

Posouzení hospodaření Krajské nemocnice Tomáše Bati, a. s. v letech 2006–2011

Adéla Javoříková

Bakalářská práce
2013



Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně
Fakulta managementu a ekonomiky

Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně
Fakulta managementu a ekonomiky

Vyšší odborná škola ekonomická
akademický rok: 2012/2013

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

(PROJEKTU, UMĚLECKÉHO DÍLA, UMĚLECKÉHO VÝKONU)

Jméno a příjmení: Adéla Javoříková
Osobní číslo: M110193
Studijní program: B6208 Ekonomika a management
Studijní obor: Finanční řízení podniku
Forma studia: prezenční

Téma práce: Posouzení hospodaření Krajské nemocnice Tomáše Bati, a.s. v letech 2006 – 2011

Zásady pro vypracování:

Úvod

I. Teoretická část

- Prostudujte odbornou literaturu, která se váže k danému tématu.

II. Praktická část

- Charakterizujte akciovou společnost Krajská nemocnice Tomáše Bati.
- Proveďte finanční analýzu společnosti za sledovaná období a pomocí vybraných finančních ukazatelů posuďte hospodaření společnosti.
- Porovnejte vypočítané ukazatele finanční analýzy s průměrem těchto ukazatelů vybraných společností působících ve stejném odvětví.
- Doporučte opatření, která povedou ke zlepšení hospodářské situace podniku.

Závěr

Rozsah bakalářské práce:

Rozsah příloh:

Forma zpracování bakalářské práce: **tištěná**

Seznam odborné literatury:

BOROVSKÝ, Juraj a Věra DYNTAROVÁ. Ekonomika zdravotnických zařízení. 1. vyd.

Praha: České vysoké učení technické, 2010. 114 s. ISBN 978-80-01-04485-8.

GRÜNWARD, Rolf a Jaroslava HOLEČKOVÁ. Finanční analýza a plánování podniku. První

dotisk 2. vyd. Praha: Vysoká škola ekonomická, 2001. 197 s. ISBN 80-7079-587-5.

KALOUDA, František. Finanční řízení podniku. Plzeň: Aleš Čeněk, 2009. 279 s. ISBN 978-80-7380-174-8.

KISLINGEROVÁ, Eva a kol. Manažerské finance. 1. vyd. Praha: C. H. Beck, 2004. 714 s. ISBN 80-717-9802-9.

KNÁPKOVÁ, Adriana a Drahomíra PAVELKOVÁ. Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady. 1. vyd. Praha: Grada, 2010. 208 s. ISBN 978-80-247-3349-4.

LAMBERT, Douglas, James R. STOCK a Lisa ELLRAM. Logistika: řízení zásob, přeprava a skladování, balení zboží, příkladové studie. 2. vyd. Praha: Computer Press, 2000, 197 s. ISBN 80-7226-221-1.

Vedoucí bakalářské práce:

Ing. Eva Heczková, Ph.D.

Vyšší odborná škola ekonomická

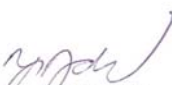
Datum zadání bakalářské práce:

15. března 2013

Termín odevzdání bakalářské práce:

26. dubna 2013

Ve Zlíně dne 12. dubna 2013


PaedDr. Josef Rydlo
ředitel ústavu




Bc. Ing. Šárka Vránová
ředitel ústavu

PROHLÁŠENÍ AUTORA BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Beru na vědomí, že:

- odevzdáním bakalářské práce souhlasím se zveřejněním své práce podle zákona č. 111/1998 Sb. o vysokých školách a o změně a doplnění dalších zákonů (zákon o vysokých školách), ve znění pozdějších právních předpisů, bez ohledu na výsledek obhajoby¹;
- bakalářská práce bude uložena v elektronické podobě v univerzitním informačním systému;
- na mou bakalářskou práci se plně vztahuje zákon č. 121/2000 Sb. o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon) ve znění pozdějších právních předpisů, zejm. § 35 odst. 3²;
- podle § 60³ odst. 1 autorského zákona má UTB ve Zlíně právo na uzavření licenční smlouvy o užití školního díla v rozsahu § 12 odst. 4 autorského zákona;

¹ zákon č. 111/1998 Sb. o vysokých školách a o změně a doplnění dalších zákonů (zákon o vysokých školách), ve znění pozdějších právních předpisů, § 47b Zveřejňování závěrečných prací:

- (1) Vysoká škola nevydělečně zveřejňuje disertační, diplomové, bakalářské a rigorózní práce, u kterých proběhla obhajoba, včetně posudků oponentů a výsledku obhajoby prostřednictvím databáze kvalifikačních prací, kterou spravuje. Způsob zveřejnění stanoví vnitřní předpis vysoké školy.
- (2) Disertační, diplomové, bakalářské a rigorózní práce odevzdané uchazečem k obhajobě musí být též nejméně pět pracovních dnů před konáním obhajoby zveřejněny k nahlížení veřejnosti v místě určeném vnitřním předpisem vysoké školy nebo není-li tak určeno, v místě pracoviště vysoké školy, kde se má konat obhajoba práce. Každý si může ze zveřejněné práce pořizovat na své náklady výpisy, opisy nebo rozmnoženiny.
- (3) Platí, že odevzdáním práce autor souhlasí se zveřejněním své práce podle tohoto zákona, bez ohledu na výsledek obhajoby.

² zákon č. 121/2000 Sb. o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon) ve znění pozdějších právních předpisů, § 35 odst. 3:

- (3) Do práva autorského také nezasahuje škola nebo školské či vzdělávací zařízení, užije-li nikoli za účelem přímého nebo nepřímého hospodářského nebo obchodního prospěchu k výuce nebo k vlastní potřebě dílo vytvořené žákem nebo studentem ke splnění školních nebo studijních povinností vyplývajících z jeho právního vztahu ke škole nebo školskému či vzdělávacímu zařízení (školní dílo).

³ zákon č. 121/2000 Sb. o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon) ve znění pozdějších právních předpisů, § 60 Školní dílo:

- (1) Škola nebo školské či vzdělávací zařízení mají za obvyklých podmínek právo na uzavření licenční smlouvy o užití školního díla (§ 35 odst. 3). Odpírá-li autor takového díla udělit svolení bez vážného důvodu, mohou se tyto osoby domáhat nahrazení chybějícího projevu jeho vůle u soudu. Ustanovení § 35 odst. 3 zůstává nedotčeno.

- podle § 60⁴ odst. 2 a 3 mohu užít své dílo – bakalářskou práci - nebo poskytnout licenci k jejímu využití jen s předchozím písemným souhlasem Univerzity Tomáše Bati ve Zlíně, která je oprávněna v takovém případě ode mne požadovat přiměřený příspěvek na úhradu nákladů, které byly Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně na vytvoření díla vynaloženy (až do jejich skutečné výše);
- pokud bylo k vypracování bakalářské práce využito softwaru poskytnutého Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně nebo jinými subjekty pouze ke studijním a výzkumným účelům (tj. k nekomerčnímu využití), nelze výsledky bakalářské práce využít ke komerčním účelům.

Prohlašuji, že:

- jsem bakalářskou práci zpracoval/a samostatně a použité informační zdroje jsem citoval/a;
- odevzdaná verze bakalářské práce a verze elektronická nahraná do IS/STAG jsou totožné.

Ve Zlíně

.....

⁴ zákon č. 121/2000 Sb. o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon) ve znění pozdějších právních předpisů, § 60 Školní dílo:

- (2) Není-li sjednáno jinak, může autor školního díla své dílo užít či poskytnout jinému licenci, není-li to v rozporu s oprávněnými zájmy školy nebo školského či vzdělávacího zařízení.
- (3) Škola nebo školské či vzdělávací zařízení jsou oprávněny požadovat, aby jim autor školního díla z výdělku jím dosaženého v souvislosti s užitím díla či poskytnutím licence podle odstavce 2 přiměřeně přispěl na úhradu nákladů, které na vytvoření díla vynaložily, a to podle okolností až do jejich skutečné výše; přitom se přihlédne k výši výdělku dosaženého školou nebo školským či vzdělávacím zařízením z užití školního díla podle odstavce 1.

ABSTRAKT

Tato bakalářská práce je zaměřena na posouzení hospodaření akciové společnosti Krajská nemocnice Tomáše Bati v letech 2006–2011. Analýza je prováděna pomocí vybraných finančních ukazatelů, které jsou vzápětí srovnávány s průměrem vypočítaných ukazatelů předem určených společností, působících ve stejném oboru činnosti. Práce se skládá ze dvou na sebe navazujících částí. Teoretická část zahrnuje odborný výklad k danému tématu. Praktická část obsahuje charakteristiku společnosti a provedení samotné finanční analýzy. Na základě výsledků provedené analýzy hospodaření společnosti jsou popsány zjištěné skutečnosti, provedeno zhodnocení a navržena doporučení pro zlepšení v oblasti hospodaření společnosti.

Klíčová slova: zdravotnictví, nemocnice, finanční analýza, rozvaha podniku, výkaz zisku a ztráty, finanční ukazatelé, likvidita, zásoby

ABSTRACT

This bachelor thesis is focused on the financial analysis of joint stock company - Tomas Bata Regional Hospital in the years 2006 - 2011. The analysis is performed by certain financial indexes, which are compared with average of calculated financial indicators predetermined companies, operating in the same business. The work consists of two consecutive parts. The theoretical part includes expert interpretation to the topic. The practical part contains characteristic of the company and performance of the financial analysis. On the basis of the results of the financial analysis has been described findings, evaluated situation and suggested recommendations for improvement in the management of the company.

Keywords: public health, hospital, financial analysis, balance sheet, profit and loss statement, financial indicators, liquidity, stocks

Poděkování

Srdečné díky patří mé konzultantce a vedoucí práce paní Ing. Evě Heczkové, Ph.D. za věnovaný čas, trpělivost, ochotu a odborné rady při zpracovávání této bakalářské práce. Dále bych ráda poděkovala ekonomickému oddělení Krajské nemocnice T. Bati, a. s. za poskytnuté informace a možnost získání cenných zkušeností v době odborné praxe.

Citát

„Dobrý úsudek si vytvoříme díky špatné zkušenosti. Zkušenost nabudeme díky špatnému úsudku.“

ARTHUR BLOCH (* 1948)

OBSAH

ÚVOD	10
I TEORETICKÁ ČÁST	11
1 FINANČNÍ ANALÝZA	12
1.1 PODSTATA FINANČNÍ ANALÝZY	12
1.2 UŽIVATELÉ FINANČNÍ ANALÝZY	12
1.3 ZDROJE VSTUPNÍCH INFORMACÍ PRO FINANČNÍ ANALÝZU	13
1.3.1 Rozvaha	14
1.3.2 Výkaz zisku a ztráty	15
1.3.3 Přehled o peněžních tocích.....	16
2 PŘÍSTUPY K FINANČNÍ ANALÝZE	18
3 METODY FINANČNÍ ANALÝZY	19
3.1 ELEMENTÁRNÍ METODY FINANČNÍCH ANALÝZY	19
3.1.1 Analýza stavových ukazatelů	20
3.1.2 Analýza rozdílových ukazatelů	21
3.1.3 Analýza poměrových ukazatelů	21
3.1.4 Souhrnné ukazatele hospodaření	26
3.2 VYŠŠÍ METODY FINANČNÍ ANALÝZY	29
4 ZÁSoby	30
4.1 TYPY ZÁSOb	30
4.2 OCEŇOVÁNÍ ZÁSOb.....	30
4.3 ŘÍZENÍ ZÁSOb	31
II PRAKTICKÁ ČÁST	32
5 CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI KRAJSKÁ NEMOCNICE TOMÁŠE BATI, A. S.	33
5.1 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O SPOLEČNOSTI.....	33
5.2 HISTORIE SPOLEČNOSTI	33
5.3 PŘEDMĚT PODNIKÁNÍ.....	34
5.4 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA.....	34
6 ZÁKLADNÍ CHARAKTERISTIKA SROVNÁVANÝCH SPOLEČNOSTÍ	36
7 FINANČNÍ ANALÝZA	38
7.1 ANALÝZA STAVOVÝCH UKAZATELŮ	38
7.1.1 Horizontální analýza rozvahy.....	38
7.1.2 Vertikální analýza rozvahy.....	43
7.1.3 Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty.....	47
7.1.4 Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty.....	50
7.2 ANALÝZA VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ	52
7.3 ANALÝZA ROZDÍLOVÝCH UKAZATELŮ.....	57
7.4 ANALÝZA POMĚROVÝCH UKAZATELŮ	58
7.4.1 Analýza likvidity	58
7.4.2 Analýza zadluženosti.....	64
7.4.3 Analýza tržeb (ukazatele aktivity).....	71
7.5 SOUHRNNÉ INDEXY HODNOCENÍ.....	80

	7.5.1	Altmanův model	80
	7.5.2	Index důvěryhodnosti IN	82
8		ŘÍZENÍ ZÁSOB	84
	8.1	ZÁSOBOVACÍ PROCES V KNTB, A. S.	85
		85	
	1.	Zjištění potřeby dané zásoby	85
	2.	Odsouhlasení žádanky	85
	3.	Objednávky a příjem zboží	86
	4.	Výdej PZT a léků do spotřeby	86
	5.	Výběr dodavatele, veřejné zakázky	88
9		VÝVOJ NĚKTERÝCH UKAZATELŮ NA ZÁKLADĚ PŘEDBĚŽNÝCH VÝSLEDKŮ ROKU 2012.....	89
	9.1	VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ.....	89
10		ZJIŠTĚNÉ PROBLÉMY A NÁVRH DOPORUČENÍ PRO ZLEPŠENÍ FINANČNÍ SITUACE KNTB, A. S.....	91
	10.1	IDENTIFIKACE ZÁKLADNÍCH PROBLÉMŮ KNTB, A. S.	91
	10.2	DOPORUČENÍ PRO ZLEPŠENÍ.....	91
		ZÁVĚR	94
		SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY.....	96
		SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK.....	103
		SEZNAM OBRÁZKŮ	105
		SEZNAM TABULEK.....	106
		SEZNAM GRAFŮ	107
		SEZNAM PŘÍLOH.....	108

ÚVOD

Zdravotnictví a péče o zdraví se dotýká každého obyvatele naší planety. V současné době zajišťuje v České republice léčebnou a preventivní péči celá soustava zdravotnických zařízení, jejichž hlavním cílem je udržování a obnova zdraví pacientů. Jedním z takových zařízení je i akciová společnost Krajská nemocnice Tomáše Bati ve Zlíně. V návaznosti na problémy s financováním zdravotnictví ČR zasahují nemocnice velmi často finanční problémy. V tomto případě je finanční analýza společnosti velmi účinným nástrojem, neboť odhaluje slabé a silné stránky podniku a napomáhá tak vlastníkům k efektivnějšímu řízení financí.

Primárním cílem bakalářské práce je zhodnocení finanční situace zlínské nemocnice v letech 2006–2011 a návrh možných řešení pro zlepšení v oblasti finančního řízení. Zhodnocení je prováděno na základě výsledků provedené finanční analýzy. V rámci hodnocení jsou ukazatele také srovnávány s průměry těchto ukazatelů vybraných společností, působících ve stejném oboru činnosti. Bakalářská práce je rozdělena do dvou hlavních částí (teoretická a praktická část).

V první části je přehledně zpracován teoretický základ, který se váže k danému tématu. Je zde vymezen pojem finanční analýza, jeho podstata, zdroje a okruh uživatelů, kterým je tato analýza určena. Dále se tady nachází popis základních účetních výkazů podniku. V druhé polovině teoretické části jsou nastíněny postupy jednotlivých metod finanční analýzy. Okrajově se zde také vyskytuje odborný výklad k zásobám, které jsou pro nemocnici velmi důležitou složkou majetku a je potřeba jim věnovat zvýšenou pozornost.

V úvodu praktické části je uveden profil analyzované společnosti. Stručně jsou představeny také srovnávané společnosti. Dále jsou počítány a komentovány základní ukazatele finanční analýzy. Pro účel této práce je provedena analýza stavových ukazatelů, analýza rozdílových ukazatelů a analýza poměrových ukazatelů a tyto vybrané ukazatele jsou následně srovnávány s jejich průměry ostatních nemocnic. Doplněk k finanční analýze popisuje postup při řízení zásob. Komplexně je poté společnost posuzována pomocí dvou souhrnných indexů hodnocení. Na základě dosud neschválených hospodářských výsledků společnosti obsahuje praktická část také vývoj některých ukazatelů v roce 2012.

V závěru bakalářské práce je shrnuta provedená finanční analýza, vymezeny hlavní problémy podniku a navržena doporučení, která by měl podnik podstoupit pro zlepšení jeho finančních výsledků.

I TEORETICKÁ ČÁST

1 FINANČNÍ ANALÝZA

1.1 Podstata finanční analýzy

Finanční analýza je významnou součástí soustavy řízení podniku, a proto by měla patřit k základním dovednostem každého finančního manažera. Propojuje dva nástroje podnikového řízení – účetnictví a finanční řízení podniku. (Holečková, 2008, s. 9)

Účetnictví nabízí svým uživatelům pouze takové údaje, které mají převážně podobu stavových absolutních veličin uváděných k určitému datu, resp. za určité období. Tyto souhrnné výstupy mají však malou vypovídací schopnost a neposkytují úplný obraz o hospodaření, finanční situaci podniku. Uživatelé zde nenaleznou údaje o silných či slabých stránkách, nebezpečích a celkové kvalitě hospodaření. V této chvíli přichází na řadu finanční analýza. (Grünwald a Holečková, 2001, s. 7)

„Finanční analýza představuje systematický rozbor získaných dat, která jsou obsažena především v účetních výkazech. Finanční analýzy v sobě zahrnují hodnocení firemní minulosti, současnosti a předpovídání budoucích finančních podmínek.“ (Růčková, 2011, s. 9)

Finanční analýzu lze jednoduše chápat jako nástroj, který dovolí jeho uživatelům získat z běžně dostupných informací informace jinak nedostupné. (Kalouda, 2009, s. 139)

1.2 Uživatelé finanční analýzy

Finanční situace podniku a informace, týkající se této problematiky jsou v zájmu nejen vlastníků, manažerů, dodavatelů či jiných osob, které se podílejí na funkci firmy, ale i širokého okolí, které se dostává s firmou jakkoliv do kontaktu. (Kislingerová et al., 2004, s. 22)

Výčet uživatelů finanční analýzy je tedy velmi rozsáhlý. Všechny uživatele spojuje však společný zájem – potřebují vědět, aby mohli řídit. (Holečková, 2008, s. 13)

Subjekty, které zajímají informace o finanční situaci podniku, dělí odborná literatura (Kislingerová et al., 2004, s. 22) do dvou skupin:

a) Externí uživatelé

- investoři,
- banky a jiní věřitelé,
- stát a jeho orgány,

- zákazníci a dodavatelé (obchodní partneři),
- konkurenční podniky.

b) Interní uživatelé

- manažeři,
- odboráři,
- zaměstnanci.

Investoři jsou primárními uživateli informací, dosažených finanční analýzou podniku z důvodu jejich využití při rozhodování o budoucích investicích. Pro akcionáře je finanční analýza také jakýmsi kontrolním nástrojem vůči manažerům podniku, jelikož ti mají značnou volnost jednání při nakládání s majetkem podniku. **Manažeři** zase využívají výsledků finanční analýzy pro dlouhodobé i operativní finanční řízení podniku a její znalost jim umožňuje vykonávat správná rozhodnutí při nakládání s majetkem společnosti. **Bankám a jiným věřitelům** podává finanční analýza informace o finančním stavu potenciálního dlužníka. Díky tomuto faktu se tak mohou správně rozhodnout o poskytnutí úvěru či o stanovených úvěrových podmínkách. **Stát a jeho orgány** mohou mít mnoho podmětů k tomu, aby se zajímaly o finanční situaci podniku. Jde například o účely statistické, kontrolní a informační (především informace o finančním stavu podniků se státní zakázkou). **Dodavatelé** zjišťují pomocí výsledků finanční analýzy především schopnost podniku hradit své závazky, jeho solventnost a likviditu. **Odběratele** zase zajímá finanční situace podniku zejména v případě navazování dlouhodobého obchodního vztahu, aby v případném bankrotu dodavatele neměli potíže s vlastním zajištěním výroby. **Zaměstnanci** podniku mají přirozeně zájem na prosperitě a dobré finanční situaci podniku a jsou motivováni hospodářskými výsledky. (Grünwald a Holečková, 2001, s. 11-13)

1.3 Zdroje vstupních informací pro finanční analýzu

Pro zpracování finanční analýzy je důležité získat vstupní data, na nichž závisí úspěšnost celé analýzy.

Základní zdroj, který je užíván analytiky pro vypracování finanční analýzy, je účetní závěrka. Součástí účetní závěrky jsou účetní výkazy:

- rozvaha,
- výkaz zisku a ztráty,
- přehled o peněžních tocích (cash flow),
- příloha k účetní závěrce,

- přehled o změnách vlastního kapitálu,

Právní úpravu těchto výkazů řeší vyhláška č. 500/2002 Sb.

1.3.1 Rozvaha

„Rozvaha je statickým přehledem o majetku podniku a jeho finančním krytí k určitému datu. Předpisy je stanoveno, kdy a k jakému datu musí podnik rozvahu sestavovat.“ (Synek et al., 2006, s. 117)

V rozvaze jsou uvedeny tzv. okamžikové (stavové) ukazatele, které se dělí do dvou stran rozvahy – aktiva a pasiva. Tyto dvě skupiny se musí rovnat (princip bilanční rovnosti).

ROZVAHA	
AKTIVA CELKEM	PASIVA CELKEM
Pohledávky za upsaný ZK	Vlastní kapitál
Dlouhodobý majetek	Cizí kapitál
Oběžný majetek	
Přechodná aktiva	Přechodná pasiva

Zdroj: vlastní zpracování

Obr. 1. Základní složky rozvahy

Aktiva

Aktiva tvoří majetkovou strukturu podniku a jsou výsledkem minulých investičních rozhodnutí. V rozvaze jsou položky aktiv uspořádány podle (Kislingerová et al., 2004, s. 27):

- funkce, kterou plní v podniku,
- doby, po kterou je majetek v podniku vázán,
- likvidity.

Majetkovou strukturu tvoří dvě základní skupiny, lišící se rychlostí jejich přeměny v peněžní prostředky, se kterými by bylo možno uhradit splatné závazky. První skupinou je dlouhodobý majetek, druhá skupina nese název oběžný majetek.

a) Dlouhodobý (stálý) majetek

Dlouhodobým majetkem se rozumí majetek, který slouží podniku po delší dobu (zpravidla déle než 1 rok) a tvoří podstatu jeho majetkové struktury. Dlouhodobý majetek se člení do tří základních skupin – dlouhodobý nehmotný majetek, dlouhodobý hmotný majetek a dlouhodobý finanční majetek. (Synek et al., 2006, s. 119)

b) Oběžný majetek

Oběžný majetek je majetkem krátkodobé povahy, který je určen k přechodnému používání. Tento majetek probíhá ve firmě postupně celým koloběhem a nabývá postupně různých podob. Cílem oběžného majetku je zajišťování plynulosti reprodukčního procesu v podniku. Do oběžných aktiv patří zásoby, pohledávky a krátkodobý finanční majetek. (Holečková, 2008, s. 26)

Pasiva

Pod pojmem pasiva se rozumí finanční struktura podniku, která obsahuje zdroje financování podnikového majetku. Pasiva tvoří tři základní položky – vlastní kapitál, cizí kapitál a časové rozlišení. (Knápková a Pavelková, 2010, s. 29)

a) Vlastní kapitál

Podle Holečkové (2008, s. 26) znamená pojem vlastní kapitál vlastní zdroje, které byly do podnikání vloženy nebo byly vytvořeny hospodářskou činností podniku. Vlastní kapitál je rozdělen do několika položek: základní kapitál, kapitálové fondy, fondy ze zisku, nerozdělený výsledek hospodaření minulých let a výsledek hospodaření běžného účetního období.

b) Cizí kapitál

Tento kapitál představuje zdroje, získané podnikem od jiných právnických či fyzických osob a jež mu byly zapůjčeny na určitou dobu za určitou cenu zapůjčení (úrok). Struktura cizích zdrojů podniku tvoří: rezervy, dlouhodobé a krátkodobé závazky, bankovní úvěry a finanční výpomoci, časové rozlišení. (Synek et al., 2006, s. 33)

1.3.2 Výkaz zisku a ztráty

Výkaz zisku a ztráty podává jeho uživatelům informace o úspěšnosti podniku a o výsledcích, kterých dosáhl podnikatelskou činností. Jsou zde zachyceny dosažené výnosy a s těmi spojené náklady podniku za dané období. (Kinslingerová et al., 2004, s. 40)

Výkaz zisku a ztráty obsahuje tři skupiny položek – výnosy, náklady a hospodářský výsledek. Výnosy se rozumí peněžní částky, které podnik získal ze svých činností za dané účetní období, bez ohledu na to, zda v tomto období došlo k jejich inkasu. Pod náklady se zahrnují peněžní částky, které podnik účelně vynaložil v daném účetním období na získání

výnosů bez podmínky jejich skutečného zaplacení ve stejném období. (Kinslingerová et al., 2004, s. 40)

Odečtením nákladů od výnosů vznikne výsledek hospodaření (zisk/ztráta). Výsledek hospodaření se člení do tří částí:

- HV z provozní činnosti
- HV z finanční činnosti
- HV z mimořádné činnosti

Dle Vránové (2008, s. 44) se ve finanční analýze používá různých forem zisku, podle toho, pro který účel je analýza zpracovávána. Jsou to:

- a) EBDIT – zisk před odečtením odpisů, úroků a daní
- b) EBIT – zisk před odečtením úroků a daní
- c) EBT – zisk před zdaněním
- d) EAT – čistý zisk

1.3.3 Přehled o peněžních tocích

Přehled o peněžních tocích neboli „výkaz cash flow“ uvádí informace o příjmech a výdajích, které byly podnikem skutečně vynaloženy v daném účetním období. (Kinslingerová et al., 2004, s. 49)

Holečková (2008, s. 37) rozlišuje peněžní toky ze tří základních činností, a to:

- peněžní toky z provozní činnosti,
- peněžní toky z investiční činnosti,
- peněžní toky vztahující se k oblasti financování podniku.

Autorky Pavelková a Knápková ve svém díle (2010, s. 47) uvádí, že výkaz cash flow nemá pevně danou strukturu a může tak být znázorněn jakýmkoliv způsobem. Podmínkou však je co nejlepší vypovídací schopnost pro jeho uživatele.

Závěrem této kapitoly je nutno poukázat na provázanost a souvztažnost uvedených účetních výkazů, jak je k vidění na následujícím schématu.



Zdroj: Knápková, Pavelková (2010, s. 56)

2 PŘÍSTUPY K FINANČNÍ ANALÝZE

Podle Kaloudy (2009, s. 139) existují dva základní přístupy k finanční analýze, které se liší použitými metodami a výchozími daty. Jsou to:

- a) technická finanční analýza,
- b) fundamentální finanční analýza.

Technická analýza pracuje s matematickými a matematicko-statistickými metodami. Užívá se nejčastěji ke kvantitativnímu zpracování dat s následným kvalitativním posouzením výsledků. (Vránová, 2008, s. 8)

Naopak zpracovány formou fundamentální analýzy bývají spíše údaje kvalitativní. Jedná se o rozbor, které jsou založené na rozsáhlých znalostech všech souvislostí mezi ekonomickými i mimoekonomickými jevy. Důležitou stránkou jsou také osobní zkušenosti odborníků, jejich odhady a cit pro dané situace. (Kalouda, 2009, s. 139)

V rámci zpracování této práce bude používán přístup pouze technické finanční analýzy.

3 METODY FINANČNÍ ANALÝZY

Při realizaci finanční analýzy je nutností přiměřeně zvolit metodu s ohledem na její účelnost, nákladnost a spolehlivost. Každá metoda, použitá při výpočtech finančních ukazatelů musí mít vždy zpětnou vazbu na cíl, který má splnit. Obecně lze říci, že čím lepší metody se použijí, tím spolehlivější závěry vyplynou z finanční analýzy při minimálním riziku a vyšší naději na úspěch. Důležitý je také ohled na to, pro koho jsou výsledky finanční analýzy určeny. Na základě této skutečnosti je nutné přizpůsobit výslednou prezentaci. (Růčková, 2005, s. 68)

Společným základem všech používaných metod finančních analýzy je finanční ukazatel. Finančním ukazatelem se rozumí hodnotová charakteristika ekonomické činnosti podniku, jde tedy o formalizovaný obraz hospodářských procesů. Finanční ukazatelé se člení podle celé řady kritérií a jejich volba je dána účelem a cílem finanční analýzy. (Růčková, 2005, s. 68)

Podle Živělové (2007, s. 49) se v oblasti finanční analýzy užívají dvě základní skupiny metod:

- a) metody elementární,
- b) metody vyšší.

3.1 Elementární metody finančních analýzy

„Elementární metody finanční analýzy využívají elementárních matematických postupů, jejichž jednoduchost umožňuje využití širokým okruhem uživatelů.“ (Živělová, 2007, s. 49)

Tato metoda finanční analýzy pracuje s ukazateli, které jsou většinou k dispozici v základních výkazech podniku – v rozvaze a výkazu zisku a ztráty. Důležité je zde rozlišit **stavové** (informace se vztahují k určitému časovému okamžiku) a **tokové** (údaje za určitý časový interval) **veličiny**. (Růčková, 2005, s. 69)

Podle Knápkové a Pavelkové (2010, s. 59) se při této metodě finanční analýzy užívá především těchto základních metod:

- analýza stavových (absolutních) ukazatelů,
- analýza tokových ukazatelů,
- analýza rozdílových ukazatelů,

- analýza poměrových ukazatelů,
- souhrnné ukazatele hospodaření.

3.1.1 Analýza stavových ukazatelů

Absolutní ukazatelé nachází své využití především v analýze vývojových trendů (horizontální analýza) a v analýze komponent (vertikální analýza). Tyto analýzy jsou prvními body rozboru účetních výkazů a jejich úlohou je přehledný náhled na situaci podniku. Základním zdrojem pro tuto analýzu jsou data obsažená ve finančních výkazech. (Holečková, 2008, s. 42)

a) Horizontální analýza (analýza vývojových trendů)

Tato analýza porovnává změny položek jednotlivých účetních výkazů v časové posloupnosti. Jejím úkolem je výpočet absolutní výše změn a procentní vyjádření této změny k výchozímu roku. (Knápková a Pavelková, 2010, s. 66)

Růčková (2005, s. 67) tvrdí, že horizontální analýza hledá odpověď na otázku: o kolik jednotek nebo procent se změnila jednotlivé položky finančních výkazů v čase. Na tuto otázku nám odpoví výsledek, získaný po dosazení daných veličin do následujících vzorců:

absolutní změna = hodnota v běžném období – hodnota v předchozím období

$$\text{procentní změna} = \frac{\text{běžné období} - \text{předchozí období}}{\text{předchozí období}} \times 100$$

b) Vertikální analýza (analýza komponent)

Podle autorek Pavelkové a Knápkové (2010, s. 66) spočívá vertikální analýza ve vyjádření jednotlivých položek účetního výkazu jako procentního podílu k jediné předem zvolené základně položené hodnotě 100 %. Nejčastější základnou pro rozbor rozvahy bývá zvolena výše aktiv nebo pasiv, u výkazu zisku a ztráty je to především velikost celkových výnosů nebo nákladů.

Technika vertikální analýzy umožňuje zkoumat relativní strukturu aktiv a pasiv a roli jednotlivých činitelů na tvorbě zisku. Označení vertikální analýza získala z důvodu jejího rozboru účetních výkazů odshora dolů v jednotlivých letech. (Holečková, 2008, s. 44)

3.1.2 Analýza rozdílových ukazatelů

K analýze finanční situace podniku, orientované na jeho likviditu slouží rozdílové ukazatele, které jsou někdy označovány jako fondy finančních prostředků. Fond je zde myšlen jako shrnutí některých stavových ukazatelů (aktiv nebo pasiv), respektive rozdíl mezi souhrnem určitých položek krátkodobých aktiv a určitých krátkodobých pasiv. K nejčastěji používaným rozdílovým ukazatelům patří ukazatel čistý pracovní kapitál (provozní kapitál). Mezi další rozdílové ukazatele patří: čisté pohotové prostředky a čistý peněžně-pohledávkový finanční fond, (Knápková a Pavelková, 2010, s. 83; Sedláček, 2009, s. 35)

Čistý pracovní kapitál

ČPK je vyčíslován rozdílem mezi oběžnými aktivy a krátkodobými cizími zdroji a má vliv na platební schopnost podniku. (Sedláček, 2009, s. 35)



Zdroj: Pavelková, Knápková, 2010, s. 82

Obr. 3. Čistý pracovní kapitál

Jestliže je hodnota ČPK rovna nule, je dosaženo zlatého bilančního pravidla. V případě kladného výsledku ČPK lze hovořit o překapitalizaci podniku, v opačném případě (hodnota nižší než 0) se jedná o podkapitalizaci podniku. (Vránová, 2008, s. 28)

3.1.3 Analýza poměrových ukazatelů

Finanční poměrové ukazatele patří k základním metodickým nástrojům finanční analýzy. Jedná se o vzájemný číselný vztah mezi dvěma nebo více absolutními ukazateli a jejich podílu. Poměrové ukazatele se počítají vydělením jedné položky jinou položkou. Obě tyto položky vycházejí z účetních výkazů a existují mezi nimi co do obsahu určité souvislosti.

Postupem času se vyvinulo velké množství poměrových ukazatelů. (Grünwald a Holečková, 2001, s. 8)

Růčková (2005, s. 103) ve svém díle člení poměrové ukazatele na:

- a) ukazatele likvidity,
- b) ukazatele rentability,
- c) ukazatele zadluženosti,
- d) ukazatele aktivity.

Všechny výše uvedené skupiny ukazatelů vychází z údajů rozvahy a výkazu zisku a ztráty.

a) Ukazatelé likvidity

„Likvidita je vyjádřením schopnosti podniku přeměnit svá aktiva na peněžní prostředky a těmi krýt včas, v požadované podobě a na požadovaném místě všechny splatné závazky.“ (Kislingerová et al., 2004, s. 77).

Pomocí ukazatelů likvidity se dává do poměru to, čím je možno platit s tím, co je nutno zaplatit. Při této analýze se využívá dosazování nejlikvidnější části aktiv z rozvahy – oběžný majetek, který se z hlediska likvidnosti dělí na tři stupně. Nejvíce likvidním majetkem je tedy krátkodobý finanční majetek, poté následují krátkodobé pohledávky a třetím stupněm jsou zásoby podniku. Likvidita je tak obvykle spojována s těmito třemi ukazateli a dělí se na (Kislingerová et al., 2004, s. 78):

- běžnou likviditu,
- pohotovou likviditu,
- hotovostní (peněžní) likviditu.

Běžná likvidita říká, kolikrát pokrývá oběžný majetek krátkodobé závazky podniku, tzn., kolikrát by byl podnik schopen uspokojit své věřitele, kdyby proměnil všechny jeho oběžný majetek na hotovostní prostředky. Na základě toho je tento ukazatel oprávněně v centru pozornosti všech věřitelů. Běžná likvidita se vypočítá dle vzorce (Kislingerová et al., 2004, s. 78):

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

Pohotová likvidita je vyjádřením schopnosti podniku zaplatit své krátkodobé závazky, aniž by musel proměnit své zásoby, které jsou považovány za nejméně likvidní zdroj, za peněžní prostředky. (Kalouda, 2009 s. 143)

$$\text{Pohotov\acute{a} likvidita} = \frac{\text{Ob\acute{e}žn\acute{a} aktiva} - \text{z\acute{a}soby}}{\text{Kr\acute{a}tkodob\acute{e} z\acute{a}vazky}}$$

Hotovostní (peněžní) likvidita říká, nakolik je firma schopna uhradit své právě splatné dluhy těmi nejlíkvidnějšími aktivy (Sedláček, 2009, s. 67):

$$\text{Hotovostn\acute{i} likvidita} = \frac{\text{Kr\acute{a}tkodob\acute{y} finan\c{c}n\acute{i} majetek}}{\text{Kr\acute{a}tkodob\acute{e} z\acute{a}vazky}}$$

V následující tabulce jsou uvedeny doporučené hodnoty jednotlivých ukazatelů likvidity.

