

UNIVERZITA PALACKÉHO V OLMOUCI
PŘÍRODOVĚDECKÁ FAKULTA

KATEDRA MATEMATICKÉ ANALÝZY A APLIKACÍ MATEMATIKY

Finanční analýza SZZ Krnov

BAKALÁŘSKÁ PRÁCE



Vedoucí bakalářské práce: **Mgr. Iveta Bebčáková, Ph. D.**

Vypracoval: **Jakub Příbyla**

Studijní program: B1103 Aplikovaná matematika

Studijní obor: Matematika-ekonomie se zaměřením na bankovníctví/pojišťovnictví

Forma studia: prezenční

Rok odevzdání: 2020

BIBLIOGRAFICKÁ IDENTIFIKACE

Autor: Jakub Příbyla

Název práce: Finanční analýza SZZ Krnov

Typ práce: Bakalářská práce

Pracoviště: Katedra matematické analýzy a aplikací matematiky

Vedoucí práce: Mgr. Iveta Bebčáková, Ph.D.

Rok obhajoby práce: 2020

Abstrakt: Cílem práce je prostřednictvím finanční analýzy zhodnotit finanční situaci SZZ Krnov. V teoretické části jsou nejprve představeny základní metody finanční analýzy, její pojmy a další teorie. V praktické části je následně finanční analýza aplikována.

Klíčová slova: finanční analýza, výkaz zisku a ztrát, rentabilita, likvidita, zadluženost, náklady, výnosy

Počet stran: 70

Počet příloh: 1

Jazyk: český

BIBLIOGRAPHICAL IDENTIFICATION

Author: Jakub Příbyla

Title: Financial analysis of SZZ Krnov

Type of thesis: Bachelor's

Department: Department of Mathematical Analysis and Application of Mathematics

Supervisor: Mgr. Iveta Bebčáková, Ph.D.

The year of presentation: 2020

Abstract: The aim of the work is to evaluate the financial situation of SZZ Krnov through financial analysis. The theoretical part first introduces the basic methods of financial analysis, its concepts and other theories. In the practical part, financial analysis is then applied.

Key words: financial anylysis, profit and loss statement, profitability, liquidity, indebtedness, costs, revenues

Number of pages: 70

Number of appendices: 1

Langueage: Czech

ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ

Já, níže podepsaný student, tímto čestně prohlašuji, že jsem svojí bakalářskou práci vypracoval samostatně a uvedl v ní všechny použité zdroje a literaturu.

V Olomouci dne

.....
podpis studenta

PODĚKOVÁNÍ

Rád bych poděkoval paní Mgr. Ivetě Bebčákové Ph.D. za odborné vedení mé bakalářské práce a také za její čas a ochotu, kterou mi věnovala. Dále děkuji paní Ing. Petře Dostálové za rady a informace, které mi poskytla v dané problematice. Poděkování patří také panu řediteli SZZ Krnov MUDr. Ladislavu Václavcovi a celému vedení Krnovské nemocnice za poskytnuté materiály a cenné připomínky.

OBSAH

| | |
|--|-----------|
| ÚVOD..... | 9 |
| SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ | 10 |
| 1 FINANČNÍ ANALÝZA..... | 11 |
| 1.1 Definice finanční analýzy a její cíle..... | 11 |
| 1.2 Historie finanční analýzy | 11 |
| 1.3 Druhy finanční analýzy | 12 |
| 1.4 Uživatelé finanční analýzy..... | 13 |
| 1.5 Zdroje dat pro finanční analýzu | 14 |
| 2 ÚČETNÍ VÝKAZY JAKO ZDROJE INFORMACÍ | 16 |
| 2.1 Úvod do účetních výkazů..... | 16 |
| 2.2 Rozvaha..... | 17 |
| 2.2.1 Aktiva..... | 18 |
| 2.2.2 Pasiva..... | 19 |
| 2.3 Výkaz zisku a ztrát (výsledovka)..... | 20 |
| 2.3.1 Náklady a výnosy..... | 20 |
| 2.3.2 Výsledek hospodaření..... | 21 |
| 2.4 Další používané účetní výkazy..... | 22 |
| 2.4.1 Přehled o peněžních tocích (Cash flow) | 22 |
| 2.4.2 Přehled o změnách vlastního kapitálu | 22 |
| 2.4.3 Příloha v účetní závěrce | 23 |
| 2.5 Provázanost účetních výkazů | 23 |
| 2.6 Účetní výkazy pro příspěvkovou organizaci..... | 24 |
| 2.6.1 Rozvaha příspěvkové organizace..... | 24 |
| 2.6.2 Výkaz zisku a ztrát příspěvkové organizace..... | 25 |
| 3 METODY FINANČNÍ ANALÝZY..... | 26 |
| 3.1 Absolutní ukazatele..... | 27 |
| 3.1.1 Horizontální analýza | 27 |
| 3.1.2 Vertikální analýza | 28 |
| 3.2 Rozdílové ukazatele | 28 |
| 3.2.1 Čistý pracovní kapitál (ČPK, net working capital)..... | 29 |
| 3.2.2 Čisté pohotové prostředky (ČPP) | 29 |
| 3.2.3 Čistý peněžně-pohledávkový fond (ČPM) | 30 |

| | | |
|----------|---|-----------|
| 3.3 | Poměrové ukazatele | 30 |
| 3.3.1 | Ukazatele likvidity | 31 |
| 3.3.2 | Ukazatele rentability | 32 |
| 3.3.3 | Ukazatele aktivity | 33 |
| 3.3.4 | Ukazatele zadluženosti | 34 |
| 3.3.5 | Ukazatele tržní hodnoty a další ukazatele..... | 35 |
| 3.4 | Souhrnné indexy hodnocení..... | 35 |
| 3.4.1 | Altmanův model (Z-skóre) | 36 |
| 3.4.2 | Tafflerův model | 36 |
| 3.4.3 | Kralickýv Quicktest | 37 |
| 4 | SLABÉ STRÁNKY FINANČNÍ ANALÝZY | 38 |
| 5 | FINANČNÍ ANALÝZA SZZ KRNOV | 39 |
| 5.1 | Představení SZZ Krnov | 39 |
| 5.1.1 | Historie..... | 39 |
| 5.1.2 | Základní informace | 40 |
| 5.1.3 | Organizační struktura..... | 40 |
| 5.1.4 | SWOT analýza..... | 41 |
| 5.1.5 | Analýza vnitřního prostředí | 42 |
| 5.1.6 | Analýza vnějšího okolí | 43 |
| 5.2 | Analýza absolutních ukazatelů..... | 43 |
| 5.2.1 | Analýza majetkové struktury | 43 |
| 5.2.2 | Analýza finanční struktury..... | 45 |
| 5.2.3 | Analýza výkazu zisku a ztrát | 47 |
| 5.3 | Analýza rozdílových ukazatelů | 49 |
| 5.4 | Analýza poměrových ukazatelů | 51 |
| 5.4.1 | Ukazatele likvidity | 51 |
| 5.4.2 | Ukazatele rentability | 53 |
| 5.4.3 | Ukazatele aktivity | 55 |
| 5.4.4 | Ukazatele zadluženosti | 56 |
| 5.4.5 | Další ukazatele | 58 |
| 5.5 | Analýza soustav ukazatelů | 59 |
| 5.6 | Analýza nákladů a výnosů jednotlivých oddělení..... | 60 |
| 5.7 | Shrnutí finanční analýzy | 62 |

| | |
|---------------------------------------|-----------|
| ZÁVĚR | 64 |
| SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY..... | 65 |
| SEZNAM OBRÁZKŮ | 67 |
| SEZNAM TABULEK..... | 68 |
| SEZNAM PŘÍLOH..... | 70 |

ÚVOD

Finanční analýza je v dnešní době velice významným nástrojem, jak zjistit kvalitu hospodaření podniku. Na základě účetních výkazů a dalších dokumentů jsme tak schopni určit to, v čem firma vyniká, a naopak to, v čem má určité mezery. Pomocí těchto získaných výsledků se vedení dále rozhoduje o budoucí strategii a dalším plánování. V dnešním světě, kde existuje velké množství různých firem a podniků, pak umožňuje také srovnání s konkurencí.

V mojí bakalářské práci se budu zabývat finanční analýzou příspěvkové organizace, tedy neziskové organizace. Rozdílem mezi neziskovou organizací a jinou ziskově zaměřenou firmou je to, že nezisková organizace nemá za prvotní cíl vytvářet maximální zisk. V teorii budou také přiblíženy účetní výkazy používané příspěvkovými organizacemi.

Cílem práce bude vypracovat finanční analýzu SZZ Krnov, nemocnice v Krnově. Budu vycházet zejména z rozvahy a výkazu zisku a ztrát z let 2016-2018, které jsem obdržel od vedení. Dále porovnáím náklady a výnosy jednotlivých oddělení a zjistím, kterým oddělení se nejvíce dařilo a kterým naopak méně. Ostatní informace, které budou uvedeny v této bakalářské práci budu čerpat z výročních zpráv a z informací poskytnutých od zaměstnanců a vedení. Práce je rozdělena na teoretickou a praktickou část.

V teoretické části si nejprve obecně představíme, co to vlastně finanční analýza je, podíváme se na to, jaké má druhy, kdo ji využívá a další důležité věci, které nám více přiblíží její podstatu. Dále si více představíme účetní výkazy, včetně výkazů příspěvkové organizace. Potom se už budeme soustředit na jednotlivé metody a ukazatele, se kterými budeme dále počítat. V neposlední řadě si také zmíníme slabé stránky finanční analýzy.

Praktická část bude zaměřena na samotnou finanční analýzu. Nejprve si ale SZZ Krnov představíme a podíváme se na to, jaké má vlastně cíle. Následně vypočítáme ukazatele, představené v teoretické části, které porovnáme s doporučenými hodnotami. Na konci veškeré získané výsledky shrneme a zhodnotíme finanční situaci SZZ Krnov. Pro lepší orientaci a vzhled se budu snažit veškeré výsledky co nejlépe popsat a prezentovat za pomoci grafů a tabulek.

SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ

| | |
|-------------|--|
| ARO..... | Anesteziologicko – resuscitační oddělení |
| CP..... | Cenný papír |
| ČPK..... | Čistý pracovní kapitál |
| ČPM..... | Čistý peněžně-pohledávkový fond |
| ČPP..... | Čisté pohotové prostředky |
| DFM..... | Dlouhodobý finanční majetek |
| DHM..... | Dlouhodobý hmotný majetek |
| DNM..... | Dlouhodobá nehmotný majetek |
| EAT..... | Čistý zisk |
| EBIT..... | Zisk před úroky a daněmi |
| EBITDA..... | Zisk před úroky, daněmi a odpisy |
| EBT..... | Zisk před zdaněním |
| IČ..... | Identifikační číslo |
| JIP..... | Jednotka intenzivní péče |
| ÓÚNZ..... | Okresní úřad národního zdraví |
| PMOS..... | Zisková marže |
| RDG..... | Radiodiagnostické oddělení |
| ROA..... | Rentabilita celkových vložených aktiv |
| ROE..... | Rentabilita vlastního kapitálu |
| ROS..... | Rentabilita tržeb |
| SNO..... | Slezská nemocnice Opava |
| SZZ..... | Sdružené zdravotnické zařízení |
| TOP..... | Terénní ošetrovatelská péče |
| VH..... | Výsledek hospodaření |
| ZK..... | Základní kapitál |

1 FINANČNÍ ANALÝZA

Informace v této kapitole jsou čerpány z [2], [4], [5], [11], [14] a [16].

Finanční analýza je jedním z hlavních prostředků finančního řízení firmy. Dává možnost nahlédnout do minulosti, přítomnosti nebo předpokládané budoucnosti, zjistit, jak je firma úspěšná či neúspěšná a najít určité mezery a nedostatky, na které by se měla soustředit. Ukazuje také, jestli dosáhla určitých cílů, které si mohlo vedení firmy na začátku roku stanovit. Vedení může také získané výsledky porovnávat a zjistit tak, jak si na tom stojí jejich podnik v porovnání s konkurencí. Podíváme-li se více do hloubky, tak nám prozrazuje, zda firma dosahuje dostatečného zisku, jestli není příliš zadlužená a spoustu dalších důležitých informací.

1.1 Definice finanční analýzy a její cíle

Můžeme najít celou řadu definic, které se snaží co nejlépe popsat, co to vlastně finanční analýza doopravdy je. „*V zásadě nejvýstižnější definice je však ta, která říká, že finanční analýza představuje systematický rozbor získaných dat, která jsou obsažena v účetních výkazech.*“ (Růčková, 2019, s. 9)

Hlavním cílem je tedy co nejefektivněji využít dostupných informací a na jejich základě zhodnotit finanční zdraví konkrétního podniku k určitému datu. Tyto informace jsou poté využity k rozhodování týkajících se budoucnosti a výběru nejlepší strategie.

Jako hlavní důvod, proč je finanční analýza tak rozšířená a používaná, se jeví skutečnost, že firmy musejí zhotovit celou řadu výkazů, které obsahují mnoho informací a dat. Ty nám ale samy o sobě nic neřeknou, proto se upravují do podoby, která nám poté umožňuje přehledněji zjistit skutečnou situaci, ve které se podnik nachází.

1.2 Historie finanční analýzy

Finanční analýza se využívá od dob, kdy začali lidé používat peníze a platit jimi. V této době ale neměla velké využití a nebyla na takové úrovni. Postupem času se však měnila do podoby dnešní moderní finanční analýzy.

Moderní finanční analýza vznikla v USA na konci 19. století. Ze začátku byla používána pouze tak, že ukazovala absolutní změny různých ukazatelů. Jako další se začaly používat ukazatele likvidity, později ukazatele rentability.

V Čechách je vznik finanční analýzy spojen s pojmem „analýza bilanční“, který byl uveden na počátku 21. století ve spise *Bilance akciových společností*, jehož autorem byl prof. dr. Pazourek.

1.3 Druhy finanční analýzy

Podle časového hlediska lze rozdělit finanční analýzu na:

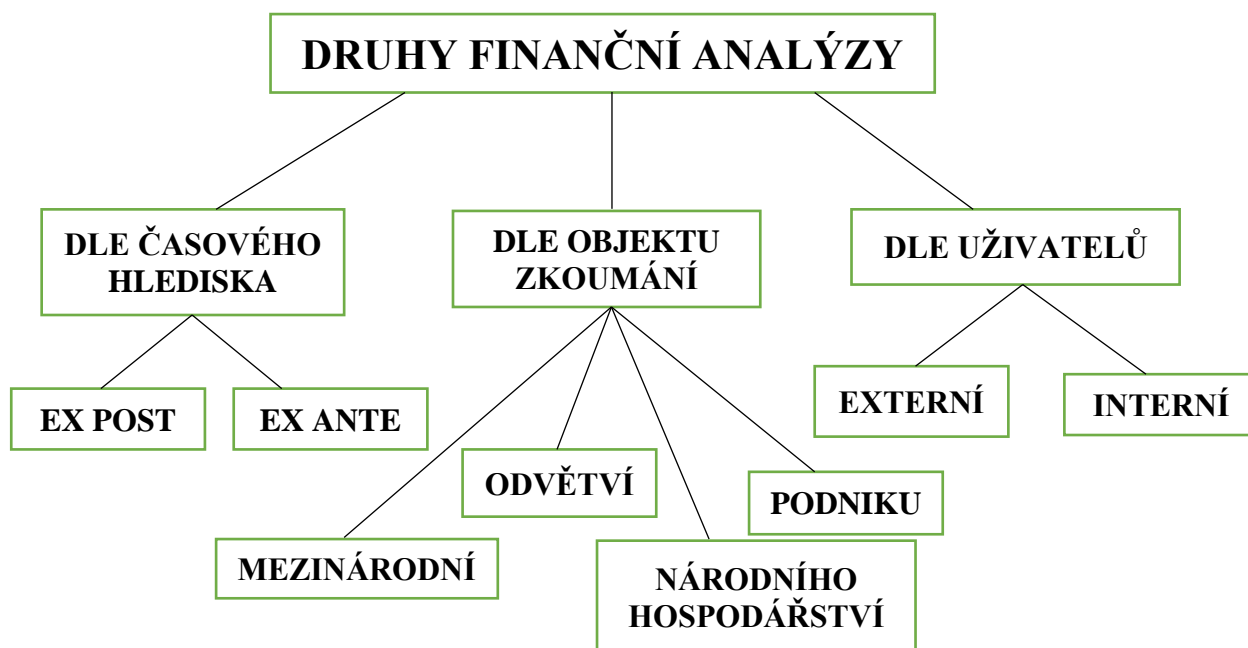
- a) **Ex post** – popisuje a hodnotí přítomnou finanční situaci pomocí informací z minulosti.
- b) **Ex ante** – popisuje a hodnotí budoucí finanční situaci podniku. Podnik se tak může vyhnout a korigovat nepříznivý vývoj, který by mohl nastat.

Dále dělíme podle možných uživatelů:

- a) **Externí analýza** – prováděna pro potřeby externích jedinců. Její úkol je zjistit investiční potenciál podniku. Vychází z informací, které jsou dostupné pro celou veřejnost (účetní výkazy, studie a další výzkum).
- b) **Interní analýza** – hodnotí výsledky podniku, jeho likviditu. Slouží jako základ při rozhodovacích situacích uvnitř podniku. Kromě volně dostupných informací využívá také soukromé, pro veřejnost nedostupné informace.

Finanční analýzu lze také rozdělit podle objektu zkoumání na:

- a) **Analýza mezinárodní**
- b) **Analýza národního hospodářství**
- c) **Analýza odvětví**
- d) **Analýza podniku**



Obrázek 1: Druhy finanční analýzy

1.4 Uživatelé finanční analýzy

Výsledky, které nám ukazuje finanční analýza, jsou důležité nejen pro vedení podniku, ale také pro celou řadu dalších subjektů. Rozlišujeme dva typy uživatelů, externí a interní.

Mezi **externí uživatele** zařazujeme

- **Banky a jiné věřitele** zajímá velký počet informací, podle kterých se rozhoduje zda, a za jakých podmínek poskytne úvěr.
- **Obchodní partnery** rozdělujeme na dodavatele a odběratele. Dodavatele se budou soustředit zejména na to, jestli je podnik dost výkonný, aby mohl splácet své závazky. Odběratelé bude naopak zajímat, zda je podnik stabilní a nehrozí situace, kdy by jejich dodavatel nebyl schopen dostát svých závazků.
- **Investory** zajímá, jak si firma stojí na trhu, její finanční situace a zdraví. Poté se mohou rozhodnout ohledně svých investičních záměrů.
- **Konkurence** se pomocí těchto informací snaží zejména inspirovat. Může je také porovnávat se svými výsledky a vyvodit z nich určité závěry, které mohou následně vést ke zlepšení finanční situace.
- Mezi další externí uživatele můžeme zařadit například **veřejnost, vládu a jiné státní orgány** nebo **veřejné fondy**.

