

Rentabilita provozu u začínající firmy

Bakalářská práce

Vedoucí práce:

doc. Ing. Pavel Syrovátka, Ph.D.

Sylvie Plachá

Brno 2016

Ráda bych touto cestou poděkovala panu doc. Ing. Pavlu Syrovátkovi, Ph.D. za odborné vedení a rady, které přispěly k vypracování bakalářské práce. Současně děkuji vedení a zaměstnancům společnosti za vstřícnost a poskytnuté informace. Poděkování náleží také Mgr. Haně Richterové za gramatickou korekturu.

Vděk patří také mé rodině, za podporu a trpělivost v době mého studia.

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že jsem tuto práci: **Rentabilita provozu u začínající firmy** vypracovala samostatně a veškeré použité prameny a informace jsou uvedeny v seznamu použité literatury. Souhlasím, aby moje práce byla zveřejněna v souladu s § 47b zákona č. 111/1998 Sb., o vysokých školách ve znění pozdějších předpisů, a v souladu s platnou *Směrnicí o zveřejňování vysokoškolských závěrečných prací*.

Jsem si vědoma, že se na moji práci vztahuje zákon č. 121/2000 Sb., autorský zákon, a že Mendelova univerzita v Brně má právo na uzavření licenční smlouvy a užití této práce jako školního díla podle § 60 odst. 1 Autorského zákona.

Dále se zavazuji, že před sepsáním licenční smlouvy o využití díla jinou osobou (subjektem) si vyžádám písemné stanovisko univerzity o tom, že předmětná licenční smlouva není v rozporu s oprávněnými zájmy univerzity, a zavazuji se uhradit případný příspěvek na úhradu nákladů spojených se vznikem díla, a to až do jejich skutečné výše.

V Brně dne 25. května 2016

Abstract

PLACHÁ, Sylvie. Operating profitability for start-up company. Bachelor thesis. Brno: Mendel University, 2016.

The aim of this thesis is to evaluate profitability and effectiveness of social enterprise in relation to the values of ratios of liquidity, activity and leverage. With the use of cost-volume-profit analysis, recommendations are formulated for improving the efficiency of economic activities of the company, including the proposal of possible funding.

Keywords

Social entrepreneurship, financial analysis, liquidity ratios, activity ratios, leverage ratios, profitability ratios, cost-volume-profit analysis

Abstrakt

PLACHÁ, Sylvie. Rentabilita provozu u začínající firmy. Bakalářská práce. Brno: Mendelova univerzita v Brně, 2016.

Cílem této práce je zhodnotit rentabilitu a efektivnost sociálního podniku v návaznosti na zjištěné hodnoty ukazatelů likvidity, aktivity a zadluženosti. S využitím analýzy bodu zvratu jsou následně formulována doporučení pro zlepšení efektivnosti ekonomické činnosti firmy včetně návrhu možného financování.

Klíčová slova

Sociální podnikání, finanční analýza, ukazatele likvidity, ukazatele aktivity, ukazatele zadluženosti, ukazatele rentability, analýza bodu zvratu

Obsah

1	Úvod a cíl práce	13
1.1	Úvod.....	13
1.2	Cíl práce.....	13
2	Literární přehled	14
2.1	Podnikání.....	14
2.2	Sociální podnikání.....	14
2.3	Finanční analýza a její úloha v řízení podniku.....	15
2.3.1	Zdroje finanční analýzy.....	15
2.3.2	Základní metody finanční analýzy.....	16
2.4	Hodnocení finanční situace podniku metodou poměrových ukazatelů.....	17
2.4.1	Ukazatele likvidity	17
2.4.2	Ukazatele zadluženosti	18
2.4.3	Ukazatele aktivity.....	19
2.4.4	Ukazatele rentability.....	20
2.5	Analýza bodu zvratu a maximálního zisku.....	21
3	Metodika práce	25
4	Základní informace o firmě	26
5	Analýza ekonomické efektivity provozu firmy	27
5.1	Analýza likvidity	27
5.2	Analýza zadluženosti	30
5.3	Analýza aktivity.....	32
5.4	Analýza rentability.....	35
5.5	Identifikovaná problematická místa ekonomické činnosti firmy.....	36
6	Bod zvratu a jeho možnosti změny	38
7	Doporučení	42
8	Závěr	44

9	Literatura	45
A	Rozvaha analyzovaného podniku	49
B	Výkaz zisku a ztráty analyzovaného podniku	50
C	Základní informace o srovnávaných sociálních podnicích	52
D	Analytická výsledovka analyzovaného podniku	54

Seznam obrázků

Obr. 1	Analýza bodu zvratu u lineární nákladové funkce Zdroj: Popesko, 2009	22
Obr. 2	Analýza bodu zvratu u degresivně-progresivní nákladové funkce Zdroj: Popesko, 2009	23
Obr. 3	Bod maximálního zisku Zdroj: Synek a kol., 2011	24
Obr. 4	Ukazatelé likvidity v porovnání s dalšími sociálními podniky	28
Obr. 5	Ukazatel pracovního kapitálu v porovnání s dalšími sociálními podniky	29
Obr. 6	Zadluženost vlastního kapitálu	30
Obr. 7	Celková zadluženost	31
Obr. 8	Rychlost obratu dlouhodobého majetku v porovnání s dalšími sociálními podniky	33
Obr. 9	Rychlost obratu zásob a pohledávek v porovnání s dalšími sociálními podniky	33
Obr. 10	Doba obratu zásob, pohledávek a závazků v porovnání s dalšími sociálními podniky	34
Obr. 11	Rentabilita aktiv, vloženého kapitálu a tržeb	36
Obr. 12	Rozvaha analyzované firmy, 2015 Zdroj: interní dokumenty firmy	49
Obr. 13	Výkaz zisku a ztráty analyzované firmy, 2015 Zdroj: interní dokumenty firmy	51
Obr. 14	Analytická výsledovka analyzované firmy 2015 Zdroj: interní dokumenty firmy	55

Seznam tabulek

Tab. 1	Ukazatele likvidity v porovnání s dalšími sociálními podniky	27
Tab. 2	Ukazatel pracovního kapitálu v porovnání s dalšími sociálními podniky	29
Tab. 3	Ukazatele zadluženosti v porovnání s dalšími sociálními podniky	30
Tab. 4	Ukazatele aktivity v porovnání s dalšími sociálními podniky	32
Tab. 5	Ukazatele rentability v porovnání s dalšími sociálními podniky	35
Tab. 6	Vyčíslení nákladů, výnosů a bodu zvratu v současných podmínkách	38
Tab. 7	Bod zvratu při snižování nákladů	39
Tab. 8	Bod zvratu při zvyšování tržeb	40
Tab. 9	Bod zvratu při proměnných nákladech i tržbách	41
Tab. 10	Účetní informace o Unii neslyšících Brno, 2013	52
Tab. 11	Účetní informace o SANANIM Charity Services, 2005	53

1 Úvod a cíl práce

1.1 Úvod

Svět 21. století čím dál častěji řeší otázky týkající se společnosti. Stále více se v médiích objevují informace o snahách států o zlepšování životních podmínek lidí stejně jako ochrany životního prostředí. Stát je však příliš vysoká instance pro řešení individuálních problémů. Pohlíží na společnost jako celek, a proto je vhodné, aby jejich odstraňování probíhalo na nižší úrovni. Tato skutečnost otevřela ve veřejném i soukromém sektoru cestu ke vzniku sociálních podniků. Jejich cílem je v místě působení zmírňovat či odstraňovat problémy související s nezaměstnaností zdravotně a sociálně znevýhodněných skupin. Obvykle je jejich činnost spojena také s podporou sociálních a preventivních programů. Nežádá se od podnik v rámci svého působení zaměřuje také na ekologii. Aby však sociální podniky mohly dlouhodobě plnit vytyčené společenské cíle, musí svou ekonomickou činností dosahovat zisku. Právě zisk je hlavním finančním zdrojem sloužícím pro rozvoj společnosti a zejména pro plnění prospěšných cílů. Pro úspěšné podnikání firem se sociálním zaměřením je, stejně jako pro každý jiný podnik, důležité mít povědomí o své finanční situaci. Tu můžeme velmi dobře zhodnotit finanční analýzou. Výstup kvalitně provedené finanční analýzy tak umožňuje podniku identifikovat svá slabá místa a díky tomu přijmout opatření vedoucí ke zkvalitnění finančního řízení.

Analýzu finanční situace podniku lze provádět více metodami. Nejběžněji používanou je metoda založená na poměřování absolutních účetních položek. Tato metoda umožňuje nenákladný a rychlý obraz o finančním řízení podniku, a proto je vhodná pro hodnocení ekonomické situace firmy v jejím prvním roce fungování. Jak bylo uvedeno již dříve, v sociálním podnikání hraje klíčovou roli zisk. Aby však došlo k jeho maximalizaci, je pro firmu důležité věnovat pozornost nejen optimalizaci nákladů, ale také maximalizaci tržeb. Identifikace objemu výstupu (odpovídající oběma podmínkám) pomocí analýzy bodu zvratu je tak jednou z možností jak dosahovat dlouhodobé ziskovosti a stability sociálního podniku.

1.2 Cíl práce

Cílem bakalářské práce je zhodnotit rentabilitu jednotlivých ekonomických činností nově založeného sociálního podniku provozujícího kavárnu s hudební produkcí a specificky zaměřenou cyklo dílnu. Hodnocení proběhne prostřednictvím metody poměrových ukazatelů. Pozornost bude věnována majetkové a finanční situaci podniku, platební schopnosti firmy a v neposlední řadě také hospodářskému výsledku. Rentabilita ekonomické činnosti bude zkoumána také ve vztahu k objemu prodaných služeb, dosažených výnosů a vynaložených nákladů prostřednictvím určení bodu zvratu a maximálního zisku. Na základě zjištěných výsledků pak budou formulována doporučení na zlepšení celkové finanční situace firmy a zvýšení efektivnosti provozu, včetně návrhů jejich financování.

2 Literární přehled

V této kapitole jsou vymezeny pojmy související se sociálním podnikáním a s finanční analýzou. Hlavní důraz je kladen na objasnění jedné ze základních metod rozboru finanční situace podniku - na metodu poměrových ukazatelů. Nedílnou součástí kapitoly je také vysvětlení pojmů bod zvratu a bod maximálního zisku.

2.1 Podnikání

Nový občanský zákoník (2012) definuje podnikání jako soustavnou činnost prováděnou podnikatelem samostatně, vlastním jménem a na vlastní zodpovědnost za účelem dosažení zisku. Podnikatelem může být osoba fyzická i osoba právnická a podle § 421-422 je podnikatel osoba, která (Nový občanský zákoník, 2012):

- je zapsána v obchodním rejstříku,
- podniká na základě živnostenského oprávnění,
- podniká na základě jiného než živnostenského oprávnění podle zvláštních předpisů

2.2 Sociální podnikání

Jednotná definice sociálního podnikání v současné době neexistuje, a to ani v právní oblasti. Přesto se při jeho vymezení lze řídit všeobecnými principy, které tento způsob podnikání charakterizují. Stejně jako každá firma je i sociální podnik založen za účelem dosažení zisku. Jak je však uvedeno na webové stránce Ipodnikatel (© 2011 - 2014), většina ze získaného zisku (tedy minimálně 51 %) je použita pro rozvoj společnosti, zaměstnanců a zejména pro plnění prospěšných cílů. Tyto cíle zahrnují oblast ekonomickou, sociální, kulturní i environmentální (České sociální podnikání, ©2015). K nejvýznamnějším znakům patří také skutečnost, že „sociální podnik nediskriminuje a zaměstnává cíleně také zdravotně či sociálně znevýhodněné zaměstnance a zabraňuje tak jejich společenskému vyloučení.“ Minimálně 40 % z celkového počtu zaměstnanců firmy tak musí pocházet právě z těchto sociálních skupin. Klíčovým aspektem sociálního podniku je také demokratický přístup k rozhodování, na kterém se podílejí maximální měrou všichni zaměstnanci firmy (Sociální podnikání Info, ©2015).

V současné době se sociální podnikání těší stále většímu zájmu u veřejnosti a zejména u podnikatelů, kteří při založení firmy tohoto typu mohou využít dotace od státu i od Evropské unie (Dotace EU, ©2015). V roce 1980 vzniklo i celosvětové sdružení Ashoka, které sdružuje přední sociální podnikatele a pomáhá jim s plněním jejich sociálního poslání. Bornstein (1998) ve své knize předkládá obraz sociálního podnikatele jako osoby, která je inovativní při řešení sociálních problémů a dokáže eticky skloubit plnění cílů sociálních s podnikatelskými.

2.3 Finanční analýza a její úloha v řízení podniku

Dostupná literatura zabývající se problémem finanční analýzy neuvádí jednotnou definici tohoto pojmu. Obecně však platí, že finanční analýza zkoumá a vyhodnocuje data získaná z výkazů poskytujících věrohodný obraz finanční situace podniku. Kvalitně zpracovaná finanční analýza pomáhá managementu odhalit, zda firma dosahuje zisku, jaká je struktura jeho kapitálu a mnoho dalších užitečných informací (Knápková, 2013). „Finanční analýzy v sobě zahrnují hodnocení firemní minulosti, současnosti a předpovídání budoucích finančních podmínek“. Díky tomu může management na základě nezvratného stavu minulých let (ex post analýza) plánovat a upravovat budoucí finanční strategii podniku (ex ante analýza) (Růčková, 2015, s. 9).

2.3.1 Zdroje finanční analýzy

Podkladem pro vytvoření finanční analýzy mohou být interní finanční výkazy, výroční zprávy a další vnitropodnikové výkazy, stejně jako externí údaje o jiných podnicích (Kislingerová, 2001). Zmíněnými interními finančními výkazy jsou tzv. účetní výkazy. Těmi jsou rozvaha, výkaz zisků a ztrát a výkaz cash-flow. Tyto dokumenty jsou z účetního hlediska nepostradatelné, mají ovšem omezenou vypovídající hodnotu pro management. Tento nedostatek odstraňuje právě finanční analýza, která údaje z těchto dokumentů mezi sebou porovnává a usnadňuje tím jejich výklad (Vochozka, 2011).

Rozvaha

Rozvaha (balance) je jedním ze dvou účetních výkazů, jejíž struktura je vymezena Zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví a je povinnou součástí účetní závěrky. Rubáková (2015) definuje rozvahu jako přehled aktiv a pasiv podniku sestavených na základě účetních informací vztahujících se k určitému okamžiku. Aktiva tvoří zejména dlouhodobý a oběžný majetek. Pasiva pak představují zdroje, které byly vynaloženy na jeho pořízení. Na základě Směrnice Evropského parlamentu z roku 2013, mohou subjekty vést dva typy rozvahy - horizontální nebo vertikální.

Výkaz zisku a ztráty

Druhým účetním výkazem, který má předepsanou zákonnou strukturu, je výkaz zisku a ztráty, někdy zvaný též výsledovka. Tato pomocná bilance ukazuje rozdíl mezi náklady a výnosy podniku, které označujeme jako výsledek hospodaření. Ten může mít podobu zisku nebo ztráty (Slavík, 2013). Položky výkazu jsou vždy řazeny dle činností, ke kterým se jednotlivé výnosy a náklady vztahují. První skupinu tvoří provozní činnosti, kam řadíme výrobní a obchodní činnost. Další skupiny tvoří činnost finanční a činnost mimořádná (Jindřichovská, 2013). Výkaz je stejně jako rozvahu možné uspořádat vertikálním nebo horizontálním způsobem (Březinová, 2014).