Likvidita	Doporučená hodnota ukazatele
Běžná	1,5-2,5
Pohotov\acute{a}	1,0-1,5
Hotovostn\acute{i}	0,2-0,5

Zdroj: vlastní zpracování podle Knápkové a Pavelkové (2010, s. 90–91)

Tab. 1. Doporučené hodnoty ukazatelů likvidity

b) Ukazatelé rentability

„Rentabilita, resp. výnosnost vloženého kapitálu je měřítkem schopnosti podniku vytvářet nové zdroje, dosahovat zisku použitím investovaného kapitálu. Je formou vyjádření míry zisku, která v tržní ekonomice slouží jako hlavní kritérium pro alokaci kapitálu.“ (Grünwald a Holečková, 2001, s. 16)

Jedná se o ukazatele, u nichž se v čitateli vyskytuje položka, která odpovídá jisté kategorii hospodářského výsledku (toková veličina) a ve jmenovateli se vyskytuje jistý druh kapitálu (stavová veličina). Obecně lze tedy říci, že rentabilita je vyjadřována poměrem zisku k částce vloženého kapitálu. Ukazatelé rentability by měly mít rostoucí tendenci. (Růčková, 2005, s. 109)

Růčková (2005, s. 110) a Kislingerová et al. (2004, s. 72) uvádějí v praxi nejčastěji používané ukazatele:

– **Rentabilita celkového vloženého kapitálu**

$$ROA = \frac{\text{zisk}}{\text{celkový vložený kapitál}}$$

– **Rentabilita celkového investovaného kapitálu**

$$ROCE = \frac{\text{zisk}}{\text{dlouhodobé závazky} + \text{vlastní kapitál}}$$

- **Rentabilita vlastního kapitálu**

$$ROE = \frac{\text{zisk}}{\text{vlastní kapitál}}$$

- **Rentabilita tržeb (ROS) a zisková marže**

$$ROS = \frac{\text{zisk}}{\text{tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb} + \text{tržby z prodeje zboží}}$$

$$\text{Zisková marže} = \frac{\text{zisk}}{\text{tržby}}$$

Podle Grünwalda a Holečkové (2001, s. 22) je součástí analýzy rentability rozklad syntetických ukazatelů na ukazatele dílčí, tzv. Du Pont analýza (pyramidový rozklad rentability), která vede především k odhalení základních činitelů efektivnosti. Lze se setkat s rozkladem ukazatele ROA, nebo ROE.

c) Ukazatelé zadluženosti

Ukazatelé zadluženosti udávají rozsah, v jakém podnik využívá ke svému financování cizího kapitálu (zadlužení). Jedním ze základních problémů, které majitelé podniku musí řešit při finančním řízení je i volba správné skladby zdrojů financování jeho činnosti. Podstatou analýzy zadluženosti je tedy nalezení optimálního vztahu mezi vlastními a cizími zdroji financování. (Synek et al., 2006, s. 238; Růčková, 2005, s. 117)

Dle Vránové (2008, s. 33) se pro zhodnocení zadluženosti firmy používají nejčastěji tyto poměrové ukazatele, které jsou odvozeny především z údajů v rozvaze:

- **Zadluženost (ukazatel věřitelského rizika)** je základní ukazatelem zadluženosti a je vhodné ho sledovat v čase a srovnávat ho s průměrem odvětví.

$$\text{Zadluženost (\%)} = \frac{\text{cizí zdroje}}{\text{celková aktiva}} * 100$$

- **Koeficient samofinancování** udává, jaký podíl peněz mají akcionáři (majitelé) na financování aktiv. Jedná se o doplňkový ukazatel k ukazateli zadluženosti (jejich součet musí být 100 %).

$$\text{Koeficient samofinancování (\%)} = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{celková aktiva}} * 100$$

- **Míra zadluženosti vlastního kapitálu**

$$\text{Míra zadluženosti VK} = \frac{\text{cizí zdroje}}{\text{VK}}$$

- **Míra finanční samostatnosti** je ukazatelem s převrácenou hodnotou předchozího ukazatele.

$$\text{Míra finanční samostatnosti} = \frac{VK}{\text{cizí zdroje}}$$

- **Ukazatel finanční páka** je převrácenou hodnotou koeficientu samofinancování. S růstem podílu cizího kapitálu na celkových zdrojích firmy roste i hodnota tohoto ukazatele.

$$\text{Finanční páka} = \frac{\text{celková aktiva}}{VK}$$

d) Ukazatelé aktivity

Jak uvádí Sedláček (2009, s. 60), ukazatelé aktivity měří efektivnost hospodaření podniku se svými aktivy a obvykle se vyskytují v podobě ukazatelů vyjadřujících vázanost kapitálu ve vybraných položkách aktiv a pasiv. V rámci analýzy řízení aktiv jsou počítány dva základní ukazatele (Kislingerová a Hnilica, 2005, s. 34) :

- Obrátkovost (rychlost obratu) – vyjadřuje, kolik obrátek učiní daná aktiva za období, během kterého bylo dosaženo tržeb použitých v ukazateli.
- Doba obratu (vyjádření ve dnech) – časový úsek, po který trvá jedna obrátka.

Nejkomplexnějším ukazatelem ve skupině ukazatelů aktivity je **obrat celkových aktiv**, který měří efektivnost využívání celkových aktiv. Udává, kolikrát se aktiva obrátí do tržeb za dané časové období (zpravidla jeden rok). Hodnotu ukazatele lze zjistit dosažením údajů do vzorce (Živělová, 2007, s. 63; Holečková, 2008, s. 82):

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

Dle odborné literatury je možno říci, že obrat celkových aktiv by měl mít hodnotu minimálně 1.

Ve skupině ukazatelů aktivity se pak podle Sedláčka (200, s. 60-63) a Růčkové (2005, s. 60–61) nejčastěji analyzují a sledují tyto ukazatele:

- **Obratovost celkových zásob**

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

$$\text{Doba obratu celkových zásob} = \frac{\text{průměrná zásoba}}{\text{denní potřeba}}$$

– **Obratovost pohledávek**

$$\text{Obrat pohledávek} = \frac{\text{tržby}}{\text{pohledávky}}$$

$$\text{Doba obratu pohledávek} = \frac{\text{obchodní pohledávky}}{\text{denní tržby na fakturu}}$$

– **Obratovost závazků**

$$\text{Obrat závazků} = \frac{\text{tržby}}{\text{závazky}}$$

$$\text{Doba obratu závazků} = \frac{\text{závazky vůči dodavatelům}}{\text{denní tržby na fakturu}}$$

Obecně lze také použít pro výpočet ukazatele doby obratu následující rovnici:

$$\text{Doba obratu} = \frac{365}{\text{obrat (rychlost obratu)}}$$

Doplňkovým ukazatelem je ukazatel **obchodního deficitu**, jehož výsledkem je hodnota rozdílu mezi dobou splatnosti pohledávek a dobou splatnosti závazků ve dnech. V případě, že je rozdíl kladný, znamená to, že podnik úvěruje své zákazníky. Tato situace může znamenat zvýšenou potřebu dalších finančních zdrojů. Pokud je rozdíl záporný, jedná se o situaci, kdy dodavatelé napomáhají financovat provoz firmy, která v tomto důsledku pocítuje zvýšení volného peněžního toku. Rovnice pro výpočet tohoto ukazatele má podobu (Holečková, 2008, s. 87):

$$\text{Obchodní deficit} = \frac{\text{pohledávky z obch. styku}}{\text{tržby}/365} - \frac{\text{závazky z obch. styku}}{\text{tržby}/365}$$

3.1.4 Souhrnné ukazatele hospodaření

Ačkoli je zapotřebí vypočítat velké množství ukazatelů při posuzování hospodaření a jejich interpretace může přinášet různé názory, existuje skupina souhrnných ukazatelů, jejichž cílem je pomocí jednoho čísla vyjádřit souhrnnou charakteristiku celkové finančně-ekonomické situace a výkonnosti podniku. Vypovídací schopnost těchto indexů je však nižší a jsou vhodné pouze jako orientační podklad pro další hodnocení. (Růčková, 2005, s. 70)

V rámci této bakalářské práce jsou rozebrány dva souhrnné ukazatele hospodaření:

- Altmanovo Z-skóre,
- Index důvěryhodnosti IN (model IN).

Oba modely patří do skupiny bankrotních modelů, jejichž cíl je odpovědět na otázku, zda podnik do určité doby zbankrotuje.

Altmanovo Z-skóre

Altmanův model vychází z diskriminační analýzy a je stanoven jako součet hodnot pěti běžných poměrových ukazatelů. Každému z těchto poměrových ukazatelů je přiřazena různá váha, největší váhu má rentabilita celkového kapitálu. Je vhodné využít tohoto ukazatele jako dodatek finančních ukazatelů poměrové analýzy. (Růčková, 2011, s. 73–74)

Jak uvádí autor (Sedláček, 2009, s. 110) ve svém díle, existují dva druhy výpočtu Z-skóre.

- a) Pro firmy s veřejně obchodovatelnými akciemi se tento ukazatel počítá dle vztahu:

$$Z = 1,2 \times A + 1,4 \times B + 3,3 \times C + 0,6 \times D + 1,0 \times E$$

- a) Při finančních analýzách ostatních společností se Z-skóre počítá podle upravené verze Altmanovy rovnice, která byla publikována v roce 1983:

$$Z_0 = 0,717 \times A + 0,847 \times B + 3,107 \times C + 0,420 \times D + 0,998 \times E$$

Za proměnné A–E jsou v obou rovnicích dosazovány následující hodnoty:

A = ČPK/celková aktiva

B = nerozdělený zisk/celková aktiva

C = zisk před zdaněním a úroky/celková aktiva

D = tržní hodnota vlastního kapitálu/účetní hodnota celkových dluhů

E = celkový obrat/celková aktiva

Jelikož je bakalářská práce zaměřena na posouzení hospodaření společnosti bez možnosti veřejného obchodování s akciemi, interpretace výsledků dle Růčkové (2005, s. 73) je následující:

Hodnota Z_0 nižší než 1,2: *pásma bankrotu*

Hodnota Z_0 od 1,2 do 2,9: *pásma šedé zóny*

Hodnota Z_0 nad 2,9: *pásma prosperity*

Model IN – Index důvěryhodnosti

Aplikace Altmanova modelu v českých podmínkách může být někdy problematická z důvodu neexistence reprezentativního vzorku dat, na kterém by byla možnost fungování

principu tohoto modelu ověřit. I toto byl jeden z důvodů zpracování manžely Neumaierovými Indexu důvěryhodnosti. Jejich snahou bylo především vyhodnotit finanční zdraví českých firem v českém prostředí. Autoři vytvořili tento index v několika variantách, které se od sebe liší rokem publikace či vzniku dané varianty. (Růčková, 2011, s. 74; Kaluda, 2009, s. 154)

Index IN95 je nejstarším indexem této kategorie a v něm akceptováno hledisko věřitele (bývá někdy označován „věřitelským indexem“). Naopak *index IN99* akceptuje pohled vlastníka a vyjadřuje bonitu podniku z hlediska jeho finanční kapacity. Tyto dva ukazatele se navzájem doplňují, neboť schopnost plnění věřitelských kritérií je pro vlastníka podniku nutností, ale ještě to nemusí znamenat podmínku tvorby hodnoty pro vlastníky. Spojením těchto dvou navzájem se doplňujících indexů vznikl diskriminační analýzou *index IN01*, který byl o několik let později aktualizován a v tomto důsledku vznikl nový *index IN05*, který je počítán dle následující rovnice (Sedláček, 2009, s. 111–112):

$$IN05 = 0,13 \times A + 0,04 \times B + 3,92 \times C + 0,21 \times D + 0,09 \times E$$

Za proměnné A až E jsou ve vzorci dosazovány tyto hodnoty:

A = aktiva/cizí kapitál

B = EBIT/nákladové úroky

C = EBIT/celková aktiva

D = celkové výnosy/celková aktiva

E = oběžná aktiva/krátkodobé závazky a úvěry

F = závazky po lhůtě splatnosti/výnosy

Interpretace výsledků se opět provádí dle výše hodnoty indexu. V případě, že je hodnota indexu IN05 **nižší než 0,9**, znamená to, že podnik nevytváří žádnou hodnotu a je ohrožen vážnými finančními problémy. Pokud je hodnota indexu IN05 **mezi 0,9 a 1,6**, nachází se podnik v tzv. šedé zóně nevyhraněných výsledků. Podnik s hodnotami IN05 **vyššími než 1,6** lze podotknout, že se firma nachází v období, kdy vykazuje kladný ekonomický zisk. (Růčková, 2011, s. 76; Sedláček, 2009, s. 112)

3.2 Vyšší metody finanční analýzy

Tyto analýzy se neřadí k metodám univerzálním a běžným a jejich použití je závislé na vynikajících znalostech matematické statistiky a teoretických i praktických ekonomických znalostech. Existují dvě kategorie vyšší metody finanční analýzy: matematicko-statistické metody a nestatistické metody. (Růčková, 2005, s. 75)

Podle autorů Mrkvičky a Koláře (2006, s. 65) patří mezi nejpoužívanější metody matematicko-statistické bodové odhady, statistické testy odlehlých dat, empirické distribuční funkce, regresivní modelování, analýza rozptylu, faktorová a diskriminační analýza.

Nestatistické metody potlačují neurčitost vstupních dat a pracuje se zde s dohady, predikcemi a prognózami. Mezi nejznámější metody patří metody fraktální geometrie, teorie deterministického chaosu a metody založené na teorii fuzzy množin. (Mrkvička a Kolář, 2005, s. 65)

4 ZÁSoby

Zásoby patří do skupiny oběžných aktiv, která je součástí majetku podniku.

Lambert et al. (2000, s. 112) uvádí pět základních důvodů pro držení zásob podnikem:

1. Zásoby umožňují podniku dosáhnout efektů a úspor založených na rozsahu výroby
2. Vyrovnávají nabídku a poptávku.
3. Umožňují výrobu.
4. Poskytují ochranu před nepředvídatelnými výkyvy v poptávce a v době cyklu objednávky.
5. Poskytují „záchranu“ mezi kritickými spoji v rámci distribučního kanálu.

Kovanicová (2004, s. 251) dělí ve své knize zásoby do dvou velkých skupin:

- nakupované zásoby od dodavatelů (materiál a zboží),
- vyrobené vlastní hospodářskou činností.

Do zásob se zahrnuje materiál, nedokončená výroba a polotovary, výrobky, zvířata, zboží a poskytnuté zálohy na zásoby. (Kovanicová, 2004, s. 251–252)

4.1 Typy zásob

Podle účelu, pro který jsou zásoby udržovány, se tato skupina oběžného majetku člení do následujících kategorií (Lambert et al., 2000, s. 116):

- a) běžné zásoby (odpovídají množství, které je potřeba pro chod podniku),
- b) zásoby na cestě (zásoby, které se nacházejí na cestě z jedné lokality do druhé),
- c) pojistné zásoby (zásoby, udržované nad limit běžné zásoby z důvodu nejistoty v celkové době doplnění zásob),
- d) spekulativní zásoby (zásoby, udržované na skladě z jiného důvodu, než pro uspokojení běžné poptávky),
- e) sezónní zásoby (určitá forma spekulativních zásob),
- f) mrtvé zásoby (zásoby, po kterých nebyla již delší dobu zaznamenána žádná poptávka či potřeba).

4.2 Oceňování zásob

Kovanicová (2004, s. 253) rozlišuje trojí způsob oceňování zásob na bázi historických cen:

- a) Nakoupené zásoby se oceňují na základě skutečných pořizovacích cen.

- b) Zásoby vytvořené vlastní činností se ocení ve vlastních nákladech.
- c) Pro zásoby nalezené či získané bezplatně platí ocenění reprodukční pořizovací cenou.

4.3 Řízení zásob

„Řízení zásob spočívá v zajištění takové výše zásob, která zabezpečí plynulé zásobování, výrobu i prodej s co nejnižšími celkovými náklady.“ (Borovský a Dyntarová, 2010, s. 62)

Jedním z cílů řízení zásob je zvyšovat rentabilitu podniku díky kvalitnímu řízení zásob. Je důležité předvídat dopady podnikových strategií a postupů na stav zásob a minimalizovat náklady logistických činností za podmínky současného uspokojování požadavků všech zákazníků. (Lambert, 2000, s. 120)

Podle Borovského a Dyntarové (2010, s. 62) v sobě proces řízení zásob obsahuje několik relativně samostatných aspektů:

- technické (skladování, manipulace se zásobami),
- organizační (uspořádání skladových zásob a jejich tok),
- administrativní (evidence zásob, informační systém),
- plánovací (předvídaní potřeby, nákupu a poptávky po skladových zásobách),
- koordinační.

II PRAKTICKÁ ČÁST

5 CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI KRAJSKÁ NEMOCNICE TOMÁŠE BATI, A. S.

Krajská nemocnice Tomáše Bati byla jako akciová společnost založena dne 13. října 2005, kdy se jediným akcionářem této společnosti stal Zlínský kraj.

5.1 Základní údaje o společnosti

Obchodní firma	Krajská nemocnice T. Bati, a.s.
Sídlo	Zlín, Havlíčkovo nábřeží 600, PSČ 762 75
IČ	27661989
Zápsána v OR	Krajský soud v Brně, oddíl B, vložka 4437
URL	www.kntb.cz

Zdroj: vlastní zpracování na základě Výroční zprávy KNTB, a. s. (Zlín, 2006)

Tab. 2. Základní informace o společnosti KNTB

5.2 Historie společnosti

Historie Krajské nemocnice T. Bati je těsně spjata s rozvojem Baťových závodů, jejichž vznik se datuje k roku 1894, kdy sourozenci Tomáš, Jan a Anna Baťovi založili obuvnickou dílnu. Později se rodina Baťových podílela velkou měrou na rozmachu a vývoji celého města.

V roce 1927 působili ve Zlíně pouze dva praktičtí lékaři. Zdravotní péče byla tehdy poskytována v jediném zdravotnickém zařízení tehdejších Baťových závodů (v ambulanci první pomoci, která byla umístěna u hlavní brány). Dne 1. května 1926 věnoval Tomáš Baťa finanční dar ve výši 1 000 000 Kč na výstavbu Baťovy nemocnice. Nová nemocnice vznikla na pozemcích Baťova podpůrného fondu na okraji města, v katastru obce Příluky. Jako organizátor stavby byl jmenován MUDr. Bohuslav Albert (1890–1952), jehož úkolem bylo plánovat, postavit a řídit již zmíněné zařízení zdravotnické péče. (Bakala, 2007, s. 21–23)

Základní kámen nemocnice byl položen dne 9. Dubna 1927. Na pozici architekta byl vybrán pan František Lydie Gahura. Svou architektonickou a organizační strukturou byla zlínská nemocnice zcela odlišná od tehdejších typických zařízení tohoto typu, která se vyskytovala na území tehdejší republiky. (Bakala, 2007, s. 25–31)

Po roce 1945 prošla nemocnice řadou změn svého názvu i organizační formy. Nemocnice působila v jednotlivých obdobích pod názvy Baťova nemocnice, Zemská nemocnice, Krajský ústav národního zdraví či Okresní ústav národního zdraví. Výrazná změna se odehrála v roce 2002, kdy byla Česká republika rozdělena do krajů a následkem toho byla zřízena Baťova krajská nemocnice. V říjnu 2005 se stala nemocnice akciovou společností, jejímž jediným akcionářem je Zlínský kraj. Činnost této akciové společnosti byla zahájena dne 1. 1. 2006. (Výroční zpráva, 2011, s. 5)

5.3 Předmět podnikání

Hlavní činnost podniku je poskytování ambulantní a lůžkové, základní a specializované, preventivní a lékárenské péče a další služeb, které souvisí s poskytováním zdravotní péče. Mezi předmět činnosti KNTB, a. s. patří také pořádání odborných kurzů, školení a jiných vzdělávacích akcí, další činností podniku je podílení se na výzkumu a vývoji v oblasti přírodních, technických a společenských věd.

Mezi další činnosti, které představují předmět podnikání této společnosti, patří dle obchodního rejstříku:

- ubytovací služby,
- praní, žehlení, opravy a údržba oděvů, bytového textilu a osobního zboží,
- poskytování technických služeb,
- testování, měření, analýzy a kontroly,
- specializovaný maloobchod a maloobchod se smíšeným zbožím,
- hostinská činnost,
- opravy silničních vozidel.

5.4 Organizační struktura

Nejvyšším orgánem společnosti je valná hromada, která má přímou řídicí vazbu na dozorčí radu společnosti a představenstvo společnosti. Pod přímou řídicí vazbu představenstva společnosti dále spadá ředitel nemocnice.

Do přímé působnosti ředitele nemocnice dále spadá 33 nemocničních oddělení a následující pracoviště a útvary:

- sekretariát vedení a představenstva,
- tisková mluvčí,

- oddělení řízení kvality,
- středisko vědeckých informací,
- oddělení bezpečnostních agend a krizového řízení,
- nemocniční epidemiolog.

1) Náměstkyně pro ošetrovatelskou péči

Pod působnost náměstkyně pro ošetrovatelskou péči patří řízení oddělení zdravotnické dokumentace, oddělení nutriční výživy a oddělení úklidových činností. Dále tato náměstkyně působí jako metodička ošetrovatelské péče.

2) Náměstkyně pro ekonomiku a provoz

Pod přímou řídicí vazbu náměstkyně pro ekonomiku a provoz patří útvar správy budov, tvořený oddělením správy budov, oddělením energetiky a údržby. Dále jsou náměstkyni pro ekonomiku a provoz odpovědná tyto oddělení:

- oddělení dopravy, prádelny, stravování, zdravotnické techniky,
- centrální služby, odpadové hospodářství a ubytovny,
- oddělení účetnictví a daní, majetkové a operativní evidence,
- oddělení metodiky a ekonomiky ZP, statistika,
- oddělení financí, nákupu, cenové kontroly a dotací.

3) Náměstek pro personální a právní oblast

Mezi přímou řídicí vazbu náměstka pro personální a právní oblast patří útvar řízení lidských zdrojů a právní úvar.

Počet zaměstnanců v KNTB, a. s. činí v roce 2011 celkově 2 064 osob (přepočtený počet). Profesně se dělí zaměstnanci do několika skupin (Výroční zpráva KNTB, a. s. 2011):

- lékaři,
- farmaceuti,
- sestry,
- zdravotnický personál odborně způsobilý,
- zdravotnický personál speciální,
- THP pracovníci,
- dělníci.

Podrobné organizační schéma akciové společnosti KNTB je uvedeno v příloze P I.

6 ZÁKLADNÍ CHARAKTERISTIKA SROVNÁVANÝCH SPOLEČNOSTÍ

V této kapitole bude proveden výčet a základní charakteristika společností, které byly vybrány pro srovnání s akciovou společností KNTB. Níže uvedené informace pocházejí z údajů výročních zpráv z roku 2011, v nichž byly publikovány informace k datu 31. prosince 2011.

Karlovarská krajská nemocnice, a. s.

Sídlo: Bezručova 19, 360 66 Karlovy Vary

IČO: 26365804

Datum vzniku: 3. ledna 2006 (společnost vznikla fúzí nemocnice v Karlových Varech, Sokolově a Chebu.)

Právní forma: akciová společnost

Přepočtený počet zaměstnanců: 1284

Počet Lůžek: 622

Krajská nemocnice Liberec, a.s.

Sídlo: Husova 10, Liberec I, Staré Město

IČ: 27283933

Datum vzniku: 7. února 2006

Právní forma: akciová společnost

Přepočtený počet zaměstnanců: 2156

Počet lůžek: 970

Kroměřížská nemocnice, a.s.

Sídlo: Havlíčkova 660/73, Kroměříž

IČ: 27660537

Datum vzniku: 22. září 2005

Právní forma: akciová společnost

Přepočtený počet zaměstnanců: 746

Počet lůžek: 479

Nemocnice České Budějovice, a.s.

Sídlo: B. Němcové 585/54, České Budějovice, 370 01

IČ: 26068877

Datum vzniku: 6. listopadu 2003

Právní forma: akciová společnost

Přepočtený počet zaměstnanců: 2446,91

Počet lůžek: 1500

Vsetínská nemocnice, a. s.

Sídlo: Havlíčkovo nábřeží 600, 762 75 Zlín

IČ: 26871068

Datum vzniku: 20. září 2005 (den zahájení činnosti 1. května 2007)

Právní forma: akciová společnost

Přepočtený počet zaměstnanců: 652,09

Počet lůžek: 410

Uherskohradištská nemocnice, a. s.

Sídlo: J. E. Purkyně 365, 686 68 Uherské Hradiště

IČ: 27660915

Datum vzniku: 22. září 2005

Právní forma: akciová společnost

Přepočtený počet zaměstnanců: 1250

Počet lůžek: 739

7 FINANČNÍ ANALÝZA

V následující části práce je provedena a okomentována finanční analýza akciové společnosti Krajská nemocnice T. Bati v letech 2006–2011. Schválená data z roku 2012 nebyla v době zpracovávání této práce k dispozici. Na závěr finanční analýzy jsou tedy uvedeny pro srovnání dosud neoficiální výsledky roku 2012.

Vstupní data pro provedení této analýzy vycházejí především z výročních zpráv společnosti a z účetních výkazů rozvaha (hodnota netto, příloha P II) a výkaz zisku a ztráty (příloha P III). U jednotlivých ukazatelů je nastíněn postup výpočtu, publikovány výsledky a komentovány zjištěné skutečnosti. Dané ukazatele jsou vzápětí srovnávány s průměrem těchto ukazatelů vybraných společností.

7.1 Analýza stavových ukazatelů

K výpočtu horizontální a vertikální analýzy aktiv a pasiv byly použity rozvahy z let 2006–2011. Pomocí horizontální analýzy jsou porovnávány změny jednotlivých položek aktiv a pasiv v absolutním i procentním vyjádření. Vertikální analýza sleduje vývoj struktury aktiv a pasiv v jednotlivých letech.

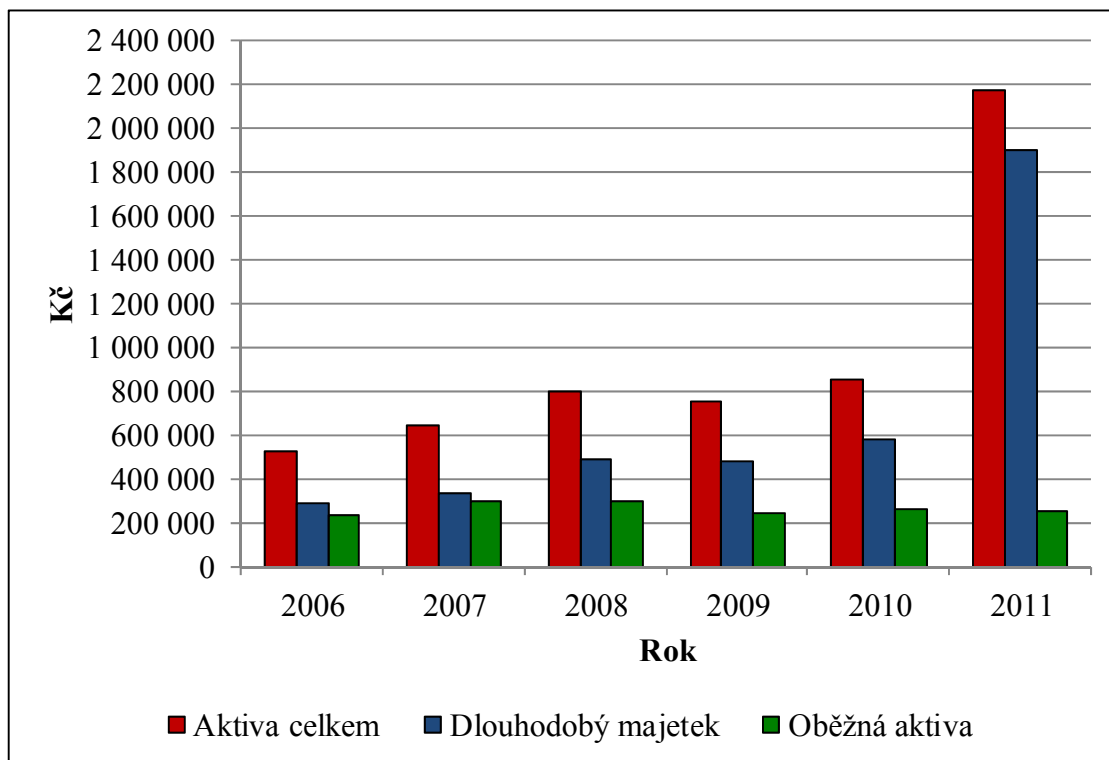
Druhou část kapitoly tvoří analýza nákladů a výnosů. Jsou zde vyčísleny absolutní i procentní meziroční změny mezi jednotlivými položkami výkazu zisku a ztráty v každém roce analyzovaného období. Dále jsou uvedeny podíly jednotlivých nákladů či výnosů na celkové sumě těchto položek.

7.1.1 Horizontální analýza rozvahy

Pomocí horizontální analýzy aktiv a pasiv se sledují meziroční změny významných položek v jednotlivých letech a jsou uvedeny nejdůležitější poznatky, které vedly k těmto změnám. Celkové výpočty této analýzy jsou uvedeny v Příloze P IV a P V.

Horizontální analýza aktiv

Pro lepší přehlednost je uvedeno grafické znázornění výše celkových aktiv a jednotlivých druhů aktiv v analyzovaném období.



Zdroj: vlastní zpracování na základě účetní závěrky (KNTB, a. s., 2006) a výročních zpráv (KNTB, a. s., 2007–2011)

Graf 1. Horizontální analýza aktiv KNTB, a. s. (2006–2011)

Změna výše celkových aktiv mezi roky 2006 a 2007 činí 109 574 tis. Kč (20,53 %). Největším dílem se na této změně podílela skupina oběžných aktiv (26,19 %). Stav zásob v roce 2007 v porovnání s rokem 2006 vzrostl o 79,60 % zejména z důvodu nákupu cca 300 ks antidekubitních matrací. Krátkodobý finanční majetek společnosti zaznamenává změnu v roce 2007 oproti roku 2006 ve výši 61,50 %. Společnost má totiž otevřený kontokorentní účet, který ji umožňuje čerpat úvěr do výše 40 000 tis. Kč. Výrazná je také změna u dlouhodobého nehmotného majetku, jehož výše vzrostla mezi roky 2006 a 2007 o 4 274 tis. Kč (103,99 %). Příčinou tohoto vzrůstu je nákup nového software a zvýšení stavu nedokončeného dlouhodobého nehmotného majetku.

V roce 2008 došlo k nárůstu celkových aktiv společnosti o 162 219 tis. Kč (25,22 %). Dlouhodobý majetek vzrostl oproti roku 2007 o 153 226 tis. Kč (45,31 %). Důvodem toho byl nákup dlouhodobého hmotného majetku (stroje a zařízení) a zvýšení stavu nedokončeného dlouhodobého hmotného majetku. Zásoby vzrostly v roce 2008 o 23 542 tis. Kč (56,95 %). Stav krátkodobých pohledávek klesl z 224 978 tis. Kč na 169 404 tis. Kč. U některých pohledávek došlo z důvodu nedobytnosti, zamítnutí konkurzu a vyrovnání, či neuspokojení pohledávek v konkurzním řízení k odepsání těchto položek

do nákladů (588 tis. Kč). Dále byla vytvořena opravná položka k pohledávkám starším 365 dnů, u nichž neexistuje dohoda o úhradě.

Stav aktiv v roce 2009 klesl ve vztahu k roku 2008 o 6,44 % (51 907 tis. Kč). Výraznější změnou prošla hodnota oběžných aktiv, která snížila o 19,17 % (58 533 tis. Kč). Vliv na to měl zejména stav krátkodobého majetku, který se snížil ze 71 041 tis. Kč na 35 599 tis. Kč (49,89 %). V oblasti zásob byla vytvořena opravná položka k neupotřebitelným zásobám v hodnotě 190 tis. Kč. Dále společnost vytvořila opravnou položku k pohledávkám starším 180 dnů ve výši 497 tis. Kč a došlo k odúčtování opravné položky v oblasti pohledávek ve výši 24 050 tis. Kč. Dále v roce 2009 za zmínku stojí položka časové rozlišení, u které byl zaznamenán procentní rozdíl 140,29% oproti roku 2008. Dohadné účty aktivní v roce 2009 zahrnují především hodnotu dlouhodobého drobného majetku, hodnotu leasingu sanitek a také dosud neobdržené úhrady od zdravotních pojišťoven.

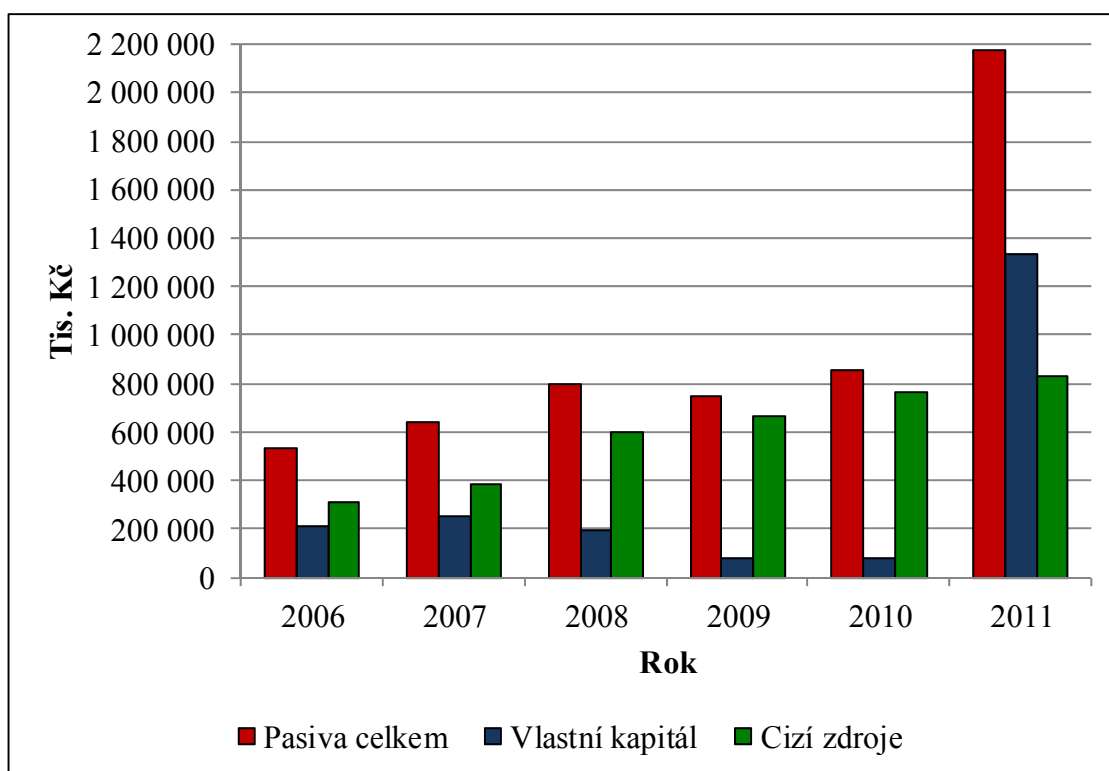
V roce 2010 vykazovala společnost aktiva v hodnotě 857 755 tis. Kč, což bylo o 104 269 tis. Kč (13,84 %) více než v roce 2009. Hodnota dlouhodobého majetku vzrostla v daném roce o 96 136 tis. Kč (19,79%) oproti roku minulému. Došlo k přírůstku dlouhodobého nehmotného majetku (18 147 tis. Kč; 274,04 %) především z důvodu uvedení do provozu nového nemocničního informačního systému. Zvýšení stavu bylo zaznamenáno i u dlouhodobého hmotného majetku, jehož hodnota se v roce 2010 oproti roku 2009 zvýšila o 16,27 % (77 989 tis. Kč). Opravná položka byla vytvořena k dlouhodobému majetku ve výši 1 251 tis. Kč. Hodnota oběžných aktiv v roce 2010 je 260 970 tis. Kč a ve srovnání s rokem 2009 se tato hodnota zvýšila o 14 175 tis. Kč, tj. 5,74 %. Došlo k meziročnímu snížení zásob o 11 326 tis. Kč (17,65 %). Společnost eviduje krátkodobý finanční majetek ve výši 57 940 tis. Kč, což je o 22 341 tis. Kč (62,76 %) více než v roce předcházejícím.

Rok 2011 symbolizuje meziroční zvýšení hodnoty aktiv o 153,90% (1 320 096 tis. Kč), tj. z původních 857 755 tis. Kč na 2 177 851 tis. Kč. Pohledávky za upsaný základní kapitál vykazují částku 23 tis. Kč oproti minulému roku, kdy byl stav této položky nulový. Hodnota dlouhodobého majetku se v roce 2011 zvýšila oproti roku 2010 o 1 324 293 tis. Kč (227,54 %). Nejhlavnějším důvodem je zde přírůstek staveb a nemovitostí, které byly vloženy do společnosti jako nepeněžitý vklad. U dlouhodobého nehmotného majetku byl zaznamenán meziroční pokles o 2 048 tis. Kč (8,27 %). Hodnota oběžných aktiv vykazuje také pokles, a to o 654 tis. Kč (0,25 %) oproti roku předcházejícímu, zejména díky

meziročnímu poklesu hodnoty krátkodobého finančního majetku (rozdíl mezi roky 2011 a 2010 je -53 030 tis. Kč, tj. -91,53 %).

Horizontální analýza pasiv

Pro lepší přehlednost a srozumitelnost při komentování meziročních změn v případě pasiv společnosti slouží následující graf, který zobrazuje nejen stav celkových pasiv společnosti v jednotlivých letech, ale i hodnotu vlastního kapitálu a cizích zdrojů v analyzovaném období.



Zdroj: vlastní zpracování na základě účetní závěrky (KNTB, a. s., 2006) a výročních zpráv (KNTB, a. s., 2007–2011)

Graf 2. Horizontální analýza pasiv v letech 2006–2011

Celková pasiva v roce 2007 vzrostla o 20,64 % (110 114 tis. Kč) oproti roku předcházejícímu. Vlastní kapitál zaznamenává zvýšení své hodnoty o 35 030 tis. Kč (15,97 %). Jedním z hlavních důvodů zvýšení je zde růst hodnoty kapitálových fondů o 34 679 tis. Kč (74,55 %). Dále bylo rozhodnuto o převodu peněžních prostředků (30 tis. Kč) do rezervního fondu, který v roce 2006 vykazoval nulovou hodnotu. Rapidním způsobem vzrostla také hodnota dlouhodobých závazků (ze 4 324 tis. Kč na 35 598 tis. Kč) a to z důvodu zahrnutí do této položky závazků z nákupu zdravotnické techniky.

Hodnota celkových pasiv se v roce 2008 oproti roku 2007 zvýšila o 25,12 % (161 679 tis. Kč). Došlo ale k poklesu vlastního kapitálu oproti předcházejícímu roku ve výši 54 372 tis. Kč (21,37 %) a ke zvýšení stavu cizích zdrojů z 389 322 tis. Kč na 603 789 tis. Kč (v procentním vyjádření 55,01 %). Společnost dosáhla v roce 2008 výsledku hospodaření ve výši -61112 tis. Kč (VH v předcházejícím roce činil 351 tis. Kč). O částku 82 949 tis. Kč se zvýšila hodnota dlouhodobých závazků, které zahrnují také půjčku od podniku ve skupině ve výši 80 000 tis. Kč a závazek odložené daně v částce 19 600 tis. Kč. V roce 2008 si vzala společnost dva dlouhodobé investiční úvěry v hodnotě 125 000 tis. Kč a 8 043 tis. Kč.

Hodnota pasiv klesla v roce 2009 o 51 907 tis. Kč (6,45 %) oproti roku 2008. Vlastní kapitál zaznamenává meziroční snížení o 57,35 % (114 707 tis. Kč), došlo ke změnám jeho účtů. Hodnota kapitálových fondů se zvýšila o 9,16% (8 057 tis. Kč) a procentní změna VH běžného období se rovná -100,89 %. Výsledkem roku 2009 je tedy ztráta ve výši 122 764 tis. Kč. Stav cizích zdrojů společnosti se meziročně změnil o 10,66 % (64 364 tis. Kč). Došlo k částečným úhradám dvou dlouhodobých investičních úvěrů a změna u položky bankovní úvěry a výpomoci se tak rovná -17 923 tis. Kč (-13,47 %).

