

Finanční analýza Fakultní nemocnice Olomouc

Filip Odehnal

Bakalářská práce
2021



Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně
Fakulta managementu a ekonomiky

Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně
Fakulta managementu a ekonomiky
Ústav financí a účetnictví

Akademický rok: 2020/2021

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE (projektu, uměleckého díla, uměleckého výkonu)

Jméno a příjmení: Filip Odehnal
Osobní číslo: M18977
Studijní program: B6202 Hospodářská politika a správa
Studijní obor: Účetnictví a daně
Forma studia: Prezenční
Téma práce: Finanční analýza vybrané společnosti

Zásady pro vypracování

Úvod

Definujte cíle práce a použité metody zpracování práce.

I. Teoretická část

- Vypracujte literární rešerši týkající se finanční analýzy podniku.

II. Praktická část

- Charakterizujte společnost a její postavení na trhu.
- Proveďte finanční analýzu pomocí vybraných ukazatelů.
- Zhodnoťte vývoj finanční situace společnosti a navrhněte doporučení pro její zlepšení.

Závěr

Rozsah bakalářské práce: cca 40 stran
Forma zpracování bakalářské práce: Tištěná/elektronická

Seznam doporučené literatury:

- BREALEY, Richard A., Stewart C. MYERS a Franklin ALLEN. *Principles of corporate finance*. Twelfth edition. New York: McGraw-Hill Education, 2017, 896 s. ISBN 9781259253331.
- KALOUDA, František. *Finanční analýza a řízení podniku*. 3. rozšířené vydání. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk, 2017, 328 s. ISBN 9788073806460.
- KNÁPKOVÁ, Adriana, Drahomíra PAVELKOVÁ, Daniel REMEŠ a Karel ŠTEKER. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 3. kompletně aktualizované vydání. Praha: Grada, 2017, 228 s. ISBN 978-80-271-0911-1.
- KUBÍČKOVÁ, Dana a Irena JINDŘICHOVSKÁ. *Finanční analýza a hodnocení výkonnosti firem*. Praha: C.H. Beck, 2015, 342 s. ISBN 9788074005381.
- RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 6. aktualizované vydání. Praha: Grada, 2019, 152 s. ISBN 9788027120284.

Vedoucí bakalářské práce: **Ing. David Homola**
Ústav financí a účetnictví

Datum zadání bakalářské práce: **15. ledna 2021**
Termín odevzdání bakalářské práce: **18. května 2021**

L.S.

doc. Ing. David Tuček, Ph.D.
děkan

prof. Dr. Ing. Drahomíra Pavelková
ředitelka ústavu

Ve Zlíně dne 15. ledna 2021

**PROHLÁŠENÍ AUTORA
BAKALÁŘSKÉ/DIPLOMOVÉ PRÁCE**

Prohlašuji, že

- beru na vědomí, že odevzdáním diplomové/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 obhajoby;
- beru na vědomí, že diplomová/bakalářská práce bude uložena v elektronické podobě v univerzitním informačním systému dostupná k prezenčnímu nahlédnutí, že jeden výtisk diplomové/bakalářské práce bude uložen na elektronickém nosiči v příruční knihovně Fakulty managementu a ekonomiky Univerzity Tomáše Bati ve Zlíně;
- byl/a jsem seznámen/a s tím, že na moji diplomovou/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. 3;
- beru na vědomí, že podle § 60 odst. 1 autorského zákona má UTB ve Zlíně právo na uzavření licenční smlouvy o užití školního díla v rozsahu § 12 odst. 4 autorského zákona;
- beru na vědomí, že podle § 60 odst. 2 a 3 autorského zákona mohu užít své dílo – diplomovou/bakalářskou práci nebo poskytnout licenci k jejímu využití jen připouští-li tak licenční smlouva uzavřená mezi mnou a Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně s tím, že vyrovnání případného přiměřeného příspěvku na úhradu nákladů, které byly Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně na vytvoření díla vynaloženy (až do jejich skutečné výše) bude rovněž předmětem této licenční smlouvy;
- beru na vědomí, že pokud bylo k vypracování diplomové/bakalářské práce využito softwaru poskytnutého Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně nebo jinými subjekty pouze ke studijním a výzkumným účelům (tedy pouze k nekomerčnímu využití), nelze výsledky diplomové/bakalářské práce využít ke komerčním účelům;
- beru na vědomí, že pokud je výstupem diplomové/bakalářské práce jakýkoliv softwarový produkt, považuji se za součást práce rovněž i zdrojové kódy, popř. soubory, ze kterých se projekt skládá. Neodevzdání této součásti může být důvodem k neobhájení práce.

Prohlašuji,

1. že jsem na diplomové/bakalářské práci pracoval samostatně a použitou literaturu jsem citoval. V případě publikace výsledků budu uveden jako spoluautor.
2. že odevzdaná verze diplomové/bakalářské práce a verze elektronická nahraná do IS/STAG jsou totožné.

Ve Zlíně 11. 6. 2021

Jméno a příjmení: Filip Odehnal

.....
podpis diplomanta

ABSTRAKT

Předmětem této bakalářské práce je finanční analýza Fakultní nemocnice Olomouc, která je z oblasti zdravotnictví, jedná se o lékařské zdravotnické zařízení, které slouží k léčbě lidí. Bakalářská práce je rozdělena do dvou částí. Část teoretická se zabývá jednotlivými zdroji, které slouží ke zpracování finanční analýzy, jednotlivými metodami výpočtu finanční analýzy a celkovou teoretickou interpretací. Část praktická se věnuje aplikací jednotlivých poznatků na vybrané společnosti. V konkrétních částech je podnik srovnáván s celým odvětvím, pro jehož reprezentaci jsem si vybral příspěvkové organizace zřízené ministerstvem zdravotnictví, mezi které spadá např. Fakultní nemocnice Plzeň či Fakultní nemocnice Plzeň apod. Jednotlivé výpočty jsou prezentovány v tabulkách, u kterých se ve většině případů nachází komentář, který vznikl na základě jednotlivých poznatků analýz a ostatních souvisejících okolností. V závěru práce jsou shrnuty jednotlivé poznatky z finančních analýz společnosti, možná doporučení a opatření.

Klíčová slova: finanční analýza, rentabilita, zadluženost, rozvaha, účetní výkazy, finanční ukazatele

ABSTRACT

The subject of this bachelor's thesis is the financial analysis of the Olomouc University Hospital, which is in the field of healthcare, it is a medical healthcare facility that is used to treat people. The bachelor thesis is divided into two parts. The theoretical part deals with the individual sources that are used to process the financial analysis, the various methods of calculating the financial analysis and the overall theoretical interpretation. The practical part deals with the application of individual knowledge to selected company. In specific parts, the company is compared with the entire industry, for whose representation I chose contributory organizations established by the Ministry of Health, which include, for example, University Hospital Pilsen or University Hospital Pilsen, etc. Individual calculations are presented in tables, which in most cases are located comment, which was created on the basis of individual findings of analyzes and other related circumstances. At the end of the work are summarized individual findings from the financial analysis of the company, possible recommendations and measures.

Keywords: financial analysis, profitability, indebtedness, balance sheet, accounting statement, financial index

Děkuji panu Ing. Davidovi Homolovi, Ph.D. za vedení práce, které probíhalo z jeho strany velice odborným způsobem. Dále bych rád poděkoval Aleně Štýbnarové a Ing. Pavlíně Křivkové za zprostředkování informací týkajících se Fakultní nemocnice Olomouc.

Prohlašuji, že odevzdaná verze bakalářské/diplomové práce a verze elektronická nahraná do IS/STAG jsou totožné.

OBSAH

ÚVOD	9
CÍLE A METODY ZPRACOVÁNÍ PRÁCE	10
I TEORETICKÁ ČÁST	11
1 FINANČNÍ ANALÝZA	12
1.1 CHARAKTERISTIKA POJMU FINANČNÍ ANALÝZA	12
1.2 UŽIVATELÉ FINANČNÍ ANALÝZY.....	13
1.2.1 Externí uživatelé finanční analýzy	13
1.2.2 Interní uživatelé finanční analýzy	13
2 JEDNOTLIVÉ ZDROJE INFORMACÍ PRO VYPRACOVÁNÍ FINANČNÍ ANALÝZY	14
2.1 ROZVAHA.....	14
2.1.1 Aktiva.....	16
2.1.2 Pohledávky za upsaný základní kapitál.....	16
2.1.3 Dlouhodobý majetek	16
2.1.4 Oběžná aktiva.....	16
2.1.5 Časové rozlišení aktiv	17
2.1.6 Pasiva	17
2.1.7 Vlastní kapitál	17
2.1.8 Cizí kapitál	17
2.1.9 Časové rozlišení pasiv	18
2.2 VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	18
2.3 PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (CASH FLOW)	20
2.3.1 Metoda přímá	20
2.3.2 Metoda nepřímá	22
2.4 VÝKAZ O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU	22
2.5 VZÁJEMNÁ PROVÁZANOST ÚČETNÍCH VÝKAZŮ	23
3 ANALÝZA FUNDAMENTÁLNÍ A TECHNICKÁ	24
3.1 FUNDAMENTÁLNÍ ANALÝZA	24
3.2 TECHNICKÁ ANALÝZA	24
4 METODY FINANČNÍ ANALÝZY	25
5 FINANČNÍ UKAZATELE	26
5.1 EXTENZIVNÍ UKAZATELE.....	26
5.1.1 Analýza stavových (absolutních) ukazatelů – Horizontální a vertikální analýza.....	27
5.1.2 Rozdílové ukazatele	28
5.2 INTENZIVNÍ UKAZATELE	29
5.2.1 Ukazatele zadluženosti.....	29
5.2.2 Ukazatele likvidity	30

5.2.3	Ukazatele rentability	31
5.2.4	Ukazatele aktivity.....	32
5.2.5	Spider analýza	33
5.3	PYRAMIDOVÁ SOUSTAVA UKAZATELŮ	34
5.4	SOUHRNNÉ UKAZATELE.....	35
5.4.1	Bankrotní modely.....	35
5.4.2	Bonitní modely.....	36
II	PRAKTICKÁ ČÁST.....	37
6	PŘEDSTAVENÍ SPOLEČNOSTI.....	38
6.1	HISTORIE SPOLEČNOSTI.....	38
6.2	SOUČASNOST A BUDOUCNOST SPOLEČNOSTI	39
6.3	STRUKTURA VEDENÍ SPOLEČNOSTI A VÝVOJ POČTU ZAMĚSTNANCŮ.....	39
7	FINANČNÍ ANALÝZA	40
7.1	ANALÝZA ABSOLUTNÍCH UKAZATELŮ	40
7.1.1	Analýza majetkové struktury	40
7.1.2	Analýza finanční struktury.....	42
7.1.3	Analýza výnosů a nákladů	45
7.2	ANALÝZA ČISTÉHO PRACOVNÍHO KAPITÁLU.....	50
7.3	ANALÝZA POMĚROVÝCH UKAZATELŮ	51
7.3.1	Analýza likvidity	51
7.3.2	Analýza rentability	52
7.3.3	Analýza aktivity	53
7.3.4	Analýza zadluženosti	55
8	SOUSTAVY UKAZATELŮ	56
8.1	ALTMANŮV MODEL (Z-SKÓRE)	56
8.2	PYRAMIDOVÝ ROZKLAD (DU PONTŮV ROZKLAD)	57
8.3	MODEL IN05 (INDEX DŮVĚRYHODNOSTI)	58
8.4	MEZIPODNIKOVÉ SROVNÁNÍ (SPIDER ANALÝZA).....	59
8.4.1	Spider analýza	59
	ZÁVĚR A NÁVRH DOPORUČENÍ.....	63
	SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY.....	67
	SEZNAM INTERNETOVÝCH ZDROJŮ.....	68
	SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK.....	69
	SEZNAM OBRÁZKŮ	70
	SEZNAM TABULEK.....	71
	SEZNAM PŘÍLOH.....	73

ÚVOD

Jako téma své bakalářské práce jsem si zvolil finanční analýzu příspěvkové organizace Fakultní nemocnice Olomouc, se kterou mám vlastní pracovní zkušenosti.

V dnešní době je finanční analýza významným ukazatelem, díky ní můžeme zjistit minulost, přítomnost i teoretickou budoucnost vývoje společnosti. Dává nám možnost zjistit nedostatky společnosti, či naopak oblasti, ve kterých si společnost vede lépe než konkurenční společnosti, na základě čehož se může společnost rozhodovat jaké kroky do budoucna podnikne, aby se vyvarovala případným hrozbám. Dále je finanční analýza dnes již neoddelitelnou součástí pro kvalitní řízení společnosti, přičemž se zrovna finanční analýza stává více oblíbeným nástrojem pro komplexní vyhodnocení finanční situace podniku.

Bakalářská práce je rozdělena do dvou částí, na část teoretickou a část praktickou. V rámci teoretické části se práce zabývá přiblížením jednotlivých pojmů jako je finanční analýza, zdroje pro vypracování finanční analýzy, jednotliví uživatelé finanční analýzy, metody a ukazatele finanční analýzy. V části praktické jsou aplikovány jednotlivé nabyté zkušenosti a poznatky z části teoretické právě na Fakultní nemocnici Olomouc, která spadá dle klasifikace ekonomických činností (CZ-NACE) do ústavní zdravotní péče (86100). Finanční analýza je provedena za sledované období (2017-2020). Díky výsledkům zpracované finanční analýzy je vyvozen závěr společně s doporučením pro budoucnost společnosti.

CÍLE A METODY ZPRACOVÁNÍ PRÁCE

Hlavním cílem této bakalářské práce bylo vypracování finanční analýzy pro společnost Fakultní nemocnice Olomouc za sledované období 2017 až 2020, přičemž na základě výsledných hodnot vymyslet a navrhnout doporučení pro lepší budoucí řízení společnosti.

Práce má dvě části, část teoretickou a část praktickou.

Teoretická část se věnuje literární rešerši a popisuje pojem finanční analýza, přibližuje její uživatele, uvádí a rozebírá jednotlivé zdroje informací pro vypracování finanční analýzy. Dále popisuje a přibližuje jednotlivé metody a ukazatele finanční analýzy.

Dle CZ-NACE spadá do společnosti do ústavní zdravotní péče, a proto jsem si vybral příspěvkové organizace, jejichž výkazy a souhrnné jednotlivé zdroje dat jsou zveřejňovány na stránkách ministerstva zdravotnictví, jako odvětví.

Praktická část se ze začátku věnuje krátkému představení společnosti (historie, současnost, vedení, vývoj zaměstnanců), dále je v praktické části přiblížena struktura majetku a finančních zdrojů společnosti a odvětví, výnosy a náklady jsou analyzovány a porovnávány s odvětvím. U jednotlivých účetních výkazů byla použita vertikální a horizontální analýza. Poté se v rámci finanční analýzy věnuje práce poměrovým ukazatelům, konkrétně rentability, aktivity, likvidity a zadluženosti. V práci je vypracována i Spider analýza, Du Pontův rozklad a Index IN05, vybrané ukazatele jsou srovnávány s odvětvím. Vše ve sledovaném období 2017 až 2020. Výsledky finanční analýzy slouží ke komplexnímu shrnutí finanční situace společnosti a k navržnutí doporučení pro budoucí řízení FNOL.

I. TEORETICKÁ ČÁST

1 FINANČNÍ ANALÝZA

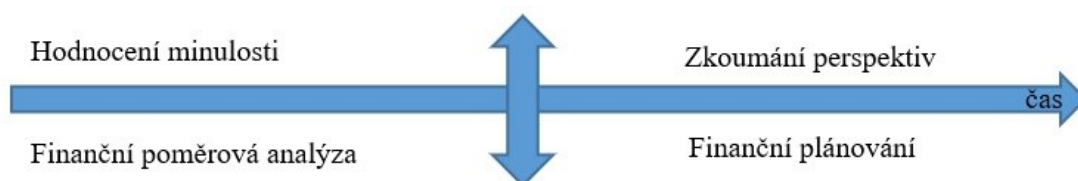
Finanční analýza společnosti je analýzou financí společnosti. (Grünwald a Holečková, 2007, s. 19). Kubíčková a Jindřichovská (2015, s. 3) citují ve své publikaci Sůvovou H. (1997): Finanční analýza je rozbor údajů o podniku, jejichž hlavním zdrojem je účetnictví. Dále tvrdí Grünwald a Holečková (2007, s. 20), že finanční analýza hodnotí fungování mechanismu financí společnosti podle stavu a vývoje finanční situace, a podle účinků provozní, investiční a finanční činnosti na vývoj finanční situace.

1.1 Charakteristika pojmu finanční analýza

V teorii i praxi existuje mnoho charakteristik pro finanční analýzu. Nejobecněji ji lze chápat jako soubor činností, u kterých je cílem zjistit a vyhodnotit komplexně finanční situaci podniku. Finanční situaci rozumíme finanční výkonnost a finanční pozici podniku (Holečková, 2008, s. 10-11; Knápková, Pavelková, Remeš a Šteker, 2017, s. 17).

Finanční analýza pomáhá společnosti s kontrolou, zda je společnost dostatečně zisková, zdali má vhodnou kapitálovou strukturu, jestli je využívání jejich aktiv dostatečně efektivní a celou řadu dalších skutečností, které jsou pro řízení podniku častokrát klíčové. Finanční analýza působí jako zpětná vazba, ve smyslu, kam se společnost dostala v jednotlivých sektorech, zdali se její předpoklady podařilo splnit, či naopak, zdali nedošlo k situaci, které chtěla společnost předejít. Finanční analýza napomáhá například manažerům v rozhodování o investičních záměrech finančního plánu apod. (Knápková, Pavelková, Remeš a Šteker, 2017, s. 17).

Růčková (2019, s. 9) tvrdí, že nejvýstižnější charakteristikou je ta, která říká, že finanční analýzy je systematickým rozbořením získaných dat a informací, které jsou obsaženy především v účetních výkazech. Hodnocení společnosti pomocí finanční analýzy v sobě zahrnuje i hodnocení minulosti, současnosti, ale je i velice důležitým faktorem při předpovědi budoucích finančních podmínek (Růčková, 2019, s. 9).



Obrázek 1 Vlastní zpracování dle Růčková (2019, s. 9) - schéma časového hlediska hodnocení firmy

1.2 Uživatelé finanční analýzy

Vochozka (2020, s. 32) uvádí, že informace o finančním zdraví podniku nevyužívají pouze manažeři a vrcholové vedení. Uživatele finanční analýzy lze rozdělit na externí a interní.

1.2.1 Externí uživatelé finanční analýzy

Mezi externí uživatele řadíme:

- stát a jeho orgány,
- investory,
- banky a jiné věřitele,
- obchodní partnery,
- konkurenci apod.

1.2.2 Interní uživatelé finanční analýzy

Mezi interní uživatele řadíme:

- manažery,
- zaměstnance,
- odboráře.

Holečková (2008, s. 10) považuje soustavnost jako jeden z hlavních aspektů u provádění finanční analýzy. Chce-li společnost důkladně znát vývoj jejího hospodaření v průběhu roku, musí vycházet minimálně z měsíčních účetních výkazů, přičemž by se finanční analýza neměla provádět pouze jednou do roka v souvislosti se zpracováním výroční zprávy a účetní závěrky, ale měla by se stát nedílnou a běžnou součástí řízení každé společnosti. Na základě čehož bychom dospěli k lepší vypovídající schopnosti finanční analýzy.

2 JEDNOTLIVÉ ZDROJE INFORMACÍ PRO VYPRACOVÁNÍ FINANČNÍ ANALÝZY

Účetní výkazy jsou nejprimárnějším zdrojem pro finanční analýzu. Rozvaha je základním účetním výkazem, společně s výkazem zisku a ztráty. Oba výkazy jsou součástí účetní závěrky společně s ostatními výkazy. Podle Vochozky (2020, s. 34) je hlavním zdrojem účetní závěrka, která má následující základní typy (Vochozka, 2020, s. 34):

- řádná účetní závěrka (dle zákona č. 563/1991 Sb., ve znění pozdějších předpisů „roční účetní závěrka“)
- mimořádná účetní závěrka,
- mezitímní účetní závěrka.

Dále můžeme podle Vochozky (2020, s. 34) považovat i výroční zprávu jako důležitý zdroj pro finanční analýzu, je zpracovávána účetními jednotkami, které podléhají auditu podle §21 zákona o účetnictví.

2.1 Rozvaha

Rozvaha je základním účetním výkazem, který nalezneme v účetní závěrce, poskytuje nám podrobné hodnoty aktiv (majetek podniku) a pasiv (způsob krytí majetku) v určitém okamžiku. Rozvaha se vždy sestavuje k určitému datu a musí platit, že se aktiva rovnají pasivům (Knápková, Pavelková, Remeš a Šteker, 2017, s. 24).

Rozvaha nám zajišťuje získání věrného obrazu ve třech oblastech – majetkové situaci společnosti, zdrojích financování a finanční situace podniku. V majetkové situaci podniku se zaobíráme, jakým způsobem je majetková struktura složena, jakým způsobem je majetek vázán a oceněn, nakolik je opotřeben, jak rychle se majetek obrací atd. Další oblastí jsou zdroje financování, z nichž byl majetek pořízen, přičemž nás zajímá především v jakém poměru, v jaké výši jsou zdroje financování vlastní a v jaké cizí. Informace o finanční situaci podniku jsou další oblastí, ve které figurují informace, jakého zisku společnost dosáhla, jak jej rozdělali apod. (Růčková, 2019, s. 23).

Aktiva mají tvořit výnosy společnosti a mohou mít různou formu. Máme hmotné a nehmotné statky, jejich používání se odvíjí od předmětu činnosti, kterou společnost provozuje. Pasiva chápeme jako zdroje krytí aktiv účetní jednotky, obecné rozdělení pasiv je podle vlastnictví na cizí kapitál a vlastní kapitál (Bokšová, 2013, s. 88-89). Na rozdíl od Amerického systému

jsou v našem systému seřazena aktiva od nejméně likvidních po ty s největší likviditou, jako důkaz uvádí Brealey, Myers a Allen (2017, s. 705) seřazení aktiv v jejich knize, tvrdí, že aktiva jsou sestavena v sestupném pořadí podle likvidity, první jsou uvedena aktiva, u nichž je nejpravděpodobnější použití, např. peněžní prostředky na účtech, hotovost apod. a končí se např. zásobami, tudíž nejméně likvidním majetkem z oběžných aktiv, přičemž u nás v ČR je to naopak. (Brealey, Myers, Allen, 2017, s. 705).

Tabulka 1 Rozvaha vzor

Rozvaha			
Aktiva		Pasiva	
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	A.	Vlastní kapitál
B.	Dlouhodobý majetek	A.I.	Základná kapitál
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	A.II.	Ážio a kapitálové fondy
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	A.III.	Fondy ze zisku
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	A.IV.	Výsledek hospodaření z minulých let
C.	Oběžná aktiva	A.V.	Výsledek hospodaření běžného období
C.I.	Zásoby	A.VI.	Rozhodnuto o zálohách na výplatě podílu na zisku
C.II.	Pohledávky	B.+C.	Cizí zdroje
C.II.a	Dlouhodobé pohledávky	B.	Rezervy
C.II.b	Krátkodobé pohledávky	C.	Závazky
C.III.	Krátkodobý finanční majetek	C.I.	Dlouhodobé závazky
C.IV.	Peněžní prostředky	C.II.	Krátkodobé závazky
D.	Časové rozlišení aktiv	D.	Časové rozlišení pasiv

Zdroj: Vlastní zpracování dle Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker (2017, s. 24).

2.1.1 Aktiva

Aktiva jsou majetkovou strukturou společnosti. Aktiva můžeme chápat jako výši ekonomických zdrojů, jimiž společnost disponuje v určitý okamžik. Pomocí aktiv chce společnost generovat v budoucnu zisk, jsou dva způsoby (Růčková, 2019, s. 25):

- Přímý – schopnost cenných papírů přeměnit je na hotovost;
- Nepřímý – položka aktiv je zapojena do výrobního procesu a pomocí pohledávek se změně na peníze.

Doba upotřebitelnosti aktiv je základním hlediskem členění, tudíž členění podle likvidity, v České republice začínáme od nejméně likvidních položek (dlouhodobý hmotný majetek, stálá aktiva) a končíme s nejlíkvidnějšími položkami (krátkodobý majetek) (Růčková, 2019, s. 25).