Mezi **interní uživatele** patří:

- **Management** je hlavní uživatel finanční analýzy. Pomocí získaných informací se dále rozhoduje o budoucím plánování a vhodné strategii.
- **Vlastníci** podniku bude zejména zajímat to, jak se jejich vložený kapitál dále zhodnocuje a jestli je pro ně takto vložený kapitál dostatečně ziskový.
- **Zaměstnanci** zajímá hlavně skutečnost, jestli je podnik stabilní a zda jim tedy nehrozí ztráta zaměstnání či menší platové ohodnocení.

1.5 Zdroje dat pro finanční analýzu

Základním krokem pro finanční analýzu podniku je získání kvalitních a úplných informací. Chceme tedy získat co nejvíce informací, abychom mohli co nejlépe zhodnotit finanční zdraví firmy. Menší nebo neúplný počet by mohl vést ke zkreslení výsledků. V dnešní době existuje spousta zdrojů, ze kterých můžeme data čerpat. Tyto informace můžeme rozdělit do dvou kategorií:

1) **Finanční informace**, zde patří:

- **Vnitropodnikové účetní výkazy**, tím máme na mysli rozvahu, výkaz zisku a ztrát, výkaz cash flow. Tyto výkazy představují základní zdroj informací pro finanční analýzu. Důkladněji budou rozebrány v další kapitole.
- **Předpovědi finančních analytiků**
- **Hospodářské zpravodajství**
- **Burzovní zpravodajství**

2) **Manažerské (ostatní) informace**, kde se používá:

- **Firemní statistika poptávky, odbytu, zaměstnanosti**
- **Oficiální ekonomické statistiky**
- **Zprávy auditorů**
- **Zprávy vedení a manažerů**
- **Různé prognózy, statistiky a předpovědi finančních analytiků**
- **Prospekty, články a komentáře**

Nejllepší přístup k těmto informacím má interní analytik. Ten si může bez problému obstarat veškeré informace a data týkající se podniku. Také má lepší znalost v daném odvětví, a tak může lépe popsat a zhodnotit výsledky analýzy. Lepší možnosti má také externí analytik, kterého podnik najal. Ten bude mít veškeré informace, které mu podnik poskytne za účelem zpracování finanční analýzy. Oproti internímu analytikovi však nedisponuje takovou znalostí týkající se podniku a daného odvětví.

Nejhůř je na tom externí analytik, kterého si podnik nenajal. Musí totiž pracovat pouze s daty a informacemi, které jsou volně dostupné. Tyto data však bývají často neúplná. Externí analytik proto nemá takové množství informací, ze kterých by dokázal vytvořit úplnou a kvalitní analýzu.

2 ÚČETNÍ VÝKAZY JAKO ZDROJE INFORMACÍ

Informace v této kapitole jsou získány převážně z literatury, která se týká účetnictví. Čerpal jsem zejména z [1], [6], [12] a [17].

V této kapitole si představíme účetní výkazy, ze kterých se čerpají data pro finanční analýzu. Nejprve si podrobněji rozebereme jednotlivé výkazy, nejvíce se zaměříme na rozvahu a výkaz zisku a ztrát. Jako první si rozebereme účetní výkazy ve formě pro podnikatele, které jsou nejčastěji využívány. Jelikož v praktické části provádíme finanční analýzu příspěvkové organizace, tak si také představíme, jak taková rozvaha a výkaz zisku a ztrát vypadá.

2.1 Úvod do účetních výkazů

Jak již bylo zmíněno, finanční analýza potřebuje vstupní data a informace. Jejich kvalita pak ovlivňuje to, jak moc je finanční analýza přesná a jestli ukazuje nezkreslené výsledky. Proto musí být tato data brána z co nejlepších zdrojů, které obsahují komplexní a hodnotné informace.

Hlavním zdrojem jsou data, které jsou získána z účetní závěrky. Účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztrát, přílohu, přehled o peněžních tocích (cash flow) a přehled o změnách vlastního kapitálu. Podle toho, o jakou účetní jednotku se jedná, má podnik povinnost vypracovat účetní výkazy.

Účetní jednotku rozdělujeme do čtyř kategorií podle příslušných kritérií. Účetní jednotka se nazývá mikro, malá nebo střední v případě, že podnik nepřekročil dvě ze tří zmíněných kritérií po dobu dvou následujících účetních období. Podnik označíme jako velký, jedná-li se o subjekt veřejného zájmu, to jsou například pojišťovny nebo banky. Další možností je, pokud překonal alespoň dvě uvedená kritéria pro střední účetní jednotku.

| Účetní jednotka | Aktiva | Roční úhrn obrátu | Průměrný počet zaměstnanců |
|-----------------|-----------------|-------------------|----------------------------|
| MIKRO | do 9 mil. Kč | do 18 mil. Kč | do 10 |
| MALÁ | do 100 mil. Kč | do 200 mil. Kč | do 50 |
| STŘEDNÍ | do 500 mil. Kč | do 1000 mil. Kč | do 250 |
| VELKÁ | nad 500 mil. Kč | nad 1000 mil. Kč | nad 250 |

Tabulka 1: Rozdělení účetních jednotek

Mikro a malé účetní jednotky musí povinně vykazovat rozvahu, výkaz zisku a ztrát a také přílohu. Střední a velké musí ještě navíc zhotovit cash flow a přehled o změnách vlastního kapitálu.

2.2 Rozvaha

„Rozvaha neboli bilance ukazuje finanční situaci firmy – stav jejího majetku a závazků k určitému datu, většinou k poslednímu dni finančního roku firmy.“ (Blaha, 2016, s.18)

| ROZVAHA | | | |
|-----------|--------------------------------|----------------|--|
| AKTIVA | | PASIVA | |
| A. | Pohledávky za upsaný ZK | A. | Vlastní kapitál |
| B. | Stálá aktiva | A.I. | Základní kapitál |
| B.I. | Dlouhodobý nehmotný majetek | A.II. | Ážio a kapitálové fondy |
| B.II. | Dlouhodobý hmotný majetek | A.III. | Fondy ze zisku |
| B.III. | Dlouhodobý finanční majetek | A.IV. | VH minulých let |
| C. | Oběžná aktiva | A.V. | VH běžného účetního období |
| C.I. | Zásoby | A.VI. | Rozhodnuto o zálohách na výplatě podílu na zisku |
| C.II. | Pohledávky | B. + C. | Cizí zdroje |
| C.II.1 | Dlouhodobé pohledávky | B. | Rezervy |
| C.II.2 | Krátkodobé pohledávky | C. | Závazky |
| C.III. | Krátkodobý finanční majetek | C.I. | Dlouhodobé závazky |
| C.IV. | Peněžní prostředky | C.II. | Krátkodobé závazky |
| D. | Časové rozlišení aktiv | D. | Časové rozlišení pasiv |

Obrázek 2: Struktura rozvahy pro podnikatele

Na levé straně rozvahy nalezneme **aktiva**. Zde nalezneme informace ohledně toho, co má podnik ve vlastnictví (např. majetek, zásoby, hotovost) nebo informace ohledně našich pohledávek. Na straně pravé zjistíme informace ohledně toho, jak jsou financována aktiva podniku. Jedná se tedy o **pasiva**. Hlavní položky, které zde najdeme, jsou závazky vůči jiným subjektům (např. banky a jiní dodavatelé) a vlastní kapitál. Pokud je rozvaha dobře a správně sestavená, platí rovnost:

$$Aktiva = Pasiva$$

Podle časového okamžiku sestavení můžeme rozvahu dělit na:

- a) **Zahajovací** – rozvaha se sestavuje při zahájení činnosti podniku.
- b) **Počáteční** – rozvaha se sestavuje ze začátku účetního období.
- c) **Konečnou** – rozvaha se sestavuje na konci účetního období, dalším důvodem sestavení je ukončení činnosti.

2.2.1 Aktiva

Aktiva členíme zejména podle doby upotřebitelnosti nebo likvidnosti (tzn. jak rychle je můžeme přeměnit v peněžní prostředky).

Položka **pohledávky za upsaný základní kapitál** bývá často nulová. Jedná se o pohledávky za upisovateli (tj. členové družstva, akcionáři nebo společníci).

Stálá aktiva zastupuje dlouhodobý majetek, který je ve vlastnictví podniku alespoň jeden rok, opotřebovává se. Rozdělujeme:

- **Dlouhodobý nehmotný majetek** – př. licence, autorská práva atd.
- **Dlouhodobý hmotný majetek** – př. budovy, pozemky, dopravní prostředky atd.
- **Dlouhodobý finanční majetek** – př. dluhopisy, akcie, půjčky jiným podnikům atd.

Oběžná aktiva reprezentuje krátkodobý majetek, který podnik neustále využívá a ten je tedy neustále v pohybu. Doba použití je kratší než jeden rok. Patří tady:

- **Zásoby** – př. materiál na skladě, nedokončené výrobky atd.
- **Pohledávky** – dělíme z hlediska času na krátkodobé a dlouhodobé.
- **Krátkodobý finanční majetek** – př. státní pokladniční poukázky, směnky, krátkodobé dluhopisy atd.
- **Peněžní prostředky** – obsahují hotovost v pokladnách, peníze na účtech a ceniny.

Do **časových rozlišení aktiv** zařadíme předem placené platby, které náležejí do příštího období (tzv. **náklady příštích období**). Jedná se například o předem zaplacené nájemné nebo předplatné. Dále zde patří také **příjmy příštích období**, příkladem jsou pozadu obdržené peníze za nájem.

2.2.2 Pasiva

Pasiva se v rozvaze člení podle vlastnického hlediska. První jsou tedy uváděny vlastní, poté cizí zdroje.

Vlastní kapitál představuje

- **Základní kapitál** – kapitál, který vzniká hlavně když se podnik zakládá, jedná se o upsaný kapitál.
- **Ážio a kapitálové fondy** – jde o kapitál získaný zvenku, tzv. externí kapitál. **Ážio** se využívá hlavně v akciové společnosti a jedná se o hodnotu, kladnou nebo zápornou, která vznikne jako rozdíl mezi tržní a nominální cenou CP. **Kapitálové fondy** představují peněžité nebo také nepeněžité vklady, které neplynou ze své ekonomické činnosti a zároveň nezvyšují základní kapitál podniku (např. dary nebo bezplatně získaný majetek).
- **Fondy ze zisku** – můžeme rozdělit na rezervní fondy ze zisku, které mají pokrýt ztráty podniku a ostatní, které slouží pro interní potřeby podniku (např. příspěvky na kulturu, vzdělání pro zaměstnance).
- **Výsledek hospodaření minulých let** – část zisku, který se převedl do příštího období.
- **Výsledek hospodaření běžného účetního období** – zisk běžného období, který není ještě rozdělen, ale již byl zdaněn.
- **Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku** – představuje vyplacené zálohy z předchozí položky.

Cizí zdroje tvoří velmi významnou položku. Řadíme k nim rezervy a závazky. **Rezervy** značí takové množství peněz, které podnik musí v budoucí době uhradit, jedná se tedy o závazky (př. rezerva na opravu majetku). **Závazky** dělíme na krátkodobé a dlouhodobé. Krátkodobé závazky jsou závazky do jednoho roku, příkladem jsou zálohy od odběratelů nebo směnky k úhradě. Dlouhodobé závazky jsou naopak delší než jeden rok, zařadíme zde například dlouhodobé úvěry nebo emitované dluhopisy.

Časové rozlišení pasiv ukazuje zůstatky výdajů a výnosů příštích období. Jedná se například o nájmné, které je placené pozadu nebo obráceně dopředu přijaté nájmné.

2.3 Výkaz zisku a ztrát (výsledovka)

„Výsledovka je účetní výkaz zobrazující výsledky činnosti. Je to výkaz o pohybu nákladů a výnosů za určité období.“ (Bellová, 2013, s. 167)

| Výkaz zisku a ztrát – struktura | | |
|---------------------------------|--------------|---------------|
| | Běžné období | Minulé období |
| NÁKLADY CELKEM | | |
| Provozní náklady | | |
| Finanční náklady | | |
| VÝNOSY CELKEM | | |
| Provozní výnosy | | |
| Finanční výnosy | | |
| VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ | | |

Obrázek 3: Struktura výkazu zisku a ztrát

Výkaz zisku a ztrát má dvě základní části:

- 1) **Provozní část** obsahuje náklady a výnosy, které se týkají hlavní činnosti (výrobní nebo obchodní činnost).
- 2) **Finanční část** je tvořena náklady a výnosy, které souvisí s financováním podniku.

Na konci výkazu zisku a ztráty je někdy oddělena samostatná část, která nám říká, jak byl čistý zisk z minulého období rozdělen (mezi akcionáře a společníky). Nerozdělený zisk se potom stává součástí rozvahy.

2.3.1 Náklady a výnosy

Ve výkazu zisku a ztráty neboli výsledovce je tedy uveden pohyb

- 1) **Nákladů**, které představují takovou částku, která vyjadřuje spotřebu peněz a práce za účelem dosažení zisku za určité období. Jsou to peníze vynaložené za mzdy zaměstnanců, nákup materiálu, placení daní atd. Náklady členíme na druhotné a účelové. Účetní jednotka se sama rozhodne, jaké členění bude ve výkazu zisku a ztrát používat.

- **Druhové** znamená, jaké náklady musel podnik vynaložit. V tomto případě se snažíme sledovat povahu jednotlivých nákladů. Druhy jsou například náklady na mzdy, na prodané výrobky, na služby, odpisy atd.
 - **Účelové** se zase snaží zjistit důvod vzniku nákladů, to znamená, za jakým účelem byl náklad vynaložen. Jde například o náklady na prodej, náklady na správu nebo náklady na odbyt.
- 2) **Výnosů**, které naopak představují částku, kterou podnik obdržel během určitého období za svoji činnost. Největší podíl představují peníze za prodej vlastních výrobků a služeb. Výnosy se ve výkazu zisku a ztrát organizují podle dílčích zdrojů.

2.3.2 Výsledek hospodaření

Z nákladů a výnosů je poté vypočten **výsledek hospodaření**. Platí:

$$\text{výsledek hospodaření} = \text{výnosy} - \text{náklady}$$

Výsledek hospodaření může vyjít kladný nebo záporný. Je-li kladný, tak podnik dosahuje zisku. Pokud je záporný, pak je podnik ztrátový. Jednotlivé položky výsledovky tudíž ovlivňují ziskovost podniku. Výsledek hospodaření členíme podle toho, jaké náklady a výnosy vstupují do jejich skladby. Rozdělujeme:

- **Provozní výsledek hospodaření**
- **Výsledek hospodaření z finančních operací**
- **Výsledek hospodaření za účetní období**
- **Výsledek hospodaření před zdaněním**
- **Výsledek hospodaření po zdanění**

Ve finanční analýze se můžeme setkat s více druhy zisků:

- **Čistý zisk (EAT)**
- **Zisk před zdaněním (EBT)**
- **Zisk před úroky a daněmi (EBIT)**
- **Zisk před úroky, daněmi a odpisy (EBITDA)**

2.4 Další používané účetní výkazy

Kromě rozvahy a výkazu zisku a ztrát může osoba provádějící finanční analýzu využít ještě dalších účetních výkazů, které mu budou sloužit jako užitečný zdroj informací a dat. Mezi takové výkazy zařadíme **výkaz o peněžních tocích (cash flow), přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu.**

2.4.1 Přehled o peněžních tocích (Cash flow)

Jedná se o „účetní výkaz srovnávající bilanční formou zdroje tvorby peněžních prostředků (příjmy) s jejich užitím (výdaji) za určité období – slouží k posouzení skutečné finanční situace“. (Růčková, 2019, s. 35)

Přehled o peněžních tocích je poměrně mladým a krátce používaným účetním výkazem. Kromě informací o majetku podniku, jeho nákladech a výnosech, které zjistíme z rozvahy a výkazu zisku a ztrát, tak můžeme získat informace týkající se peněžních toků (tj. o jeho příjmech a výdajích).

Výkaz cash flow zachycuje příjmy a výdaje ve třech částech:

- **V běžné (provozní) činnosti**
- **Ve finanční činnosti**
- **Z investiční činnosti**

Setkáváme se ze dvěma způsoby, jak sestavit výkaz cash flow. První možností je **přímá metoda**, která monitoruje všechny peněžní toky. Cash flow potom získáme jako rozdíl mezi příjmy a výdaji. Druhou variantou je **nepřímá metoda**, která upravuje výsledek hospodaření o náklady a výdaje, které nejsou výdajem nebo naopak příjmem.

2.4.2 Přehled o změnách vlastního kapitálu

Účetní výkaz, který nám ukazuje informace ohledně zvýšení nebo snížení dílčích položek vlastního kapitálu v nějakém intervalu (mezi rozvahovými dny). U jednotlivých položek vysvětluje rozdíl mezi stavem počátečním a konečným.

2.4.3 Příloha v účetní závěrce

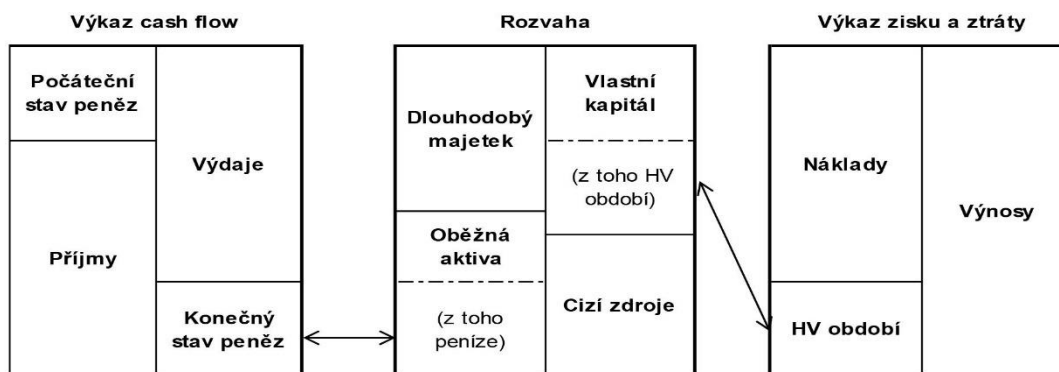
Představuje další možnost, kde může analytik čerpat cenné informace, které mu budou sloužit pro zpracování finanční analýzy. Příloha má za úkol doplnit a upřesnit informace, které jsou obsaženy v ostatních účetních výkazech. Každý analytik by měl před začátkem tvorby finanční analýzy důkladně prostudovat tuto přílohu, protože v ní najde velké množství důležitých informací, ze kterých může vycházet. V příloze můžeme najít:

- Obecné informace podniku, druh činnosti
- Informace ohledně počtu zaměstnanců
- Účetní zásady a metody
- Rozdělení zisku
- Rezervy
- Najatý majetek
- Peněžní toky
- Poskytnuté zálohy, zápůjčky a úvěry
- Pohledávky nebo závazky, které jsou po termínu splatnosti

2.5 Provázanost účetních výkazů

Účetní výkazy, které byly popsány, mají mezi sebou nějakou souvislost. Tato souvislost je ukázána na obrázku 4.