Celkově se pasiva v roce 2010 zvýšila o 104 269 tis. Kč (13,84 %) oproti roku předcházejícímu. U vlastního kapitálu došlo meziročně k růstu hodnoty z 85 103 tis. Kč na 86 103 tis. Kč (tj. o 793 tis. Kč). Nepeněžitým vkladem (budovy a pozemky) byl navýšen základní kapitál o částku 161 000 tis. Kč, tzn., rozdíl oproti minulému období činil 91,48 %. Ke snížení hodnoty došlo u skupiny kapitálové fondy, jejíž stav meziročně klesl z 95 995 tis. Kč na 24 085 tis. Kč (74,91 %) z důvodu uhrazení ztráty minulých let. Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku zaznamenaly meziroční pokles na 0 Kč (tj. snížily se celkem o 100 %). V roce 2010 dosáhla společnost výsledku hospodaření v celkové výši -170 646 tis. Kč, což bylo o 47 882 tis. Kč méně, než v roce předcházejícím. Nejen z tohoto důvodu, ale i na základě výsledků nadcházejících analýz je rok 2010 hodnocen jako rok s nejhoršími hospodářskými výsledky. Z meziročního srovnání stavu cizích zdrojů vyplývá, že jejich výše vzrostla o 103 474 tis. Kč (15,48 %). V roce 2010 došlo k tvorbě rezervy na vedené soudní spory ve výši 3 856 tis. Kč. Dlouhodobé závazky společnosti se snížily oproti předcházejícímu roku o 35 871 tis. Kč (30,82 %) a zahrnují nadále závazky z nákupu zdravotnické techniky, půjčku od podniku ve skupině, závazek z operativního leasingu automobilů. Hodnota krátkodobých závazků se v roce 2010 oproti roku 2009 zvýšila o 153 411 tis. Kč (35,13 %). Stav bankovních

úvěrů a výpomocí se snížil z 115 120 tis. Kč na 97 198 tis. Kč a to splácením dvou dlouhodobých investičních úvěrů.

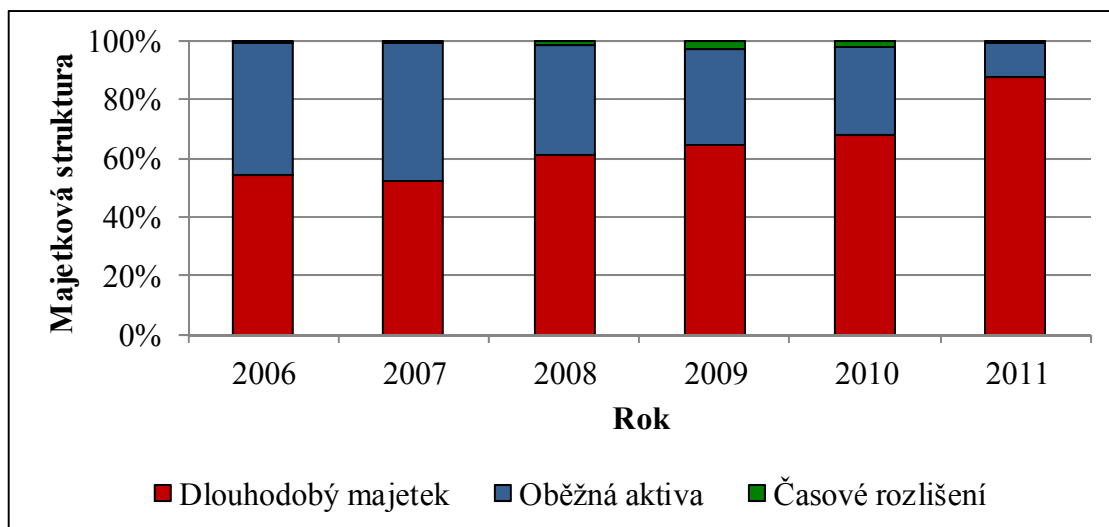
Jak již bylo uvedeno, došlo v roce 2011 ke zvýšení základního kapitálu (+ 1 359 700 tis. Kč.) Tento fakt měl za důsledek zvýšení hodnoty celkových pasiv, která zaznamenávají meziroční nárůst o 1 320 096 tis. Kč (153,91 %). Hodnota kapitálových fondů klesla v roce 2011 oproti roku 2010 o 19 715 tis. Kč (81,86 %), jelikož se z nich stal zdroj pro úhradu ztráty minulých let. V roce 2011 dosáhla společnost ztráty ve výši 108 977 tis. Kč, která je v porovnání s rokem 2010 o 36,14 % (61 669 tis. Kč) nižší ztrátou. Hodnota cizích zdrojů společnosti se v roce 2011 zvýšila oproti roku předcházejícímu o 64 981 tis. Kč (8,42 %). V roce 2011 má společnost zaúčtovanou rezervu na vedené soudní spory ve výši 1 392 tis. Kč, což je částka o 2 464 tis. Kč (63,01 %) nižší, než tomu bylo v roce 2010. Meziroční pokles vykazují dlouhodobé závazky, které poklesly celkem o 11 359 tis. Kč (14,11 %). V položce bankovní úvěry a výpomoci vede společnost nadále evidenci dvou dlouhodobých investičních úvěrů. Meziroční pokles zajišťuje jejich splácení, rozdíl mezi rokem 2011 a 2010 činí -16 620 tis. Kč (-17,10 %).

7.1.2 Vertikální analýza rozvahy

Pomocí vertikální analýzy rozvahy se vyhodnocuje struktura aktiv či pasiv společnosti a meziroční rozdíly v podílech jednotlivých složek majetku či kapitálu. Souhrnné výsledky s celým postupem výpočtu jsou uvedeny v přílohách P VI a P VII.

Vertikální analýza aktiv

Tato část práce se zaměřuje na vertikální analýzu aktiv. Je zde posouzena majetková struktura v podniku. Pro rozbor aktiv společnosti je stanovena základna ve výši celkových aktiv.



Zdroj: vlastní zpracování na základě účetní závěrky (KNTB, a. s., 2006) a výročních zpráv (KNTB, a. s., 2007–2011)

Graf 3. Majetková struktura KNTB, a. s. v letech 2006–2011

Jak je možno pozorovat z grafu, v jednotlivých letech největší podíl na aktivech zaujímá dlouhodobý majetek. Tento fakt je dán oborem činnosti, ve kterém společnost působí. K podnikání využívá podnik především strojního vybavení, které je nezbytné pro léčbu pacientů. Dlouhodobý finanční majetek se ve struktuře společnosti nevyskytuje.

V roce 2006 vlastnila společnost aktiva v celkové výši 533 600 tis. Kč. Na této sumě se podílejí dlouhodobý majetek (54,54 %), oběžný majetek (44,48 %) a časové rozlišení (0,98 %). Dlouhodobý majetek se skládá z dlouhodobého nehmotného majetku (0,77 %) a dlouhodobého hmotného majetku (53,77 %). Oběžná aktiva se člení na zásoby (4,31 %), krátkodobé pohledávky (36,32 %) a krátkodobý finanční majetek (3,85%). Časové rozlišení se podílí na celkových aktivech ve výši 0,98 %.

V roce 2007 vykazovala společnost aktiva ve výši 643 174 tis. Kč. Na aktivech se podílí dlouhodobý majetek (52,58 %), oběžný majetek (46,56 %) a časové rozlišení (0,86 %). Oproti minulému roku lze vypořádat, že podíl dlouhodobého majetku na celkových aktivech se snížil o necelá 2 % a podíl oběžných aktiv vzrostl o 2,08 %. Tento rozdíl je dán především meziročním vzrůstem hodnoty zásob, kterou blíže specifikuje kapitola horizontální analýzy aktiv. Dlouhodobý majetek je tvořen dlouhodobým nehmotným majetkem (1,30 %) a dlouhodobým hmotným majetkem (51,28 %). Na oběžných aktivech se podílí zásoby s 4,31 %, krátkodobý finanční majetek s 5,16 % a největší měrou opět krátkodobé pohledávky s 34,98 %. Časové rozlišení dosahuje s částkou 5 505 tis. Kč podílu na celkových aktivech ve výši 0,86 %. Majetková struktura v roce 2007 je do jisté

míry sestavena podobně, jako tomu je v roce 2006. Kategorie jednotlivých aktiv si zachovávají přibližně stejný podíl na aktivech celkových.

Rok 2008 zaznamenal růst hodnoty celkových aktiv (805 393 tis. Kč) zejména z důvodu nákupu nových strojů a zařízení. Dlouhodobý majetek tedy zaujímá 61,01 % celkových aktiv (0,82 % tvoří dlouhodobý nehmotný majetek a 60,19 % tvoří dlouhodobý hmotný majetek) a oproti roku 2007 se podílí na hodnotě celkových aktiv o 7,43 % větší měrou. Podíl oběžných aktiv na celkových aktivech je 37,91 %. Zásoby tvoří 8,06 % celkových aktiv, krátkodobé pohledávky 21,03 % a krátkodobý finanční majetek 8,82 % aktiv společnosti. Při meziročním srovnáním s rokem 2007 lze pozorovat pokles podílu oběžných aktiv na celkové výši aktiv společnosti o 8,65 %. Časové rozlišení se podílelo na aktivech společnosti ve výši 1,08 %.

V roce 2009 došlo k mírnému poklesu hodnoty aktiv oproti roku 2008. Snížil se stav dlouhodobého majetku i oběžných aktiv. Na celkových aktivech, které byly ve výši 753 486 tis. Kč, se podílel dlouhodobý majetek (64,48 %), jehož podíl na celkových aktivech se oproti roku minulému zvýšil, oběžný majetek (32,75 %), u něhož došlo naopak k poklesu výše podílu na celkových aktivech, a časové rozlišení (2,76 %). V dlouhodobém majetku je zahrnutý dlouhodobý nehmotný majetek (0,88 %) a dlouhodobý hmotný majetek se svým podílem 60,19 % na celkových aktivech. Oběžná aktiva v sobě zahrnují zásoby (8,52%), krátkodobé pohledávky (19,51 %) a krátkodobý finanční majetek (4,72 %).

Z důvodu zavedení nového nemocničního informačního systému v roce 2010 vzrostla, především vlivem růstu dlouhodobého nehmotného majetku, mírně i hodnota celkových aktiv (857 755 tis. Kč). Hodnota celkových aktiv se procentuálně dělí na dlouhodobý majetek (67,85 %), oběžná aktiva (30,42 %) a časové rozlišení (1,72 %). Dlouhodobý majetek zahrnuje zvýšenou hodnotu dlouhodobého nehmotného majetku (2,89 %) a dlouhodobý hmotný majetek (64,97 %), u kterého lze vyzorovat také mírný vzestup. Díky těmto skutečnostem lze pozorovat vyšší míru podílu dlouhodobého majetku na celkových aktivech, než tomu bylo v roce předcházejícím. První skupinou oběžných aktiv jsou zásoby, se svým podílem na celkových aktivech 6,16 %, dále to jsou krátkodobé pohledávky (17,51 %) a krátkodobý finanční majetek (6,75 %). V případě oběžného majetku došlo k poklesu podílu na celkových aktivech oproti roku minulému.

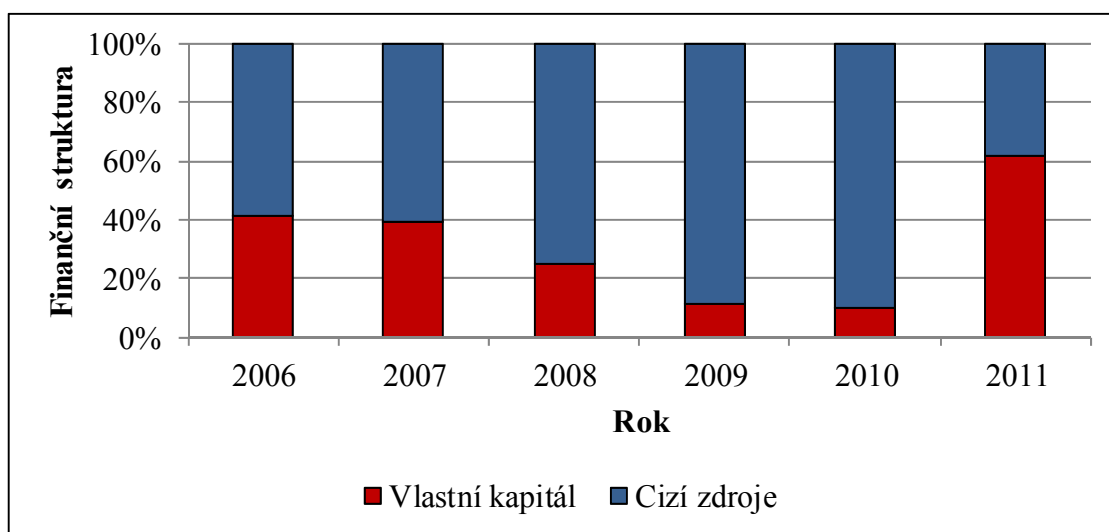
V roce 2011 byl do společnosti vložen nepeněžitý vklad ve formě budov. Ten zapříčinil zvýšení hodnoty celkových aktiv na 2 177 851 tis. Kč, jelikož se tím zvýšil stav

dlouhodobého majetku, který v tomto roce tvoří 87,53 % celkových aktiv. Jsou v něm zahrnuty dvě položky – dlouhodobý nehmotný majetek (1,04 %) a dlouhodobý hmotný majetek (86,49%). Oběžná aktiva tvoří 11,95% celkové hodnoty aktiv. V těchto procentech mají své zastoupení zásoby (2,61%), krátkodobé pohledávky (9,12 %) a krátkodobý finanční majetek (0,23 %). Časové rozlišení aktiv se mělo svůj podíl na celkových aktivech ve výši 0,51 %.

Z provedené vertikální analýzy aktiv lze kladně hodnotit vývoj oběžných aktiv, jejichž podíly k celkovým aktivům v jednotlivých letech mají klesající tendenci. Nejvýraznější změnou majetkové struktury ve sledovaném období bylo vložení nepeněžitého vkladu (dlouhodobý majetek) do společnosti v roce 2011.

Vertikální analýza pasiv

Druhá část této podkapitoly se věnuje problematice pasiv a jejich vertikální analýze. Pro potřeby této analýzy je stanovena základna ve výši celkové sumy pasiv.



Zdroj: vlastní zpracování na základě účetní závěrky (KNTB, a. s., 2006) a výročních zpráv (KNTB, a. s., 2007–2011)

Graf 4. Finanční struktura KNTB, a. s. v letech 2006–2011

V roce 2006 činila celková suma pasiv 533 600 tis. Kč. Na této částce se podílel vlastní kapitál ve výši 41,11 %, cizí zdroje ve výši 58,70 % a časové rozlišení s 0,19 %. V rámci cizích zdrojů je z provedených výpočtů patrné, že největší část této složky tvoří krátkodobé závazky (57,89 %). Od roku 2007 do roku 2010 postupně klesá podíl vlastního kapitálu na celkových pasivech a v závislosti na tom roste podíl cizích zdrojů na celkové hodnotě pasiv. V roce 2007 tvoří vlastní kapitál 39,52 % hodnoty celkových pasiv společnosti.

Zbytek tvoří tedy cizí zdroje (60,74 %). Mezi roky 2007 a 2008 dochází k největší změně mezi hodnotami podílu vlastního kapitálu na celkovém stavu pasiv. V roce 2008 obsahují pasiva pouze 24,83 % vlastního kapitálu a 74,97 % celkových pasiv je vázáno v cizích zdrojích. Pokles hodnoty podílu vlastního kapitálu na celkových pasivech podniku je zapříčiněn především poklesem VH běžného účetního období. Rok 2009, jak je možno dle výše uvedeného grafu usoudit, je rokem, kdy byla společnost financována vlastními zdroji pouze z 11,32 %. Ostatní financování náleželo zdrojům cizím, které vykazují výši 88,97 %. Už tak špatná situace se však ještě více zhoršuje v roce 2010, kdy vlastní kapitál tvoří pouze 10,04 % celkových pasiv a téměř 90 % finančních zdrojů je cizích. Je patrné, že v tomto roce je nejvyšší zadluženost podniku v analyzovaném období, jak posléze potvrdí i výsledky analýzy zadluženosti. Na celkovém poklesu hodnoty podílu vlastního kapitálu na celkových pasivech se podepsal především rok od roku se prohlubující záporný výsledek hospodaření.

V roce 2011 dochází k navýšení základního kapitálu o 1 004 196 tis. Kč, a vzhledem k tomu, že se jedná o jednu ze složek vlastního kapitálu, zvyšuje se tak jeho procentní podíl na celkových pasivech. Tento podíl činí 61,58 %, což je o téměř 52 % více, než tomu tak bylo v roce předcházejícím. Vzhledem k tomuto růstu podílu vlastních zdrojů na celkových zdrojích podniku dochází naopak k poklesu využití zdrojů cizích, které tvoří 38,41 % všech pasiv. V rámci cizích zdrojů došlo v roce 2011 k výraznému poklesu podílu na celkových pasivech především v oblastech krátkodobých závazků a bankovních úvěrů.

Závěrem k vertikální analýze pasiv nutno podotknout, že vyjma roku 2011 byly používány k financování aktiv společnosti více cizí zdroje než zdroje vlastní a vzhledem k tomu, že většinu cizích zdrojů tvořily krátkodobé závazky, lze říci, že společnost byla v tomto období podkapitalizovaná a vykazovala vysokou míru zadluženosti.

7.1.3 Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty

V rámci porovnávání meziročních změn u položek výkazu zisků a ztráty jsou používány údaje z výročních zpráv společnosti. Celý postup a veškeré výsledky této analýzy jsou k dispozici v příloze P VIII. Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty se dělí na dvě části: horizontální analýza výnosů a horizontální analýza nákladů.

Horizontální analýza výnosů

V rozsahu této práce jsou pomocí horizontální analýzy výnosů sledovány meziroční změny (absolutní i procentní) u nejvýznamnějších položek výkazu. Analyzovány jsou hlavně změny u tržeb za prodej zboží a tržeb z provedených výkonů.

V roce 2007 došlo k poklesu tržeb za prodej zboží oproti roku 2006 o 26,08 %, tzn., o 27 692 tis. Kč. Jedná se tak o největší meziroční změnu v rámci této položky za celé analyzované období. Naopak v rámci hodnoty výnosů z výkonů došlo k vzrůstu na 1 294 127 tis. Kč, což znamená meziroční změnu o 4,56 %. Pod pojem „výkony“ jsou zařazovány zejména služby zdravotnického charakteru, avšak v roce 2006, jako v roce jediném, zde společnost také vykazuje změnu stavu zásob vlastní činnosti.

V roce 2008 zaznamenává společnost tržby za prodej zboží o 9,97 % vyšší, než tomu bylo v roce předcházejícím. U výnosů z výkonů dochází také ke zvýšení hodnoty, a to o 5,39 % (69 776 tis. Kč). Z důvodu prodeje dlouhodobého majetku a materiálu se zvyšují tržby z těchto transakcí v roce 2008 o 893 tis. Kč (42,56 %). Ostatní provozní náklady zaznamenaly oproti roku 2007 hodnotu o 92,54 % vyšší.

Rok 2009 je rokem posledním, kdy byl zaznamenán meziroční růst hodnoty tržeb za prodej zboží. Tento růst byl ve výši 29 194 tis. Kč a tržby za prodej zboží se tak zvýšily o 33,84 %. Společnost v tomtéž roce vykazuje výnosy z provedených výkonů ve výši 1 450 072 tis. Kč, což je hodnota o 6,32 % vyšší, než jaká byla v roce 2008. Dále v roce 2009 dochází k mírnému meziročnímu poklesu tržeb z prodeje DM a materiálu a hodnota ostatních provozních výnosů klesá téměř o polovinu.

V roce 2010 se snižuje hodnota tržeb za zboží oproti roku předcházejícímu o 24 747 tis. Kč (21,43 %), naopak hodnota výnosů z výkonů roste meziročně o 76 356 tis. Kč. Tržby z prodeje DM a materiálu rostou jen nepatrně (3,91 %) z důvodu tržeb z prodeje materiálu za 3 027 tis. Kč. V rámci analýzy ostatních provozních výnosů dochází opět k meziročnímu snížení stavu, avšak již v mírnější proporcii.

V roce 2011 nadále pokračuje tendence poklesu tržeb za prodej zboží. Výnosy z výkonů rostou oproti minulému roku pouze nepatrně a v tomto roce nesou nejvyšší hodnotu za celé analyzované období vůbec. Pozornost je třeba ale věnovat ostatním provozním výnosům, jejichž hodnota se zvýšila oproti roku 2010 o 141,31 % a vzrostla tak na hodnotu 24 290 tis. Kč, což je v analyzovaném období nejvyšší hodnota u této položky.

Horizontální analýza nákladů

V rámci analýzy nákladů podniku byly vybrány tři nejvýznamnější složky celkových nákladů. Jsou jimi:

- náklady na vynaložené prodané zboží,
- výkonová spotřeba,
- osobní náklady.

Náklady na vynaložené prodané zboží a výkonová spotřeba, zahrnující spotřebu materiálu a energie a náklady na služby, byly vybrány mimo jiné i z důvodu návaznosti na analýzu výnosů, kde byly právě analyzovány výnosy z těchto dvou činností. Vzhledem k tomu, že analyzovaným podnikem této práce je nemocnice, jsou zde vysoké požadavky na personální činnost a z toho vyplývající vysoké osobní náklady. Osobní náklady zahrnují:

- mzdové náklady,
- odměny členům orgánů společnosti,
- náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění,
- sociální náklady.

Náklady vynaložené na prodané zboží se v roce 2007 oproti roku 2006 snížily o 36,46 % (38 770 tis. Kč). Vzhledem k růstu tržeb za prodej zboží v letech 2008 a 2009 rostly v podniku proporcionálně i hodnoty nákladů vynaložených na prodané zboží. Meziroční změna v roce 2007 oproti roku 2008 činila 9,49 %. V roce 2009 byl zaznamenán již větší meziroční rozdíl v hodnotách těchto nákladů, a to rozdíl ve výši 33,84 % (25 030 tis. Kč). Od roku 2009 náklady na prodej zboží opět klesají.

V rámci hodnoty výkonové spotřeby dochází mezi roky 2006 a 2007 k procentnímu propadu o 4,11 % (26 538 tis. Kč) z důvodu snížení nákladů na služby. V roce 2008 dochází k meziročnímu růstu stavu výkonové spotřeby o 9,15 % (56 639 tis. Kč). Hlavním důvodem tohoto zvýšení nákladů byl růst ceny za elektrickou energii a plyn oproti roku 2007. V oblasti spotřeby energie také došlo ke zvýšení spotřeby. Mezi roky 2008 a 2009 došlo k růstu hodnoty výkonové spotřeby o 12,23 % (82 616 tis. Kč) a v rámci této složky nákladů se jednalo o největší meziroční změnu sledovaného období. Hlavním důvodem tohoto růstu nákladů bylo zvýšení nákladů na služby, které vzrostly oproti roku 2008 o 16 952 tis. Kč. Rok 2010 je rokem posledním v analyzovaném období, kdy došlo k nárůstu nákladů na výkony. Meziroční změna činila 6,33 % (47 972 tis. Kč). V roce 2011 již dochází k meziročnímu poklesu o 3,65 % (29 459 tis. Kč).

Jak již bylo řečeno, osobní náklady jsou vzhledem k předmětu podnikání společnosti velmi důležitým prvkem. Z provedené horizontální analýzy je patrné, že v oblasti osobních nákladů docházelo meziročně vždy k růstu, tzn., rok od roku se osobní náklady zvyšují. Těto fakt je dán neustále se zvyšující potřebou nového personálu.

Nejvyšší meziroční nárůst osobních nákladů byl zaznamenán v letech 2007 a 2009. V roce 2007 vzrostly osobní náklady proti roku 2006 o 11,38 % (65 939 tis. Kč), zejména díky růstu mzdových nákladů a výše odměn členům orgánů společnosti. V roce 2009 se zvyšují osobní náklady oproti roku 2008 o 10,84 % vlivem růstu mzdových nákladů i navzdory tomu, že v tomto roce došlo k meziročnímu poklesu odměn členům orgánů společnosti o více než 30%. V roce 2011 proběhla akce „Děkujeme, odcházíme“⁵, která ovlivnila nejen zvýšení osobních nákladů, ale také zvýšení výnosů od zdravotních pojišťoven ve formě příspěvku na mzdy lékařů.

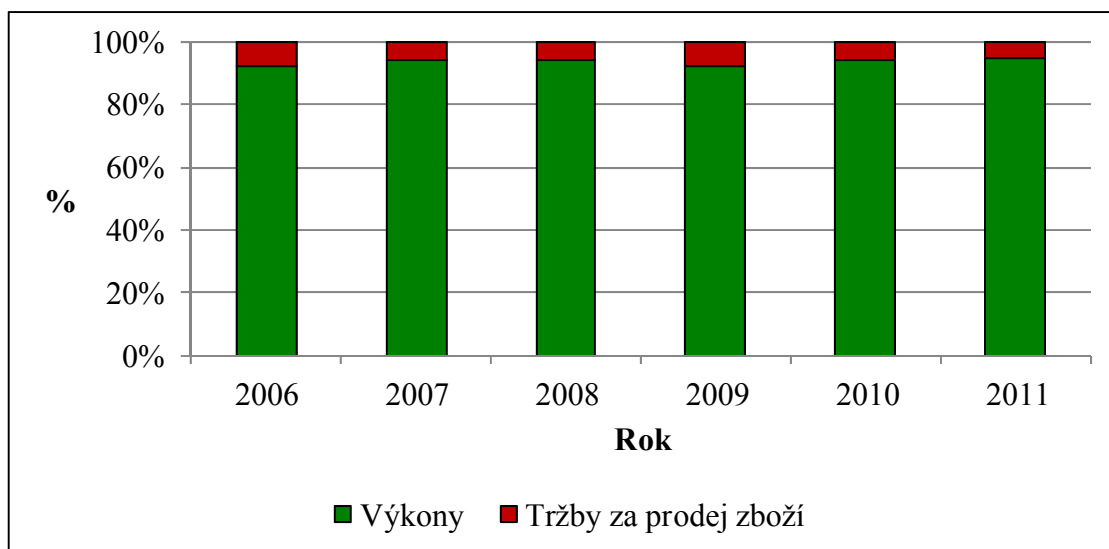
7.1.4 Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty

Vertikální analýzy výkazu zisku a ztráty vyjadřuje podíly jednotlivých složek výnosů či nákladů na jejich celkové sumě. Tabulky s výpočty se nachází v příloze P IX.

Vertikální analýza výnosů

Vertikální analýzou výnosů je počítán a komentován podíl jednotlivých složek výnosů na celkových ročních výnosech podniku (základna). Z důvodu významnosti jedněch výnosů a existenci druhých výnosů, které nesou pro význam této analýzy pouze zanedbatelný podíl na celkových výnosech, jsou zde rozebírány dvě základní složky výnosů – tržby za prodej zboží a výkony.

⁵ Jako protest proti špatné a neřešené situaci v českém zdravotnictví chtělo tento obor opustit více než 3500 lékařů.



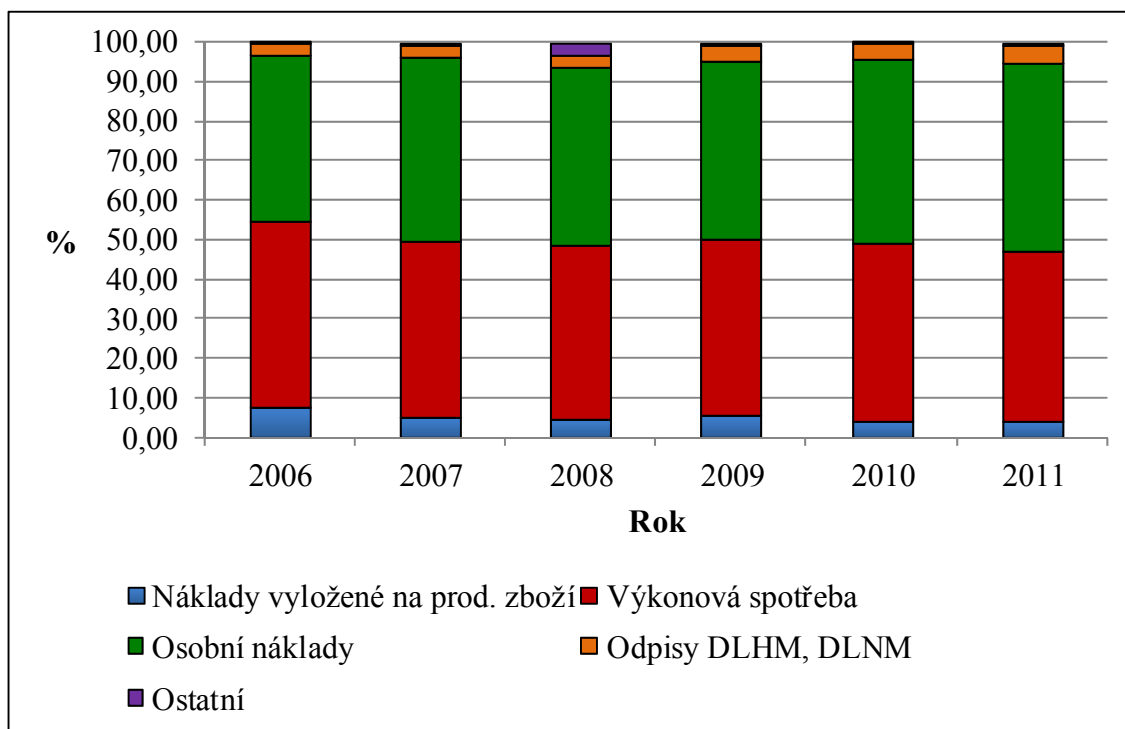
Zdroj: vlastní zpracování na základě účetní závěrky (KNTB, a. s., 2006) a výročních zpráv (KNTB, a. s., 2007–2011)

Graf 5. Vertikální analýza výnosů KNTB, a. s. v letech 2006–2011

V prvním roce zkoumaného období činil podíl výnosů z výkonů na celkových výnosech 90,12 % a s výší 7,73 % se na těchto celkových ročních výnosech podílela složka tržeb za prodej zboží. V roce 2007 stoupá podíl tržeb z provedených výkonů na 93,35 %, v případě podílu tržeb za zboží na celkových výnosech dochází k poklesu o 2,07 %, tj. na 5,66 % celkových výnosů. V letech 2008 a 2009 klesá podíl výnosů z výkonů na celkových výnosech téměř stejným tempem, jako roste podíl tržeb za prodej zboží na výnosech celkem. V roce 2010 dochází ke zvýšení podílu výnosů z výkonů na 93,62 % na celkových výnosech a dochází k poklesu podílu tržeb za zboží na těchto výnosech o 1,74 % oproti roku předcházejícímu. Téměř stejnou proporcí podílu zaznamenává KNTB, a. s. i v roce 2011.

Vertikální analýza nákladů

V rámci provedené vertikální analýzy nákladů jsou stanoveny podíly individuálních složek nákladů na celkové roční sumě nákladů (základna) v jednotlivých letech sledovaného období. Z důvodu malého podílu některých složek nákladů jsou zde rozebírány pouze nejvýznamnější složky nákladů, kterými jsou náklady vyložené na prodané zboží, výkonová spotřeba, osobní náklady a odpisy dlouhodobého majetku.



Zdroj: vlastní zpracování na základě účetní závěrky (KNTB, a. s., 2006) a výročních zpráv (KNTB, a. s., 2007–2011)

Graf 6. Vertikální analýza nákladů KNTB, a. s. v letech 2006–2011

Náklady vyložené na prodej zboží tvořily v roce 2006 7,74 % celkových nákladů podniku. Téměř 47 % celkových nákladů tvoří výkonová spotřeba, do které je zahrnuta spotřeba materiálu a energie a náklady na služby. Tyto dvě složky zahrnují v daném roce nejvyšší podíl na celkových aktivech v rámci sledovaného období. Osobní náklady zaujímají 42,19 % celkových nákladů. V letech 2007 a 2008 dochází u všech tří položek k poklesu podílu na celkových nákladech společnosti průměrně o 2,50 %. V roce 2009 se zvyšuje podíl nákladů vynaložených na prodej zboží o 1,00 % a tvoří tak podíl 5,81 % celkových nákladů daného roku. Výkonová spotřeba se podílí na celkových nákladech výší 44,51 % a osobní náklady ve výši 44,79 %. Od roku 2010 klesá podíl nákladů na prodej zboží na celkových aktivech o 1,5 % a pokles je zaznamenán i v roce 2011.

7.2 Analýza výsledku hospodaření

Pod pojmem výsledek hospodaření si lze představit rozdíl mezi náklady a výnosy podniku za určité období a jeho výši je možné naleznout ve výkazu zisku a ztráty. V rámci této analýzy se sledují ročně tyto druhy výsledku hospodaření:

- provozní,
- finanční,

- mimořádný,
- VH před zdaněním,
- VH za účetní období.

Výsledek hospodaření	Období					
	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Provozní	-8 331	5 944	-49 616	-117 228	-187 173	-102 474
Finanční	5 790	- 396	- 1 417	- 5 103	- 3 506	- 6 503
Mimořádný	4 348	0	0	0	0	0
VH před zdaněním	1 807	5 548	-51 033	-122 331	-190 679	-108 977
<i>Daňové zatížení</i>	<i>1 655</i>	<i>5 197</i>	<i>10 079</i>	<i>433</i>	<i>- 20 033</i>	<i>0</i>
VH za účetní období	152	351	-61 112	-122 764	-170 646	-108 977

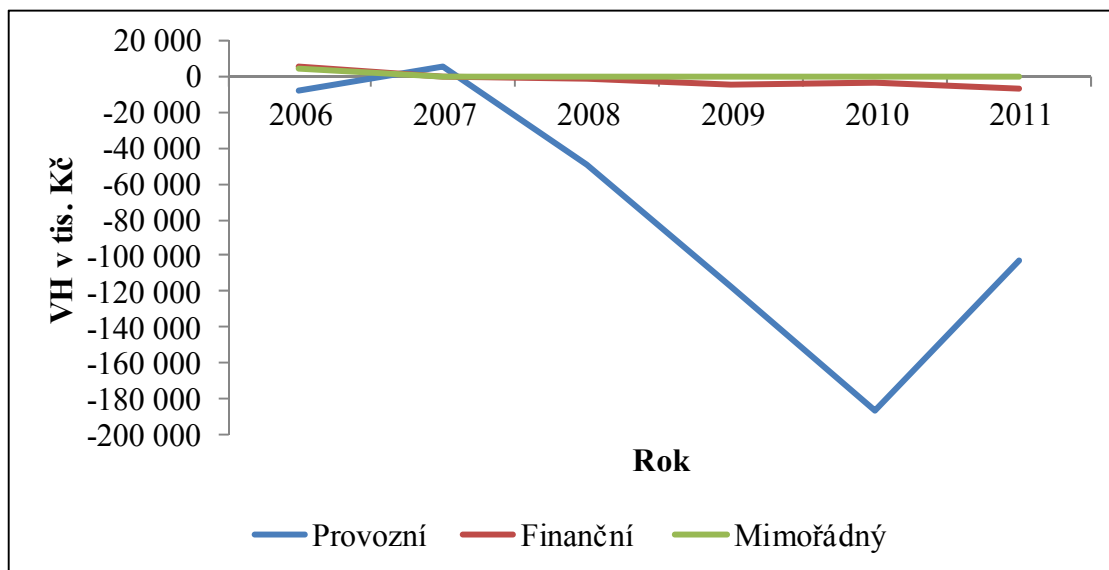
Zdroj: vlastní zpracování na základě účetní závěrky (KNTB, a. s., 2006) a výročních zpráv (KNTB, a. s., 2007–2011)

Tab. 3. Výsledek hospodaření KNTB, a. s. v letech 2006–2011

Při podrobnější analýze **provozního výsledku hospodaření** lze pozorovat od roku 2007 do roku 2010 jeho sestupnou tendenci. Nejvyšší meziroční rozdíl je vykazován mezi léty 2007 a 2008. Vliv na tuto skutečnost mělo mimo jiné zvýšení ceny elektrické energie proti roku 2007 o 14 % (při zvýšené spotřebě o 2 %), dále zvýšení ceny plynu o 29 % a ceny tepla o 9 %. V roce 2011 dochází meziročně ke zvýšení hodnoty provozní VH oproti roku předcházejícímu o 84 699 tis. Kč.

U **finančního výsledku hospodaření** není možno sledovat tak výrazných výkyvů, jako tomu bylo u provozní VH, za zmínku stojí ale meziroční změna tohoto VH v letech 2008 a 2009, kdy se meziročně lišily tyto částky o 3 696 tis. Kč.

Mimořádný výsledek hospodaření je zachycen pouze v roce 2006, kdy byl vyúčtován odpis závazků a doplatky za zdravotní péči roku 2005. V ostatních letech k účtování mimořádných výnosů a nákladů nedošlo.



Zdroj: vlastní zpracování na základě účetní závěrky (KNTB, a. s., 2006) a výročních zpráv (KNTB, a. s., 2007–2011)

Graf 7. Vývoj výsledků hospodaření KNTB, a. s. v letech 2006–2011

Výsledek hospodaření za účetní období je chápán jako výsledek hospodaření před zdaněním, snížený o daňové zatížení v daném roce. V letech 2006 a 2007 vykazuje KNTB, a. s. kladný VH za účetní období, tzn., společnost dosahuje v těchto letech zisku. V roce 2007 dochází meziročně ke zvýšení hodnoty VH za účetní období o téměř 131 %. Vliv na toto zvýšení mělo zajisté mírné zvýšení celkových výnosů, dále pokles některých složek nákladů, např. náklady na služby či ostatní finanční náklady. Na VH za rok 2007 mělo ale mimořádný vliv nadhodnocení dohadných položek aktivních (+ 14 908 tis. Kč), nevytvoření opravných položek k pohledávkám (+ 28 668 tis. Kč) a snížení spotřeby materiálu o 11 936 tis. Kč. Těmito položkami tak byl VH za rok 2007 zvýšen, přičemž nebyla tato skutečnost uvedena ve výroční zprávě za daný rok. Tyto skutečnosti se následně odráží v hodnotě VH za rok 2008, kterým je ztráta ve výši 51 033 tis. Kč.