2.1.2 Pohledávky za upsaný základní kapitál

Velice často je tato položka nulová. Jedná se o protipoložky kapitálu, mohou jimi být například nesplacené akcie ne podíly. Jsou zde pohledávky za upisovateli jako jsou společníci, akcionáři apod. (Knápková, Pavelková, Remeš a Šteker 2017, s. 25).

2.1.3 Dlouhodobý majetek

Neboli stálá aktiva, jsou využívána po dobu delší než jeden rok, mezi tato stálá aktiva patří například budovy, stroje, půda apod. to je tzv. hmotný dlouhodobý majetek. Nehmotný dlouhodobý majetek jako například software apod. částí třetí je dlouhodobý finanční majetek. Postupně se dlouhodobý majetek opotřebovává (Jindřichovská, 2013, s. 208).

Jeho opotřebení vyjadřují tzv. odpisy, přičemž je od 1. 1. 2016 ve výkaze zisku a ztráty pojem nahrazen pojmem „úpravy hodnot DHM a DNM – trvalé“ (Knápková, Pavelková, Remeš a Šteker 2017, s. 29).

2.1.4 Oběžná aktiva

Oběžná aktiva by měla být v podniku držena krátkodobě, tzn. po dobu kratší než jeden rok. Oběžná aktiva mohou být věcná (zásoby, pohledávky) i peněžní (krátkodobý finanční majetek a peněžní prostředky), přičemž se oběžná aktiva neodepisují, ale jsou přítomny tzv. opravné položky, které zajišťují operativnost i ve sloupci korekce (Čižinská, 2018, s. 51).

2.1.5 Časové rozlišení aktiv

„Zachycuje zůstatky účtů časového rozlišení nákladů příštích období (např. předem placení nájemné), komplexních nákladů příštích období a příjmů příštích období (např. provedené a dosud nevyúčtované práce)“ (Knápková, Pavelková, Remeš a Šteker 2017, s. 31).

2.1.6 Pasiva

Pasiva se kromě klasického dělení, jak jej známe z rozvahy, dělí i podle jejich původu či podle jejich závazkového charakteru na vlastní pasiva (vlastní kapitál) a cizí pasiva (cizí zdroje, které mají závazkový charakter). Dále dělíme pasiva z časového hlediska na krátkodobé (jsou splatná do jednoho roku) a dlouhodobé (doba splácení je delší než jeden rok, nebo pasiva, která nejsou závazkového typu – např. rezervy). Pasiva nám ukazují, jakým způsobem jsou aktiva společnosti financována a základním faktorem jejich dělení je vlastnictví (Grünwald, Holečková, 2007, s. 38).

2.1.7 Vlastní kapitál

Do vlastního kapitálu se řadí vlastní zdroje, které byly do společnosti vloženy či byly vytvořeny samotnou hospodářskou činností společnosti. Vlastní kapitál spadá do dlouhodobého kapitálu. Dále se dělí na základní kapitál (peněžité i nepeněžité vklady všech společníků), kapitálové fondy (dary, dotace, jednoduše vklady, které jsou nad rámec základního kapitálu), fondy ze zisku (jsou tvořeny z rozdělení zisku, například rezervní fond, který má zákonem stanovenou minimální výši a jeho způsob tvorby), výsledek hospodaření minulých let (část zisku, která se nerozdělala mezi společníky ani nebyla vyplacena na dividendách a bude se převádět do dalšího období) a výsledek hospodaření běžného období (zisk či ztráta, který je určený k rozdělení či ponechání ve společnosti na další období) (Grünwald, Holečková, 2007, s. 39).

2.1.8 Cizí kapitál

Cizí kapitál je tvořen rezervami a závazky, které se dále dělí na dlouhodobé a krátkodobé. Cizí kapitál hraje ve finanční struktuře společnosti významnou roli. Rezervy společnosti snižují vykazovaný zisk, tudíž jsou vytvářeny na vrub nákladů. Bereme je jako budoucí závazky, jelikož jde o peněžní částku, která bude v budoucnu společností vydaná (například rezerva na restrukturalizaci podniku). Zákonem upravované rezervy řadíme do odečitatelných pro účely zdanění zisku, jiné rezervy nikoliv. Závazky dělíme na krátkodobé (doba splatnosti je do jednoho roku, patří sem např. závazky vůči zaměstnancům či

krátkodobé úvěry) a dlouhodobé (doba splatnosti je delší než jeden rok, patří sem např. dlouhodobé úvěry či dlouhodobé směnky k úhradě) (Knápková, Pavelková, Remeš a Šteker 2017, s. 38).

2.1.9 Časové rozlišení pasiv

„Zachycují zůstatky výdajů příštích období (např. nájemné placené pozadu) a zůstatky výnosů příštích období (např. předem přijaté nájemné, předplatné apod.)“ (Knápková, Pavelková, Remeš a Šteker 2017, s. 38).

2.2 Výkaz zisku a ztráty

Výkaz zisku a ztráty nám zachytává skutečnost v jaké výši a z jakých oblastí vplynuly naše výnosy a náklady. Je to písemný přehled nákladů, výnosů a výsledku hospodaření. Hledáme, jakým způsobem určité položky ovlivňovaly za dané období výsledek hospodaření. Ziskovost je hodnocena právě na základě podloženého výkazu zisku a ztráty (Růčková, 2019, s. 32). Bokšová (2013, s. 155) uvádí, že Česká účetní legislativa využívá vertikální formát výkazu a umožňuje ho sestavit v druhovém (sleduje povahu nákladů, tzn. jaké typy nákladů byly vynaloženy) nebo účelovém (sleduje příčinu vzniku nákladů, na jaký účel byly vynaloženy) členění provozních nákladů. Historicky a v praxi se používá spíše druhové členění (Šteker, Otrusínová, 2016, s. 209). *„Výkaz zisku a ztráty umožňuje sledovat tvorbu výsledku hospodaření, podává přehled o nákladech a výnosech za jednotlivé činnosti a slouží pro hodnocení schopnosti firmy zhodnocovat vložený kapitál“* (Bařinová, Vozňáková, 2005, s. 20). Výsledek výkazu zisku a ztráty je v rozvaze uveden jako výsledek hospodaření (interpretuje zisk nebo ztrátu) a slouží k posouzení podniku zhodnocovat vložený kapitál. Při zpracování výkazu zisku a ztráty se klade důraz na aktuální princip (tzn. transakce jsou vykazovány v období, se kterým věcně i časově souvisí, nebere se ohled na to, zdali došlo k reálnému peněžnímu příjmu či výdaji), obdobně jako princip věcné shody nákladů s výnosy či realizační princip (Gründwald, Holečková, 2007, s. 41).

Tabulka 2 Výkaz zisku a ztráty vzorový

Označení	Text	Skutečnost v účetním období	
		Běžném	Minulém
I.	Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb		
II.	Tržby z prodeje zboží		
A.	Výkonová spotřeba		
B.	Změna stavu zásob		
C.	Aktivace		
D.	Osobní náklady		
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti		
III.	Ostatní provozní výnosy		
F.	Ostatní provozní náklady		
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)		
IV.	Výsledek hospodaření z dlouhodobého finančního majetku – podíly		
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly		
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem		
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti		
J.	Nákladové úroky a podobné náklady		
VII.	Ostatní finanční výnosy		
K.	Ostatní finanční náklady		
*	Finanční výsledek hospodaření		
**	Výsledek hospodaření před zdaněním		
L.	Daň z příjmu		
**	Výsledek hospodaření po zdanění		
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům		
***	Výsledek hospodaření za účetní období		
*	Čistý obrat za účetní období		

Zdroj: Vlastní zpracování dle Knápková, Pavelková, Remeš a Šteker (2017, s. 42-43)

Růčková (2019, s. 34) doplňuje, že jedním z hlavních rozdílů mezi výkazem zisku a ztráty a rozvahou je ten, že rozvaha zachycuje aktiva a pasiva v jeden daný okamžik a výkaz zisku a ztráty zachycuje výnosy a náklady, které vznikly za celé určené účetní období. Veličiny ve výkazu zisku a ztráty jsou tokového charakteru a na kumulativní bázi. Velkým problémem tohoto výkazu je fakt, že výnosové a nákladové složky nejsou podloženy opravdovými peněžními toky, tudíž výsledek neobsahuje přesnou skutečnost.

2.3 Přehled o peněžních tocích (cash flow)

Bokšová (2013, s. 61) tvrdí, přehled o peněžních tocích neboli výkaz cash flow má schopnost informovat o tom, jak dobrý je podnik v generování a využívání peněžních prostředků. Výkaz cash flow ukazuje, jaké množství peněz bylo vyprodukováno z provozní činnosti v za určité období (účetní perioda), stejně tak ukazuje transakce, které se odehrály v investiční a finanční oblasti v daném období.

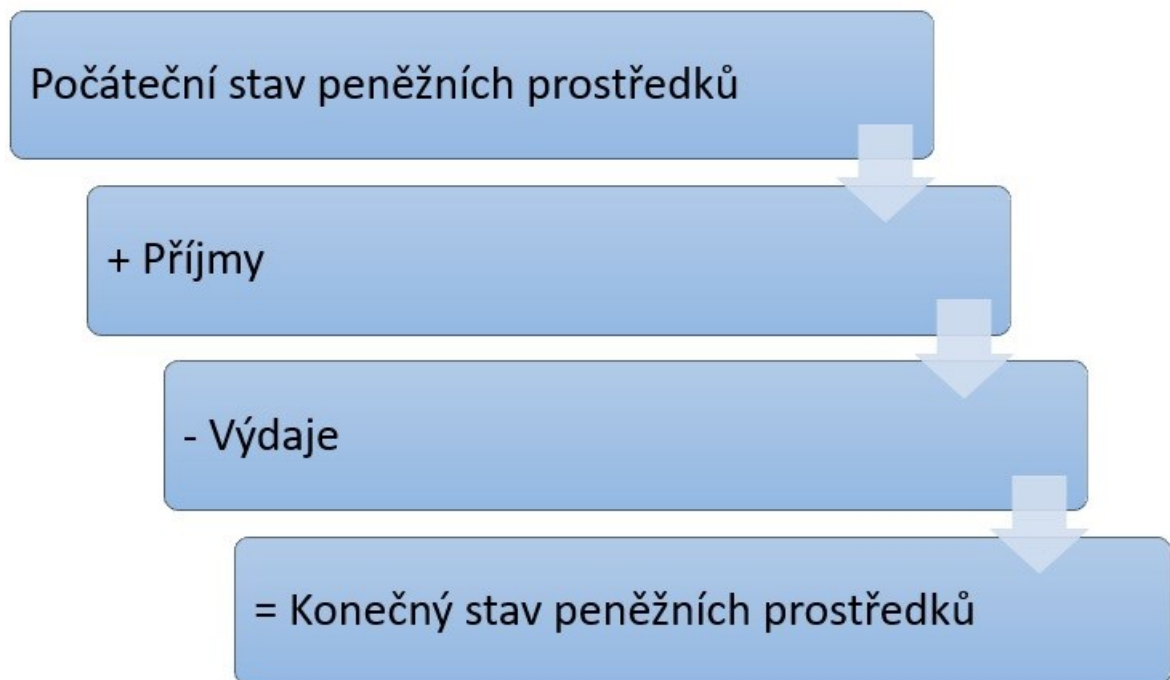
Ve výkazu cash flow členíme peněžní toky z:

- Provozní činnost – Je to základní výdělečná činnost společnosti, která slouží jako hlavní zdroj generování zisku, je to rozdíl mezi příjmy a výdaji z provozní oblasti společnosti (Grünwald, Holečková, 2007, s. 46).
- Investiční činnost – Jedná se především o příjmy z prodeje či koupi stálých aktiv nebo také z poskytnutí úvěrů či půjček (Grünwald, Holečková, 2007, s. 46).
- Finanční činnost – Peněžní toky z finanční činnosti jsou tvořeny přírůstky a úbytky dlouhodobého kapitálu (Grünwald, Holečková, 2007, s. 46).

Podle Růčkové (2019, s. 35) se ve výkazu cash flow srovnávají příjmy s výdaji za určitý časový interval. Výkaz cash flow lze sestavit pomocí dvou metod, pomocí metody přímé a metody nepřímé.

2.3.1 Metoda přímá

Přímá metoda spočívá v sestavení peněžních toků na základě skutečně provedených plateb, resp. čistých peněžních toků, které jsou uvedeny v samotné bilanci peněžních toků. Příjmy a výdaje se rozřazují do předem určených položek. Největší výhodou této metody je zobrazování hlavních kategorií příjmů a výdajů. Nevýhodou této metody je, že nejsou patrné zdroje a užití peněžních prostředků, tento problém jde však částečně odstranit tím, že na jednotlivých dokladech je zachycen i účel užití peněžních prostředků (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017, s. 54).



Obrázek 2 *Přímá metoda sestavení cash flow*

Zdroj: *Vlastní zpracování podle Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker (2017, s. 54).*

2.3.2 Metoda nepřímá

U metody nepřímé je metoda stanovení cash flow založena na úpravě výsledku hospodaření o nesoulad mezi příjmy a výnosy a výdaji a náklady. (Scholleová, 2017, s. 29)

Schematicky pro lepší pochopení způsobu sestavení výkazu cash flow můžeme použít následující tabulku:

Tabulka 3 Postup sestavení přehledu o peněžních tocích (od zisku ke cash flow)

POČÁTEČNÍ STAV PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ
Výsledek hospodaření
+ odpisy
+ tvorba dlouhodobých rezerv
- snížení dlouhodobých rezerv
+ zvýšení závazků (krátkodobých), časového rozlišení pasiv
- snížení závazků (krátkodobých), časového rozlišení pasiv
- zvýšení pohledávek, časového rozlišení aktiv
+ snížení pohledávek, časového rozlišení aktiv
- zvýšení zásob
+ snížení zásob
= CASH FLOW Z PROVOZNÍ ČINNOSTI
- výdaje s pořízením dlouhodobého majetku
+ příjmy z prodeje dlouhodobého majetku
= CASH FLOW Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI
+/- dlouhodobé závazky, popř. krátkodobé závazky
+/- dopady změn vlastního kapitálu
= CASH FLOW Z FINANČNÍ ČINNOSTI
KONEČNÝ STAV PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ

Zdroj: Vlastní zpracování podle Knápková, Pavelková, Reměš, Šteker (2017, s. 56)

2.4 Výkaz o změnách vlastního kapitálu

V tomto výkaze jsou představeny jednotlivé informace o zvýšení nebo naopak snížení jednotlivých částí vlastního kapitálu za určité období (nejčastěji mezi dvěma rozvahovými dny). Výkaz o změnách vlastního kapitálu můžeme označit jako doplňkový výkaz pro stranu pasiv v rozvaze, upřesňuje jednotlivé položky vlastního kapitálu za běžné a minulé období.

Z analytického pohledu na věc se jedná o podklad, který velmi výrazně konkretizuje nakládání s vlastním kapitálem (Růčková, 2019, s. 38). Knápková, Pavelková, Remeš a Šteker (2017, s. 62) hlavní funkcí výkazu o změnách vlastního kapitálu je schopnost vysvětlit rozdíl mezi jejím počátečním a konečným stavem u každé položky vlastního kapitálu. Díky tomuto výkazu se dostanou na povrch některé informace, které by byly jinak pro externího uživatele skryty a tyto informace mohou být velice významné. Výkaz o změnách vlastního kapitálu nemá účetními předpisy stanovenou konkrétní formu prezentace.

2.5 Vzájemná provázanost účetních výkazů

Základním výkazem je rozvaha, do níž se připojují další účetní výkazy, například výsledek hospodaření, který lze převzít z výkazu zisku a ztráty, můžeme najít v majetkové struktuře rozvahy. Nebo pohled na stav peněžních prostředků na začátku a na konci období nám zprostředkovává výkaz peněžních toků (cash flow), který můžeme najít v rozvaze jako peněžní prostředky. (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017, s. 62).



Obrázek 3 Provázanost účetních výkazů – vlastní zpracování dle Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker (2017, s. 62)

3 ANALÝZA FUNDAMENTÁLNÍ A TECHNICKÁ

Podle zdrojů informací a používaných metod lze rozdělit přístupy k finanční analýze na dva, jimiž jsou fundamentální analýza a technická analýza. V ideálním případě by měli být použity oba typy současně, což by znamenalo, že by se jejich výsledky podporovali a tím pádem se zvyšuje přesnost a vypovídací schopnost použitých metodik (Kalouda, 2017, s. 61). Kalouda (2017) je autor, který dle mého názoru nejpřesněji vyjádřil definice fundamentální a technické analýzy, proto jej použiji i pro jejich charakteristiku v této práci.

3.1 Fundamentální analýza

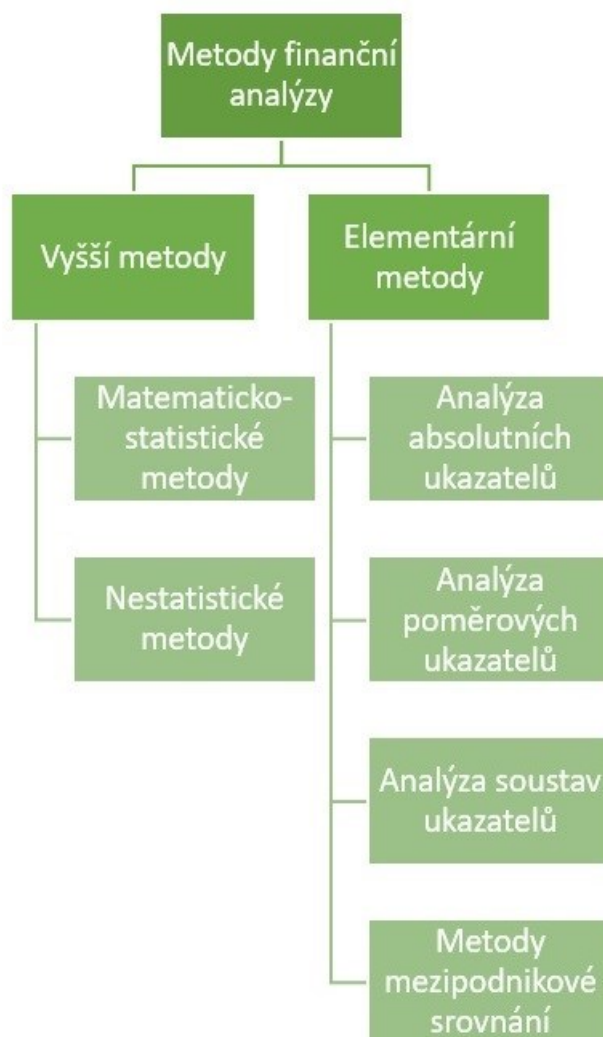
Jednotlivé zdroje informací (vstupní data) jsou zpracovávány metodami klasickými, i metodami specifickými, a to včetně expertních odhadů, přičemž nároky na dostatečnou kvalifikaci vybraného analytika jsou náležitě přísné. Bavíme-li se o zdrojích pro fundamentální finanční analýzu, tak se jedná spíše o kvalitativní údaje, které se týkají podniku i jeho okolí, přičemž jsou tyto údaje zpracovávány nealgoritmizovaným způsobem. Pracovní metodou je expertní odhad, s vědomím toho, že kladené požadavky na kvalifikaci analytika jsou na úrovni podniku, oboru, i národní ekonomiky (Kalouda, 2017, s. 61).

3.2 Technická analýza

U technické analýzy se považuje společnost, která je analyzována, za izolovanou. To znamená, že celé sestavování a zpracovávání analýzy se tím usnadňuje, ale je tu prostor pro výskyt pochybností ohledně výsledků, které jsou reprezentovány. Zdrojové informace pro technickou analýzu jsou ekonomická data, především data „tvrdé“ povahy, která jsou nadále používána v kvantitativních metodách, jež jsou algoritmizované, načež jsou výsledky zpracování vyhodnocovány kvantitativně (Kalouda, 2017, s. 61).

4 METODY FINANČNÍ ANALÝZY

Obecně můžeme finanční analýzu zařadit spíše do technické analýzy, protože při jejím sestavování používáme matematické hodnoty a postupy, při kterých se nám vzniká sorta vypočtených hodnot a výsledků. Dále dělíme metody finanční analýzy na elementární metody a vyšší metody, ale protože vyšší metody jsou náročnější a pro jejich zpracování je potřeba hlubších ekonomických, matematických a statistických znalostí, tak se ve firemní praxi nepoužívají až tak často (Růčková, 2019, s. 44). Tudíž se tato práce bude věnovat především metodě elementární analýzy. Kubičková a Jindřichovská (2015, s. 66) dále doplňují schéma rozdělení metod finanční analýzy na elementární a vyšší:

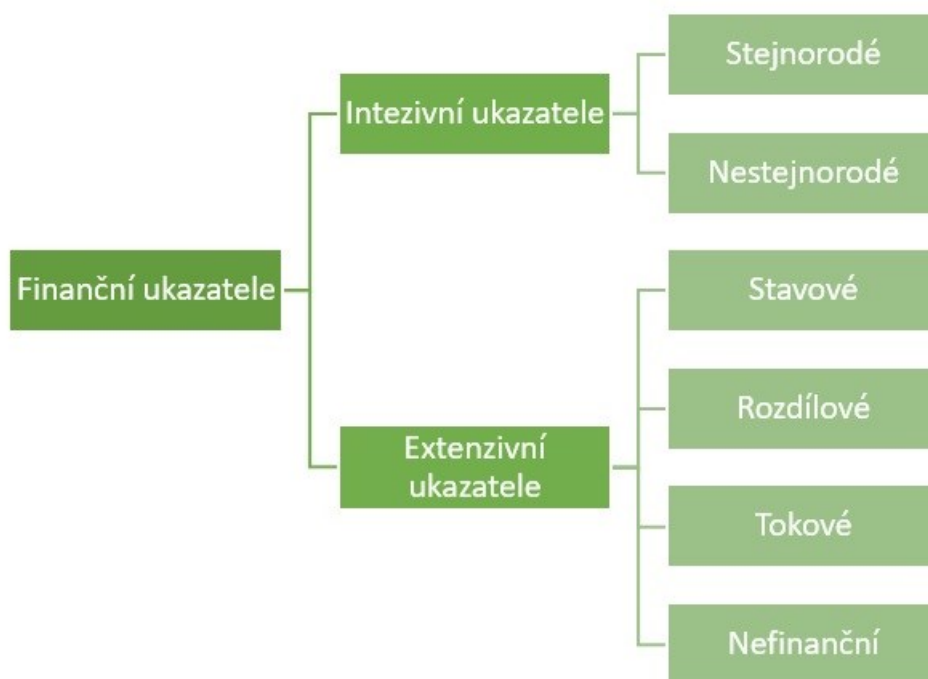


Obrázek 4 Schéma rozdělení metod finanční analýzy – vlastní zpracování dle Kubičková, Jindřichovská (2015, s. 66)

5 FINANČNÍ UKAZATELE

Ukazatele finanční analýzy rozdělujeme na dvě základní skupiny, jimiž jsou extenzivní (absolutní) ukazatele a intenzivní ukazatele. Pro výpočet extenzivních ukazatelů používáme a analyzujeme hodnoty, které dokážeme vyčíst přímo z účetních výkazů. Jedná se o to, že tyto určité ukazatele prezentují jednotlivé jevy bez vztahu k jinému jevu. Intenzivní (relativní) ukazatele jsou zpracovávány na základě toho, že se použijí dvě hodnoty z účetních výkazů ve vzájemném poměru, jež vyjadřuje jejich vzájemný vztah. Metoda intenzivního ukazatele je velice častá, jelikož je nenáročná a zprostředkuje nám obraz o základních finančních charakteristikách podniku (Pešková, Jindřichovská, 2012, s. 51-52).

Růčková (2019, s. 45) uvádí následující stručné rozdělení finančních ukazatelů:



Obrázek 5 Vlastní zpracování členění finančních ukazatelů podle Růčkové (2019, s. 45)

5.1 Extenzivní ukazatele

Extenzivní ukazatele prezentují rozsah či objem analyzované položky a zprostředkovávají informace v přirozených jednotkách, v případě finanční analýzy účetních výkazů se jedná o kvantitu v peněžních jednotkách. Jako absolutní ukazatele označujeme stavové, tokové, rozdílové a nefinanční ukazatele (Růčková, 2019, s. 45).

Nefinanční ukazatele jsou neoddělitelnou součástí finanční analýzy, ale jako zdroje informací nepoužívají základní účetní výkazy, ale spíše informace z vnitropodnikového účetnictví a evidence. Do nefinančních ukazatelů bychom mohli zařadit údaje jako např. počet zaměstnanců či spotřebu energie apod. Úkolem těchto ukazatelů je napomáhat ke zpřesnění ukazatelů finančních (Růčková, 2019, s. 45).