„Základem je rozvaha, jež zobrazuje majetkovou a finanční strukturu. Významným zdrojem financování je výsledek hospodaření za účetní období, který je do rozvahy převzat z výkazu zisku a ztráty. Z hlediska majetkové struktury je důležité, jaký je stav finančních prostředků. Rozdíl mezi stavem finančních prostředků na začátku a na konci období pak dokumentuje cash flow.“ (Knápková, 2017, s. 62)



Obrázek 4: Vztahy mezi účetními výkazy [13]

2.6 Účetní výkazy pro příspěvkovou organizaci

Informace týkající se účetních výkazů a celkově finanční analýzy příspěvkových organizací jsem čerpal z [7],[8],[9] a [10].

Jak již bylo na začátku kapitoly zmíněno, tak v praktické části této bakalářské práce se budeme zabývat finanční analýzou příspěvkové organizace. Tyto účetní výkazy se trochu liší od uváděných, proto zde uvedu alespoň základní strukturu rozvahy a výkazu zisku a ztrát, se kterou budeme počítat. To, jak správně sestavit účetní závěrku pro příspěvkovou organizaci nám od roku 2010 upravují vyhlášky č. 410/2009 Sb. a č. 383/2009 Sb.

2.6.1 Rozvaha příspěvkové organizace

Rozvaha pro příspěvkovou organizaci má strukturu, která je uvedena na následujícím obrázku. **Aktiva**, stejně jako v rozvaze pro podnikatele, tvoří stálá a oběžná aktiva. Do **stálých aktiv** zařadíme DNM, DHM, DFM a dlouhodobé pohledávky. Do **oběžných aktiv** patří zásoby, krátkodobé pohledávky a krátkodobý finanční majetek.

Pasiva také obsahují vlastní kapitál a cizí zdroje. **Vlastní kapitál** tvoří jmění účetní jednotky a spravující položky, fondy účetní jednotky a výsledek hospodaření. Položka jmění účetní jednotky a spravující položky zahrnuje hlavně bezúplatně pořízený dlouhodobý majetek. Fondy účetní jednotky obsahují hodnotu stavu jednotlivých fondů příspěvkové organizace, zejména fondu odměn, fondu kulturních a sociálních potřeb nebo rezervního fondu. Do výsledku hospodaření řadíme kromě VH běžného účetního období také VH ve schvalovacím řízení a VH předcházejících účetních období. **Cizí zdroje** jsou potom tvořeny rezervami a dlouhodobými nebo krátkodobými závazky.

| ROZVAHA – Příspěvková organizace | | | |
|----------------------------------|-----------------------------|-----------|--|
| AKTIVA | | PASIVA | |
| A. | Stálá aktiva | C. | Vlastní kapitál |
| I. | Dlouhodobý nehmotný majetek | I. | Jmění účetní jednotky a spravující položky |
| II. | Dlouhodobý hmotný majetek | II. | Fondy účetní jednotky |
| III. | Dlouhodobý finanční majetek | III. | Výsledek hospodaření |
| IV. | Dlouhodobé pohledávky | | |
| B. | Oběžná aktiva | D. | Cizí zdroje |
| I. | Zásoby | I. | Rezervy |
| II. | Krátkodobé pohledávky | II. | Dlouhodobé závazky |
| III. | Krátkodobý finanční majetek | III. | Krátkodobé závazky |

Obrázek 5: Struktura rozvahy příspěvkové organizace

2.6.2 Výkaz zisku a ztrát příspěvkové organizace

Výkaz zisku a ztrát pro příspěvkovou organizaci má následující strukturu. Do **nákladů** řadíme kromě nákladů z činnosti a finančních nákladů také náklady na transfery a daň z příjmů. Náklady na transfery představují náklady z příspěvků, dotací, dávek, darů apod. **Výnosy** obsahují výnosy z činností, finanční výnosy, a navíc výnosy z transferů. Do výnosů z transferů naopak patří výnosy z různých dotací, příspěvků apod.

| Výkaz zisku a ztrát příspěvkové organizace | | |
|--|--------------|---------------|
| | Běžné období | Minulé období |
| NÁKLADY | | |
| Náklady z činnosti | | |
| Finanční náklady | | |
| Náklady na transfery | | |
| Daň z příjmů | | |
| VÝNOSY | | |
| Výnosy z činností | | |
| Finanční výnosy | | |
| Výnosy z transferů | | |
| Výsledek hospodaření | | |

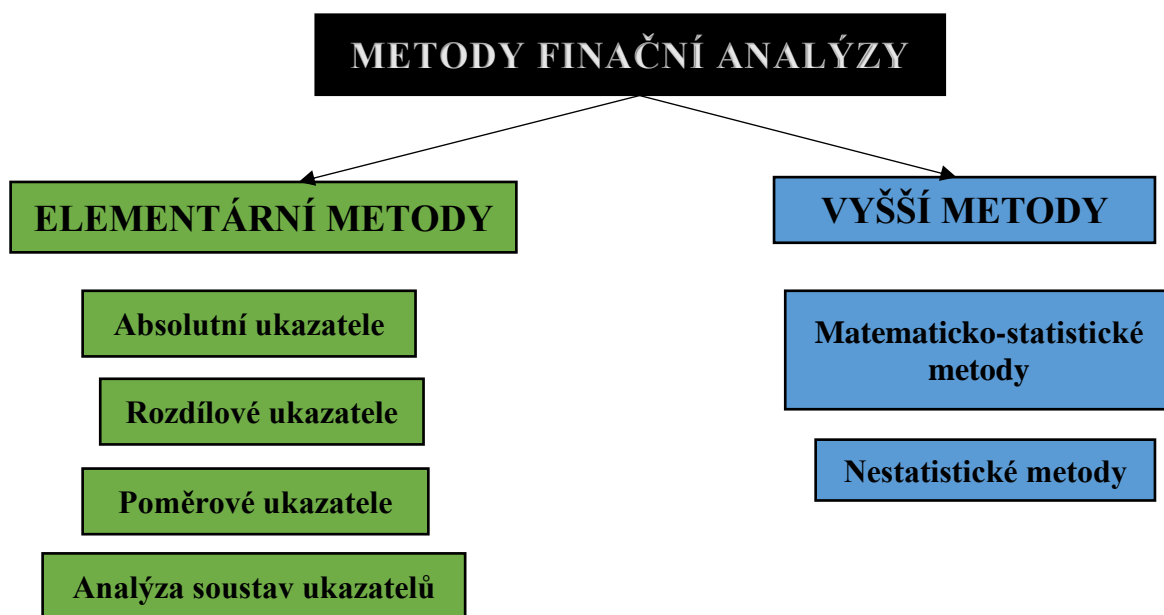
Obrázek 6: Struktura výkazu zisku a ztrát pro příspěvkovou organizaci

3 METODY FINANČNÍ ANALÝZY

Informace v této kapitole jsou čerpány hlavně z [2],[4],[5] a [14].

S rozvojem matematiky, statistiky a ekonomie se vyvinulo velké množství metod finanční analýzy, které rozdělujeme dle jejich složitosti a podle toho, jaké postupy v nich byly použity. Rozlišujeme:

- 1) **Metody elementární**, které pracují hlavně s daty obsaženými v účetních výkazech nebo s daty, která jsou z nich přímo odvozena. K výpočtu se využívají základní aritmetické operace. Elementární metoda obsahuje:
 - *Analýza absolutních ukazatelů*
 - *Analýza rozdílových ukazatelů*
 - *Analýza poměrových ukazatelů*
 - *Analýza soustav ukazatelů*
- 2) **Vyšší metody** používají oproti elementárním metodám složitější matematické operace, které většinou prezentuje statistika. V praxi bývají méně používány. Jsou to
 - *Matematicko-statistické metody*
 - *Nestatistické metody*



Obrázek 7: Metody finanční analýzy

3.1 Absolutní ukazatele

V této analýze analytik využívá údaje, které najde přímo v účetních výkazech. Zkoumá se zejména vývoj v čase a procentní zastoupení jednotlivých veličin. Rozlišujeme dvě formy:

- a) **Horizontální analýza**, kde zjišťujeme, jak se jednotlivé ukazatele mění v čase, a to buď pomocí absolutní změny nebo pomocí procentuální změny.
- b) **Vertikální analýza** zkoumá, jak velký podíl obsahují dílčí složky rozvahy či výkazu zisku a ztrát oproti nějaké zvolené základně.

Analýzu absolutních ukazatelů můžeme využít při ověření tzv. *zlatých bilančních pravidel*. Ověřujeme následující pravidla:

- **Pravidlo financování**, kde ověřujeme, aby byla struktura aktiv a struktura pasiv časově sladěna. Také by měla být dlouhodobá aktiva kryta dlouhodobými pasivy. Krátkodobá aktiva by měla být zase kryta krátkodobými pasivy.
- **Pari pravidlo** chce, aby byl vlastní kapitál využit k financování maximálně dlouhodobého majetku
- **Pravidlo vyrovnaní rizika** požaduje, aby vlastního kapitálu bylo minimálně stejně jako kapitálu cizího.
- **Růstové pravidlo** uvádí, že tempo růstu investic nesmí překročit tempo růstu tržeb.

3.1.1 Horizontální analýza

Principem horizontální analýzy je zkoumání jednotlivých absolutních ukazatelů v čase, z nich poté počítáme o kolik se zvětšily nebo naopak zmenšily oproti předchozímu období. Další možnost je výpočet procentuální změny oproti předchozímu období.

$$\text{absolutní změna} = \text{ukazatel}_t - \text{ukazatel}_{t-1}$$

$$\text{procentuální změna} = \frac{\text{absolutní změna} \times 100}{\text{ukazatel}_{t-1}}$$

Důležité je, aby se analýza prováděla na dostatečně dlouhé časové řadě. To umožní získat kvalitnější výsledky a lépe prezentovat analýzu. Minimální je mít k dispozici data za dvě po sobě jdoucí období, optimální je však pracovat s pěti a více.

3.1.2 Vertikální analýza

Vertikální analýza na rozdíl od horizontální neporovnává data v řádku, ale porovnává určitá data ve sloupci. To znamená, že se snaží zjistit procentuální zastoupení jednotlivých položek oproti nějakému základu.

Při vertikální analýze rozvahy můžeme počítat procentuální zastoupení jednotlivých druhů majetku na celkových aktivech. Také můžeme zjistit kolik procent z celkového množství pasiv patří dílčím složkám zdrojů financování. Pokud provádíme analýzu výsledovky, zajímá nás hlavně procentuální zastoupení různých složek výkazu zisku a ztrát na celkových tržbách.

$$\text{Vertikální analýza} = \frac{\text{Hodnota zvolené položky}}{\text{Základna}} \times 100 \quad [\%]$$

3.2 Rozdílové ukazatele

Rozdílové ukazatele se využívají k posouzení finanční situace, zaměřují se hlavně na likviditu podniku.

Rozdílové ukazatele můžeme také pojmenovat jako fondy finančních prostředků nebo fondy finanční. Vypočítáme je pomocí rozdílu dvou absolutních ukazatelů. Mezi nejvýznamnější ukazatele patří:

- **Čistý pracovní kapitál (ČPK)**
- **Čisté pohotové prostředky (ČPP)**
- **Čistý peněžně-pohledávkový fond (ČPM)**

3.2.1 Čistý pracovní kapitál (ČPK, net working capital)

Čistý pracovní kapitál můžeme také pojmenovat jako provozní kapitál nebo také provozovací kapitál. Jedná se o nejčastěji využívaný rozdílový ukazatel. Vypočítá se:

$$\text{ČPK} = \text{Oběžná aktiva} - \text{Krátkodobé závazky}$$

Nebo také:

$$\text{ČPK} = (\text{Dlouhodobé závazky} + \text{Vlastní kapitál}) - \text{Stálá aktiva}$$

ČPK nám vyjadřuje schopnost podniku splácet závazky, tedy jeho platební schopnost. Představuje oběžná aktiva neobsahující závazky, které budeme muset v blízké budoucnosti uhradit. Podnik se tedy snaží, aby jeho ČPK byl vysoký, zároveň se však nesnaží o maximalizaci této hodnoty, protože by to pak značilo neefektivní využití svých prostředků. Platí, že čím vyšší hodnota ČPK, tím lépe podnik splácí své závazky, je tedy více likvidní. Minimálně by měl být ale nezáporný. Pokud ČPK vychází v záporných číslech, tak se jedná o nekrytý dluh.



Obrázek 8: Čistý pracovní kapitál [3]

3.2.2 Čisté pohotové prostředky (ČPP)

„Čisté pohotové prostředky (ČPP) určují okamžitou likviditu právě splatných krátkodobých závazků.“ (Knápková, 2017, s. 86) Vypočítáme ho jako následující rozdíl:

$$\text{ČPP} = \text{Pohotové peněžní prostředky} - \text{Okamžitě splatné závazky}$$

Pokud do pohotových peněžních prostředků zařadíme pouze peníze v hotovosti a peníze, které jsou na účtech, potom ČPP představují nejvyšší stupeň likvidity. Také se ale mezi pohotové peněžní prostředky zařazují krátkodobé CP a termínované vklady, protože také mohou být rychle a poměrně jednoduše přeměněny na peníze.

3.2.3 Čistý peněžně-pohledávkový fond (ČPM)

Označujeme také jako čistý peněžní majetek. ČPM představuje střední cestu mezi ČPK a ČPP. Vypočítáme tak, že od ČPK ještě odečteme navíc zásoby, případně nelikvidní pohledávky, tj:

$$\text{ČPM} = \text{oběžná aktiva} - \text{zásoby} - \text{nelikvidní pohledávky} - \text{krátkodobé závazky}$$

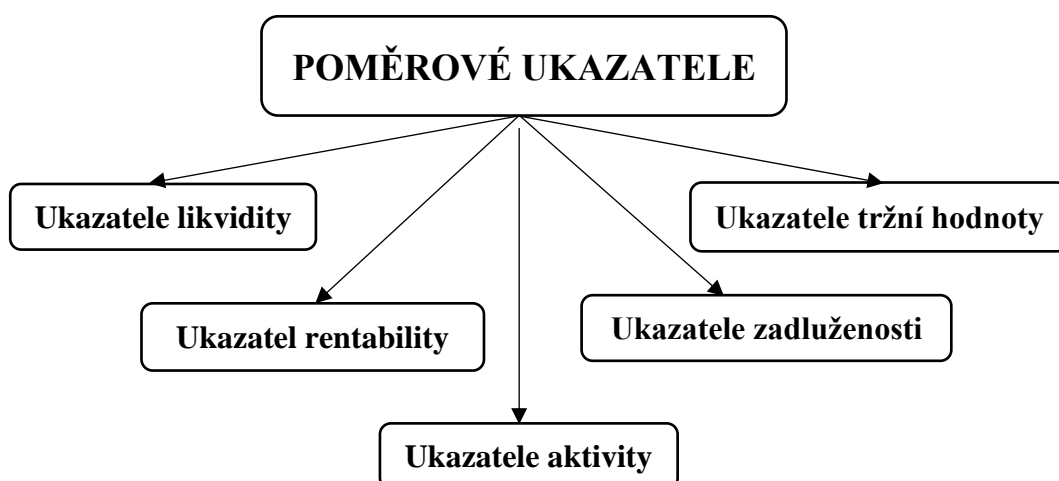
3.3 Poměrové ukazatele

Poměrové ukazatele představují nejčastější a nejoblíbenější nástroj používaný ve finanční analýze. Analýza se provádí z údajů, které jsou přímo obsaženy v účetních výkazech, především z výsledovky a rozvahy. Poměrové ukazatele potom spočítáme jako poměr vybraných ukazatelů.

Jelikož jsou tyto účetní výkazy volně dostupné, tak může tuto analýzu kvalitně provádět i externí analytik, který si jednotlivá data snadno vyhledá.

Protože v účetních výkazech najdeme velké množství dat, které můžeme mezi sebou porovnávat, tak existuje velké množství ukazatelů. V praxi se však používají jenom ty základní, které rozdělujeme do několika skupin:

- **Ukazatele likvidity**
- **Ukazatele rentability**
- **Ukazatele aktivity**
- **Ukazatele zadluženosti**
- **Ukazatele tržní hodnoty**



Obrázek 9: Druhy poměrových ukazatelů

3.3.1 Ukazatele likvidity

Ukazatele likvidity nám prozrazují, zda dokáže podnik řádně splatit své krátkodobé závazky. Pokud by se zjistilo, že není schopen hradit své závazky, tak je potom ohrožena existence tohoto podniku. V podstatě fungují tak, že porovnávají to, čím může podnik zaplatit, společně s tím, co musí zaplatit. Analytik vychází z položek, které se vyskytují v rozvaze. V praxi se setkáváme se třemi hlavními druhy:

- **Běžná likvidita (likvidita III. stupně)** nám říká, kolikrát pokryjí oběžná aktiva podniku jeho krátkodobé závazky. Jinak řečeno, kolikrát by mohla zaplatit všechny své závazky, v případě, že by se rozhodla proměnit všechny svoje krátkodobá aktiva v hotovost. Běžná likvidita by měla vycházet v rozmezí mezi 1,5 – 2,5.

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

- **Pohotová likvidita (likvidita II. stupně)** počítá navíc se zásobami, které jsou ze všech oběžných aktiv nejméně likvidní. Měla by vycházet v rozmezí mezi 1 – 1,5.

$$\text{Pohotová likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

- **Okamžitá likvidita (likvidita I. stupně)** měří, zda je podnik schopen splatit všechny své krátkodobé závazky v daném okamžiku. Oběžná aktiva zde prezentuje pouze krátkodobý finanční majetek s peněžními prostředky. Hodnota okamžité likvidity by se měla pohybovat někde mezi 0,2 – 0,5.

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{krátkodobý finanční majetek} + \text{peněžní prostředky}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

3.3.2 Ukazatele rentability

Ukazatele rentability neboli ukazatele profitability vyjadřují schopnost podniku tvořit zisk nebo nové zdroje pomocí kapitálu, který byl investován. Představují nám tedy míru zisku. Analytik vychází zejména z výsledovky a rozvahy. Využívají se zde různé druhy zisku, které již byly zmíněny v kapitole týkající se hospodářského výsledku. Kromě rentability celého podniku můžeme také počítat rentabilitu doplňkové činnosti. Mezi nejčastěji využívané ukazatele patří:

- **Rentabilita celkových vložených aktiv (ROA)** nám prezentuje výkonnost podniku. Počítáme celkovou výkonnost všech prostředků, které byly do podniku vloženy, a přitom se nezajímáme o jejich původ.

$$ROA = \frac{\text{zisk (EBIT)}}{\text{aktiva}}$$

- **Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)** vyjadřuje, jakou výnosnost představuje kapitál, který byl vložen do podniku.

$$ROE = \frac{\text{zisk (EAT)}}{\text{vlastní kapitál}}$$

- **Rentabilita tržeb (ROS)** ukazuje zisk, který firma vyprodukovala z jedné koruny.

$$ROS = \frac{\text{zisk (EBIT)}}{\text{tržby}}$$

- Mezi další ukazatele rentability můžeme zařadit **rentabilitu nákladů**, **rentabilitu investovaného kapitálu (ROI)**, **rentabilitu dlouhodobých zdrojů (ROCE)**, **ziskovou marži (PMOS)** nebo **rentabilita nákladů doplňkové činnosti**.