Výkaz Cash flow

Výkaz cash flow, nebo také přehled o peněžních tocích, vypovídá o tom, jak byly ve společnosti vytvořeny peněžní prostředky a na co byly dále použity. Výkaz zachycuje přírůstky a úbytky peněžních prostředků a jejich ekvivalentů, s ohledem na účel čerpání či vynaložení (Ryneš, 2009). Na základě rozboru výkazu cash flow lze hodnotit finanční stabilitu podniku. Jak Slavík (2013) ve své knize konstatuje, rozdíl mezi přehledem o peněžních tocích a ostatními výkazy je ten, že cash flow poskytuje přehled o schopnosti firmy přežít, rozvaha základní informace o stavu firmy a výsledovka o schopnosti firmy růst.

Podobně jako výsledovku lze podle činností členit i výkaz cash flow. Provozní cash flow sleduje příjmy a výdaje vztahující se k hlavní činnosti podniku. Investiční tok si všímá změn na straně dlouhodobého majetku a finanční tok zachycuje pohyby ve struktuře finančních zdrojů (Režňáková, 2010). Výkaz cash flow může být sestaven v horizontální i vertikální podobě a to přímou nebo nepřímou metodou. Přímá metoda je založena na sledování příjmů a výdajů podniku. U nepřímé metody transformujeme zisk do pohybu peněžních prostředků (Růčková, 2015).

2.3.2 Základní metody finanční analýzy

Pro rozbor finanční situace podniku, potažmo jeho efektivnosti, lze využít více elementárních metod, které pracují s různými položkami finančních výkazů. Dle Růčkové (2005) jsou to následující:

- (i) Analýza stavových (absolutních) ukazatelů – hlavním zdrojem dat jsou údaje získané z účetních výkazů, obvykle za delší časové období.
 - (ii) Horizontální analýza – zaznamenává absolutní a relativní změny položek v čase.
 - (ii) Vertikální analýza – poměřuje položky účetních výkazů k celkové sumě aktiv či pasiv.
- (i) Analýza rozdílových a tokových ukazatelů
 - (ii) Analýza fondů finančních prostředků – je založena na rozdílu finančních ukazatelů, jejichž využití je zejména při analýze a řízení likvidity podniku. Jejimi ukazateli jsou Čistý pracovní kapitál, Čisté pohotovostní prostředky a Čistý peněžně-pohledávkový fond.
 - (ii) Analýza cash flow – analyzuje schopnost podniku vytvářet peněžní zdroje pro financování jeho potřeb.
- (i) Přímá analýza intenzivních ukazatelů (poměrová analýza) – poměřuje ukazatele finančních výkazů.
 - (ii) Ukazatele rentability (výnosnosti, ziskovosti) – poměřují dosažený zisk s vynaloženými zdroji.
 - (ii) Ukazatele aktivity – vyjadřují efektivnost využívání aktiv.
 - (ii) Ukazatele zadluženosti – dávají do poměru vlastní a cizí zdroje financování.

- (ii) Ukazatele likvidity - vyjadřují schopnost firmy dostát svým závazkům.
- (ii) Ukazatele kapitálového trhu – vypovídají o návratnosti vložených prostředků do podniku a počítají se pouze pro podniky nabízející své cenné papíry na kapitálovém trhu.
- (ii) Ukazatele cash flow – poskytují přesnější pohled na důležitost finančních toků v podniku.
- (i) Analýza soustav ukazatelů – pracuje na principu rozkladu a logické provázanosti jednotlivých ukazatelů.

2.4 Hodnocení finanční situace podniku metodou poměrových ukazatelů

Pro rozbor finanční situace podniku se nejčastěji využívají ukazatele na principu poměrování účetních položek zachycených v účetních výkazech. Jejich sestavení je poměrně snadné a podávají rychlý přehled o základní finanční situaci podniku. Protože se práce zaměřuje na hodnocení finanční situace začínajícího podniku, bude v práci přihlíženo pouze k ukazatelům aktivity, likvidity, zadluženosti a rentability.

2.4.1 Ukazatele likvidity

„Likvidita označuje schopnost podniku přeměnit svá aktiva na peněžní prostředky a těmi krýt včas, v požadované podobě a na požadovaném místě všechny splatné závazky.“ (Režňáková, 2010, s. 19). Jinými slovy, vyjadřuje, jak je firma schopna dostát svým krátkodobým peněžním závazkům. Současně velikost likvidity poskytuje informace o krátkodobé finanční stabilitě firmy (ManagementMania – ukazatele likvidity, ©2011 – 2013). Měří se poměrovými ukazateli finanční analýzy, kterými jsou běžná likvidita, pohotovostní likvidita a hotovostní likvidita. Čím vyšší tyto ukazatele jsou, tím mají větší negativní vliv na rentabilitu, protože signalizují neefektivní řízení peněžních prostředků. Tedy, že příliš mnoho prostředků je vázáno v krátkodobých aktivech s nulovým nebo velmi nízkým výnosem (Režňáková, 2010; Jindřichovská, 2013; Kožená, 2007).

Běžná likvidita (*Likvidita 3. stupně*) měří, kolikrát jsou oběžná aktiva podniku vyšší než krátkodobé závazky, tedy kolikrát je podnik schopen splatit své závazky vůči věřiteli, jestliže přemění veškerá oběžná aktiva v hotovost. Její hodnota by se měla pohybovat v intervalu 1,5-2,1 a vždy by měla být vyšší než 1 (Petřík, 2009). Dle Staňkové (2007) analytici doporučují malým firmám udržovat poměr oběžných aktiv a krátkodobých cizích zdrojů 2:1.

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{(\text{zásoby} + \text{kr. pohledávky} + \text{kr. finanční majetek})}{\text{krátkodobé cizí zdroje}} \quad (1)$$

Pohotová likvidita (*Likvidita 2. stupně*) v oběžných aktivech nezohledňuje málo likvidní zásoby a tím zpřesňuje obraz o likviditě oběžných aktiv v kratším horizontu než předchozí ukazatel. Doporučený interval hodnoty pohotové likvidity je

v rozmezí 0,8-1,0. Jestliže je ukazatel vyšší nebo roven 1, potom je firma schopna uspokojit věřitele pomocí svých aktiv. V opačném případě má podnik se splácením svých závazků potíže (Petřík, 2009).

$$\text{Pohotov\aa likvidita} = \frac{(\text{kr. pohled\aavky} + \text{kr. finan\cni majetek})}{\text{kr\aatkodob\aa ciz\aa zdroje}} \quad (2)$$

Hotovostn\aa likvidita (*likvidita 1. stupn\aa*) hodnot\aa, jak\aa \cst\aa kr\aatkodob\aach z\aavazk\aa bude v p\aaipad\aa pot\aaeby splacena okam\aait\aa. Hodnota ukazatele by se m\aaela pohybovat okolo 0,2 (Vochozka, 2011).

$$\text{Hotovostn\aa likvidita} = \frac{\text{kr. finan\cni majetek}}{\text{kr\aatkodob\aa ciz\aa zdroje}} \quad (3)$$

Jak Vochozka (2011) ve sv\aa knize zmi\aauje, v\aaše uveden\aa pom\aa\aarov\aa ukazatele maj\aa omezenou vypov\aadac\aa schopnost. Hlavn\aa m\aa d\aavodem je, \aae ve vzorci jsou u\aaity ukazatele, kter\aa nezachycuj\aa v\aavoj veli\ciny v \case. Proto doporu\cuje sestavit tak\aa ukazatel **pracovního kapit\aa**, kter\aa vypov\aa, o tom, kolik ob\aa\aazn\aach aktiv je financov\aa z dlouhodob\aach zdroj\aa. Tento absolutn\aa ukazatel je v\aaak sp\aaíše orienta\cni a nelze pomoc\aa n\aaj srovn\aavat v\aace podnik\aa.

$$\text{Pracovní kapit\aa} = \text{ob\aa\aazn\aa aktiva} - \text{kr\aatkodob\aa z\aavazky} \quad (4)$$

Jeho hodnota by m\aaela b\aayt v\aaždy kladn\aa. P\aaili\aa vysok\aa hodnoty pracovního kapit\aa v\aaak sni\aauj\aa rentabilitu. Je to z toho d\aavodu, \aae podnik pro sv\aa fungov\aa n\aa vyu\aaiv\aa p\aaili\aa mnoho dlouhodob\aach (ciz\aaich i vlastn\aaich) zdroj\aa, kter\aa jsou spojeny s v\aayš\aaimi n\aaklady (Vochozka, 2011; Petřík, 2009; Jindřichovsk\aa, 2013).

2.4.2 Ukazatele zadlu\aaenosti

Pojmem zadlu\aaenost ozna\cujeme situaci, kdy podnik k financov\aa n\aa sv\aaich aktiv vyu\aaiv\aa ciz\aa kapit\aa. V praxi jsou podniky \casto financov\aa vlastn\aaimi i ciz\aaimi zdroji sou\casn\aa, protože zadlu\aaenost nejprve zvy\aauje rentabilitu podniku. Do ur\citen\aa bodu zadlu\aaen\aa je toti\aaz pro podnik finan\cne v\aahodn\aa m\aat p\aaj\c\c\aaen ciz\aa kapit\aa. Po p\aaekro\ceni tohoto optim\aaaln\aaho bodu v\aaak doch\aaz\aa k n\aar\aastu n\aaklad\aa na ciz\aa kapit\aa a ka\aažd\aa dal\aa\aa zadlu\aaen\aa je j\aai\aa neefektivn\aa (Martinovi\c\aaov\aa a spol., 2014; Jindřichovsk\aa, 2013; Ko\aaen\aa, 2007). Dle Petříka (2009) jsou nejsledovan\aaj\aa\aaimi ukazateli ukazatel zadlu\aaenosti vlastn\aaho kapit\aa a ukazatel celkov\aa zadlu\aaenosti.

Ukazatel zadlu\aaenosti vlastn\aaho kapit\aa neboli ukazatel m\aairy zadlu\aaenosti pom\aa\aauje vlastn\aa kapit\aa a ciz\aa kapit\aa (celkov\aa i dlouhodob\aa).

$$\text{Zadlu\aaenost vlastn\aaho kapit\aa} = \frac{\text{celkov\aa (dlouhodob\aa) z\aavazky}}{\text{vlastn\aa kapit\aa}} \quad (5)$$

\c\c\aam je hodnota ukazatele v\aayš\aa\aa, t\aam v\aayš\aa\aa je zadlu\aaenost podniku i v\aa\aařitelsk\aa riziko. Optim\aaaln\aa hodnota ukazatele le\aaz\aa v intervalu od 35 – 45 %, p\aai\c\c\aaem\aaz plat\aa, \aae hodnota 35 % je považov\aaana za n\aazkou. Tento ukazatel je sledov\aaan zejm\aaena v p\aaipad\aa \aa\aalosti o nov\aa \aav\aa.

Ukazatel celkov\aa zadlu\aaenosti vypov\aa, o tom, kolik procent celkov\aaho kapit\aa je financov\aa celkov\aaimi z\aavazky firmy. Alternativn\aae m\aa\aažeme vyj\aadřit tak\aae

zadluženost dlouhodobých aktiv jako poměr dlouhodobých závazků a dlouhodobých aktiv.

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{celkové (dlouhodobé) závazky}}{\text{celková aktiva}} \quad (6)$$

Hodnoty dluhu k celkovému kapitálu by se v evropských podmínkách měly přibližně pohybovat v intervalu od 52 - 60 %. Z hlediska finanční stability podniku je lepší, když jsou tyto hodnoty spíše nižší. Vyšší hodnoty ukazatele představují pro věřitele vyšší riziko, že jejich pohledávky nebudou uhrazeny.

Ukazatel úrokového krytí vyjadřuje, kolikrát převyšuje provozní zisk úroky spojené s užitím cizího kapitálu.

$$\text{Úrokové krytí} = \frac{\text{zisk před zdaněním a nákladovými úroky}}{\text{celkové nákladové úroky}} \quad (7)$$

Podle Petříka (2009) platí, že čím je tento ukazatel vyšší, tím je firma schopna lépe splácet náklady cizího úročeného kapitálu. Pokud jeho hodnota bude 1, potom veškerý zisk bude určen ke splácení úroků.

2.4.3 Ukazatele aktivity

Aktivita vyjadřuje vázanost kapitálu v podniku, tedy užívání a nakládání s majetkem firmy. Jestliže je stav vázaného kapitálu příliš vysoký, znamená to, že firma s majetkem ne hospodářsky efektivně a kvůli vyšším nákladům spojených s jeho držetím dochází ke snižování zisku. V případě nízkého stavu majetku však dochází ke snižování výnosů, které by v případě vyššího využívání majetku rostly. Pro určení aktivity jednotlivých složek majetku se obvykle používají níže uvedené ukazatele (Kalouda, 2011; Šiman, Peterka, 2010; Vochozka, 2011).

Rychlost obratu dlouhodobého majetku zkoumá, jaký je poměr dlouhodobého majetku podniku vzhledem k tržbám. Pokud je majetek nedostatečně využíván, ukazatel bude dosahovat nízkých hodnot. V důsledku nedostatečného využívání majetku pak dojde také ke snížení rentability aktiv.

$$\text{Rychlost obratu dlouhodobého majetku} = \frac{\text{tržby}}{\text{dlouhodobý majetek}} \quad (8)$$

Rychlost obratu zásob vyjadřuje, kolikrát za sledované období se otočí zásoby v podniku. Tedy kolikrát dojde k jejich vyskladnění a opětovnému naskladnění. Nízká hodnota ukazatele vyjadřuje, že podnik má v přebytečných zásobách zbytečně vázán kapitál a dochází tak ke snižování jeho rentability.

$$\text{Rychlost obratu zásob} = \frac{\text{tržby}}{\text{zásoby}} \quad (9)$$

Doba obratu zásob udává, jak dlouho jsou peněžní prostředky podniku vázány v podobě zásob, než dojde k jejich přeměně v hotovost či pohledávku.

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{\text{zásoby}}{\text{tržby}/365} \quad (10)$$

Rychlost obratu pohledávek obdobně jako u rychlosti obratu zásob vyjadřuje, kolikrát dojde k přeměně pohledávek v peněžní prostředky. Čím vyšší je tento ukazatel, tím rychleji podnik inkasuje peníze z pohledávek.

$$\text{Rychlost obratu pohledávek} = \frac{\text{tržby}}{\text{pohledávky}} \quad (11)$$

Doba obratu pohledávek udává, za kolik dní jsou splaceny pohledávky vůči odběratelům, tedy jaká je jejich platební morálka.

$$\text{Doba obratu pohledávek} = \frac{\text{pohledávky}}{\text{tržby}/365} \quad (12)$$

Na dobu odkladu splatnosti odběratelských faktur poskytuje podnik svým odběratelům bezplatný **provozní úvěr**. Jeho výše je dána následujícím vzorcem.

$$\text{Provozní úvěr} = \text{doba obratu závazků} - \text{doba obratu pohledávek} \quad (13)$$

Doplňkově můžeme určit také **dobu obratu závazků** vypovídající o průměrné době splatnosti závazků vůči dodavatelům, tedy splatnosti dodavatelských faktur. Vždy by mělo platit, že doba obratu závazků je delší než doba obratu pohledávek.

$$\text{Doba obratu závazků} = \frac{\text{závazky}}{\text{tržby}/365} \quad (14)$$

2.4.4 Ukazatele rentability

Rentabilita, často označována také jako výnosnost či ziskovost, je důležitým ukazatelem výkonnosti podniku. Poskytuje obraz o schopnosti firmy vytvářet zisk a nové zdroje za pomoci investovaného jmění. K nejznámějším ukazatelům rentability patří následující (Slavík, 2013; Váchal, Vochozka, 2013; Šiman, Petera, 2010).