5.1.1 Analýza stavových (absolutních) ukazatelů – Horizontální a vertikální analýza

Analýza stavových ukazatelů se označuje jako první krok finanční analýzy, protože používá data přímo obsažená v účetních výkazech a slouží jako první zorientování v podmínkách analyzované společnosti. Další metody, které patří do stavových ukazatelů, jsou metoda horizontální (trendová) a metoda vertikální (strukturální). Tyto dvě metody umožňují zpřesnit první posouzení stavových ukazatelů a dokážou měřit intenzitu jejich změn, přičemž využívají zpravidla procentní vyjádření a jsou další nedílnou součástí finanční analýzy, protože ukazují i rychlost vývoje jednotlivých položek účetních výkazů a prostřednictvím vývoje struktury rozšiřují výpověď o vývoji. Již díky těmto dvěma metodám se dá v této části finanční analýzy objevit problémová oblast a máme tedy za to, že obě metody poskytují poměrně přesný obraz (Kubíčková, Jindřichovská, 2015, s. 69).

5.1.1.1 Horizontální analýza

Knápková, Pavelková, Remeš a Šteker (2017, s. 71) uvádí, že horizontální analýza se zabývá výpočtem procentního vyjádření změn v časové posloupnosti, přičemž se vypočítá absolutní změna vybrané položky a pomocí procent se vyjádří vypočítaná změna k výchozímu roku.

„Horizontální analýza se zabývá změnami absolutních ukazatelů v čase, popisuje změnu v určité položce absolutně, v procentech nebo s využitím indexu.“ (Pešková, Jindřichovská, 2012, s. 53)

V podstatě odpovídá horizontální analýza na dvě otázky (Pešková, Jindřichovská, 2012, s. 53): O jakou sumu se změnila zkoumaná položka v čase, a o kolik se určitá položka změnila v čase v % (procentní vyjádření).

Vzorce pro výpočet absolutní změny a následného procentního vyjádření změny v čase podle Knápkové, Pavelkové, Remeše a Šteker (2017, s. 71) vypadají následovně:

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

$$\% \text{změna} = (\text{absolutní změna} \times 100) / \text{ukazatel}_{t-1}$$

5.1.1.2 Vertikální analýza

Vochozka (2020, s. 40) tvrdí, že vertikální analýza rozebírá, jak velké procento z jedné položky rozvahy (většinou aktiva či pasiva), jež je považována za základnu, tvoří další dílčí položky z rozvahy. Jednoduše tato analýza vyjadřuje z kolika procent se podílejí jednotlivé položky na celkové bilanční sumě.

Jako základna pro rozbor rozvahy se nejčastěji používají aktiva či pasiva, a pro rozbor výkazu zisku a ztráty je nejčastější základnou velikost výnosů nebo nákladů (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017, s. 71).

„Vertikální analýza vyhodnocuje pohledy na jednotlivé údaje účetních výkazů ve vztahu k jiné vybrané veličině, počítá procentní podíl jednotlivých údajů z výkazů na zvolené základní bázi.“ (Pešková, Jindřichovská, 2012, s. 55)

Vertikální analýza se zabývá vnitřní strukturou absolutních ukazatelů. Tím, že společnost používá tuto metodu, si usnadňuje srovnávání účetních výkazů s minulými obdobími a případně jí tato metoda slouží jako nástroj srovnání s ostatními společnostmi ve stejném prostředí. Pro společnost je tato metoda i jako zpětná vazba, která ukazuje např. do jaké oblasti společnost investovala svěřený kapitál. Zároveň nám struktura pasiv ukazuje, za jakých zdrojů byl majetek pořízen (Růčková, 2019, s. 47).

5.1.2 Rozdílové ukazatele

Způsob, jakým vznikají rozdílové ukazatele je definován jako rozdíl dvou či více veličin (Kubíčková, Jindřichovská, 2015, s. 69).

Rozdílové ukazatele slouží k analýze a řízení finanční situace podniku s orientací na jeho likviditu. Čistý pracovní kapitál (ČPK) je označován jako nejvýznamnější rozdílový ukazatel, jehož charakteristický výpočet vypadá následovně (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017, s. 85):

$$\text{ČPK} = \text{oběžný aktiva} - \text{krátkodobé cizí zdroje}$$

Čistý pracovní kapitál nám tvrdí, že podnik je dostatečně likvidní, má-li přebytek oběžných aktiv po splacená svých krátkodobých závazků.

Čisté peněžní prostředky nám ukazují, jakou schopnost okamžitého splacení okamžitě splatných závazků má.

$\text{ČPP} = \text{pohotové peněžní prostředky} - \text{okamžitě splatné závazky}$.

Přičemž je do peněžních prostředků zahrnuta pouze hotovost a zůstatek na běžném účtu, označujeme je za nejvyšší stupeň likvidity (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017, s. 85).

5.2 Intenzivní ukazatele

V této kapitole se budeme zabývat poměrovými ukazateli, jež si berou jednotlivé absolutní hodnoty a dávají je do vzájemného poměru, aby bylo možné je analyzovat. Z poměrových ukazatelů vznikají soustavy, které jsou typu buď pyramidového či paralelního (Vochozka, 2020, s. 41). Analýza poměrových ukazatelů se označuje jako jádro finanční analýzy. Je to nejčastěji používaný nástroj finanční analýzy. Důvodem je to, že vychází z finančních účetních výkazů a tím pádem využívá veřejně dostupné informace, tudíž k nim má přístup i externí analytik. Bavíme-li se o praxi, tak se využívá pár základních ukazatelů, jež můžeme rozdělit do pár skupin, podle oblastí hodnocení hospodaření a finančního zdraví společnosti. Nejčastěji používané skupiny ukazatelů jsou zadluženosti, likvidity, rentability, aktivity, případně další. (Růčková, 2019, s. 56; Kubíčková, Jindřichovská, 2015, s. 70; Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017, s. 87).

5.2.1 Ukazatele zadluženosti

„Ukazatele zadluženosti jsou odvozovány z položek pasiv v rozvaze, které uvádějí do vzájemných vztahů mezi sebou nebo k souhrnné veličině bilanční sumy.“ (Kubíčková, Jindřichovská, 2015, s. 142)

Tím, že společnost využívá slova „zadluženost“ v souvislosti s podnikáním znamená, že k financování svých aktiv využívá také cizí zdroje neboli dluh. U velkých společností není možné, aby celý majetek financovala společnost jen z vlastního kapitálu nebo jen cizích zdrojů. Financovala by společnost svou činnost výhradně vlastním kapitálem, tak jednoznačně snižuje celkovou výnosnost vloženého kapitálu. V opačném případě, kdyby chtěla společnost financovat své podnikání jen cizím kapitálem, tak by bylo téměř nereálné jej získat a bylo by to i v rozporu se zákonem, neboť ten uvádí, že musí existovat stanovená výše vlastního kapitálu (Růčková, 2019, s. 67).

5.2.1.1 Celková zadluženost

Tento ukazatel vyjadřuje míru věřitelského rizika, prezentuje poměr cizích zdrojů k celkovým aktivům (Vochozka, 2020, s. 44).

Celková zadluženost se považuje za základního ukazatele zadluženosti. Podle odborné literatury se řada autorů shoduje na tom, že ideální hodnota se pohybuje někde mezi 30 až 60 % (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017, s. 88).

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

5.2.1.2 Míra zadluženosti

Ukazatel míry zadluženosti je vyjádřen poměrem cizích zdrojů k vlastnímu kapitálu, jako ideální hodnota se uvádí často 1:1, ale s ohledem na finanční riziko se považuje za bezpečnou hodnotu míry zadluženost 40 % (Vochozka, 2020, s. 44.).

„Ukazatel signalizuje, do jaké míry by mohly být ohroženy nároky věřitelů.“ (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017, s. 89).

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

5.2.1.3 Úrokové krytí

Tento ukazatel ukazuje kolikrát je možné krýt úroky z cizího kapitálu, když jsou ostatní náklady související s produktivní činností podniku uhrazeny. (Scholleová, 2017, s. 183)

$$\text{Úrokové krytí} = \frac{EBIT}{\text{Nákladové úroky}}$$

5.2.1.4 Krytí dlouhodobého majetku vlastním kapitálem

Je-li výsledek tohoto ukazatele vyšší než 1, tak to znamená, že společnost dává přednost radši finanční stabilitě než výnosu, jelikož používá dlouhodobý i kapitál ke krytí krátkodobých aktiv (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017, s. 90).

$$\text{Krytí dlouhodobého majetku vlastním kapitálem} = \frac{\text{Vlastní kapitál}}{\text{Dlouhodobý majetek}}$$

5.2.2 Ukazatele likvidity

Likvidita společnosti vyjadřuje, jak moc je schopná společnost přeměnit svá aktiva na peněžní prostředky a těmi včas krýt splatné závazky. Je-li likvidita moc vysoká, znamená to, že peněžní prostředky nejsou dostatečně výnosné, čímž se snižuje rentabilita společnosti.

Malá likvidita může činit problémy z nedostatku například u zásob (Scholleová, 2017, s. 178).

5.2.2.1 Běžná likvidita

Běžná likvidita by nikdy neměla klesnout pod hodnotu 1, optimální hodnotou jsou hodnoty mezi 1,6 až 2,5, podle průměrné strategie řízení pracovního kapitálu. Tento ukazatel nám prezentuje kolikrát je společnost schopna pokrýt své závazky (Vochozka, 2020, s. 45).

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

5.2.2.2 Pohotová likvidita

Obecně doporučovanou hodnotou je 1, pohotová likvidita nám ukazuje, na kolik je schopná společnost splatit své závazky bez nutnosti prodeje zásob.

$$\text{Pohotová likvidita} = \frac{\text{Oběžná aktiva} - \text{Zásoby}}{\text{Krátkodobé závazky}}$$

5.2.2.3 Hotovostní likvidita

Ukazatel hotovostní likvidity je nejpřesnější, protože nám prezentuje schopnost uhrazení krátkodobých závazků společnosti v daný okamžik. Doporučená hodnota se má pohybovat kolem 0,2 (Vochozka, 2020, s. 46).

$$\text{Hotovostní likvidita} = \frac{\text{Peněžní prostředky}}{\text{Krátkodobé závazky}}$$

5.2.3 Ukazatele rentability

Ziskovost společnosti jako výnos skupin finančních zdrojů je prezentován pomocí rentability a jejich ukazatelů. Rentabilita říká, jaký zisk přináší určitá investice (Jindřichovská, 2013, s. 2018). Nejčastěji se skupina ukazatelů rentability objevuje v tomto složení:

- Rentabilita investovaného kapitálu
- Rentabilita aktiv
- Rentabilita vlastního kapitálu
- Rentabilita tržeb

5.2.3.1 Rentabilita investovaného kapitálu (ROCE)

„Vyjadřuje, kolik provozního výsledku hospodaření před zdaněním (EBIT) dosáhla společnost z jedné koruny investované věřiteli a akcionáři“ (Vochozka, 2020, s. 42.)

$$ROCE = \frac{EBIT}{Vlastní kapitál + Rezervy + Dlouhodobé závazky + Bankovní úvěry dlouhodobé}$$

5.2.3.2 Rentabilita aktiv (ROA)

Rentabilita aktiv je klíčová ukazatelem rentability, vyjadřuje nám celkovou ziskovost v poměru s celkovými vloženými prostředky, bez ohledu na způsob financování těchto prostředků (Scholleová, 2017, s. 177)

$$ROA = \frac{\text{čistý zisk (EAT)}}{\text{Aktiva}}$$

5.2.3.3 Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)

Vyjadřuje míru zisku neboli míru zhodnocení vlastního kapitálu. Tento ukazatel je užitečný pro srovnání ziskovosti například s cizími zdroji či celkovými pasivy. (Čížinská, Marinič, 2010, s. 166)

$$ROE = \frac{EAT}{Vlastní kapitál}$$

5.2.3.4 Rentabilita tržeb (ROS)

Rentabilita tržeb je ukazatel, který vyjadřuje hodnotu úspěšnosti společnosti. Často je vhodné porovnat hodnotu ziskové marže, kterou lze získat pomocí tohoto ukazatele, s jinými podniky. Ve jmenovateli je možnost použít i EBIT, protože EAT je již ovlivněno kapitálovou strukturou (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017, s. 100).

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

5.2.4 Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity zachycují, jak je společnost schopna využívat jednotlivé položky jejího majetku. Prezentuje nám, jestli nemá přebytečný majetek nebo naopak nedostatek produktivních aktiv, které by mohli nést problémy v budoucnu. Obecně se ukazatele aktivity dělí na počet obrátů a dobu obrátů. Počty obrátů nám ukazují, kolikrát jsou roční tržby vyšší než hodnoty položek, čím je číslo vyšší, tím se obvykle zvyšuje zisk. Doba obrátu nám

vyjadřuje průměrnou dobu trvání jedné obrátky majetku, čím nižší hodnota, tím vyšší počet obrátů, tím vyšší zisk. (Scholleová, 2017, s. 180).

5.2.4.1 Obrat aktiv

Ukazatel obratu aktiv by měl být roven nejméně hodnotě 1. Ukazatel dále informuje, kolikrát se celková aktiva obrátí za rok (Vochozka, 2020, s. 43).

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

5.2.4.2 Obrat dlouhodobého majetku

Tento ukazatel nás informuje o tom, kolikrát za rok se dlouhodobý majetek transformuje v tržby.

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

5.2.4.3 Obrat zásob

„Obrat zásob přináší přehled, kolikrát je každá položka zásob v průběhu běžného období prodána a znovu naskladněna.“ (Vochozka, 2020, s. 43).

$$\text{Obrat zásob} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Zásoby}}$$

5.2.4.4 Doba obratu zásob

Doba obratu zásob nám vyjadřuje, jak dlouho trvá doba jedné obrátky zásob v počtu dnů (Čížinská, 2018, s. 208).

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{\text{Zásoby}}{\text{Tržby}/360}$$

5.2.4.5 Doba splatnosti pohledávek

Ukazatel informuje o tom, jak dlouho v průměru trvá, než společnosti zaplatí její odběratelé (Jindřichovská, 2013, s. 217).

$$\text{Doba splatnosti pohledávek} = \frac{\text{Pohledávky}}{\text{Tržby}/360}$$

5.2.5 Spider analýza

Spider graf je hlavním analytickým nástrojem grafické analýzy. Je relativně jednoduchý na sestavení, rychle a přehledně ukáže postavení firmy vůči např. jiným podnikům či celému

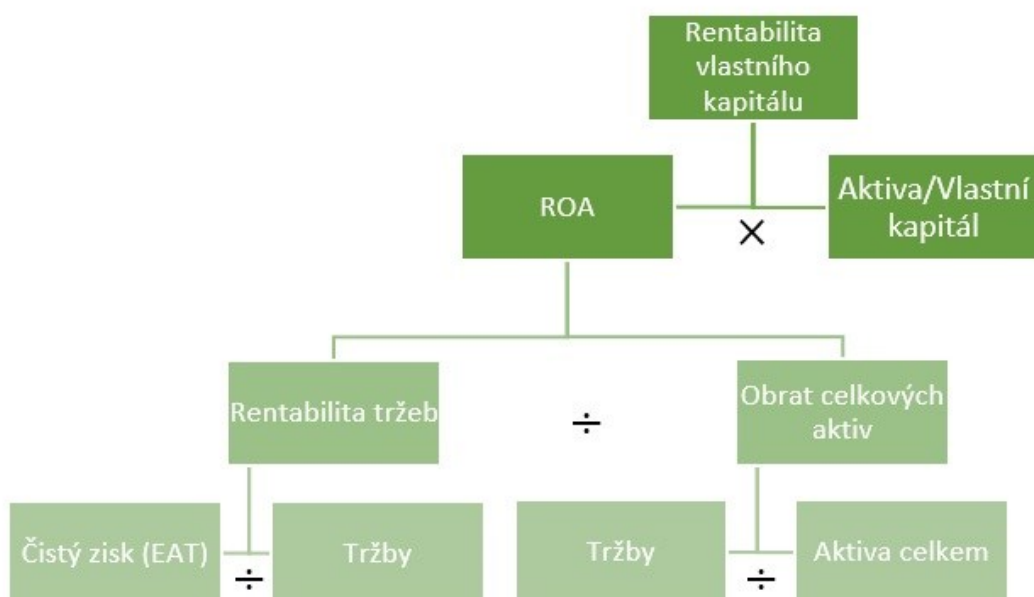
odvětví. Dává možnost stručně a jasně zjistit, zdali si firma vede dobře či špatně, a to právě tím, že je zde možnost porovnat danou společnost s ostatními společnostmi v odvětví nebo oboru. Spider analýza je schopna odpovědět na spoustu otázek, jako například: Jak si vede český průmysl v porovnání s okolními státy apod. (Vochozka, 2020, s. 53).

Spider analýza pracuje s ostatními poměrovými ukazateli jako je ROE, ROS, obrat aktiv atd., většinou se stanoví základna, jejíž hodnoty jsou vyjádřeny jako 100 %, a stejné hodnoty naší společnosti jsou prezentovány vůči hodnotám vybrané základny a tím se zjistí, zdali firma zaostává v dané oblasti či je na tom lépe než vybraná základna (Vochozka, 2020, s. 53).

Problémy spider analýzy mohou být podle Kubíčkové a Jindřichovské (2015, s. 291-292) následující – vyjádření v jiných hodnotách např. indexem či procentem; prezentování extrémních hodnot, jež nelze správně zobrazit; interpretace záporných hodnot ukazatelů atd.

5.3 Pyramidová soustava ukazatelů

Růčková (2019, s. 79) uvádí, že vrcholový ukazatel je rozkládán aditivní či multiplikační metodou, přičemž cílem pyramidové soustavy je dokázání vzájemné provázanosti jednotlivých ukazatelů a také současně analyzovat složité vnitřní vazby pyramidy. Z čehož vyplývá, že změníme-li, byť jen jeden ukazatel, tak se daná změna projeví na celém systému.



Obrázek 6 Du Pont rozklad – vlastní zpracování podle Růčková (2019, s. 79)

5.4 Souhrnné ukazatele

Celkové zhodnocení finanční situace společnosti, společně s odhalením silných a slabých stránek, identifikací významných činitelů a návrhem doporučení pro zlepšení, by mělo být výsledkem finanční analýzy, a proto je potřeba pracovat s jednotlivými ukazateli v rámci ukazatelů souhrnných, které je propojují a dohromady vytváří obraz o finanční situaci společnosti (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017, s. 132).

Tyto souhrnné ukazatele dělíme na dvě základní skupiny:

- Bankrotní modely,
- Bonitní modely.

5.4.1 Bankrotní modely

Bankrotní modely mají za úkol zjistit, zdali můžeme předpokládat u vybrané společnosti v blízké budoucnosti bankrot. Většinou tyto modely vycházejí z předpokladu, že má společnost problém s likviditou, rentabilitou vloženého kapitálu či s výší čistého pracovního kapitálu. Mezi bankrotní modely řadíme např. Altmanův model (Z-skóre), indexy důvěryhodnosti (model IN) nebo Tafflerův model. (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017, s. 132).

5.4.1.1 Z-skóre (Altmanův model)

Z-skóre nebo Altmanův model je typickým příkladem souhrnného indexu hodnocení, který vychází z indexů celkového hodnocení. Výpočet je relativně jednoduchý, jelikož spočívá v sečtení hodnot pěti běžných intenzivních ukazatelů, kterým je přiřazena různá váha, přičemž největší váha má rentabilita celkového kapitálu.

$$Z = 1,2X_1 + 1,4X_2 + 3,3X_3 + 0,6X_4 + 1X_5$$

Kde	X_1	podíl pracovního kapitálu k celkovým aktivům
	X_2	rentabilita čistých aktiv
	X_3	EBIT / aktiva
	X_4	tržní hodnot vlastního kapitálu / celkové zdroje
	X_5	tržby / aktiva

Vypočtený výsledek lze interpretovat, podle toho, do jaké číselné kategorie spadá, je-li výsledná hodnota vyšší než 2,99, tak se jedná o společnost, jejíž finanční situace je uspokojivá, jedná-li se o společnost, jejíž výsledky jsou v rozmezí 1,81-2,98, tak daná

společnost patří do tzv. šedé zóny, tudíž nelze přesně určit, zdali je společnost úspěšná, ale nemůžeme ani určit, jestli se daná společnost potýká s problémy. Vyjde-li výsledná hodnota ukazatele nižší než 1,81, tak nám signalizuje, že firma je v poměrně výrazných problémech a naskytá se i možnost bankrotu (Růčková, 2019, s. 81).

5.4.1.2 Model IN (index důvěryhodnosti)

Tento model byl zpracován manžely Neumaierovými a za cíl má vyhodnotit finanční situaci českých společností. Index IN05 byl vytvořen s ohledem na české podmínky a akceptuje i hledisko vlastníka. Za velký přínos těchto ukazatelů lze považovat jejich jednoduchost a redukci subjektivity. Nevýhodou je, že výsledkem je jedno číslo, ale při tomto posuzování se vytrácí informace o problémových oblastech společnosti. Tento ukazatel slouží k rychlému porovnání a rychlé vyhodnocení finančního zdraví společnosti (Sholleová, 2017, s. 193).

5.4.2 Bonitní modely

Na základě bodového hodnocení jednotlivých oblastí hospodaření společnosti, jsou vyvozeny výsledky finančního zdraví společnosti. Podle počtů dosažených bodů je firma zařazena do kategorie, která vypovídá o jejím finančním zdraví. Mezi souhrnné ukazatele tohoto typu patří např. Tamariho model (Knápková, Pavelková, Remeš, Šteker, 2017, s. 132).

II. PRAKTICKÁ ČÁST

6 PŘEDSTAVENÍ SPOLEČNOSTI

Celá praktická část se zabývá představením společnosti, aplikací jednotlivých ukazatelů finančních analýz a informací nabytých v teoretickém oddílu na společnost.

6.1 Historie společnosti

Souhlas k výstavbě předchůdce dnešní Fakultní nemocnice Olomouc (FNOL) dal císař František Josef I. a Zemský sněm v Brně roku 1892. Novou nemocnici si ředitelství převzalo 19. srpna 1896. V nové nemocnici byla postavena a zprovozněna interna, oddělení chirurgie, oční oddělení, infekce, lékárna, sklad materiálu, byty lékařů, dům úředníků a domov řadových sester. Dále nesměla chybět kuchyně, prádelna, strojovna s kotelnou a stáj. Později se samozřejmě otvíraly další nové části, například nové porodnice se nemocnice dočkala v roce 1899 a druhý operační sál se dostavěl v roce 1908.

Největší rozšíření areálu nemocnice začala v roce 1950. Otevřela se například samostatná stomatologická klinika, II. Interní klinika nebo hospodářská budova. V šedesátých let se odehrálo mnoho dalších etap vývoje Fakultní nemocnice Olomouc. Otevřelo se například oddělení soudního lékařství, urologická klinika, gynekologicko-porodnická klinika nebo II. chirurgická klinika. V roce 1965 nemocnice zprovoznila oddělení nukleární medicíny a nové ústředí biochemické laboratoře. O tři roky později byly dokončeny přestavby I. a II. interní kliniky a nově bylo také rozšířeno transfuzní oddělení. Také roky 1976, 1977, 1979 a 1980 přinesly mnoho nově otevřených částí nemocnice. Jednou z nich byla budova dětské kliniky, přístavba operačních sálů I. chirurgie, onkologická klinika a také přibyl prostor pro ARO. Další otevření patřilo kožní klinice, alergologickému oddělení či krevní bance. Nakonec v roce 1983 byla dokončena stavba LDN. Od roku 1970 byly práce prováděné v tzv. akci „Z“, kdy při pravidelných sobotních brigádách vypomáhali všichni zaměstnanci FNOL.

Po roce 1989 začala akce s názvem „Modernizace a dostavba Fakultní nemocnice v Olomouci“. V rámci této akce došlo k přestavbě a zmodernizování operačních oborů. Celá tato událost byla dokončena v roce 2004. Ministerstvo zdravotnictví ČR v roce 2008 schválilo síť onkologických a traumatologických center a FNOL se stala jedním ze třinácti komplexních onkologických center, jedním ze sedmi hematoonkologických center, a také jedním z jedenácti traumatologických center v celé České republice (Fakultní nemocnice Olomouc: O nás, 2020).