3.3.3 Ukazatele aktivity

„Tato skupina ukazatelů se snaží změřit, jak úspěšně využívá management podniku aktiva.“
(Kislingerová, 2008, s. 31)

Ukazatele aktivity vyjadřujeme ve dvou podobách, pomocí obratu nebo doby obratu. Obrat říká, kolikrát ročně podnik využije určitou položku. Doba obratu vyjadřuje dobu, za kterou se daná položka obrátí, vychází ve dnech. Mezi nejčastěji používané ukazatele aktivity patří:

- **Obrat celkových aktiv** nám ukazuje, kolikrát se aktiva obrátí za rok. Hodnota by měla vycházet v intervalu mezi 1,6 – 2,9. Minimálně by však měla být větší než jedna.

$$\text{Obrat celkových aktiv} = \frac{\text{tržby}}{\text{aktiva}}$$

- **Obrat zásob** můžeme interpretovat tak, že udává kolikrát ročně si dokáže podnik vydělat běžnou činností na to, aby pokryl hodnotu svých zásob.

$$\text{Obrat zásob} = \frac{\text{tržby}}{\text{zásoby}}$$

- **Doba obratu zásob** informuje o tom, kolik dní trvá, než jsou zásoby prodány nebo spotřebovány.

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{\text{průměrný stav zásob}}{\text{náklady}} \times 360$$

- **Doba obratu pohledávek** zase sděluje, jak dlouho trvá, než podnik dostane zaplacené za produkty, které již prodal.

$$\text{Doba obratu pohledávek} = \frac{\text{průměrný stav pohledávek}}{\text{tržby}} \times 360$$

- Mezi další používané ukazatele aktivity patří **vázanost celkových aktiv**, **obrat stálých aktiv** nebo **doba obratu závazků**.

3.3.4 Ukazatele zadluženosti

Zadlužeností označujeme stav, kdy podnik financuje své aktiva pomocí cizích zdrojů. Zadluženost nemusí být jen špatná, protože platí, že cizí kapitál je oproti vlastnímu levnější. Proto je pro podnik prospěšná určitá výše zadlužení. Mezi ukazatele zadluženosti patří zejména:

- **Celková zadluženost** představuje základní ukazatel zadluženosti. Jeho hodnota by se měla pohybovat mezi 30 % a 60 %.

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{cizí zdroje}}{\text{aktiva}}$$

- **Míra zadluženosti** vyjadřuje podíl cizího a vlastního kapitálu. Využívají ho například banky, které se podle něj rozhodnou, zda úvěr poskytnou nebo neposkytnou. Cizí zdroje by neměly být více jak 1,5krát větší než ty vlastní.

$$\text{Míra zadluženosti} = \frac{\text{cizí zdroje}}{\text{vlastní kapitál}}$$

- **Koeficient samofinancování** představuje opak celkové zadluženosti. Součet koeficientu samofinancování a celkové zadluženosti proto musí vyjít jedna. Převrácenou hodnotu budeme nazývat **finanční pákou**.

$$\text{Koeficient samofinancování} = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{aktiva}}$$

- **Ukazatel úrokového krytí** poměří zisk a nákladové úroky. Hodnota nám říká, kolikrát zisk (EBIT) převyšuje úroky, které musí podnik platit.

$$\text{Ukazatel úrokového krytí} = \frac{EBIT}{\text{nákladové úroky}}$$

- Mezi další ukazatele zadluženosti můžeme zařadit **ukazatel věřitelského rizika**, **podíl dlouhodobých cizích zdrojů na dlouhodobém kapitálu**, **podíl dlouhodobých cizích zdrojů na cizích zdrojích**, **dobu splácení dluhů** nebo **krytí dlouhodobého majetku vlastním kapitálem**.

3.3.5 Ukazatele tržní hodnoty a další ukazatele

Ukazatele tržní hodnoty nebo také ukazatele kapitálového trhu jsou určeny pro podniky, které vystupují na kapitálovém trhu. Využívají je tedy akciové společnosti a slouží zejména pro investory, kteří pomocí nich zjišťují finanční stránku podniku a jiné důležité ukazatele. Mezi nejužívanější ukazatele patří **P/E ratio**, **dividendový výnos** nebo **zisk na akcii**.

K dalším ukazatelům můžeme zařadit ty, které pro svůj výpočet využívají hodnotu počtu zaměstnanců nebo přidanou hodnotu. Mezi nejčastěji využívané můžeme zařadit produktivitu práce, která se vypočte jako:

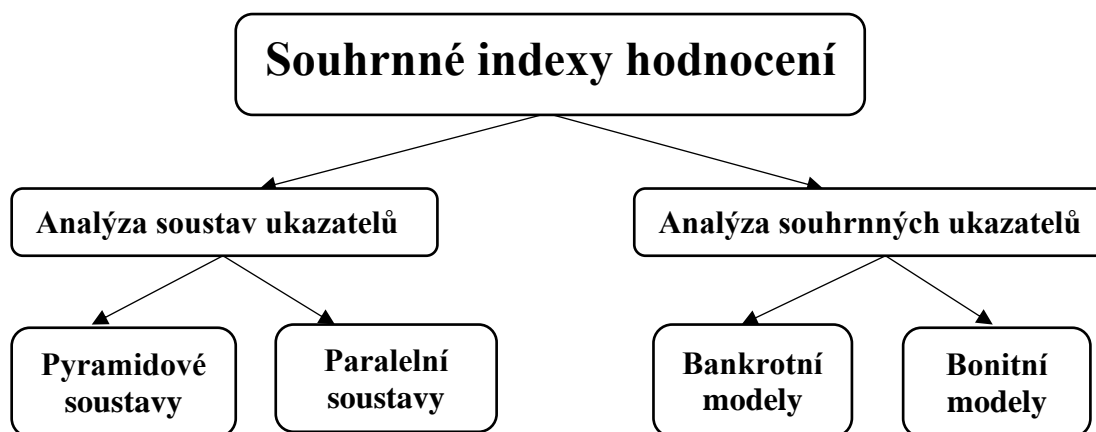
$$\text{Produktivita práce} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Počet zaměstnanců}}$$

3.4 Souhrnné indexy hodnocení

Souhrnné indexy hodnocení vytváří ze všech dosud zjištěných ukazatelů jeden celkový, který nám vyjadřuje celkovou finanční situaci hodnoceného podniku. Výsledek však bývá pouze orientační a slouží zejména pro srovnání.

První možností je využít jednotlivých výsledků analýz z různých hospodářských oblastí, ze kterých se následně vytvoří soustava ukazatelů (tzv. **pyramidové rozklady** nebo **analýza soustav ukazatelů**). Ta může mít dva typy, pyramidová nebo paralelní. V **pyramidové soustavě** je stanoven tzv. vrcholový ukazatel, který potom dělíme na další ukazatele. **Paralelní soustava** naopak řadí všechny ukazatele vedle sebe, které jsou tak stejně významné.

Další možností je využít tzv. **analýzu souhrnných ukazatelů**, kde rozlišujeme bankrotní a bonitní modely. **Bankrotní modely** informují vedení pomocí jednoho čísla o tom, zda podniku nehrozí bankrot. K bankrotním modelům řadíme Altmanův model (Z-skóre), Tafflerův model nebo index IN. **Bonitní modely** se zase snaží co nejdůležitěji bodově ohodnotit finanční situaci podniku, slouží zejména pro srovnání. Mezi bonitní modely zařadíme Kralickův Quicktest nebo Tamariho model.



Obrázek 10: Souhrnné indexy hodnocení

3.4.1 Altmanův model (Z-skóre)

Jedná se o jeden z nejvíce používaných bankrotních modelů. Vypočítá se jako:

Altmanův model = $1,2 * x_1 + 1,4 * x_2 + 3,3 * x_3 + 0,6 * x_4 + 1,0 * x_5$, kde

$$x_1 = \text{Pracovní kapitál/Aktiva}$$

$$x_2 = \text{Nerozdělený zisk/Aktiva}$$

$$x_3 = \text{Zisk před zdaněním/Aktiva}$$

$$x_4 = \text{Tržní hodnota vlastního kapitálu/Cizí zdroje}$$

$$x_5 = \text{Tržby/Aktiva}$$

Pokud hodnota Altmanova modelu vyjde v intervalu $(2,99; \infty)$, tak se dle modelu jedná o zdravý podnik, hodnota v intervalu $(1,81; 2,99)$ představuje šedou zónu (tzn. že finanční situace není vymezena) a hodnota menší než 1,81 charakterizuje podnik, který má problémy.

3.4.2 Tafflerův model

Dalším bankrotním modelem je Tafflerův model, který vychází z rovnice:

Tafflerův model = $0,53 * x_1 + 0,13 * x_2 + 0,18 * x_3 + 0,16 * x_4$, kde

$$x_1 = \text{EBT/Krátkodobé závazky}$$

$$x_2 = \text{Oběžná aktiva/Cizí kapitál}$$

$$x_3 = \text{Krátkodobé závazky/Aktiva}$$

$$x_4 = \text{Tržby/Aktiva}$$

Jestliže výsledná hodnota vychází větší než 0,3, pak je malá pravděpodobnost, že nastane bankrot. Hodnota v intervalu (0,2;0,3) představuje šedou zónu. Velkou pravděpodobnost bankrotu reprezentuje hodnota, která je menší než 0,2.

3.4.3 Kralickův Quicktest

Jedná se o bonitní model, který přiřadí hodnocení (body) čtyřem poměrovým ukazatelům, které reprezentují všechny oblasti finanční situace vybraného podniku. Výsledné hodnocení potom dostaneme jako průměr všech získaných bodů. Pokud je výsledná hodnota větší než 3, tak se podnik nachází ve velmi dobré situaci, naopak hodnocení horší než 1 říká, že je na tom posuzovaný podnik špatně a s velkou pravděpodobností má také finanční problémy.

4 SLABÉ STRÁNKY FINANČNÍ ANALÝZY

Finanční analýza nám umožňuje získat celou řadu informací, pomocí nichž jsme schopni zhodnotit, jak dobře podnik hospodaří. Jelikož se ale jedná o analytickou metodu, tak musí osoba provádějící analýzu dbát zvýšenou pozornost na jednotlivá data. Následně by měla být schopná získané výsledky správně a s rozmyslem interpretovat. Jako problematické okruhy se jeví zejména:

- Využití rozdílných druhů účetních praktik.
- Vliv výjimečných situací a sezónních faktorů ovlivňuje výsledek hospodaření.
- Srovnávání získaných hodnot jednotlivých ukazatelů s doporučenými hodnotami.
- Vypovídací schopnost finančních a účetních výkazů.
- Míra inflace není brána v úvahu.

Tyto informace jsem čerpal především z [4].

5 FINANČNÍ ANALÝZA SZZ KRNOV

V praktické části se budeme zabývat finanční analýzou Sdruženého zdravotnického zařízení Krnov (SZZ Krnov) v letech 2016-2018. Nejprve prozkoumáme účetní výkazy a pomocí nich zjistíme finanční situaci. Jako první si však SZZ Krnov představíme. Následně provedeme základní analýzu celé nemocnice a také analýzu výkazu zisku a ztrát jednotlivých oddělení. Informace použité v této analýze jsou čerpány především z poskytnutých účetních výkazů, výročních zpráv a oficiálního webu SZZ Krnov ([15]). Část informací byla získána prostřednictvím rozhovorů a zpráv poskytnutých od vedení nemocnice.

5.1 Představení SZZ Krnov

5.1.1 Historie

Kořeny krnovské nemocnice sahají až do konce 13. století. Roku 1281 přijal pozvání knížete Mikuláše I. Řád německých rytířů, který se zde podílel na vybudování městského špitálu. Přesto byla většina obyvatel ošetřována ve svých bytech, ostatní byli často převáženi do opavské nemocnice. Nutnost, aby lékařská péče probíhala na jednom místě, si uvědomoval také obchodník Karl Jonas. Ten roku 1798 odkázal ve své závěti městu 500 Guldenů w.W, které měly sloužit na výstavbu městské nemocnice. Tento čin opakovala velká řada dalších obyvatel a zastupitelů města. Díky tomu byla 1. 7. 1869 otevřena městská Jonasova nemocnice, která měla kapacitu 12–20 lůžek. S rostoucím počtem obyvatel bylo však zřejmé, že dosavadní nemocnice není dostatečně velká.

Roku 1904 přijala rada města návrh starosty města Kienela na výstavbu nové nemocnice. Ta byla 17. 7. 1912 zkolaudována a od 1. 8. 1912 slavnostně otevřena. Toto datum je tedy považováno za datum vzniku novodobé veřejné nemocnice v Krnově. Nová nemocnice dostala jméno po knížeti Johannu II. z Liechtensteinu, celý název byl „Fürst Johann II. von und zu Liechtenstein – Krankenhaus der Stadt Jägerndorf mit Öffentlichkeitsrecht“. Tento název nesla nemocnice až do roku 1918.

Dne 1. 7. 1991 OÚNZ Bruntál stanovilo vznik Sdruženého zdravotnického zařízení Krnov jako rozpočtové organizace. SZZ Krnov se stala od roku 2003 příspěvkovou organizací Moravskoslezského kraje. K dnešnímu dni poskytuje krnovská nemocnice zdravotní péči městu Krnovu a celému regionu déle než jedno století.

5.1.2 Základní informace

Název: Sdružené zdravotnické zařízení Krnov, příspěvková organizace

Sídlo: I. P. Pavlova 552/9, Pod Bezručovým vrchem, 794 01 Krnov

IČ: 00844641

Právní forma: příspěvková organizace

Zřizovatel: Moravskoslezský kraj

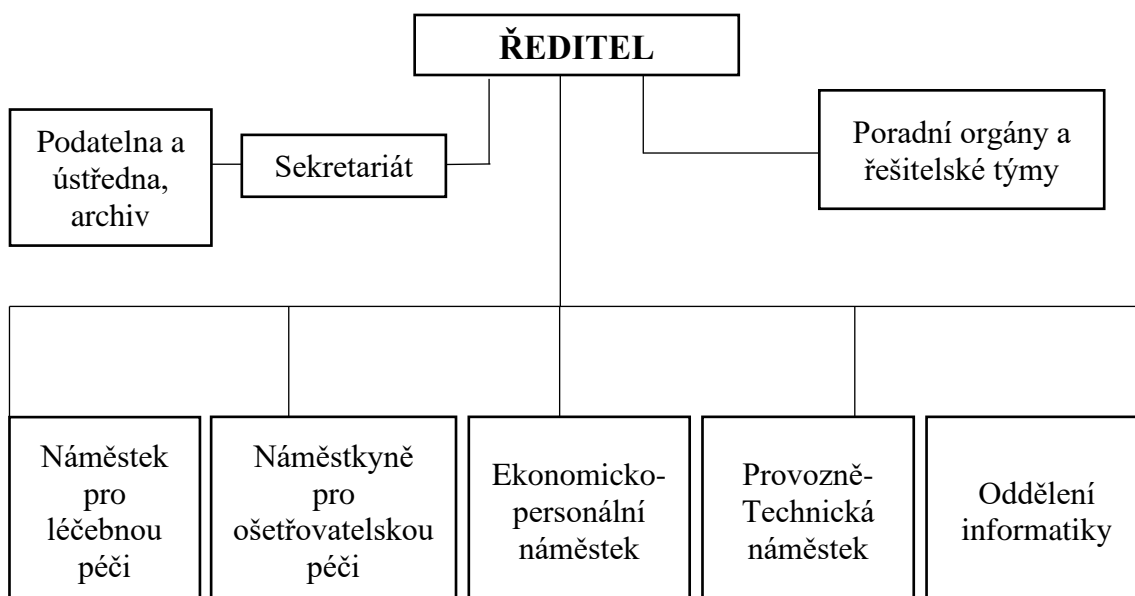
Statutární zástupce: MUDr. Ladislav Václavec, MBA

Registrace: Obchodní rejstřík vedený Krajským soudem v Ostravě, oddíl Pr, vložka 876

Předmět činnosti:

- **Hlavní činnost** – poskytování kvalitní léčebné, preventivní péče.
- **Doplňková činnost** – hostinská a obchodní činnost, dopravní služby, správa a údržba nemovitostí, nakládání s nebezpečnými odpady.

5.1.3 Organizační struktura



Obrázek 11: Organizační struktura SZZ Krnov

5.1.4 SWOT analýza

SWOT analýza slouží zejména pro určení budoucí strategie podniku. Pomocí této analýzy si představíme silné a slabé stránky, příležitosti a hrozby SZZ Krnov.

| | |
|--|--|
| <p style="text-align: center;">Silné stránky</p> <ul style="list-style-type: none">• Dobré jméno v regionu i mimo něj.• Nadstandartní vybavení.• Spolupráce s nemocnicí v Opavě (SNO).• Nemocnice je personálně stabilizovaná.• Dobré získávání dotačních programů.• Dobrá spolupráce s pojišťovnami. | <p style="text-align: center;">Slabé stránky</p> <ul style="list-style-type: none">• Okres je málo lidnatý.• Některá oddělení jsou přetížená.• Velká část zaměstnanců jsou v předdůchodovém věku, není však dostatečná náhrada.• Potřebná investice do staršího přístrojového vybavení – RDG, JIP, ARO. |
| <p style="text-align: center;">Příležitosti</p> <ul style="list-style-type: none">• Rostoucí poptávka po zdravotních službách, po preventivních programech.• Možné využití dotačních projektů.• Využití společných nákupů, obslužných provozů, hlavně stravování a dopravy spolu se SNO.• Rozvoj nemocnice na základě spolupráce s odbornými centry.• Vybudování apalické jednotky.• Schopnost poskytnout péči polské klientele. | <p style="text-align: center;">Hrozby</p> <ul style="list-style-type: none">• Rostoucí počet soudních sporů spojených s pochybnou zdravotní péčí.• Nedostatek lékařů v některých oborech.• Nedostatek nelékařského personálu.• Investování do přístrojové techniky.• Zdravotní pojišťovny mění zastoupení – nezaplacená péče.• Pojišťovny kladou tlak na kontrolní činnost, srážky z revizí. |

Obrázek 12: SWOT analýza SZZ Krnov

5.1.5 Analýza vnitřního prostředí

Základním motem je „spokojený a úspěšně léčený pacient – erudovaný personál – ekonomická stabilita a perspektiva“.