Od roku 2008 až do konce celého analyzovaného období vykazuje společnost záporný VH, tzn. ztrátu.

Rokem 2009 se ztráta společnosti dále prohlubuje, mimo jiné na základě snížení hodnoty celkových výnosů vlivem vyúčtování Všeobecné zdravotní pojišťovny. Důsledkem tohoto vyúčtování byla povinnost KNTB, a. s. vrátit této pojišťovně částku 45 000 tis. Kč proti poskytnutým zálohám.

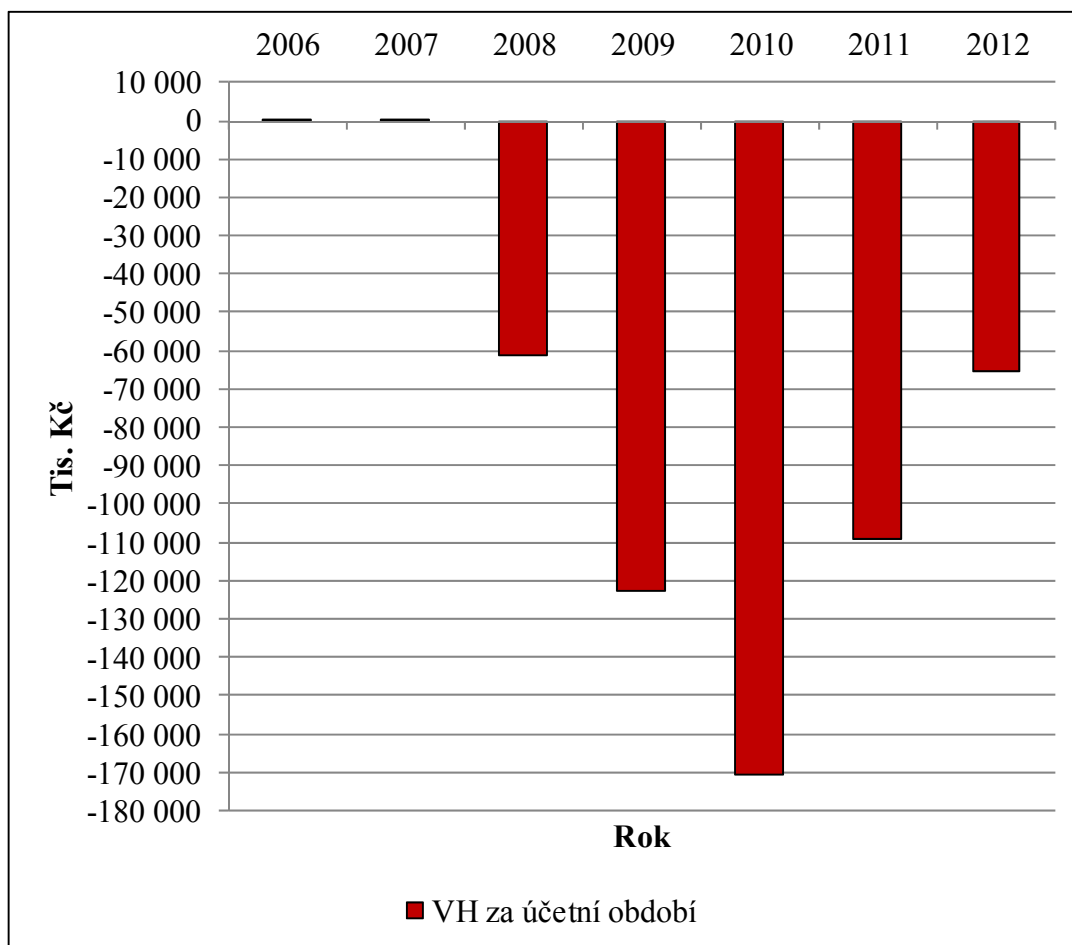
Dopady ekonomické krize na české zdravotnictví a tím pádem i vlivem nerovnosti mezi hodnotou poskytované péče a peněžním ohodnocením této péče a nerovných úhrad od

pojišťoven dosahuje v roce 2010 společnost ztráty ve výši 170 646 tis. Kč, což je proti roku 2009 o 39 % horší výsledek. Jak potvrdí i následující provedené analýzy, došlo k výraznému zhoršení finanční situace podniku.

V období 2008 až 2010 je nutné podotknout, že vliv na ztrátu společnosti může mít i její nízká kapitálová vybavenost díky nevložení nemovitého majetku nutného pro provoz nemocnice do základního kapitálu při zakládání společnosti v roce 2006. Model pronájmu nemovitostí za úplatu se tak podepisuje na zhoršené finanční situaci podniku.

V roce 2011 dochází sice k mírnému zlepšení v oblasti výsledku hospodaření společnosti, avšak stále se jedná o ztrátu, která je pro tento rok ve výši -108 977 tis. Kč. Vliv na tento záporný VH měla mimo jiné opět neodpovídající úhrada za zdravotní péči od zdravotních pojišťoven. Dalším vlivem na výši VH měla již zmíněná akce „Děkujeme, odcházíme“, díky níž došlo ke zvýšení osobních nákladů, ale i výnosů od zdravotních pojišťoven

Celkový vývoj výše hospodářského výsledku KNTB, a. s. znázorňuje graf č. 8.



Zdroj: vlastní zpracování na základě účetní závěrky (KNTB, a. s., 2006) a výročních zpráv (KNTB, a. s., 2007–2011)

Graf 8. Vývoj VH za účetní období v letech 2006–2011

Na závěr této kapitoly jsou uvedeny vypočítané hodnoty kategorií zisku, kterých je využíváno ve výpočtech některých ukazatelů finanční analýzy.

Kategorie zisku	Rok					
	2006	2007	2008	2009	2010	2011
EBDIT	37 496	48 441	2 359	- 50 092	-115 425	- 21 309
EBIT	1 941	6 059	-49 110	-117 079	-187 338	-102 850
EBT	1 807	5 548	-51 033	-122 331	-190 679	-108 977
EAT	152	351	-61 112	-122 764	-170 646	-108 977

Zdroj: vlastní zpracování na základě účetní závěrky (KNTB, a. s., 2006) a výročních zpráv (KNTB, a. s., 2007–2011)

Tab. 4. Kategorie zisku KNTB, a. s. v letech 2006–2011

7.3 Analýza rozdílových ukazatelů

V rámci analýzy rozdílových ukazatelů je vypočítán a analyzován ukazatel čistý pracovní kapitál (ČPK). Výpočet vychází z údajů rozvahy a využívá se při něm stavu oběžného majetku a krátkodobých dluhů. Celý postup lze shrnout do následující tabulky.

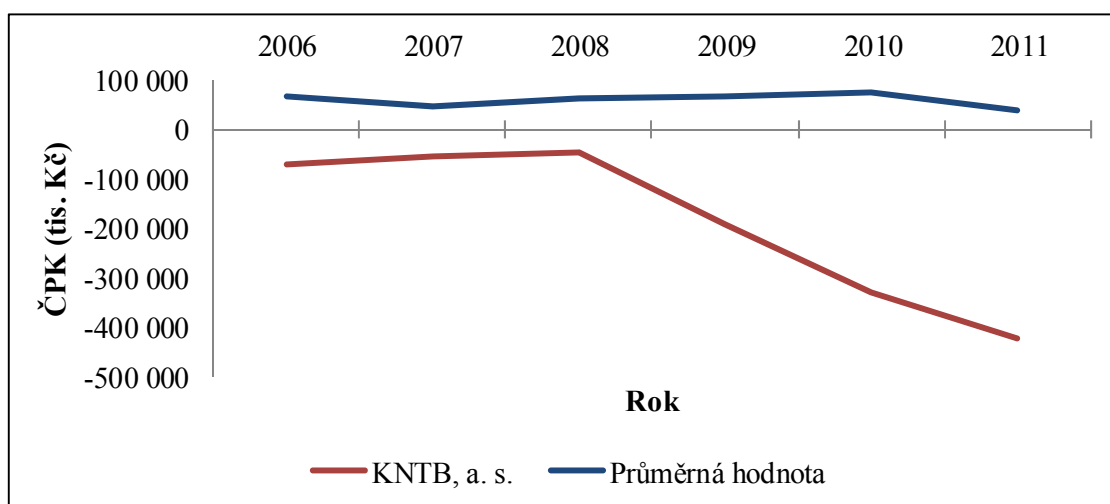
Položka rozvahy	Rok					
	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Oběžná aktiva (tis. Kč)	237 340	299 493	305 328	246 795	260 970	260 316
Krátkodobé cizí zdroje (tis. Kč)	308 905	353 724	352 199	436 661	590 072	685 496
ČPK	- 71 565	- 54 231	- 46 871	-189 866	-329 102	-425 180
Průměrná hodnota	69 696	46 042	63 144	66 504	74 980	40 496

Zdroj: vlastní zpracování na základě účetních závěrek (KN, a.s., 2007; KNTB, a. s., 2006; VN, a.s., 2006) a výročních zpráv (KKN, a.s., 2006–2011; KN, a.s., 2006–2011; KNL, a.s., 2006–2011; KNTB, a. s., 2007–2011; NEMCB, a.s., 2006–2011; UHN, a.s., 2006–2011; VN, a.s., 2007–2011)

Tab. 5. Čistý pracovní kapitál (2006–2011)

Je patrné, že od roku 2006 do roku 2008 docházelo k postupnému zvyšování hodnoty ukazatele ČPK. To bylo dáno zejména z důvodu zvyšování hodnoty oběžného majetku a snižování stavu krátkodobých dluhů. Od roku 2009, kdy došlo k meziročnímu poklesu tohoto ukazatele o 300 %, opět výrazně klesá jeho hodnota i v dalších letech. Ve všech letech sledovaného období vykazuje čistý pracovní kapitál podniku záporné hodnoty, což svědčí o silné podkapitalizaci podniku. Znamená to, že podnik není likvidní a má špatné finanční zázemí. V případě nepředvídatelných událostí, které by vyžadovaly vyšší potřebu finančních prostředků, by měl podnik velké problémy tuto situaci zvládnout.

V rámci analýzy bylo provedeno porovnání s průměrnou hodnotou tohoto ukazatele ostatních nemocnic (příloha P IX), které však vykazují značně velké rozdíly mezi hodnotou oběžných aktiv a stavem krátkodobých pasiv. Tyto rozdíly jsou zapříčiněny zejména velikostí nemocnice a počtem lůžek. Tento fakt se odráží i v analýze ČPK. Na základě grafu a vypočítaných hodnot lze proto pozorovat značně velké rozdíly mezi hodnotou ČPK KNTB, a. s. a průměrnou hodnotou tohoto ukazatele ostatních nemocnic.



Zdroj: vlastní zpracování na základě účetních závěrek (KN, a.s., 2007; KNTB, a. s., 2006; VN, a.s., 2006) a výročních zpráv (KKN, a.s., 2006–2011; KN, a.s., 2006–2011; KNL, a.s., 2006–2011; KNTB, a. s., 2007–2011; NEMCB, a.s., 2006–2011; UHN, a.s., 2006–2011; VN, a.s., 2007–2011)

Graf 9. Vývoj hodnoty ukazatele ČPK v letech 2006–2011

7.4 Analýza poměrových ukazatelů

Tato kapitola se zaměřuje na provedení výpočtů poměrových ukazatelů a komentování jejich výsledků. Analýza poměrových ukazatelů zahrnuje tyto dílčí analýzy:

- analýza likvidity,
- analýza zadluženosti,
- analýza aktivity.

Analýza rentability, zmíněná v rámci výkladu analýzy poměrových ukazatelů v teoretické části práce, není v rozsahu této bakalářské práce zpracována z důvodu malé vypovídající schopnosti kvůli zápornému výsledku hospodaření, který vykazuje společnost v posledních letech.

7.4.1 Analýza likvidity

Prvním bodem, jemuž se bude analýza poměrových ukazatelů věnovat, je provedení analýzy likvidity, která odpovídá na otázku, jaká je schopnost podniku vyrovnat své krátkodobé závazky. Způsob výpočtu a výsledné hodnoty znázorňuje následující tabulka.

Položka rozvahy (v tis. Kč)	Rok					
	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Oběžná aktiva	237 340	299 493	305 328	246 795	260 970	260 316
Kr. fin. Majetek	20 541	33 174	71 041	35 599	57 940	4 910
Kr. pohledávky	193 781	224 978	169 404	147 032	150 192	198 632
Zásoby	23 018	41 341	64 883	64 164	52 838	56 774
Krátkodobé závazky	308 905	353 724	352 199	436 661	590 072	685 496
Běžná likvidita	0,77	0,85	0,87	0,57	0,44	0,38
Pohotová likvidita	0,69	0,73	0,68	0,42	0,35	0,30
Okamžitá likvidita	0,07	0,09	0,20	0,08	0,10	0,01

Zdroj: vlastní zpracování na základě účetní závěrky (KNTB, a. s., 2006) a výročních zpráv (KNTB, a. s., 2007–2011)

Tab. 6. Ukazatelé likvidity KNTB, a. s. v letech 2006–2011

Vzhledem k faktu, že společnost vykazuje vysoký podíl krátkodobých závazků a je podkapitalizována, nedosahují vypočítané hodnoty doporučených hodnot, které jsou uvedeny v teoretické části bakalářské práce.

Pomocí analýzy likvidity byl zjištěn také průměr ukazatelů likvidity ostatních společností, působících ve stejném oboru činnosti. Tyto hodnoty jsou srovnávány s hodnotami ukazatelů KNTB, a. s. Průběh jejich výpočtu a jednotlivé výsledky znázorňuje tabulka v příloze P XI. Pro potřebu srovnání je vypočítán průměr těchto ukazatelů za jednotlivé roky. Vzhledem k tomu, že akciová společnost Vsetínská nemocnice vykazuje v roce 2006 nízký objem oběžných aktiv a fakticky zahájila svoji činnost až v roce 2007, je vyloučena z tohoto průměru za rok 2006.

Průměrná hodnota ukazatele	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Běžná likvidita	2,07	1,14	1,15	1,15	1,22	1,27
Pohotová likvidita	1,96	1,04	1,04	1,05	1,09	1,15
Okamžitá likvidita	0,42	0,43	0,42	0,38	0,48	0,15

Zdroj: vlastní zpracování na základě účetních závěrek (KN, a.s., 2007; KNTB, a. s., 2006; VN, a.s., 2006) a výročních zpráv (KKN, a.s., 2006–2011; KN, a.s., 2006–2011; KNL, a.s., 2006–2011; KNTB, a. s., 2007–2011; NEMCB, a.s., 2006–2011; UHN, a.s., 2006–2011; VN, a.s., 2007–2011)

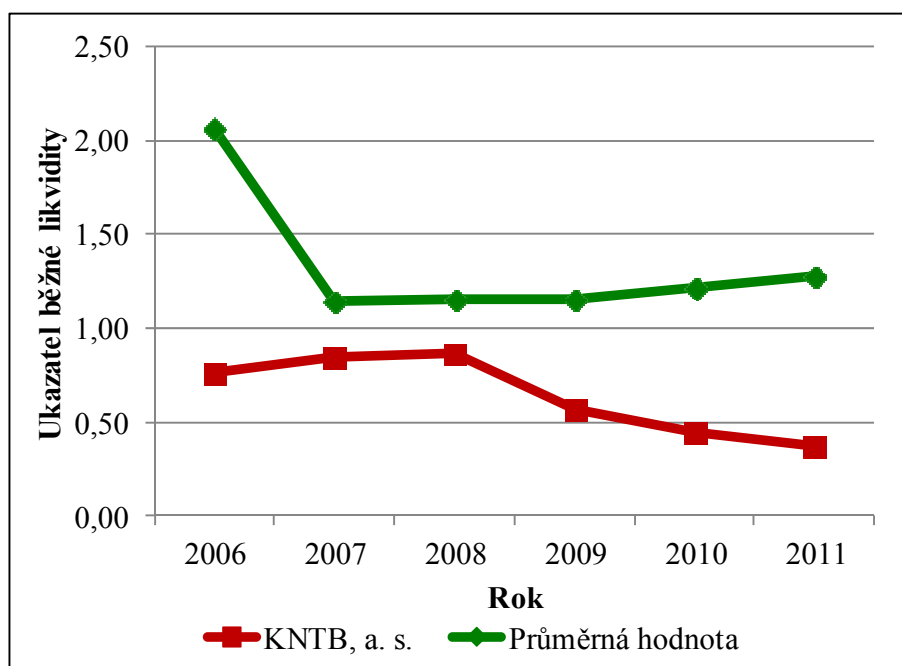
Tab. 7. Průměrné hodnoty ukazatelů likvidity srovnávaných společností

Běžná likvidita

Při výpočtech běžné likvidity je sledován vztah oběžných aktiv (krátkodobý finanční majetek, krátkodobé pohledávky a zásob) k výši krátkodobých závazků společnosti.

V roce 2006 se ukazatel běžné likvidity rovná hodnotě 0,77. Krátkodobé závazky v tomto roce nesou nejmenší hodnotu za sledovaná období (308 905 tis. Kč). V letech 2007 a 2008 dosahují ukazatelé běžné likvidity podobných hodnot, a to 0,85 a 0,87. Vzápětí (rok 2009) ale ukazatel běžné likvidity klesá na hodnotu 0,57. Došlo totiž ke zvýšení hodnoty krátkodobých závazků z původních 352 199 tis. Kč na 436 661 tis. Kč a tento fakt se poté odrazil i ve výpočtu ukazatele běžné likvidity. V letech 2010 a 2011 ukazatel běžné likvidity nadále klesá z důvodu rok od roku se navyšující hodnoty krátkodobých závazků. Stav zásob v těchto dvou období osciluje kolem hodnoty 260 000 tis. Kč a je zde jen relativně malá meziroční změna. V roce 2011 dosahuje ukazatel běžné likvidity nejnižší hodnoty za sledovaná období (0,38).

Výsledně lze říci, že ani v jednom období by nebyla společnost v takové situaci, aby byla schopna uspokojit své věřitele, kdyby proměnil všechny svůj oběžný majetek na peníze.



Zdroj: vlastní zpracování na základě účetních závěrek (KN, a.s., 2007; KNTB, a. s., 2006; VN, a.s., 2006) a výročních zpráv (KKN, a.s., 2006–2011; KN, a.s., 2006–2011; KNL, a.s., 2006–2011; KNTB, a. s., 2007–2011; NEMCB, a.s., 2006–2011; UHN, a.s., 2006–2011; VN, a.s., 2007–2011)

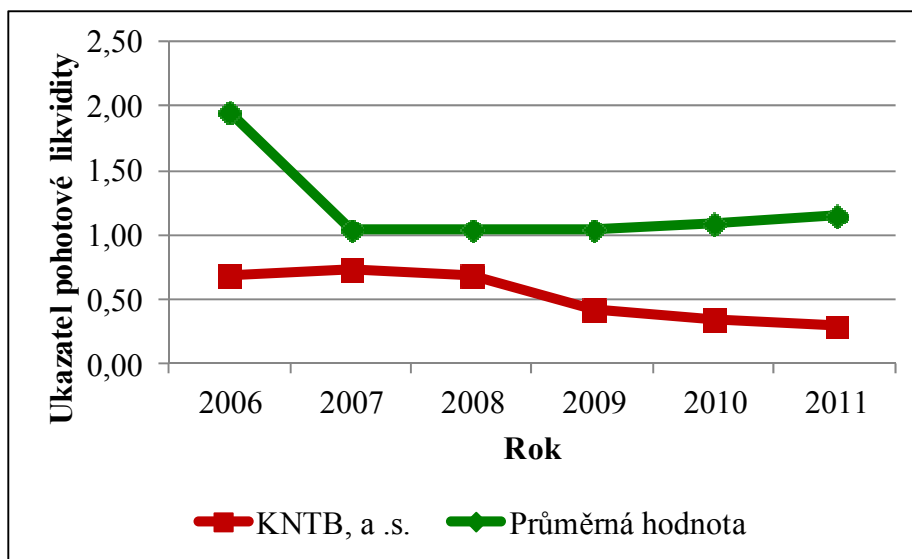
Graf 10. Vývoj ukazatele běžné likvidity v letech 2006–2011

Z výše uvedeného grafu lze vyčíst, že sledované společnosti v roce 2006 průměrně vykazovaly docela velké hodnoty ukazatele běžné likvidity. Hlavní úlohu na tomto výsledku nese Krajská nemocnice Liberec, a. s., jejíž běžná likvidita v tomto roce byla 4,48. V letech 2007 až 2011 se průměrná hodnota ukazatelů běžných likvidit srovnávaných nemocnic pohybuje v rozmezí od 1,14 do 1,27. V jednotlivých letech dochází průměrně k růstu tohoto ukazatele. Příčinou toho může být klesající charakter krátkodobých závazků při nestejně rychlém klesajícím trendu oběžných aktiv. Tento jev lze obvykle pozorovat v období hospodářské recese. Jak již bylo uvedeno, v KNTB, a. s. je to mu naopak, v rozmezí jednotlivých let dochází k poklesu hodnoty tohoto ukazatele, což může negativně ovlivnit dodavatele či věřitele, při poskytování krátkodobých úvěrů.

Pohotová likvidita

Ukazatel pohotové likvidity je očištěn od vlivu zásob. Porovnávají se navzájem oběžná aktiva (které zde tvoří pouze krátkodobý finanční majetek a krátkodobé pohledávky) a krátkodobé závazky.

Jako tomu bylo i v minulém případě, ani v rámci ukazatelů pohotové likvidity nedosahuje KNTB, a. s. doporučených hodnot. Od roku 2006 do roku 2007 symbolizuje ukazatel pohotové likvidity rostoucí charakter, což je pozitivní informace pro věřitele společnosti. Avšak tato situace není moc příznivá pro podnik, který tak zjišťuje, že vlastní velkou část oběžných aktiv, která přináší jen malý úrok (nebo žádný) a tím je ovlivněna i výnosnost vložených prostředků. V roce 2008 činí hodnota ukazatele pohotové likvidity 0,68 a tento rok je prvním rokem, kdy dochází ke klesající tendenci ukazatele. V roce 2011 klesne tento ukazatel až na hodnotu 0,30.



Zdroj: vlastní zpracování na základě účetních závěrek (KN, a.s., 2007; KNTB, a. s., 2006; VN, a.s., 2006) a výročních zpráv (KKN, a.s., 2006–2011; KN, a.s., 2006–2011; KNL, a.s., 2006–2011; KNTB, a. s., 2007–2011; NEMCB, a.s., 2006–2011; UHN, a.s., 2006–2011; VN, a.s., 2007–2011)

Graf 11. Vývoj ukazatele pohotovové likvidity v letech 2006–2011

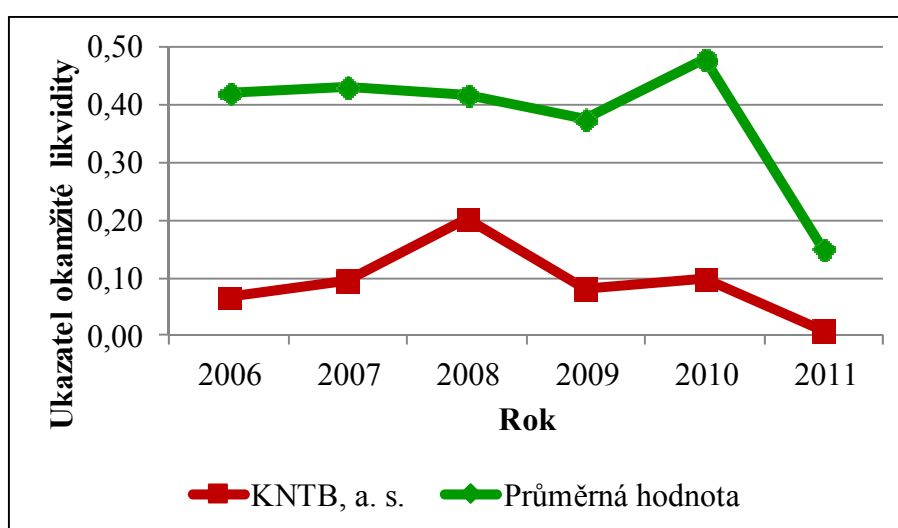
Srovnávané nemocnice dosahovaly průměrně hodnot, které jsou doporučené odbornou literaturou. V roce 2006 byl průměr těchto ukazatelů jednotlivých nemocnic ve výši 1,96. Tento výsledek je zkreslen faktem, že Krajská nemocnice Liberec, a.s. nevykazovala ke dni 31. 12. 2006 žádné zásoby. Od roku 2007 do roku 2011 zastává průměrná hodnota zprvu mírnější rostoucí tendenci, poté se již hodnoty zvyšují o více jednotek.

Okamžitá likvidita

Analýza okamžité likvidity dává do vztahu stav krátkodobého finančního majetku, jako svého nejlikvidnějšího aktiva a hodnotu krátkodobých závazků.

V letech 2006 a 2007 dosahuje tento ukazatel hodnot pouze s malými rozdíly. V roce 2006 je hodnota ukazatele ve výši 0,07 a v roce 2007 se rovná 0,09. Dochází zde pouze k mírnému vzestupu, který je dán zvýšením stavu krátkodobého finančního majetku i krátkodobých závazků. V roce 2008 dosahuje ukazatel hodnoty 0,20 a dostává se tak na spodní hranici literaturou doporučených hodnot. Za celé sledované období je hodnota v tomto roce nejvyšší, a tím pádem byla tato situace výhodná pro věřitele, ale nikoliv pro podnik. V tomto roce vykazuje totiž podnik nejvyšší hodnotu krátkodobého finančního majetku, který má podobu zůstatku na běžných účtech (71 041 tis. Kč), za celé sledované

období šesti let. V roce 2009 ovšem výše ukazatele okamžité likvidity opět razantně klesá vlivem snížení stavu krátkodobého majetku a zvýšením hodnoty krátkodobých závazků. V nadcházejícím roce (2010) sice dojde k mírnému vzrůstu této hodnoty, avšak v roce 2011 dochází opět k výraznému poklesu až na hodnotu 0,01. Tento stav symbolizuje nejnižší hodnotu ukazatele okamžité likvidity v rámci sledovaného období (2006–2011). Hodnota krátkodobého finančního majetku je zde nejmenší za celé sledované období, naopak hodnota krátkodobých závazků největší. Celou situaci a zároveň srovnání vývoje ukazatele okamžité likvidity KNTB, a. s. s vývojem tohoto ukazatele ostatních srovnávaných nemocnic.



Zdroj: vlastní zpracování na základě účetních závěrek (KN, a.s., 2007; KNTB, a. s., 2006; VN, a.s., 2006) a výročních zpráv (KKN, a.s., 2006–2011; KN, a.s., 2006–2011; KNL, a.s., 2006–2011; KNTB, a. s., 2007–2011; NEMCB, a.s., 2006–2011; UHN, a.s., 2006–2011; VN, a.s., 2007–2011)

Graf 12. Vývoj ukazatele okamžité likvidity v letech 2006–2011

Jak je z grafu patrné, průměrně bylo dosaženo v letech 2006–2010 takových hodnot ukazatele okamžité likvidity, které odpovídají hodnotám doporučeným. Výjimku tvoří však rok 2011, kdy se průměrná výše tohoto ukazatele rovnala hodnotě 0,15. Největší měrou k tomuto výsledku přispěla Karlovarská krajská nemocnice, jejíž ukazatel okamžité likvidity klesl meziročně o 86,21 % a dále Nemocnice České Budějovice, jejíž okamžitá likvidita zaznamenala meziroční změnu o 85,98 %. Ostatní nemocnice vykazují také jisté meziroční změny, ty ovšem nejsou tak razantní jako u těchto dvou společností.

7.4.2 Analýza zadluženosti

V současné době využívá téměř každý podnikatelský subjekt k financování svých aktivit mimo vlastního kapitálu také kapitál cizí (tzn. dluh). Použitím pouze vlastního kapitálu by se celkově snížila výnosnost vloženého kapitálu a možnost využití pouze cizího kapitálu k financování činnosti podniku je vyloučena už z toho důvodu, že právní předpisy určitou výši vlastního kapitálu vyžadují. (Grünwald a Holečková, 2001, s. 55)

Analýza zadluženosti, provedená v této bakalářské práci, nabízí výpočet pěti základních ukazatelů, které vypovídají o tom, v jaké míře využívá společnost k podnikání cizích zdrojů.

Zadluženost (ukazatel věřitelského rizika)

Pro výpočet ukazatele zadluženosti (neboli ukazatele věřitelského rizika) byla použita data z rozvah společnosti – stav cizích zdrojů a hodnota celkových aktiv. Doporučené hodnoty ukazatele věřitelského rizika nejsou přesně stanoveny, ale obecně platí, že čím vyšší je hodnota tohoto ukazatele, tím vyšší je zadluženost podniku a s tímto faktem stoupá i výše finančního rizika.

ZADLUŽENOST	Rok					
	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Cizí zdroje (tis. Kč)	313 229	389 322	603 789	668 153	771 627	836 608
Celková aktiva (tis. Kč)	533 600	643 174	805 393	753 486	857 755	2 177 851
Zadluženost	58,70%	60,53%	74,97%	88,67%	89,96%	38,41%
Průměrná hodnota ukazatele	28,21%	45,11%	49,74%	49,14%	44,99%	42,93%

Zdroj: vlastní zpracování na základě účetních závěrek (KN, a.s., 2007; KNTB, a. s., 2006; VN, a.s., 2006) a výročních zpráv (KKN, a.s., 2006–2011; KN, a.s., 2006–2011; KNL, a.s., 2006–2011; KNTB, a. s., 2007–2011; NEMCB, a.s., 2006–2011; UHN, a.s., 2006–2011; VN, a.s., 2007–2011)

Tab. 8. Ukazatel věřitelského rizika v letech 2006–2011

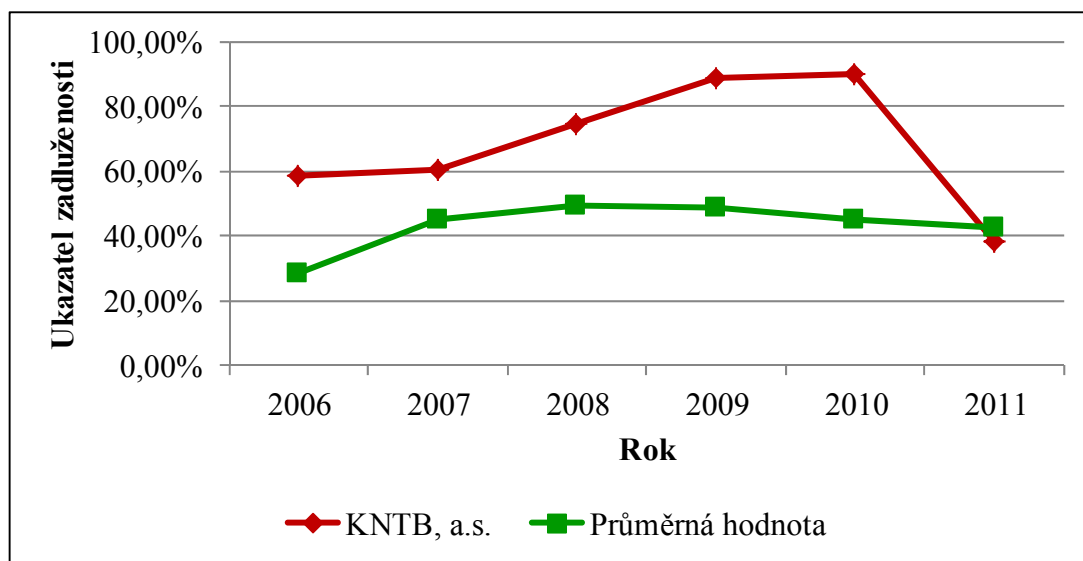
Z tabulky je patrné, že hodnota ukazatele zadluženosti od roku 2006 do roku 2010 rostla. Nejmarkantnější meziroční změnu zaznamenává společnost v letech 2007/2008, kdy se hodnota tohoto ukazatele změnila o 14,44 %. V roce 2008 totiž došlo k nárůstu cizích zdrojů o více než 50 % oproti roku 2007. Jedním z důvodů bylo přijetí dvou dlouhodobých investičních úvěrů od dvou bank v celkové výši 133 043 tis. Kč. Tento fakt ovlivnil i celkovou zadluženost podniku. V roce 2009 činí zadluženost podniku 88,67 %. Přispívá k tomu také skutečnost, že společnost využívá operativního leasingu automobilů a dále

dochází k zvyšování hodnoty krátkodobých závazků. V roce 2010 společnost vytvořila rezervu na vedení soudních sporů, tudíž je mírně ovlivněna i úroveň zadluženosti společnosti. V roce 2011 dochází ke zvýšení hodnoty aktiv vložení nepeněžitého vkladu o více než 150 % a zadluženost se tak dostává na nejnižší hodnotu za sledovaná období (38,41 %).

Pozitivním faktem je, že z dlouhodobého hlediska klesá od roku 2008 výše závazků, tzn., klesá i dlouhodobá zadluženost.

Tabulka také podává informace o průměrné zadluženosti ostatních srovnávaných společností. Způsob výpočtu a veškeré pomocné výsledky jsou k dispozici v příloze P XII.

Nejnižší hodnota průměrné zadluženosti byla vypočítána v roce 2006 (28,21 %). Od roku 2007 až do roku 2009 lze sledovat rostoucí tendenci, ale od roku 2010 opět hodnota tohoto ukazatele klesá. Tato situace může být z části zapříčiněna hospodářskou krizí, která v těchto letech dopadala na českou ekonomiku. Pomocí následujícího grafu je možno porovnat vývoj ukazatele zadluženosti KNTB, a. s. s průměrnou zadlužeností ostatních srovnávaných nemocnic.



Zdroj: vlastní zpracování na základě účetních závěrek (KN, a.s., 2007; KNTB, a. s., 2006; VN, a.s., 2006) a výročních zpráv (KKN, a.s., 2006–2011; KN, a.s., 2006–2011; KNL, a.s., 2006–2011; KNTB, a. s., 2007–2011; NEMCB, a.s., 2006–2011; UHN, a.s., 2006–2011; VN, a.s., 2007–2011)

Graf 13. Vývoj ukazatele zadluženosti v letech 2006–2011

Z grafu je patrné, že průměrně se srovnávané nemocnice potýkaly s nižší zadlužeností než KNTB, a. s. Výjimkou je rok 2011, kdy byla zadluženost KNTB na úrovni o 4,52 % nižší než průměrná zadluženost ostatních nemocnic.

Koeficient samofinancování

Tato kapitola se zabývá výpočtem koeficientu samofinancování, jako doplňkového ukazatele k ukazateli zadluženosti (jejich součet se rovná 100%). Při analýze tohoto ukazatele se sleduje poměr vlastního jmění k celkovým aktivům. Následující tabulka znázorňuje postup výpočtu a výsledky provedené analýzy tohoto ukazatele.

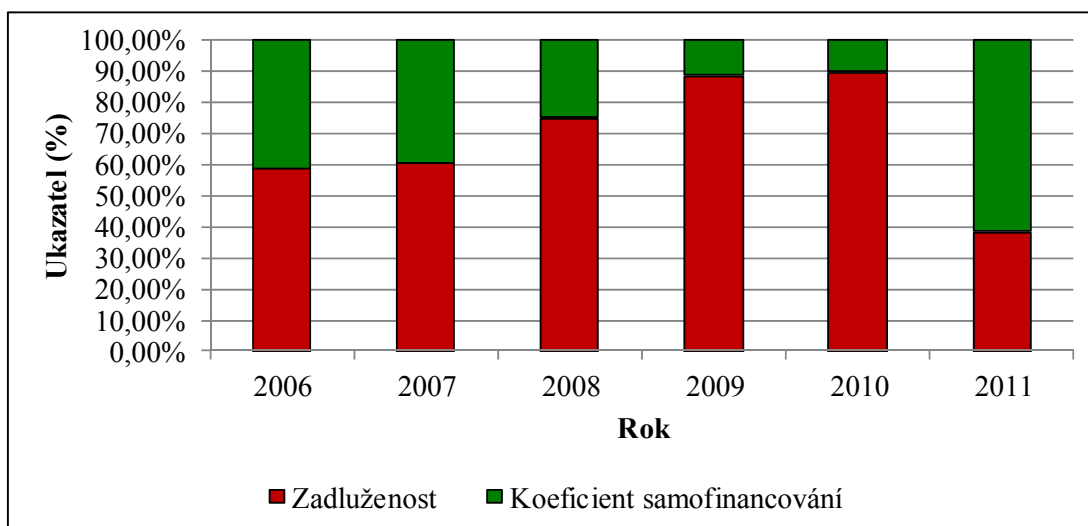
<i>KOEFICIENT SAMOFINANCOVÁNÍ</i>	Rok					
	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Vlastní kapitál (tis. Kč)	219 359	254 389	200 017	85 310	86 103	1 341 196
Celková aktiva (tis. Kč)	533 600	643 174	805 393	753 486	857 755	2 177 851
Koeficient samofinancování	41,11%	39,55%	24,83%	11,32%	10,04%	61,58%
Průměrná hodnota ukazatele	71,49%	54,50%	49,40%	49,93%	54,29%	56,43%

Zdroj: vlastní zpracování na základě účetních závěrek (KN, a.s., 2007; KNTB, a. s., 2006; VN, a.s., 2006) a výročních zpráv (KKN, a.s., 2006–2011; KN, a.s., 2006–2011; KNL, a.s., 2006–2011; KNTB, a. s., 2007–2011; NEMCB, a.s., 2006–2011; UHN, a.s., 2006–2011; VN, a.s., 2007–2011)

Tab. 9. Koeficient samofinancování v letech 2006–2011

Proporce, v níž byl aktiva podniku financována penězi akcionáře v průběhu let 2006–2010 postupně klesala. Jedním z důvodů tohoto poklesu byla jistě prohlubující se záporná hodnota hospodářského výsledku. Avšak díky vzrůstu hodnoty aktiv v roce 2011 a snížení ztráty podniku došlo ke zvýšení hodnoty koeficientu financování a v tomto roce dosahuje tento ukazatel nejlepší hodnoty za celé sledované období (tzn., 61,58 % peněz akcionáře financuje aktiva společnosti).