6.2 Současnost a budoucnost společnosti

Dnes je Fakultní nemocnice Olomouc největší zdravotnické zařízení v Olomouckém kraji a zároveň je šestou největší nemocnicí v celé České republice. V celé nemocnici najdeme 52 zdravotnických pracovišť. Lůžek má nemocnice pro 1158 pacientů.

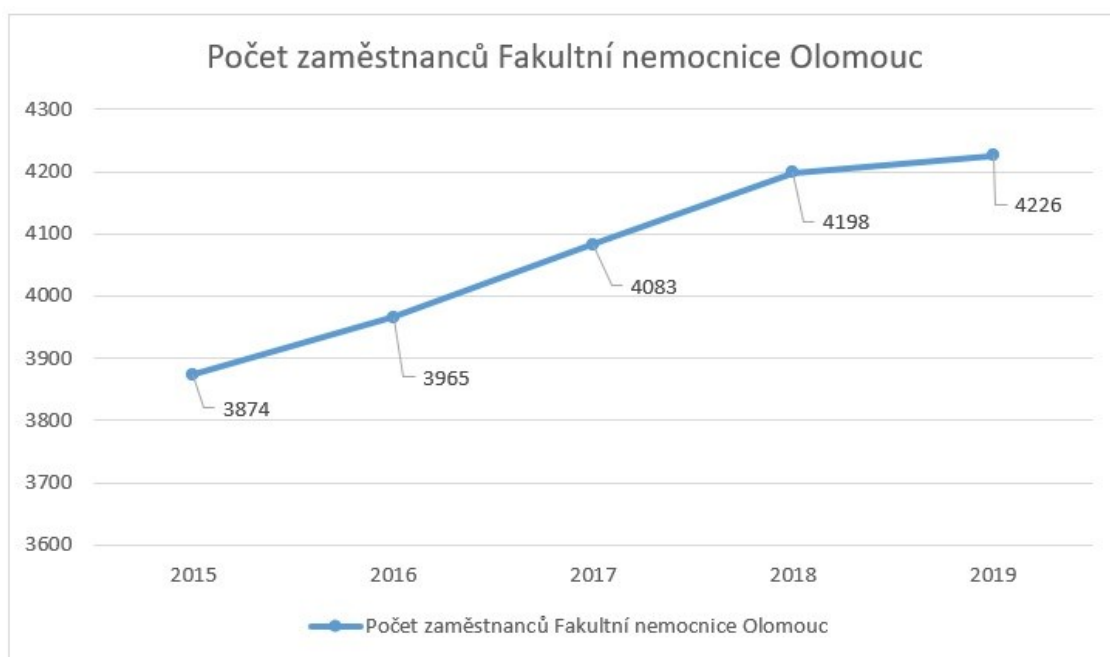
Nemocnice má také k dispozici celou řadu moderních technologií. Letošní rok přinesl také nejnovější verzi chirurgického robota. V roce 2017 byla dokončena výstavba potrubní pošty, která má 13,5 km a propojuje jednotlivá pracoviště.

Na nynější pozici ředitele Fakultní nemocnice Olomouc je prof. MUDr. Roman Havlík, Ph.D., ekonomickým náměstkem a zástupcem ředitele je Ing. Tomáš Uvízl, obchodním náměstkem je Ing. Čeněk Merta, Ph.D., MBA, MPA, funkci náměstka informačních technologií zastává Ing. Antonín Hlavinka, MUDr. Eleni Mikušková je náměstkyní léčebné péče, náměstkem pro personální oddělení je Mgr. Jaroslav Lhoťan a náměstkyní nelékařských oborů je Ing. Bc. Andrea Drobiličová.

Dle klasifikace ekonomických činností CZ-NACE spadá FNOL do ústavní zdravotní péče (86100) (Fakultní nemocnice Olomouc: O nás, 2020).

6.3 Struktura vedení společnosti a vývoj počtu zaměstnanců

Celá Fakultní nemocnice má více než čtyři tisíce zaměstnanců a díky tomu se řadí mezi největší zaměstnavatele v regionu a počet zaměstnanců má rostoucí tendenci.



Obrázek 7 Vývoj počtu zaměstnanců FNOL – vlastní zpracování dle (Fakultní nemocnice Olomouc: O nás, 2020).

7 FINANČNÍ ANALÝZA

Pro srovnání jsem použil účetní výkazy, které zveřejnilo ministerstvo zdravotnictví, tyto sbírky jsou součtem účetních výkazů od organizačních složek státu a příspěvkových organizací jako jsou například Fakultní nemocnice Hradec Králové, Fakultní nemocnice Ostrava nebo Fakultní nemocnice Plzeň, tudíž považují tyto sbírky jako materiál vhodný pro srovnání Fakultní nemocnice Olomouc s odvětvím. Pro srovnání budu používat jen činnost hlavní u odvětví i u společnosti, jelikož hospodářská činnost tvoří zanedbatelnou část pro potřeby naší analýzy (výnosy a náklady z hospodářské činnosti jsou na základě poměru k výnosům a nákladům hlavní činnosti minimální až nepodstatné).

7.1 Analýza absolutních ukazatelů

7.1.1 Analýza majetkové struktury

Obecně se dá říct, že celková aktiva společnosti rostou, čehož je důkaz meziroční vzrůst v různých procentech viz. Tabulka 5. Od roku 2017 do roku 2020 nabyla společnost aktiva o hodnotě zhruba 1 563mil. Kč, tudíž jejich hodnota vzrostla v tomto období o 27 % cca. Největší podíl na skladbě celkových aktiv má dlouhodobý majetek (DM), a to v rozmezí 61–69 % za sledovaná období, přičemž nejvýznamnější položkou dlouhodobého majetku je dlouhodobý hmotný majetek (DHM), jehož podíl na celkových aktivech tvoří v jednotlivých letech následující procenta: 2017–67,5 %, 2018–68,6 %, 2019–66,3 %, 2020–61,1 %. Společnost si nedrží žádný dlouhodobý finanční majetek (DFM) a bavíme-li se o majetku dlouhodobém nehmotném (DNM), tak ten v podílu na celkových aktivech má minimální podíl, který je každým rokem menší než 1 %. Podílově na celkových aktivech je dlouhodobý majetek rozdělen velice podobně jako odvětví, dá se říct, že “kopíruje“ podílovou strukturu odvětví, kde nejvýznamnější položkou je DHM, který tvoří ve sledovaném období podíl na celkovém majetku v rozmezí 57-68,5 %, podobně jako u Fakultní nemocnice Olomouc.

Oběžná aktiva (OA) tvoří v rámci sledovaného období v jednotlivých letech podíl v rozmezí 32–39 % na celkových aktivech a mají za sledované období pouze růstový charakter. Za nejvýznamnější položku oběžných aktiv považujeme Krátkodobý finanční majetek (KFM), který tvoří podíl na celkových aktivech v jednotlivých letech následujících způsobem: 2017–20 %, 2018–19,9 %, 2019–20 %, 2020–26,6 %, přičemž má taktéž jako celková oběžná aktiva rostoucí tendenci, což se nedá říct o krátkodobých pohledávkách, které mají kolísavý charakter a podíl na celkových aktivech se pohybuje v rozmezí 9–12 %. Další položkou OA

jsou zásoby, které tvoří tak významnou položku, nicméně je nezanedbatelná s tím, že za sledované období tvořili zásoby podíl na celkových aktivech v rozmezí od 1 % do 3 %. V rámci oběžných aktiv se můžeme zaměřit na jejich strukturu, kdy ve společnosti jsou oběžná aktiva ze dvou třetin tvořena KFM, a z jedné třetiny krátkodobými pohledávkami, ale když tuto strukturu srovnáme se strukturou odvětví, lze vyčíst, že oběžná aktiva jsou rozdělena spíše 1:1 mezi KFM a krátkodobé pohledávky. Z čehož vyplývá větší, že společnost drží více prostředků, a tudíž je likvidnější.

Tabulka 4 Majetková struktura společnosti - 2017-2020 (vlastní zpracování)

Hodnoty jsou uvedeny v mil. Kč	2017	2018	2019	2020
Aktiva celkem	5 713	6 158	6 488	7 276
A. Aktiva stálá	3 869	4 238	4 317	4 464
A.I. DNM	11	16	13	17
A.II. DHM	3 858	4 222	4 304	4 446
A.III. DFM	0	0	0	0
B. Oběžná aktiva	1 838	1 909	2 156	2 794
B.I. Zásoby	87	94	119	176
B.II. Krát. pohledávky	610	588	741	686
B.III. KFM	1 141	1 227	1 296	1 932
C. Časové rozlišení aktiv	6	11	15	19

Tabulka 5 Horizontální a vertikální analýza majetkové struktury společnosti – 2017-2020 (vlastní zpracování)

Procentní vyjádření	2017	2018	2019	2020	17/18	18/19	19/20
Aktiva celkem	100%	100%	100%	100%	7,8%	5,4%	12,1%
A. Aktiva stálá	67,7%	68,8%	66,5%	61,4%	9,5%	1,9%	3,4%
A.I. DNM	0,2%	0,3%	0,2%	0,2%	45,5%	-18,8%	30,8%
A.II. DHM	67,5%	68,6%	66,3%	61,1%	9,4%	1,9%	3,3%
A.III. DFM	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
B. Oběžná aktiva	32,2%	31,0%	33,2%	38,4%	3,9%	12,9%	29,6%
B.I. Zásoby	1,5%	1,5%	1,8%	2,4%	8,0%	26,6%	47,9%
B.II. Krát. pohledávky	10,7%	9,5%	11,4%	9,4%	-3,6%	26,0%	-7,4%
B.III. KFM	20,0%	19,9%	20,0%	26,6%	7,5%	5,6%	49,1%
C. Časové rozlišení aktiv	0,1%	0,2%	0,2%	0,3%	83,3%	36,4%	26,7%

Tabulka 6 Majetková struktura odvětví - 2017-2020 (vlastní zpracování)

Hodnoty jsou uvedeny v mil. Kč	2017	2018	2019	2020
Aktiva celkem	86 595	90 983	94 156	110 152
A. Aktiva stálá	59 092	61 033	61 781	63 283
A.I. DNM	465	452	488	775
A.II. DHM	58 596	60 546	61 258	62 477
A.III. DFM	7	6	6	6
A.IV. Dlouhodobé pohledávky	23	28	27	26
B. Oběžná aktiva	27 503	29 950	32 375	46 869
B.I. Zásoby	1 925	2 067	2 161	3 411
B.II. Krát. pohledávky	13 910	14 677	16 310	23 983
B.III. KFM	11 667	13 206	13 905	19 474

Tabulka 7 Horizontální a vertikální analýza majetkové struktury odvětví – 2017-2020 (vlastní zpracování)

Procentní vyjádření	2017	2018	2019	2020	17/18	18/19	19/20
Aktiva celkem	100%	100%	100%	100%	5,07%	3,49%	16,99%
A. Aktiva stálá	68,24%	67,08%	65,62%	57,45%	3,28%	1,23%	2,43%
A.I. DNM	0,54%	0,50%	0,52%	0,70%	-2,80%	7,96%	58,81%
A.II. DHM	67,67%	66,55%	65,06%	56,72%	3,33%	1,18%	1,99%
A.III. DFM	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	-14,29%	0,00%	0,00%
A.IV. Dlouhodobé pohledávky	0,03%	0,03%	0,03%	0,02%	21,74%	-3,57%	-3,70%
B. Oběžná aktiva	31,76%	32,92%	34,38%	42,55%	8,90%	8,10%	44,77%
B.I. Zásoby	2,22%	2,27%	2,30%	3,10%	7,38%	4,55%	57,84%
B.II. Krát. pohledávky	16,06%	16,13%	17,32%	21,77%	5,51%	11,13%	47,04%
B.III. KFM	13,47%	14,51%	14,77%	17,68%	13,19%	5,29%	40,05%

7.1.2 Analýza finanční struktury

Pasiva společnosti rostou, což znamená, že hodnota společnosti také roste, přičemž lze z rozvahy vyčíst, že nejvýznamnějším oddílem pasiv je neustále rostoucí vlastní kapitál (VK), který ve sledovaném období narůstal procentuálně v rozmezí od 5,5 % do 8,5 %. Celková hodnota vlastního kapitálu činila v roce 2017 4844mil. Kč a v roce 2020 5934mil. Kč, což činí nárůst o 22,5 % cca. Položkou z VK, která tvoří největší podíl na celkových pasivech je základní kapitál (ZK), jehož podíly v jednotlivých letech na celkových pasivech vypadaly následovně: 2017 – 65,9 %, 2018 – 67,1 %, 2019 – 65,1 %, 2020 – 59,7 %. Z již popsaného můžeme vyčíst, že vlastní kapitál i přesto, že roste, tak se jeho podíl na celkových pasivech zmenšuje, a tudíž společnost začíná po malých krocích přicházet k většímu

procentu financování majetku pomocí cizích zdrojů (CZ). Fondy ze zisku tvoří každoročně poměrně stejné procento z celkových pasiv, tato hodnota je přibližně 15 %. Při srovnání s odvětvím vidíme, že majetek je financován více cizími zdroji, ve společnosti činí cizí zdroje 15-18,5 % z celkového financování, ale u finanční struktury odvětví tvoří cizí zdroje podíl na celkových pasivech v intervalu 24,5 až 31 %. Což je o poznání více než u společnosti, tudíž lze předpokládat, že u společnosti působí menší finanční páka.

FNOL je příspěvková organizace, což znamená, že je zřízena pro plnění veřejného zájmu v oblasti zdravotnictví, tudíž její neustále se zvyšující výsledek hospodaření, který se v posledním zkoumaném období zvýšil o 111 %, má možnost investovat jen do své neziskové činnosti. Cizí zdroje mají taktéž rostoucí tendenci, ale oproti vlastnímu kapitálu se jejich poměr vůči celkovým pasivům zvyšuje. Ve všech letech kromě roku 2020 jsou cizí zdroje tvořeny krátkodobými závazky, z nichž jsou nejvýznamnější položkou závazky vůči dodavatelům, jejichž podíl na krátkodobých závazcích je v rozmezí 55–66,5 %. Celkový podíl krátkodobých závazků na celkových pasivech činí v letech 2017 15,1 %, 2018 15,7 %, 2019 15,5 % a roce 2020 18,4 %, přičemž v roce 2020 společnost zřídila i rezervy v hodnotě 28mil, Kč. Další důležitou položkou krátkodobých závazků jsou závazky vůči zaměstnancům, sociální zabezpečení a zdravotní pojištění. Důležité je i podotknout, že společnost nečerpá žádný bankovní úvěr.

Tabulka 8 Finanční struktura společnosti - 2017-2020 (vlastní zpracování)

Hodnoty jsou uváděny v mil. Kč	2017	2018	2019	2020
Pasiva celkem	5 713	6 158	6 488	7 276
D. Vlastní kapitál	4 844	5 184	5 482	5 934
D.I. Základní kapitál	3 765	4 133	4 225	4 346
D.II. Fondy účetní jednotky	893	900	1 075	1 204
D.III. Výsledek hospodaření	186	151	181	384
E. Cizí zdroje	864	968	1 004	1 339
E.I. Rezervy	0	0	0	28
E.II. Dlouhodobé závazky	0	0	0	0
E.III. Krátkodobé závazky	864	968	1 004	1 311
F. Časové rozlišení pasiv	5	5	2	3

*Tabulka 9 Horizontální a vertikální analýza finanční struktury společnosti – 2017-2020
(vlastní zpracování)*

Procentní vyjádření	2017	2018	2019	2020	17/18	18/19	19/20
Pasiva celkem	100%	100%	100%	100%	7,80%	5,40%	12,10%
D. Vlastní kapitál	84,8%	84,2%	84,5%	81,6%	7,0%	5,7%	8,2%
D.I. Základní kapitál	65,9%	67,1%	65,1%	59,7%	9,8%	2,2%	2,9%
D.II. Fondy účetní jednotky	15,6%	14,6%	16,6%	16,5%	0,8%	19,5%	12,0%
D.III. Výsledek hospodaření	3,3%	2,5%	2,8%	5,3%	-18,9%	20,0%	111,7%
E. Cizí zdroje	15,1%	15,7%	15,5%	18,4%	12,0%	3,7%	33,4%
E.I. Rezervy	0,0%	0,0%	0,0%	0,4%	0,0%	0,0%	0,0%
E.II. Dlouhodobé závazky	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
E.III. Krátkodobé závazky	15,1%	15,7%	15,5%	18,0%	12,0%	3,7%	30,6%
F. Časové rozlišení pasiv	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%	4,2%	-53,7%	44,3%

Tabulka 10 Tabulka 8 Finanční struktura odvětví - 2017-2020 (vlastní zpracování)

Hodnoty jsou uváděny v mil. Kč	2017	2018	2019	2020
Pasiva celkem	86 595	90 983	94 156	110 152
D. Vlastní kapitál	65 364	67 174	67 485	76 289
C.I. Základní kapitál	54 164	54 432	53 624	53 457
C.II. Fondy účetní jednotky	11 207	11 508	12 485	13 811
C.III. Výsledek hospodaření	-43 875	-50 057	-57 486	-79 739
C. IV. Příjmový a výdajový účet rozpočtového hospodaření	43 867	51 290	58 861	88 760
E. Cizí zdroje	21 231	23 808	26 672	33 863
E.I. Rezervy	242	254	344	729
E.II. Dlouhodobé závazky	1 482	1 719	2 093	2 065
E.III. Krátkodobé závazky	19 506	21 835	24 234	31 069

*Tabulka 11 Horizontální a vertikální analýza finanční struktury odvětví – 2017-2020
(vlastní zpracování)*

Hodnoty jsou uváděny v mil. Kč	2017	2018	2019	2020	17/18	18/19	19/20
Pasiva celkem	100%	100%	100%	100%	5,07%	3,49%	16,99%
D. Vlastní kapitál	75,48%	73,83%	71,67%	69,26%	2,77%	0,46%	13,05%
C.I. Základní kapitál	62,55%	59,83%	56,95%	48,53%	0,49%	-1,48%	-0,31%
C.II. Fondy účetní jednotky	12,94%	12,65%	13,26%	12,54%	2,69%	8,49%	10,62%
C.III. Výsledek hospodaření	-50,67%	-55,02%	-61,05%	-72,39%	14,09%	14,84%	38,71%
C. IV. Příjmový a výdajový účet rozpočtového hospodaření	50,66%	56,37%	62,51%	80,58%	16,92%	14,76%	50,80%
E. Cizí zdroje	24,52%	26,17%	28,33%	30,74%	12,14%	12,03%	26,96%
E.I. Rezervy	0,28%	0,28%	0,37%	0,66%	4,96%	35,43%	111,92%
E.II. Dlouhodobé závazky	1,71%	1,89%	2,22%	1,87%	15,99%	21,76%	-1,34%
E.III. Krátkodobé závazky	22,53%	24,00%	25,74%	28,21%	11,94%	10,99%	28,20%

7.1.3 Analýza výnosů a nákladů

Jelikož je FNOL příspěvkovou organizací, tak její výnosy a náklady dělíme na výnosy z hlavní činnosti a výnosy z hospodářské činnosti, ale hlavní položky výnosů jsou v obou případech stejné. Společnost generuje každým rokem větší výnosy, což ale v našem případě není jistotou vyššího čistého zisku. Jako například v roce 2017 byl čistý zisk 186mil. Kč, ale v roce 2018 byl čistý zisk roven 151mil. Kč, tudíž v těchto letech zisk klesl i navzdory tomu, že výnosy mají ve sledovaném období rostoucí tendenci a za celé období vzrostli zhruba o 45 %, číselně o 2680mil. Kč. Ve všech letech sledovaného období tvoří provozní výnosy v rozmezí 95,5 – 99,5 % (běžná činnost), 100 % (hospodářská činnost), přičemž nejvýznamnější složkou je prodej služeb, který se u hlavní činnosti pohybuje v rozmezí 86 – 89,5 %. I přesto, že prodej služeb každoročně přibývá, tak jeho podíl na celkových výnosech ve sledovaném období klesá, v posledním roce je to způsobeno i větší inkasovanou částkou, kterou zahrnujeme do výnosů vybraných ústředních vládních institucí z transferů. Druhou významnou položkou výnosů jsou výnosy z prodaného zboží, jejichž podíl na celkových výnosech klesá, jejich hodnota až do roku 2019 vzrostla o cca 15 %, ale posledním rokem 2020 jejich hodnota klesla o 3,8 %, číselně o 16mil. Kč. V porovnání s odvětvím

výnosy společnosti kopírují strukturu výnosů odvětví, jediným rozdílem je větší podíl výnosů z transferů, který činil na celkových výnosech odvětvích ve sledovaném období zhruba 4 až 13 %, oproti FNOL, u které činil tento podíl na celkových výnosech 0,7 až 4,1 %. Přičemž se i u společnosti i u odvětví zvedly tyto výnosy z transferů značněji až v roce 2020 a to hned o několik set procent.

Tabulka 12 Struktura výnosů z hlavní činnosti společnosti - 2017-2020 (vlastní zpracování)

Hodnoty jsou uváděny v mil. Kč	2017	2018	2019	2020
Výnosy celkem	5 936	6 685	7 360	8 616
I. Výnosy z činnosti	5 879	6 638	7 298	8 258
I. a. Výnosy z prodeje služeb	5 308	5 834	6 450	7 432
I. b. Výnosy z prodaného zboží	368	401	423	407
I. c. Ostatní výnosy z činnosti	203	403	425	419
II. Finanční výnosy	0	0	0	7
III. Výnosy z transferů	57	47	62	350
III. a. Výnosy vybraných ústředních vládních institucí z transferů	57	47	62	350

Tabulka 13 Horizontální a vertikální analýza struktury výnosů z hlavní činnosti společnosti – 2017-2020 (vlastní zpracování)

Procentní vyjádření	2017	2018	2019	2020	17/18	18/19	19/20
Výnosy celkem	100%	100%	100%	100%	12,6%	10,1%	17,1%
I. Výnosy z činnosti	99,0%	99,3%	99,2%	95,8%	12,9%	9,9%	13,2%
I. a. Výnosy z prodeje služeb	89,4%	87,3%	87,6%	86,3%	9,9%	10,6%	15,2%
I. b. Výnosy z prodaného zboží	6,2%	6,0%	5,7%	4,7%	9,0%	5,5%	-3,8%
I. c. Ostatní výnosy z činnosti	3,42%	6,03%	5,77%	4,86%	98,52%	5,46%	-1,41%
II. Finanční výnosy	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%
III. Výnosy z transferů	1,0%	0,7%	0,8%	4,1%	-17,5%	31,9%	464,5%

Tabulka 14 Struktura výnosů z hlavní činnosti odvětví - 2017-2020 (vlastní zpracování)

Hodnoty jsou uváděny v mil. Kč	2017	2018	2019	2020
Výnosy celkem	83 627	91 362	99 085	122 618
I. Výnosy z činnosti	80 171	86 917	94 658	106 547
I. a. Výnosy z prodeje služeb	72 402	78 762	86 321	95 911
I. b. Výnosy z prodaného zboží	4 174	4 306	4 383	4 255
I. c. Ostatní výnosy z činnosti	3 595	3 849	3 954	6 381
II. Finanční výnosy	151	284	235	270
III. Výnosy z transferů	3 305	4 161	4 192	15 801

Tabulka 15 Horizontální a vertikální analýza struktury výnosů z hlavní činnosti odvětví – 2017-2020 (vlastní zpracování)

Hodnoty jsou uváděny v mil. Kč	2017	2018	2019	2020	17/18	18/19	19/20
Výnosy celkem	100%	100%	100%	100%	9,25%	8,45%	23,75%
I. Výnosy z činnosti	95,87%	95,13%	95,53%	86,89%	8,41%	8,91%	12,56%
I. a. Výnosy z prodeje služeb	86,58%	86,21%	87,12%	78,22%	8,78%	9,60%	11,11%
I. b. Výnosy z prodaného zboží	4,99%	4,71%	4,42%	3,47%	3,16%	1,79%	-2,92%
I. c. Ostatní výnosy z činnosti	4,30%	4,21%	3,99%	5,20%	7,07%	2,73%	61,38%
II. Finanční výnosy	0,18%	0,31%	0,24%	0,22%	88,08%	-17,25%	14,89%
III. Výnosy z transferů	3,95%	4,55%	4,23%	12,89%	25,90%	0,75%	276,9%

Náklady společnosti mají tendenci růst každým rokem, jako důkaz si uvedme procentuální zvýšení, jež činilo za sledované období 2017 až 2020 43%. V porovnání s výnosy je procento růstu podobné. Drtivou většinu nákladů tvoří náklady z provozní činnosti, podílově vůči celkovým nákladům je to cca 99% každý rok ve sledovaném období. Z provozních nákladů jsou hlavními složkami spotřeba materiálu, mzdové náklady a zákonné sociální pojištění, přičemž všechny tři složky mají růstový charakter. Např. spotřeba materiálu činila v roce 2017 2248mil. Kč (tvoří 39,1 % podílu na celkových nákladech), v roce 2018 to bylo 2614mil. Kč (40 %), v roce 2019: 2843mil. Kč (39,6 %). a v roce 2020 toto procento podílu na celkových nákladech činilo 38,4 %, což odpovídalo částce 3161mil. Kč (38,4 %), celková částka změny spotřebovaného materiálu za sledované období o 913mil. Kč (40,5 % cca). Struktura nákladů odvětví je téměř stejná s tím rozdílem, že jsou náklady odvětví navýšeny o náklady z transferů, jež tvoří mezi lety 2017-2019 4 až 4,5 % podíl na celkových nákladech a v roce 2020 je tento podíl až 16,5 %, u naší společnosti podle finančních výkazu jsou tyto náklady rovny nule.