Rentabilita aktiv (ROA) vyjadřuje míru zhodnocení výrobních faktorů bez ohledu na jejich financování a je tak hlavním ukazatelem efektivnosti podnikání. Nízká vypočtená hodnota indikuje nedostatečné využívání krátkodobých aktiv. Alternativou k tomuto ukazateli je i ukazatel rentability pasiv.

$$\text{ROA} = \frac{\text{zisk před zdaněním a úroky}}{\text{aktiva}} \quad (15)$$

Rentabilita vloženého kapitálu (ROCE) určuje, kolik korun ze zisku připadá na jednu jednotku dlouhodobě investovaného kapitálu. Čím vyšší je výsledná hodnota, tím efektivněji společnost využívá základní kapitál poskytnutý za úplatu. Tento ukazatel je tak sledovaný zejména potencionálními investory, kteří se na základě dosažených hodnot rozhodují, zda svůj kapitál do podniku vloží.

$$\text{ROCE} = \frac{\text{zisk před zdaněním a úroky}}{\text{vl. kapitál} + \text{rezervy} + \text{dl. závazky} + \text{dl. bankovní úvěry}} \quad (16)$$

Rentabilita vlastního kapitálu (ROE) vyjadřuje výnosnost kapitálu vloženého vlastníky. Jeho hodnota by vždy měla převyšovat hodnotu průměrného výnosu z málo rizikových finančních investic.

$$\text{ROE} = \frac{\text{zisk po zdanění}}{\text{vlastní kapitál}} \quad (17)$$

Rentabilita tržeb (ROS) udává, kolik korun z nezdaněného a neúročeného zisku dokáže firma vyprodukovat na jednu korunu tržeb za vlastní výkony a za prodej zboží.

$$ROS = \frac{\text{zisk před zdaněním a úroky}}{\text{tržby}} \quad (18)$$

2.5 Analýza bodu zvratu a maximálního zisku

Postup zjišťování bodu zvratu označujeme jako analýzu bodu zvratu. Jedná se o metodu, která je založena na předpokladu existence fixních a variabilních nákladů. Díky ní může management zodpovědět řadu otázek týkajících se zisku, tržeb, nákladů i objemu výstupů a jednoduše analyzovat hospodářskou situaci podniku (Martinovičová a kol, 2014).

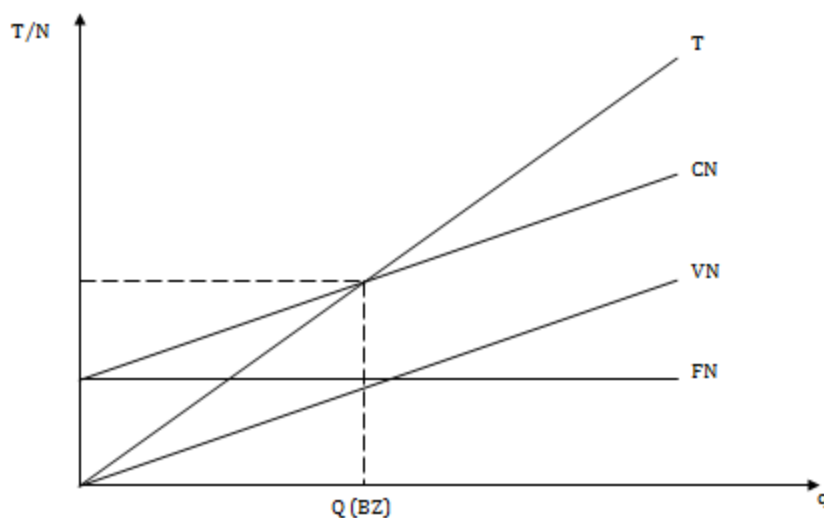
Jako bod zvratu (kritický bod rentability) označujeme bod objemu výkonů, při kterém tržby z prodeje pokrývají variabilní i fixní náklady. Od tohoto bodu výkony přispívají k tvorbě zisku a k úhradě krycího příspěvku. Krycí příspěvek můžeme vypočítat jako rozdíl mezi tržbami a variabilními náklady vztahenými k celému podniku či k jednotce výroby. Od bodu, kdy jednotkové krycí příspěvky plně kryjí fixní náklady podniku, dochází k tvorbě zisku. Současně dochází k překročení hodnoty ukazatele kritického využití výrobní kapacity KVK, který vyjadřuje podíl využití kapacity v bodu zvratu (Popesko, 2009).

$$KVK = \frac{\text{objem výkonů v bodu zvratu} \cdot 100}{\text{maximální objem výkonů}} \quad (19)$$

Bod zvratu $q(\text{BZ})$ vyjádřený rovnicí lze zapsat jako (Synek, 2011):

$$q(\text{BZ}) = \frac{\text{fixní náklady}}{\text{cena za jednotku výkonu} - \text{jednotkové variabilní náklady}} \quad (20)$$

V grafickém vyjádření má bod zvratu s lineární nákladovou funkcí následující podobu:



Obr. 1 Analýza bodu zvratu u lineární nákladové funkce
Zdroj: Popesko, 2009

Na obr. 1 je zachycen vztah mezi celkovými náklady (CN), tržbami (T) a objemem výstupu v peněžních či naturálních jednotkách (q). Zmíněné náklady jsou tvořeny složkou fixních (FN) a variabilních nákladů (VN). Fixní náklady jsou definovány jako náklady, které se s objemem výkonů nemění a musí být hrazeny, i když je objem výstupu nulový. V grafu jsou pak zachyceny jako přímka. Naopak variabilní náklady jsou s objemem výroby proměnné a mají rostoucí charakter (Baye, 2010).

Jak Popesko (2009) ve své knize upozorňuje, v praxi těžko nalezneme firmu, jejíž náklady by rostly úměrně s objemem výroby. Proto musíme uvést graf bodu zvratu, který zachycuje degresivně-progresivní nákladovou funkci a lépe tak odráží různorodost produkce. Vychází z globální nákladové funkce, která na rozdíl od běžné obsahuje místo ukazatele celkových variabilních nákladů poměrový (haléřový) ukazatel variabilních nákladů (h). Ten vyjadřuje podíl všech nákladů na jednu jednotku produkce a vypočítá se jako:

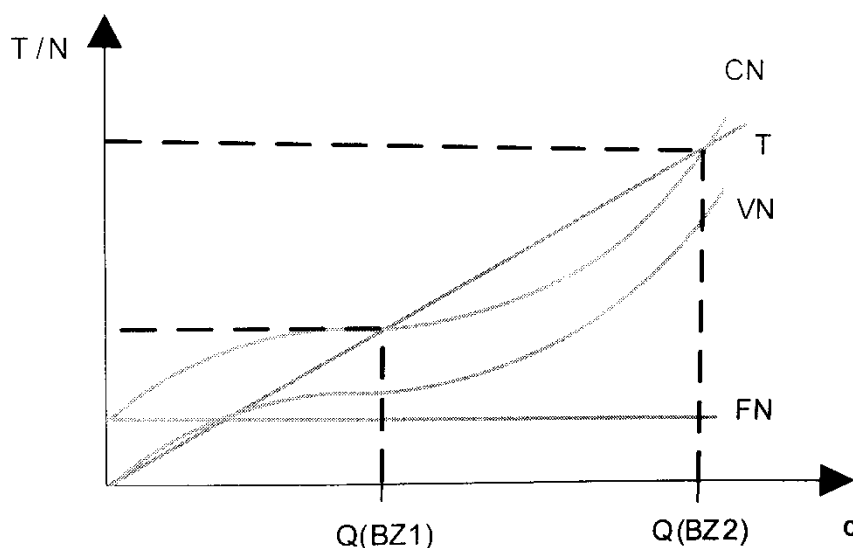
$$h = \frac{\text{variabilní náklady}}{\text{objem produkce}} \quad (21)$$

Po zohlednění tohoto ukazatele dojde k úpravě rovnice bodu zvratu na:

$$q(\text{BZ}) = \frac{\text{fixní náklady}}{1-h} \quad (22)$$

Analogicky jako u stejnorodé výroby lze i při různorodé vypočítat výši příspěvku na úhradu fixních nákladů a zisku vztažené k 1 jednotce produkce. Ve vzorci (22) vyjádřena jmenovatelem (Popesko, 2009; Synek, 2011).

Z obr. 2 je jasně patrné, že v případě degresivně-progresivní funkce existují dva body zvratu, ve kterých se tržby rovnají celkovým nákladům. Optimum produkce, při němž podnik dosahuje maximálního zisku, leží právě v tomto intervalu, v místě, kde je rozdíl mezi výnosy a náklady největší.



Obr. 2 Analýza bodu zvratu u degenerativně-progresivní nákladové funkce
Zdroj: Popesko, 2009

Dle Synka (2011) lze při analýze jednoduchým výpočtem koeficientu bezpečnosti zjistit také to, jak daleko od bodu zvratu se firma nachází. V případě hodnot blízkých se nule je to indikátor ztrátové nebo téměř ztrátové výroby. V takovém případě musí společnost zvýšit tržby, nebo snížit variabilní či fixní náklady.

$$\text{koeficient bezpečnosti} = \frac{\text{skutečný objem výroby} - \text{bod zvratu}}{\text{skutečný objem výroby}} \quad (23)$$

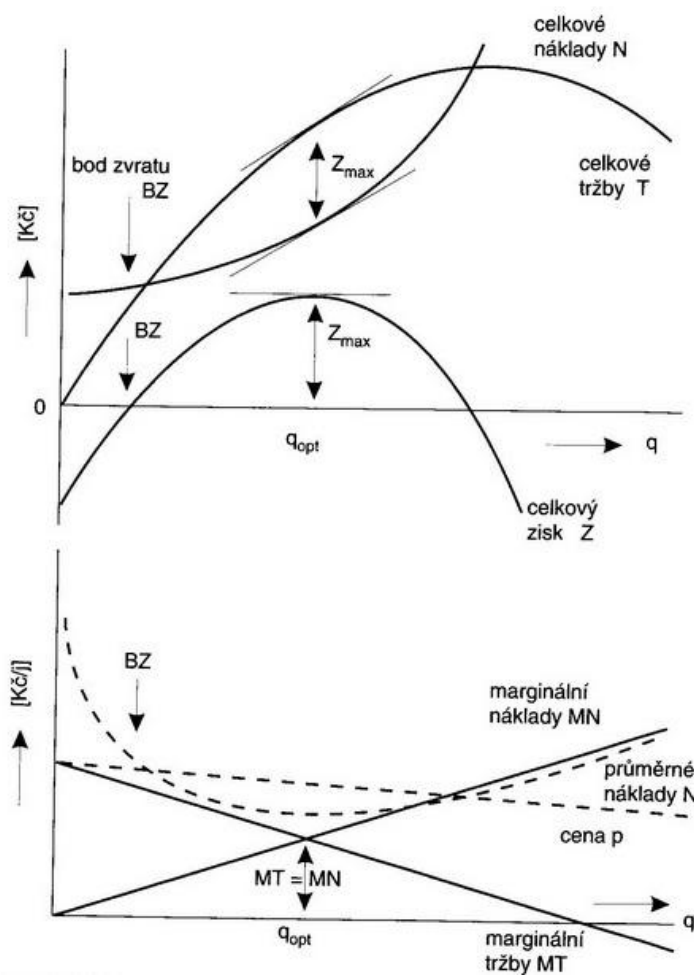
Stanovení maximálního zisku

V souvislosti s analýzou bodu zvratu zmiňme i bod maximálního zisku. Jeho stanovení je možné pouze za podmínky neproporcionality nákladů nebo proměnných cen výkonů. Odvodit lze výpočtem nebo z grafů celkových a průměrných veličin (Popesko, 2009).

Při stanovení maximálního zisku využíváme poznatky z matematiky i mikroekonomie. Z nich plyne, že maximálního zisku je docíleno tehdy, když jsou celkové příjmy vyšší než celkové náklady. V grafické podobě je tento bod vyjádřen spojnici funkce celkových tržeb a celkových nákladů o maximální hodnotě. Na ziskové funkci se tato skutečnost promítne ve vrcholu křivky, v místě, kde dosahuje svého maxima a má nulový sklon. Rozsah výroby uskutečňovaný právě při maximálním zisku se nazývá optimální výstup firmy q_{opt} v Kč nebo ks. S ohledem na průměrné veličiny platí, že pokud se marginální (mezní) náklady rovnají marginálním tržbám, dochází také k maximalizaci zisku a to opět při optimálním výstupu firmy. Marginální hodnoty definujeme jako přírůstek nákladů, jestliže se zvýší o jednu jednotku. Hodnoty průměrných veličin získáme dělením nákladů, objemem výstupu. (Baye, 2010; Synek a kol., 2011; Synek a kol., 2009; Wöhe, Kislingerová, 2007).

Výše popsany způsob určení maximálního zisku lze provádět i za pomoci matematických postupů, kdy užíváme znalostí derivací. Uvažovat můžeme dva přístupy. První vychází z „pravidla“, že maximálního rozdílu mezi příjmy a náklady je

dosaženo tehdy, když jsou jejich derivace funkcí stejné. Tedy, když se mezní příjmy a mezní náklady rovnají. Při druhém způsobu pokládáme derivovanou rovnici zisku nule (Synek 2009, str. 132-134).



Obr. 3 Bod maximálního zisku
Zdroj: Synek a kol., 2011

3 Metodika práce

Bakalářskou práci tvoří dvě základní části. První část je věnována teoretickému úvodu do problematiky. Na základě studia odborné literatury je vysvětlen rozdíl mezi podnikáním a sociálním podnikáním. Dále je definována finanční analýza s důrazem na metodu poměrových ukazatelů, která je prostředkem hodnocení finanční situace podniku v praktické části. Pozornost je věnována také analýze bodu zvratu a maximálního zisku.

Ve vlastní práci budou nejprve uvedeny základní informace o zkoumaném sociálním podniku. Následně bude proveden rozbor finanční situace podniku pomocí poměrových ukazatelů. Jako první bude hodnocena schopnost firmy dostát svým závazkům pomocí ukazatelů likvidity (Literární přehled kapitola 3.4.1 – běžná likvidita, pohotová likvidita, hotovostní likvidita a doplňkový rozdílový ukazatel pracovní kapitál). Hodnocení finanční a majetkové struktury firmy bude následně provedeno prostřednictvím ukazatelů zadluženosti (Literární přehled kapitola 3.4.2 - zadluženost vlastního kapitálu, celková zadluženost, ukazatel úrokového krytí) a aktivity (Literární přehled kapitola 3.4.3 – rychlost obratu dlouhodobého majetku, rychlost obratu zásob, doba obratu zásob, rychlost obratu pohledávek, doba obratu pohledávek a doba obratu závazků). Ukazateli zadluženosti (Literární přehled kapitola 3.4.4 – rentabilita aktiv, rentabilita vloženého kapitálu, rentabilita vlastního kapitálu a rentabilita tržeb) bude hodnocen hospodářský výsledek firmy.