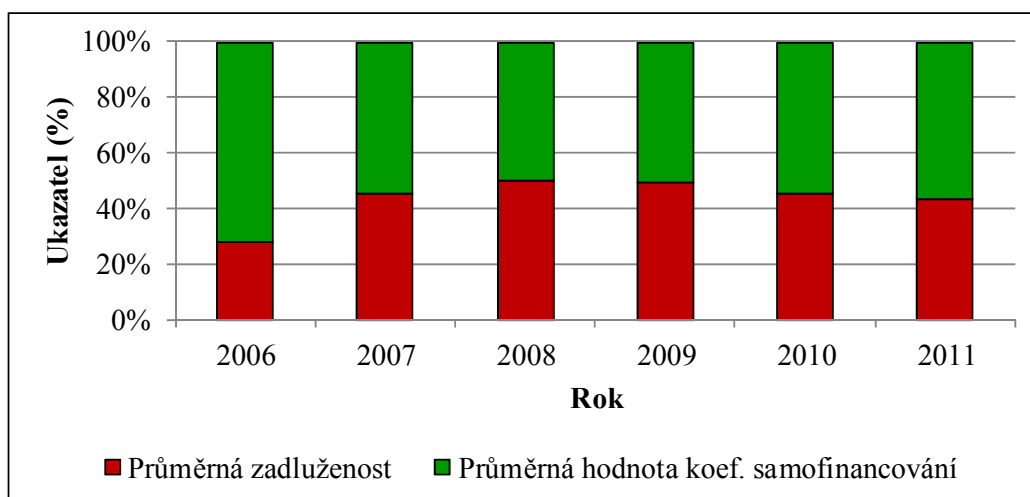
Tvrzení, že koeficient samofinancování je doplňkovým ukazatelem k ukazateli zadluženosti, potvrzuje následující graf.



Zdroj: vlastní zpracování na základě účetní závěrky (KNTB, a. s., 2006) a výročních zpráv (KNTB, a. s., 2007–2011)

Graf 14. Ukazatel zadluženosti a koeficient samofinancování KNTB (2006–2011)

V rámci srovnání s ostatními podniky (příloha P XIII) si lze povšimnout, že hodnota průměru koeficientu samofinancování se během let 2007–2011 prudce neměnila, oscilovala kolem hodnoty 53,00 %. Výjimkou byl rok 2006, kdy průměrná hodnota ukazatele měla hodnotu 71,49 %. Tento fakt byl částečně dán tím, že rok 2006 byl pro některé nemocnice rokem změny právní formy a tyto změny tedy dolehly i na finanční situaci podniku. Celkovou situaci v oblasti srovnávaných nemocnic a zároveň podmínku vzájemného se doplňování ukazatele zadluženosti a koeficientu samofinancování znázorňuje následující graf.



Zdroj: vlastní zpracování na základě účetních závěrek (KN, a.s., 2007; KNTB, a. s., 2006; VN, a.s., 2006) a výročních zpráv (KKN, a.s., 2006–2011; KN, a.s., 2006–2011; KNL, a.s., 2006–2011; KNTB, a. s., 2007–2011; NEMCB, a.s., 2006–2011; UHN, a.s., 2006–2011; VN, a.s., 2007–2011)

Graf 15. Průměrná zadluženost a koeficient samofinancování ostatních nemocnic

Ukazatel finanční páka

V rámci výpočtu tohoto ukazatele se posuzuje stav celkových aktiv a vlastního kapitálu. Výpočet a výsledky ukazuje tabulka č. 10. Průměrná hodnota tohoto ukazatele ostatních nemocnic vychází z výpočtů, uvedených v příloze P XIV.

FINANČNÍ PÁKA	Rok					
	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Celková aktiva (tis. Kč)	533 600	643 174	805 393	753 486	857 755	2 177 851
Vlastní kapitál (tis. Kč)	219 359	254 389	200 017	85 310	86 103	1 341 196
Finanční páka	2,43	2,53	4,03	8,83	9,96	1,62
Průměr ostatní nemocnic	1,62	2,14	8,26	2,51	2,21	2,00

Zdroj: vlastní zpracování na základě účetních závěrek (KN, a.s., 2007; KNTB, a. s., 2006; VN, a.s., 2006) a výročních zpráv (KKN, a.s., 2006–2011; KN, a.s., 2006–2011; KNL, a.s., 2006–2011; KNTB, a. s., 2007–2011; NEMCB, a.s., 2006–2011; UHN, a.s., 2006–2011; VN, a.s., 2007–2011)

Tab. 10. Ukazatel finanční páka v letech 2006–2011

Uvedená tabulka a výsledné hodnoty potvrzují, že čím nižší je podíl vlastních zdrojů na celkových aktivech (tzn. vyšší podíl cizích zdrojů na celkových aktivech) tím vyšší je hodnota tohoto ukazatele.

Míra zadluženosti vlastního kapitálu

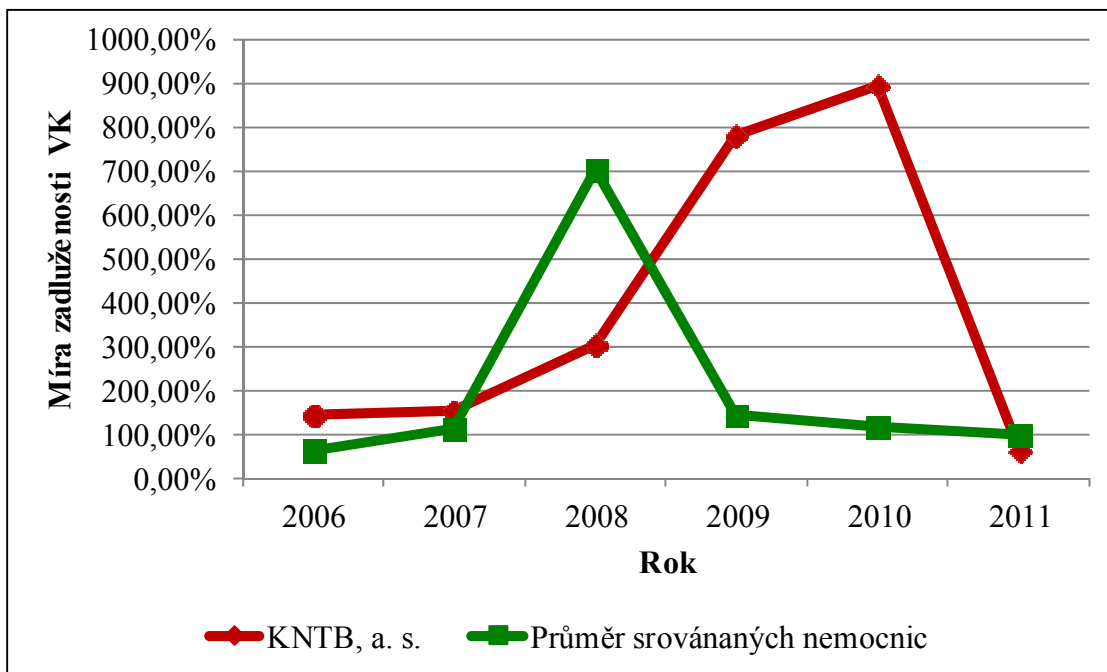
Ukazatel míry zadluženosti vlastního kapitálu dává do poměru cizí zdroje a vlastní kapitál a lze jím určit, kolika procenty se na celkové výši cizích zdrojů podílí vlastní kapitál. V tabulce uvedená průměrná hodnota tohoto ukazatele vychází z výpočtů v příloze P XV.

MÍRA ZADLUŽENOSTI VK	Rok					
	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Cizí zdroje (tis. Kč)	313 229	389 322	603 789	668 153	771 627	836 608
Vlastní kapitál (tis. Kč)	219 359	254 389	200 017	85 310	86 103	1 341 196
Míra zadluženosti VK	142,79%	153,04%	301,87%	783,21%	896,17%	62,38%
Průměr srovnávaných nemocnic	61,40%	110,39%	704,70%	146,04%	117,93%	96,79%

Zdroj: vlastní zpracování na základě účetních závěrek (KN, a.s., 2007; KNTB, a. s., 2006; VN, a.s., 2006) a výročních zpráv (KKN, a.s., 2006–2011; KN, a.s., 2006–2011; KNL, a.s., 2006–2011; KNTB, a. s., 2007–2011; NEMCB, a.s., 2006–2011; UHN, a.s., 2006–2011; VN, a.s., 2007–2011)

Tab. 11. Míra zadluženosti VK v letech 2006–2011

Hodnota ukazatele míry zadluženosti VK se v KNTB, a. s. od roku 2006 do roku 2010 postupně zvyšovala. Nejhorších výsledků v této oblasti vykazovala společnost v letech 2009 a 2010. K této neuspokojivé situaci došlo především snížením stavu vlastního kapitálu vlivem existence záporného hospodářského výsledku. V roce 2011 dochází ke zvýšení vlastního kapitálu, tím pádem jsou výsledky této analýzy již přijatelné.



Zdroj: vlastní zpracování na základě účetních závěrek (KN, a.s., 2007; KNTB, a. s., 2006; VN, a.s., 2006) a výročních zpráv (KKN, a.s., 2006–2011; KN, a.s., 2006–2011; KNL, a.s., 2006–2011; KNTB, a. s., 2007–2011; NEMCB, a.s., 2006–2011; UHN, a.s., 2006–2011; VN, a.s., 2007–2011)

Graf 16. Vývoj ukazatele míry zadluženosti VK v letech 2006–2011

V porovnání ukazatele míry zadluženosti VK KNTB, a. s. s průměrnou hodnotou tohoto ukazatele ostatních nemocnic je patrné, že v letech 2006 a 2007 dosahovala KNTB, a. s. horších výsledků, než byl tento průměr. V roce 2008 došlo však k rapidnímu zhoršení průměrné hodnoty míry zadluženosti VK, kterou ovlivnila především ekonomická situace Kroměřížské nemocnice, a. s. V tomto roce je sice míra zadluženosti VK KNTB, a. s. vysoká, avšak nachází se pod průměrem ostatních nemocnic. V dalších letech se již KNTB, a. s. nepodaří přiblížit se průměrným hodnotám.

Míra finanční samostatnosti

Ukazatel míra finanční samostatnosti je převrácenou hodnotou předcházejícího ukazatele. Tento ukazatel dává do poměru hodnotu vlastního kapitálu a cizích zdrojů.

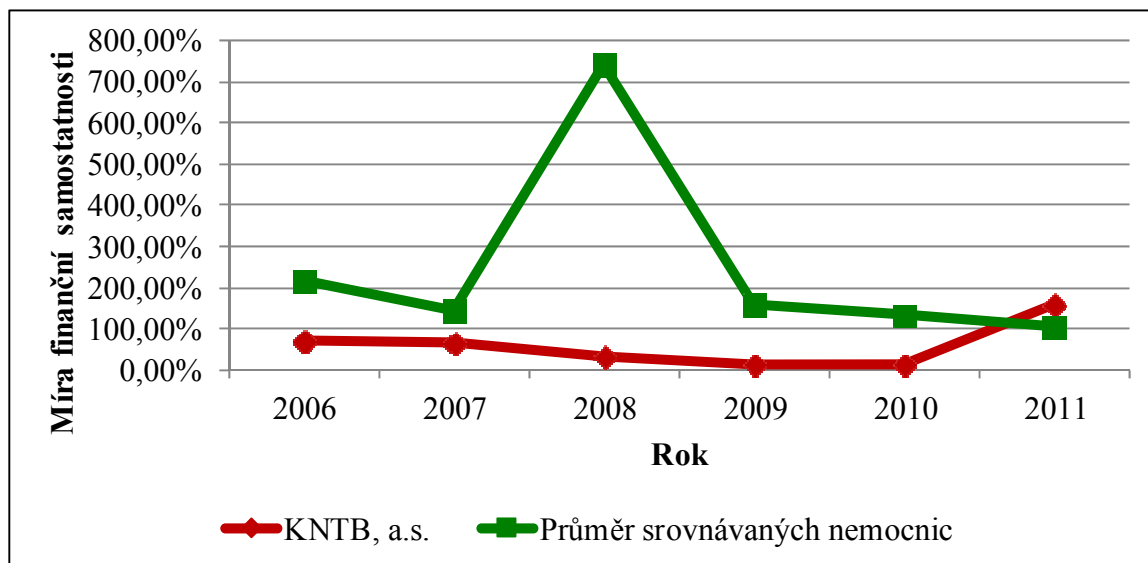
<i>MÍRA FINANČNÍ SAMOSTATNOSTI</i>	Rok					
	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Vlastní kapitál (tis. Kč)	219 359	254 389	200 017	85 310	86 103	1 341 196
Cizí zdroje (tis. Kč)	313 229	389 322	603 789	668 153	771 627	836 608
Míra fin. samostatnosti	70,03%	65,34%	33,13%	12,77%	11,16%	160,31%
Průměrná hodnota ukazatele	214,73%	143,37%	743,41%	160,64%	133,00%	107,57%

Zdroj: vlastní zpracování na základě účetních závěrek (KN, a.s., 2007; KNTB, a. s., 2006; VN, a.s., 2006) a výročních zpráv (KKN, a.s., 2006–2011; KN, a.s., 2006–2011; KNL, a.s., 2006–2011; KNTB, a. s., 2007–2011; NEMCB, a.s., 2006–2011; UHN, a.s., 2006–2011; VN, a.s., 2007–2011)

Tab. 12. Míra finanční samostatnosti v letech 2006–2011

Od roku 2006 do roku 2010 dochází k postupnému poklesu hodnoty ukazatele míry finanční samostatnosti. Tento jev je dán meziročním růstem cizích zdrojů. Nejnižších hodnot zastává společnost KNTB v letech 2009 a 2010, kdy je vysoká hodnota cizích zdrojů a velmi nízký stav vlastního kapitálu. Firma je tedy příliš závislá na cizích zdrojích a neexistuje možnost samofinancování. V roce 2011 se hodnota ukazatele zvyšuje vlivem navýšení základního kapitálu a tím pádem růstu hodnoty vlastního kapitálu.

Na základě porovnání KNTB, a. s. s průměrem ostatních nemocnic (příloha P XVI) lze vyvodit závěr, že v letech 2006–2010 došlo k výraznému odchýlení hodnoty daného ukazatele KNTB, a. s. od vypočítaného průměru vybraných nemocnic. Průměrná hodnoty ukazatele míry finanční samostatnosti neklesla ani v jednom roce sledovaného období pod hodnotu 100 %. Pouze v roce 2011 vykazuje KNTB, a. s. vyšší hodnotu tohoto ukazatele, což znamená, že její schopnost samofinancování je v tomto roce vyšší, než již zmíněný průměr.



Zdroj: vlastní zpracování na základě účetních závěrek (KN, a.s., 2007; KNTB, a. s., 2006; VN, a.s., 2006) a výročních zpráv (KKN, a.s., 2006–2011; KN, a.s., 2006–2011; KNL, a.s., 2006–2011; KNTB, a. s., 2007–2011; NEMCB, a.s., 2006–2011; UHN, a.s., 2006–2011; VN, a.s., 2007–2011)

Graf 17. Vývoj ukazatel míry finanční samostatnosti v letech 2006–2011

7.4.3 Analýza tržeb (ukazatelé aktivity)

Výpočet ukazatelů aktivity zjišťuje, jaká je schopnost společnosti hospodařit se svými aktivy a s jejich jednotlivými složkami a zkoumá jejich vliv na celkové hospodaření za dané období (v této práci je počítáno s obdobím jednoho roku, čili 365 dnů). Při výpočtu ukazatelů analýzy se dává do poměru hodnota analyzovaného aktiva a hodnota celoročních tržeb. Položka tržeb ve výpočtech je součtem dvou řádků výsledovky, a to tržeb z prodeje zboží a tržeb za prodej vlastních výrobků a služeb.

Odborná literatura uvádí, že čím vyšší hodnota ukazatele obrátky (tzn. nižší hodnota ukazatele doby obratu), tím lépe pro analyzovanou společnost. Minimální doporučená hodnota je však 1. Tuto hodnotu může ale ovlivňovat příslušnost k odvětví.

V rámci této analýzy tržeb jsou postupně spočítány tyto ukazatelé obratu:

- obrat a doba obratu celkových aktiv,
- obrat a doba obratu zásob,
- obrat a doba obratu pohledávek,
- obrat a doba obratu závazků.

Po okomentování výsledku daného ukazatele je dále srovnáván s průměrem svého ekvivalentu ostatních srovnávaných společností. Toto srovnání vychází z vypočítaných hodnot, které jsou uvedeny v příloze P XVII. Zkrácená verze, ve které jsou uvedeny pouze průměrné výsledky, má podobu níže zobrazené tabulky. Opět je v roce 2006 vyřazen vliv Vsetínské nemocnice na tento průměr. Dále je pak vyřazena Krajská nemocnice Liberec z analýzy obratovosti celkových aktiv z důvodu velmi nízkého stavu aktiv.

Ukazatel	Průměrná hodnota ukazatele					
	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Obrátka CA	1,74	1,49	1,82	1,91	1,74	1,58
Doba obratu CA	230,69	320,77	228,80	213,82	231,21	248,10
Obrátka zásob	49,29	45,75	64,13	67,20	54,26	54,28
Doba obratu zásob	9,15	10,32	7,83	7,44	9,03	9,01
Obrátka pohledávek	6,63	7,20	8,79	7,84	10,04	7,47
Doba obratu pohledávek	82,65	60,04	45,18	48,08	37,69	52,92
Obrátka závazků	6,43	4,44	5,24	5,30	5,91	5,56

Zdroj: vlastní zpracování na základě účetních závěrek (KN, a.s., 2007; VN, a.s., 2006) a výročních zpráv (KKN, a.s., 2006–2011; KN, a.s., 2006–2011; KNL, a.s., 2006–2011; NEMCB, a.s., 2006–2011; UHN, a.s., 2006–2011; VN, a.s., 2007–2011)

Tab. 13. Průměrné hodnoty ukazatelů aktivity v letech 2006–2011

Obrat celkových aktiv

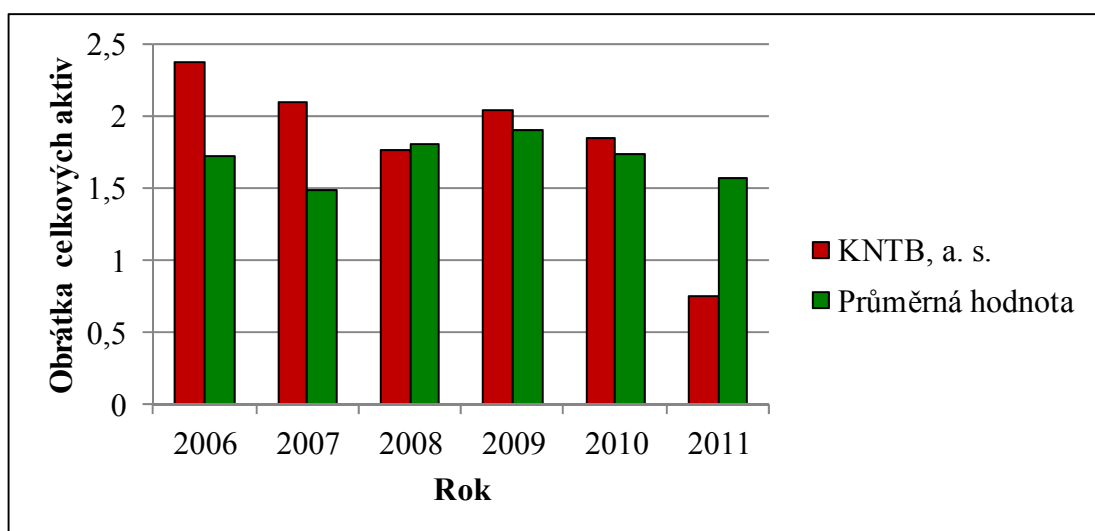
Jak již bylo řečeno v teoretické části, ukazatel obrátka celkových aktiv vyjadřuje, kolikrát za rok se obrátí celková aktiva podniku. Vzápětí je zjišťován ukazatel doby obratu zásob, který zjišťuje, jakou dobu (kolik dnů) trvá tato obrátka celkových aktiv.

OBRAT CELKOVÝCH AKTIV	Rok					
	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Tržby (tis. Kč)	1 267 467	1 354 967	1 430 448	1 543 751	1 594 196	1 644 194
- za prodej zboží	106 173	78 481	86 307	115 501	90 754	85 012
- za prodej vlastních výrobků a služeb	1 161 294	1 276 486	1 344 141	1 428 250	1 503 442	1 559 182
Celková aktiva (tis. Kč)	533 600	643 174	805 393	753 486	857 755	2 177 851
Obrátka	2,38	2,11	1,78	2,05	1,86	0,75
Doba obratu (dny)	153,66	173,26	205,51	178,15	196,39	483,47

Zdroj: vlastní zpracování na základě účetní závěrky (KNTB, a. s., 2006) a výročních zpráv (KNTB, a. s., 2007–2011)

Tab. 14. Obrátka a doba obratu celkových aktiv společnosti v letech 2006–2007

Na základě provedených výpočtu je zjištěno, že v letech 2006 a 2007 zastával ukazatel obrátky celkových aktiv nejvyšších hodnot v analyzovaném období. Celková aktiva se v podniku otočila dvakrát s dobami obratu 153,66 a 173,26 dnů. V roce 2008 dochází k poklesu hodnoty obrátky o téměř 16% a doba obratu se zvyšuje o 33 dnů. Vzhledem ke snížení stavu celkových aktiv v roce 2009 došlo k opětovnému zvýšení ukazatele obrátky celkových aktiv na 2,05 obratu, což znamená pokles doby obratu celkových aktiv na 178,15 dne. Od roku 2010 hodnoty ale opět klesají vlivem růstu stavu celkových aktiv a v roce 2011 se celková aktiva v podniku neobráte ani jednou (0,78) a doba obratu aktiv tak přesáhne období jednoho roku. Odráží se zde skutečnost, že byl v tomto roce vložen nepeněžitý vklad akcionářem do společnosti ve formě dlouhodobého hmotného majetku. Obecně ale tato nízká hodnota ukazatele může znamenat neúměrnou majetkovou vybavenost a její neefektivní využití.



Zdroj: vlastní zpracování na základě účetních závěrek (KN, a.s., 2007; KNTB, a. s., 2006; VN, a.s., 2006) a výročních zpráv (KKN, a.s., 2006–2011; KN, a.s., 2006–2011; KNL, a.s., 2006–2011; KNTB, a. s., 2007–2011; NEMCB, a.s., 2006–2011; UHN, a.s., 2006–2011; VN, a.s., 2007–2011)

Graf 18. Porovnání hodnot ukazatele obrátka celkových aktiv v letech 2006–2011

Při porovnání vypočítaných hodnot ukazatelů obratovosti celkových aktiv s průměrnými hodnotami těchto ukazatelů lze říci, že v letech 2006 až 2010 zaznamenává KNTB, a. s. lepší hodnoty, než jsou průměrné. Nepatrnou odchylkou od průměru byl pro společnost KNTB rok 2009, kdy byl ukazatel obrátky celkových aktiv nižší o necelá 3,00 % oproti průměru srovnávaných nemocnic. Větší výjimkou pro společnost je ale rok 2011, který zaznamenává nejnižší hodnotu z výše uvedených důvodů.

Obrat zásob

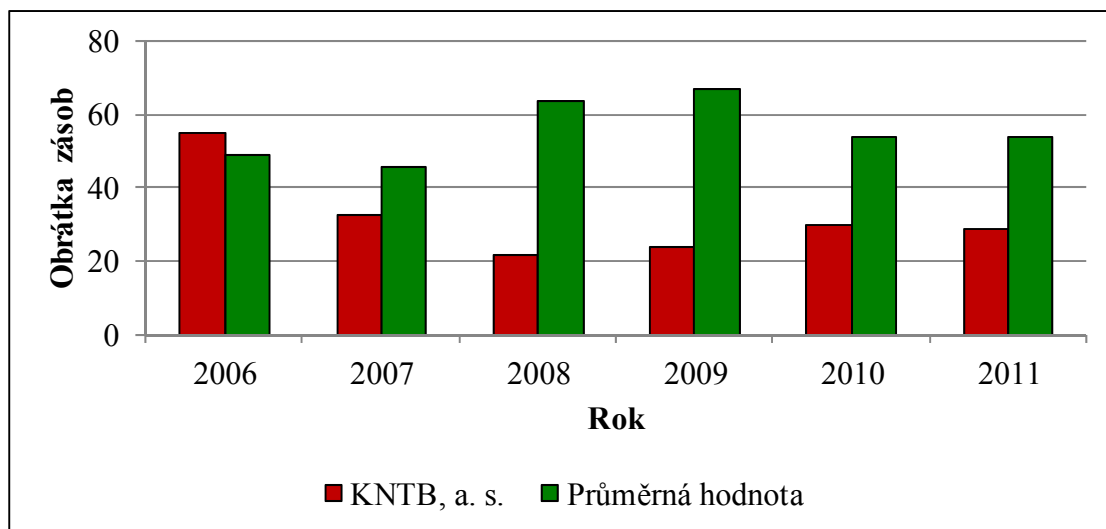
Díky výpočtu ukazatelů obratu zásob je zjištěno, kolikrát se přemění zásoby v jinou formu oběžného majetku (peněžní forma). Jak dlouho jsou tato oběžná aktiva vázána ve formě zásob, říká ukazatel doby obratu zásob. Společnost musí udržovat takovou výši zásob, která povede k plynulosti podnikání, avšak nesmí být v zásobách vázáno velké množství peněžních prostředků. Tím pádem je optimální stav takový, kdy je obrátka zásob co nejvyšší číslo a doba obratu má tedy hodnotu nižší. Účetní výkazy KNTB zaznamenávají dva druhy používaných zásob – materiál a zboží. Vzhledem k tomu, že zásoby jsou pro nemocnici velmi důležitým aktivem a je nutné jim věnovat velkou pozornost, bude tato problematika nastíněna navíc v samostatné kapitole.

OBRAT ZÁSOB	Rok					
	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Tržby (tis. Kč)	1 267 467	1 354 967	1 430 448	1 543 751	1 594 196	1 644 194
- za prodej zboží	106 173	78 481	86 307	115 501	90 754	85 012
- za prodej vlastních výrobků a služeb	1 161 294	1 276 486	1 344 141	1 428 250	1 503 442	1 559 182
Zásoby (tis. Kč)	23 018	41 341	64 883	64 164	52 838	56 774
Obrátka	55,06	32,78	22,05	24,06	30,17	28,96
Doba obratu (dny)	6,63	11,14	16,56	15,17	12,10	12,60

Zdroj: vlastní zpracování na základě účetní závěrky (KNTB, a. s., 2006) a výročních zpráv (KNTB, a. s., 2007–2011)

Tab. 15. Obrátka a doba obratu zásob KNTB, a. s. v letech 2006–2011

V roce 2006 byla v KNTB, a. s. hodnota ukazatele obrátka zásob maximální hodnotou v analyzovaném období. Byl to také rok, kdy společnost vykazovala nejnižší míru zásob. Od roku 2007 do roku 2008 se zásoby mění na peněžní prostředky čím dál tím pomalejším tempem a dochází tedy ke zvýšení doby obratu. V roce 2008 je zaznamenána nejnižší hodnota ukazatele obrátky zásob. V následujících dvou obdobích dochází ke snižování stavu průměrných zásob a tím pádem roste hodnota ukazatele obrátky zásob. V posledním období (rok 2011) ale hodnota zásob opět nepatrně roste a tato skutečnost se odráží i ve výsledné hodnotě ukazatelů obratovosti zásob.



Zdroj: vlastní zpracování na základě účetních závěrek (KN, a.s., 2007; KNTB, a. s., 2006; VN, a.s., 2006) a výročních zpráv (KKN, a.s., 2006–2011; KN, a.s., 2006–2011; KNL, a.s., 2006–2011; KNTB, a. s., 2007–2011; NEMCB, a.s., 2006–2011; UHN, a.s., 2006–2011; VN, a.s., 2007–2011)

Graf 19. Porovnání hodnot ukazatele obrátka zásob v letech 2006–2011

Graf č. 19 názorně zobrazuje porovnání KNTB, a. s. s průměrem vybraných nemocnic v oblasti analýzy obratovosti zásob. Pouze v roce 2006 se podařilo společnosti KNTB o necelých 12 % lepšího výsledku, než byl průměr ukazatele daných společností. V ostatních letech dochází k výsledkům horším, než jsou ty průměrné. V letech 2008 a 2009 je možno pozorovat markantní rozdíl mezi těmito hodnotami, který činí více než 60 %.

Obrat pohledávek

V rámci analýzy obratu pohledávek se dává do poměru hodnota tržeb a stav krátkodobých pohledávek. Ukazatel vypovídá o rychlosti přeměny pohledávek na peníze. Doplňkovým ukazatelem k obratu pohledávek je i zde doba obratu pohledávek, která vyjadřuje lhůtu, za kterou jsou pohledávky průměrně splaceny.

OBRÁT POHLEDÁVEK	Rok					
	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Tržby (tis. Kč)	1 267 467	1 354 967	1 430 448	1 543 751	1 594 196	1 644 194
- za prodej zboží	106 173	78 481	86 307	115 501	90 754	85 012
- za prodej vlastních výrobků a služeb	1 161 294	1 276 486	1 344 141	1 428 250	1 503 442	1 559 182
Pohledávky (tis. Kč)	193 781	224 978	169 404	147 032	150 192	198 632
Obrátka	6,54	6,02	8,44	10,50	10,61	8,28
Doba obrátu (dny)	55,80	60,60	43,23	34,76	34,39	44,09

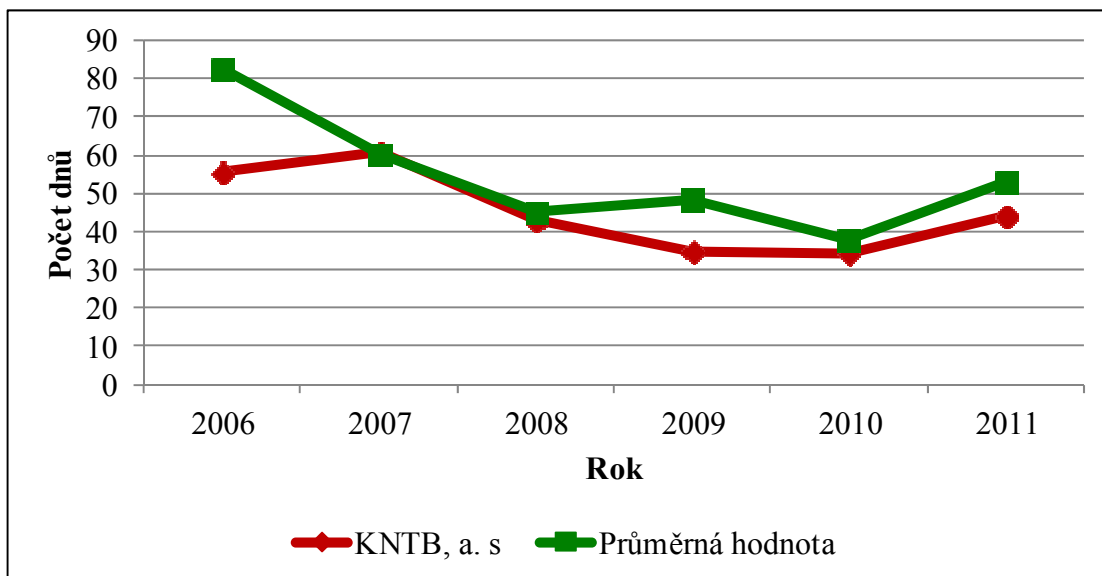
Zdroj: vlastní zpracování na základě účetní závěrky (KNTB, a. s., 2006) a výročních zpráv (KNTB, a. s., 2007–2011)

Tab. 16. Obrátka a doba obrátu pohledávek KNTB, a. s. v letech 2006–2011

Od roku 2007, kdy odběratelům úhrada jejich závazků vůči KNTB, a. s. trvala nejdelší dobu, až do roku 2011 lze pozorovat sestupnou tendenci hodnoty ukazatele doby obrátu pohledávek. Pohledávky jsou společnosti hrazeny v kratších termínech, než tomu bylo v roce 2006. Vliv na tuto skutečnost mají jistě meziroční poklesy stavu krátkodobých pohledávek. Největší rozdíl v hodnotách ukazatelů obrátivosti pohledávek byl zjištěn mezi roky 2007 a 2008, kdy rozdíl činil 40 %. V roce 2011 ale hodnota obrátky pohledávek opět klesá (o 21 %) a dochází tak k nárůstu doby, po kterou je majetek společnosti vázán v pohledávkách.

Doporučovanou hodnotou ukazatele doby obrátu pohledávek je běžná doba splatnosti faktur. U vystavených faktur je doba splatnosti ujednána ve smluvních podmínkách a může zde docházet k výrazným odlišnostem (rozdíl mezi dobou splatnosti faktur, vystavených za úhradu zdravotní péče zdravotním pojišťovnám, faktur, vystaveným nájemcům a např. faktur, vystavených odborným školám).

Vývoj hodnoty ukazatele doby obrátu pohledávek ukazuje následující grafické znázornění, ze kterého vychází i výsledky porovnání hodnoty tohoto ukazatele s průměrnou hodnotou.



Zdroj: vlastní zpracování na základě účetních závěrek (KN, a.s., 2007; KNTB, a. s., 2006; VN, a.s., 2006) a výročních zpráv (KKN, a.s., 2006–2011; KN, a.s., 2006–2011; KNL, a.s., 2006–2011; KNTB, a. s., 2007–2011; NEMCB, a.s., 2006–2011; UHN, a.s., 2006–2011; VN, a.s., 2007–2011)

Graf 20. Vývoj hodnoty ukazatele doby obratu pohledávek v letech 2006–2011

Z grafu je patrné, že v roce 2006 dosahoval průměrný ukazatel ostatních nemocnic nejvyšší hodnoty (téměř 83 dnů). Tento výsledek ovlivnila Krajská nemocnice Liberec, která vykazovala v tomto roce vysoké hodnoty tohoto ukazatele z důvodu nízkého stavu krátkodobých pohledávek. V letech 2007 a 2008 jsou výsledky KNTB, a. s. v této oblasti srovnatelné s průměrnými hodnotami. V ostatních případech lze pozorovat situace, kdy doba obratu pohledávek v KNTB, a. s. byla kratší než její průměrná hodnota. To znamená, že ve zlínské nemocnici jsou pohledávky spláceny rychleji, než průměrně ve srovnávaných nemocích.

V jednotlivých letech můžeme sledovat kolísavý trend ukazatele doby splatnosti pohledávek. Může to být dáno nejistotou odběratelů (zákazníků) z dalšího vývoje ekonomiku a prodlužující se návratnost pohledávkám může být důsledkem jejich obezřetného chování. Toto chování je však nebezpečné pro firmy, které díky prostředkům, které jsou vázány v pohledávkách, postrádají peníze na financování provozu. Je zde tedy hodnocena platební disciplína odběratelů, která bývá v rámci celorepublikových analýz v oboru zdravotnictví nejhorší.

Obrat závazků

Díky analýze obratovosti závazků je zjištěno, nakolik je KNTB, a. s. solventní ke svým dodavatelům. Je vypovězeno o tom, jak rychle jsou spláceny krátkodobé závazky firmy a jakou dobu využívá podnik „bezplatného úvěru“ neplacením svých závazků. Do poměru se při výpočtu dává hodnota tržeb a stav krátkodobých závazků. Ukazatelé podávají představu o platební disciplíně analyzované společnosti.

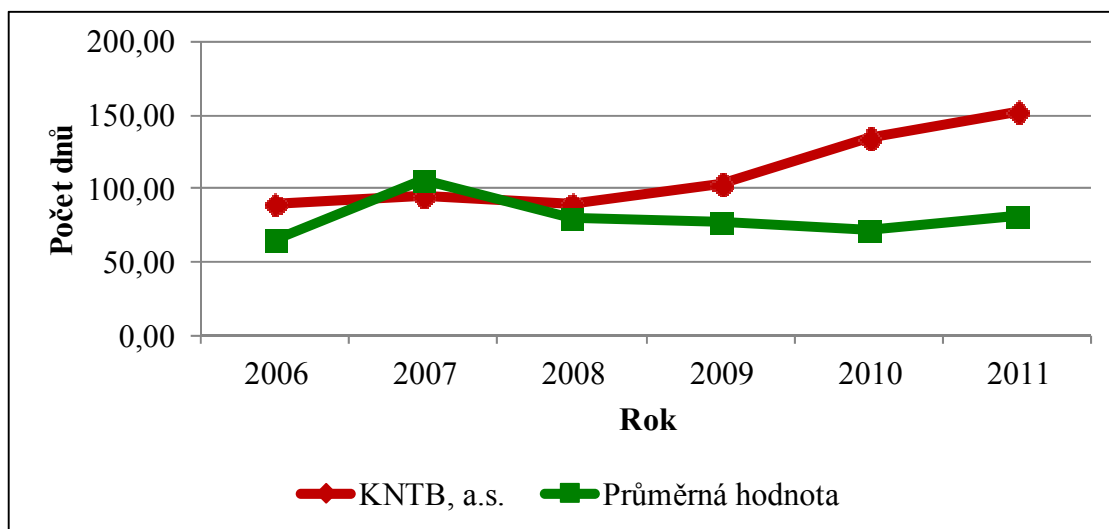
OBRAT ZÁVAZKŮ	Rok					
	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Tržby (tis. Kč)	1 267 467	1 354 967	1 430 448	1 543 751	1 594 196	1 644 194
- za prodej zboží	106 173	78 481	86 307	115 501	90 754	85 012
- za prodej vlastních výrobků a služeb	1 161 294	1 276 486	1 344 141	1 428 250	1 503 442	1 559 182
Krátkodobé závazky (tis. Kč)	308 905	353 724	352 199	436 661	590 072	685 496
Obrátka	4,10	3,83	4,06	3,54	2,70	2,40
Doba obratu (dny)	88,96	95,29	89,87	103,24	135,10	152,18

Zdroj: vlastní zpracování na základě účetní závěrky (KNTB, a. s., 2006) a výročních zpráv (KNTB, a. s., 2007–2011)

Tab. 17. Ukazatelé obratovosti závazků KNTB, a. s. v letech 2006–2011

Z výsledků analýzy obratovosti závazků vyplývá, že v roce 2006 platila KNTB, a. s. své závazky nejrychleji za celé sledované období, a to ve lhůtě přibližně 89 dnů. V roce 2007 se vlivem vyššího nárůstu tržeb a zvýšením stavu krátkodobých závazků snížila obrátka závazků o 6,50 % a doba splatnosti krátkodobých závazků činila celkem 95,29 dne. Z důvodu poklesu stavu krátkodobých závazků v roce 2008 a růstu hodnoty tržeb, došlo také ke snížení doby obratu závazků na 89,98 dne. Jednalo se ale o poslední rok, ve kterém společnost byla schopna uspokojit své dodavatele ve lhůtě splatnosti závazků kratší než je 100 dnů. Od roku 2009 dochází každoročně k protahování doby obratu závazků průměrně o 22 %. V roce 2011 je tato doba, za kterou podnik platí svým dodavatelům na počtu dní 152,18 a závazky se tak ve společnosti obrátí celkem dvakrát. Lze říci, že tento rok je rokem s nejhoršími hodnotami obratovosti závazků. Tento fakt by nejspíš nebyl příliš vhodný pro potenciální dodavatele, kteří by tak zjišťovali, že průměrná doba, za kterou platí KNTB, a. s. své závazky se rok od roku zvyšuje.