Tabulka 16 Struktura nákladů z hlavní činnosti společnosti - 2017-2020 (vlastní zpracování)

Hodnoty jsou vyjádřeny v mil. Kč	2017	2018	2019	2020
Náklady celkem	5 753	6 538	7 182	8 235
I. Náklady z činnosti	5 703	6 495	7 143	8 136
I. a. Spotřeba materiálu	2 248	2 614	2 843	3 161
I. b. Prodané zboží	280	336	352	338
I. c. Ostatní služby	173	177	242	290
I. d. Mzdové náklady	1 898	2 150	2 399	2 801
I. e. Zákonné sociální pojištění	634	720	801	930
I. f. Odpisy DM	256	262	271	281
I. g. Ostatní provozní náklady	214	236	235	335
II. Finanční náklady	0	0	0	1
III. Daň z příjmu.	48	42	39	98

Tabulka 17 Horizontální a vertikální analýza struktury nákladů z hlavní činnosti společnosti – 2017-2020 (vlastní zpracování)

Procentní vyjádření	2017	2018	2019	2020	17/18	18/19	19/20
Náklady celkem	100%	100,0%	100,0%	100,0%	13,6%	9,9%	14,7%
I. Náklady z činnosti	99,1%	99,3%	99,5%	98,8%	13,9%	10,0%	13,9%
I. a. Spotřeba materiálu	39,1%	40,0%	39,6%	38,4%	16,3%	8,8%	11,2%
I. b. Prodané zboží	4,9%	5,1%	4,9%	4,1%	20,0%	4,8%	-4,0%
I. c. Ostatní služby	3,0%	2,7%	3,4%	3,5%	2,3%	36,7%	19,8%
I. d. Mzdové náklady	33,0%	32,9%	33,4%	34,0%	13,3%	11,6%	16,8%
I. e. Zákonné sociální pojištění	11,0%	11,0%	11,2%	11,3%	13,6%	11,3%	16,1%
I. f. Odpisy DM	4,4%	4,0%	3,8%	3,4%	2,3%	3,4%	3,7%
I. g. Ostatní provozní náklady	3,72%	3,61%	3,27%	4,07%	10,28%	-0,42%	42,55%
II. Finanční náklady	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
III. Daň z příjmu.	0,8%	0,6%	0,5%	1,2%	-12,5%	-7,1%	151,3%

Tabulka 18 Struktura nákladů z hlavní činnosti odvětví - 2017-2020 (vlastní zpracování)

Hodnoty jsou vyjádřeny v mil. Kč	2017	2018	2019	2020
Náklady celkem	89 944	97 070	105 974	144 205
I. Náklady z činnosti	85 428	92 982	101 095	119 601
I. a. Spotřeba materiálu	30 366	32 911	35 281	39 891
I. b. Prodané zboží	3 421	3 567	3 634	3 571
I. c. Ostatní služby	3 712	3 855	4 133	4 527
I. d. Mzdové náklady	29 332	32 594	36 254	42 962
I. e. Zákonné sociální pojištění	9 810	10 901	12 093	14 137
I. f. Odpisy DM	3 812	3 771	3 912	3 888
I. g. Ostatní provozní náklady	4 975	5 383	5 788	10 625
II. Finanční náklady	53	28	34	69
III. Náklady na transfery	3 775	3 880	4 609	23 697
III. Daň z příjmu.	192	180	236	838

Tabulka 19 Horizontální a vertikální analýza struktury nákladů z hlavní činnosti odvětví – 2017-2020 (vlastní zpracování)

Hodnoty jsou vyjádřeny v mil. Kč	2017	2018	2019	2020	17/18	18/19	19/20
Náklady celkem	100%	100%	100%	100%	7,92%	9,17%	36,08%
I. Náklady z činnosti	94,98%	95,79%	95,40%	82,94%	8,84%	8,73%	18,31%
I. a. Spotřeba materiálu	33,76%	33,90%	33,29%	27,66%	8,38%	7,20%	13,07%
I. b. Prodané zboží	3,80%	3,67%	3,43%	2,48%	4,27%	1,88%	-1,73%
I. c. Ostatní služby	4,13%	3,97%	3,90%	3,14%	3,85%	7,21%	9,53%
I. d. Mzdové náklady	32,61%	33,58%	34,21%	29,79%	11,12%	11,23%	18,50%
I. e. Zákonné sociální pojištění	10,91%	11,23%	11,41%	9,80%	11,12%	10,93%	16,90%
I. f. Odpisy DM	4,24%	3,88%	3,69%	2,70%	-1,08%	3,74%	-0,61%
I. g. Ostatní provozní náklady	5,53%	5,55%	5,46%	7,37%	8,20%	7,52%	83,57%
II. Finanční náklady	0,06%	0,03%	0,03%	0,05%	-47,17%	21,43%	102,94%
III. Náklady na transfery	4,20%	4,00%	4,35%	16,43%	2,78%	18,79%	414,15%
III. Daň z příjmu.	0,21%	0,19%	0,22%	0,58%	-6,25%	31,11%	255,08%

7.2 Analýza čistého pracovního kapitálu

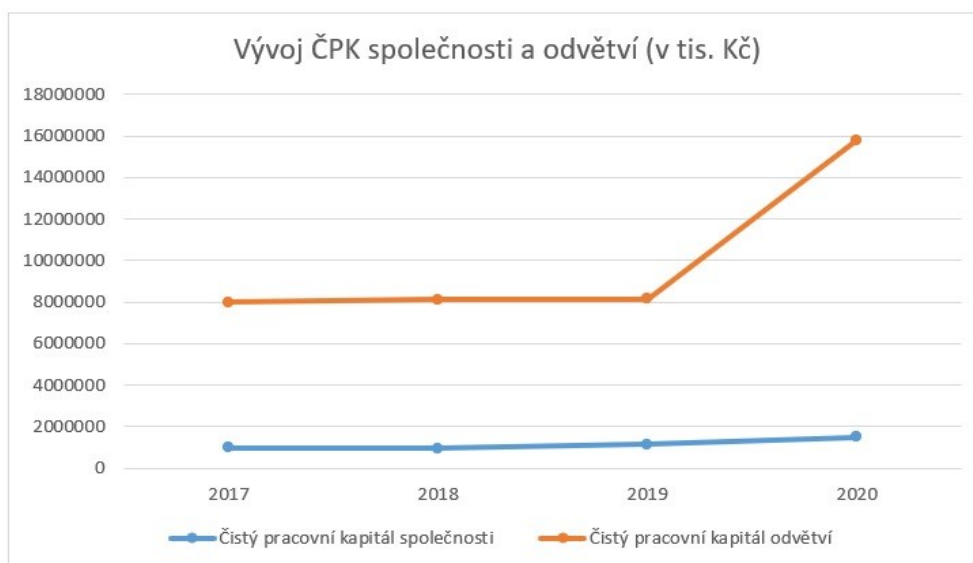
Společnost měla po celé sledované období kladný čistý pracovní kapitál (ČPK), i když mezi roky 2017 a 2018 došlo k mírnému poklesu, je to zanedbatelné, jelikož chod podniku to nijak nenarušilo. Můžeme s jistotou říct, že společnost má finanční rezervy, jelikož oběžná aktiva (krátkodobý majetek) jsou vyšší než krátkodobé závazky. V porovnání s odvětvím má společnost větší podíl čistého pracovního kapitálu na oběžných aktivech, což znamená, že společnost má k dispozici procentuálně větší množství prostředků než odvětví, po uhrazení závazků.

Tabulka 20 Vývoj čistého pracovního kapitálu společnosti (vlastní zpracování)

Hodnota vyjádřena v tis. Kč	Oběžná aktiva	Krátkodobé závazky	ČPK	ČPK/Oběžná aktiva (%)
2017	1 844 558	869 354	975 204	52,9 %
2018	1 919 555	973 567	945 988	49,3 %
2019	2 170 502	1 006 134	1 164 368	53,6 %
2020	2 812 468	1 314 196	1 498 272	53,3 %

Tabulka 21 Vývoj čistého pracovního kapitálu odvětví (vlastní zpracování)

Hodnota vyjádřena v tis. Kč	Oběžná aktiva	Krátkodobé závazky	ČPK	ČPK/Oběžná aktiva (%)
2017	27 503 130	19 505 660	7 997 470	29 %
2018	29 950 010	21 835 010	8 115 000	27,1 %
2019	32 375 310	24 234 280	8 141 030	25,1 %
2020	46 868 880	31 069 030	15 799 850	33,7 %



Obrázek 8 Graf vývoje ČPK společnosti a odvětví v tis. Kč (vlastní zpracování)

7.3 Analýza poměrových ukazatelů

7.3.1 Analýza likvidity

Z následujících tabulek lze vyčíst, že společnost, co se týče likvidity, tak je na tom lépe jak odvětví, které se ale drží doporučených hodnot v rámci pohotové likvidity a také se drží spodní doporučené hranice podílu ČPK na oběžných aktivech (doporučený podíl čistého pracovního kapitálu na oběžných aktivech je v rozmezí 30–50 %), přičemž toto rozmezí je 25 až 34 %. Fakultní nemocnice Olomouc je vysoce likvidní a převyšuje doporučené hodnoty u všech jednotlivých likvidit, o čemž svědčí například hotovostní (okamžitá) likvidita, pro kterou se uvádí optimální hodnoty 0,2 až 0,5, u naší společnosti byly hodnoty následující: v roce 2017 činila okamžitá likvidita 1,31, v roce 2018 to bylo 1,26, v letech 2019 a 2020 dosahovala hodnot 1,29 a 1,47, z čehož vyplývá, že je ve společnosti drženo příliš mnoho krátkodobých aktiv, což je neefektivní, ale s ohledem na charakter příspěvkové organizace je těžké investovat tyto prostředky, protože je společnost může použít jen pro svou hlavní neziskovou činnost, tudíž nemůže investovat do jiných oblastí za účelem zisku.

Tabulka 22 Ukazatele likvidity společnosti ve sledovaném období (vlastní zpracování)

	2017	2018	2019	2020
Běžná likvidita	2,12	1,97	2,16	2,14
Pohotová likvidita	2,02	1,88	2,04	2,01
Hotovostní likvidita	1,31	1,26	1,29	1,47
ČPK/Oběžná aktiva	52,87%	49,28%	53,65%	53,27%
ČPK/Aktiva	18,85%	15,36%	17,95%	20,59%

Tabulka 23 Ukazatele likvidity odvětví ve sledovaném období (vlastní zpracování)

	2017	2018	2019	2020
Běžná likvidita	1,41	1,37	1,34	1,51
Pohotová likvidita	1,31	1,28	1,25	1,40
Hotovostní likvidita	0,81	0,77	0,76	0,88
ČPK/Oběžná aktiva	29,08%	27,10%	25,15%	33,71%
ČPK/Aktiva	9,24%	8,92%	8,65%	14,34%

7.3.2 Analýza rentability

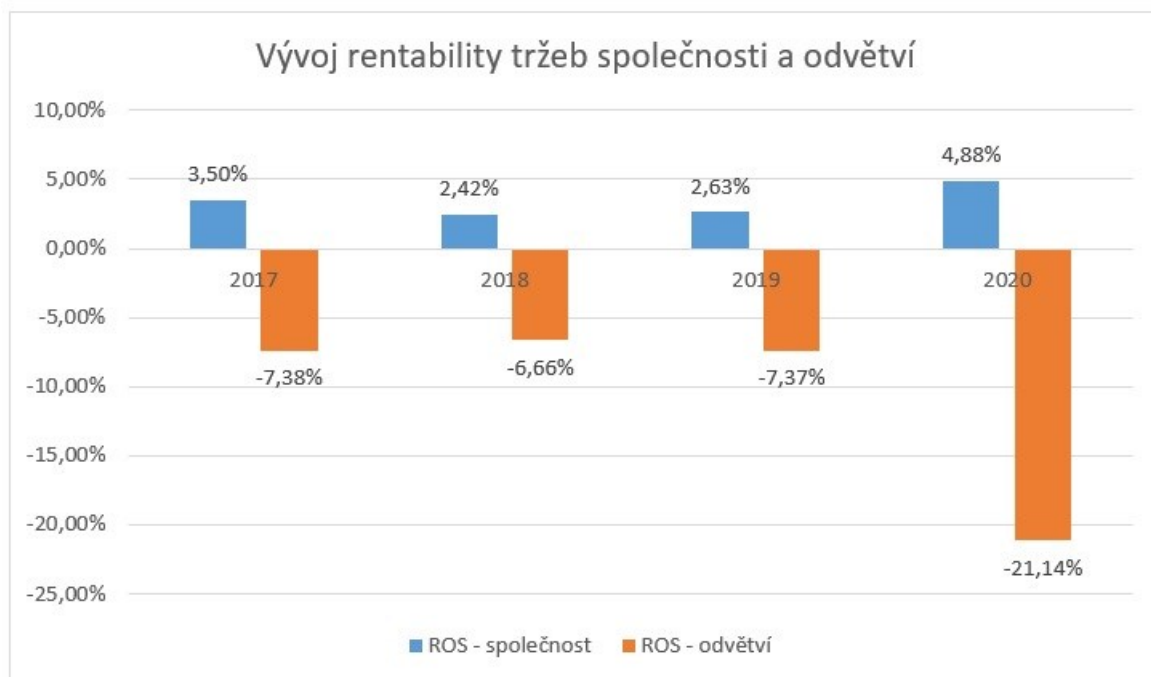
Rentabilita společnosti dosahuje kladných hodnot ve všech oblastech, což znamená, že společnost tvoří zisk. V porovnání s odvětvím, jehož rentabilita za sledované období dosahuje záporných hodnot kvůli zápornému výsledku hospodaření v každém roce, se jí daří lépe. Odvětví zažilo v roce 2020 velký propad, který byl způsoben i zvýšením nákladů z transferů, jejichž meziroční nárůst činil 414,5 %. Ale vezmeme-li v potaz, že v rámci odvětví posuzujeme hlavně příspěvkové organizace, které mají za úkol udržet především vyrovnaný výsledek hospodaření, tak Fakultní nemocnice Olomouc, co se rentability týče, tuto úlohu splňuje. Výjimkou udržení výsledku hospodaření je rok 2020, protože v tomto roce obdržela společnost výnosy z transferů v hodnotě 350mil. Kč, bez nákladů vztahujícím se k nim, ale také díky narůstajícím výnosům z prodeje tržeb. Rentabilita u odvětví obecně klesla, jelikož se mnohonásobně zvýšily náklad z transferů.

Tabulka 24 Ukazatele rentability společnosti (vlastní zpracování)

	2017	2018	2019	2020
Rentabilita tržeb (ROS)	3,50%	2,42%	2,63%	4,88%
Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)	3,84%	2,91%	3,30%	6,46%
Rentabilita aktiv (ROA)	3,26%	2,45%	2,79%	5,27%
Rentabilita investovaného kapitálu (ROI)	3,84%	2,91%	3,30%	6,43%

Tabulka 25 Ukazatele rentability odvětví (vlastní zpracování)

	2017	2018	2019	2020
Rentabilita tržeb (ROS)	-7,38%	-6,66%	-7,37%	-21,14%
Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)	-8,74%	-8,31%	-9,99%	-28,01%
Rentabilita aktiv (ROA)	-6,59%	-6,14%	-7,16%	-19,40%
Rentabilita investovaného kapitálu (ROI)	-8,51%	-8,07%	-9,65%	-27,02%



Obrázek 9 Sloupcový graf vývoje rentability tržeb společnosti a odvětví za sledované období (vlastní zpracování)

7.3.3 Analýza aktivity

Fakultní nemocnice Olomouc dosahuje doporučené hodnoty obratu aktiv 1, po celé sledované období, oproti tomu odvětví je lehce pod touto hodnotou. Příčinou tohoto nedostatku odvětví jsou nedostatečné výnosy z tržeb oproti celkovému majetku, využívání majetku není dostatečně efektivní. Společnost má větší obrat zásob, tudíž má i menší dobu obratu zásob než odvětví, ale s odvětvím mají jeden společný akt, a tím je klesání obratu zásob a zvyšování doby obratu zásob, což je úplným opakem, než je doporučovaná situace podniku (obrat zásob by se měl zvyšovat a doba obratu by se měla snižovat), příčinou je neúměrný růst zásob a celkových tržeb, tržby vzrostly za celé sledované období u společnosti o 38,1 % (u odvětví o 30,8 %), ale zásoby vzrostly u společnosti o cca 102,3 % (u odvětví o 77,2%). Dlouhodobý majetek je efektivněji využíván společností, protože společnost dosahuje hodnot obratu dlouhodobého majetku ve sledovaném období 1,47, 1,47, 1,6, 1,76, přičemž odvětví má hodnoty obratu dlouhodobého majetku nižší: 1,31, 1,37, 1,48, 1,6, ale oba subjekty využívají dlouhodobý majetek efektivně.

Doba splatnosti pohledávek společnosti má kolísavý charakter, během sledovaného období byla Fakultní nemocnice Olomouc ochotna poskytovat "bezplatný úvěr" po dobu 34,5 až 39,5 dní, v čemž se dost liší od průměru odvětví, které má ve sledované období dobu

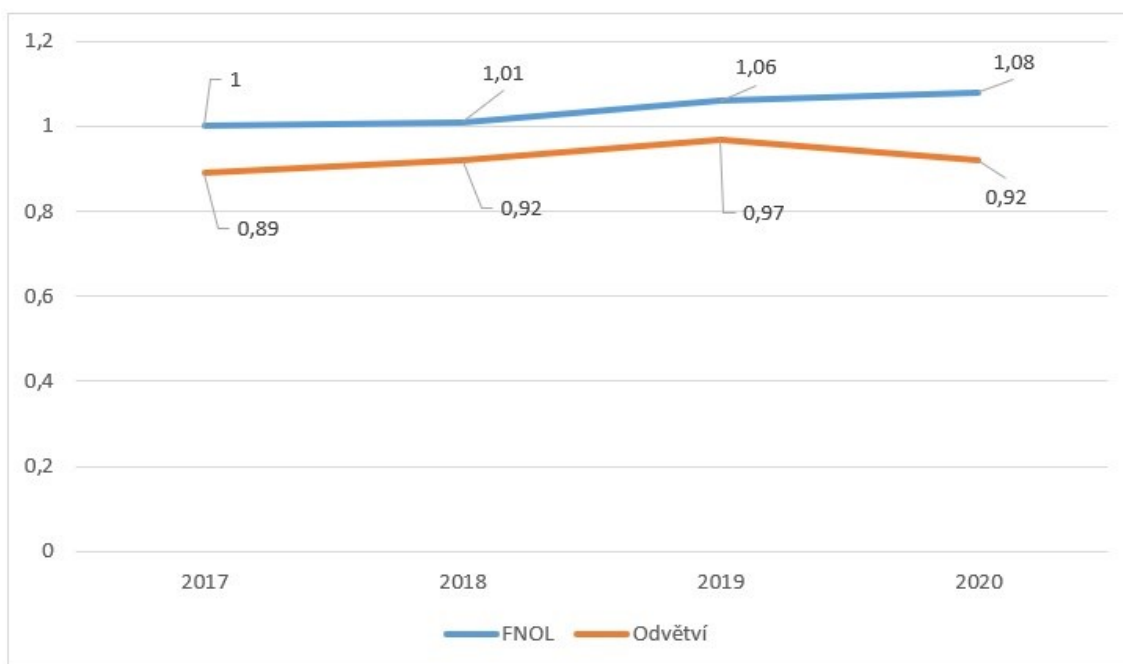
splatnosti pohledávek v rozmezí 63 až 85,5 dní. Společnost i odvětví mají stejný rys, jejich pohledávky jsou uhrazeny dříve, než jsou placeny jejich závazky, což staví oba porovnávané subjekty do výhodné pozice.

Tabulka 26 Ukazatele aktivity FNOL (vlastní zpracování)

	2017	2018	2019	2020
Obrat aktiv	1,00	1,01	1,06	1,08
Obrat dlouhodobého majetku	1,47	1,47	1,60	1,76
Obrat zásob	65,23	66,61	58,10	44,63
Doba obratu zásob	5,52	5,40	6,20	8,07
Doba splatnosti pohledávek	38,99	34,52	39,50	32,29
Doba obratu závazků	55,81	56,89	53,33	62,39

Tabulka 27 Ukazatele aktivity odvětví (vlastní zpracování)

	2017	2018	2019	2020
Obrat aktiv	0,89	0,92	0,97	0,92
Obrat dlouhodobého majetku	1,31	1,37	1,48	1,60
Obrat zásob	40,20	40,60	42,38	29,63
Doba obratu zásob	8,96	8,87	8,50	12,15
Doba splatnosti pohledávek	64,72	62,99	64,11	85,42
Doba obratu závazků	92,01	95,00	96,59	112,18



Obrázek 10 Vývoj obratu aktiv společnosti a odvětví ve sledovaném období (vlastní zpracování)

7.3.4 Analýza zadluženosti

Fakultní nemocnice Olomouc si po celou dobu sledovaného období drží celkovou zadluženost v požadovaných procentech, jelikož se obecně doporučuje u příspěvkových organizací mít maximální podíl 30 % cizího kapitálu na celkových pasivem, což společnost splňuje. Průměr odvětví taktéž splňuje tento předpoklad s výjimkou roku 2020, kdy celková zadluženost odvětví činila 30,74 %, což se dá označit za únosné, ale obecně se dá tvrdit, že klesne-li podíl vlastního kapitálu na celkových pasivech pod 70 %, tak může být narušena stabilita společnosti. Jelikož nemá FNOL úvěrové závazky, tak úrokové krytí zde nehraje roli, naopak u odvětví, kde se již v nákladech projevují úroky, tak nám tabulka 33 ukazuje, že průměr odvětví není schopný pokrýt úroky svým výsledkem hospodaření, a to i přesto, že nákladové úroky dosahují mizivých hodnot. Krytí dlouhodobého majetku dlouhodobým kapitálem je u společnosti i u odvětví vyšší než 110%, což vypovídá o finanční stabilitě.