Cílem SZZ Krnov je vytvořit ekonomicky stabilní, odborné a konsolidované zdravotnické zařízení v okrese Bruntál s kapacitou kolem 90 000 obyvatel, které je schopné poskytnout efektivní léčebnou a preventivní péči navazující na činnost ostatních zdravotnických zařízení v regionech Bruntálska a Opavska, především Slezské nemocnice Opava, a také na činnost Fakultní nemocnice v Ostravě.

Zdravotnická péče je provozována dohromady na 24 odděleních a 36 ambulancích. Části nemocnice se rozdělují do 3 obcí – do Krnova, Města Albrechtic a Dvorců.

| | 2016 | 2017 | 2018 |
|--------------------------|--------|--------|--------|
| Počet zaměstnanců | 816 | 822 | 836 |
| Průměrný plat | 29 785 | 32 387 | 35 988 |

Tabulka 2: Vývoj počtu zaměstnanců a průměrného platu v letech 2016-2018

Počet zaměstnanců v období mezi roky 2016–2018 pomalu stoupal, v roce 2017 vzrostl o 6 a roku 2018 o 14 lidí. Také průměrný plat zaměstnanců rostl, a to docela výrazně. Od roku 2016 do roku 2018 se zvýšil o 6 203 Kč, to představuje nárůst o 20,83 %.

| Ukazatel | k 31.12.2016 | k 31.12.2017 | k 31.12.2018 |
|--|--------------|--------------|--------------|
| Průměrný počet lůžek (bez sociálních lůžek) | 532 | 532 | 532 |
| Využití lůžek (%) | 69,48 | 75,97 | 76,81 |
| Počet ošetřovacích dnů | 135 278 | 147 513 | 149 151 |
| Počet ošetřených pacientů (hospitalizovaných) | 19 423 | 19 071 | 19 444 |
| Počet ambulantních vyšetření | 699 093 | 713 427 | 711 313 |
| Počet bodů, vykázaných ZP celkem (v tis. Kč) | 489 458 | 504 177 | 510 637 |
| z toho za: - hospitalizace | 235 252 | 246 862 | 250 701 |
| - ambulance | 114 846 | 118 739 | 121 399 |
| - zdravotní doprava | 11 121 | 12 383 | 11 769 |
| - komplement | 128 239 | 126 193 | 126 767 |
| Počet pacientů | 66 136 | 66 204 | 65 482 |

Tabulka 3: Vývoj dalších sledovaných ukazatelů v letech 2016-2018

Nemocnice disponuje celkem 532 lůžky, jejichž využití se každý rok pomalu zvyšovalo. Výraznější nárůst byl mezi roky 2016 a 2017, představoval tehdy 6,49 %. Počet pacientů a hospitalizovaných byl ve sledovaném období konstantní a nedošlo k výraznějším změnám.

5.1.6 Analýza vnějšího okolí

Konkurentem SZZ Krnov v poskytování lůžkové zdravotní péče v okrese Bruntál je Podhorská nemocnice Rýmařov, která má pracoviště v Bruntále a Rýmařově. V Rýmařově provozuje rehabilitační oddělení, v Bruntále interní a chirurgické oddělení. Nemocnice je nedostatečně personálně zajištěna a nedokáže zajistit 24hodinový denní provoz. Pacienti jsou tak často převáženi do krnovské nemocnice. Zásadnějším problémem je přeprava pacientů k operačním zákrokům do nemocnic společnosti Agel. S ambulantními lékaři v okrese Bruntál je dobrá spolupráce, nemocnici nekonkurují.

Spolupracujícími subjekty jsou všichni ambulantní specialisté a praktičtí lékaři. Spolupráce je ve většině případů dobrá. Spolupráce probíhá také se Slezskou nemocnicí v Opavě (SNO) a fakultní nemocnicí v Olomouci a Ostravě.

5.2 Analýza absolutních ukazatelů

Provedeme horizontální a vertikální analýzu rozvahy a výkazu zisku a ztrát.

5.2.1 Analýza majetkové struktury

Celková hodnota **aktiv** měla ve sledovaném období rostoucí charakter. Roku 2016 byla jejich hodnota 900 452 tis. Kč. V roce 2017 se zvýšila o 32 306 tis. Kč, tedy o 3,59 %. V následujícím roce byl růst ještě patrnější, narůst představoval 70 214 tis. Kč, což odpovídalo 7,53 %. Celkem se tedy hodnota aktiv mezi roky 2016-2018 zvýšila o 102 520 tis. Kč na 1 002 972 tis. Kč.

| (v tis. Kč) | 2016 | 2017 | 2018 |
|-----------------------------|----------------|----------------|------------------|
| AKTIVA CELKEM | 900 452 | 932 758 | 1 002 972 |
| Stálá aktiva | 761 703 | 746 344 | 807 185 |
| Dlouhodobý nehmotný majetek | 5 270 | 2 840 | 2 021 |
| Dlouhodobý hmotný majetek | 756 433 | 743 504 | 805 164 |
| Dlouhodobý finanční majetek | 0 | 0 | 0 |
| Dlouhodobé pohledávky | 0 | 0 | 0 |
| Oběžná aktiva | 138 749 | 186 414 | 195 787 |
| Zásoby | 23 098 | 23 692 | 22 088 |
| Krátkodobé pohledávky | 63 932 | 70 543 | 78 757 |
| Krátkodobý finanční majetek | 51 719 | 92 179 | 94 942 |

Tabulka 4: Majetková struktura v letech 2016-2018

Nejvyšší podíl celkových aktiv tvořila stálá aktiva, v roce 2016 představoval jejich podíl oproti aktivům oběžným 84,59 %. Následující rok se však jejich podíl snížil na 80,01 %. Tento pokles byl způsobený tím, že hodnota stálých aktiv klesla o 15 359 tis. Kč (2,02 %) a zároveň hodnota oběžných aktiv vzrostla o 47 665 tis. Kč (34,35 %). V roce 2018 se podíl aktiv výrazně nezměnil. Stálá aktiva představovala 80,48 %, oběžná aktiva 19,52 %.

| | 2016 | 2017 | 2018 |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|
| AKTIVA | 100 % | 100 % | 100 % |
| Stálá aktiva | 84,59 % | 80,01 % | 80,48 % |
| Dlouhodobý nehmotný majetek | 0,58 % | 0,30 % | 0,20 % |
| Dlouhodobý hmotný majetek | 84,01 % | 79,71 % | 80,28 % |
| Dlouhodobý finanční majetek | 0 % | 0 % | 0 % |
| Dlouhodobé pohledávky | 0 % | 0 % | 0 % |
| Oběžná aktiva | 15,41 % | 19,99 % | 19,52 % |
| Zásoby | 2,57 % | 2,54 % | 2,20 % |
| Krátkodobé pohledávky | 7,10 % | 7,56 % | 7,85 % |
| Krátkodobý finanční majetek | 5,74 % | 9,89 % | 9,47 % |

Tabulka 5: Vertikální analýza majetkové struktury v letech 2016-2018

Stála aktiva mezi lety 2016-2018 postupně kolísala. V roce 2016 představovala jejich hodnota 761 703 tis. Kč. Jejich většinu, přes 99 %, tvořil dlouhodobý hmotný majetek, kde patří veškeré nemocenské vybavení, budovy a pozemky. Ostatní část tvořil dlouhodobý nehmotný majetek. V roce 2017 klesla stálá aktiva o 15 359 tis. Kč, tedy o 2,02 %. Hodnota dlouhodobého hmotného majetku v tomto roce klesla o 12 929 tis. Kč (1,71 %) a hodnota dlouhodobého nehmotného majetku o 2 430 tis. Kč (46,11 %). Tento větší pokles DNM byl způsoben díky zúčtování opravné položky k nedokončenému nehmotnému majetku. Nejvýznamnější investicí roku 2017 bylo rozšíření parkovacích míst (5 277 tis. Kč) a modernizace vybavení sloužící pro obory návazné péče (8 606 tis. Kč). V roce 2018 naopak hodnota stálých aktiv zaznamenala zvýšení o 8,15 %, což odpovídalo nárůstu o 60 841 tis. Kč. Dlouhodobý nehmotný majetek se sice snížil o 819 tis. Kč (28,84 %), nicméně dlouhodobý hmotný majetek vzrostl o 61 660 tis. Kč (8,29 %). Tento nárůst DHM byl způsoben zařazením do používání majetku sloužícího pro obory návazné péče. Roku 2018 byla provedena nejvýznamnější investice do modernizace vybavení pro obory návazné péče (27 004 tis. Kč) a také do magnetické rezonance (6 677 tis. Kč).

Oběžná aktiva zaznamenala postupný nárůst. V roce 2016 činila jejich hodnota 138 749 tis. Kč. Nejvyšší podíl tvořily krátkodobé pohledávky s hodnotou 63 932 tis. Kč (46,08 %),

následoval krátkodobý finanční majetek (51 719 tis. Kč, 37,28 %) a zásoby (23 098 tis. Kč, 16,64 %). Stejně jako v dalších letech, přes 90 % pohledávek bylo tvořeno pohledávky za zdravotními pojišťovny. Rok 2017 představoval nejvyšší nárůst, oběžná aktiva se zvýšila o 34,35 % na 186 414 tis. Kč. Hlavním důvodem bylo zvýšení hodnoty krátkodobého finančního majetku téměř o 80 %. Ostatní položky také rostly, ale ne tak výrazně. V roce 2018 hodnota také stoupala, a to hlavně z důvodu růstu krátkodobých pohledávek. Tohoto roku byla hodnota oběžných aktiv 195 787 tis. Kč, tudíž nárůst o 5,03 %.

| | 2016/2017 | | 2017/2018 | |
|-----------------------------|-----------------|--------------------|-----------------|--------------------|
| | Absolutní změna | Procentuální změna | Absolutní změna | Procentuální změna |
| AKTIVA | 32 306 | 3,59 % | 70 214 | 7,53 % |
| Stálá aktiva | -15 359 | -2,02 % | 60 841 | 8,15 % |
| Dlouhodobý nehmotný majetek | -2 430 | -46,11 % | -819 | -28,84 % |
| Dlouhodobý hmotný majetek | -12 929 | -1,71 % | 61 660 | 8,29 % |
| Dlouhodobý finanční majetek | 0 | 0 % | 0 | 0 % |
| Dlouhodobé pohledávky | 0 | 0 % | 0 | 0 % |
| Oběžná aktiva | 47 665 | 34,35 % | 9 373 | 5,03 % |
| Zásoby | 594 | 2,57 % | -1 604 | -6,77 % |
| Krátkodobé pohledávky | 6 611 | 10,34 % | 8 214 | 11,64 % |
| Krátkodobý finanční majetek | 40 460 | 78,23 % | 2 763 | 3,00 % |

Tabulka 6: Horizontální analýza majetkové struktury v letech 2016-2018

5.2.2 Analýza finanční struktury

Celková pasiva, podobně jako aktiva, se mezi roky 2016-2018 postupně zvyšovala. Roku 2016 byla hodnota pasiv rovna 900 452 tis. Kč. Dalším rokem pasiva vzrostla o 32 306 tis. Kč (3,59 %). Podobně jako u celkových aktiv, rok 2018 zaznamenal výraznější růst, pasiva se zvýšila o 7,53 % na celkových 1 002 972 tis. Kč.

| (v tis. Kč) | 2016 | 2017 | 2018 |
|--|----------------|----------------|------------------|
| PASIVA | 900 452 | 932 758 | 1 002 972 |
| Vlastní kapitál | 808 781 | 828 289 | 855 159 |
| Jmění účetní jednotky a upravující položky | 771 404 | 758 892 | 785 792 |
| Fondy účetní jednotky | 36 452 | 37 196 | 36 467 |
| Výsledek hospodaření | 925 | 32 201 | 32 900 |
| Cizí zdroje | 91 671 | 104 469 | 147 813 |
| Rezervy | 0 | 0 | 0 |
| Dlouhodobé závazky | 0 | 0 | 29 465 |
| Krátkodobé závazky | 91 671 | 104 469 | 118 348 |

Tabulka 7: Finanční struktura v letech 2016-2018

Vlastní kapitál tvoří hlavní část hodnoty celkových pasiv. Jeho podíl na celku byl v roce 2016 necelých 90 %. Ostatní část tvoří cizí zdroje, které jsou tvořeny hlavně krátkodobými závazky. Nejvyšší podíl závazků představují závazky z obchodního styku, závazky za zaměstnanci a závazky za institucemi sociálního a zdravotního pojištění. Až do roku 2018 podíl vlastního kapitálu nepatrně klesá, zatímco podíl cizích zdrojů pomalu narůstá. Podíl vlastního kapitálu na celkových pasivech v roce 2018 klesl na 85,26 %, cizí zdroje vzrostly na 14,74 %.

| | 2016 | 2017 | 2018 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| PASIVA | 100 % | 100 % | 100 % |
| Vlastní kapitál | 89,82 % | 88,80 % | 85,26 % |
| Jmění účetní jednotky a upravující položky | 85,67 % | 81,36 % | 78,35 % |
| Fondy účetní jednotky | 4,05 % | 3,99 % | 3,63 % |
| Výsledek hospodaření | 0,10 % | 3,45 % | 3,28 % |
| Cizí zdroje | 10,18 % | 11,20 % | 14,74 % |
| Rezervy | 0 % | 0 % | 0 % |
| Dlouhodobé závazky | 0 % | 0 % | 2,94 % |
| Krátkodobé závazky | 10,18 % | 11,20 % | 11,80 % |

Tabulka 8: Vertikální analýza finanční struktury v letech 2016-2018

Vlastní kapitál v uvažovaném období rostl hodně pravidelně. Roku 2016 byla jeho hodnota 808 781 tis. Kč, přes 95 % tvořila položka jmění účetní jednotky a upravující položky, zbytek doplňovaly fondy účetní jednotky a minimální podíl tvořil výsledek hospodaření. Roku 2017 vlastní kapitál narostl o 19 508 tis. Kč (2,41 %). Tento nárůst byl zejména díky zvýšení výsledku hospodaření z 925 tis. Kč na 32 201 tis. Kč, kde se do této položky zařadil také vedle výsledku hospodaření běžného účetního období (180 tis. Kč) i výsledek hospodaření předcházejících účetních období (32 021 tis. Kč). V tomto roce měl výsledek hospodaření podobné zastoupení na vlastním kapitálu jako fondy účetní jednotky. Tohle můžeme říct i o roce 2018, kde vlastní kapitál narostl o dalších 26 870 tis. Kč (3,24 %) na hodnotu 855 159 tis. Kč.

Cizí zdroje také postupně rostly. V letech 2016, 2017 je tvořily pouze krátkodobé závazky, roku 2018 se k nim přidaly ještě závazky dlouhodobé, které byly ve výši 29 465 tis. Kč a byly použity na akci Modernizace vybavení návazné péče. Rok 2017 představoval nárůst cizích zdrojů o 13,96 % z 91 671 tis. Kč na 104 469 tis. Kč. Poté následoval nárůst o dalších 41,49 %, který byl důsledkem hlavně zmíněného nárůstu dlouhodobých závazků. Hodnota cizích zdrojů v roce 2018 byla 147 813 tis. Kč.

| | 2016/2017 | | 2017/2018 | |
|--|-----------------|--------------------|-----------------|--------------------|
| | Absolutní změna | Procentuální změna | Absolutní změna | Procentuální změna |
| PASIVA | 32 306 | 3,59 % | 70 214 | 7,53 % |
| Vlastní kapitál | 19 508 | 2,41 % | 26 870 | 3,24 % |
| Jmění účetní jednotky a upravující položky | -12 512 | -1,62 % | 26 900 | 3,54 % |
| Fondy účetní jednotky | 744 | 2,04 % | -729 | -1,96 % |
| Výsledek hospodaření | 31 276 | 3381,19 % | 699 | 2,17 % |
| Cizí zdroje | 12 798 | 13,96 % | 43 344 | 41,49 % |
| Rezervy | 0 | 0 % | 0 | 0 % |
| Dlouhodobé závazky | 0 | 0 % | 29 465 | |
| Krátkodobé závazky | 12 798 | 13,96 % | 13 879 | 13,29 % |

Tabulka 9: Horizontální analýza finanční struktury v letech 2016-2018

5.2.3 Analýza výkazu zisku a ztrát

Mezi lety 2016-2018 můžeme sledovat stabilní nárůst nákladů i výnosů. V roce 2016 skončilo hospodaření SZZ Krnov se ziskem 925 tis. Kč. Roku 2017 zisk klesl na 180 tis. Kč. Dalším rokem bylo hospodaření o něco úspěšnější a zisk byl na konci roku 2018 ve výši 878 tis. Kč. Zisk byl tedy dosažen v každém pozorovaném roce, ale minimální. Tato skutečnost plyne z toho, že hodnota nákladů a výnosů byla velmi podobná. Neziskové organizace však neprovozují svou činnost za účelem dosažení zisku, proto tato situace nijak negativně nepoukazuje na špatné hospodaření.



Obrázek 13: Vývoj zisku v letech 2016-2018

| (v tis. Kč) | 2016 | 2017 | 2018 |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|
| NÁKLADY | 728 342 | 796 461 | 853 038 |
| Náklady z činnosti | 728 340 | 796 460 | 853 008 |
| Finanční náklady | 2 | 1 | 30 |
| Náklady na transfery | 0 | 0 | 0 |
| Daň z příjmů | 0 | 0 | 0 |
| VÝNOSY | 729 266 | 796 641 | 853 916 |
| Výnosy z činností | 695 837 | 752 781 | 809 739 |
| Finanční výnosy | 11 497 | 11 172 | 14 615 |
| Výnosy z transferů | 21 932 | 32 688 | 29 562 |
| Výsledek hospodaření | 925 | 180 | 878 |

Tabulka 10: Vývoj nákladů, výnosů a VH v letech 2016-2018

Roku 2016 byla hodnota **nákladů** nemocnice 728 342 tis. Kč. Drtivou většinu nákladů tvořily náklady z činností, minimální část doplňovaly finanční náklady. V roce 2017 došlo ke zvýšení nákladů o 68 119 tis. Kč (9,35 %). Tento nárůst je způsoben zejména díky zákonnému zvýšení mezd od 1. 7. 2017. Osobní náklady se tak zvýšily o 51 691 tis. Kč. Dalším nejvýraznějším důvodem zvýšení nákladů je spotřeba materiálů, která zahrnuje spotřebu léků, krve, obvazového materiálu a potravin pro pacienty. Spotřeba materiálu tak roku 2017 vzrostla o 12 579 tis. Kč. Celkové náklady se tedy roku 2017 zvýšily na hodnotu 796 461 tis. Kč. Roku 2018 se celkové náklady také zvyšovaly, tentokrát o 56 577 tis. Kč (7,10 %). Hodnota tak byla 853 038 tis. Kč. Toto zvýšení bylo opět následkem zákonného zvýšení mezd od 1. 1. 2018. Osobní náklady vzrostly o 57 050 tis. Kč. Nicméně toto období také zaznamenalo pokles odpisů a rezerv ve výši 13 023 tis. Kč. Mezi další položky, které se výrazněji podílely na hodnotě nákladů, patří spotřeba materiálu, zejména léků, která se zvýšila a také růst nákladů na ostatní služby, kde patří náklady na revize a zdravotní techniku z důvodu konce záručních dob, náklady na služby lékařů z jiných nemocnic a v neposlední řadě praní prádla. Celkové náklady se tak ve sledovaném období zvýšily celkem o 124 696 tis. Kč.