Jako podklady pro výpočet všech uvedených ukazatelů budou použity údaje z účetních výkazů (rozhava, výkaz zisku a ztráty) zkoumané společnosti za rok 2015. Vypočtené hodnoty budou srovnávány s dosaženými hodnotami dvou sociálních podniků provozujících kavárnu, ve které jsou zaměstnávány osoby znevýhodněné na trhu práce. Ukazatele konkurenčních podniků budou sestaveny ze stejných účetních výkazů a to za rok, ve kterém zahájily svou podnikatelskou činnost.

Po rozboru poměrových ukazatelů bude provedeno celkové zhodnocení finanční situace sociálního podniku. Na základě zjištěných problémů s finančním řízením firmy bude provedena analýza bodu zvratu a maximálního zisku (Literární přehled kapitola 3.5), prostřednictvím které budou předloženy návrhy vztahující se k objemu prodeje a výše nákladů. Podkladem bude analytická výsledovka poskytnutá zkoumanou společností. V závěru práce dojde k formulaci doporučení na zlepšení finanční situace podniku.

4 Základní informace o firmě

Přestože si zkoumaná společnost přeje zůstat v anonymitě, můžeme o ní uvést několik základních informací.

Firma vznikla v lednu 2015 jako společnost s ručením omezeným se 100% podílem jediného vlastníka. Ten do podnikání vložil základní kapitál ve výši jedné koruny české. Zkušební provoz byl zahájen v červenci 2015. Pro zahájení činnosti a rekonstrukci starých nevyhovujících prostor byly využity finanční prostředky z veřejného výběrového řízení realizovaného Českou asociací streetwork (projekt „Streetwork pro děti a mládež“) a veřejných crowdfundingových sbírek.

Společnost podniká v sociální oblasti a předmětem jejího podnikání je hostinská činnost a oprava dopravních prostředků, konkrétně jízdních kol. Součástí ekonomické činnosti firmy je i tvorba tréninkových pracovních míst pro znevýhodněné pracovníky na trhu práce (dlouhodobě nezaměstnaní, tělesně postižení, lidé v obtížné situaci, apod.). Kromě snahy integrovat znevýhodněné osoby do pracovního procesu, usiluje firma také o vybudování nové kulturní scény prostřednictvím hudebních produkcí a dalších společenských akcí v prostorách kavárny. Cílem společnosti je dlouhodobě dosahovat zisku, který nejen zajistí chod celé společnosti, ale který bude také v souladu se společenským zaměřením podniku sloužit k financování sociálních služeb poskytovaných vlastníkem společnosti.

Koncept kavárny s cyklodílnou byl na základě licenční smlouvy převzat od pražské firmy. Cyklodílna se v souladu s prosazováním myšlenky recyklace zabývá opravou a renovací výhradně „starých“ kol. Součástí této dílny je také prostor určený pro jejich vlastnoruční opravy. Od konkurenčních kaváren se podnik diferencuje tím, že nabízí pouze vegan a vegetariánská jídla. Tím si firma vymezila úzkou cílovou skupinu zákazníků. Přidanou hodnotou v projektu je sociální aspekt (zaměstnávání pracovních znevýhodněných lidí a financování sociálních programů), který do konceptu zařadila analyzovaná firma.

Ve firmě je v souladu s platnými stanovami uplatňován demokratický způsob rozhodování a maximální zapojení všech zaměstnanců v procesu řízení. Protože podnik tvoří tréninková pracovní místa, je pro něj typická vysoká fluktuace zaměstnanců.

Společnost vede účetnictví bez povinnosti auditu. V průběhu účetního období firma oceňovala zásoby nákupními cenami s podílem dopravy a veškeré účetní odpisy nově pořízeného majetku ztotožňovala s daňovými. Na konci roku 2015 firma neměla žádné závazky ani pohledávky po době splatnosti. Vykazovala však ztrátu ve výši 346 tisíc Kč.

5 Analýza ekonomické efektivity provozu firmy

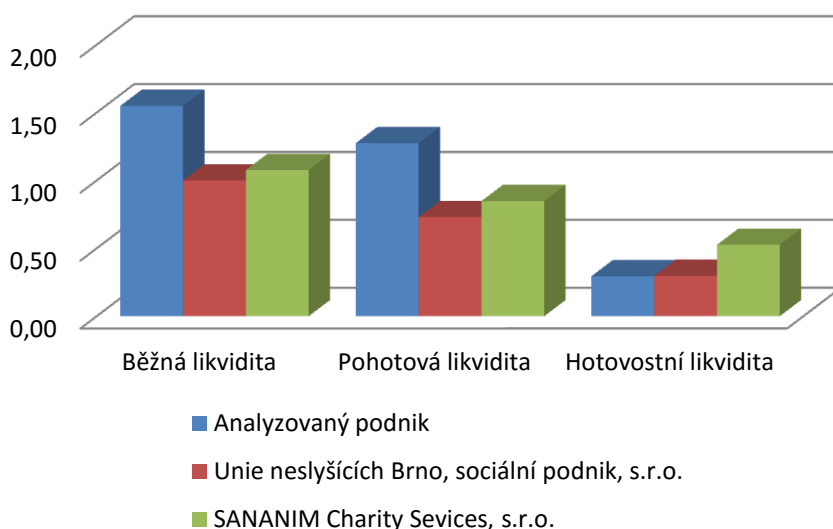
Cílem následující kapitoly je zhodnotit ekonomickou efektivnost firmy na základě dříve uvedených poměrových ukazatelů. Při jejich výpočtu jsou použity hodnoty získané z rozvahy (příloha A) a výkazu zisku a ztráty (příloha B) zkoumané společnosti. Protože se však jedná o nově vzniklou firmu, ukazatele jsou vypočteny pouze pro uplynulý rok 2015. Porovnávají jsou s doporučenými hodnotami nebo s hodnotami, kterých dosáhly dva podobné sociální podniky v roce zahájení jejich ekonomické činnosti. Stručný popis obou podniků a základní ekonomické charakteristiky pocházející ze Sbírký listin Ministerstva spravedlnosti České republiky (dále MSČR) jsou uvedeny v příloze C.

5.1 Analýza likvidity

Následující ukazatele likvidity vypoví o tom, zda je firma schopna splatit své závazky. Jejich vypočtené hodnoty budou vždy srovnány s jejich doporučenou hodnotou a hodnotou dvou podobných sociálních podniků.

Tab. 1 Ukazatele likvidity v porovnání s dalšími sociálními podniky

Ukazatele likvidity	Analyzovaný podnik	Unie neslyšících Brno, sociální podnik, s.r.o.	SANANIM Charity Services, s.r.o.
Běžná likvidita	1,55	1,00	1,08
Pohotová likvidita	1,27	0,73	0,85
Hotovostní likvidita	0,29	0,30	0,53



Obr. 4 Ukazatelé likvidity v porovnání s dalšími sociálními podniky

Běžná likvidita vyjadřuje, kolikrát by podnik uhradil krátkodobé závazky vůči věřitelům, jestliže by přeměnil svá oběžná aktiva, resp. zásoby, krátkodobé pohledávky a krátkodobý finanční majetek na hotovost. Z vypočtené hodnoty je patrné, že oběžná podniková aktiva by stačila uhradit krátkodobé závazky vůči jiným subjektům více jak 1,5 krát. Doporučovaná hodnota ukazatele je v rozmezí 1,5-2,1. Jak je tedy vidět, tak výsledek leží na spodní hranici tohoto intervalu. Na základě toho můžeme konstatovat, že podnik je schopen splácet včas své závazky z krátkodobých aktiv a není nucen si kvůli jejich úhradě půjčovat zdroje za úplatu či rozprodávat dlouhodobý majetek. V porovnání s dalšími sociálními podniky dosahuje hodnocená firma dokonce vyšších hodnot, než jakých dosáhly ony v prvním roce své činnosti.

Dalším ukazatelem je **pohotová likvidita**, která zpřesňuje předchozí ukazatel tím, že vylučuje méně likvidní zásoby. Jeho hodnota by se měla nacházet v intervalu 0,8-1,0. Pohotová likvidita s hodnotou 1,27 je vyšší, než je interval optimálních hodnot. Z toho lze vyvodit, že podnik drží vyšší stav zásob než je třeba a tím váže peněžní prostředky, které by mohl investovat jinak, a dopomoci tak vyššímu zisku. Hodnoty pohotové likvidity u konkurenčních firem jsou o poznání nižší než v analyzovaném podniku a pohybují se na spodní hranici doporučených hodnot.

Poslední ukazatel **hotovostní likvidity** vyjadřuje, zda je podnik schopen uhradit své splatné dluhy, jestliže přemění v peněžní prostředky nejlíkvidnější aktivum – krátkodobý finanční majetek. Vypočtená hodnota se pohybuje kolem optimální hodnoty 0,2 (přesně 0,29), na základě čehož můžeme usoudit, že podnik drží přiměřený stav peněžních prostředků v pokladně a na bankovních účtech. Přesto by bylo vhodné, kdyby k jejich mírnému snížení došlo. Podnik by získal další volné peněžní prostředky, které by mohl investovat a dopomoci tak k vyššímu zisku. Podobná situace nastala i v sociálním podniku Unie neslyšících. Naprosto opačná si

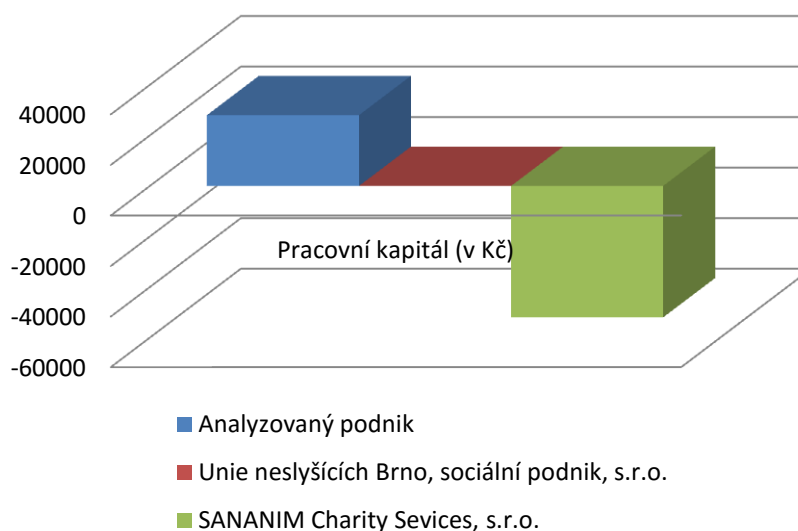
tuace byla ve společnosti Sananim. Ta v počátcích podnikání disponovala vyšším objemem peněžních prostředků a přicházela tak o možnost jejich zhodnocení.

K dokreslení platební schopnosti podniku je vypočítána také hodnota **pracovního kapitálu**. Ten poskytuje informace o tom, jaká absolutní výše peněžních prostředků firmě zůstane, jestliže bude muset v daný okamžik splatit veškeré krátkodobé závazky.

Tab. 2 Ukazatel pracovního kapitálu v porovnání s dalšími sociálními podniky

Ukazatel pracovního kapitálu	Analyzovaný podnik	Unie neslyšících Brno, sociální podnik, s.r.o.	SANANIM Charity Services, s.r.o.
Pracovní kapitál (v Kč)	28 000	0	-52 000

V grafickém vyjádření je vztah mezi pracovním kapitálem analyzovaného podniku a ostatními zkoumanými podniky následující.



Obr. 5 Ukazatel pracovního kapitálu v porovnání s dalšími sociálními podniky

Společnost na konci roku 2015 neměla žádné pohledávky po době splatnosti, a proto není ukazatel touto skutečností nijak ovlivněn. Dosažená hodnota 28 000 Kč odráží skutečnost, že podnik je financován zejména dlouhodobými cizími zdroji. Těmi je financována i část oběžného majetku. Ve srovnání s ostatními sociálními podniky a vzhledem k provozované ekonomické činnosti (pohostinství a opravy jízdních kol) je jeho výše spíše přiměřená a potvrzuje tak závěr, že je podnik likvidní.

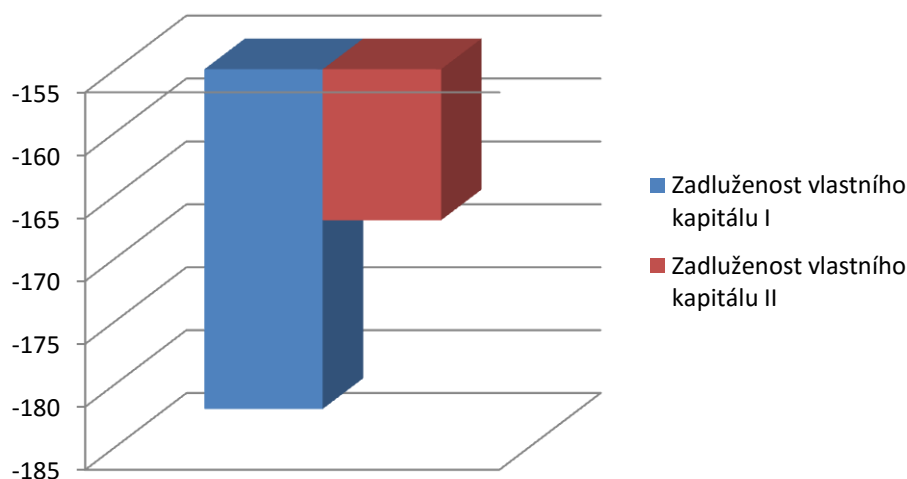
5.2 Analýza zadluženosti

V této podkapitole je hodnocena zadluženost, tedy vztah mezi cizími a vlastními finančními zdroji. Vypočítána může být více ukazateli, které mohou vyjadřovat celkovou (ukazatel I) nebo dlouhodobou zadluženost (ukazatel II). Uvedeny jsou v Tab. 3.

Tab. 3 Ukazatele zadluženosti v porovnání s dalšími sociálními podniky

Ukazatele zadluženosti	Analyzovaný podnik	Unie neslyšících Brno, sociální podnik, s.r.o.	SANANIM Charity Services, s.r.o.
Zadluženost vlastního kapitálu I (v %)	-182	239	-1 237
Zadluženost vlastního kapitálu II (v %)	-167	0	0
Celková zadluženost I (v %)	223	70	109
Celková zadluženost II (v %)	205	0	0
Ukazatel úrokového krytí	-	-	-24 600

Následující graf (Obr. 6) vypovídá o **zadluženosti vlastního kapitálu**.