Tabulka 28 Ukazatele zadluženosti společnosti (vlastní zpracování)

	2017	2018	2019	2020
Celková zadluženost	15,12%	15,72%	15,47%	18,40%
Míra zadluženosti VK	18%	19%	18%	23%
Úrokové krytí	-	-	-	-
Krytí dlouhodobého majetku dlouhodobým kapitálem	125%	122%	127%	133%

Tabulka 29 Ukazatele zadluženosti odvětví (vlastní zpracování)

	2017	2018	2019	2020
Celková zadluženost	24,52%	26,17%	28,33%	30,74%
Míra zadluženosti VK	32%	35%	40%	44%
Úrokové krytí	-612	-654	-406	-621
Krytí dlouhodobého majetku dlouhodobým kapitálem	114%	113%	113%	125%

8 SOUSTAVY UKAZATELŮ

8.1 Altmanův model (Z-skóre)

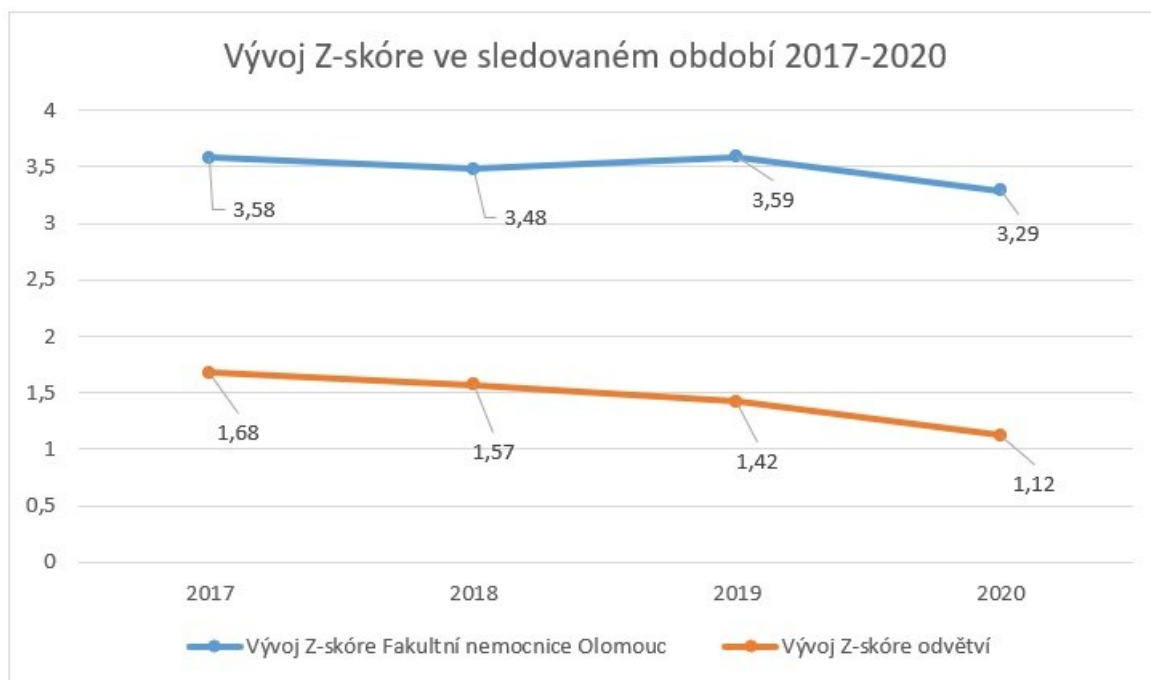
Z následujících tabulek lze vyčíst, že výsledek Z-skóre společnosti vychází nad hodnotou 2,9, tudíž je společnost bonitní a v nejbližší budoucnosti ji nehrozí bankrot, ale odvětví vykazuje hodnoty, které se řadí do tzv. šedé zóny, tudíž je nehodnotitelné a nelze s jistotou určit, zdali je průměr odvětví bankrotní či bonitní. Výjimkou je rok 2020, kdy se hodnota Z-skóre odvětví dostala na 1,12, což znamená, že se průměr pohybuje v bankrotním pásmu, ale vzhledem k charakteru příspěvkových organizací tato čísla odvětví nejsou překvapivá.

Tabulka 30 Výpočet Z-skóre FNOL

	2017	2018	2019	2020
$0,717 \times X_1$	0,12	0,11	0,13	0,15
$0,847 \times X_2$	0	0	0	0
$0,3107 \times X_3$	0,13	0,10	0,11	0,21
$0,42 \times X_4$	2,34	2,24	2,29	1,86
$0,998 \times X_5$	0,99	1,03	1,06	1,08
Z-skóre	3,58	3,48	3,59	3,29

Tabulka 31 Výpočet Z-skóre odvětví

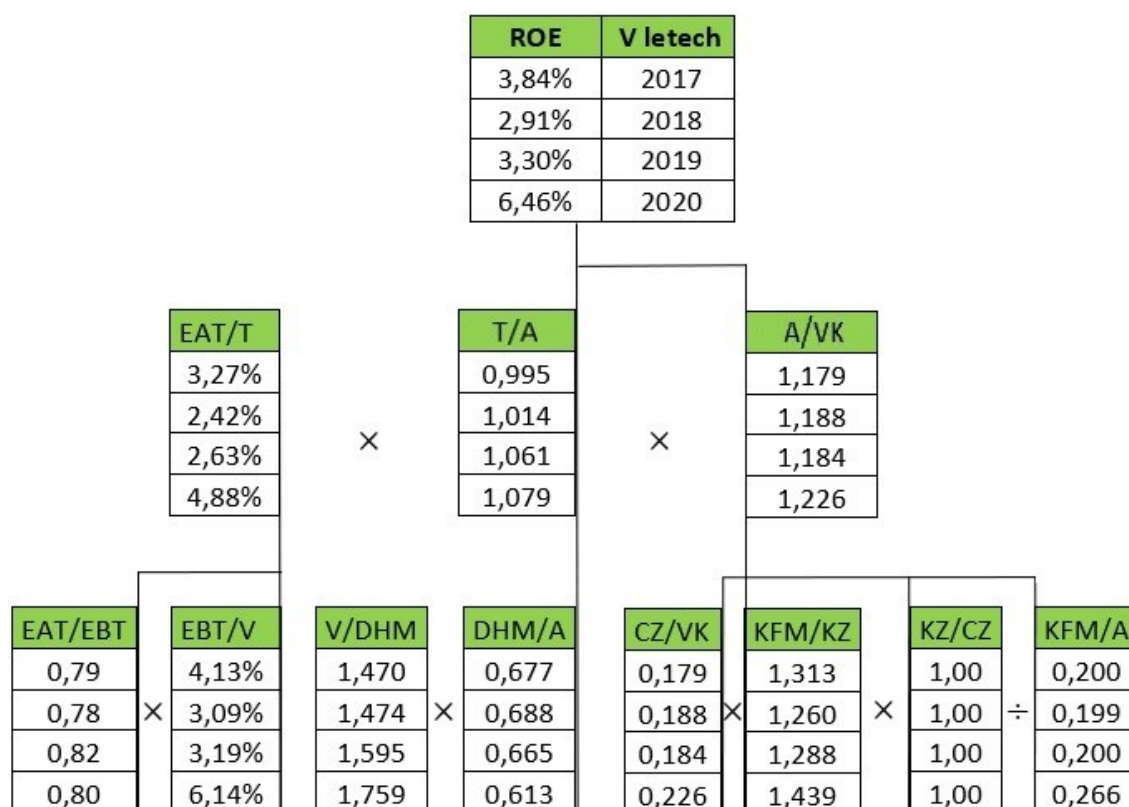
	2017	2018	2019	2020
$0,717 \times X_1$	0,07	0,06	0,06	0,10
$0,847 \times X_2$	-0,37	-0,41	-0,46	-0,45
$0,3107 \times X_3$	-0,20	-0,18	-0,21	-0,58
$0,42 \times X_4$	1,29	1,19	1,06	0,95
$0,998 \times X_5$	0,89	0,92	0,97	1,10
Z-skóre	1,68	1,57	1,42	1,12



Obrázek 11 Vývoj Z-skóre ve sledovaném období společnosti a odvětví (vlastní zpracování)

8.2 Pyramidový rozklad (Du Pontův rozklad)

V rámci Du Pontova rozkladu je rozebírána rentabilita vlastního kapitálu (ROE). Na základě obrázku, který následuje, je vidět, že rentabilita VK je ovlivněna každým rokem ziskovou marží, jež se dá považovat za konstantní s výjimkou posledního roku a pohybuje se v rozmezí 2,42 až 4,88 %, přičemž ukazatele obratu aktiv se dá považovat za stabilní, jelikož se pohybuje těsně kolem hodnoty 1 v každém ze sledovaných roků. Je zřejmé, že od roku 2018 rentabilita VK roste, je to především neustále se zvyšujícím výsledkem hospodaření. Obecně lze z obrázku vyčíst, že změnil-li se jediný faktor celé pyramidy, tak to má dopad na celou rentabilitu vlastního kapitálu, například se zvýšil podíl aktiv k vlastnímu kapitálu v posledním roce, protože společnosti se zvýšil podíl cizího kapitálu na celkových pasivech a to má za následek vyšší rentabilitu vlastního kapitálu.



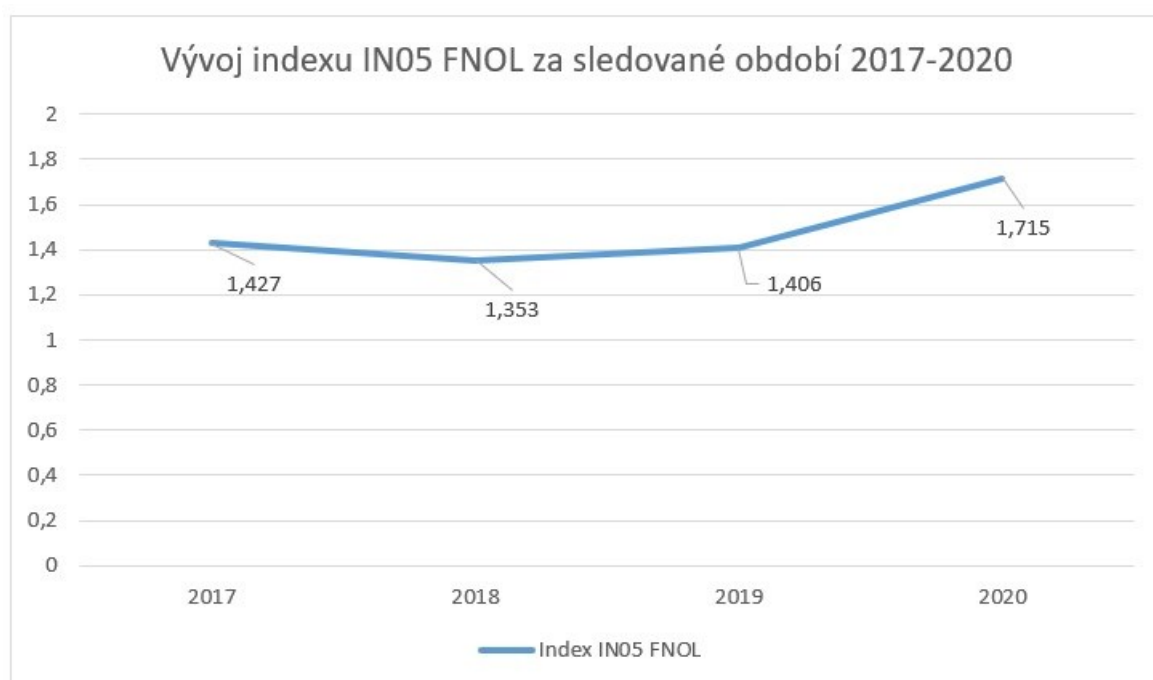
Obrázek 12 Pyramidový rozklad ukazatele rentability vlastního kapitálu (vlastní zpracování)

8.3 Model IN05 (index důvěryhodnosti)

Z dané tabulky lze vyčíst, že podle tohoto kritéria se společnost v letech 2017, 2018 a 2019 pohybovala v šedé zóně, což znamenalo, že nešlo určit, zdali je bankrotní či bonitní, ale v roce 2020 se FNOL dostala na hodnotu 1,715, z čehož vyplývá, že rokem 2020 se společnost dostala nad šedou zónu a tento ukazatel vypovídá o její finanční stabilitě, přičemž největší zásluhu na růstu této hodnoty má poměr oběžných aktiv ke krátkodobým závazkům.

Tabulka 32 Výsledky indexu IN05 Fakultní nemocnice Olomouc ve sledovaném období (vlastní zpracování)

	2017	2018	2019	2020
$0,13 \times \frac{\text{Aktiva}}{\text{Cizí kapitál}}$	0,854	0,822	0,838	0,705
$0,04 \times \frac{\text{EBIT}}{\text{N. úroky}}$	0,000	0,000	0,000	0,000
$3,97 \times \frac{\text{EBIT}}{\text{Aktiva}}$	0,163	0,124	0,135	0,263
$0,21 \times \frac{\text{Výnosy}}{\text{Aktiva}}$	0,219	0,229	0,239	0,249
$0,09 \times \frac{\text{O. aktiva}}{\text{K. závazky}}$	0,191	0,177	0,194	0,498
Index IN05	1,427	1,353	1,406	1,715



Obrázek 13 Vývoj indexu IN05 společnosti (vlastní zpracování)

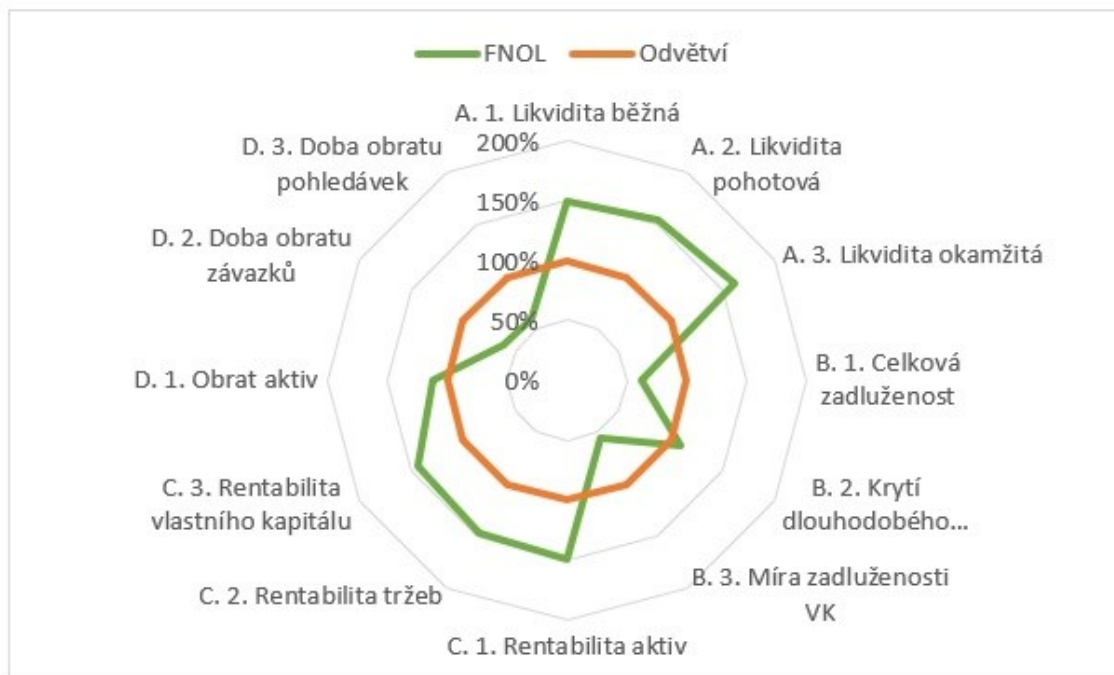
8.4 Mezipodnikové srovnání (Spider analýza)

8.4.1 Spider analýza

Obecně se dá předpokládat, že graf Spider analýzy se nebude v jednotlivých letech příliš lišit, jelikož se jedná o příspěvkovou organizaci, u které se nebude nějak razantně měnit například poměr cizích zdrojů a vlastního kapitálu nebo dlouhodobých a oběžných aktiv z roku na rok, hlavním cílem není generovat zisk, ale spíše si hospodářský výsledek udržet. Z výše uvedeného důvodu uvádím Spider grafy jen v pro roky 2017 a 2020, první a poslední rok sledovaného období.

Tabulka 33 Tabulka porovnání poměrových ukazatelů FNOL a odvětví v letech 2017 a 2018 (vlastní zpracování)

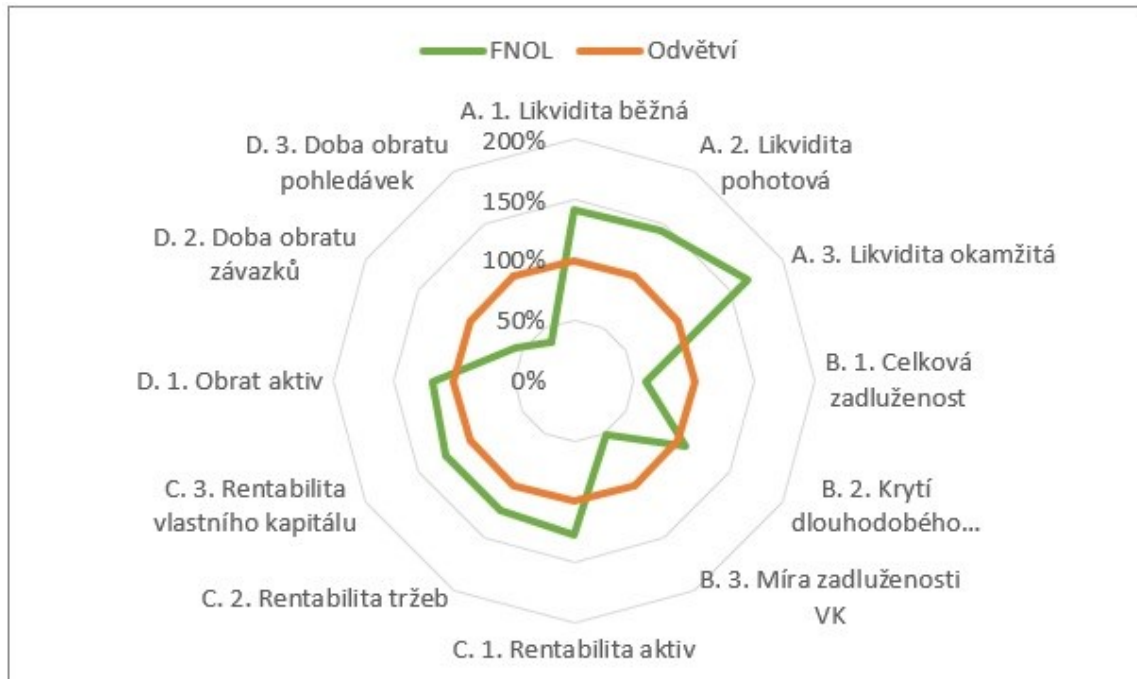
		2017		2018	
		FNOL	Odvětví	FNOL	Odvětví
Likvidita	A. 1. Běžná	2,12	1,41	1,97	1,37
	A. 2. Pohotová	2,02	1,31	2,02	1,28
	A. 3. Okamžitá	1,31	0,81	1,31	0,77
Zadluženost	B. 1. Celková zadluženost	15,12%	24,52%	15,72%	26,17%
	B. 2. Krytí dlouhodobého majetku dlouhodobým kapitálem	125%	113,53%	122%	113,29%
	B. 3. Míra zadluženosti VK	18%	32%	19%	35%
Rentabilita	C. 1. Aktiv	3,26%	-6,57%	2,45%	-6,14%
	C. 2. Tržeb	3,50%	-7,38%	2,42%	-6,66%
	C. 3. Vlastního kapitálu	3,84%	-8,74%	2,91%	-8,31%
Obratovost	D. 1. Obrat aktiv	1,00	0,89	1,01	0,92
	D. 2. Doba obratu závazků	55,81	92,01	56,89	95,00
	D. 3. Doba obratu pohledávek	38,99	64,72	34,52	62,99



Obrázek 14 Spider analýza společnosti a odvětví pro rok 2017 (vlastní zpracování)

Tabulka 34 Tabulka porovnání poměrových ukazatelů FNOL a odvětví v letech 2019 a 2020 (vlastní zpracování)

		2019		2020	
		FNOL	Odvětví	FNOL	Odvětví
Likvidita	A. 1. Běžná	2,16	1,34	2,14	1,51
	A. 2. Pohotová	2,04	1,25	2,01	1,40
	A. 3. Okamžitá	1,29	0,76	1,47	0,88
Zadluženost	B. 1. Celková zadluženost	15,47%	28,33%	18,40%	30,74%
	B. 2. Krytí dlouhodobého majetku dlouhodobým kapitálem	127%	113,18%	133%	124,97%
	B. 3. Míra zadluženosti VK	18%	40%	23%	44%
Rentabilita	C. 1. Aktiv	2,79%	-7,16%	5,27%	-19,4%
	C. 2. Tržeb	2,63%	-7,37%	4,88%	-21,14%
	C. 3. Vlastního kapitálu	3,30%	-9,99%	6,46%	-28,01%
Obratovost	D. 1. Obrat aktiv	1,06	0,97	1,08	0,92
	D. 2. Doba obratu závazků	53,33	96,59	62,39	112,18
	D. 3. Doba obratu pohledávek	39,50	64,11	32,29	85,42



Obrázek 15 Spider analýza společnosti a odvětví pro rok 2020 (vlastní zpracování)

Ze Spider analýzy lze vyčíst jednoznačnou převahu v oblasti likvidity (A. 1., A. 2., A. 3.) ve prospěch Fakultní nemocnice Olomouc, jež se tedy jeví jako likvidnější než průměr odvětví. Co se týče celkové zadluženosti, Fakultní nemocnice Olomouc má menší podíl cizího kapitálu na celkových zdrojích financování (pasivech) než celé odvětví, ale na druhou stranu může díky tomu působit jako finančně stabilnější firma, jelikož její krytí dlouhodobého majetku dlouhodobými zdroji je vyšší než u průměru odvětví, což je pro příspěvkovou organizaci užitečnějším faktorem, jelikož příspěvková organizace nemá za úkol maximalizovat svoji rentabilitu majetku či tržeb. V oblasti rentability (C. 1., C. 2., C. 3.) je na tom FNOL jednoznačně lépe než odvětví. Oblast aktivity (D. 1., D. 2., D. 3.) je dosvědčujícím faktorem toho, že Fakultní nemocnice Olomouc předčívá odvětví téměř ve všech vybraných ukazatelích, příkladem může být i doba obrat aktiv jež je vyšší u FNOL nebo také doba obratu pohledávek či závazků, uvedme si poslední sledovaný rok, FNOL měla dobu obratu pohledávek vypočtenou na 32,29 dne, naproti tomu odvětví 85,42 dne, nebo obrat aktiv byl 1,08 u FNOL a u odvětví 0,92, tato čísla nejsou nijak extrémní, ale s ohledem na charakter odvětví a společnosti lze konstatovat, že společnosti je na tom obecně lépe než průměr odvětví. Toto shrnutí se vztahuje k celému sledovanému období, jelikož se vývoj všech ekonomických ukazatelů a aspektů u odvětví i u FNOL pohyboval velice podobně,

tudíž nenastali v žádném období jakékoliv markantní změny a Spider analýza vypadá také velice podobně ve všech letech sledovaného období.

ZÁVĚR A NÁVRH DOPORUČENÍ

Mým cílem v rámci této práce bylo představení a provedení finanční analýzy na společnosti Fakultní nemocnice Olomouc, příspěvkové organizace, která je mně i mé rodině docela blízká. Během zpracování této práce bylo čerpáno z odborné literatury, účetních výkazů společnosti a označeného odvětví (příspěvkových organizací spravovaných ministerstvem zdravotnictví), dalších zdrojem informací byly i přímo zaměstnankyně FNOL. Cíle této práce byly splněny, z mého pohledu.

Práce byla rozdělena do dvou částí, část teoretickou a část praktickou.

V rámci teoretické části je přiblížen pojem finanční analýza, její cíle a uživatelé. Následuje podrobnější seznámení s určitými zdroji informací pro zpracování finanční analýzy, konkrétněji rozvaha, výkaz zisku a ztráty, cash flow. Dalšími kapitolami teoretické části byly přiblížení analýzy fundamentální a technické, přiblížení metod finanční analýzy a jednotlivé ukazatele (horizontální a vertikální, rozdílové a poměrové) finanční analýzy.

Po části teoretické navazovala část praktická, která se úvodem věnuje představení společnosti (historie, současnost, budoucnost), jejím vedením a vývojem zaměstnanců. K poslednímu roku sledovaného období má FNOL přes 4tis. Zaměstnanců, což z ní dělá jednoho z největších zaměstnavatelů v regionu.

Dále je majetková a finanční struktura zkoumána pomocí horizontální a vertikální analýzy, díky které můžeme vidět neustálý růst aktiv i pasiv. Za celé období činí tento nárůst rozdíl o 27,3 % cca, což odpovídá zhruba částce 1 563mil. Kč., přičemž u aktiv způsobily tento růst především položky dlouhodobého hmotného majetku a krátkodobého finančního majetku. Co se pasiv týče, tak podíl na každoročním růstu mají krátkodobé závazky, výsledek hospodaření i růst fondů účetní jednotky. Odvětví zaznamenalo velice podobný nárůst aktiv a pasiv, který činil zhruba 27,2 %.

