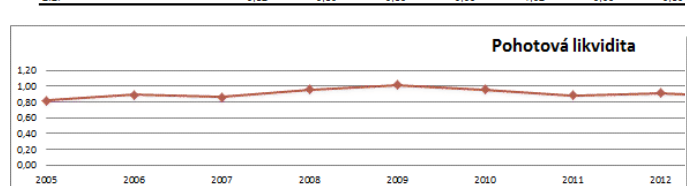
č.	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
2.1.	1,18	1,28	1,25	1,32	1,38	1,29	1,22	1,22	1,14



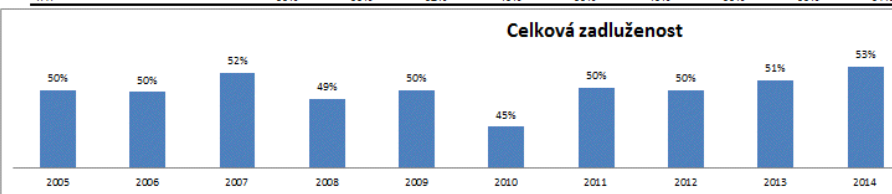
č.	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
11%	10%	15%	14%	17%	10%	13%	13%	12%	
16%	15%	21%	19%	22%	15%	19%	18%	18%	



č.	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
2.2.	0,82	0,89	0,88	0,96	1,02	0,96	0,89

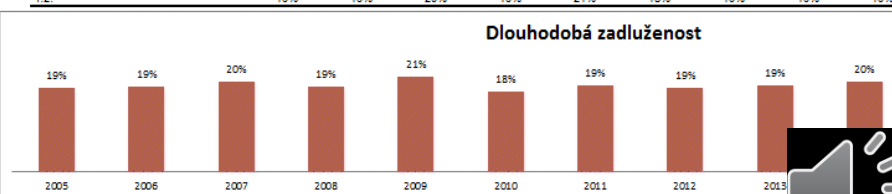


č.	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
4.1.	50%	50%	52%	49%	50%	45%	50%	50%	51%
	50%	50%	52%	49%	50%	45%	50%	50%	51%



č.	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
2.5.	0,05	0,08	0,08	0,09	0,10	0,08	0,07

č.	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
4.2.	19%	19%	20%	19%	21%	18%	19%	19%	19%



č.	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
4.3.	30%	29%	30%	28%	27%	28%	29%