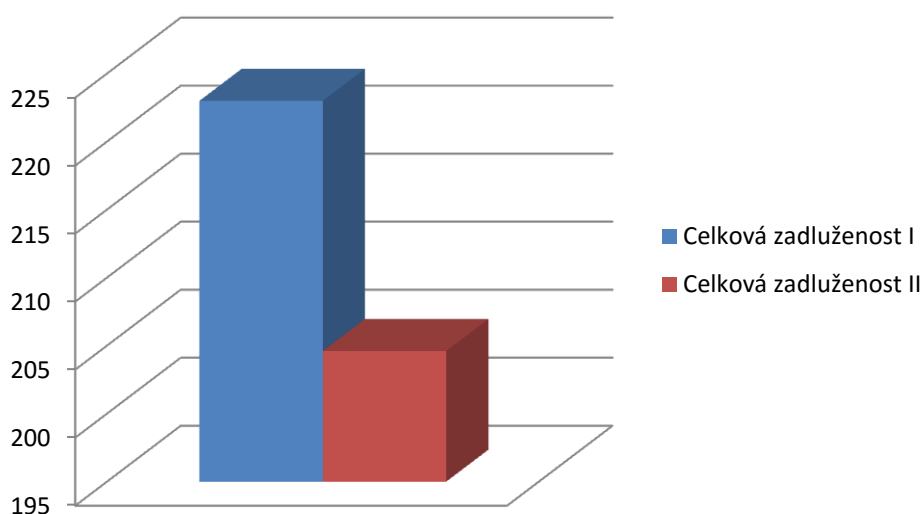


Obr. 6 Zadluženost vlastního kapitálu

Pomocí tohoto ukazatele lze vyjádřit procentní zadlužení vlastního kapitálu k celkovým (zadluženost vlastního kapitálu I) a dlouhodobým zdrojům (zadluženost vlastního kapitálu II). Vysoké záporné hodnoty ukazatelů (-182 % a -167 %)

odrážejí vysokou zadluženost podniku, která je patrná již ze záporného ukazatele vlastního kapitálu, způsobenou ztrátou firmy v účetním období. Společnost v současné době není schopna splácet dlouhodobé závazky vlastním kapitálem, a tak na jejich úhradu musí použít další cizí kapitál.

Závěry o zadluženosti firmy můžeme vyvodit i z ukazatelů **celkové zadluženosti**, které informují o poměru celkových závazků k celkovému majetku firmy (Celková zadluženost I) a o poměru dlouhodobých závazků k celkovým aktivům (Celková zadluženost II).



Obr. 7 Celková zadluženost

Jak lze vidět, celková zadluženost společnosti vysoce přesahuje doporučené hodnoty zadlužení. Zadluženost 223 %, potažmo 205 %, vypovídá o situaci, že je provoz ve firmě financován cizími zdroji. Z hodnot ukazatelů lze jednoznačně vyvodit, že podnik pro svůj provoz využívá převážně neúročené cizí zdroje, které jsou na dobu delší než jeden rok.

Z důvodu vysoké zadluženosti se podnik pro věřitele stává vysoce rizikovým, a proto nemusí být ochotni, i přes dobrou likviditu, poskytnout firmě případný úvěr. Takto vysoká míra zadlužení významně narušuje finanční stabilitu společnosti a snižuje rentabilitu. Přesto při srovnání s podobnými sociálními podniky lze vyčíst, že i ony v prvním roce činnosti dosahovaly velmi vysokých hodnot zadlužení. Na rozdíl od analyzované firmy však využívaly pouze krátkodobé financování z cizích zdrojů.

Ukazatel **úrokového krytí**, konstruovaný jako poměr zisku před úroky a zdaněním a celkovými nákladovými úroky, nelze v tomto případě spočítat. Podnik nemá žádné úvěry a finanční výpomoci, ke kterým by splácel úroky.

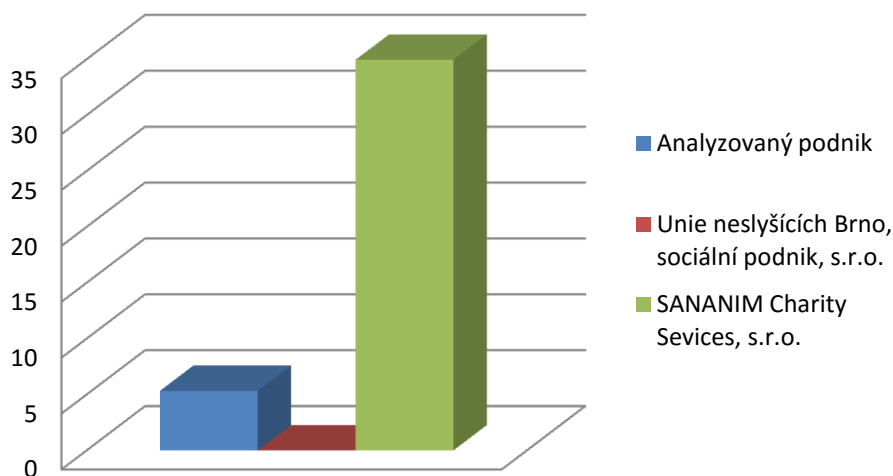
5.3 Analýza aktivity

Ukazatele aktivity posuzují efektivnost využívání podnikových aktiv. Zhodnoceny budou v závislosti na vypočtených hodnotách ukazatelů podobných společností.

Tab. 4 Ukazatele aktivity v porovnání s dalšími sociálními podniky

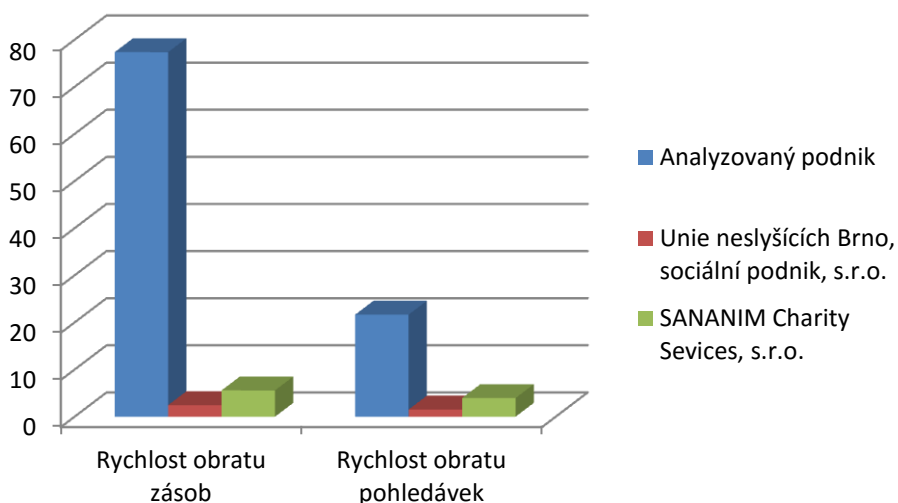
Ukazatele aktivity	Analyzovaný podnik	Unie neslyšících Brno, sociální podnik, s.r.o.	SANANIM Charity Services, s.r.o.
Rychlost obratu dlouhodobého majetku	5,33	0,00	34,96
Rychlost obratu zásob	77,36	2,45	5,58
Doba obratu zásob (ve dnech)	4,72	148,98	65,37
Rychlost obratu pohledávek	21,66	1,53	3,96
Doba obratu pohledávek (ve dnech)	16,79	238,37	92,16
Provozní úvěr (ve dnech)	0,40	312,86	194,30
Doba obratu závazků (ve dnech)	17,19	551,22	286,46

Následující dva grafy přehledně zobrazují rychlost obratu dlouhodobých podnikových aktiv (Obr. 8) i rychlost obratu zásob a pohledávek (Obr. 9) ve srovnání s konkurenčními podniky.



Obr. 8 Rychlost obratu dlouhodobého majetku v porovnání s dalšími sociálními podniky

Ukazatel **obratu dlouhodobého majetku** popisuje efektivnost a intenzitu jeho využívání. Podnik v prvním roce své existence zhodnotil svůj dlouhodobý majetek více jak 5,3 krát. Vzhledem k tomu, že dlouhodobý majetek je málo likvidní aktivum, tak zjištěná hodnota ukazatele je na uspokojivé úrovni. Je však důležité dodat, že ukazatel je ovlivněn tím, že podnik je na začátku své existence, a majetek proto není prozatím zatížen odpisy. U konkurenčních podniků je situace naprosto opačná. V prvním roce fungování nevlastnily žádný nebo téměř žádný dlouhodobý majetek. Proto jejich ukazatele dosahují extrémních hodnot.

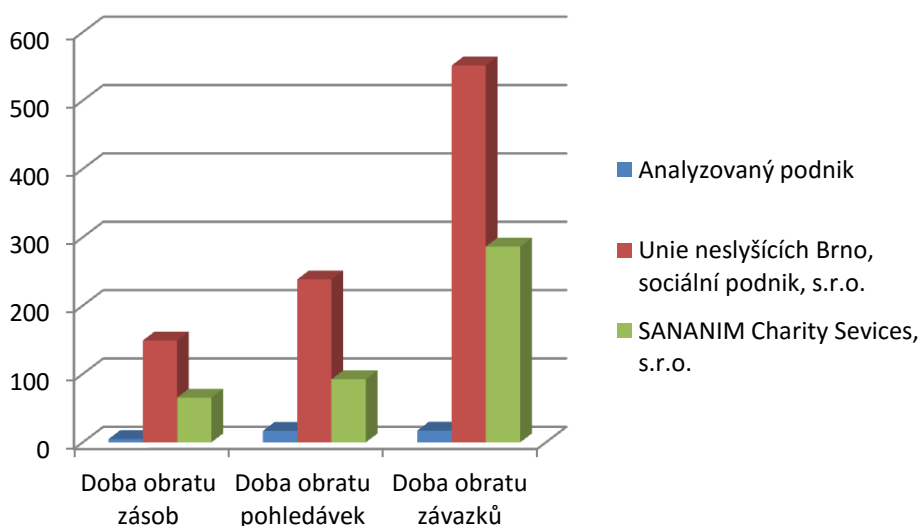


Obr. 9 Rychlost obratu zásob a pohledávek v porovnání s dalšími sociálními podniky

Ukazatelem **rychlosti obratu zásob** získáme obraz o jejich schopnosti přeměnit se v hotovost. Zásoby jsou dle vypočtené hodnoty 77,36 (a ve srovnání s ostatními podniky) vysoce likvidní, díky čemuž nemá podnik v této položce vázán přebytečný kapitál. To odpovídá i předpokladu, že výše pracovního kapitálu v analyzovaném podniku je přiměřená.

Ukazatel **rychlosti obratu pohledávek** popisuje, kolikrát se pohledávky transformují v likvidní peníze. Čím vyšší je tento ukazatel, tím rychleji podnik peníze vázané v pohledávkách získává. Můžeme konstatovat, že vypočtená hodnota odráží příznivou platební morálku odběratelů. Hodnota 21,66 významně převyšuje vypočtenou hodnotu dalších sociálních podniků a vypovídá o efektivním řízení pohledávek.

V souvislosti s rychlostí obratu lze sledovat také dobu obratu. Na následujícím grafu (Obr. 10) je zachycen rozdíl mezi dobou obratu zásob, krátkodobých pohledávek a krátkodobých závazků všech zkoumaných společností.



Obr. 10 Doba obratu zásob, pohledávek a závazků v porovnání s dalšími sociálními podniky

Doba obratu zásob vyjadřuje průměrný počet dní, které uplynou do doby jejich spotřeby. Z vypočteného ukazatele je patrné, že zásoby v podniku jsou vázány průměrně pět dní. Nízká hodnota ukazatele je dána také tím, že zásoby ve firmě jsou převážně potravinářského charakteru, a proto mají rychlejší spotřebu. Spolu s vysokou hodnotou ukazatele rychlosti obratu zásob to vypovídá o jejich efektivním řízení a to i ve srovnání s dalšími podniky.

Průměrná splatnost pohledávek od odběratelů vyplývá z ukazatele **doby obratu pohledávek**. Snahou každého podniku je, aby doba mezi vznikem a splatností pohledávek byla co nejkratší. Z vypočtené hodnoty, porovnané s průměrnou hodnotou ostatních sociálních firem, je zřejmé, že se firmě tento cíl daří plnit a spolu s informací o neexistenci pohledávek po době splatnosti vypovídá o dobré platební morálce odběratelů, která je přibližně 17 dní.

K posouzení platební morálky uvažované firmy lze využít **ukazatel doby obratu závazků**. Podnik splácí své závazky vůči dodavatelům v průměru za 17 dní. To je velice malé číslo v porovnání se srovnávanými podniky. Výsledek reflektuje již dřívější výpočty, které podporují názor, že podnik je likvidní.

Při porovnání ukazatelů doby obratu závazků a pohledávek je patrné, že jejich hodnoty jsou téměř stejné. Z toho důvodu vzniká firmě od odběratelů velmi malý **provozní úvěr**, který průměrně trvá pouze jeden den. Při srovnání všech vypočtených ukazatelů s hodnotami porovnávaných sociálních podniků lze jednoznačně konstatovat, že podnik se svými aktivy hospodaří efektivně.

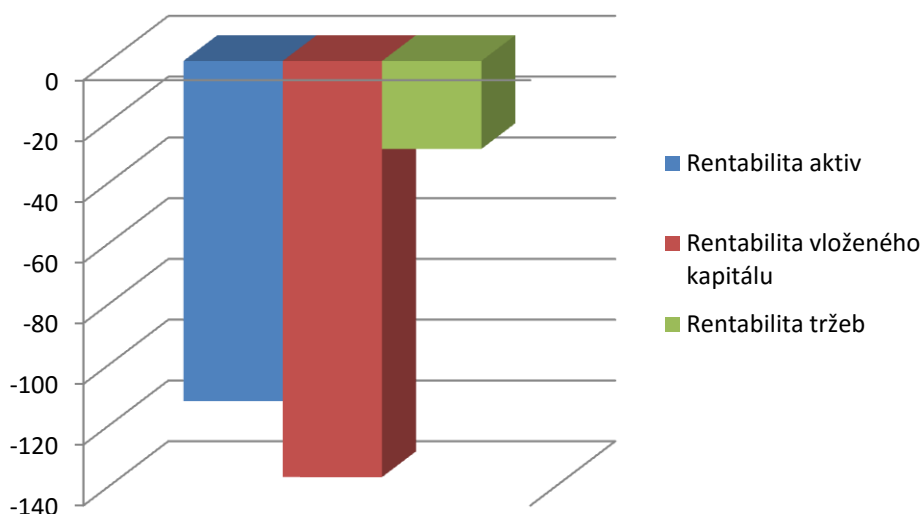
5.4 Analýza rentability

Efektivnost ekonomické činnosti, resp. ziskovost podnikání, je hodnocena pomocí následujících ukazatelů. Vypočtené hodnoty jsou pro úplnost opět porovnávány s hodnotami dalších dvou sociálních podniků.

Tab. 5 Ukazatele rentability v porovnání s dalšími sociálními podniky

Ukazatele rentability	Analyzovaný podnik	Unie neslyšících Brno, sociální podnik, s.r.o.	SANANIM Charity Services, s.r.o.
ROA (v %)	-112	-29	-42
ROE (v %)	—	-80	391
ROCE (v %)	-137	-99	492
ROS (v %)	-29	-63	-31

V grafu rentability (Obr. 11) je zobrazena výnosnost aktiv, vloženého kapitálu a tržeb analyzovaného podniku. Stejně jako v Tab. 5, tak ani v grafické podobě není zachycena ziskovost vlastního kapitálu. Důvody jsou uvedeny v dalším textu.