Výkaz zisku a ztráty je taky podroben horizontální a vertikální analýze. Za poslední rok se výsledek hospodaření více než zdvojnásobil na hodnotu 383mil Kč., a to díky zvýšení výnosů z prodeje služeb, jelikož pojišťovny neustále platili předem měsíční sumy podle úhradové vyhlášky a situace ohledně COVIDU-19 tomu ještě více přispěla. Náklady také rostly, ale díky COVIDové situaci vznikla větší propast mezi výnosy a náklady než v předešlých obdobích, proto se VH více než zdvojnásobil. Je nutné podotknout, že výsledek hospodaření průměru odvětví je záporný, což naznačuje, že FNOL, je na tom lépe než

odvětví a dá se považovat za stabilní, i když jde v rozporu s tím, že hospodářský výsledek příspěvkových organizací by měl být roven 0.

Další menší kapitolou byl výpočet čistého pracovního kapitálu, který vychází po celé období v kladných hodnotách, což vypovídá o tom, že má společnost finanční rezervy, které jsou dokonce vyšší než finanční rezervy průměru odvětví, jelikož ČPP tvoří větší podíl na celkových oběžných aktivech u FNOL než u odvětví.

Následující kapitola pojednává o poměrových ukazatelích konkrétně likvidity, rentability, zadluženosti a aktivity. Ukazatel likvidity nám o společnosti prozradil, že je velice likvidní, jako příklad může být ukazatel okamžité likvidity, která se pohybuje nad horní hranicí doporučovaných hodnot, což ale znamená, že je ve společnosti drženo až moc peněžních prostředků, na druhou stranu je to vzhledem k charakteru společnosti (příspěvkové organizace) pochopitelné, jelikož nemají možnost se chovat jako klasický ekonomický subjekt, který by mohl tyto případné přebytně držené peníze investovat za účelem zisku. Obecně se dá konstatovat, že díky vysoké likviditě se dá považovat velice stabilní po finanční stránce.

Rentabilita společnosti je kladná ve všech ukazatelích, jelikož společnost generuje zisk a má kladný výsledek hospodaření, tak má veškerou rentabilitu lepší než průměr odvětví.

Ukazatele zadluženosti nám prezentují celkovou zadluženost společnosti, která se pohybuje v doporučovaných hodnotách, obecně by se toto procento mělo pohybovat do 30 % u příspěvkových organizací, což FNOL splňuje, jelikož její nejvyšší celková zadluženost činila 18,4 % v roce 2020, má-li příspěvková organizace celkovou zadluženost vyšší než 30 %, tak může být narušena finanční stabilita společnosti. Fakultní nemocnice Olomouc i průměr odvětví mají krytí dlouhodobého majetku dlouhodobým kapitálem vyšší než 110 %, což svědčí o stabilitě společnosti.

Co se aktivity týče, tak FNOL dosahuje doporučované hodnoty pro obrat aktiv, který je 1, průměr odvětví se nachází lehce pod touto hodnotou. Taktéž má společnost vyšší obrat zásob, ale společně s průměrem odvětví mají tendenci zvyšování doby obratu zásob a snižování obratu zásob, což je protikladem ideálního procesu týkajícího se obratu a doby obratu zásob. Příčinou je rychlejší růst zásob než růst výnosů z tržeb. Doba splatnosti pohledávek je u FNOL nižší než u odvětví o cca 52,5 %.

Následovala část práce, která je věnována souhrnným ukazatelům a jde v rámci této části vyhotoven i Du Pontův pyramidový rozklad rentability vlastního kapitálu (ROE). Jako

souhrnné ukazatele bonity společnosti či bankrotních hodnot, jsem si vybral Altmanův model (Z-skóre), který nám o společnosti prezentuje informace, že je bonitní, jelikož její výsledné hodnoty v rámci ukazatele se pohybují nad hodnotou 2,9, ale odvětví se s výjimkou posledního roku, jež je zařazen již do bankrotního pásma, pohybuje v šedé zóně, takže se nedá určit, zdali je průměr odvětví bonitní či může očekávat bankrot (u příspěvkových organizací je můj pohled na tento ukazatel trochu tolerantnější) a Model IN05 (index důvěryhodnosti), podle kterého se FNOL nachází v šedé zóně jelikož až do posledního roku sledovaného období, v poslední roce se výsledná hodnota modelu IN05 dostává na 1, 715, což kategorizuje mezi finančně stabilní.

Poslední kapitolou praktické části praxe je Spider analýza, která využívá poměrových ukazatelů a srovnává je s průměrem odvětví pomocí Spider grafu, ale jelikož se jedná o příspěvkové společnosti ve srovnání, tak nepředpokládám, že by měl graf markantním způsobem měnit, z toho důvodu jsou v této kapitole vytvořeny jen dva tyto grafy. Díky této analýze můžeme zjistit, že společnost je jednoznačně lepší než průměr odvětví v oblasti rentability a likvidity, obecně celá Spider analýza je důkazem toho, že FNOL si vede v porovnání s průměrem odvětví lépe.

Fakultní nemocnice Olomouc se dá označit za finančně stabilní společnost a její management má tendenci řídit ji hospodárným způsobem se strategií udržení kladného výsledku hospodaření.

Jako první věc k doporučení mě napadla změna ve finanční struktuře, chtěl jsem společnosti doporučit větší procento krytí majetku cizími zdroji, ale jelikož se jedná o příspěvkovou organizaci, která má ze zákona (218/2000 Sb. §49,62) zakázané brát si úvěry, tak jsem tuto možnost zavrhl. Další doporučení, které mě napadlo, byla možnost investování jejich přebytečných finančních prostředků, i vzhledem k tomu, že je společnost vysoce likvidní, ale opět tato možnost je nemožná, jelikož přebytek finančních prostředků nesmí FNOL využívat pro zisk, byla by v rozporu s legislativou. Třetí doporučení se vztahuje k nové budově Franz Josef, jejíž stavba je plánovaná po zdemolování původní budovy zvané Franz Josef, jelikož výsledky hospodaření ve sledovaném období jsou vysoké, a odhadovaná cena kompletní demolice a vybudování nové budovy se odhaduje v rozmezí 2 až 3 miliard korun, tak bych viděl za vhodné nynější výsledek hospodaření, který činil 383mil. Kč rozdělit dle zákona 218/2000 Sb. §56 odstavec 2, ve výši 25 % do fondu reprodukce majetku a zbylých 75 % do fondu rezervního. Obecně se dá říct, že financování zdravotnictví na celém světě, je z drtivé většiny spravováno státem, kvůli jeho složitosti, i proto stát využívá regulační

mechanismy, které jsou obměňovány na základě potřeby péče v daném státě. Dalším doporučením z mé strany by byla investice do neustálého udržování (ve smyslu modernizace a rekonstrukcí, případných nákupů) stálých aktiv (dlouhodobého majetku), která jsou hlavním užívaným aktivem v rámci nemocnice.

SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

- BREALEY, Richard A., Steward C. MYERS a Franklin ALLEN. *Principles of corporate finance*. Twelfth edition. New York: McGraw-Hill Education, 2017, 896 s. ISBN 9781259253331
- BOKŠOVÁ, Jiřina. *Účetní výkazy pod lupou*. Praha: Linde Praha, 2013. ISBN 978-80-7201-921-2.
- ČIŽINSKÁ, Romana. *Základy finančního řízení podniku*. Praha: Grada, 2018. Prosperita firmy. 240 s. ISBN 978-80-271-0194-8.
- ČIŽINSKÁ, Romana a Pavel MARINIČ. *Finanční řízení podniku: moderní metody a trendy*. Praha: Grada, 2010. Prosperita firmy. 204 s. ISBN 978-80-247-3158-2.
- GRÜNWARD, Rolf a Jaroslava HOLEČKOVÁ. *Finanční analýza a plánování podniku*. Praha: Ekopress, 2007. 318 s. ISBN 978-80-86929-26-2.
- HOLEČKOVÁ, Jaroslava. *Finanční analýza firmy*. Praha: ASPI, 2008. 208 s. ISBN 978-80-7357-392-8.
- JINDŘICHOVSKÁ, Irena. *Finanční management*. V Praze: C.H. Beck, 2013. Beckova edice ekonomie. 295 s. ISBN 978-80-7400-052-2.
- KALOUDA, František. *Finanční analýza a řízení podniku*. 3. rozšířené vydání. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk, 2017. 328 s. ISBN 978-80-73806-46-0.
- KNÁPKOVÁ, Adriana, Drahomíra PAVELKOVÁ, Daniel REMEŠ a Karel ŠTEKER. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 3., kompletně aktualizované vydání. Praha: Grada, 2017. Prosperita firmy. 228 s. ISBN 978-80-271-0563-2.
- KUBÍČKOVÁ, Dana a Irena JINDŘICHOVSKÁ. *Finanční analýza a hodnocení výkonnosti firmy*. V Praze: C.H. Beck, 2015. Beckova edice ekonomie. 342 s. ISBN 9788074005381.
- PEŠKOVÁ, Radka a Irena JINDŘICHOVSKÁ. *Finanční analýza*. 2., aktualizované vyd. Praha: Vysoká škola ekonomie a managementu, 2012. 228 s. ISBN 978-80-86730-89-9.
- RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 6. aktualizované vydání. Praha: Grada, 2019. Finanční řízení. 152 s. ISBN 978-80-271-2028-4.
- SCHOLLEOVÁ, Hana. *Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy*. 3., aktualizované vydání. Praha: Grada, 2017. Expert (Grada). 271 s. ISBN 978-80-271-0413-0.

ŠTEKER, Karel a Milana OTRUSINOVÁ. *Jak číst účetní výkazy: základy českého účetnictví a výkaznictví*. 2., aktualizované a rozšířené vydání. Praha: Grada, 284 s. 2016. Prosperita firmy. ISBN 978-80-271-0048-4.

VOCHOZKA, Marek. *Metody komplexního hodnocení podniku*. 2. aktualizované vydání. Praha: Grada, 2020. Finance (Grada). 480 s. ISBN 978-80-271-1701-7.

VRABKOVÁ, Iveta, Ivana VAŇKOVÁ, Jiří BEČICA a Šárka KRYŠKOVÁ. *Příspěvkové organizace: postavení, úkoly a technická efektivnost*. Ostrava: Vysoká škola báňská – Technická univerzita Ostrava, Ekonomická fakulta, 2017. 184 s. ISBN 978-80-248-4028-4.

ZLÁMAL, Jaroslav a Jana BELLOVÁ. *Ekonomika zdravotnictví*. Vyd. 2., upr. Brno: Národní centrum ošetřovatelství a nelékařských zdravotnických oborů, 2013. 249 s. ISBN 978-80-7013-551-8.

Seznam internetových zdrojů

Fakultní nemocnice Olomouc: O nás [online], 2020. Olomouc [cit. 2021-6-9]. Dostupné z: <https://www.fnol.cz/o-nas>

Monitor – kompletní přehled veřejných financí, 2021. *Ministerstvo zdravotnictví – sumář rozvah všech oss a příspěvkových organizací* [online]. [cit. 2021-6-9]. Dostupné z: <https://monitor.statnipokladna.cz/kapitola/335/sumare-ucetni-zaverky/rozvaha?rad=t&obdobi=2012>

SEZNAM POUŽITÝCH SYMBOLŮ A ZKRATEK

FNOL	Fakultní nemocnice Olomouc
DHM	dlouhodobý hmotný majetek
DNM	dlouhodobý nehmotný majetek
ČPK	čistý pracovní kapitál
ČPP	pohotové peněžní prostředky
EBIT	earnings before interest and taxes
EAT	earnings after taxes
ROA	rentabilita aktiv
ROE	rentabilita vlastního kapitálu
ROS	rentabilita tržeb
DM	dlouhodobý majetek
KFM	krátkodobý finanční majetek
OA	oběžná aktivita
VK	vlastní kapitál
ZK	základní kapitál
CZ	cizí zdroje
ROI	rentabilita investovaného kapitálu
T	tržby
A	aktiva
KZ	krátkodobé závazky
V	výnosy z tržeb

SEZNAM OBRÁZKŮ

Obrázek 1 <i>Vlastní zpracování dle Růčková (2019, s. 9) - schéma časového hlediska hodnocení firmy</i>	12
Obrázek 2 <i>Přímá metoda sestavení cash flow</i>	21
Obrázek 3 <i>Provázanost účetních výkazů – vlastní zpracování dle Knápková, Pavelková, Reměš, Šteker (2017, s. 62)</i>	23
Obrázek 4 <i>Schéma rozdělení metod finanční analýzy – vlastní zpracování dle Kubičková, Jindřichovská (2015, s. 66)</i>	25
Obrázek 5 <i>Vlastní zpracování členění finančních ukazatelů podle Růčkové (2019, s. 45)</i> ..	26
Obrázek 6 <i>Du Pont rozklad – vlastní zpracování podle Růčková (2019, s. 79)</i>	34
Obrázek 7 <i>Vývoj počtu zaměstnanců FNOL – vlastní zpracování dle (Fakultní nemocnice Olomouc: O nás, 2020)</i>	39
Obrázek 8 <i>Graf vývoje ČPK společnosti a odvětví v tis. Kč (vlastní zpracování)</i>	50
Obrázek 9 <i>Sloupcový graf vývoje rentability tržeb společnosti a odvětví za sledované období (vlastní zpracování)</i>	53
Obrázek 10 <i>Vývoj obratu aktiv společnosti a odvětví ve sledovaném období (vlastní zpracování)</i>	54
Obrázek 11 <i>Vývoj Z-skóre ve sledovaném období společnosti a odvětví (vlastní zpracování)</i>	56
Obrázek 12 <i>Pyramidový rozklad ukazatele rentability vlastního kapitálu (vlastní zpracování)</i>	57
Obrázek 13 <i>Vývoj indexu IN05 společnosti (vlastní zpracování)</i>	58
Obrázek 14 <i>Spider analýza společnosti a odvětví pro rok 2017 (vlastní zpracování)</i>	60
Obrázek 15 <i>Spider analýza společnosti a odvětví pro rok 2020 (vlastní zpracování)</i>	61

SEZNAM TABULEK

<i>Tabulka 1</i> Rozvaha vzor	15
<i>Tabulka 2</i> Výkaz zisku a ztráty vzorový.....	19
<i>Tabulka 3</i> Postup sestavení přehledu o peněžních tocích (od zisku ke cash flow)	22
<i>Tabulka 4</i> Majetková struktura společnosti - 2017-2020 (vlastní zpracování)	41
<i>Tabulka 5</i> Horizontální a vertikální analýza majetkové struktury společnosti – 2017-2020 (vlastní zpracování)	41
<i>Tabulka 6</i> Majetková struktura odvětví - 2017-2020 (vlastní zpracování).....	42
<i>Tabulka 7</i> Horizontální a vertikální analýza majetkové struktury odvětví – 2017-2020 (vlastní zpracování)	42
<i>Tabulka 8</i> Finanční struktura společnosti - 2017-2020 (vlastní zpracování).....	43
<i>Tabulka 9</i> Horizontální a vertikální analýza finanční struktury společnosti – 2017-2020 (vlastní zpracování)	44
<i>Tabulka 10</i> Tabulka 8 Finanční struktura odvětví - 2017-2020 (vlastní zpracování)	44
<i>Tabulka 11</i> Horizontální a vertikální analýza finanční struktury odvětví – 2017-2020 (vlastní zpracování)	45
<i>Tabulka 12</i> Struktura výnosů z hlavní činnosti společnosti - 2017-2020 (vlastní zpracování)	46
<i>Tabulka 13</i> Horizontální a vertikální analýza struktury výnosů z hlavní činnosti společnosti – 2017-2020 (vlastní zpracování)	46
<i>Tabulka 14</i> Struktura výnosů z hlavní činnosti odvětví - 2017-2020 (vlastní zpracování)	46
<i>Tabulka 15</i> Horizontální a vertikální analýza struktury výnosů z hlavní činnosti odvětví – 2017-2020 (vlastní zpracování)	47
<i>Tabulka 16</i> Struktura nákladů z hlavní činnosti společnosti - 2017-2020 (vlastní zpracování)	48
<i>Tabulka 17</i> Horizontální a vertikální analýza struktury nákladů z hlavní činnosti společnosti – 2017-2020 (vlastní zpracování)	48
<i>Tabulka 18</i> Struktura nákladů z hlavní činnosti odvětví - 2017-2020 (vlastní zpracování).....	49
<i>Tabulka 19</i> Horizontální a vertikální analýza struktury nákladů z hlavní činnosti odvětví – 2017-2020 (vlastní zpracování)	49
<i>Tabulka 20</i> Vývoj čistého pracovního kapitálu společnosti (vlastní zpracování).....	50
<i>Tabulka 21</i> Vývoj čistého pracovního kapitálu odvětví (vlastní zpracování)	50
<i>Tabulka 22</i> Ukazatele likvidity společnosti ve sledovaném období (vlastní zpracování) ...	51
<i>Tabulka 23</i> Ukazatele likvidity odvětví ve sledovaném období (vlastní zpracování).....	51
<i>Tabulka 24</i> Ukazatele rentability společnosti (vlastní zpracování).....	52
<i>Tabulka 25</i> Ukazatele rentability odvětví (vlastní zpracování)	52
<i>Tabulka 26</i> Ukazatele aktivity FNOL (vlastní zpracování).....	54
<i>Tabulka 27</i> Ukazatele aktivity odvětví (vlastní zpracování)	54

<i>Tabulka 28</i> Ukazatele zadluženosti společnosti (vlastní zpracování)	55
<i>Tabulka 29</i> Ukazatele zadluženosti odvětví (vlastní zpracování)	55
<i>Tabulka 30</i> Výpočet Z-skóre FNOL	56
<i>Tabulka 31</i> Výpočet Z-skóre odvětví	56
<i>Tabulka 32</i> Výsledky indexu IN05 Fakultní nemocnice Olomouc ve sledovaném období (vlastní zpracování)	58
<i>Tabulka 33</i> Tabulka porovnání poměrových ukazatelů FNOL a odvětví v letech 2017 a 2018 (vlastní zpracování)	59
<i>Tabulka 34</i> Tabulka porovnání poměrových ukazatelů FNOL a odvětví v letech 2019 a 2020 (vlastní zpracování)	60

SEZNAM PŘÍLOH

Příloha P I: Rozvaha FNOL 2020

Příloha P II: Rozvaha FNOL 2018

Příloha P III: Výkaz zisku a ztráty 2020

Příloha P IV: Výkaz zisku a ztráty 2018

PŘÍLOHA P I: ROZVAHA FNOL 2020

IČO: 00098892
 Kapitola: 335
 Právní forma: Příspěvková organizace
 Okamžik sestavení: 28.01.2021 13:43:18
 Předmět činnosti: 86100

VÝKAZNICTVÍ PŘÍSPĚVKOVÝCH ORGANIZACÍ
 ROZVAHA
 Sestavená k 31.12.2020
 (v Kč, s přesností na dvě desetinná místa)
 Fakultní nemocnice Olomouc
 I. P. Pavlova 185/6, 77900 Olomouc

MÚZO Praha s.r.o.

Položka	Název položky	Syntetický účet	ÚČETNÍ OBDOBÍ			MINULÉ (netto)
			BĚŽNÉ			
			BRUTTO	KOREKCE	NETTO	
AKTIVA	AKTIVA CELKEM		12 062 007 079,32	4 785 988 393,48	7 276 018 685,84	6 487 813 318,59
A.	Stálá aktiva		9 243 058 605,36	4 779 507 448,52	4 463 551 156,84	4 317 310 926,10
A.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek		231 942 100,23	214 648 568,93	17 293 531,30	13 094 645,10
A.I.1.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	012	0,00	0,00	0,00	0,00
A.I.2.	Software	013	211 069 827,00	195 693 413,00	15 376 414,00	12 097 477,00
A.I.3.	Ocenitelná práva	014	1 395 891,00	1 395 891,00	0,00	0,00
A.I.4.	Povolenky na emise a preferenční limity	015	0,00	0,00	0,00	0,00
A.I.5.	Drobný dlouhodobý nehmotný majetek	018	15 606 787,93	15 606 787,93	0,00	0,00
A.I.6.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	019	1 958 308,00	1 952 477,00	5 831,00	5 831,00
A.I.7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	041	1 911 286,30	0,00	1 911 286,30	991 337,10
A.I.8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	051	0,00	0,00	0,00	0,00
A.I.9.	Dlouhodobý nehmotný majetek určený k prodeji	035	0,00	0,00	0,00	0,00
A.II.	Dlouhodobý hmotný majetek		9 011 116 505,13	4 564 858 879,59	4 446 257 625,54	4 304 216 281,00
A.II.1.	Pozemky	031	239 697 037,00	0,00	239 697 037,00	236 037 590,00
A.II.2.	Kulturní předměty	032	1 015 038,00	0,00	1 015 038,00	1 015 038,00
A.II.3.	Stavby	021	4 255 767 412,22	1 310 537 671,00	2 945 229 741,22	2 830 609 739,00
A.II.4.	Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí	022	3 744 442 076,05	2 739 252 456,00	1 005 189 620,05	1 004 261 352,00
A.II.5.	Pěstelské celky trvalých porostů	025	0,00	0,00	0,00	0,00
A.II.6.	Drobný dlouhodobý hmotný majetek	028	515 068 752,59	515 068 752,59	0,00	0,00
A.II.7.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	029	12 810,00	0,00	12 810,00	12 810,00
A.II.8.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	042	251 922 599,27	0,00	251 922 599,27	232 133 584,00
A.II.9.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	052	0,00	0,00	0,00	0,00
A.II.10.	Dlouhodobý hmotný majetek určený k prodeji	036	3 190 780,00	0,00	3 190 780,00	146 168,00
A.III.	Dlouhodobý finanční majetek		0,00	0,00	0,00	0,00
A.III.1.	Majetkové účasti v osobách s rozhodujícím vlivem	061	0,00	0,00	0,00	0,00

A.III.2.	Majetkové účasti v osobách s podstatným vlivem	062	0,00	0,00	0,00	0,00
A.III.3.	Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	063	0,00	0,00	0,00	0,00
A.III.5.	Terminované vklady dlouhodobé	068	0,00	0,00	0,00	0,00
A.III.6.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	069	0,00	0,00	0,00	0,00
A.IV.	Dlouhodobé pohledávky		0,00	0,00	0,00	0,00
A.IV.1.	Poskytnuté návratné finanční výpomoci dlouhodobé	462	0,00	0,00	0,00	0,00
A.IV.2.	Dlouhodobé pohledávky z postoupených úvěrů	464	0,00	0,00	0,00	0,00
A.IV.3.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	465	0,00	0,00	0,00	0,00
A.IV.5.	Ostatní dlouhodobé pohledávky	469	0,00	0,00	0,00	0,00
A.IV.6.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy na transfery	471	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	Oběžná aktiva		2 818 948 473,96	6 480 944,96	2 812 467 529,00	2 170 502 392,49
B.I.	Zásoby		175 965 380,82	0,00	175 965 380,82	118 525 485,20
B.I.1.	Pořízení materiálu	111	0,00	0,00	0,00	0,00
B.I.2.	Materiál na skladě	112	155 659 214,15	0,00	155 659 214,15	96 195 317,90
B.I.3.	Materiál na cestě	119	59 516,00	0,00	59 516,00	0,00
B.I.4.	Nedokončená výroba	121	0,00	0,00	0,00	0,00
B.I.5.	Polotovary vlastní výroby	122	0,00	0,00	0,00	0,00
B.I.6.	Výrobky	123	0,00	0,00	0,00	0,00
B.I.7.	Pořízení zboží	131	0,00	0,00	0,00	0,00
B.I.8.	Zboží na skladě	132	20 246 650,67	0,00	20 246 650,67	22 330 167,30
B.I.9.	Zboží na cestě	138	0,00	0,00	0,00	0,00
B.I.10.	Ostatní zásoby	139	0,00	0,00	0,00	0,00
B.II.	Krátkodobé pohledávky		710 918 335,58	6 480 944,96	704 437 390,62	755 608 749,73
B.II.1.	Odběratelé	311	622 172 502,71	6 214 376,13	615 958 126,58	705 205 685,01
B.II.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	314	660 240,82	0,00	660 240,82	378 756,00
B.II.5.	Jiné pohledávky z hlavní činnosti	315	847 472,50	266 568,83	580 903,67	670 779,70
B.II.6.	Poskytnuté návratné finanční výpomoci krátkodobé	316	0,00	0,00	0,00	0,00
B.II.9.	Pohledávky za zaměstnanci	335	6 550,00	0,00	6 550,00	8 959,10
B.II.10.	Sociální zabezpečení	336	0,00	0,00	0,00	0,00
B.II.11.	Zdravotní pojištění	337	0,00	0,00	0,00	0,00
B.II.12.	Důchodové spoření	338	0,00	0,00	0,00	0,00