V roce 2016 byly celkové **výnosy** v hodnotě 729 266 tis. Kč. Nejvyšší podíl představují výnosy z činností, které tvoří kolem 95 %, další část tvoří výnosy z transferů, kterým patří něco přes 3 %. Zbylou část, necelé 2 %, prezentují finanční výnosy. Tato struktura výnosů je v letech 2016-2018 téměř neměnná. Roku 2017 se výnosy zvýšily o 67 375 tis. Kč na hodnotu 796 641 tis. Kč, což představovalo nárůst oproti minulému roku o 9,24 %. Tento rozdíl je hlavně díky zvýšení tržeb od zdravotních pojišťoven za poskytnutou zdravotní péči o 54 497 tis. Kč. Další důvodem je, že lékárna vykazovala vyšší výnosy z prodeje o 7 262

tis. Kč. V následujícím roce výnosy opět rostly, růst o 7,19 % představoval zvýšení celkových výnosů o 57 275 tis. Kč. Celková hodnota výnosů v roce 2018 tak byla 853 916 tis. Kč. Tento rozdíl způsobuje opět zvýšení tržeb od zdravotních pojišťoven za poskytnutou zdravotní péči, tentokrát o 43 325 tis. Kč. Dalším nejvýraznějším důvodem je zvýšení ostatních výnosů, které zahrnují zejména vyúčtování vyžádané péče a preskripce léků. Celkové výnosy se mezi roky 2016-2018 zvýšily o 124 650 tis. Kč.

| | 2016/2017 | | 2017/2018 | |
|-----------------------------|-----------------|--------------------|-----------------|--------------------|
| | Absolutní změna | Procentuální změna | Absolutní změna | Procentuální změna |
| NÁKLADY | 68 119 | 9,35 % | 56 577 | 7,10 % |
| Náklady z činnosti | 68 120 | 9,35 % | 56 548 | 7,10 % |
| Finanční náklady | -1 | -50,00 % | 29 | 2900 % |
| Náklady na transfery | 0 | 0 % | 0 | 0 % |
| Daň z příjmů | 0 | 0 % | 0 | 0 % |
| VÝNOSY | 67 375 | 9,24 % | 57 275 | 7,19 % |
| Výnosy z činností | 56 944 | 8,18 % | 56 958 | 7,57 % |
| Finanční výnosy | -325 | -2,83 % | 3 443 | 30,82 % |
| Výnosy z transferů | 10 756 | 49,04 % | -3 126 | -9,56 % |
| VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ | -745 | -80,54 % | 698 | 387,78 % |

Tabulka 11: Horizontální analýza nákladů, výnosů a VH v letech 2016-2018

5.3 Analýza rozdílových ukazatelů

Pomocí analýzy rozdílových ukazatelů se podíváme na likviditu SZZ Krnov. Vypočítáme si tak základní rozdílové ukazatele, tj. Čistý pracovní kapitál (ČPK), Čisté pohotovité prostředky (ČPP) a také Čistý peněžně-pohledávkový fond (ČPM).

V roce 2016 měl **čistý pracovní kapitál** hodnotu 47 078 tis. Kč. Následující rok ČPK vzrostl o 34 867 tis. Kč, zejména díky výraznému zvýšení hodnoty oběžných aktiv. Roku 2018 však ČPK mírně klesá o 4 506 tis. Kč na hodnotu 77 439 tis. Kč. V letech 2016-2018 se nicméně hodnota ČPK vyskytuje v kladných číslech, což nás informuje o kvalitní platební schopnosti SZZ Krnov.

| (v tis. Kč) | 2016 | 2017 | 2018 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Oběžná aktiva | 138 749 | 186 414 | 195 787 |
| Krátkodobé závazky | 91 671 | 104 469 | 118 348 |
| Čistý pracovní kapitál (ČPK) | 47 078 | 81 945 | 77 439 |

Tabulka 12: Čistý pracovní kapitál v letech 2016-2018

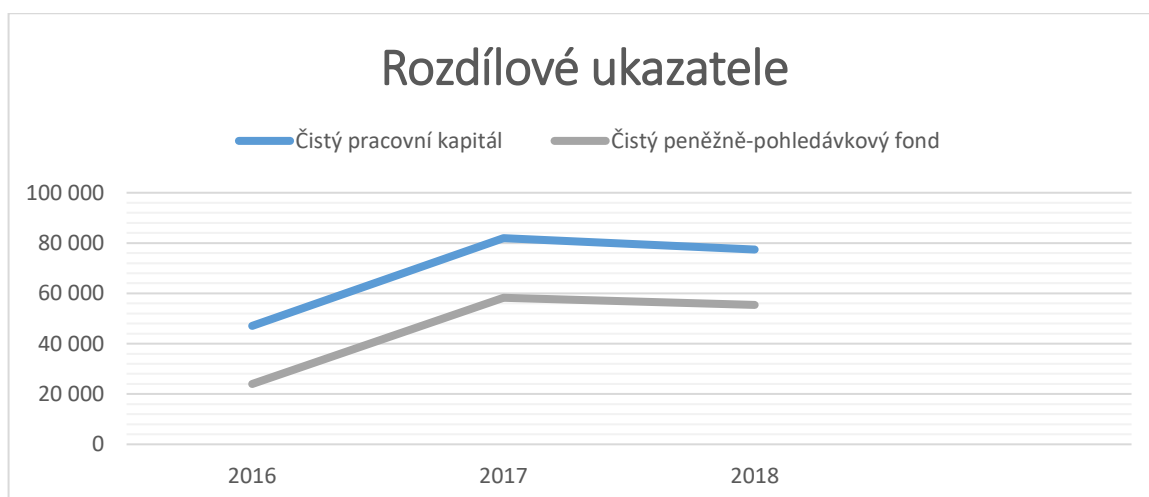
Pomocí **čistých pohotových prostředků** vypočítáme okamžitou likviditu nemocnice. Okamžitě splatné závazky v tomto případě reprezentují hodnoty krátkodobých závazků, protože z dostupných výkazů nejsme schopni zjistit skutečné okamžitě splatné závazky. Jelikož je potom hodnota okamžitě splatných závazků větší než pohotové peněžní prostředky ve všech letech, tak nám ukazatel ukazuje záporná čísla. Za těchto okolností výsledky značí úplnou nelikviditu a nemá ani smysl tento ukazatel počítat.

Jako poslední si vypočítáme **čistý peněžně-pohledávkový fond**, který nám představuje takový kompromis mezi předchozíma dvěma ukazateli. V roce 2016 je hodnota tohoto ukazatele 23 980 tis. Kč. V dalším roce se zvýšila na 58 253 tis. Kč. Důvodem je hlavně opět nárůst oběžných aktiv. Roku 2018 čistý peněžně-pohledávkový fond nepatrně klesl na hodnotu 55 351 tis. Kč. Nicméně ve všech letech vychází kladné hodnocení, což také vypovídá o tom, že SZZ Krnov je dostatečně likvidní.

| (v tis. Kč) | 2016 | 2017 | 2018 |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Oběžná aktiva | 138 749 | 186 414 | 195 787 |
| Zásoby | 23 098 | 23 692 | 22 088 |
| Krátkodobé závazky | 91 671 | 104 469 | 118 348 |
| Čistý peněžně-pohledávkový fond | 23 980 | 58 253 | 55 351 |

Tabulka 133: Čistý peněžně-pohledávkový fond v letech 2016-2018

Vývoj rozdílových ukazatelů v letech 2016-2018 prezentuje následující graf:



Obrázek 14: Vývoj rozdílových ukazatelů v letech 2016-2018

5.4 Analýza poměrových ukazatelů

Pomocí poměrové analýzy si vypočítáme jednotlivé ukazatele likvidity, rentability, aktivity a zadluženosti. Podíváme se na to, jak se v letech 2016-2018 vyvíjely a také si jejich hodnoty porovnáme s doporučenými.

5.4.1 Ukazatele likvidity

Pomocí tří základních ukazatelů, tj. Běžná likvidita, Pohotová likvidita a Okamžitá likvidita se podíváme na to, zda dokáže SZZ Krnov řádně splatit své krátkodobé závazky a jestli tak není v ohrožení její celková existence.

- **Běžná likvidita** v roce 2016 ukazuje hodnotu 1,51. Následující rok se běžná likvidita zvýšila na 1,78 a to zase zejména díky zvýšení oběžných aktiv. Roku 2018 hodnota trochu klesá na 1,65. Doporučená hodnota tohoto ukazatele je mezi 1,5 – 2,5. Když srovnáme všechny naše vypočítané hodnoty s uvedeným intervalem, tak zjistíme, že se všechny nacházejí v optimálním hodnotách. Nejlepší je situace v roce 2017, kdy byla hodnota 1,78.

| (v tis. Kč) | 2016 | 2017 | 2018 |
|------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Oběžná aktiva | 138 749 | 186 414 | 195 787 |
| Krátkodobé závazky | 91 671 | 104 469 | 118 348 |
| Běžná likvidita | 1,513554 | 1,784395 | 1,654333 |

Tabulka 14: Běžná likvidita v letech 2016-2018

- **Pohotová likvidita** na rozdíl od běžné likvidity navíc vylučuje zásoby. V roce 2016 byla hodnota pohotové likvidity 1,26. Další roky o něco vzrostla. Pro rok 2017 byla vypočítaná hodnota 1,56, což představovalo narůst o 0,3. Další rok, 2018, nepatrně klesla a ukazovala hodnotu 1,47. Optimální hodnota pohotové likvidity by měla vyjít v rozmezí mezi 1,0 - 1,5. Roky 2016 a 2018 se svými hodnotami vejdou do intervalu. Rok 2017 se odchyluje o 0,06. Nicméně odchylka od optimální hodnoty je minimální, a tak můžeme konstatovat, že i tento ukazatel v letech 2016-2018 vychází velmi dobře a vypovídá o dobré likviditě SZZ Krnov.

| (v tis. Kč) | 2016 | 2017 | 2018 |
|---------------------------|-----------------|----------------|-----------------|
| Oběžná aktiva | 138 749 | 186 414 | 195 787 |
| Zásoby | 23 098 | 23 692 | 22 088 |
| Krátkodobé závazky | 91 671 | 104 469 | 118 348 |
| Pohotová likvidita | 1,261588 | 1,55761 | 1,467697 |

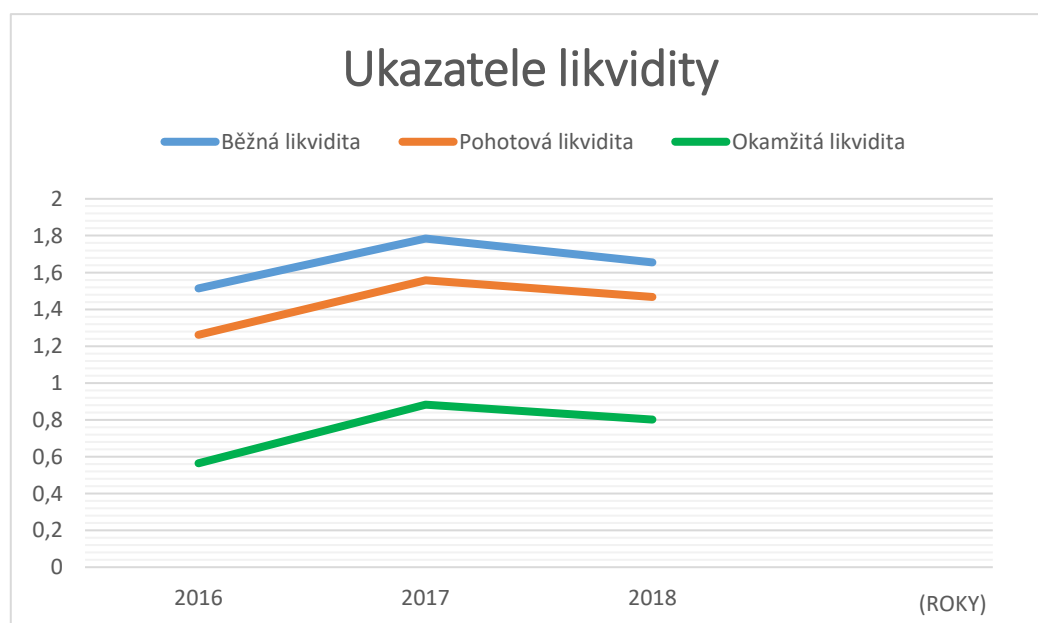
Tabulka 15: Pohotová likvidita v letech 2016-2018

- Jako poslední ukazatel likvidity si vypočítáme **okamžitou likviditu**. V ideálním případě by měla hodnota ukazatele vyjít mezi 0,2 – 0,5. Pro rok 2016 vychází hodnota 0,56. Tato hodnota se liší od optima o 0,06. Následující rok okamžitá likvidita roste a vychází 0,88. Roku 2018 klesá o necelou desetinu na 0,8. Nejlepší hodnota tedy vychází v roce 2016, další dva roky se více vzdaluje od optimálního intervalu. Vyšší hodnoty poukazují na skutečnost, že SZZ Krnov disponuje velkým množstvím volných peněžních prostředků. Důsledkem toho je však nižší výnosnost, která plyne z nevyužití těchto prostředků.

| | 2016 | 2017 | 2018 |
|---------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Oběžná aktiva | 138 749 | 186 414 | 195 787 |
| Zásoby | 23 098 | 23 692 | 22 088 |
| Pohledávky | 63 932 | 70 543 | 78 757 |
| Krátkodobé závazky | 91 671 | 104 469 | 118 348 |
| Okamžitá likvidita | 0,564181 | 0,882357 | 0,802227 |

Tabulka 16: Okamžitá likvidita v letech 2016-2018

Následující graf prezentuje vývoj jednotlivých ukazatelů likvidity v letech 2016-2018.



Obrázek 15: Vývoj ukazatelů likvidity v letech 2016-2018

5.4.2 Ukazatele rentability

Rentabilitu SZZ Krnov vypočítáme podle jednotlivých ukazatelů rentability. Spočítáme si rentabilitu celkových vložených aktiv (ROA), rentabilitu vlastního kapitálu (ROE) a rentabilitu tržeb (ROS). Také spočítáme ukazatele, které vyjadřují rentabilitu doplňkové činnosti. Doplňková činnost je taková, kterou příspěvková organizace vykonává mimo svou hlavní činnost. Na konci ještě ukážu další vypočítané ukazatele rentability.

- **Rentabilita celkových vložených aktiv (ROA)** se mezi roky 2016-2018 postupně snížila a poté zvýšila. V roce 2016 byla ROA 0,10 %. Jako důsledek poklesu zisku v roce 2017 hodnota ROA klesla až na hodnotu 0,02 %. Roku 2018 se opět zvýšila na hodnotu 0,09 %. Celkově můžeme rentabilitu vložených aktiv zhodnotit jako velmi nízkou.

| (V tis. Kč) | 2016 | 2017 | 2018 |
|-------------|---------------|---------------|---------------|
| Zisk (EBIT) | 925 | 180 | 878 |
| Aktiva | 900 452 | 932 758 | 1 002 972 |
| ROA | 0,10 % | 0,02 % | 0,09 % |

Tabulka 17: Rentabilita celkových vložených aktiv v letech 2016-2018

- **Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)** měla podobný průběh jako ROA. Roku 2016 byla hodnota 0,11 %. Následně v roce 2017 klesla o 0,09 % a poté roku 2018 opět vzrostla na 0,10 %. Rentabilitu vlastního kapitálu hodnotíme také jako hodně malou.

| (V tis. Kč) | 2016 | 2017 | 2018 |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|
| Zisk (EAT) | 925 | 180 | 878 |
| Vlastní kapitál | 808 781 | 828 289 | 855 159 |
| ROE | 0,11 % | 0,02 % | 0,10 % |

Tabulka 18: Rentabilita vlastního kapitálu v letech 2016-2018

- **Rentabilita tržeb (ROS)**, podobně jako předchozí uváděné ukazatele rentability, vychází jako velice nízká. Pro rok 2016 byla jeho vypočítaná hodnota 0,13 %. Rok 2017 znamenal opět poměrně výrazný pokles o 0,11 %. Roku 2018 se hodnota ROE znova vyšplhala na 0,11 %.

| (V tis. Kč) | 2016 | 2017 | 2018 |
|-------------|---------------|---------------|---------------|
| Zisk (EBIT) | 925 | 180 | 878 |
| Tržby | 693 426 | 755 280 | 802 765 |
| ROS | 0,13 % | 0,02 % | 0,11 % |

Tabulka 1914: Rentabilita tržeb v letech 2016-2018

- Přehled všech vypočítaných ukazatelů rentability uvádím v následující tabulce.

| | 2016 | 2017 | 2018 |
|---|--------|--------|--------|
| Rentabilita celkových aktiv (ROA) | 0,10 % | 0,02 % | 0,09 % |
| Rentabilita vlastního kapitálu (ROE) | 0,11 % | 0,02 % | 0,10 % |
| Rentabilita nákladů | 0,13 % | 0,02 % | 0,10 % |
| Rentabilita tržeb (ROS) | 0,13 % | 0,02 % | 0,11 % |
| Zisková marže (PMOS) | 0,13 % | 0,02 % | 0,11 % |

Tabulka 20: Ukazatele rentability v letech 2016-2018

- Jako další si vypočítáme ukazatele rentability doplňkové činnosti, kde si zhodnotíme rentabilitu doplňkové činnosti SZZ Krnov. Jako první si zde uvedeme **rentabilitu nákladů doplňkové činnosti**, která se vypočítá jako podíl VH doplňkové činnosti a nákladů doplňkové činnosti. Hodnota tohoto ukazatele v letech 2016-2018 poměrně výrazně kolísala. Nejlepší výsledky představovala v roce 2016, kde byla výsledná hodnota 15,71 % (tzn. v tomto roce nejlépe využila vynaložených nákladů). Přijatelný výsledek s hodnotou 6,07 % zaznamenala také v roce 2018. Špatný výsledek však nastal v roce 2017, který byl důsledkem záporného výsledku hospodaření doplňkové činnosti.

| (v tis. Kč) | 2016 | 2017 | 2018 |
|---|----------------|-----------------|---------------|
| Výsledek hospodaření doplňkové činnosti | 338 | -1 029 | 267 |
| Náklady doplňkové činnosti | 2 151 | 4 144 | 4 397 |
| Rentabilita nákladů doplňkové činnosti | 15,71 % | -24,83 % | 6,07 % |

Tabulka 21: Rentabilita nákladů doplňkové činnosti v letech 2016-2018

Další ukazatel, který hodnotí rentabilitu doplňkové činnosti je **Haléřový ukazatel nákladovosti výnosů doplňkové činnosti**. Vypočte se jako podíl nákladů a výnosů doplňkové činnosti. Nejlepší výsledky byly v roce 2016, kde byla hodnota tohoto ukazatele minimální, tj. 0,92. Nejhorší hodnota byla vypočítána v roce 2017.

| (v tis. Kč) | 2016 | 2017 | 2018 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| Náklady doplňkové činnosti | 2 151 | 4 144 | 4 397 |
| Výnosy doplňkové činnosti | 2 336 | 3 115 | 4 663 |
| Haléřový ukazatel nákladovosti výnosů doplňkové činnosti | 0,920805 | 1,330337 | 0,942955 |

Tabulka 22: Haléřový ukazatel nákladovosti výnosů doplň. činnosti v letech 2016-2018

Ukazatele rentability ve sledovaném období můžeme zhodnotit jako velmi nízké. Důvodem je malý zisk, který SZZ Krnov dosáhla. Nejhorší je rok 2017, kdy je zisk ve výši pouhých 180 tis. Kč. Nižší hodnoty vycházejí zejména kvůli tomu, že SZZ Krnov je příspěvkovou organizací, které nejsou zřizovány za účelem dosažení zisku, ale za účelem provozu prospěšných činností.