Obr. 11 Rentabilita aktiv, vloženého kapitálu a tržeb

Ukazatel **rentability aktiv** vypovídá o efektivním využívání celkových aktiv podniku, které jsou financovány z cizích i vlastních zdrojů. Jak lze vidět, tak rentabilita aktiv v podniku je na nepřijatelné úrovni -112 %. Je to z toho důvodu, že podnik nevytváří žádný zisk. Podobnou vypovídací schopnost má i **rentabilita vloženého kapitálu**. Tento ukazatel vyjadřuje, stejně jako první, zhodnocení aktiv, ovšem z dlouhodobého hlediska. Hodnota -150 % je nepříznivým odrazem toho, že vlastníci do podnikání vkládají kapitál, aniž by došlo k jeho zhodnocení. Z ukazatele **rentability tržeb** vyplývá, kolik korun tržeb pomáhá tvořit zisk společnosti. I zde je výsledek záporný (-29 %), protože podnik realizoval ztrátu. Přítomnost záporného zisku ve všech ukazatelích a jejich vypočtené hodnoty odrážejí ztrátovost ekonomické činnosti firmy a potvrzují podnik jako silně nerentabilní.

Na závěr zmiňme ještě ukazatel **rentability vlastního kapitálu**. Ten reflektuje vlastníkům skutečnost, jaké je zhodnocení jejich investovaného základního jmění. V tomto případě však ukazatel nemá smysl počítat, protože podnik realizoval ztrátu a ve stejné výši i záporný vlastní kapitál. Pokud bychom tak tento vzorec počítali, jeho hodnota by byla kladná a podávala by mylné informace o 74% zhodnocení vlastního kapitálu.

5.5 Identifikovaná problematická místa ekonomické činnosti firmy

Pro finanční zdraví a stabilitu podniku je důležité zajistit přiměřenou likviditu, aktivitu, zadluženost a v neposlední řadě i rentabilitu. Z vypočtených ukazatelů likvidity lze soudit, že společnost s přeměnou aktiv na peněžní prostředky nemá žádné potíže. Dosahuje uspokojivých hodnot všech ukazatelů likvidity a také vytváří dostatečný objem finančních zdrojů pro zajištění krátkodobých závazků. Přesto lze

doporučit, aby podnik snížil současný stav zásob a mírně také stav peněžních prostředků v pokladně a na bankovních účtech. Díky těmto doporučením by firma disponovala v současnosti vázanými finančními prostředky, které by mohla vhodnou investicí zhodnocovat. Rovněž aktivita je na velmi dobré úrovni. Můžeme konstatovat, že aktiva jsou řízena efektivně a není tak v této položce zbytečně dlouho vázán peněžní kapitál, který by mohl být využit jinak.

Hlavním problémem pro společnost je její vysoká zadluženost, pramenící ze záporného vlastního kapitálu, tvořeného záporným hospodářským výsledkem. Tato skutečnost zapříčinila také to, že se o podniku nedá hovořit jako o rentabilním, ale naopak o vysoce ztrátovém. Z toho důvodu je třeba zvážit možnosti financování dalšího jejího provozu. Důsledně podniku nedoporučuji půjčit si úročené peněžní prostředky od finančních subjektů. Podnik by nebyl schopen splácet úroky a dostal by se do dalších finančních problémů. Financovat provoz pomocí dalších neúročných zdrojů není také vhodné, protože by se zvýšilo celkové zadlužení firmy. Jako vhodnější se jeví možnost přihlásit se do vhodných dotačních programů. Jednalo by se však o jednorázovou pomoc, která by nedopomohla k realizaci zisku v dalších letech, jestliže nedojde i ke změně v oblasti nákladů a tržeb. Společnost totiž vykazuje ztrátu, a proto se musí právě na ziskovost podnikání zaměřit. Jestliže se firmě podaří zajistit kladný výsledek hospodaření, sníží se její zadluženost a stane se díky tomu stabilnější.

V závěru hodnocení je třeba upozornit, že finanční analýza byla provedena pro podnik jako celek, tedy bez vztahu k jednotlivým ekonomickým činnostem. Je to proto, že podnik nezachycuje účetní operace zvláště pro kavárnu a zvláště pro cyklo dílnu. Nelze tak jednoznačně prokázat ztrátovost jedné nebo obou provozovaných činností. Na základě obecných předpokladů lze však vyvodit, že nejvíce ztrátovou činností bude ta, která se zabývá recyklací starých kol. Je to z toho důvodu, že firma nemůže za opravu starého kola účtovat „spravedlivou“ cenu. Tedy cenu, která by plně odpovídala náročnosti opravy a nedostatku potřebných součástek. V případě, že by tuto cenu skutečně zavedla, došlo by k velmi rychlému úbytku současných zákazníků, kterými jsou hlavně lidé s nižšími a průměrnými příjmy.

6 Bod zvratu a jeho možnosti změny

Určením bodu zvratu získáme přehled o minimálních výnosech potřebných k uhrazení celkových nákladů tak, aby podnik nevykazoval ztrátu ani zisk. Při jeho sestavení je nezbytné rozlišit variabilní a fixní náklady podniku. Protože však firma nevede evidenci o počtu poskytnutých služeb a k nim vztahujících se nákladů, je bod zvratu vypočítán na základě analytické výsledovky (příloha D), která zachycuje náklady členěné z účetního hlediska. Na základě vztahů uvedených dříve je v Tab. 6 vypočten krycí příspěvek na úhradu fixních nákladů a bod zvratu v peněžním vyjádření.

Tab. 6 Vyčíslení nákladů, výnosů a bodu zvratu v současných podmínkách

Celkové náklady	2 487 793,65
Variabilní náklady	1 276 051,61
Spotřeba materiálu	24 350,00
Spotřeba materiálu PHM	14 562,00
Spotřeba materiálu drobný nákup	153 209,00
Potraviny	725 340,00
spotřeba energie	21 821,80
opravy a udržování	77 729,00
cestovné	7 581,00
ostatní služby	251 458,81
Fixní náklady	1 211 742,04
stavební materiál	148 006,00
Spotřeba materiálu DIM	48 385,00
náklady na reprezentaci	3 812,00
ostatní služby nájemné	177 815,00
mzdové náklady	725 733,00
zákonné sociální pojištění	73 638,00
zákonné sociální náklady	468,00
ostatní daně a poplatky	500,00
ostatní pokuty a penále	1 000,00
ostatní provozní náklady - přeplatky	2 223,04
ostatní finanční náklady	30 162,00
Celkové výnosy	2 141 907,18
Tržby z prodeje služeb	1 083 079,00
Tržby z prodeje materiálu	3 658,00
Ostatní provozní výnosy	1 055 170,18
Krycí příspěvek	865 855,57
krycí příspěvek na 1Kč výnosů (v Kč)	0,40
Velikost bodu zvratu	2 997 542,62

Zdroj: Analytická výsledovka analyzované firmy, upraveno

Z výše uvedené tabulky (Tab. 6) je zřejmé, že chce-li být podnik ziskový, musí za podmínky neměnnosti nákladů prodat služby v hodnotě více jak 2 997 543 Kč. Z vykázané ztráty 346 tisíc Kč vyplývá, že uvedenou výši služeb se firmě prodat nepodařilo. A protože cílem firmy je dosahovat zisku, je třeba přijmout taková opatření, která k jeho dosažení dopomohou. Obvykle jsou to taková, které cílí na snižování nákladů, zvyšování tržeb, či kombinaci obou uvedených. Tak jak dokládá Tab. 7, Tab. 8 a Tab. 9, dojde ve všech těchto případech ke změně velikosti krycího příspěvku a bodu zvratu.

Následující tabulka (Tab. 7) zobrazuje změnu bodu zvratu v závislosti na snížení nákladů. Ve variantě A má procentní změna nákladů vliv na velikost nákladů variabilních, přičemž fixní zůstávají beze změny. Ve variantě B je tomu naopak. Jedná se o zjednodušení, která managementu pomohou rozhodnout o vlivu nákladových složek na celkové náklady a bod zvratu. V praxi však bývají variabilní i fixní náklady řízeny současně.

Tab. 7 Bod zvratu při snižování nákladů

Snížení nákladů o %	Varianta	Celkové náklady	Variabilní náklady	Fixní náklady	Celkové výnosy	Krycí příspěvek	Krycí příspěvek na 1 Kč výnosů (v Kč)	Velikost bodu zvratu
1	A	2475033,13	1263291,09	1211742,04	2141907,18	878616,09	0,4102	2954008,03
	B	2475676,23	1276051,61	1199624,62		865855,57	0,4042	2967567,20
2	A	2462272,62	1250530,58	1211742,04	2141907,18	891376,60	0,4162	2911719,88
	B	2463558,81	1276051,61	1187507,20		865855,57	0,4042	2937591,77
3	A	2449512,10	1237770,06	1211742,04	2141907,18	904137,12	0,4221	2870625,40
	B	2451441,39	1276051,61	1175389,78		865855,57	0,4042	2907616,34
4	A	2436751,59	1225009,55	1211742,04	2141907,18	916897,63	0,4281	2830674,74
	B	2439323,97	1276051,61	1163272,36		865855,57	0,4042	2877640,92
5	A	2423991,07	1212249,03	1211742,04	2141907,18	929658,15	0,4340	2791820,82
	B	2427206,55	1276051,61	1151154,94		865855,57	0,4042	2847665,49
10	A	2360188,49	1148446,45	1211742,04	2141907,18	993460,73	0,4638	2612522,97
	B	2366619,45	1276051,61	1090567,84		865855,57	0,4042	2697788,36

Z Tab. 7 lze vidět, že na hodnotu bodu zvratu, krycího příspěvku a stejně tak i celkových nákladů má největší vliv variabilní složka. Z tabulky dále vyplývá, že čím vyšší bude snížení nákladů, tím více se také bude snižovat velikost bodu zvratu. Tedy, že podnik dosáhne nulového zisku dříve, než je tomu za současného stavu. Bylo již uvedeno, že podnik nevede evidenci nákladů. V případě, že by ji vedl, mohl by identifikovat zbytečně vysoké náklady. Jejich redukcí by pak docílil snížení bodu zvratu, tak jak dokládá Tab. 7.

I přes špatnou finanční situaci má firma ambice zvyšovat své tržby. Jejich růst je v současné době podpořen řadou kulturních a společenských akcí konaných v prostorách podniku. Jejich četnost a návštěvnost však může být ještě vyšší. Předpokladem je větší povědomí veřejnosti o této společnosti. Podnik je v současné době málo známý a navíc je jeho cílovou skupinou úzká část zákazníků. V případě vhodně zvolených marketingových opatření je tak možné, aby firma dosahovala vyšších tržeb. Díky tomu dochází k pozitivnímu ovlivnění výsledku hospodaření, tak jak dokládá Tab. 8.

Tab. 8 Bod zvratu při zvyšování tržeb

Zvýšení tržeb o %	Celkové náklady	Variabilní náklady	Fixní náklady	Celkové výnosy	Krycí příspěvek	Krycí příspěvek na 1 Kč výnosů (v Kč)	Velikost bodu zvratu
1	2487793,65	1276051,61	1211742,04	2163326,25	887274,64	0,4101	2954432,87
2	2487793,65	1276051,61	1211742,04	2184745,32	908693,71	0,4159	2913355,42
3	2487793,65	1276051,61	1211742,04	2206164,40	930112,79	0,4216	2874169,87
4	2487793,65	1276051,61	1211742,04	2227583,47	951531,86	0,4272	2836748,46
5	2487793,65	1276051,61	1211742,04	2249002,54	972950,93	0,4326	2800974,69
10	2487793,65	1276051,61	1211742,04	2356097,90	1080046,29	0,4584	2643389,37

Z tabulky zachycující změnu bodu zvratu v závislosti na zvyšování tržeb (Tab. 8) jednoznačně vyplývá, že s růstem tržeb při konstantních nákladech dochází ke zvyšování krycího příspěvku a současně ke snižování bodu zvratu. Podnik se tedy stává ziskovým již při nižší hladině prodaných služeb.

Jak bylo napsáno již dříve, růst zisku je možné podpořit také kombinací obou možností uvedených výše. Tento způsob je znázorněn v Tab. 9. V přehledné formě je zobrazena změna krycího příspěvku a bodu zvratu v závislosti na snižování nákladů a růstu tržeb. Varianta A zachycuje změnu variabilních nákladů a celkových výnosů vždy o stejné procento (fixní náklady zůstávají beze změny). Naopak varianta B změnu celkových výnosů a fixních nákladů (variabilní zůstávají beze změny). Jak dokládá Tab. 9, s nižšími náklady a vyššími tržbami bude firma generovat zisk při nižší hladině výkonů než za stávající situace. Je však nutné upozornit, že Tab. 9 opět předkládá zjednodušenou formu ovlivňování hospodářského výsledku. V praxi totiž obvykle nedochází ke snižování nákladů a zvyšování tržeb vždy o stejné procento.

Tab. 9 Bod zvratu při proměnných nákladech i tržbách

Snížení nákladů a zvýšení tržeb o %	Varianta	Celkové náklady	Variabilní náklady	Fixní náklady	Celkové výnosy	Krycí příspěvek	Krycí příspěvek na 1 Kč výnosů (v Kč)	Velikost bodu zvratu
1	A	2475033,13	1263291,09	1211742,04	2163326,25	900035,16	0,4160	2912545,52
	B	2475676,23	1276051,61	1199624,62		887274,64	0,4101	2924888,54
2	A	2462272,62	1250530,58	1211742,04	2184745,32	934214,75	0,4276	2833767,90
	B	2463558,81	1276051,61	1187507,20		908693,71	0,4159	2855088,31
3	A	2449512,10	1237770,06	1211742,04	2206164,40	968394,33	0,4389	2760551,21
	B	2451441,39	1276051,61	1175389,78		930112,79	0,4216	2787944,78
4	A	2436751,59	1225009,55	1211742,04	2227583,47	1002573,92	0,4501	2692326,70
	B	2439323,97	1276051,61	1163272,36		951531,86	0,4272	2723278,53
5	A	2423991,07	1212249,03	1211742,04	2249002,54	1036753,51	0,4610	2628600,63
	B	2427206,55	1276051,61	1151154,94		972950,93	0,4326	2660925,95
10	A	2360188,49	1148446,45	1211742,04	2356097,90	1207651,45	0,5126	2364078,54
	B	2366619,45	1276051,61	1090567,84		1080046,29	0,4584	2379050,43

Jak lze z tabulky vidět (Tab. 9), k poklesu bodu zvratu dojde rychleji, než je tomu při samostatném snižování nákladů nebo zvyšování tržeb. K rychlejšímu růstu dojde u celkového a jednotkového krycího příspěvku, který vyjadřuje ziskovost prodeje. Je nutné si uvědomit, že všechny tabulky jsou sestaveny na základě údajů z analytické výsledovky za období červen až prosinec 2015. Protože se jedná o statický výkaz sestavený k určitému dni, nelze podle něj určit konkrétní ziskovost provozovaných činností, a proto se vypočtené krycí příspěvky vždy vztahují k podniku jako k celku. Pro hlubší analýzu je zapotřebí vývoj jednotlivých nákladů a tržeb v čase. Přesto mohou být výše uvedené možnosti změny bodu zvratu brány jako vodítko pro zvyšování efektivity hospodářské činnosti firmy.