Vzestupný trend lze pozorovat i na následujícím grafu, který znázorňuje vývoj hodnoty ukazatele doby obratu ve sledovaném období 2006–2011 ve společnosti KNTB, a. s. i průměrně.



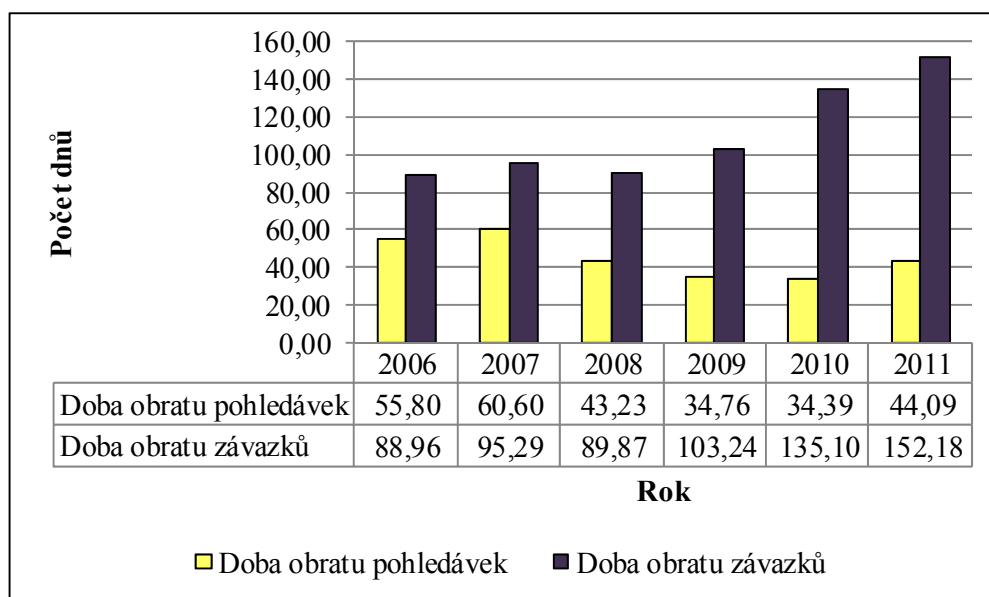
Zdroj: vlastní zpracování na základě účetních závěrek (KN, a.s., 2007; KNTB, a. s., 2006; VN, a.s., 2006) a výročních zpráv (KKN, a.s., 2006–2011; KN, a.s., 2006–2011; KNL, a.s., 2006–2011; KNTB, a. s., 2007–2011; NEMCB, a.s., 2006–2011; UHN, a.s., 2006–2011; VN, a.s., 2007–2011)

Graf 21. Vývoj hodnoty ukazatele doby obratu závazků v letech 2006–2011

V rámci srovnání hodnoty doby obratu závazků KNTB, a. s. a průměrnou hodnotou tohoto ukazatele ostatních nemocnic je zřejmé, že pouze v roce 2007 dosahovala KNTB, a. s. lepších výsledků, než byl vypočítaný průměr. KNTB, a. s. platí své závazky o 10 dnů dříve, než průměrně ostatní analyzované společnosti. Ovšem od roku 2008 se celá situace postupně zhoršuje a v roce 2011 je zaznamenána největší odchylka hodnoty doby obratu závazků od průměru ve výši 71 dnů. Znamená to, že závazky se ve zlínské nemocnici neotočí ročně ani třikrát, ve srovnávaných společnostech dochází k této obrátce průměrně pětkrát.

Obchodní deficit

V rámci doplnění analýzy aktivity je vhodné porovnat dobu obratu závazků a dobu obratu pohledávek. Dle odborné literatury je možno konstatovat, že doba obratu závazků by měla být delší než doba obratu pohledávek.



Zdroj: vlastní zpracování na základě účetní závěrky (KNTB, a. s., 2006) a výročních zpráv (KNTB, a. s., 2007–2011)

Graf 23. Obchodní deficit KNTB, a. s. v letech 2006–2011

Graf potvrzuje, že doba obratu závazků v každém roce sledovaného období je delší, než doba obratu pohledávek. V žádném z období se však nejedná pouze o mírný rozdíl. V roce 2006 splácela KNTB své závazky v lhůtě 89 dní a pohledávky od odběratelů inkasovala v průměru do 56. dne. Rozdíl mezi těmito lhůtami činil 33 dní. V průběhu příštích let se tento rozdíl rok od roku zvyšoval. Nejhoršího výsledku v tomto ohledu zastává společnost v roce 2011, kdy hodnota doby obratu závazků činila 153 dnů a rozdíl mezi ní a mezi dobou obratu pohledávek byl více než tři měsíce. Tento fakt může mít za následek problémy při sjednávání podmínek při uzavírání obchodních smluv.

7.5 Souhrnné indexy hodnocení

Komplexně je posuzováno finanční zdraví zlínské nemocnice pomocí dvou souhrnných indexů hodnocení. Následující dvě podkapitoly obsahují výpočet Altmanova Z-skóre a Indexu důvěryhodnosti IN.

7.5.1 Altmanův model

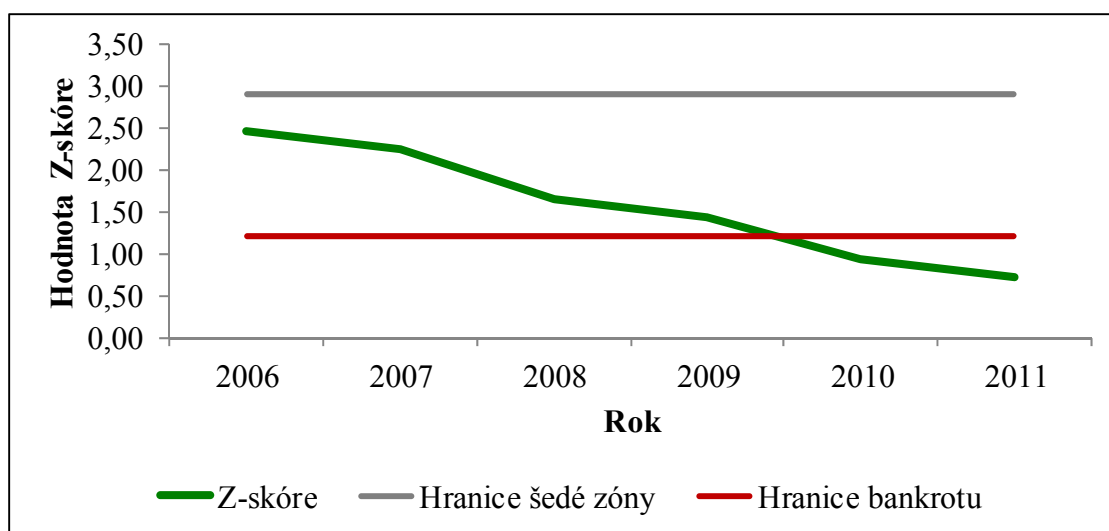
Výpočet Altmanova index finančního zdraví podniku vychází z pěti různých poměrových ukazatelů, které jsou násobeny různou vahou. Jelikož není společnost veřejně obchodovatelná na burze, je použito pro tento výpočet modifikované rovnice Altmanova modelu.

Z-skóre	Rok					
	2006	2007	2008	2009	2010	2011
A	-0,13	-0,08	-0,06	-0,25	-0,38	-0,20
A*0,717	-0,10	-0,06	-0,04	-0,18	-0,28	-0,14
B	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
B*0,847	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
C	0,00	0,01	-0,06	-0,16	-0,22	-0,05
C*3,107	0,01	0,03	-0,19	-0,48	-0,68	-0,15
D	0,41	0,40	0,25	0,11	0,10	0,62
D*0,42	0,17	0,17	0,10	0,05	0,04	0,26
E	2,38	2,11	1,78	2,05	1,86	0,75
E*0,998	2,37	2,10	1,77	2,04	1,85	0,75
Z-skóre	2,46	2,24	1,65	1,43	0,94	0,73

Zdroj: vlastní zpracování na základě účetní závěrky (KNTB, a. s., 2006) a výročních zpráv (KNTB, a. s., 2007–2011)

Tab. 18 Výpočet Altmanova modelu KNTB, a. s. v letech 2006–2011

Při srovnání vypočítaných hodnot s hodnotami doporučenými, které jsou uvedeny v teoretické části práce, lze konstatovat, že k hodnotě 2,9, jako hodnotě hraniční pro pásmo prosperity, se nepatrně blíží společnost pouze v roce 2006 s hodnotou 2,46. Od roku 2008 však hodnota indexu postupně klesá a v letech 2008 a 2009 se nachází společnost v tzv. šedé zóně nevyhraněných výsledků. V letech 2010 a 2011 jsou již hodnoty indexu tak nízké, že podnik ohrožují vážné finanční problémy, jejichž důsledkem by mohl nastat bankrot.



Zdroj: vlastní zpracování na základě účetní závěrky (KNTB, a. s., 2006) a výročních zpráv (KNTB, a. s., 2007–2011)

Graf 24. Altmanovo Z-skóre v letech 2006–2011

7.5.2 Index důvěryhodnosti IN

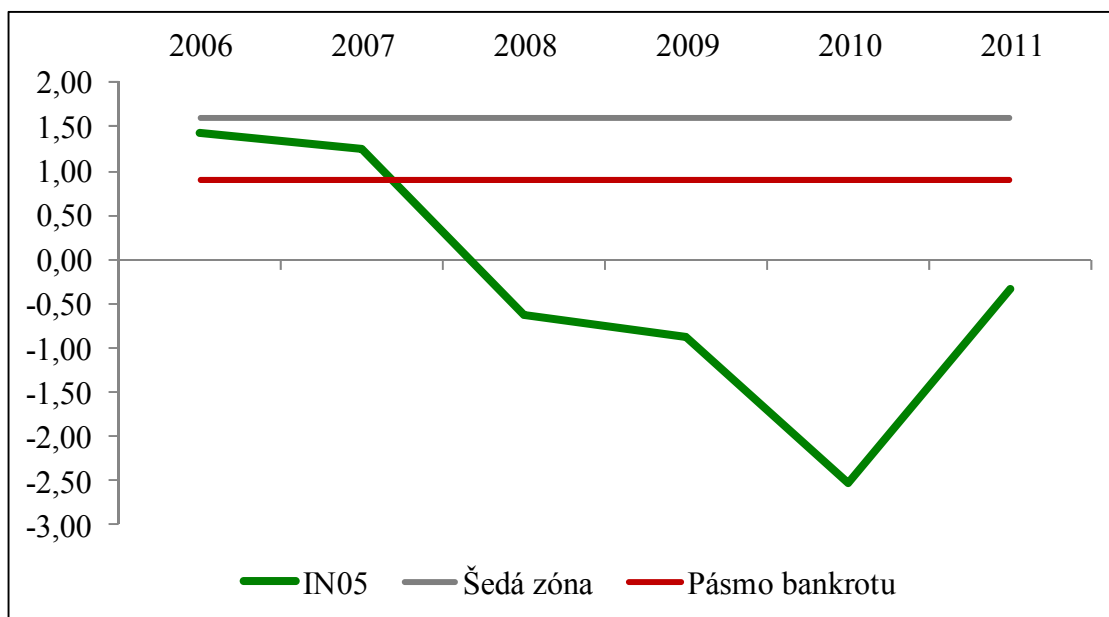
Index IN patří k českým indexům hodnocení a na základě tohoto tvrzení lze usuzovat, že bude mít lepší vypovídací schopnost. V rámci této analýzy je proveden výpočet indexu důvěryhodnosti IN05.

IN05	Rok					
	2006	2007	2008	2009	2010	2011
A	1,70	1,65	1,33	1,13	1,11	2,60
A*0,13	0,22	0,21	0,17	0,15	0,14	0,34
B	14,49	11,86	-25,54	-22,29	-56,07	-16,79
B*0,04	0,58	0,47	-1,02	-0,89	-2,24	-0,67
C	0,00	0,01	-0,06	-0,16	-0,22	-0,05
C*3,92	0,01	0,04	-0,24	-0,62	-0,87	-0,19
D	2,57	2,16	1,83	2,10	1,90	0,78
D*0,21	0,54	0,45	0,38	0,44	0,40	0,16
E	0,77	0,85	0,87	0,57	0,44	0,38
E*0,09	0,07	0,08	0,08	0,05	0,04	0,03
IN05	1,42	1,26	-0,63	-0,87	-2,53	-0,32

Zdroj: vlastní zpracování na základě účetní závěrky (KNTB, a. s., 2006) a výročních zpráv (KNTB, a. s., 2007–2011)

Tab. 19. Index důvěryhodnosti IN05 v letech 2006–2011

Na základě zjištěných výsledků lze vyvodit závěr takový, že v letech 2006–2007 se podnik nachází v tzv. šedé zóně, kdy mu nehrozí ani bankrot, ale ani tvorba hodnoty. V případě ostatních let jsou již indexy nižší hodnoty, než je doporučovaná hranice pro tento model (0,90). Jak již bylo patrné z výsledku analýzy, provedené pomocí předchozího modelu, nejhorší situace postihla podnik v roce 2010, kdy byla nejvyšší pravděpodobnost úpadku a společnost nevytvářela žádný zisk a hodnotu.



Zdroj: vlastní zpracování na základě účetní závěrky (KNTB, a. s., 2006) a výročních zpráv (KNTB, a. s., 2007–2011)

Graf 25. Index IN05 v letech 2006–2011

Díky provedení analýzy pomocí těchto dvou modelů lze obecně říci, že v letech 2006 a 2007 se nacházela společnost přibližně ve stejných, relativně dobrých, poměrech. Rokem 2009 se však začíná tato situace horšit a vrcholí rokem 2010, který byl z hlediska hospodářské činnosti rokem nejhorším v rámci sledovaného období. V roce 2011 se začíná situace v KNTB, a. s. mírně zlepšovat. Vlivem zjištění některých skutečností byl vytvořen stabilizační plán, jehož cílem je stabilita ekonomiky nemocnice a díky kterému by se měla existenční situace podniku rok od roku zlepšovat.

8 ŘÍZENÍ ZÁSOb

Jak již bylo řečeno, KNTB, a. s. uvádí ve své rozvaze dvě položky zásob – zboží a materiál. V rámci této bakalářské práce se rozlišují dva základní druhy zásob:

- a) prostředky zdravotnické techniky (PZT),
- b) léky.

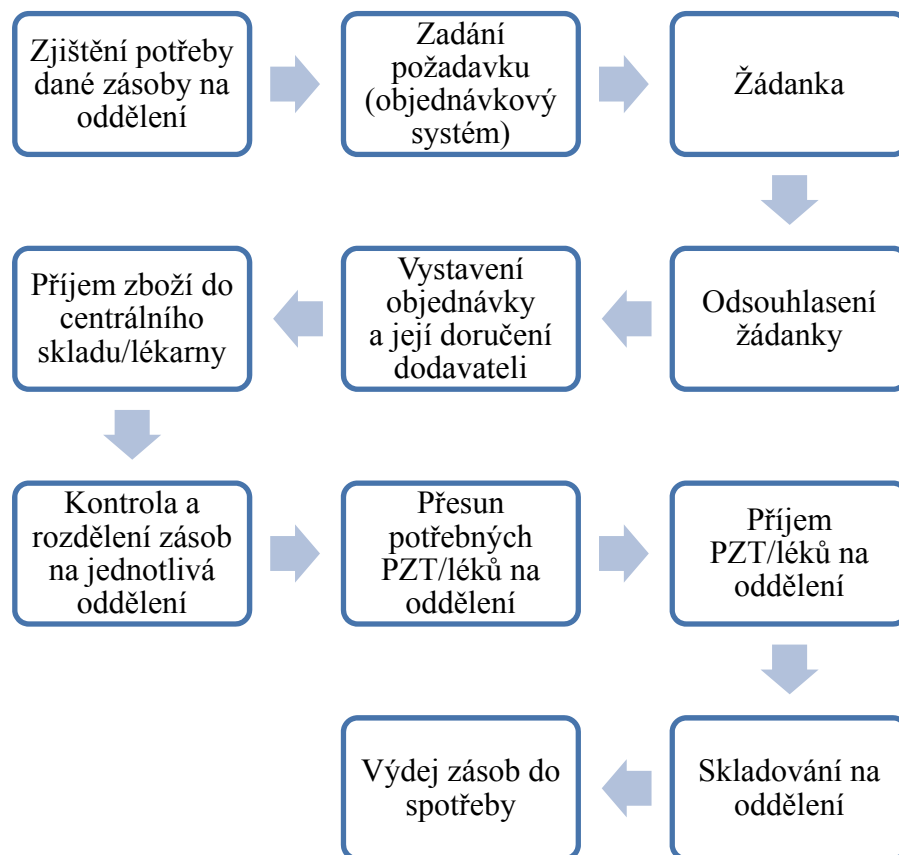
Prostředky zdravotnické techniky

Právně je tento pojem vymezen v zákoně č. 123/2000 Sb. ze dne 15. dubna 2000, o zdravotnických prostředcích a o změně některých souvisejících zákonů. Na základě tohoto zákona lze zjednodušeně říci, že za PZT se primárně považuje nástroj, přístroj, zařízení nebo jiný předmět, jehož použití je specifické pro použití u člověka za účelem stanovení diagnózy, prevence a léčby nemoci. Místo názvu PZT se lze setkat i s označením „zdravotnický prostředek“. (Česko, 2000, s. 2).

Léky

Dle lékařského slovníku se pod pojmem „lék“ rozumí léčivá látka a léčivý přípravek, který je upravený k použití, tzn. k vydání nemocnému. Právní úpravu tohoto pojmu zajišťuje zákon o léčivech (378/2007 Sb.), který uvádí přesnou definici pojmu a další skutečnosti, týkající se přímo léků a léčiv. Léky tedy podléhají jiným právním rámcům než zdravotnická technika.

8.1 Zásobovací proces v KNTB, a. s.



Zdroj: vlastní zpracování na základě interních informací

Obr. 4. Vzorová ilustrace procesu zásobování v KNTB, a. s.

1. Zjištění potřeby dané zásoby

Celý proces koloběhu zásob začíná na daném oddělení, kde je zjištěna potřeba určitého druhu zásoby. Tato potřeba je sdělena vrchní sestře a ta zadá požadavek na objednávku této zásoby. Požadavek je zadáván ručně do počítače, KNTB, a. s. využívá služeb objednávkového systému Fons web. Při zadávání tohoto požadavku na objednávku zásoby se vyplňuje tzv. žádanka. Nelze opomenout, že v rámci žádosti vrchní sestry o dodání dané zásoby existují určité limity (v Kč) pro tuto „objednávku“. Hodnota těchto limitů je interní záležitostí.

2. Odsouhlasení žádanky

Další fází požadavku zásoby je odsouhlasení žádanky pověřenou osobou. Odsouhlasení provádí určená osoba podle toho, čeho se daná žádanka týká.

Existují zde tedy tři varianty:

- a) Odsouhlasení žádanky vrchní sestrou – v případě požadavku o dodání PZT v limitu.
- b) Odsouhlasení žádanky primářem oddělení – v případě požadavku o dodání léků.
- c) Odsouhlasení žádanky vedením nemocnice – v případě nadlimitních objednávek.

3. Objednávky a příjem zboží

Proces objednávání léků a PZT zajišťuje vedení lékárny a PZT, která posílají písemné objednávky dodavatelům.

Následuje doručení objednané zdravotní techniky do centrálního skladu. Léky se doručují pouze do lékárny. V rámci KNTB, a. s. působí dvě lékárny. Hlavní lékárna je situována přímo u vjezdu do nemocnice a mezi její úkony patří příjem léků od výrobců, vychystávání léků pro jednotlivá oddělení, vychystávání léků pro druhou lékárnu a prodej léků na recept pacientům. Druhá (menší) lékárna se nachází v budově Krajské hygienické stanice, taktéž v areálu nemocnice. Činností této menší lékárny je pouze přímý prodej léků.

Při příjmu zboží je v centrálním skladě či lékárně provedena kontrola příslušnými pracovníky a poté je s tímto zbožím náležitě manipulováno. Dle žádanek a soupisů centrální sklad (nebo lékárna) vychystá požadované množství PZT (léků) jednotlivým oddělením a posléze je zajišťován proces převozu daných zásob na určitá oddělení.

Skladování na odděleních může mít různou podobu. Pro tento účel se oddělení člení do dvou skupin:

- a) Oddělení, která mají zvláštní sklad (jedná se především o lůžková oddělení a oddělení s vysokým obrátem zásob).
- b) Oddělení, která vykazují přímou spotřebu zásob a nemají svůj sklad.

4. Výdej PZT a léků do spotřeby

Každý PZT či lék je opatřen speciální označením, díky kterému se vede evidence vydaných jednotek do spotřeby.

V případě léků ještě KNTB, a. s. rozlišuje účel, na který jsou dané léky použity:

- a) Léky, určené k přímému prodeji zákazníkům v lékárně. Tyto léky jsou vedeny v evidenci v cenách bez DPH. Daň platí konečný zákazník (spotřebitel) a KNTB postupuje dle klasického modelu odvodu DPH.

- b) Léky určené ke přímé spotřebě v rámci nemocnice za účelem léčby pacientů. Tyto léky jsou evidovány v cenách s DPH (tzn., do nákladů se dostává cena zvýšená o dané procento DPH).

KNTB, a. s. se snaží nalézt optimální cestu mezi kombinací uplatnění nároku na odpočet DPH v plné výši, ve výši krácené koeficientem podle ustanovení § 76 zákona č. 235/2004 Sb. a zákazem nárokování odpočtu daně, neboť některé léky a PZT slouží jak pro výstupy osvobozené bez nároku na odpočet, tak pro výstupy zdanitelné s nárokem na odpočet.

Celkovým problémem, se kterým se nyní subjekty, působící ve zdravotnictví potýkají, jsou změny sazby DPH u některých zdravotnických prostředků vycházející z novely zákona č. 235/2004 Sb.

Zdravotní služby vymezené zákonem upravujícím zdravotní služby (zákon č. 372/2011 Sb.), které jsou poskytovány poskytovatelem zdravotnických služeb, přičemž rozsah poskytovaných zdravotnických služeb je vymezen v jeho oprávnění k poskytování zdravotnických služeb a jedná se o služby s léčebným cílem, chránící lidské zdraví a služba s tím úzce spojená, jsou osvobozeny od daně. Každý případ se zařadí do skupiny podle cíle, který určí ošetřující lékař. (Česko, 2004, s. 87)

Dále od 1. dubna 2012 již nelze považovat za služby osvobozené od daně podle § 58 zákona o DPH, např. laboratorní rozbory pro policii, rozbory pro určení otcovství, prohlídky pro zaměstnavatele v souvislosti s přijetím do pracovního poměru a především jsou to úkony estetické chirurgie. V případě estetické chirurgie může nastat případ, kdy tento zákrok je nezbytně nutný pro zdraví pacienta. V tomto případě se jedná o osvobozenou zdravotnickou službu. (Informace GFŘ, 2012)

Od 1. ledna 2013 se změnila legislativa týkající se sazby daně. Došlo k podstatné změně ve vymezení zboží podléhajícího snížené sazbě (zejména v oblasti zdravotnických prostředků). Existuje ale různost názorů státních autorit v uplatňování tohoto zákona. Prvním krokem nemocnice při řešení otázky správného uplatnění DPH při dodání zdravotnických prostředků, je zabývání se tím, jakým rozsahem osvobození mohou být dané prostředky osvobozeny.

Jednou z variant je uplatnění odpočtu DPH pomocí krácícího koeficientu. Tento koeficient je počítán na základě vzorce, který vychází z dat předcházejícího roku. Koeficient udává procento, které si může společnost uplatnit z celkové výše původní hodnoty DPH.

V případě používání tohoto koeficientu by tak mohla společnost přijímat alespoň některé zboží v ceně s DPH v krácené výši. (Česko, 2004, s. 110–112)

Na základě skutečnosti, že analyzovaným podnikem je krajská nemocnice, která poskytuje služby především s léčebným cílem a provádí minimum výkonů, které nejsou v přímé souvislosti s léčebným cílem nebo cílem chránícím lidské zdraví (např. výkony estetické medicíny) má společnost uplatněním krátkého koeficientu nárok na odpočet alespoň některých položek a tento fakt přispívá k získání peněžních prostředků z nároků na odpočet DPH.

5. Výběr dodavatele, veřejné zakázky

Fáze výběru dodavatele je uskutečňována povinně prostřednictvím veřejných zakázek, kde KNTB, a. s. vystupuje jako veřejný zadavatel. Veřejnou zakázkou se dle zákona č. 137/2006 Sb., o veřejných zakázkách rozumí zakázka realizovaná na základě smlouvy mezi zadavatelem a jedním či více dodavateli, jejímž předmětem je úplatné poskytnutí dodávek či služeb. (Česko, 2006, s. 9)

Realizace veřejné zakázky je zajišťována písemnou smlouvou. Zadavatel zpracovává specifickou zadávací dokumentaci, která podrobně určuje předmět veřejné zakázky, jeho vlastnosti a technické a jiné realizační podmínky. Mezi základní náležitosti této zadávací dokumentace patří ujasnění obchodních podmínek (vč. platebních podmínek), technické podmínky, požadavky na zabezpečení dodávek (je-li to odůvodněno předmětem veřejné zakázky), požadavek na způsob zpracování nabídkové ceny a jiné požadavky zadavatele na plnění veřejné zakázky. (Česko, 2006, s. 51–52)

Nutno podotknout, že dodavatel zdravotnických prostředků musí mít oprávnění k nákupu, skladování a prodeji daných zdravotnických prostředků. Toto oprávnění vydává výrobce zdravotní techniky. Zdravotnické prostředky musí být skladovány dle pokynů výrobců a prodávat se smí jen ty zdravotnické prostředky, u kterých bylo dovoleno uvedení na trh.

Zadavatel veřejné zakázky (v tomto případě KNTB, a. s.) rozhodne o vhodném uchazeči pro dodavatelský vztah na základě několika kritérií. Hlavním kritériem je nabídková cena a akceptace dalších podmínek (např. doba splatnosti). Dodavatel, který splní tyto podmínky veřejné zakázky, se tak na základě smlouvy stává dodavatelem společnosti a dochází k uzavření smlouvy na určitou dobu. Po celou tuto dobu platí stejné ceny služeb či zboží (i v případě jejich růstu), které byly dohodnuty ve smlouvě mezi společností KNTB a dodavatelem.

9 VÝVOJ NĚKTERÝCH UKAZATELŮ NA ZÁKLADĚ PŘEDBĚŽNÝCH VÝSLEDKŮ ROKU 2012

Jak již bylo uvedeno v úvodu praktické části, v době zpracování této práce dosud nebyly uveřejněny oficiální výsledky hospodaření KNTB, a. s. za rok 2012. Na CD v příloze P XVIII je uvedena pouze předběžná rozvaha a výkaz zisku a ztráty za zmiňované období, díky kterým jsou vypočítány alespoň základní ukazatele a slouží tak k posouzení jejich pravděpodobného budoucího vývoje. Nejvýznamnější změnou, která proběhla v roce 2012 je navýšení základního kapitálu peněžním vkladem.

Celkovou finanční situaci v roce 2012 ovlivňuje také stabilizační plán, dle kterého nemocnice vykonává svou činnost od roku 2011.

9.1 Výsledek hospodaření

Výsledek hospodaření za běžnou činnost vykazuje společnost KNTB v roce 2012 ve výši - 65 127 tis. Kč, což je o téměř 41 % lepší výsledek, než tomu bylo v roce předcházejícím. Lze tedy pozorovat zlepšení, především vlivem vložení peněžitého vkladu a dodržování podmínek stabilizačního plánu. Dalším podpurným vlivem byl například růst hodnoty tržeb za prodej zboží, které se v roce 2012 zvýšily o 19 561 tis. Kč oproti roku předcházejícímu. Zvýšení výnosů bylo také zaznamenáno u výkonů, které vzrostly o 162 991 tis. Kč.

Analýza ČPK

V rámci analýzy ČPK došlo v roce 2012 taktéž ke zlepšení. Hlavní vliv na tento meziroční růst má hodnota krátkodobých pohledávek, která se oproti roku 2011 zvýšila o 74, 66 %. Celý vývoj ukazuje následující tabulka.

KNTB, a. s.	Rok						
	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Oběžná aktiva (tis. Kč)	237 340	299 493	305 328	246 795	260 970	260 316	412 291
Krátkodobé CZ (tis. Kč)	308 905	353 724	352 199	436 661	590 072	685 496	828 040
ČPK	- 71 565	- 54 231	- 46 871	-189 866	-329 102	-425 180	-415 749

Zdroj: vlastní zpracování na základě účetní závěrky (KNTB, a. s., 2006); výročních zpráv (KNTB, a. s., 2007–2011); neschválené rozvahy (KNTB, a. s., 2012)

Tab. 20. Vývoj ukazatele ČPK v roce 2012

Analýza likvidity

Díky již uvedeným faktům se společnosti podařilo zlepšit svoji pozici v oblasti běžné a pohotové likvidity.

KNTB, a. s.	Rok						
	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Běžná likvidita	0,77	0,85	0,87	0,57	0,44	0,38	0,50
Pohotová likvidita	0,69	0,73	0,68	0,42	0,35	0,30	0,42
Okamžitá likvidita	0,07	0,09	0,20	0,08	0,10	0,01	0,00

Zdroj: vlastní zpracování na základě účetní závěrky (KNTB, a. s., 2006); výročních zpráv (KNTB, a. s., 2007–2011); neschválené rozvahy (KNTB, a. s., 2012)

Tab. 21. Vývoj ukazatelů likvidity KNTB, a. s. v roce 2012

Analýza zadluženosti

V rámci této části bude blíže specifikována míra zadluženosti. V případě tohoto ukazatele lze sledovat pouze mírné zvýšení zadluženosti podniku.

KNTB, a. s.	Rok						
	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Cizí zdroje (tis. Kč)	313 229	389 322	603 789	668 153	771 627	836 608	948 183
Celková aktiva (tis. Kč)	533 600	643 174	805 393	753 486	857 755	2 177 851	2 432 394
Zadluženost	58,70%	60,53%	74,97%	88,67%	89,96%	38,41%	38,98%

Zdroj: vlastní zpracování na základě účetní závěrky (KNTB, a. s., 2006); výročních zpráv (KNTB, a. s., 2007–2011); neschválené rozvahy (KNTB, a. s., 2012)

Tab. 22 Vývoj ukazatele zadluženosti KNTB, a. s. v roce 2012

Analýza aktivity

Z důvodu držby pouze zkráceného výkazu zisku a ztráty k 31. prosinci 2012 a nemožnosti tak rozlišit jednotlivé druhy tržeb je bohužel nutno upustit od zjišťování pravděpodobného vývoje ukazatelů aktivity v roce 2012.

10 ZJIŠTĚNÉ PROBLÉMY A NÁVRH DOPORUČENÍ PRO ZLEPŠENÍ FINANČNÍ SITUACE KNTB, A. S.

10.1 Identifikace základních problémů KNTB, a. s.

Na základě provedené analýzy byla zjištěna řada problémů a nedostatků v ekonomice této společnosti. KNTB, a. s. se potýká již několik let se ztrátou a její stabilita je ohrožena vážnými finančními problémy. Meziročně dochází k nárůstu hodnoty krátkodobých závazků a společnost tak v období 2006–2010 dosahuje rok od roku vyšší zadluženosti. Ačkoli se zlínská nemocnice snaží snižovat své náklady, stále se jedná o vysoké částky a výnosy rostou pouze mírným tempem, neboť jsou regulovány úhradovou vyhláškou Ministerstva zdravotnictví ČR. Na základě analýzy čistého pracovního kapitálu byl zjištěn fakt, že společnost byla v letech 2006–2010 podkapitalizovaná a nejspíš by situaci, při které by bylo potřeba vynaložit větších peněžních prostředků, nezvládla. Ke zlepšení v této oblasti dochází v letech 2011 a 2012.

Dobu obratu závazků vykazuje KNTB, a. s. ve vysoké hodnotě a díky analýze obchodního deficitu byl dále zjištěn fakt, že doba obratu závazků je vyšší než doba obratu pohledávek.

Na základě analýzy zásobovacího procesu a srovnání obratovosti zásob s průměrnou hodnotou ostatních nemocnic byla zjištěna vysoká doba obratu zásob. Jelikož se jedná o důležitou složku majetku, je nutné této problematice věnovat zvýšenou pozornost.

Od roku 2011 funguje společnost dle stabilizačního plánu, díky kterému dochází v hospodaření společnosti ke zlepšení. Tento fakt potvrzuje i porovnání hodnot některých ukazatelů roku 2012, které byly vypočítány na základě dosud oficiálně nezveřejněné rozvahy.

10.2 Doporučení pro zlepšení

V této kapitole jsou navržena doporučení, která by mohla přispět ke zlepšení finanční situace a celkového chodu akciové společnosti KNTB.

Snížení nákladů

Na základě zjištění, že osobní náklady nesou velký podíl na celkových nákladech podniku, je doporučeno omezení platů THP pracovníků v závislosti na nabídce mimoplatových výhod, neboť samotné snížení platů není realizovatelné z důvodu existence odborů a možnosti odchodu zaměstnanců ke konkurenci. U zdravotnického personálu je vzhledem

k současné situaci ve zdravotnictví snížení platů nereálné. Některé mimoplatové výhody jsou již v nemocnici zařizeny, např. možnost stravování za sníženou cenu. Vzhledem k tomu, že v nemocnici pracuje vyšší podíl žen a mužů středního či mladšího věku, bylo by vhodné vybudování mateřské školky pro děti zaměstnanců. Možnosti financování této mateřské školy jsou částečně zakotveny v dotačních programech Evropské unie.

Vysoké náklady vykazuje společnost i v rámci výkonové spotřeby. Snížení nákladů na spotřebu energie zajistí nedávná rekonstrukce parovodů a zateplení části areálu nemocnice.

Při analýze byla zjištěna vysoká hodnota doby obratu závazků. Tento fakt také negativně ovlivnil výsledek ukazatele obchodního deficitu. Obecně by měly společnosti v této situaci prozkoumat všechny možnosti pro zkrácení průměrné doby placení závazků, jelikož někteří dodavatelé, v návaznosti na tento fakt nabízí záměrně vysoké ceny za zboží či služby. Analyzovanou společností je krajská organizace, která je svázána povinností vyhledávat veřejné zakázky. Na základě faktu, že společnost dosahuje vysoké hodnoty doby obratu závazků, dostává záměrně cenové nabídky již zvýšené o jistou „přirážku“, v níž je zohledněna časová hodnota peněz. U některého zboží či služeb navíc dochází k situaci, kdy dodavatelem je podnik s monopolním postavením na trhu a neexistuje možnost výběru mezi více dodavateli.

Řízení zásob

V rámci analýzy aktivity byla zjištěna od roku 2007 vysoká hodnota doby obratu zásob zlínské nemocnice oproti průměrné hodnotě ostatních nemocnic. Tento fakt je částečně dán tím, že KNTB, a. s. provozuje několik centrových pracovišť, díky kterým musí mít na skladě navíc speciální zásoby, týkající se pouze léčby pacientů na těchto pracovištích. Některé nemocnice, které byly vybrány pro srovnání, provozují tato pracoviště pouze v omezeném množství, nebo vůbec. Jelikož se ale jedná o důležitou složku aktiv pro provoz podniku, lze doporučit provádění častější kontroly evidence, které by mohly odhalit případné nedostatky v zásobovací činnosti či existenci nadlimitních zásob na skladě.

Zlepšení kvality péče o pacienty

Jelikož byla ekonomická situace společnosti probírána také medii, řada obyvatel je těmito informacemi negativně ovlivněna. Proto je potřeba provést jisté kroky ke zjištění spokojenosti pacientů s péčí personálu nemocnice. Dotazníkovou metodu, která zjišťuje mínění jak stávajících, tak i minulých pacientů, již nemocnice provádí. Tyto výsledky by

měly být ale více zveřejňovány s hlavním cílem ovlivnění negativního pohledu obyvatel na celou problematiku.

Díky průzkumu nezávislých autorit získává nemocnice certifikáty řízení kvality. Proto případný personální audit a z něho plynoucí změny a vylepšování přispívají k vydání certifikátu ISO 9001, HACCP a NASKL II (I). Tato certifikace se obnovuje jednou za určité období.

V této oblasti je třeba také podotknout, že v rámci nezdravotnických oddělení je nutné dbát na zaměstnávání pouze vysoce kvalifikovaného personálu a zajišťování potřebných rekvalifikačních seminářů pro stávající zaměstnance z důvodu neustále se měnící právní legislativy zdravotnictví.

Zvýšení výnosů

Ačkoli se tato finanční analýza týká nemocnice, která je akciovou společností, je třeba brát v úvahu skutečnost částečně neziskového principu. Obecně by mohla společnost v případě snahy o zvýšení výnosů zvážit pronájem nevyužitých prostor a poskytování doplňkových služeb veřejnosti. Z důvodu malé kapacity volných prostor a především z důvodu nedostatku finančních prostředků pro vybudování nových prostor, je tento návrh pro KNTB, a. s. prozatím nereálný.