5.4.3 Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity nám ukážou, jak efektivně SZZ Krnov využívá jednotlivých složek. Vypočítáme obrat celkových aktiv, obrat zásob, obrat pohledávek a také jejich dobu obratu. Na konci uvedu další ukazatele aktivity, které byly vypočítány.

- **Obrat celkových aktiv** nám prezentuje výkonost celkových aktiv. Hodnota v roce 2016 byla 0,77. Další rok, hlavně díky většímu nárůstu tržeb, se obrat celkových aktiv zvýšil na 0,81. V roce 2018 hodnota klesla o jednu setinu na 0,80. Ve sledovaném období je tedy hodnota obratu celkových aktiv poměrně stabilní kolem hodnoty 0,8. **Doba obratu celkových aktiv** byla nejvyšší v roce 2016, kdy činila 474 dní, nejmenší byla naopak v roce 2017, kdy byla doba obratu 451 dní.

| (v tis. Kč) | 2016 | 2017 | 2018 |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Tržby | 693 426 | 755 280 | 802 765 |
| Aktiva | 900 452 | 932 758 | 1 002 972 |
| Obrat celkových aktiv | 0,770087 | 0,809728 | 0,800386 |
| Doba obratu celkových aktiv | 473,97 | 450,77 | 456,03 |

Tabulka 23: Obrat a doba obratu celkových aktiv v letech 2016-2018

- **Obrat zásob** měl v letech 2016-2018 rostoucí trend, což bylo důsledkem většího růstu tržeb oproti zásobám. V roce 2016 byla hodnota obratu zásob 30,02. Další rok se zvýšila na 31,88. V roce 2018 zaznamenala nejvýraznější nárůst. Tržby se v tomto roce zvýšily o 47 485 tis. Kč a zároveň zásoby klesly o 1 604 tis. Kč. Díky tomu se hodnota obratu zásob zvýšila o 4,46 na celkových 36,34. Oproti obratu, **doba obratu zásob** měla klesající trend. Nejnižší doba byla v roce 2018, kde představovala 10 dní, nejvyšší zase v roce 2016, kde to bylo 12 dní.

| (v tis. Kč) | 2016 | 2017 | 2018 |
|--------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Tržby | 693 426 | 755 280 | 802 765 |
| Zásoby | 23 098 | 23 692 | 22 088 |
| Obrat zásob | 30,02104 | 31,87912 | 36,34394 |
| Doba obratu zásob | 11,99159 | 11,29266 | 9,905365 |

Tabulka 24: Obrat a doba obratu zásob v letech 2016-2018

- **Obrat pohledávek** v uvažovaném období mírně klesal. Roku 2016 byla jeho hodnota 10,85. Následně klesl o 0,14 na 10,71 a nakonec se v roce 2018 ještě zmenšil až na hodnotu 10,19. **Doba obratu pohledávek** se postupně zvětšovala. Začala v roce 2016 na 33 dnech, poté se v následujícím roce zvýšila o den a následně roku 2018 o další dva dny, tedy na 36 dnů.

| (v tis. Kč) | 2016 | 2017 | 2018 |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Tržby | 693 426 | 755 280 | 802 765 |
| Pohledávky | 63 932 | 70 543 | 78 757 |
| Obrat pohledávek | 10,84631 | 10,70666 | 10,19294 |
| Doba obratu pohledávek | 33,19103 | 33,62393 | 35,31858 |

Tabulka 155: Obrat a doba obratu pohledávek v letech 2016-2018

- Přehled všech vypočítaných ukazatelů aktivity je uveden v následující tabulce:

| | 2016 | 2017 | 2018 |
|---|----------|----------|----------|
| Obrat celkových aktiv | 0,770087 | 0,809728 | 0,800386 |
| Obrat zásob | 30,02104 | 31,87912 | 36,34394 |
| Obrat pohledávek | 10,84631 | 10,70666 | 10,19294 |
| Obrat závazků | 7,56429 | 7,229705 | 6,783089 |
| Doba obratu celkových aktiv | 473,97 | 450,77 | 456,03 |
| Doba obratu zásob | 11,99159 | 11,29266 | 9,905365 |
| Doba obratu pohledávek | 33,19103 | 33,62393 | 35,31858 |
| Doba obratu krátkodobých závazků | 47,59204 | 49,79457 | 53,07317 |
| Vázanost celkových aktiv | 1,298555 | 1,234983 | 1,249397 |

Tabulka 26: Ukazatele aktivity v letech 2016-2018

5.4.4 Ukazatele zadluženosti

V této části si vypočítáme a zhodnotíme základní ukazatele zadluženosti, tj. celková zadluženost, míra zadluženosti a koeficient samofinancování. Také si na konci uvedeme další vypočítané ukazatele zadluženosti.

- **Celková zadluženost** má v letech 2016-2018 rostoucí tendenci. Roku 2016 byla celková zadluženost 10,18 %. V dalším roce se hodnota zvýšila o 1,02 %, tedy na 11,20 %. Největší skok byl v roce 2018, kdy celková zadluženost stoupla o dalších 3,54 % na celkovou hodnotu 14,74 %. Optimální hodnota celkové zadluženosti se uvádí v rozmezí mezi 30 % a 60 %. SZZ Krnov má tedy velmi malou zadluženost. Nejvíce se optimu blíží rok 2018.

| (v tis. Kč) | 2016 | 2017 | 2018 |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Cizí zdroje | 91 671 | 104 469 | 147 813 |
| Aktiva | 900 452 | 932 758 | 1 002 972 |
| Celková zadluženost | 10,18 % | 11,20 % | 14,74 % |

Tabulka 27 16: Celková zadluženost v letech 2016-2018

- **Míra zadluženosti** počítá podíl cizích zdrojů oproti těm vlastním. Cizí zdroje by neměly být více jak 1,5krát větší než ty vlastní. Když se podíváme na výsledky, tak je tato podmínka splněna ve všech letech. Cizí zdroje SZK Krnov tak tvoří poměrně malou část, což vyplývá také z předešlého ukazatele. Hodnota tohoto ukazatele postupně má rostoucí trend. V roce 2016 je míra zadluženosti 11,33 %. Roku 2017 se zvýší na 12,61 % a následně v roce 2018 na 17,28 %.

| (v tis. Kč) | 2016 | 2017 | 2018 |
|--------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Cizí zdroje | 91 671 | 104 469 | 147 813 |
| Vlastní kapitál | 808 781 | 828 289 | 855 159 |
| Míra zadluženosti | 11,33 % | 12,61 % | 17,28 % |

Tabulka 28: Míra zadluženosti v letech 2016-2018

- **Koeficient samofinancování** je opakem celkové zadluženosti, takže můžeme jeho hodnoty taky dostat tak, že od jedničky odečteme hodnotu celkové zadluženosti (vyjádřené v číslech). Na rozdíl od celkové zadluženosti se zde vyskytuje klesající trend. Nejvyšší hodnota je tedy v roce 2016, tj. necelých 90 %. Nejnižší hodnota je vypočtena pro rok 2018, kde činí 85,26 %. Od roku 2016 do roku 2018 tak koeficient samofinancování klesl o necelých 5 %.

| (v tis. Kč) | 2016 | 2017 | 2018 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Vlastní kapitál | 808 781 | 828 289 | 855 159 |
| Aktiva | 900 452 | 932 758 | 1 002 972 |
| Koeficient samofinancování | 89,82 % | 88,80 % | 85,26 % |

Tabulka 29: Koeficient samofinancování v letech 2016-2018

- Přehled dalších vypočítaných ukazatelů zadluženosti je uveden v následující tabulce

| | 2016 | 2017 | 2018 |
|---|----------|----------|----------|
| Celková zadluženost | 10,18 % | 11,20 % | 14,74 % |
| Míra zadluženosti | 11,33 % | 12,61 % | 17,28 % |
| Koeficient samofinancování | 89,82 % | 88,80 % | 85,26 % |
| Ukazatel věřitelského rizika | 10,18 % | 11,20 % | 14,74 % |
| Finanční páka | 1,113346 | 1,126125 | 1,17285 |
| Podíl dlouhodobých cizích zdrojů na cizích zdrojích celkem | 0,00 % | 0,00 % | 19,93 % |
| Podíl dlouhodobých cizích zdrojů na dlouhodobém kapitálu | 0,00 % | 0,00 % | 3,33 % |
| Krytí dlouhodobého majetku dlouhodobými zdroji | 1,061805 | 1,109797 | 1,095936 |
| Krytí dlouhodobého majetku vlastním kapitálem | 1,061805 | 1,109797 | 1,059432 |

Tabulka 30: Ukazatele zadluženosti v letech 2016-2018

5.4.5 Další ukazatele

Jako další poměrový ukazatel si vypočítáme produktivitu práce, která nám ukazuje, jaký počet tržeb připadne na jednoho zaměstnance. Vypočítá se jako podíl celkových tržeb a počtu zaměstnanců. Mezi lety 2016-2018 tržby i počet zaměstnanců pravidelně rostl, také rostla i produktivita práce. Pro rok 2016 byla vypočítaná hodnota 849,79 tis. Kč. Následující rok se hodnota zvýšila o 69,05 tis. Kč a roku 2018 ještě navíc o dalších 41,41 tis. Kč. Hodnota produktivity práce tak byla v roce 960,25 tis. Kč. To oproti roku 2016 představuje nárůst o 13 %, tedy dohromady o 110,46 tis. Kč.

| (v tis. Kč) | 2016 | 2017 | 2018 |
|---------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Tržby | 693 426 | 755 280 | 802 765 |
| Počet zaměstnanců | 816 | 822 | 836 |
| Produktivita práce | 849,7868 | 918,8321 | 960,2452 |

Tabulka 31: Produktivita práce v letech 2016-2018

Dalším ukazatelem, který si vypočítáme je podíl nákladů k tržbám. Tento ukazatel říká, jaké množství nákladů je potřeba k vytvoření 1 Kč tržeb. Hodnota tohoto ukazatele byla v uvažovaném období skoro neměnná, pozorujeme minimální růst, který však představoval pouze jednu desetinu z let 2016 do 2018. V roce 2016 a 2017 tato hodnota ukazovala 1,05 a roku 2018 se zvýšila na 1,06. Vedení usiluje o to, aby hodnoty byly co nejmenší.

| (v tis. Kč) | 2016 | 2017 | 2018 |
|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Náklady | 728 342 | 796 461 | 853 038 |
| Tržby | 693 426 | 755 280 | 802 765 |
| Hodnota | 1,050353 | 1,054524 | 1,062625 |

Tabulka 32: Ukazatel podílu nákladů a tržeb v letech 2016-2018

5.5 Analýza soustav ukazatelů

Ukážeme si pomocí **Tafflerova modelu**, který vypočítáme pomocí následujícího vzorce:

Tafflerův model = $0,53 * x_1 + 0,13 * x_2 + 0,18 * x_3 + 0,16 * x_4$, kde

$$x_1 = EBT/Krátkodobé závazky$$

$$x_2 = Oběžná aktiva/Cizí kapitál$$

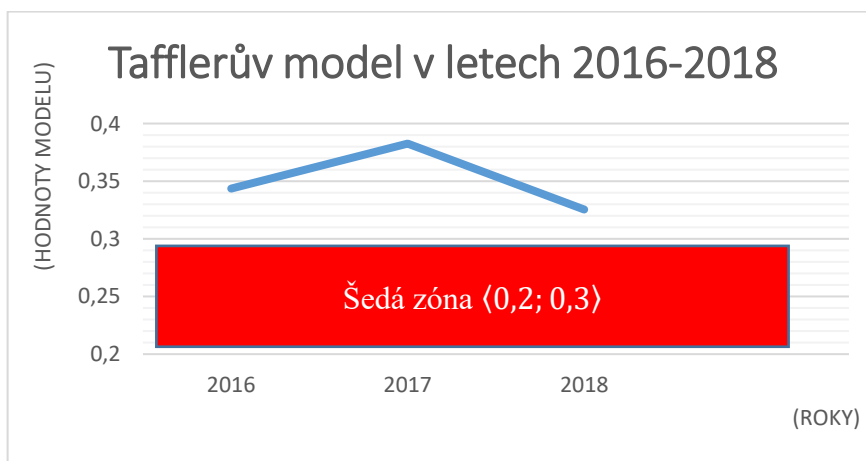
$$x_3 = Krátkodobé závazky/Aktiva$$

$$x_4 = Tržby/Aktiva$$

Hodnota Tafflerova modelu v roce 2016 vychází 0,34. Další rok se hodnota zvýšila na 0,38 a to zejména kvůli vyššímu x_2 . Pro rok 2018 byla vypočítaná hodnota 0,33, tj. pokles oproti roku 2017 o 0,05. Tafflerův model nám říká, že pokud vyjde výsledná hodnota větší než 0,3, tak nehrozí podniku bankrot. Naše vypočítané hodnoty modelu vychází pro všechny roky vyšší než 0,3. Můžeme tak říct, že SZZ Krnov hospodaří kvalitně a nehrozí mu žádné riziko bankrotu. Hodnoty jednotlivých podílů a celkových hodnot jsou znázorněny v následující tabulce.

| | 2016 | 2017 | 2018 |
|----------------------------------|-----------------|---------------|-----------------|
| $0,53 * x_1$ | 0,005348 | 0,000913 | 0,003932 |
| $0,13 * x_2$ | 0,196762 | 0,231971 | 0,172193 |
| $0,18 * x_3$ | 0,018325 | 0,02016 | 0,02124 |
| $0,16 * x_4$ | 0,123214 | 0,129556 | 0,128062 |
| Hodnota Tafflerova modelu | 0,343649 | 0,3826 | 0,325427 |

Tabulka 33: Tafflerův model v letech 2016-2018



Obrázek 16: Vývoj hodnot Tafflerova modelu v letech 2016-2018

5.6 Analýza nákladů a výnosů jednotlivých oddělení

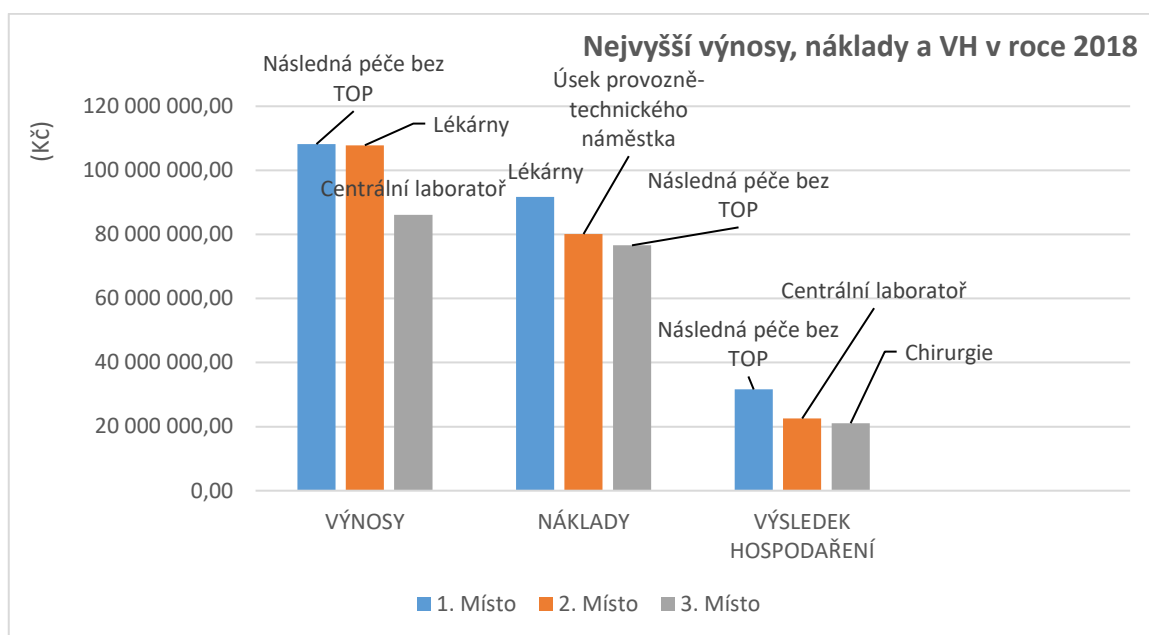
V této kapitole si prozkoumáme náklady a výnosy jednotlivých oddělení SZZ Krnov. Podíváme se na to, jakou výši nákladů a výnosů v letech 2016-2018 vykazovaly a následně zjistíme, které oddělení bylo nejúspěšnější. Analýza všech oddělení, včetně grafů, je provedena v prezentaci umístěné na CD, které je součástí přílohy.