U každého bodu zvratu různorodé produkce lze stanovit také bod jeho maximálního zisku. Tento bod, kde je rozdíl mezi náklady a výnosy největší, se získá jednoduchým výpočtem. Způsoby jeho stanovení jsou popsány již dříve. K jeho určení jsou zapotřebí příslušné funkce tržeb a nákladů. Protože si však podnik nevede žádné záznamy o vývoji nákladů za příslušné období, maximální zisk v tomto případě stanovit nelze.

7 Doporučení

S ohledem na provedenou ekonomickou analýzu firmy a zhodnocení jejího bodu zvratu lze managementu doporučit několik základních opatření vedoucích ke zlepšení finanční situace podniku.

Hlavním problémem společnosti je záporný hospodářský výsledek. Proto je důležité, aby se firmě podařilo upravit vnitřní ekonomické podmínky tak, aby firma byla schopna dosahovat zisku. Jak bylo v předchozí kapitole analyzováno, podnik by se měl zaměřit na snižování nákladů a současně podpořit zvyšování tržeb.

Základní nedostatek při určení, které náklady omezit je ten, že podnik nevede podrobnou evidenci nákladů. Jako první opatření tedy navrhuji, aby pověřený zaměstnanec firmy začal vést tuto **časovou evidenci nákladů** a prováděl pravidelnou **kontrolu jejich vývoje**. Pro identifikaci ztrátových prodejů je třeba tyto náklady stanovit také ve vztahu k poskytovaným službám. Konkrétně by podnik měl zaznamenávat pravidelné (měsíční) náklady související zvláště s provozem kavárny a zvláště s provozem cyklojízdny. Součástí toho by mělo být i určení, jaké náklady (a do jaké míry) jsou pro firmu variabilní nebo fixní. Podobně by měla být vedena také **evidence tržeb**. Díky tomu by firma mohla snadno identifikovat nerentabilní služby. Pro zachycení všech nákladů, tržeb a jejich vývoje lze v podniku využít snadno dostupný program Excel z balíčku Microsoft office.

Vraťme se k doporučením týkajících se snižování nákladů. Bez podrobné analýzy je velice těžké určit, kterou jejich složku by firma měla omezit. Možnost pro snížení představuje zejména složka materiálová. Snížení může být dosaženo nákupem potravin a dalšího materiálu za **nižší nákupní ceny** než doposud. Podnik si však musí dát pozor, aby nedošlo ke snížení kvality dodávek. Jako druhá možnost se jeví vyjednání **lepších dodavatelských podmínek**. Může se jednat například o množstevní slevy či slevy pramenící z dlouhodobé spolupráce. V případě množstevních slev si ale firma musí dát pozor, aby nedocházelo ke zbytečně vysokému nákupu zboží potravinářského charakteru, protože dochází k jeho rychlému znehodnocení. Z toho důvodu je vhodné vést měsíční **rozpis úbytku potravin**. Díky němu lze lépe určit potřebné množství nakupovaného zboží tak, aby objednávky lépe kopírovaly potřeby jednotlivých měsíců a nedocházelo tak k jeho zbytečnému znehodnocování.

Vyjednání výhodnějších podmínek může narazit na skutečnost, že firma je na začátku podnikatelské činnosti, a proto je její vyjednávací pozice velmi slabá. Zajištění výhodnějších podmínek tak zabere více času. Pro zvýšení vyjednávací pozice může firma utvořit **partnerství** s jinou firmou (kavárnou) a vyjednat tak výhodnější podmínky dodávek cen potravin a materiálu. Protože je podnik provozován na základě licenční smlouvy, je nezbytné se v případě pochybností o této možnosti poradit s právníkem.

K rychlému růstu výnosů může dopomoci zvýšení cen. Jedná se však o riskantní krok a silně ho nedoporučuji. Firma nemá vybudovanou dostatečně věrnou klientelu ani tržní pozici. Z důvodu zvýšení cen služeb by došlo k úbytku zákazníků případně i ke snížení četnosti jejich nákupů. Zákazníci by jako alternativu upřed-

nostňovali služby konkurenčních firem. Z toho důvodu by došlo ke snížení objemu prodejů a stejně tak i tržeb analyzovaného podniku. Z dlouhodobého hlediska je také nezbytné, aby se podnik zaměřil na **marketingovou část**. Jeho propagace je nedostatečná a stejně tak i dostupnost informací o něm.

Problém představuje vysoká **fluktuace zaměstnanců**, která je však v souladu se společenským zaměřením podniku. Při příliš vysoké fluktuaci obvykle dochází ke zhoršení poskytovaných služeb, což má negativní vliv na výkonnost celého podniku. Zákazníci odcházejí ke konkurenci a firmě klesají výnosy. Častá obměna personálu je také spojena s vyššími náklady na zaučení nových zaměstnanců. Z toho důvodu firmě klesá její hospodářský výsledek. V tomto bodě je proto na zvažení managementu, zda mohou a jsou ochotni přijmout více zaměstnanců na dlouhodobý pracovní poměr a zvýšit výkonnost firmy touto cestou. V souvislosti se zvyšováním kvalifikace zaměstnanců lze podniku doporučit, aby se na Ministerstvu práce a sociálních věcí informoval o možnosti využít dotace z Operačního programu Zaměstnanost, vypsáno na programové období 2014-2020.

Dalším významným znakem je také to, že v procesu řízení je uplatňován **demokratický princip** rozhodování. Tato skutečnost však může mít negativní vliv na celkový hospodářský výsledek také. Výkonnost celé firmy je zpomalena příliš dlouhým skupinovým rozhodováním při každé významnější změně. To se negativně promítá do výkonnosti jednotlivých zaměstnanců a stejně tak i do kvality nabízených služeb. Pro zaměstnance obvykle platí, že při rozhodování předkládají rizikovější návrhy, protože v případě neúspěchu nese veškeré riziko pouze vlastník firmy. Podnik by tedy měl nalézt vhodný stupeň demokratického řízení a zvážit, kolik kompetencí svým zaměstnancům ponechá.

8 Závěr

Cílem bakalářské práce bylo zhodnocení finanční situace sociálního podniku, založeného roku 2015. Součástí měla být také identifikace nerentabilní činnosti firmy. Avšak z důvodu nedostatečné časové evidence nákladů a výnosů, právě ve vztahu k jednotlivým činnostem, nebyla možná. Proto je v práci hodnoceno finanční zdraví podniku jako celku. Na základě zhodnocení a provedené analýzy bodu zvratu byla následně navržena doporučení s cílem zvýšit efektivnost provozu.

Sepsání vlastní práce předcházelo studium odborné literatury, na jejímž základě byly objasněny některé důležité pojmy z oblasti podnikání a ekonomického rozboru firmy. Velký prostor byl věnován zejména poměrovým ukazatelům a problematice bodu zvratu.

V praktické části byla nejprve přestavena analyzovaná společnost. Dále byla pomocí poměrových ukazatelů, uvedených v literární rešerši, hodnocena finanční situace podniku. Na jejím základě byly identifikovány problémy firmy s vysokým zadlužením a zejména s nerentabilitou ekonomických činností. Pro jejich zmírnění či úplné odstranění byl jako klíčový faktor identifikován záporný zisk. Z toho důvodu byla v další části práce provedena analýza bodu zvratu různorodé produkce při současných nákladech a výnosech. Další text předkládal možnosti změny bodu zvratu. V přehledných tabulkách byl managementu prezentován jeho vztah k nákladům a výnosům. Na základě všech provedených analýz pak byla navržena opatření na zvýšení hospodářské efektivnosti firmy.

Prvním doporučením bylo vytvořit novou časovou evidenci tržeb a nákladů ve vztahu ke konkrétním ekonomickým činnostem. Díky tomu by podnik snadno identifikoval nerentabilní činnosti. Pomocí evidence by mohly být také optimalizovány náklady. V textu práce bylo navrženo snížení materiálových nákladů. Jako možnost byl navrhnut nákup za nižší ceny než doposud. Toho mohlo být dosaženo výběrem jiného dodavatele, nebo také vyjednáváním lepších dodavatelských podmínek. Dále bylo firmě s cílem zvýšit výnosy doporučeno zaměřit se na svůj marketing. Za vhodné naopak nebylo označeno zvyšování cen služeb, protože by došlo ke snížení objemu prodejů. Poslední doporučení se týkalo zaměstnanců firmy a způsobu jejího řízení. Managementu bylo navrženo, aby zaměstnal vyšší počet zaměstnanců na dlouhodobý pracovní poměr, čímž by došlo k větší stabilizaci pracovního prostředí. Toto opatření by také mohlo zvýšit výnosy společnosti. Úprava stylu řízení by také podpořila růst produktivity práce. To by se opět pozitivně odrazilo na výnosech podniku.

Navržená opatření mají firmě dopomoci ke snižování nákladů, zvyšování výnosů a v dlouhodobém horizontu i k úhradě vzniklé ztráty. Je však otázka, zda navrhovaná opatření přišla včas, tak aby zabránila likvidaci společnosti.

9 Literatura

- BAYE, M. R., SQUALLI, J., PRINCE, J. *Managerial economics and business strategy*. 8. vyd. Maidenhead [u.a.]: McGraw-Hill Education, 2013. 636 s. ISBN 978-0-0771-5450-9.
- BORNSTEIN, D. Changing the world od a shoestring. *The Atlantic Monthly*. 1998, č. 1, s. 34-39.
- BŘEZINOVÁ, H. *Rozumíme účetní závěrce podnikatelů*. Praha: Wolters Kluwer, 2014. ISBN 978-80-7478-640-2.
- ČESKO. Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů. In: *Sbírka zákonů České republiky*. 1991, částka 107, s. 2802-2810. Dostupný také z: <http://aplikace.mvcr.cz/sbirka-zakonu/SearchResult.aspx?q=1991&typeLaw=zakon&what=Rok> [vid. 2016-03-11].
- ČESKO. Zákon č. 89 ze dne 3. února 2012 občanský zákoník. In: *Sbírka zákonů České republiky*. 2012, částka 89, ISSN 1211-1244. Dostupný z: <http://ftp.aspi.cz/opispdf/2012/089-2012.pdf>
- ČESKÉ SOCIÁLNÍ PODNIKÁNÍ. *Sociální podnikání. Principy a definice* [online]. ©2015 [cit. 2015-12-20]. Dostupné z: <http://www.ceske-socialni-podnikani.cz/cz/socialni-podnikani/principy-a-definice>
- DOTACE EU. *Dotační Info: Harmonogram výzev IROP pro rok 2015* [online]. ©2015 [cit. 2015-12-20]. Dostupné z: <http://www.dotacni.info/harmonogram-vyzev-irop-pro-rok-2015/>
- EVROPSKÁ UNIE. *Směrnice Evropského parlamentu a Rady EU č. 2013/34/EU, o ročních účetních závěrkách, konsolidovaných účetních závěrkách a souvisejících zprávách některých forem podniků, o změně směrnice Evropského parlamentu a Rady 2006/43/ES a o zrušení směrnice Rady 78/660/EHS a 83/349/EHS*. In: Úřední věstník Evropská unie. 2013. Dostupný také z: <http://www.kacr.cz/eu-smernice> [vid. 2016-03-11].
- GLADIŠ, D. *Naučte se investovat*. 2. vyd. Praha: Grada, 2005. 174 s. ISBN 978-80-247-1205-5.
- IPODNIKATEL. *O podnikání. Sociální podnikání* [online]. ©2011 - 2014 [cit. 2015-12-20]. Dostupné z: <http://www.ipodnikatel.cz/O-podnikani/socialni-podnikani.html>
- IPODNIKATEL. *Podnikatelský záměr. Obsah podnikatelského plánu* [online]. ©2011 - 2014 [cit. 2016-01-05]. Dostupné z: <http://www.ipodnikatel.cz/Podnikatelsky-zamer/obsah-vzor-podnikatelskeho-zameru.html>
- JINDŘICHOVSKÁ, I. *Finanční management*. 1. vyd. Praha: C.H. Beck, 2013. 320 s. ISBN 978-80-7400-052-2.

- KALOUDA, F. *Finanční řízení podniku*. 2. vyd. Plzeň: Aleš Čeněk, 2011. 299 s. ISBN 978-80-7380-315-5.
- KISLINGEROVÁ, E. *Oceňování podniku*. 2. vyd. Praha: C.H. Beck, 2001. 367 s. ISBN 80-7179-529-1.
- KNÁPKOVÁ, A., PAVELKOVÁ, D., ŠTEKER, K. *Finanční analýza: Komplexní průvodce s příklady*. 2. vyd. Grada Publishing, a.s., 2013. ISBN 978-80-247-4456-8.
- KOŽENÁ, M. *Manažerská ekonomika: teorie pro praxi*. 1. vyd. Praha: C.H. Beck, 2007. 216 s. C.H. Beck pro praxi. ISBN 978-80-7179-673-2.
- MANAGEMENTMANIA. *Ukazatele likvidity* [online]. ©2011 - 2013 [cit. 2015-03-20]. Dostupné z: <https://managementmania.com/cs/ukazatele-likvidity>
- MARTINOVIČOVÁ, D., KONEČNÝ, M., VAVŘINA, J. *Úvod do podnikové ekonomiky*. 1. vyd. Grada Publishing, a. s., 2014. 208 s. ISBN 978-80-247-5316-4.
- MINISTERSTVO PRŮMYSLU A OBCHODU. *Finanční analýza podnikové sféry za 1. až 3. čtvrtletí 2015* [online]. ©2005 [cit. 2016-02-24]. Dostupné z: <http://www.mpo.cz/dokument172551.html>
- MINISTERSTVO SPRAVEDLNOSTI ČESKÉ REPUBLIKY. *Sbírka listin: Sananim Charity Services, s.r.o.* [online]. ©2012-2015 [cit. 2016-04-22]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-firma?subjektId=684706>
- MINISTERSTVO SPRAVEDLNOSTI ČESKÉ REPUBLIKY. *Sbírka listin: Unie neslyšících Brno, sociální podnik, s.r.o.* [online]. ©2012-2015 [cit. 2016-04-22]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-firma?subjektId=203718>
- PETŘÍK, T. *Ekonomické a finanční řízení firmy: manažerské účetnictví v praxi*. 2. vyd. Praha: Grada, 2009. 735 s. ISBN 978-80-247-3024-0.
- POPEŠKO, B. *Moderní metody řízení nákladů: jak dosáhnout efektivního vynakládání nákladů a jejich snížení*. 1. vyd. Praha: Grada, 2009. 233 s. ISBN 978-80-247-2974-9.
- REŽŇÁKOVÁ, M. a kol. *Řízení platební schopnosti podniku*. 1. vyd. Grada Publishing, a. s., 2010. ISBN 978-80-247-3441-5.
- RUBÁKOVÁ, V. *Účetnictví pro úplné začátečníky 2015*. 9. vyd. GRADA Publishing, a.s., 2015. ISBN 978-80-247-5497-0.
- RŮČKOVÁ, P. *Finanční analýza: Metody, ukazatele, využití v praxi*. 5. vyd. GRADA Publishing, a.s., 2015. ISBN 978-80-247-5534-2.
- RYNEŠ, P., *Cash flow v účetní závěrce*. 3. vyd. Anag, 2009. ISBN 978-80-7263-490-3.
- SLAVÍK, J. *Finanční průvodce nefinančního manažera: jak se rychle zorientovat v podnikových a projektových financích*. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, a. s., 2013. 176 s. ISBN 978-80-247-4593-0.
- SOCIÁLNÍ PODNIKÁNÍ INFO. *Co je to sociální podnikání* [online]. ©2015 [cit. 2015-12-20]. Dostupné z: <http://www.socialnipodnikani.info/test-1/>
- STAŇKOVÁ, A. *Podnikáme úspěšně s malou firmou*. 1. vyd. Praha: C.H. Beck, 2007, ISBN 978-80-7179-926-9.