V rámci poskytování doplňkových služeb veřejnosti by mohla nemocnice zvážit nabídku služeb vybudované prádelny i třetím osobám. Na základě toho by ale musela prověřit další skutečnosti a zejména provést opatření, která by vedla k navýšení některých kapacit prádelny.

Lze také doporučit zvýšení nabídky nadstandardních služeb pacientům. Dále by měla společnost dbát na vedení pečlivé evidence o provedených výkonech za účelem snadnějšího získávání bodového ohodnocení od zdravotních pojišťoven.

V neposlední řadě by byl doporučován v návaznosti na provedenou analýzu v období 2006–2011 návrh na vložení peněžního vkladu akcionáře, jelikož se nemocnice potýká s vážnými finančními problémy, jež není schopná sama vyřešit. Jak vzápětí ukazují neoficiální výsledky roku 2012, tento peněžitý vklad již byl přijat a došlo tak ke zlepšení hospodaření.

ZÁVĚR

Hlavním cílem této bakalářské práce je posouzení hospodaření akciové společnosti Krajská nemocnice Tomáše Bati v letech 2006 až 2011 pomocí finanční analýzy a následný návrh možných doporučení, která by přispěla ke zlepšení finanční situace podniku. Pro srovnání výsledků zlínské nemocnice je také vypočítán průměr některých ukazatelů předem vybraných nemocnic. V závěru práce se nachází krátké zhodnocení výsledků hospodaření za rok 2012, které však ještě nebyly schváleny a jejich vypovídací schopnost tedy není stoprocentní.

V teoretické části práce jsou vysvětleny základní pojmy, týkající se oblasti finanční analýzy. Byl proveden výčet jednotlivých metod analýzy včetně jejich popisu. Okrajově se teoretická část zabývá i problematikou zásobování a jeho výkladem.

V návaznosti na teoretickou část je v rámci praktické části charakterizována nejen akciová společnost KNTB, ale nachází se zde i velmi stručná charakteristika srovnávaných společností. Dále je zde vypočítána finanční analýza. Tato finanční analýza zahrnuje výpočty nejvýznamnějších ukazatelů hospodaření. Je provedena analýza stavových, rozdílových a poměrových ukazatelů. Tyto ukazatele jsou srovnávány s jejich průměrem předem vybraných společností, působících ve stejném oboru činnosti. Komplexně jsou pak ekonomické výsledky nemocnice analyzovány pomocí souhrnných indexů bankrotního typu Altmanovo Z-skóre a Index důvěryhodnosti IN05.

Na základě provedené finanční analýzy jsou zjištěny základní problémy ve finančním řízení společnosti. Mezi hlavní problémy patří zejména vysoká pravděpodobnost úpadku, podkapitalizace společnosti a vysoký stav závazků a jejich dlouhá doba splatnosti. Byl zjištěn také velký podíl osobních nákladů na celkových nákladech podniku. V důsledku zjištění těchto problémů byla navržena doporučení, která by mohla vést ke zlepšení finanční situace KNTB, a. s. Mezi hlavní doporučení patří snížení osobních nákladů, snaha o snížení doby obratu pohledávek, přísnější kontrola evidence zásob a návrh na vložení základního kapitálu akcionářem, kterým je Zlínský kraj. Doporučováno je také zvýšení nabídky nadstandardních služeb pacientům, s cílem získání dalších peněžních prostředků, potřebných pro chod nemocnice. Velmi důležitá je v tomto případě i pečlivá evidence provedených výkonů, z důvodu jednoduššího získávání finančních prostředků od zdravotních pojišťoven. V neposlední řadě je doporučováno společnosti zaměstnávat

vysoce kvalifikovaný personál na nezdavotnických odděleních a zajišťovat svým zaměstnancům různé rekvalifikační kurzy.

Lze se domnívat, že výsledky, které přinesla provedená finanční analýza, budou pro společnost užitečné, návrhy, doporučené na základě jejích výsledků budou alespoň částečně proveditelné a přispějí tak ke zlepšení finanční situace zlínské nemocnice.

SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

1. BAKALA, Jiří, [2007]. 80 let *Baťovy nemocnice v obrazech, faktech a dokumentech: 1927–2007*. Zlín: s. n. 173 s.
2. BOROVSÝ, Juraj a Věra DYNTAROVÁ, 2010. *Ekonomika zdravotnických zařízení*. 1. vyd. Praha: České vysoké učení technické. 114 s. ISBN 978-80-01-04485-8.
3. ČESKO. Zákon č. 123 ze dne 15. dubna 2000 *o zdravotnických prostředcích a o změně některých souvisejících zákonů*. In: *Sbírka zákonů České republiky*. 2000. 68 s. Dostupný také z:
<http://portal.gov.cz/app/zakony/zakon.jsp?page=0&fulltext=&nr=123~2F2000&part=&name=&rpp=15#seznam>.
4. ČESKO. Zákon č. 137 ze dne 14. března 2006 *o veřejných zakázkách*. In: *Sbírka zákonů České republiky*. 2006. 190 s. Dostupný také z:
<http://portal.gov.cz/app/zakony/zakon.jsp?page=0&nr=137~2F2006&rpp=15#seznam>.
5. ČESKO. Zákon č. 235 ze dne 1. dubna 2004 *o dani z přidané hodnoty*. In: *Sbírka zákonů České republiky*. 2004. 216 s. Dostupný také z:
<http://portal.gov.cz/app/zakony/zakon.jsp?page=0&fulltext=&nr=235&part=&name=&rpp=15#seznam>.
6. GENERÁLNÍ FINANČNÍ ŘEDITELSTVÍ, 2012. *Informace GFŘ k uplatnění daně z přidané hodnoty ve zdravotnictví od 1.4.2012*. Praha: Generální finanční ředitelství. Dostupné z:
http://cds.mfcr.cz/cps/rde/xbcr/cds/Informace_zdravotnictvi_4_2012.pdf.
7. GRÜNWARD, Rolf a Jaroslava HOLEČKOVÁ, 2001. *Finanční analýza a plánování podniku*. První dotisk 2. vyd. Praha: Vysoká škola ekonomická. 197 s. ISBN 80-7079-587-5.
8. HOLEČKOVÁ, Jaroslava, 2008. *Finanční analýza firmy*. 1. vyd. Praha: ASPI. 208 s. ISBN 978-80-7357-392-8.
9. KALOUDA, František, 2009. *Finanční řízení podniku*. Plzeň: Aleš Čeněk. 279 s. ISBN 978-80-7380-174-8.
10. KISLINGEROVÁ, Eva a kol., 2004. *Manažerské finance*. 1. vyd. Praha: C. H. Beck. 714 s. ISBN 80-717-9802-9.

11. KISLINGEROVÁ, Eva a Jiří HNILICA, 2005. *Finanční analýza: krok za krokem*. 1. vyd. Praha: C. H. Beck. 137 s. ISBN 80-717-9321-3.
12. KNÁPKOVÁ, Adriana a Drahomíra PAVELKOVÁ, 2010. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 1. vyd. Praha: Grada. 208 s. ISBN 978-80-247-3349-4.
13. KOVANICOVÁ, Dana, 2004. *Abeceda účetních znalostí pro každého*. 14. vyd. Praha: Polygon. 444 s. ISBN 80-7273-098-3.
14. LAMBERT, Douglas, James R. STOCK a Lisa ELLRAM, 2000. *Logistika: řízení zásob, přeprava a skladování, balení zboží, příkladové studie*. 2. vyd. Praha: Computer Press. 589 s. ISBN 80-7226-221-1.
15. SYNEK, Miloslav a kol., 2006. *Podniková ekonomika*. 4. vyd. Praha C. H. Beck. 475 s. ISBN 90-7179-892-4.
16. RŮČKOVÁ, Petra, 2005. *Finanční analýza*. Karviná: Obchodně podnikatelská fakulta.
17. RŮČKOVÁ, Petra, 2011. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 4. vyd. Praha: Grada Publishing. 144 s. ISBN 978-80-247-3916-8.
18. SEDLÁČEK, Jaroslav, 2009. *Finanční analýza podniku*. 1. vyd. Brno: Computer Press. 149 s. ISBN 978-80-251-1830-6.
19. MRKVIČKA, Josef a Pavel KOLÁŘ, 2006. *Finanční analýza*. 4. vyd. Praha: ASPI. 224 s. ISBN 80-7357-219-2.
20. *Účetní závěrka Krajská nemocnice T. Bati, a. s.*, 2006. Zlín: Krajská nemocnice T. Bati, a. s. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl?subjektId=isor%3a700009696&klic=5gy1nr>.
21. *Účetní závěrka Vsetínská nemocnice, a.s.*, 2006. Vsetín: Vsetínská nemocnice a.s. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl?subjektId=isor%3a800006307&klic=g4kouw>.
22. *Účetní závěrka Kroměřížská nemocnice, a.s.*, 2007. Kroměříž: Kroměřížská nemocnice, a.s. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl?subjektId=isor%3a700009321&klic=sn3gj9>.
23. VRÁNOVÁ, Šárka, 2008. *Finanční analýza*. Zlín: Obchodní akademie Tomáše Bati a Vyšší odborná škola ekonomická Zlín.

24. *Výroční zpráva Krajská nemocnice T. Bati, a. s., 2007.* Zlín: Krajská nemocnice T. Bati, a. s. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl.pdf?subjektId=isor%3a700009696&dokumentId=B+4437%2fSL26%40KSB R&partnum=0&variant=1&klic=fbf9tb>.
25. *Výroční zpráva Krajská nemocnice T. Bati, a. s., 2008.* Zlín: Krajská nemocnice T. Bati, a. s. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl.pdf?subjektId=isor%3a700009696&dokumentId=B+4437%2fSL33%40KSB R&partnum=0&variant=1&klic=fbf9tb>.
26. *Výroční zpráva Krajská nemocnice T. Bati, a. s., 2009.* Zlín: Krajská nemocnice T. Bati, a. s. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl.pdf?subjektId=isor%3a700009696&dokumentId=B+4437%2fSL38%40KSB R&partnum=0&variant=1&klic=fbf9tb>.
27. *Výroční zpráva Krajská nemocnice T. Bati, a. s., 2010.* Zlín: Krajská nemocnice T. Bati, a. s. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl.pdf?subjektId=isor%3a700009696&dokumentId=B+4437%2fSL48%40KSB R&partnum=0&variant=1&klic=fbf9tb>.
28. *Výroční zpráva Krajská nemocnice T. Bati, a. s., 2011.* Zlín: Krajská nemocnice T. Bati, a. s. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl.pdf?subjektId=isor%3a700009696&dokumentId=B+4437%2fSL55%40KSB R&partnum=0&variant=1&klic=fbf9tb>.
29. *Výroční zpráva Nemocnice České Budějovice, a.s., 2006.* České Budějovice: Nemocnice České Budějovice, a.s. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl.pdf?subjektId=isor%3a568223&dokumentId=B+1349%2fSL27%40KSCB&partnum=0&variant=1&klic=7syaxn>.
30. *Výroční zpráva Nemocnice České Budějovice, a.s., 2007.* České Budějovice: Nemocnice České Budějovice, a.s. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl.pdf?subjektId=isor%3a568223&dokumentId=B+1349%2fSL35%40KSCB&partnum=0&variant=1&klic=7syaxn>.
31. *Výroční zpráva Nemocnice České Budějovice, a.s., 2008.* České Budějovice: Nemocnice České Budějovice, a.s. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis->

- sl.pdf?subjektId=isor%3a568223&dokumentId=B+1349%2fSL35%40KSCB&partnum=0&variant=1&klic=35259h.
32. *Výroční zpráva Nemocnice České Budějovice, a.s.*, 2009. České Budějovice: Nemocnice České Budějovice, a.s. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl.pdf?subjektId=isor%3a568223&dokumentId=B+1349%2fSL55%40KSCB&partnum=0&variant=1&klic=35259h>.
33. *Výroční zpráva Nemocnice České Budějovice, a.s.*, 2010. České Budějovice: Nemocnice České Budějovice, a.s. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl.pdf?subjektId=isor%3a568223&dokumentId=B+1349%2fSL56%40KSCB&partnum=0&variant=1&klic=35259h>.
34. *Výroční zpráva Nemocnice České Budějovice, a.s.*, 2011. České Budějovice: Nemocnice České Budějovice, a.s. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl.pdf?subjektId=isor%3a568223&dokumentId=B+1349%2fSL57%40KSCB&partnum=0&variant=1&klic=35259h>.
35. *Výroční zpráva Karlovarská krajská nemocnice, a.s.*, 2006. Karlovy Vary: Karlovarská krajská nemocnice, a.s. Dostupné z: <http://www.kkn.cz/soubory/kestazeni/819cz/vyrocni-zprava-2006.pdf>.
36. *Výroční zpráva Karlovarská krajská nemocnice, a.s.*, 2007. Karlovy Vary: Karlovarská krajská nemocnice, a.s. Dostupné z: <http://www.kkn.cz/soubory/kestazeni/819cz/vyrocni-zprava-2007.pdf>.
37. *Výroční zpráva Karlovarská krajská nemocnice, a.s.*, 2008. Karlovy Vary: Karlovarská krajská nemocnice, a.s. Dostupné z: <http://www.kkn.cz/soubory/kestazeni/819cz/vyrocni-zprava-2008.pdf>.
38. *Výroční zpráva Karlovarská krajská nemocnice, a.s.*, 2009. Karlovy Vary: Karlovarská krajská nemocnice, a.s. Dostupné z: <http://www.kkn.cz/soubory/kestazeni/819cz/vyrocni-zprava-2009.pdf>.
39. *Výroční zpráva Karlovarská krajská nemocnice, a.s.*, 2010. Karlovy Vary: Karlovarská krajská nemocnice, a.s. Dostupné z: <http://www.kkn.cz/soubory/kestazeni/819cz/vyrocni-zprava-2010.pdf>.

40. *Výroční zpráva Karlovarská krajská nemocnice, a.s.*, 2011. Karlovy Vary: Karlovarská krajská nemocnice, a.s. Dostupné z: <http://www.kkn.cz/soubory/kestazeni/819cz/vyrocni-zprava-2011.pdf>.
41. *Výroční zpráva Kroměřížská nemocnice, a.s.*, 2006. Kroměříž: Kroměřížská nemocnice, a.s. Dostupné z: <http://www.nem-km.cz/download/vz/vyrocni-zprava2006.pdf>.
42. *Výroční zpráva Kroměřížská nemocnice, a.s.*, 2008. Kroměříž: Kroměřížská nemocnice, a.s. <http://www.nem-km.cz/download/vz/vyrocni-zprava2008.pdf>.
43. *Výroční zpráva Kroměřížská nemocnice, a.s.*, 2009. Kroměříž: Kroměřížská nemocnice, a.s. Dostupné z: <http://www.nem-km.cz/download/vz/vyrocni-zprava2009.pdf>.
44. *Výroční zpráva Kroměřížská nemocnice, a.s.*, 2010. Kroměříž: Kroměřížská nemocnice, a.s. Dostupné z: <http://www.nem-km.cz/download/vz/vyrocni-zprava2010.pdf>.
45. *Výroční zpráva Kroměřížská nemocnice, a.s.*, 2011. Kroměříž: Kroměřížská nemocnice, a.s. Dostupné z: <http://www.nem-km.cz/download/vz/vyrocni-zprava2011.pdf>.
46. *Výroční zpráva Krajská nemocnice Liberec, a.s.*, 2006. Liberec: Krajská nemocnice Liberec, a.s. Dostupné z: http://www.nemlib.cz/web/soubory/1_7/V%FDro%E8n%ED%20zpr%E1va%20za%20rok%202006.pdf.
47. *Výroční zpráva Krajská nemocnice Liberec, a.s.*, 2007. Liberec: Krajská nemocnice Liberec, a.s. Dostupné z: http://www.nemlib.cz/web/soubory/1_7/V%FDro%E8n%ED%20zpr%E1va%20za%20rok%202007.pdf.
48. *Výroční zpráva Krajská nemocnice Liberec, a.s.*, 2008. Liberec: Krajská nemocnice Liberec, a.s. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl.pdf?subjektId=isor%3a500006256&dokumentId=B+1651%2fSL107%40KSUL&partnum=0&variant=1&klic=welc8b>.
49. *Výroční zpráva Krajská nemocnice Liberec, a.s.*, 2009. Liberec: Krajská nemocnice Liberec, a.s. Dostupné z:

- http://www.nemlib.cz/web/soubory/1_7/V%FDro%E8n%ED%20zpr%E1va%20za%20rok%202009.pdf.
50. *Výroční zpráva Krajská nemocnice Liberec, a.s.*, 2010. Liberec: Krajská nemocnice Liberec, a.s. Dostupné z:
http://www.nemlib.cz/web/soubory/1_7/V%FDro%E8n%ED%20zpr%E1va%20za%20rok%202010.pdf.
51. *Výroční zpráva Krajská nemocnice Liberec, a.s.*, 2011. Liberec: Krajská nemocnice Liberec, a.s. Dostupné z:
http://www.nemlib.cz/web/soubory/1_7/V%FDro%E8n%ED%20zpr%E1va%20za%20rok%202011.pdf.
52. *Výroční zpráva Uherskohradišťská nemocnice, a.s.*, 2006. Uherské Hradiště: Uherskohradišťská nemocnice a.s. Dostupné z:
<https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl.pdf?subjektId=isor%3a700009375&dokumentId=B+4420%2fSL19%40KSB R&partnum=0&variant=1&klic=p0lfut>.
53. *Výroční zpráva Uherskohradišťská nemocnice, a.s.*, 2007. Uherské Hradiště: Uherskohradišťská nemocnice a.s. Dostupné z:
<https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl.pdf?subjektId=isor%3a700009375&dokumentId=B+4420%2fSL23%40KSB R&partnum=0&variant=1&klic=p0lfut>.
54. *Výroční zpráva Uherskohradišťská nemocnice, a.s.*, 2008. Uherské Hradiště: Uherskohradišťská nemocnice a.s. Dostupné z:
<https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl.pdf?subjektId=isor%3a700009375&dokumentId=B+4420%2fSL25%40KSB R&partnum=0&variant=1&klic=p0lfut>.
55. *Výroční zpráva Uherskohradišťská nemocnice, a.s.*, 2009. Uherské Hradiště: Uherskohradišťská nemocnice a.s. Dostupné z:
<https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl.pdf?subjektId=isor%3a700009375&dokumentId=B+4420%2fSL30%40KSB R&partnum=0&variant=1&klic=p0lfut>.
56. *Výroční zpráva Uherskohradišťská nemocnice, a.s.*, 2010. Uherské Hradiště: Uherskohradišťská nemocnice a.s. Dostupné z:
<https://or.justice.cz/ias/ui/vypis->

- sl.pdf?subjektId=isor%3a700009375&dokumentId=B+4420%2fSL36%40KSB
R&partnum=0&variant=1&klic=p0lfut.
57. *Výroční zpráva Uherskohradištská nemocnice, a.s.*, 2011. Uherské Hradiště: Uherskohradištská nemocnice a.s. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl.pdf?subjektId=isor%3a700009375&dokumentId=B+4420%2fSL38%40KSB R&partnum=0&variant=1&klic=p0lfut>.
58. *Výroční zpráva Vsetínská nemocnice, a.s.*, 2007. Vsetín: Vsetínská nemocnice a.s. Dostupné z: <http://www.nemocnice-vs.cz/download/Vyrocní%20zprava%202007.pdf>.
59. *Výroční zpráva Vsetínská nemocnice, a.s.*, 2008. Vsetín: Vsetínská nemocnice a.s. Dostupné z: <http://www.nemocnice-vs.cz/download/VZ%20slim%202008.pdf>.
60. *Výroční zpráva Vsetínská nemocnice, a.s.*, 2009. Vsetín: Vsetínská nemocnice a.s. Dostupné z: <http://www.nemocnice-vs.cz/download/VZ2009.pdf>.
61. *Výroční zpráva Vsetínská nemocnice, a.s.*, 2010. Vsetín: Vsetínská nemocnice a.s. Dostupné z: <http://www.nemocnice-vs.cz/download/vz2010kv.pdf>.
62. *Výroční zpráva Vsetínská nemocnice, a.s.*, 2011. Vsetín: Vsetínská nemocnice a.s. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl.pdf?subjektId=isor%3a800006307&dokumentId=B+4830%2fSL75%40KSB R&partnum=0&variant=1&klic=fe95lr>.
63. ŽIVĚLOVÁ, Iva, 2007. *Podnikové finance*. 1. vyd. Brno: Mendelova zemědělská a lesnická univerzita. 111 s. ISBN 978-80-7375-035-0.

SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK

CZ	Cizí zdroje
ČPK	Čistý pracovní kapitál
DLHM	Dlouhodobý hmotný majetek
DM	Dlouhodobý majetek
DLNM	Dlouhodobý nehmotný majetek
EAT	Earnings after Taxes
EBDIT	Earnings before Depreciation, Interest and Taxes
EBIT	Earnings before Interest and Taxes
EBT	Earnings before Taxes
GFŘ	Generální finanční ředitelství
IČ	Identifikační číslo
KKN	Karlovarská krajská nemocnice
KN	Kroměřížská nemocnice
KNL	Krajská nemocnice Liberec
KNPO	Komplexní náklady příštích období
KNTB	Krajská nemocnice Tomáše Bati
NEMCB	Nemocnice České Budějovice
PZT	Prostředek zdravotnické techniky
ROA	Return on Assets (rentabilita celkového vloženého kapitálu)
ROCE	Return on Capital Employed (rentabilita investovaného kapitálu)
ROE	Return on Equity (rentabilita vlastního kapitálu)
ROS	Return on sales (rentabilita tržeb)
THP	Technicko-hospodářský pracovník
UHN	Uherskohradišťská nemocnice
URL	Uniform resource locator

VH	Výsledek hospodaření
VK	Vlastní kapitál
VN	Vsetínská nemocnice
VZZ	Výkaz zisku a ztráty
ZC	Zůstatková cena

SEZNAM OBRÁZKŮ

Obr. 1. Základní složky rozvahy.....	14
Obr. 2. Vzájemná souvztažnost jednotlivých účetních výkazů	17
Obr. 3. Čistý pracovní kapitál	21
Obr. 4. Vzorová ilustrace procesu zásobování v KNTB, a. s.	85

SEZNAM TABULEK

Tab. 1. Doporučené hodnoty ukazatelů likvidity.....	23
Tab. 2. Základní informace o společnosti KNTB.....	33
Tab. 3. Výsledek hospodaření KNTB, a. s. v letech 2006–2011.....	53
Tab. 4. Kategorie zisku KNTB, a. s. v letech 2006–2011.....	56
Tab. 5. Čistý pracovní kapitál (2006–2011).....	57
Tab. 6. Ukazatelé likvidity KNTB, a. s. v letech 2006–2011.....	59
Tab. 7. Průměrné hodnoty ukazatelů likvidity srovnávaných společností.....	59
Tab. 8. Ukazatel věřitelského rizika v letech 2006–2011.....	64
Tab. 9. Koeficient samofinancování v letech 2006–2011.....	66
Tab. 10. Ukazatel finanční páka v letech 2006–2011.....	68
Tab. 11. Míra zadluženosti VK v letech 2006–2011.....	68
Tab. 12. Míra finanční samostatnosti v letech 2006–2011.....	70
Tab. 13. Průměrné hodnoty ukazatelů aktivity v letech 2006–2011.....	72
Tab. 14. Obrátka a doba obratu celkových aktiv společnosti v letech 2006–2007.....	72
Tab. 15. Obrátka a doba obratu zásob KNTB, a. s. v letech 2006–2011.....	74
Tab. 16. Obrátka a doba obratu pohledávek KNTB, a. s. v letech 2006–2011.....	76
Tab. 17. Ukazatelé obratovosti závazků KNTB, a. s. v letech 2006–2011.....	78
Tab. 18. Výpočet Altmanova modelu KNTB, a. s. v letech 2006–2011.....	81
Tab. 19. Index důvěryhodnosti IN05 v letech 2006–2011.....	82
Tab. 20. Vývoj ukazatele ČPK v roce 2012.....	89
Tab. 21. Vývoj ukazatelů likvidity KNTB, a. s. v roce 2012.....	90
Tab. 22. Vývoj ukazatele zadluženosti KNTB, a. s. v roce 2012.....	90

SEZNAM GRAFŮ

Graf 1. Horizontální analýza aktiv KNTB, a. s. (2006–2011).....	39
Graf 2. Horizontální analýza pasiv v letech 2006–2011.....	41
Graf 3. Majetková struktura KNTB, a. s. v letech 2006–2011.....	44
Graf 4. Finanční struktura KNTB, a. s. v letech 2006–2011.....	46
Graf 5. Vertikální analýza výnosů KNTB, a. s. v letech 2006–2011.....	51
Graf 6. Vertikální analýza nákladů KNTB, a. s. v letech 2006–2011.....	52
Graf 7. Vývoj výsledků hospodaření KNTB, a. s. v letech 2006–2011.....	54
Graf 8. Vývoj VH za účetní období v letech 2006–2011.....	56
Graf 9. Vývoj hodnoty ukazatele ČPK v letech 2006–2011.....	58
Graf 10. Vývoj ukazatele běžné likvidity v letech 2006–2011.....	60
Graf 11. Vývoj ukazatele pohotové likvidity v letech 2006–2011.....	62
Graf 12. Vývoj ukazatele okamžité likvidity v letech 2006–2011.....	63
Graf 13. Vývoj ukazatele zadluženosti v letech 2006–2011.....	65
Graf 14. Ukazatel zadluženosti a koeficient samofinancování KNTB (2006–2011).....	67
Graf 15. Průměrná zadluženost a koeficient samofinancování ostatních nemocnic.....	67
Graf 16. Vývoj ukazatele míry zadluženosti VK v letech 2006–2011.....	69
Graf 17. Vývoj ukazatel míry finanční samostatnosti v letech 2006–2011.....	71
Graf 18. Porovnání hodnot ukazatele obrátka celkových aktiv v letech 2006–2011.....	73
Graf 19. Porovnání hodnot ukazatele obrátka zásob v letech 2006–2011.....	75
Graf 20. Vývoj hodnoty ukazatele doby obratu pohledávek v letech 2006–2011.....	77
Graf 21. Vývoj hodnoty ukazatele doby obratu závazků v letech 2006–2011.....	79
Graf 22. Porovnání výše ukazatelů doby obratu pohledávek a závazků.....	80
Graf 23. Obchodní deficit KNTB, a. s. v letech 2006–2011.....	80
Graf 24. Altmanovo Z-skóre v letech 2006–2011.....	81
Graf 25. Index IN05 v letech 2006–2011.....	83

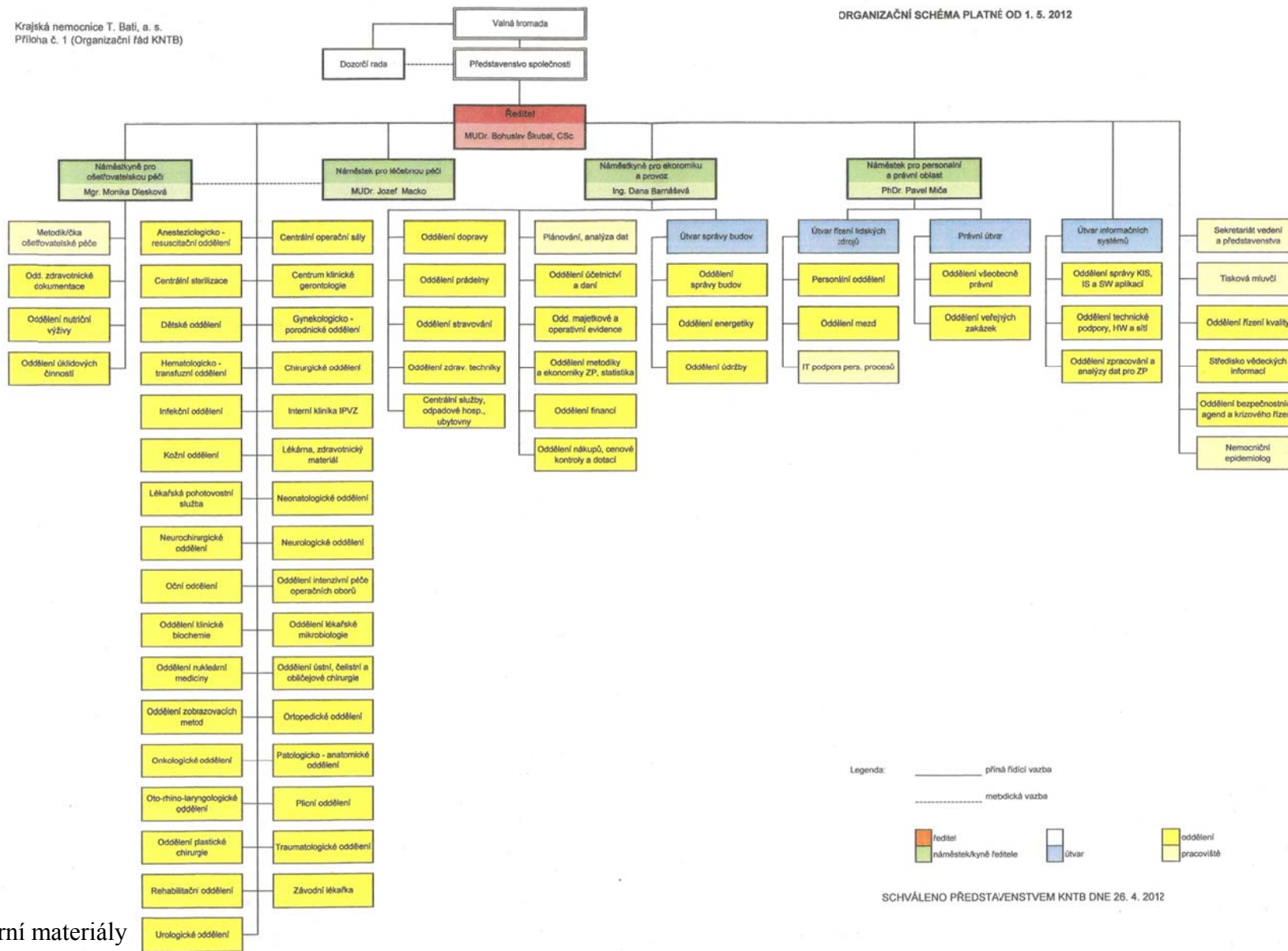
SEZNAM PŘÍLOH

- P I Organizační struktura KNTB, a. s.
- P II Zkrácená rozvaha KNTB, a. s.
- P III Výkaz zisku a ztráty KNTB, a. s.
- P IV Horizontální analýza aktiv KNTB, a. s.
- P V Horizontální analýza pasiv KNTB, a. s.
- P VI Vertikální analýza aktiv KNTB, a. s.
- P VII Vertikální analýza pasiv KNTB, a. s.
- P VIII Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty KNTB, a. s.
- P IX Vertikální analýzy výnosů a nákladů KNTB, a. s.
- P X Čistý pracovní kapitál srovnávaných společností
- P XI Analýza likvidity srovnávaných společností
- P XII Ukazatel zadluženosti srovnávaných společností
- P XIII Koeficient samofinancování srovnávaných společností
- P XIV Ukazatel finanční páky srovnávaných společností
- P XV Míra zadluženost VK srovnávaných společností
- P XVI Míra finanční samostatnosti srovnávaných společností
- P XVII Analýza aktivity srovnávaných společností
- P XVIII CD: Výroční zprávy společností (2006–2011) a neschválená rozvaha a VZZ KNTB, a. s. za rok 2012

PŘÍLOHA P I: ORGANIZAČNÍ STRUKTURA KNTB, A. S.

Krajská nemocnice T. Bati, a. s.
Příloha č. 1 (Organizační řád KNTB)

ORGANIZAČNÍ SCHÉMA PLATNÉ OD 1. 5. 2012



SCHVÁLENO PŘEDSTAVENSTVEM KNTB DNE 26. 4. 2012

Zdroj: interní materiály

PŘÍLOHA P II: ZKRÁCENÁ ROZVAHA KNTB, A. S.

Zkrácená rozvaha KNTB, a. s. Zlín (v tis. Kč)							
Ozn.	Položka rozvahy	Období					
		2006	2007	2008	2009	2010	2011
	Aktiva celkem	533 600	643 174	805 393	753 486	857 755	2 177 851
A.	Pohledávky za upsaný ZK	0	0	0	0	0	23
B.	Dlouhodobý majetek	291 022	338 176	491 402	485 875	582 011	1 906 304
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	4 110	8 384	6 617	6 622	24 769	22 721
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	286 912	329 792	484 785	479 253	557 242	1 883 583
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0	0	0
C.	Oběžná aktiva	237 340	299 493	305 328	246 795	260 970	260 316
C. I.	Zásoby	23 018	41 341	64 883	64 164	52 838	56 774
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	0	0	0	0	0	0
C. III.	Krátkodobé pohledávky	193 781	224 978	169 404	147 032	150 192	198 632
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	20 541	33 174	71 041	35 599	57 940	4 910
D. I.	Časové rozlišení	5 238	5 505	8 663	20 816	14 774	11 208
	Pasiva celkem	533 600	643 714	805 393	753 486	857 755	2 177 851
A.	Vlastní kapitál	219 359	254 389	200 017	85 310	86 103	1 341 196
A. I.	Základní kapitál	176 000	176 000	176 000	176 000	337 000	1 696 700
A. II.	Kapitálové fondy	46 519	81 198	87 938	95 995	24 085	4 370
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	0	30	48	48	0	0
A. IV.	VH minulých let	- 3 312	- 3 190	- 2 857	- 63 969	-104 336	- 250 897
A. V.	VH běžného účetního období	152	351	- 61 112	-122 764	-170 646	- 108 977
B.	Cizí zdroje	313 229	389 322	603 789	668 153	771 627	836 608
B. I.	Rezervy	0	0	0	0	3 856	1 392
B. II.	Dlouhodobé závazky	4 324	35 598	118 547	116 372	80 501	69 142
B. III.	Krátkodobé závazky	308 905	353 724	352 199	436 661	590 072	685 496
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	0	0	133 043	115 120	97 198	80 578
C. I.	Časové rozlišení	1 012	3	1 587	23	25	47

Zdroj: vlastní zpracování na základě účetní závěrky (KNTB, a. s., 2006) a výročních zpráv (KNTB, a. s., 2007–2011)

PŘÍLOHA P III: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY KNTB, A. S.