V roce 2016 měly nejvyšší **výnosy** lékárny v hodnotě 95 076 065, 90 Kč, dále následovala centrální laboratoř, jejichž výnosy byly 82 754 440,61 Kč a nejlepší trojku doplňovala následná péče bez TOP (terénní ošetrovatelská péče) s hodnotou výnosů ve výši 74 203 975,82 Kč. Co se týká **nákladů**, tak těch v roce 2016 vykazovaly nejvíce taktéž lékárny, jejich hodnota byla 79 612 598,86 Kč, následoval úsek provozně-technického náměstka s 78 759 296,78 Kč a třetí místo patřilo následné péči bez TOP, hodnota byla tehdy 61 848 406,38 Kč. Nejúspěšnějším oddělením, s nejvyšším **hospodářským výsledkem** se tohoto roku stala centrální laboratoř, hodnota výsledku hospodaření byla 21 292 298,52 Kč, další v pořadí skončila chirurgie s 18 454 741,72 Kč. Třetí největší hospodářský výsledek v roce 2016 zaznamenaly lékárny s hodnotou 15 463 467,04 Kč.

Roku 2017 vykazovaly nejvyšší **výnosy** opět lékárny, hodnota byla 102 099 971,40 Kč, potom se pořadí oproti roku 2016 prohodilo. Druhá skončila následná péče bez TOP, která zaznamenala nárůst o 33% (24 562 992,08 Kč) na celkových 98 766 967,90 Kč a třetí skončila centrální laboratoř s celkovou výši výnosů 86 590 313,79 Kč. U **nákladů** se pořadí neměnilo, stejně jako v roce 2016 měly nejvyšší náklady lékárny, jejich hodnota se zvýšila o 7 299 502,67 Kč. Dohromady byla výše nákladů lékárny 86 912 101,53 Kč. Druhý s hodnotou 81 468 523,12 Kč skončil úsek provozně-technického náměstka. Třetí nejvyšší náklady měly hodnotu 70 362 129,78 a patřily opět následné péči bez TOP. Ve výsledku hospodaření se pořadí výrazně změnilo. Největší **výsledek hospodaření** ve výši 28 404 838,12 Kč dosáhla následná péče bez TOP, a to zejména díky výraznému zvýšení výnosů. Druhou nejvyšší hodnotu zaznamenala centrální laboratoř s výsledkem 24 920 583,22 Kč a třetí skončila chirurgie, která skončila s výsledkem hospodaření 19 291 623,70 Kč.

V roce 2018, co se týče **výnosů**, se měnilo pořadí na prvním místě. Nejvyšší výnosy vykazovala následná péče bez TOP s hodnotou 108 190 953,20 Kč, jejich hodnota oproti minulému vzrostla o dalších 9 423 985,30 Kč. Těsně druhé s hodnotou 107 838 810,20 Kč skončily lékárny. Třetí největší výnosy v roce 2018 měla centrální laboratoř, jejich hodnota

byla 86 091 970,56 Kč. Pořadí **nákladů** na prvních třech místech se opět neměnilo a tak s největším počtem nákladů skončily lékárny. Jejich hodnota byla 91 662 764,65 Kč. Druhý, jako v předchozím letech, skončil úsek provozně-technického náměstka s náklady 80 110 141,86 Kč. Třetí nejvyšší náklady zaznamenala následná péče bez TOP, jejichž hodnota byla 76 587 337,53 Kč. **Výsledek hospodaření** oproti roku 2017 nezaznamenal také žádnou změnu pořadí na prvních třech místech. Nejvyšší hodnotu 31 603 615,63 Kč dosáhla následná péče bez TOP, druhá neúspěšnější skončila centrální laboratoř s hodnotou 22 528 307,39 Kč. Třetí místo uzavírala chirurgie, hodnota výsledku hospodaření byla tehdy 21 061 277,11 Kč.



Obrázek 17: Nejvyšší výnosy, náklady a VH v roce 2018

Mezi nejvíce zatížené objekty SZZ Krnov tak můžeme zařadit zejména lékárnu, následnou péči bez TOP, centrální laboratoř nebo také chirurgii. **Lékárna** obstarává přípravu a následný výdej léků celé nemocnici a také veřejnosti. Součástí lékárny je také odborné pracoviště. **Následná péče** se provozuje ve Městě Albrechticích a je zde prováděna péče o pacienty, kteří jsou například po centrální mozkové příhodě a nebo mají jiné poškození mozku. **Centrální laboratoř** zase poskytuje laboratorní diagnostiku, tvoří ji úsek klinické biochemie, hematologie a imunologie. **Chirurgie** SZZ Krnov je největší v okrese, ročně je zde provedeno přes 1500 operací a poskytuje péči na 60 lůžkách.

5.7 Shrnutí finanční analýzy

Finanční analýzu SZZ Krnov můžeme pomocí dosažených výsledků v letech 2016-2018 shrnout následovně:

- U celkových aktiv a pasiv jsme pozorovali rostoucí trend, hodnota se zvýšila z 900 452 tis. Kč na 1 002 972 tis. Kč (tj. celkový nárůst o 102 520 tis. Kč, tedy o 11,39 %). Nejvyšší růst byl pozorován v roce 2018, kdy hodnota vzrostla o 70 214 tis. Kč (7,53 %).
- Stálá aktiva, zastoupena zejména DHM, tvořila přes 80 % celkových aktiv. Oproti tomu oběžná aktiva, které tvořily zásoby, krátkodobé pohledávky a krátkodobý finanční majetek netvořila ani 20 % celkové hodnoty aktiv.
- U pasiv tvořil největší část vlastní kapitál, který byl zastoupen hlavně položkou jmění účetní jednotky a upravující položky. Podíl byl ve sledovaném období necelých 90 %. Zbylá část patřila cizím zdrojům, které tvořily hlavně krátkodobé závazky.
- Náklady, zastoupené z drtivé většiny náklady z činnosti, rostly konstantně. V uvažovaném období narostly z 728 342 tis. Kč na 853 038 tis. Kč, tedy o 124 696 tis. Kč (17,12 %).
- Výnosy měly podobnou tendenci jako náklady, vzrostly z 729 266 tis. Kč na 853 916 tis. Kč. Největší podíl, kolem 95 %, patřil výnosům z činnosti. Zbytek tvořily finanční výnosy a výnosy z transferů.
- Hospodaření dosáhlo v každém roce zisku. Nejvyšší zisk byl 925 tis. Kč, který byl dosažen v roce 2016, nejmenší byl v následujícím roce, to byla hodnota zisku 180 tis. Kč.
- Pomocí rozdílových ukazatelů jsme se zaměřili na likviditu. Nejvíce využívaný ukazatel, čistý pracovní kapitál, vyšel ve všech letech kladný. Nejvyšší hodnota byla vypočítána pro rok 2017 (81 945 tis. Kč), nejnižší hodnota byla sledována v roce 2016 (47 078 tis. Kč). Tato skutečnost značí dobrou likviditu SZZ Krnov.
- Likviditu jsme také ověřili pomocí poměrových ukazatelů. Hodnoty běžné a pohotové likvidity vycházely optimálně, pohotová likvidita vyšla o něco větší než se doporučuje.

- Rentabilita byla v letech 2016-2018 díky nízkému zisku velmi malá a vycházela kolem desetiny procenta.
- Za pomoci ukazatelů aktivity byl vypočten obrat jednotlivých složek. Obrat aktiv byl konstantní, hodnota vycházela okolo 0,8. Obrat zásob pomalu rostl z 30 na 36. Naopak obrat pohledávek a závazků mírně klesal.
- Zadluženost byla ve srovnání s doporučenými hodnotami velmi nízká. Celková zadluženost a míra zadluženosti pomalu rostla, v žádném období však nepřesáhla ani 18 %.
- Produktivita práce díky rostoucím se tržbám a zároveň pouze mírnému růstu počtu zaměstnanců rostla z 850 tis. Kč na 960 tis. Kč.
- Díky Tafflerova modelu jsme si potvrdili, že SZZ Krnov hospodaří velmi dobře a v blízké době mu nehrozí riziko bankrotu.
- Mezi nejúspěšnější oddělení, s nejvyšším VH, v letech 2016-2018 patří následná péče bez TOP, lékárny, centrální laboratoř a chirurgie, které zaznamenaly největší výsledky hospodaření.

Z výše uvedených informací vyplývá, že SZZ Krnov je vysoce likvidní subjekt, hodnoty likvidních ukazatelů vycházejí velice dobře a ve většině případů spadají do doporučených intervalů. Zadluženost sice pomalu roste, ale i tak je velice nízká a hodnoty jsou hodně vzdálené od těch doporučených. Obrat aktiv je taky poměrně malý. SZZ Krnov má tedy celkově velmi opatrnou strategii, se kterou souvisí také velmi nízké hodnoty ukazatelů rentability, které vycházejí. Cílem příspěvkové organizace je však mít vyrovnaný výsledek hospodaření a zároveň provádět kvalitní lékařskou péči, což SZZ Krnov splňuje. Pomocí Tafflerova modelu jsme také zjistili, že žádný bankrot nehrozí a hospodaření je tedy kvalitní. Tomu taky napovídá fakt, že plán hospodaření, který si vedení stanovilo, byl dodržen pro každé období. Výsledek hospodaření vycházel v každém roce větší, než bylo plánováno. Nejvíce výdělečná oddělení byla následná péče bez TOP, lékárny, centrální laboratoř a chirurgie.

ZÁVĚR

Cílem této bakalářské práce bylo za pomoci finanční analýzy zhodnotit hospodaření SZZ Krnov. Finanční analýza byla provedena hlavně prostřednictvím rozvahy a výkazu zisku a ztrát z let 2016-2018, které mi vedení poskytlo. Ostatní informace, které nejsou součástí těchto výkazů jsou čerpány z výročních zpráv nemocnice a z informací poskytnutých od vedení nemocnice.

V teoretické části jsem se první věnoval finanční analýze jako celku, představil jsem základní účel, druhy, uživatele a zdroje dat sloužící pro kvalitní zpracování finanční analýzy. Další významná část patřila účetním výkazům, které poskytují většinu důležitých a využívaných informací. Následně jsem uvedl metody finanční analýzy a také představil jednotlivé druhy ukazatelů. Jako poslední jsem zmínil něco o slabých stránkách finanční analýzy.

Praktická část byla věnována samostatné analýze SZZ Krnov. Na úvod jsem uvedl něco z historie nemocnice a představil jsem základní informace, strukturu a také SWOT analýzu. Následně jsem provedl analýzu vnitřního prostředí, kde jsem představil cíle nemocnice a také informace týkající se kvality prováděné péče. Dále jsem zmínil konkurenty a subjekty, které naopak s nemocnicí spolupracují. Poté přišla na řadu hlavní část, kdy jsem prostřednictvím všech ukazatelů a metod představených v teoretické části provedl finanční analýzu. První byla provedena celková analýza a poté analýza jednotlivých oddělení, kde jsem porovnával jejich náklady, výnosy a výsledek hospodaření. Na konci jsem všechny výsledky shrnul a zhodnotil.

SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

- [1] BELLOVÁ, Jana a Jaroslav ZLÁMAL. Základy účetnictví: učební texty pro distanční studium. Olomouc: Univerzita Palackého v Olomouci, 2013. ISBN 978-80-244-3508-4.
- [2] BLAHA, Zdeněk a Irena JINDŘICHOVSKÁ. Jak posoudit finanční zdraví firmy. 3., rozš. vyd. Praha: Management Press, 2006. ISBN 80-726-1145-3.
- [3] Čistý pracovní kapitál [online]. [cit. 2020-03-06]. Dostupné z: <https://www.febmat.com/clanek-cisty-pracovni-kapital/>
- [4] Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady. 3., kompletně aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2017. Prosperita firmy. ISBN 978-80-271-0563-2.
- [5] KISLINGEROVÁ, Eva a Jiří HNILICA. Finanční analýza: krok za krokem. 2. vyd. Praha: C.H. Beck, 2008. C.H. Beck pro praxi. ISBN 978-80-7179-713-5.
- [6] KOVANICOVÁ, Dana. Jak porozumět světovým, evropským, českým účetním výkazům. Praha: Polygon, 2004. ISBN 80-727-3095-9.
- [7] KRAFTOVÁ, Ivana. Finanční analýza municipální firmy. V Praze: C.H. Beck, 2002. C.H. Beck pro praxi. ISBN 80-717-9778-2.
- [8] KRECHOVSKÁ, Michaela, Pavlína HEJDUKOVÁ a Dita HOMMEROVÁ. Řízení neziskových organizací: klíčové oblasti pro jejich udržitelnost. Praha: Grada Publishing, 2018. Expert (Grada). ISBN 978-80-247-3075-2.
- [9] MÁČE, Miroslav. Finanční analýza obchodních a státních organizací: praktické příklady a použití. Praha: Grada, 2006. Finanční řízení. ISBN 80-247-1558-9.
- [10] MÁČE, Miroslav. Účetnictví pro územní samosprávné celky, příspěvkové organizace a organizační složky státu: aplikace v příkladech. Praha: Grada, 2012. Účetnictví a daně (Grada). ISBN 978-80-247-3637-2.
- [11] NETUŠIL, Miloslav. Finanční analýza – součást řízení [online]. 3. 5. 2017 [cit. 2020-02-24]. Dostupné z: <http://www.terapie.digital/zdravotni-system/medicinske-pravo-a-management/financni-analyza-soucast-rizeni.html?authToken=null#>
- [12] OPLETALOVÁ, Alena. Základy účetnictví. Olomouc: Univerzita Palackého, 2006. ISBN 80-244-1296-9.

- [13] PROCHÁZKA, Pavel. Umíte číst finanční výkazy? – 3. Přehled o peněžních tocích (cash flow). Umíte číst finanční výkazy? – 3. Přehled o peněžních tocích (cash flow) [online]. Procházka, c2012-2017 [cit. 2020-03-11]. Dostupné z: <https://www.jatodokazu.cz/cash-flow/>
- [14] RŮČKOVÁ, Petra. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 6. aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2019. Finanční řízení. ISBN 978-80-271-2028-4.
- [15] Sdružené zdravotnické zařízení Krnov [online]. c2016 [cit. 2020-03-12]. Dostupné z: <http://www.szzkrnov.cz/>
- [16] SYNEK, Miloslav. Ekonomická analýza. Praha: Oeconomica, 2003. ISBN 80-245-0603-3.
- [17] ŠTOHL, Pavel. Učebnice účetnictví 2018: pro střední školy a pro veřejnost. Devatenácté, upravené vydání. Znojmo: Ing. Pavel Štohl, 2018. ISBN 978-80-88221-15-9.

SEZNAM OBRÁZKŮ

| | |
|--|----|
| Obrázek 1: Druhy finanční analýzy..... | 13 |
| Obrázek 2: Struktura rozvahy pro podnikatele..... | 17 |
| Obrázek 3: Struktura výkazu zisku a ztrát..... | 20 |
| Obrázek 4: Vztahy mezi účetními výkazy..... | 24 |
| Obrázek 5: Struktura rozvahy příspěvkové organizace..... | 25 |
| Obrázek 6: Struktura výkazu zisku a ztrát pro příspěvkovou organizaci..... | 25 |
| Obrázek 7: Metody finanční analýzy | 26 |
| Obrázek 8: Čistý pracovní kapitál..... | 29 |
| Obrázek 9: Druhy poměrových ukazatelů..... | 31 |
| Obrázek 10: Souhrnné indexy hodnocení..... | 36 |
| Obrázek 11: Organizační struktura SZZ Krnov..... | 40 |
| Obrázek 12: SWOT analýza SZZ Krnov..... | 41 |
| Obrázek 13: Vývoj zisku v letech 2016-2018..... | 47 |
| Obrázek 14: Vývoj rozdílových ukazatelů v letech 2016-2018..... | 50 |
| Obrázek 15: Vývoj ukazatelů likvidity v letech 2016-2018..... | 52 |
| Obrázek 16: Vývoj hodnot Tafflerova modelu v letech 2016-2018 | 59 |
| Obrázek 17: Nejvyšší výnosy, náklady a VH v roce 2018..... | 61 |

SEZNAM TABULEK

| | |
|---|----|
| Tabulka 1: Rozdělení účetních jednotek..... | 16 |
| Tabulka 2: Vývoj počtu zaměstnanců a průměrného platu v letech 2016-2018..... | 42 |
| Tabulka 3: Vývoj dalších sledovaných ukazatelů v letech 2016-2018..... | 42 |
| Tabulka 4: Majetková struktura v letech 2016-2018..... | 43 |
| Tabulka 5: Vertikální analýza majetkové struktury v letech 2016-2018..... | 44 |
| Tabulka 6: Horizontální analýza majetkové struktury v letech 2016-2018..... | 45 |
| Tabulka 7: Finanční struktura v letech 2016-2018..... | 45 |
| Tabulka 8: Vertikální analýza finanční struktury v letech 2016-2018..... | 46 |
| Tabulka 9: Horizontální analýza finanční struktury v letech 2016-2018..... | 47 |
| Tabulka 10: Vývoj nákladů, výnosů a VH v letech 2016-2018..... | 48 |
| Tabulka 11: Horizontální analýza nákladů, výnosů a VH v letech 2016-2018..... | 49 |
| Tabulka 12: Čistý pracovní kapitál v letech 2016-2018..... | 49 |
| Tabulka 13: Čistý peněžně-pohledávkový fond v letech 2016-2018..... | 50 |
| Tabulka 14: Běžná likvidita v letech 2016-2018..... | 51 |
| Tabulka 15: Pohotová likvidita v letech 2016-2018..... | 52 |
| Tabulka 16: Okamžitá likvidita v letech 2016-2018..... | 52 |
| Tabulka 17: Rentabilita celkových vložených aktiv v letech 2016-2018..... | 53 |
| Tabulka 18: Rentabilita vlastního kapitálu v letech 2016-2018..... | 53 |
| Tabulka 19: Rentabilita tržeb v letech 2016-2018..... | 53 |
| Tabulka 20: Ukazatele rentability v letech 2016-2018..... | 54 |
| Tabulka 21: Rentabilita nákladů doplňkové činnosti v letech 2016-2018..... | 54 |
| Tabulka 22: Haléřový ukazatel nákladovosti výnosů doplň. čin. v letech 2016-2018..... | 54 |
| Tabulka 23: Obrat a doba obratu celkových aktiv v letech 2016-2018..... | 55 |
| Tabulka 24: Obrat a doba obratu zásob v letech 2016-2018..... | 55 |
| Tabulka 25: Obrat a doba obratu pohledávek v letech 2016-2018..... | 56 |

| | |
|---|----|
| Tabulka 26: Ukazatele aktivity v letech 2016-2018..... | 56 |
| Tabulka 27: Celková zadluženost v letech 2016-2018..... | 57 |
| Tabulka 28: Míra zadluženosti v letech 2016-2018..... | 57 |
| Tabulka 29: Koeficient samofinancování v letech 2016-2018..... | 57 |
| Tabulka 30: Ukazatele zadluženosti v letech 2016-2018..... | 58 |
| Tabulka 31: Produktivita práce v letech 2016-2018..... | 58 |
| Tabulka 32: Ukazatel podílu nákladů a tržeb v letech 2016-2018..... | 58 |
| Tabulka 33: Tafflerův model v letech 2016-2018..... | 59 |

SEZNAM PŘÍLOH

1 CD