- SYNEK, M. a kol. *Manažerská ekonomika*. 5. vyd. Grada Publishing, a.s., 2011. ISBN 978-80-247-3494-1.
- SYNEK, M., KISLINGEROVÁ, E. a kol. *Podniková ekonomika*. 5.vyd. Praha: C. H. Beck, 2010. ISBN 978-80-7400-336-3.
- SYNEK, M., KOPKÁNĚ, H., KUBÁLKOVÁ, M. *Manažerské výpočty a ekonomická analýza*. 1. vyd. Praha: C. H. Beck, 2009. ISBN 978-80-7400-154-3.
- ŠIMAN, J., PETERA, P. *Financování podnikatelských subjektů: Teorie pro praxi (CD)*. 1. vyd. C. H. Beck, 2010. 216 s. ISBN 978-80-7400-117-8.
- VÁCHAL, J., VOCHOZKA, M. A KOL. *Podnikové řízení*. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, a. s. 2013, 688 s. ISBN 978-80-247-4642-5.
- VOCHOZKA, M. *Metody komplexního hodnocení podniku*. 1. vyd. GRADA Publishing, a.s., 2011. ISBN 978-80-247-3647-1.
- WÖHE, G., KISLINGEROVÁ, E. *Úvod do podnikového hospodářství*. 2. vyd. Praha: C.H. Beck, 2007. 928 s. ISBN 978-80-7179-897-2.

Přílohy

A Rozvaha analyzovaného podniku

ROZVAHA

ve zjednodušeném rozsahu
ke dni 31.12.2015

Název a sídlo účetní jednotky

IČ

(v celých tisících Kč)

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulá (z. období)	
			Brutto 1	Korisece 2	Netto 3	Netto 4	
	AKTIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.I.)	001	282	0	282	0	
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0	
B.	Dlouhodobý majetek (B.I. + B.II. + B.III.)	003	203	0	203	0	
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	0	0	0	0	
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	005	203	0	203	0	
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	006	0	0	0	0	
C.	Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)	007	79	0	79	0	
C. I.	Zásoby	008	14	0	14	0	
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	009	0	0	0	0	
C. III.	Krátkodobé pohledávky	010	50	0	50	0	
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	011	15	0	15	0	
D. I.	Časové rozlišení	012	0	0	0	0	
Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období		Stav v minulém účet. období		
	PASIVA CELKEM (A. + B. + C.I.)	013	282		0		
A.	Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V.1. + A.V.2.)	014	-346		0		
A. I.	Základní kapitál	015	0		0		
A. II.	Kapitálové fondy	016	0		0		
A. III.	Fondy ze zisku	017	0		0		
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	018	0		0		
A. V. 1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období /+ -/	019	-346		0		
A. V. 2.	Rozhodnutí o zálohách na výplatu podílu na zisku /-/	020	0		0		
B.	Cizí zdroje (B.I. + B.II. + B.III. + B.IV.)	021	628		0		
B. I.	Rezervy	022	0		0		
B. II.	Dlouhodobé závazky	023	577		0		
B. III.	Krátkodobé závazky	024	51		0		
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	025	0		0		
C. I.	Časové rozlišení	026	0		0		

Seřazeno dne: 5.4.2016

První forma účetní jednotky: spol. s r.o.

Předmět podnikání: pohostinství

Podpisový záznam:

Obr. 12 Rozvaha analyzované firmy, 2015

Zdroj: interní dokumenty firmy

B Výkaz zisku a ztráty analyzovaného podniku

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění ve zjednodušeném rozsahu ke dni 31.12.2015 (v celých tisících Kč)

IČ	Název a sídlo účetní jednotky
[redacted]	[redacted]
[redacted]	[redacted]

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	0	0
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	0	0
+	Obchodní marže (I. - A.)	03	0	0
II.	Výkony	04	1 083	0
B.	Výkonová spotřeba	05	1 654	0
+	Přidaná hodnota (II. - A. + II.-B.)	06	- 571	0
C.	Osobní náklady	07	800	0
D.	Daně a poplatky	08	1	0
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	09	0	0
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	10	4	0
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	11	0	0
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	12	0	0
IV.	Ostatní provozní výnosy	13	1 055	0
H.	Ostatní provozní náklady	14	3	0
V.	Převod provozních výnosů	15	0	0
I.	Převod provozních nákladů	16	0	0
*	Provozní výsledek hospodaření (zohlednění položek (+), až V.)	17	- 316	0

IČ: ██████████

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžným 1	minulým 2
VI.	Třížby z prodeje cenných papírů a podílů	18	0	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	19	0	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku (součet VII.1. až VII.3.)	20	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	21	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	22	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	23	0	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	24	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	25	0	0
X.	Výnosové úroky	26	0	0
N.	Nákladové úroky	27	0	0
XI.	Ostatní finanční výnosy	28	0	0
O.	Ostatní finanční náklady	29	30	0
XII.	Převod finančních výnosů	30	0	0
P.	Převod finančních nákladů	31	0	0
*	Finanční výsledek hospodaření (zohlednění položek VI. až P.)	32	-30	0
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	33	0	0
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (provozní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření - Q.)	34	-346	0
XIII.	Mimořádné výnosy	35	0	0
R.	Mimořádné náklady	36	0	0
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	37	0	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření (XIII. - R. - S.)	38	0	0
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	39	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (výsledek hospodaření za běžnou činnost + mimořádný výsledek hospodaření - T)	40	-346	0
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (provozní výsledek hospodaření + finanční výsledek hospodaření + mimořádné výnosy - R.)	41	-346	0

Sestaveno dne: 5.4.2016

Právní forma účetní jednotky: spol. s r.o.

Předmět podnikání účetní jednotky: pohostinství

Podpisový záznam:

Obr. 13 Výkaz zisku a ztráty analyzované firmy, 2015
Zdroj: interní dokumenty firmy

C Základní informace o srovnávaných sociálních podnicích

Pro srovnání hodnot poměrových ukazatelů finanční analýzy byly zvoleny následující sociální podniky.

Unie neslyšících Brno, sociální podnik, s.r.o.

Založen byl již v roce 2012, ale ekonomickou činnost začal tento podnik provozovat až o rok později. V rámci své činnosti provozuje Kavárnu u Žambocha, ve které zaměstnává pracovní znevýhodněné osoby (sluchově postižené). Ti jsou současně také klienty vlastníka tohoto sociálního podniku, kterým je Unie neslyšících Brno, z.s. Zisk plynoucí z kavárny slouží k provozu společnosti a zejména k plnění společensky prospěšných cílů. Unie neslyšících Brno, sociální podnik, byl zvolen z toho důvodu, že provozuje sociální kavárnu a navíc působí ve stejném městě jako analyzovaný podnik. Níže jsou uvedeny základní charakteristiky podniku v roce, ve kterém zahájil svou ekonomickou činnost (rok 2013).

Tab. 10 Účetní informace o Unii neslyšících Brno, 2013

Aktivum	Tisíc Kč	Pasivum	Tisíc Kč
Dlouhodobý majetek	0	Vlastní kapitál	93
Zásoby	60	Základní kapitál	200
Dlouhodobé pohledávky	0	Výsledek hospodaření běžného účetního období	-97
Krátkodobé pohledávky	96	Dlouhodobé závazky	0
Krátkodobý fin. majetek	66	Krátkodobé závazky	222

Zdroj: MSČR, účetní závěrky firem, upraveno

SANANIM Charity Services, s.r.o.

Firma byla založena v roce 2005 a v rámci své ekonomické činnosti provozuje kavárnu a restauraci Café Therapy, keramickou dílnu Charity Shop a internetový projekt Promile INFO. Kavárna zaměstnává klienty vlastníka podniku, kteří jsou po léčbě ze závislosti. Zisk ze všech provozovaných činností opět slouží k chodu firmy a hlavně k plnění společensky prospěšných cílů. Přestože firma působí v Praze, byla zvolena z důvodu podobnosti s analyzovaným podnikem. V Tab. 11 jsou opět uvedeny základní charakteristiky podniku, a to za rok 2005.

Tab. 11 Účetní informace o SANANIM Charity Services, 2005

Aktivum	Tisíc Kč	Pasivum	Tisíc Kč
Dlouhodobý majetek	23	Vlastní kapitál	-51
Zásoby	144	Základní kapitál	200
Dlouhodobé pohledávky	0	Výsledek hospodaření běžného účetního období	-251
Krátkodobé pohledávky	203	Dlouhodobé závazky	0
Krátkodobý fin. majetek	332	Krátkodobé závazky	631

Zdroj: MSČR, účetní závěrky firem, upraveno

D Analytická výsledovka analyzovaného podniku

Výsledovka analyticky

IČ: ██████████

Rok: 2016 Dne: 15.04.2016

Strana 1

Tisk vybraných záznamů

Číslo účtu	Název účtu	Počáteční stav	Obraty za období MD	Obraty za období D	Obraty rozdíl	Koncový stav
Náklady						
501	Spotřeba materiálu	0,00	1 127 487,50	13 635,50	1 113 852,00	1 113 852,00
501000	Spotřeba materiálu	0,00	24 350,00	0,00	24 350,00	24 350,00
501002	Spotřeba materiálu PHM	0,00	14 562,00	0,00	14 562,00	14 562,00
501003	Spotřeba materiálu stavební mate	0,00	148 006,00	0,00	148 006,00	148 006,00
501005	Spotřeba materiálu DIM	0,00	48 385,00	0,00	48 385,00	48 385,00
501006	Spotřeba materiálu drobný nákup	0,00	153 209,00	0,00	153 209,00	153 209,00
501007	Potraviny	0,00	738 975,50	13 635,50	725 340,00	725 340,00
502	Spotřeba energie	0,00	21 821,80	0,00	21 821,80	21 821,80
502000	Spotřeba energie	0,00	21 821,80	0,00	21 821,80	21 821,80
50x	Spotřebované nákupy	0,00	1 149 309,30	13 635,50	1 135 673,80	1 135 673,80
511	Opravy a udržování	0,00	77 729,00	0,00	77 729,00	77 729,00
511000	Opravy a udržování	0,00	77 729,00	0,00	77 729,00	77 729,00
512	Cestovné	0,00	7 581,00	0,00	7 581,00	7 581,00
512000	Cestovné	0,00	7 581,00	0,00	7 581,00	7 581,00
513	Náklady na reprezentaci	0,00	3 812,00	0,00	3 812,00	3 812,00
513000	Náklady na reprezentaci	0,00	3 812,00	0,00	3 812,00	3 812,00
518	Ostatní služby	0,00	429 273,81	0,00	429 273,81	429 273,81
518000	Ostatní služby	0,00	251 458,81	0,00	251 458,81	251 458,81
518002	Ostatní služby nájemné	0,00	177 815,00	0,00	177 815,00	177 815,00
51x	Služby	0,00	518 395,81	0,00	518 395,81	518 395,81
521	Mzdové náklady	0,00	725 733,00	0,00	725 733,00	725 733,00
521000	Mzdové náklady	0,00	725 733,00	0,00	725 733,00	725 733,00
524	Zákonné sociální pojištění	0,00	73 638,00	0,00	73 638,00	73 638,00
524000	Zákonné sociální pojištění	0,00	73 638,00	0,00	73 638,00	73 638,00
527	Zákonné sociální náklady	0,00	468,00	0,00	468,00	468,00
527000	Zákonné sociální náklady	0,00	468,00	0,00	468,00	468,00
52x	Osobní náklady	0,00	799 839,00	0,00	799 839,00	799 839,00
538	Ostatní daně a poplatky	0,00	500,00	0,00	500,00	500,00
538000	Ostatní daně a poplatky	0,00	500,00	0,00	500,00	500,00
53x	Daně a poplatky	0,00	500,00	0,00	500,00	500,00
545	Ostatní pokuty a penále	0,00	1 000,00	0,00	1 000,00	1 000,00
545000	Ostatní pokuty a penále	0,00	1 000,00	0,00	1 000,00	1 000,00
548	Ostatní provozní náklady	0,00	2 223,04	0,00	2 223,04	2 223,04
548999	Ostatní provozní náklady - přeplat	0,00	2 223,04	0,00	2 223,04	2 223,04
54x	Jiné provozní náklady	0,00	3 223,04	0,00	3 223,04	3 223,04
568	Ostatní finanční náklady	0,00	30 162,00	0,00	30 162,00	30 162,00
568000	Ostatní finanční náklady	0,00	30 162,00	0,00	30 162,00	30 162,00
56x	Finanční náklady	0,00	30 162,00	0,00	30 162,00	30 162,00
	Náklady celkem	0,00	2 501 429,15	13 635,50	2 487 793,65	2 487 793,65

Výnosy

Výsledovka analyticky

IČ: ██████████

Rok: 2016

Dne: 15.04.2016

Strana 2

Tisk vybraných záznamů

Číslo účtu	Název účtu	Počáteční stav	Obraty za období MD	Obraty za období D	Obraty rozdíl	Koncový stav
602	Tržby z prodeje služeb	0,00	0,00	1 083 079,00	1 083 079,00	1 083 079,00
602000	Tržby z prodeje služeb	0,00	0,00	1 083 079,00	1 083 079,00	1 083 079,00
60x	Tržby za vlastní výkony a zboží	0,00	0,00	1 083 079,00	1 083 079,00	1 083 079,00
642	Tržby z prodeje materiálu	0,00	0,00	3 658,00	3 658,00	3 658,00
642000	Tržby z prodeje materiálu	0,00	0,00	3 658,00	3 658,00	3 658,00
648	Ostatní provozní výnosy	0,00	0,00	1 055 170,18	1 055 170,18	1 055 170,18
648000	Ostatní provozní výnosy	0,00	0,00	255 615,00	255 615,00	255 615,00
648001	Ostatní provozní výnosy dotace	0,00	0,00	799 555,18	799 555,18	799 555,18
64x	Jiné provozní výnosy	0,00	0,00	1 058 828,18	1 058 828,18	1 058 828,18
	Výnosy celkem	0,00	0,00	2 141 907,18	2 141 907,18	2 141 907,18
					Hospodářský zisk za období	-345 886,47
					Hospodářský zisk celkem	-345 886,47

Tisk vybraných záznamů: Datum >= 01.01.2015, Datum <= 31.12.2015

Obr. 14 Analytická výsledovka analyzované firmy 2015

Zdroj: interní dokumenty firmy