Zkrácený výkaz zisku a ztráty (v tis. Kč)							
Ozn.	Položka výkazu	Období					
		2006	2007	2008	2009	2010	2011
I.	Tržby za prodej zboží	106 173	78 481	86 307	115 501	90 754	85 012
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	106 323	67 553	73 966	98 996	77 660	73 561
+	Obchodní marže	- 150	10 928	12 341	16 505	13 094	11 451
II.	Výkony	1 237 740	1 294 127	1 363 903	1 450 072	1 526 428	1 581 458
1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	1 161 294	1 276 486	1 344 141	1 428 250	1 503 442	1 559 182
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	15 080	0	0	0	0	0
3.	Aktivace	61 366	17 641	19 762	21 822	22 986	22 276
B.	Výkonová spotřeba	645 304	618 766	675 405	758 021	805 993	776 534
1.	Spotřeba materiálu a energie	525 398	527 640	579 049	644 713	694 901	666 201
2.	Služby	119 906	91 126	96 356	113 308	111 092	110 333
+	Přidaná hodnota	592 286	686 289	700 839	708 556	733 529	816 375
C.	Osobní náklady	579 426	645 365	688 213	762 794	841 625	856 263
1.	Mzdové náklady	427 009	476 076	507 971	574 000	628 215	638 854
2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	2 900	3 619	3 781	2 592	3 014	2 738
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	149 024	165 670	176 461	186 202	210 396	214 671
4.	Sociální náklady	493	0	0	0	0	0
D.	Daně a poplatky	549	181	1 956	182	153	214
E.	Odpisy DLHM,DLNM	35 555	42 382	51 469	66 987	71 913	81 541
III.	Tržby z prodeje DM a materialu	300	2 098	2 991	2 913	3 027	3 691
1.	Tržby z prodeje DM	229	22	31	303	0	231
2.	Tržby z prodeje materiálu	71	2 076	2 960	2 610	3 027	3 460
F.	ZC prodaného DM a materiálu	180	2 025	2 936	2 945	2 967	3 433
1.	ZC prodaného DM	177	11	30	389	0	0
2.	Prodaný materiál	3	2 014	2 906	2 556	2 967	3 433
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a KNPO			25 329	- 22 922	4 000	- 4 181
IV.	Ostatní provozní výnosy	16 045	11 277	21 713	11 445	10 066	24 290
H.	Ostatní provozní náklady	1 252	3 767	5 256	30 156	13 137	9 560
*	Provozní výsledek hospodaření	- 8 331	5 944	- 49 616	-117 228	-187 173	-102 474
X.	Výnosové úroky	172	192	768	414	115	229
N.	Nákladové úroky	134	511	1 923	5 252	3 341	6 127
XI.	Ostatní finanční výnosy	8 652	150	5	2	1	3
O.	Ostatní finanční náklady	2 900	227	267	267	281	608
*	Finanční výsledek hospodaření	5 790	- 396	- 1 417	- 5 103	- 3 506	- 6 503
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	1 655	5 197	10 079	433	- 20 033	0
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	- 4 196	351	- 61 112	-122 764	-170 646	-108 977
XIII.	Mimořádné výnosy	4 348	0	0	0	0	0
R.	Mimořádné náklady	0	0	0	0	0	0
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	0	0	0	0	0	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření	4 348	0	0	0	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období	152	351	- 61 112	-122 764	-170 646	-108 977
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	1 807	5 548	- 51 033	-122 331	-190 679	-108 977

Zdroj: vlastní zpracování na základě účetní závěrky (KNTB, a. s., 2006) a výročních zpráv (KNTB, a. s., 2007–2011)

PŘÍLOHA P IV: HORIZONTÁLNÍ ANALÝZA AKTIV

	AKTIVA (tis. Kč)	Změna 2006/2007		Změna 2007/2008		Změna 2008/2009		Změna 2009/2010		Změna 2010/2011	
		absolutní	procentní	absolutní	procentní	absolutní	procentní	absolutní	procentní	absolutní	procentní
	AKTIVA CELKEM	109 574	20,53%	162 219	25,22%	- 51 907	-6,44%	104 269	13,84%	1 320 096	153,90%
A.	Pohledávky za upsaný ZK	0	×	0	×	0	×	0	×	23	×
B.	Dlouhodobý majetek	47 154	16,20%	153 226	45,31%	- 5 527	-1,12%	96 136	19,79%	1 324 293	227,54%
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	4 274	103,99%	-1 767	-21,08%	5	0,08%	18 147	274,04%	- 2 048	-8,27%
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	42 880	14,95%	154 993	47,00%	- 5 532	-1,14%	77 989	16,27%	1 326 341	238,02%
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	0	×	0	×	0	×	0	×	0	×
C.	Oběžná aktiva	62 153	26,19%	5 835	1,95%	- 58 533	-19,17%	14 175	5,74%	- 654	-0,25%
C. I.	Zásoby	18 323	79,60%	23 542	56,95%	- 719	-1,11%	- 11 326	-17,65%	3 936	7,45%
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	0	×	0	×	0	×	0	×	0	×
C. III.	Krátkodobé pohledávky	31 197	16,10%	-55 574	-24,70%	- 22 372	-13,21%	3 160	2,15%	48 440	32,25%
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	12 633	61,50%	37 867	114,15%	- 35 442	-49,89%	22 341	62,76%	- 53 030	-91,53%
D. I.	Časové rozlišení	267	5,10%	3 158	57,37%	12 153	140,29%	- 6 042	-29,03%	- 3 566	-24,14%

Zdroj: vlastní zpracování na základě účetní závěrky (KNTB, a. s., 2006) a výročních zpráv (KNTB, a. s., 2007–2011)

PŘÍLOHA P V: HORIZONTÁLNÍ ANALÝZA PASIV

	PASIVA (tis. Kč)	Změna 2006/2007		Změna 2007/2008		Změna 2008/2009		Změna 2009/2010		Změna 2010/2011	
		absolutní	procentní	absolutní	procentní	absolutní	procentní	absolutní	procentní	absolutní	procentní
	PASIVA CELKEM	110 114,00	20,64%	161 679,00	25,12%	- 51 907,00	-6,44%	104 269,00	13,84%	1 320 096,00	153,90%
A.	Vlastní kapitál	35 030,00	15,97%	- 54 372,00	-21,37%	-114 707,00	-57,35%	793,00	0,93%	1 255 093,00	1457,66%
A. I.	Základní kapitál	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	161 000,00	91,48%	1 359 700,00	403,47%
A. II.	Kapitálové fondy	34 679,00	74,55%	6 740,00	8,30%	8 057,00	9,16%	- 71 910,00	-74,91%	- 19 715,00	-81,86%
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	30,00	×	18,00	60,00%	0,00	0,00%	- 48,00	-100,00%	0,00	×
A. IV.	VH minulých let	122,00	-3,68%	333,00	-10,44%	- 61 112,00	2139,03%	- 40 367,00	63,10%	-146 561,00	140,47%
A. V.	VH běžného účetního období	199,00	130,92%	- 61 463,00	-17510,83%	- 61 652,00	100,88%	- 47 882,00	39,00%	61 669,00	-36,14%
B.	Cizí zdroje	76 093,00	24,29%	214 467,00	55,09%	64 364,00	10,66%	103 474,00	15,49%	64 981,00	8,42%
B. I.	Rezervy	0,00	×	0,00	×	0,00	×	3 856,00	×	- 2 464,00	-63,90%
B. II.	Dlouhodobé závazky	31 274,00	723,27%	82 949,00	233,02%	- 2 175,00	-1,83%	- 35 871,00	-30,82%	- 11 359,00	-14,11%
B. III.	Krátkodobé závazky	44 819,00	14,51%	- 1 525,00	-0,43%	84 462,00	23,98%	153 411,00	35,13%	95 424,00	16,17%
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	0,00	×	133 043,00	×	- 17 923,00	-13,47%	- 17 922,00	-15,57%	- 16 620,00	-17,10%
C. I.	Časové rozlišení	- 1 009,00	-99,70%	1 584,00	52800,00%	- 1 564,00	-98,55%	2,00	8,70%	22,00	88,00%

Zdroj: vlastní zpracování na základě účetní závěrky (KNTB, a. s., 2006) a výročních zpráv (KNTB, a. s., 2007–2011)

PŘÍLOHA P VI: VERTIKÁLNÍ ANALÝZA AKTIV

<i>AKTIVA</i>		Rok					
		2006	2007	2008	2009	2010	2011
	AKTIVA CELKEM	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
A.	Pohledávky za upsaný ZK	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
B.	Dlouhodobý majetek	54,54%	0,53	61,01%	64,48%	67,85%	87,53%
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	0,77%	1,30%	0,82%	0,88%	2,89%	1,04%
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	53,77%	51,28%	60,19%	63,60%	64,97%	86,49%
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
C.	Oběžná aktiva	44,48%	0,47	37,91%	32,75%	30,42%	11,95%
C. I.	Zásoby	4,31%	6,43%	8,06%	8,52%	6,16%	2,61%
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
C. III.	Krátkodobé pohledávky	36,32%	34,98%	21,03%	19,51%	17,51%	9,12%
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	3,85%	5,16%	8,82%	4,72%	6,75%	0,23%
D. I.	Časové rozlišení	0,98%	0,86%	1,08%	2,76%	1,72%	0,51%

Zdroj: vlastní zpracování na základě účetní závěrky (KNTB, a. s., 2006) a výročních zpráv (KNTB, a. s., 2007–2011)

PŘÍLOHA P VII: VERTIKÁLNÍ ANALÝZA PASIV

<i>PASIVA</i>		Rok					
		2006	2007	2008	2009	2010	2011
	PASIVA CELKEM	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
A.	Vlastní kapitál	41,11%	39,51%	24,83%	11,32%	10,04%	61,58%
A. I.	Základní kapitál	32,98%	27,34%	21,85%	23,36%	39,29%	77,91%
A. II.	Kapitálové fondy	8,72%	12,61%	10,92%	12,74%	2,81%	0,20%
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	-0,62%	-0,50%	-0,35%	-8,49%	-12,16%	-11,52%
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	0,03%	0,05%	-7,59%	-16,29%	-19,89%	-5,00%
B.	Cizí zdroje	58,70%	60,48%	74,97%	88,67%	89,96%	38,41%
B. I.	Rezervy	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,45%	0,06%
B. II.	Dlouhodobé závazky	0,81%	5,53%	14,72%	15,44%	9,39%	3,17%
B. III.	Krátkodobé závazky	57,89%	54,95%	43,73%	57,95%	68,79%	31,48%
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	0,00%	0,00%	16,52%	15,28%	11,33%	3,70%
C. I.	Časové rozlišení	0,19%	0,00%	0,20%	0,00%	0,00%	0,00%

Zdroj: vlastní zpracování na základě účetní závěrky (KNTB, a. s., 2006) a výročních zpráv (KNTB, a. s., 2007–2011)

PŘÍLOHA P VIII: HORIZONTÁLNÍ ANALÝZA VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

Ozn.	VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT	Změna 2006/2007		Změna 2007/2008		Změna 2008/2009		Změna 2009/2010		Změna 2010/2011	
		absolutní	procentní	absolutní	procentní	absolutní	procentní	absolutní	procentní	absolutní	procentní
I.	Tržby za prodej zboží	- 27 692	-26,08%	7 826	9,97%	29 194	33,83%	- 24 747	-21,43%	- 5 742	-6,33%
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	- 38 770	-36,46%	6 413	9,49%	25 030	33,84%	- 21 336	-21,55%	- 4 099	-5,28%
+	Obchodní marže	11 078	-7385,33%	1 413	12,93%	4 164	33,74%	- 3 411	-20,67%	- 1 643	-12,55%
II.	Výkony	56 387	4,56%	69 776	5,39%	86 169	6,32%	76 356	5,27%	55 030	3,61%
1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	115 192	9,92%	67 655	5,30%	84 109	6,26%	75 192	5,26%	55 740	3,71%
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	- 15 080	-100,00%	0	×	0	×	0	×	0	×
3.	Aktivace	- 43 725	-71,25%	2 121	12,02%	2 060	10,42%	1 164	5,33%	- 710	-3,09%
B.	Výkonová spotřeba	- 26 538	-4,11%	56 639	9,15%	82 616	12,23%	47 972	6,33%	- 29 459	-3,65%
1.	Spotřeba materiálu a energie	2 242	0,43%	51 409	9,74%	65 664	11,34%	50 188	7,78%	- 28 700	-4,13%
2.	Služby	- 28 780	-24,00%	5 230	5,74%	16 952	17,59%	- 2 216	-1,96%	- 759	-0,68%
+	Přidaná hodnota	94 003	15,87%	14 550	2,12%	7 717	1,10%	24 973	3,52%	82 846	11,29%
C.	Osobní náklady	65 939	11,38%	42 848	6,64%	74 581	10,84%	78 831	10,33%	14 638	1,74%
1.	Mzdové náklady	49 067	11,49%	31 895	6,70%	66 029	13,00%	54 215	9,45%	10 639	1,69%
2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	719	24,79%	162	4,48%	- 1 189	-31,45%	422	16,28%	- 276	-9,16%
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	16 646	11,17%	10 791	6,51%	9 741	5,52%	24 194	12,99%	4 275	2,03%
4.	Sociální náklady	- 493	-100,00%	0	×	0	×	0	×	0	×
D.	Daně a poplatky	- 368	-67,03%	1 775	980,66%	- 1 774	-90,70%	- 29	-15,93%	61	39,87%
E.	Odpisy DLHM,DLNM	6 827	19,20%	9 087	21,44%	15 518	30,15%	4 926	7,35%	9 628	13,39%
III.	Tržby z prodeje DM a materiálu	1 798	599,33%	893	42,56%	- 78	-2,61%	114	3,91%	664	21,94%
1.	Tržby z prodeje DM	- 207	-90,39%	9	40,91%	272	877,42%	- 303	-100,00%	231	×
2.	Tržby z prodeje materiálu	2 005	2823,94%	884	42,58%	- 350	-11,82%	417	15,98%	433	14,30%
F.	ZC prodaného DM a materiálu	1 845	1025,00%	911	44,99%	9	0,31%	22	0,75%	466	15,71%
1.	ZC prodaného DM	- 166	-93,79%	19	172,73%	359	1196,67%	- 389	-100,00%	0	×
2.	Prodaný materiál	2 011	67033,33%	892	44,29%	- 350	-12,04%	411	16,08%	466	15,71%
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a KNPO	0	×	25 329	×	- 48 251	-190,50%	26 922	-117,45%	- 8 181	-204,53%
IV.	Ostatní provozní výnosy	- 4 768	-29,72%	10 436	92,54%	- 10 268	-47,29%	- 1 379	-12,05%	14 224	141,31%
H.	Ostatní provozní náklady	2 515	200,88%	1 489	39,53%	24 900	473,74%	- 17 019	-56,44%	- 3 577	-27,23%

*	Provozní výsledek hospodaření	14 275	-171,35%	- 55 560	-934,72%	- 67 612	136,27%	- 69 945	59,67%	84 699	-45,25%
X.	Výnosové úroky	20	11,63%	576	300,00%	- 354	-46,09%	- 299	-72,22%	114	99,13%
N.	Nákladové úroky	377	281,34%	1 412	276,32%	3 329	173,11%	- 1 911	-36,39%	2 786	83,39%
XI.	Ostatní finanční výnosy	- 8 502	-98,27%	- 145	-96,67%	- 3	-60,00%	- 1	-50,00%	2	200,00%
O.	Ostatní finanční náklady	- 2 673	-92,17%	40	17,62%	0	0,00%	14	5,24%	327	116,37%
*	Finanční výsledek hospodaření	- 6 186	-106,84%	- 1 021	257,83%	- 3 686	260,13%	1 597	-31,30%	- 2 997	85,48%
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	3 542	214,02%	4 882	93,94%	- 9 646	-95,70%	- 20 466	-4726,56%	20 033	-100,00%
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	4 547	-108,37%	- 61 463	-17510,83%	- 61 652	100,88%	- 47 882	39,00%	61 669	-36,14%
XIII.	Mimořádné výnosy	- 4 348	-100,00%	0	×	0	×	0	×	0	×
R.	Mimořádné náklady	0	×	0	×	0	×	0	×	0	×
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	0	×	0	×	0	×	0	×	0	×
*	Mimořádný výsledek hospodaření	- 4 348	-100,00%	0	×	0	×	0	×	0	×
***	Výsledek hospodaření za účetní období	199	130,92%	- 61 463	-17510,83%	- 61 652	100,88%	- 47 882	39,00%	61 669	-36,14%
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	3 741	207,03%	- 56 581	-1019,84%	- 71 298	139,71%	- 68 348	55,87%	81 702	-42,85%

Zdroj: vlastní zpracování na základě účetní závěrky (KNTB, a. s., 2006) a výročních zpráv (KNTB, a. s., 2007–2011)

PŘÍLOHA P IX: VERTIKÁLNÍ ANALÝZA VÝNOSŮ A NÁKLADŮ

Položka	Rok					
	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Výnosy celkem	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Tržby za prodej zboží	7,73%	5,66%	5,85%	7,31%	5,57%	5,02%
Výkony	90,12%	93,35%	92,42%	91,76%	93,62%	93,32%
Tržby z prodeje DM a materiálu	0,02%	0,15%	0,20%	0,18%	0,19%	0,22%
Ostatní provozní výnosy	1,17%	0,81%	1,47%	0,72%	0,62%	1,43%
Výnosové úroky	0,01%	0,01%	0,05%	0,03%	0,01%	0,01%
Ostatní finanční výnosy	0,63%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Mimořádné výnosy	0,32%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Položka	Rok					
	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Náklady celkem	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Náklady vyložené na prod. zboží	7,74%	4,87%	4,81%	5,81%	4,31%	4,08%
Výkonová spotřeba	46,99%	44,64%	43,95%	44,51%	44,75%	43,05%
Osobní náklady	42,19%	46,56%	44,78%	44,79%	46,73%	47,47%
Daně a poplatky	0,04%	0,01%	0,13%	0,01%	0,01%	0,01%
Odpisy DLHM, DLNM	2,59%	3,06%	3,35%	3,93%	3,99%	4,52%
ZC prodaného DM a materiálu	0,01%	0,15%	0,19%	0,17%	0,16%	0,19%
Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a KNPO	0,00%	0,00%	1,65%	-1,35%	0,22%	-0,23%
Ostatní provozní náklady	0,09%	0,27%	0,34%	1,77%	0,73%	0,53%
Nákladové úroky	0,01%	0,04%	0,13%	0,31%	0,19%	0,34%
Ostatní finanční náklady	0,21%	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%	0,03%
Daň z příjmů za běžnou činnost	0,12%	0,37%	0,66%	0,03%	-1,11%	0,00%
Mimořádné náklady	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Zdroj: vlastní zpracování na základě účetní závěrky (KNTB, a. s., 2006) a výročních zpráv (KNTB, a. s., 2007–2011)

PŘÍLOHA P X: ČISTÝ PRACOVNÍ KAPITÁL SROVNÁVANÝCH SPOLEČNOSTÍ

Položka rozvahy	Rok					
	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Oběžná aktiva (tis. Kč)	270 557	265 617	275 237	392 302	308 296	308 381
Krátkodobé cizí zdroje (tis. Kč)	186 940	272 967	258 587	350 852	338 021	221 314
ČPK (Karlovarská krajská nemocnice)	83 617	- 7 350	16 650	41 450	- 29 725	87 067
Oběžná aktiva (tis. Kč)	17 230	360 076	445 962	612 256	475 482	332 001
Krátkodobé cizí zdroje (tis. Kč)	3 850	350 220	281 423	374 098	348 449	374 631
ČPK (KN Liberec)	13 380	9 856	164 539	238 158	127 033	- 42 630
Oběžná aktiva (tis. Kč)	105 138	106 683	89 153	99 771	80 895	85 115
Krátkodobé cizí zdroje (tis. Kč)	128 991	150 567	145 390	127 049	125 126	143 323
ČPK (Kroměřížská nemocnice)	- 23 853	- 43 884	- 56 237	- 27 278	- 44 231	- 58 208
Oběžná aktiva (tis. Kč)	549 231	602 525	847 398	703 978	678 858	667 378
Krátkodobé cizí zdroje (tis. Kč)	250 684	294 667	597 642	568 961	302 633	343 788
ČPK (Nemocnice České Budějovice)	298 547	307 858	249 756	135 017	376 225	323 590
Oběžná aktiva (tis. Kč)	1 642	105 874	84 992	80 690	83 554	85 862
Krátkodobé cizí zdroje (tis. Kč)	125	146 340	140 118	142 627	142 553	195 428
ČPK (Vsetínská nemocnice)	1 517	- 40 466	- 55 126	- 61 937	- 58 999	-109 566
Oběžná aktiva (tis. Kč)	144 547	155 505	155 303	170 473	218 004	178 425
Krátkodobé cizí zdroje (tis. Kč)	99 577	105 269	96 020	96 857	138 425	135 701
ČPK(Uherskohradišťská nemocnice)	44 970	50 236	59 283	73 616	79 579	42 724
Průměrná hodnota	69 696	46 042	63 144	66 504	74 980	40 496

Zdroj: vlastní zpracování na základě účetních závěrek (KN, a.s., 2007; VN, a.s., 2006) a výročních zpráv (KKN, a.s., 2006–2011; KN, a.s., 2006–2011; KNL, a.s., 2006–2011; NEMCB, a.s., 2006–2011; UHN, a.s., 2006–2011; VN, a.s., 2007–2011)

PŘÍLOHA P XI: ANALÝZA LIKVIDITY SROVNÁVANÝCH SPOLEČNOSTÍ

Společnost	Rok					
	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Karlovarská krajská nemocnice, a.s.						
<i>Běžná likvidita</i>	1,45	0,97	1,06	0,94	0,91	1,38
<i>Pohotová likvidita</i>	1,29	0,88	0,85	0,77	0,73	1,22
<i>Okamžitá likvidita</i>	0,45	0,33	0,40	0,16	0,29	0,04
Krajská nemocnice Liberec, a. s.						
<i>Běžná likvidita</i>	4,48	1,03	1,58	1,64	1,36	1,42
<i>Pohotová likvidita</i>	4,48	0,95	1,48	1,54	1,25	1,32
<i>Okamžitá likvidita</i>	0,03	0,27	0,66	0,69	0,64	0,36
Kroměřížská nemocnice, a. s.						
<i>Běžná likvidita</i>	0,79	0,63	0,61	0,79	0,65	0,59
<i>Pohotová likvidita</i>	0,68	0,55	0,58	0,74	0,56	0,50
<i>Okamžitá likvidita</i>	0,34	0,22	0,24	0,25	0,26	0,10
Nemocnice České Budějovice, a. s.						
<i>Běžná likvidita</i>	2,19	2,04	1,42	1,24	2,24	2,49
<i>Pohotová likvidita</i>	2,10	1,96	1,38	1,20	2,16	2,42
<i>Okamžitá likvidita</i>	0,82	1,23	0,41	0,32	1,07	0,15
Vsetínská nemocnice, a.s.						
<i>Běžná likvidita</i>	×	0,71	0,61	0,57	0,59	0,44
<i>Pohotová likvidita</i>	×	0,60	0,51	0,48	0,50	0,38
<i>Okamžitá likvidita</i>	×	0,07	0,08	0,08	0,09	0,09
Uherskohradištská nemocnice, a. s.						
<i>Běžná likvidita</i>	1,45	1,48	1,62	1,76	1,57	1,31
<i>Pohotová likvidita</i>	1,26	1,29	1,42	1,57	1,33	1,05
<i>Okamžitá likvidita</i>	0,45	0,47	0,71	0,75	0,53	0,17
Průměrná hodnota ukazatele						
<i>Běžná likvidita</i>	2,07	1,14	1,15	1,15	1,22	1,27
<i>Pohotová likvidita</i>	1,96	1,04	1,04	1,05	1,09	1,15
<i>Okamžitá likvidita</i>	0,42	0,43	0,42	0,38	0,48	0,15

Zdroj: vlastní zpracování na základě účetní závěrky (KN, a.s., 2007) a výročních zpráv (KKN, a.s., 2006–2011; KN, a.s., 2006–2011; KNL, a.s., 2006–2011; NEMCB, a.s., 2006–2011; UHN, a.s., 2006–2011; VN, a.s., 2007–2011)

PŘÍLOHA P XII: UKAZATELE ZADLUŽENOSTI SROVNÁVANÝCH SPOLEČNOSTÍ

Společnost	Zadluženost					
	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Karlovarská krajská nemocnice, a.s.	32,65%	49,92%	49,89%	62,04%	63,39%	68,16%
<i>Cizí zdroje</i>	196 422	287 911	271 388	360 632	343 262	303 076
<i>Celková aktiva</i>	601 528	576 782	543 919	581 249	541 503	444 661
Krajská nemocnice Liberec, a. s.	11,41%	30,31%	27,73%	30,45%	29,60%	27,59%
<i>Cizí zdroje</i>	82 391	547 725	558 849	672 077	638 620	583 145
<i>Celková aktiva</i>	722 385	1 807 104	2 015 656	2 207 161	2 157 198	2 113 909
Kroměřížská nemocnice, a. s.	68,80%	70,91%	94,70%	70,50%	51,24%	53,83%
<i>Cizí zdroje</i>	140 991	150 567	191 022	151 011	143 610	143 870
<i>Celková aktiva</i>	204 923	212 325	201 715	214 198	280 255	267 270
Nemocnice České Budějovice, a. s.	17,36%	20,94%	26,96%	27,03%	20,36%	20,29%
<i>Cizí zdroje</i>	396 131	494 294	729 217	729 217	511 445	531 539
<i>Celková aktiva</i>	2 281 294	2 360 236	2 705 019	2 698 261	2 511 425	2 619 445
Vsetínská nemocnice, a. s.	7,61%	66,40%	72,09%	77,52%	76,42%	60,06%
<i>Cizí zdroje</i>	125	163 456	156 898	159 407	160 146	206 023
<i>Celková aktiva</i>	1 642	246 172	217 636	205 636	209 571	343 032
Uherskohradištská nemocnice, a. s.	31,40%	32,17%	27,09%	27,31%	28,94%	27,63%
<i>Cizí zdroje</i>	99 577	105 267	96 020	101 926	194 793	172 779
<i>Celková aktiva</i>	317 109	327 261	354 500	373 261	673 196	625 243
Průměrná hodnota ukazatele	28,21%	45,11%	49,74%	49,14%	44,99%	42,93%

Zdroj: vlastní zpracování na základě účetních závěrek (KN, a.s., 2007; VN, a.s., 2006) a výročních zpráv (KKN, a.s., 2006–2011; KN, a.s., 2006–2011; KNL, a.s., 2006–2011; NEMCB, a.s., 2006–2011; UHN, a.s., 2006–2011; VN, a.s., 2007–2011)

PŘÍLOHA P XIII: KOEFICIENT FINANCOVÁNÍ SROVNÁVANÝCH SPOLEČNOSTÍ

Společnost	Koeficient samofinancování					
	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Karlovarská krajská nemocnice, a.s.	67,13%	49,60%	49,81%	37,87%	36,31%	31,52%
<i>Vlastní kapitál</i>	403 813	286 102	270 908	220 129	196 599	140 163
<i>Celková aktiva</i>	601 528	576 782	543 919	581 249	541 503	444 661
Krajská nemocnice Liberec, a. s.	88,50%	69,56%	72,18%	67,25%	70,27%	72,34%
<i>Vlastní kapitál</i>	639 294	1 257 003	1 454 943	1 484 318	1 515 884	1 529 102
<i>Celková aktiva</i>	722 385	1 807 104	2 015 656	2 207 161	2 157 198	2 113 909
Kroměřížská nemocnice, a. s.	29,68%	27,34%	2,51%	27,35%	46,51%	44,37%
<i>Vlastní kapitál</i>	60 812	58 054	5 071	58 591	130 348	118 592
<i>Celková aktiva</i>	204 923	212 325	201 715	214 198	280 255	267 270
Nemocnice České Budějovice, a. s.	82,63%	79,28%	71,08%	72,19%	78,62%	78,52%
<i>Vlastní kapitál</i>	1 885 053	1 871 259	1 922 834	1 947 908	1 974 591	2 056 733
<i>Celková aktiva</i>	2 281 294	2 360 236	2 705 019	2 698 261	2 511 425	2 619 445
Vsetínská nemocnice, a. s.	92,39%	33,52%	27,92%	22,20%	23,42%	39,65%
<i>Vlastní kapitál</i>	1 517	82 512	60 755	45 646	49 080	135 997
<i>Celková aktiva</i>	1 642	246 172	217 636	205 636	209 571	343 032
Uherskohradištská nemocnice, a. s.	68,59%	67,71%	72,91%	72,69%	70,58%	72,19%
<i>Vlastní kapitál</i>	217 506	221 593	258 475	271 335	475 151	451 334
<i>Celková aktiva</i>	317 109	327 261	354 500	373 261	673 196	625 243
Průměrná hodnota ukazatele	71,49%	54,50%	49,40%	49,93%	54,29%	56,43%

Zdroj: vlastní zpracování na základě účetních závěrek (KN, a.s., 2007; VN, a.s., 2006) a výročních zpráv (KKN, a.s., 2006–2011; KN, a.s., 2006–2011; KNL, a.s., 2006–2011; NEMCB, a.s., 2006–2011; UHN, a.s., 2006–2011; VN, a.s., 2007–2011)

PŘÍLOHA P XIV: UKAZATEL FINANČNÍ PÁKA SROVNÁVANÝCH SPOLEČNOSTÍ

Společnost	Finanční páka					
	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Karlovarská krajská nemocnice, a. s.	1,49	2,02	2,01	2,64	2,75	3,17
<i>Vlastní kapitál</i>	403 813	286 102	270 908	220 129	196 599	140 163
<i>Celková aktiva</i>	601 528	576 782	543 919	581 249	541 503	444 661
Krajská nemocnice Liberec, a. s.	1,13	1,44	1,39	1,49	1,42	1,38
<i>Vlastní kapitál</i>	639 294	1 257 003	1 454 943	1 484 318	1 515 884	1 529 102
<i>Celková aktiva</i>	722 385	1 807 104	2 015 656	2 207 161	2 157 198	2 113 909
Kroměřížská nemocnice, a. s.	3,37	3,66	39,78	3,66	2,15	2,25
<i>Vlastní kapitál</i>	60 812	58 054	5 071	58 591	130 348	118 592
<i>Celková aktiva</i>	204 923	212 325	201 715	214 198	280 255	267 270
Nemocnice České Budějovice, a. s.	1,21	1,26	1,41	1,39	1,27	1,27
<i>Vlastní kapitál</i>	1 885 053	1 871 259	1 922 834	1 947 908	1 974 591	2 056 733
<i>Celková aktiva</i>	2 281 294	2 360 236	2 705 019	2 698 261	2 511 425	2 619 445
Vsetínská nemocnice, a. s.	1,08	2,98	3,58	4,51	4,27	2,52
<i>Vlastní kapitál</i>	1 517	82 512	60 755	45 646	49 080	135 997
<i>Celková aktiva</i>	1 642	246 172	217 636	205 636	209 571	343 032
Uherskohradištská nemocnice, a. s.	1,46	1,48	1,37	1,38	1,42	1,39
<i>Vlastní kapitál</i>	217 506	221 593	258 475	271 335	475 151	451 334
<i>Celková aktiva</i>	317 109	327 261	354 500	373 261	673 196	625 243
Průměrná hodnota ukazatele	1,62	2,14	8,26	2,51	2,21	2,00

Zdroj: vlastní zpracování na základě účetních závěrek (KN, a.s., 2007; VN, a.s., 2006) a výročních zpráv (KKN, a.s., 2006–2011; KN, a.s., 2006–2011; KNL, a.s., 2006–2011; NEMCB, a.s., 2006–2011; UHN, a.s., 2006–2011; VN, a.s., 2007–2011)

PŘÍLOHA P XV: MÍRA ZADLUŽENOSTI VK SROVNÁVANÝCH SPOLEČNOSTÍ

Údaje v tis. Kč.	Míra zadluženosti VK					
	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Karlovarská krajská nemocnice, a. s.	48,64%	100,63%	100,18%	163,83%	174,60%	216,23%
<i>Cizí zdroje</i>	196 422	287 911	271 388	360 632	343 262	303 076
<i>Vlastní kapitál</i>	403 813	286 102	270 908	220 129	196 599	140 163
Krajská nemocnice Liberec, a. s.	12,9%	30,31%	27,73%	30,45%	29,60%	27,59%
<i>Cizí zdroje</i>	82 391	547 725	558 849	672 077	638 620	583 145
<i>Vlastní kapitál</i>	639 294	1 257 003	1 454 943	1 484 318	1 515 884	1 529 102
Kroměřížská nemocnice, a. s.	231,85%	259,36%	3766,95%	257,74%	110,17%	121,32%
<i>Cizí zdroje</i>	140 991	150 567	191 022	151 011	143 610	143 870
<i>Vlastní kapitál</i>	60 812	58 054	5 071	58 591	130 348	118 592
Nemocnice České Budějovice, a. s.	21,01%	26,42%	37,92%	37,44%	25,90%	25,84%
<i>Cizí zdroje</i>	396 131	494 294	729 217	729 217	511 445	531 539
<i>Vlastní kapitál</i>	1 885 053	1 871 259	1 922 834	1 947 908	1 974 591	2 056 733
Vsetínská nemocnice, a. s.	8,24%	198,10%	258,25%	349,22%	326,30%	151,49%
<i>Cizí zdroje</i>	125	163 456	156 898	159 407	160 146	206 023
<i>Vlastní kapitál</i>	1 517	82 512	60 755	45 646	49 080	135 997
Uherskohradištská nemocnice, a. s.	45,78%	47,50%	37,15%	37,56%	41,00%	38,28%
<i>Cizí zdroje</i>	99 577	105 267	96 020	101 926	194 793	172 779
<i>Vlastní kapitál</i>	217 506	221 593	258 475	271 335	475 151	451 334
Průměrná hodnota ukazatele	61,40%	110,39%	704,70%	146,04%	117,93%	96,79%

Zdroj: vlastní zpracování na základě účetních závěrek (KN, a.s., 2007; VN, a.s., 2006) a výročních zpráv (KKN, a.s., 2006–2011; KN, a.s., 2006–2011; KNL, a.s., 2006–2011; NEMCB, a.s., 2006–2011; UHN, a.s., 2006–2011; VN, a.s., 2007–2011)

PŘÍLOHA P XVI: MÍRA FINANČNÍ SAMOSTATNOSTI SROVNÁVANÝCH SPOLEČNOSTÍ

Údaje v tis. Kč.	Míra finanční samostatnosti					
	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Karlovarská krajská nemocnice, a. s.	205,58%	99,37%	99,82%	61,04%	57,27%	46,25%
<i>Cizí zdroje</i>	196 422	287 911	271 388	360 632	343 262	303 076
<i>Vlastní kapitál</i>	403 813	286 102	270 908	220 129	196 599	140 163
Krajská nemocnice Liberec, a. s.	775,93%	229,50%	260,35%	220,86%	237,37%	262,22%
<i>Cizí zdroje</i>	82 391	547 725	558 849	672 077	638 620	583 145
<i>Vlastní kapitál</i>	639 294	1 257 003	1 454 943	1 484 318	1 515 884	1 529 102
Kroměřížská nemocnice, a. s.	231,85%	259,36%	3766,95%	257,74%	110,17%	121,32%
<i>Cizí zdroje</i>	140 991	150 567	191 022	151 011	143 610	143 870
<i>Vlastní kapitál</i>	60 812	58 054	5 071	58 591	130 348	118 592
Nemocnice České Budějovice, a. s.	21,01%	26,42%	37,92%	37,44%	25,90%	25,84%
<i>Cizí zdroje</i>	396 131	494 294	729 217	729 217	511 445	531 539
<i>Vlastní kapitál</i>	1 885 053	1 871 259	1 922 834	1 947 908	1 974 591	2 056 733
Vsetínská nemocnice, a. s.	8,24%	198,10%	258,25%	349,22%	326,30%	151,49%
<i>Cizí zdroje</i>	125	163 456	156 898	159 407	160 146	206 023
<i>Vlastní kapitál</i>	1 517	82 512	60 755	45 646	49 080	135 997

Zdroj: vlastní zpracování na základě účetních závěrek (KN, a.s., 2007; VN, a.s., 2006) a výročních zpráv (KKN, a.s., 2006–2011; KN, a.s., 2006–2011; KNL, a.s., 2006–2011; NEMCB, a.s., 2006–2011; UHN, a.s., 2006–2011; VN, a.s., 2007–2011)

**PŘÍLOHA P XVII: ANALÝZA AKTIVITY SROVNÁVANÝCH
SPOLEČNOSTÍ**

Společnost	Rok					
	2006	2007	2008	2009	2010	2011
Karlovarská krajská nemocnice, a.s.						
<i>Obrátka celkových aktiv</i>	2,01	2,18	2,44	2,42	2,64	2,36
<i>Doba obratu celkových aktiv</i>	181,83	167,40	149,48	150,67	138,26	154,66
<i>Obrátka zásob</i>	41,01	50,05	24,50	24,42	23,65	28,95
<i>Doba obratu zásob</i>	8,90	7,29	14,90	14,95	15,43	12,61
<i>Obrátka pohledávek</i>	7,73	8,37	11,35	6,53	9,70	4,03
<i>Doba obratu pohledávek</i>	47,25	43,61	32,15	55,88	37,64	90,47
<i>Obrátka závazků</i>	6,46	4,61	5,14	4,01	4,23	4,74
<i>Doba obratu závazků</i>	56,51	79,22	71,06	90,95	86,31	76,98
Krajská nemocnice Liberec, a.s.						
<i>Obrátka celkových aktiv</i>	0,04	0,51	1,02	1,14	1,13	1,17
<i>Doba obratu celkových aktiv</i>	9594,30	722,67	358,37	321,28	322,38	310,64
<i>Obrátka zásob</i>	×	33,20	70,45	66,02	61,44	67,60
<i>Doba obratu zásob</i>	×	10,99	5,18	5,53	5,94	5,40
<i>Obrátka pohledávek</i>	1,61	3,81	8,89	7,94	11,49	6,86
<i>Doba obratu pohledávek</i>	227,07	95,89	41,08	45,98	31,77	53,22
<i>Obrátka závazků</i>	7,14	2,61	7,29	6,70	7,01	6,63
<i>Doba obratu závazků</i>	51,13	140,06	50,03	54,45	52,07	55,05
Kroměřížská nemocnice, a.s.						
<i>Obrátka celkových aktiv</i>	1,88	1,92	2,17	2,30	1,84	1,96
<i>Doba obratu celkových aktiv</i>	193,85	190,27	168,28	158,70	197,95	185,78
<i>Obrátka zásob</i>	27,92	36,75	90,62	93,00	49,02	39,00
<i>Doba obratu zásob</i>	13,07	9,93	4,03	3,92	7,45	9,36
<i>Obrátka pohledávek</i>	8,65	8,11	8,74	7,93	13,62	9,10
<i>Doba obratu pohledávek</i>	42,18	45,03	41,77	46,03	26,81	40,13
<i>Obrátka závazků</i>	2,99	2,71	3,01	3,88	4,13	3,66
<i>Doba obratu závazků</i>	122,02	134,93	121,29	94,13	88,38	99,62
Nemocnice České Budějovice, a.s.						
<i>Obrátka celkových aktiv</i>	0,99	0,99	1,04	1,12	1,22	1,22
<i>Doba obratu celkových aktiv</i>	370,31	368,13	349,89	326,80	298,62	298,87
<i>Obrátka zásob</i>	94,32	99,98	125,29	135,98	123,92	127,27
<i>Doba obratu zásob</i>	3,87	3,65	2,91	2,68	2,95	2,87
<i>Obrátka pohledávek</i>	7,02	10,97	4,89	6,04	9,34	9,56
<i>Doba obratu pohledávek</i>	52,00	33,28	74,70	60,45	39,08	38,18
<i>Obrátka závazků</i>	8,97	8,01	4,72	5,30	10,14	9,31
<i>Doba obratu závazků</i>	40,69	45,57	77,30	68,91	35,98	39,23

Vsetínská nemocnice, a.s.						
<i>Obrátka celkových aktiv</i>	×	1,19	2,02	2,22	2,22	1,24
<i>Doba obratu celkových aktiv</i>	×	307,88	181,13	164,32	164,65	293,26
<i>Obrátka zásob</i>	×	18,29	33,12	38,05	40,09	36,53
<i>Doba obratu zásob</i>	×	19,96	11,02	9,59	9,10	9,99
<i>Obrátka pohledávek</i>	×	3,73	7,34	7,98	7,76	7,51
<i>Doba obratu pohledávek</i>	×	97,97	49,72	45,77	47,01	48,58
<i>Obrátka závazků</i>	×	1,99	3,13	3,20	3,26	2,18
<i>Doba obratu závazků</i>	×	183,02	116,45	113,97	112,00	167,07
Uherskohradištská nemocnice, a.s.						
<i>Obrátka celkových aktiv</i>	2,06	2,17	2,20	2,26	1,38	1,49
<i>Doba obratu celkových aktiv</i>	176,78	168,26	165,69	161,17	265,39	245,38
<i>Obrátka zásob</i>	33,90	36,20	40,82	45,71	27,46	26,35
<i>Doba obratu zásob</i>	10,77	10,08	8,94	7,99	13,29	13,85
<i>Obrátka pohledávek</i>	8,15	8,21	11,52	10,61	8,33	7,78
<i>Doba obratu pohledávek</i>	44,76	44,46	31,68	34,40	43,81	46,92
<i>Obrátka závazků</i>	6,58	6,74	8,13	8,73	6,69	6,85
<i>Doba obratu závazků</i>	55,51	54,12	44,88	41,82	54,57	53,26

Zdroj: vlastní zpracování na základě účetní závěrky (KN, a.s., 2007) a výročních zpráv (KKN, a.s., 2006–2011; KN, a.s., 2006–2011; KNL, a.s., 2006–2011; NEMCB, a.s., 2006–2011; UHN, a.s., 2006–2011; VN, a.s., 2007–2011)