B.II.13.	Daň z příjmů	341	0,00	0,00	0,00	8 058 000,00
B.II.14.	Ostatní daně, poplatky a jiná obdobná peněžitá plnění	342	0,00	0,00	0,00	0,00
B.II.15.	Daň z přidané hodnoty	343	0,00	0,00	0,00	0,00
B.II.16.	Pohledávky za osobami mimo vybrané vládní instituce	344	0,00	0,00	0,00	0,00
B.II.17.	Pohledávky za vybranými ústředními vládními institucemi	346	0,00	0,00	0,00	0,00
B.II.18.	Pohledávky za vybranými místními vládními institucemi	348	0,00	0,00	0,00	0,00
B.II.28.	Krátkodobé poskytnuté zálohy na transfery	373	0,00	0,00	0,00	0,00
B.II.30.	Náklady příštích období	381	18 190 334,50	0,00	18 190 334,50	14 441 739,09
B.II.31.	Příjmy příštích období	385	516 810,00	0,00	516 810,00	480 794,00
R.II.32.	Dohadné účty aktivní	388	67 265 806,05	0,00	67 265 806,05	26 015 084,83
B.II.33.	Ostatní krátkodobé pohledávky	377	1 258 619,00	0,00	1 258 619,00	348 952,00
B.III.	Krátkodobý finanční majetek		1 932 064 757,56	0,00	1 932 064 757,56	1 296 368 157,56
B.III.1.	Majetkové cenné papíry k obchodování	251	0,00	0,00	0,00	0,00
B.III.2.	Dluhové cenné papíry k obchodování	253	0,00	0,00	0,00	0,00
B.III.3.	Jiné cenné papíry	256	0,00	0,00	0,00	0,00
B.III.4.	Termínované vklady krátkodobé	244	0,00	0,00	0,00	0,00
R.III.5.	Jiné běžné účty	245	20 129 088,61	0,00	20 129 088,61	16 370 954,79
B.III.9.	Běžný účet	241	1 844 175 006,77	0,00	1 844 175 006,77	1 212 995 881,47
B.III.10.	Běžný účet FKSP	243	67 548 957,45	0,00	67 548 957,45	66 726 004,65
B.III.15.	Ceniny	263	0,00	0,00	0,00	30 000,00
B.III.16.	Peníze na cestě	262	106 927,73	0,00	106 927,73	82 529,80
B.III.17.	Pokladna	261	104 777,00	0,00	104 777,00	162 786,85

Číslo položky	Název položky	Syntetický účet	1		2	
			ÚČETNÍ OBDOBÍ			
			BĚŽNÉ		MINULÉ	
PASIVA	PASIVA CELKEM		7 276 018 685,84	6 487 813 318,59		
C.	Vlastní kapitál		5 933 787 608,15	5 481 679 092,98		
C.I.	Iměnní účetní jednotky a upravující položky		4 346 256 223,40	4 225 268 463,84		
C.I.1.	Iměnní účetní jednotky	401	4 939 050 553,73	4 473 002 788,17		

C.I.3.	Transfery na pořízení dlouhodobého majetku	403	6 982 320,35	6 500 875,35		
C.I.4.	Kurzové rozdíly	405	0,00	0,00		
C.I.5.	Oceňovací rozdíly při prvotním použití metody	406	-256 296 846,67	-256 296 846,67		
C.I.6.	Jiné oceňovací rozdíly	407	350 085,00	-108 464,00		
C.I.7.	Opravy předcházejících účetních období	408	2 170 110,99	2 170 110,99		
C.II.	Fondy účetní jednotky		1 203 930 726,81	1 075 246 230,22		
C.II.1.	Fond odměn	411	0,00	0,00		
C.II.2.	Fond kulturních a sociálních potřeb	412	63 794 662,77	68 676 821,65		
C.II.3.	Rezervní fond tvořený ze zlepšeného výsledku hospodaření	413	22 352 691,67	22 352 691,67		
C.II.4.	Rezervní fond z ostatních titulů	414	19 851 636,16	16 125 035,44		
C.II.5.	Fond reprodukce majetku, fond investic	416	1 097 931 736,21	968 091 681,46		
C.III.	Výsledek hospodaření		383 600 657,94	181 164 398,92		
C.III.1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období		383 600 657,94	181 164 398,92		
C.III.2.	Výsledek hospodaření ve schvalovacím řízení	431	0,00	0,00		
C.III.3.	Výsledek hospodaření předcházejících účetních období	432	0,00	0,00		
D.	Cizí zdroje		1 342 231 077,69	1 006 134 225,61		
D.I.	Rezervy		28 035 296,00	0,00		
D.I.1.	Rezervy	441	28 035 296,00	0,00		
D.II.	Dlouhodobé závazky		0,00	0,00		
D.II.1.	Dlouhodobé úvěry	451	0,00	0,00		
D.II.2.	Přijaté návratné finanční výpomoci dlouhodobé	452	0,00	0,00		
D.II.4.	Dlouhodobé přijaté zálohy	455	0,00	0,00		
D.II.7.	Ostatní dlouhodobé závazky	459	0,00	0,00		
D.II.8.	Dlouhodobé přijaté zálohy na transfery	472	0,00	0,00		
D.III.	Krátkodobé závazky		1 314 195 781,69	1 006 134 225,61		
D.III.1.	Krátkodobé úvěry	281	0,00	0,00		
D.III.4.	Jiné krátkodobé půjčky	289	0,00	0,00		
D.III.5.	Dodavatelé	321	727 987 698,08	624 507 408,69		
D.III.7.	Krátkodobé přijaté zálohy	324	15 314 935,26	15 456 456,12		
D.III.9.	Přijaté návratné finanční výpomoci krátkodobé	326	0,00	0,00		
D.III.10.	Zaměstnanci	331	186 183 540,80	163 621 037,90		
D.III.11.	Jiné závazky vůči zaměstnancům	333	0,00	0,00		
D.III.12.	Sociální zabezpečení	336	71 247 003,00	62 387 266,00		
D.III.13.	Zdravotní pojištění	337	33 744 928,00	29 641 818,00		
D.III.14.	Důchodové spoření	338	0,00	0,00		
D.III.15.	Daň z příjmů	341	48 796 010,00	0,00		
D.III.16.	Ostatní daně, poplatky a jiná obdobná peněžitá plnění	342	40 327 407,00	34 471 247,00		
D.III.17.	Daň z přidané hodnoty	343	14 733 880,51	4 037 277,66		
D.III.18.	Závazky k osobám mimo vybrané vládní instituce	345	0,00	0,00		
D.III.19.	Závazky k vybraným ústředními vládními institucemi	347	153 785,93	153 785,93		
D.III.20.	Závazky k vybranými místními vládními institucemi	349	0,00	0,00		
D.III.32.	Krátkodobé přijaté zálohy na transfery	374	11 682 641,91	13 061 486,96		
D.III.35.	Výdaje příštích období	383	3 469 775,45	2 289 265,15		
D.III.36.	Výnosy příštích období	384	127 265,35	204 062,68		
D.III.37.	Dohadné účty pasivní	389	159 997 099,26	55 951 529,48		
D.III.38.	Ostatní krátkodobé závazky	378	429 811,14	351 584,14		

Razítko:			
Sestavil:	Eva Buzková vedoucí OUC	Kontroloval:	Schválil:
Telefon:	588444363	Ing. Pavlína Křivková vedoucí OEF	prof. MUDr. Roman Havlík, Ph.D. - ředitel FN Olomouc
Datum a podpis:	28.1.2021		Telefon: 588443151
			Datum a podpis: 28.1.2021

PŘÍLOHA P II: ROZVAHA FNOL 2018

IČO: 00098892
 Kapitola: 335
 Právní forma: Příspěvková organizace
 Okamžik sestavení: 28.01.2019 06:35:33
 Předmět činnosti: 86100

VÝKAZNICTVÍ PŘÍSPĚVKOVÝCH ORGANIZACÍ
 ROZVAHA
 Sestavená k 31.12.2018
 (v Kč, s přesností na dvě desetinná místa)
 Fakultní nemocnice Olomouc
 I. P. Pavlova 185/6, 77900 Olomouc

MÚZO Praha s.r.o.

Položka	Název položky	Syntetický účet	1	2	3	4
			ÚČETNÍ OBDOBÍ			
			BRUTTO	KOREKCE	NETTO	MINULÉ (netto)
AKTIVA	AKTIVA CELKEM		10 684 892 243,03	4 527 213 060,20	6 157 679 182,83	5 713 075 595,98
A.	Stálá aktiva		8 761 205 410,11	4 523 081 129,70	4 238 124 280,41	3 868 517 391,71
A.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek		209 221 843,77	193 381 553,77	15 840 290,00	10 635 851,50
A.I.1.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	012	0,00	0,00	0,00	0,00
A.I.2.	Software	013	198 904 048,00	183 309 169,00	15 594 879,00	8 928 676,00
A.I.3.	Ocenitelná práva	014	1 395 891,00	1 395 891,00	0,00	0,00
A.I.4.	Povolenky na emise a preferenční limity	015	0,00	0,00	0,00	0,00
A.I.5.	Drobný dlouhodobý nehmotný majetek	018	6 724 016,77	6 724 016,77	0,00	0,00
A.I.6.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	019	1 958 308,00	1 952 477,00	5 831,00	5 831,00
A.I.7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	041	239 580,00	0,00	239 580,00	1 701 344,50
A.I.8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	051	0,00	0,00	0,00	0,00
A.I.9.	Dlouhodobý nehmotný majetek určený k prodeji	035	0,00	0,00	0,00	0,00
A.II.	Dlouhodobý hmotný majetek		8 551 983 566,34	4 329 699 575,93	4 222 283 990,41	3 857 881 540,21
A.II.1.	Pozemky	031	235 997 970,00	0,00	235 997 970,00	235 997 970,00
A.II.2.	Kulturní předměty	032	1 015 038,00	0,00	1 015 038,00	1 015 038,00
A.II.3.	Stavby	021	4 040 631 129,00	1 238 420 041,00	2 802 211 088,00	2 451 299 869,00
A.II.4.	Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí	022	3 617 071 770,00	2 619 223 039,00	997 848 731,00	868 069 154,00
A.II.5.	Pěstičské celky trvalých porostů	025	0,00	0,00	0,00	0,00
A.II.6.	Drobný dlouhodobý hmotný majetek	028	472 056 495,93	472 056 495,93	0,00	0,00
A.II.7.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	029	12 810,00	0,00	12 810,00	12 810,00
A.II.8.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	042	185 198 353,41	0,00	185 198 353,41	301 486 699,21
A.II.9.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	052	0,00	0,00	0,00	0,00
A.II.10.	Dlouhodobý hmotný majetek určený k prodeji	036	0,00	0,00	0,00	0,00
A.III.	Dlouhodobý finanční majetek		0,00	0,00	0,00	0,00
A.III.1.	Majetkové účasti v osobách s rozhodujícím vlivem	061	0,00	0,00	0,00	0,00
A.III.2.	Majetkové účasti v osobách s podstatným vlivem	062	0,00	0,00	0,00	0,00
A.III.3.	Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	063	0,00	0,00	0,00	0,00
A.III.5.	Terminované vklady dlouhodobé	068	0,00	0,00	0,00	0,00
A.III.6.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	069	0,00	0,00	0,00	0,00
A.IV.	Dlouhodobé pohledávky		0,00	0,00	0,00	0,00
A.IV.1.	Poskytnuté návratné finanční výpomoci dlouhodobé	462	0,00	0,00	0,00	0,00
A.IV.2.	Dlouhodobé pohledávky z postoupených úvěrů	464	0,00	0,00	0,00	0,00
A.IV.3.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	465	0,00	0,00	0,00	0,00
A.IV.5.	Ostatní dlouhodobé pohledávky	469	0,00	0,00	0,00	0,00
A.IV.6.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy na transfery	471	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	Oběžná aktiva		1 923 686 832,92	4 131 930,50	1 919 554 902,42	1 844 558 204,27
B.I.	Zásoby		93 776 210,95	0,00	93 776 210,95	87 163 231,69
B.I.1.	Pořízení materiálu	111	0,00	0,00	0,00	0,00
B.I.2.	Materiál na skladě	112	74 073 518,22	0,00	74 073 518,22	67 733 438,56
B.I.3.	Materiál na cestě	119	0,00	0,00	0,00	5 195,70
B.I.4.	Nedokončená výroba	121	0,00	0,00	0,00	0,00
B.I.5.	Polotovary vlastní výroby	122	0,00	0,00	0,00	0,00
B.I.6.	Výrobky	123	0,00	0,00	0,00	0,00
B.I.7.	Pořízení zboží	131	0,00	0,00	0,00	0,00
B.I.8.	Zboží na skladě	132	19 702 692,73	0,00	19 702 692,73	19 424 597,43
B.I.9.	Zboží na cestě	138	0,00	0,00	0,00	0,00
B.I.10.	Ostatní zásoby	139	0,00	0,00	0,00	0,00
B.II.	Krátkodobé pohledávky		603 163 382,31	4 131 930,50	599 031 451,81	615 822 119,73
B.II.1.	Odběratelé	311	544 501 092,28	3 985 682,50	540 515 409,78	484 843 511,21
B.II.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	314	442 229,00	0,00	442 229,00	402 741,00
B.II.5.	Jiné pohledávky z hlavní činnosti	315	841 620,54	146 248,00	695 372,54	609 963,15
B.II.6.	Poskytnuté návratné finanční výpomoci krátkodobé	316	0,00	0,00	0,00	0,00
B.II.9.	Pohledávky za zaměstnanci	335	11 911,72	0,00	11 911,72	21 079,00
B.II.10.	Sociální zabezpečení	336	0,00	0,00	0,00	0,00
B.II.11.	Zdravotní pojištění	337	0,00	0,00	0,00	0,00
B.II.12.	Důchodové spoření	338	0,00	0,00	0,00	0,00

B.II.13.	Daň z příjmů	341	6 385 500,00	0,00	6 385 500,00	3 231 610,00
B.II.14.	Ostatní daně, poplatky a jiná obdobná peněžitá plnění	342	0,00	0,00	0,00	0,00
B.II.15.	Daň z přidané hodnoty	343	0,00	0,00	0,00	0,00
B.II.16.	Pohledávky za osobami mimo vybrané vládní instituce	344	0,00	0,00	0,00	0,00
B.II.17.	Pohledávky za vybranými ústředními vládními institucemi	346	0,00	0,00	0,00	0,00
B.II.18.	Pohledávky za vybranými místními vládními institucemi	348	0,00	0,00	0,00	0,00
B.II.28.	Krátkodobé poskytnuté zálohy na transfery	373	0,00	0,00	0,00	0,00
B.II.30.	Náklady příštích období	381	9 486 445,76	0,00	9 486 445,76	5 652 449,45
B.II.31.	Příjmy příštích období	385	1 294 433,00	0,00	1 294 433,00	450 607,81
B.II.32.	Dohadné účty aktivní	388	40 055 249,01	0,00	40 055 249,01	120 276 607,11
B.II.33.	Ostatní krátkodobé pohledávky	377	144 901,00	0,00	144 901,00	333 551,00
B.III.	Krátkodobý finanční majetek		1 226 747 239,66	0,00	1 226 747 239,66	1 141 572 852,85
B.III.1.	Majetkové cenné papíry k obchodování	251	0,00	0,00	0,00	0,00
B.III.2.	Dluhové cenné papíry k obchodování	253	0,00	0,00	0,00	0,00
B.III.3.	Jiné cenné papíry	256	0,00	0,00	0,00	0,00
B.III.4.	Terminované vklady krátkodobé	244	0,00	0,00	0,00	0,00
B.III.5.	Jiné běžné účty	245	18 282 543,73	0,00	18 282 543,73	18 177 970,45
B.III.9.	Běžný účet	241	1 161 420 535,25	0,00	1 161 420 535,25	1 092 859 812,67
B.III.10.	Běžný účet FKSP	243	46 687 840,00	0,00	46 687 840,00	30 228 140,32
B.III.15.	Ceniny	263	0,00	0,00	0,00	14 522,00
B.III.16.	Peníze na cestě	262	62 422,68	0,00	62 422,68	97 762,41
B.III.17.	Pokladna	261	293 898,00	0,00	293 898,00	194 645,00

Číslo položky	Název položky	Syntetický účet	1		2	
			ÚČETNÍ OBDOBÍ			
			BĚŽNÉ	MINULÉ	BĚŽNÉ	MINULÉ
PASIVA	PASIVA CELKEM		6 157 679 182,83	5 713 075 595,98		
C.	Vlastní kapitál		5 184 112 287,71	4 843 722 014,41		
C.I.	Jmění účetní jednotky a upravující položky		4 133 063 966,02	3 764 910 361,17		
C.I.1.	Jmění účetní jednotky	401	4 384 595 775,70	4 016 581 183,85		
C.I.3.	Transfery na pořízení dlouhodobého majetku	403	2 594 926,00	2 491 278,00		
C.I.4.	Kurzové rozdíly	405	0,00	0,00		
C.I.5.	Oceňovací rozdíly při prvotním použití metody	406	-256 296 846,67	-256 296 846,67		
C.I.6.	Jiné oceňovací rozdíly	407	0,00	-35 365,00		
C.I.7.	Opravy předcházejících účetních období	408	2 170 110,99	2 170 110,99		
C.II.	Fondy účetní jednotky		900 059 524,09	892 637 444,13		
C.II.1.	Fond odměn	411	0,00	0,00		
C.II.2.	Fond kulturních a sociálních potřeb	412	48 496 501,63	31 802 446,41		
C.II.3.	Rezervní fond tvořený ze zlepšeného výsledku hospodaření	413	22 352 691,67	22 352 691,67		
C.II.4.	Rezervní fond z ostatních titulů	414	17 819 575,92	16 709 333,70		
C.II.5.	Fond reprodukce majetku, fond investic	416	811 390 754,87	821 772 972,35		
C.III.	Výsledek hospodaření		150 988 797,60	186 174 209,11		
C.III.1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období		150 988 797,60	186 174 209,11		
C.III.2.	Výsledek hospodaření ve schvalovacím řízení	431	0,00	0,00		
C.III.3.	Výsledek hospodaření předcházejících účetních období	432	0,00	0,00		
D.	Cizí zdroje		973 566 895,12	869 353 581,57		
D.I.	Rezervy		0,00	0,00		
D.I.1.	Rezervy	441	0,00	0,00		
D.II.	Dlouhodobé závazky		0,00	0,00		
D.II.1.	Dlouhodobé úvěry	451	0,00	0,00		
D.II.2.	Přijaté návratné finanční výpomoci dlouhodobé	452	0,00	0,00		
D.II.4.	Dlouhodobé přijaté zálohy	455	0,00	0,00		
D.II.7.	Ostatní dlouhodobé závazky	459	0,00	0,00		
D.II.8.	Dlouhodobé přijaté zálohy na transfery	472	0,00	0,00		
D.III.	Krátkodobé závazky		973 566 895,12	869 353 581,57		
D.III.1.	Krátkodobé úvěry	281	0,00	0,00		
D.III.4.	Jiné krátkodobé půjčky	289	0,00	0,00		
D.III.5.	Dodavatelé	321	633 688 485,04	581 714 480,93		
D.III.7.	Krátkodobé přijaté zálohy	324	12 120 011,53	11 003 148,37		
D.III.9.	Přijaté návratné finanční výpomoci krátkodobé	326	0,00	0,00		
D.III.10.	Zaměstnanci	331	150 520 905,80	133 359 075,80		
D.III.11.	Jiné závazky vůči zaměstnancům	333	0,00	0,00		
D.III.12.	Sociální zabezpečení	336	56 586 545,00	49 722 022,00		
D.III.13.	Zdravotní pojištění	337	27 190 747,00	24 007 705,00		
D.III.14.	Důchodové spoření	338	0,00	0,00		
D.III.15.	Daň z příjmů	341	0,00	0,00		
D.III.16.	Ostatní daně, poplatky a jiná obdobná peněžitá plnění	342	30 683 856,00	26 310 328,00		
D.III.17.	Daň z přidané hodnoty	343	4 759 177,78	7 958 994,24		
D.III.18.	Závazky k osobám mimo vybrané vládní instituce	345	0,00	0,00		
D.III.19.	Závazky k vybraným ústředním vládními institucím	347	153 785,93	153 785,93		
D.III.20.	Závazky k vybraným místními vládními institucím	349	0,00	0,00		
D.III.32.	Krátkodobé přijaté zálohy na transfery	374	2 553 301,39	1 720 940,23		
D.III.35.	Výdaje příštích období	383	4 265 813,35	3 969 146,50		
D.III.36.	Výnosy příštích období	384	1 124 088,88	1 205 242,69		
D.III.37.	Dohadné účty pasivní	389	49 534 919,18	27 967 779,92		
D.III.38.	Ostatní krátkodobé závazky	378	385 258,24	260 931,96		

Razítko:

Sestavil: Eva Buzková - vedoucí OUC

Kontroloval/Schválil:

Prof. MUDr. Roman Havlík, Ph.D. - ředitel FN Olomouc

Telefon: 588444363

Telefon: 588443151

Datum a podpis: 28.1.2019

Datum a podpis: 28.1.2019

PŘÍLOHA P III: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY 2020

IČO: 00098892
 Kapitola: 335
 Právní forma: Příspěvková organizace
 Okamžik sestavení: 28.01.2021 13:44:27
 Predmet činnosti: 86100

VÝKAZNICTVÍ PŘÍSPĚVKOVÝCH ORGANIZACÍ

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
 Sestavený k 31.12.2020
 (v Kč, s přesností na dvě desetinná místa)

MÚZO Praha s.r.o.

Fakultní nemocnice Olomouc
 I. P. Pavlova 185/6, 77900 Olomouc

			1	2	3	4
			ÚČETNÍ OBDOBÍ			
			BĚŽNÉ		MINULÉ	
Číslo položky	Název položky	Syntetický účet	Hlavní činnost	Hospodářská činnost	Hlavní činnost	Hospodářská činnost
A.	NÁKLADY CELKEM		8 235 257 295,00	14 160 993,45	7 181 952 821,20	14 933 717,51
A.I.	Náklady z činnosti		8 135 727 677,15	14 160 993,45	7 142 954 173,66	14 933 717,51
A.I.1.	Spotřeba materiálu	501	3 160 786 885,12	1 254 228,55	2 843 371 585,69	1 578 924,21
A.I.2.	Spotřeba energie	502	103 050 031,80	170 704,26	108 834 608,65	369 235,31
A.I.3.	Spotřeba jiných neskladovatelných dodávek	503	0,00	0,00	0,00	0,00
A.I.4.	Prodané zboží	504	337 555 771,83	11 225 998,29	351 756 499,89	10 737 330,55
A.I.5.	Aktivace dlouhodobého majetku	506	0,00	0,00	0,00	0,00
A.I.6.	Aktivace oběžného majetku	507	-115 892 019,05	-1 184,51	-119 469 449,39	-326,91
A.I.7.	Změna stavu zásob vlastní výroby	508	0,00	0,00	0,00	0,00
A.I.8.	Opravy a udržování	511	130 006 368,33	47 571,67	82 518 183,80	98 377,96
A.I.9.	Cestovné	512	3 235 909,26	0,00	10 373 829,93	0,00
A.I.10.	Náklady na reprezentaci	513	201 950,04	0,00	186 209,93	0,00
A.I.11.	Aktivace vnitroorganizačních služeb	516	0,00	0,00	0,00	0,00
A.I.12.	Ostatní služby	518	289 522 162,56	62 847,69	242 278 718,26	47 714,93
A.I.13.	Mzdové náklady	521	2 800 508 408,89	890 939,84	2 398 920 431,09	1 311 099,39
A.I.14.	Zákonné sociální pojištění	524	930 232 431,51	294 081,99	800 707 335,79	431 304,48
A.I.15.	Jiné sociální pojištění	525	10 360 029,00	0,00	7 273 476,00	0,00
A.I.16.	Zákonné sociální náklady	527	50 664 023,95	16 135,32	47 309 762,44	25 439,08
A.I.17.	Jiné sociální náklady	528	11 001,00	0,00	14 905,00	0,00
A.I.18.	Daň silniční	531	84 206,00	0,00	91 711,00	0,00
A.I.19.	Daň z nemovitostí	532	75 749,00	0,00	85 515,00	0,00
A.I.20.	Jiné daně a poplatky	538	78 440,35	0,00	47 074,63	0,00
A.I.22.	Smluvní pokuty a úroky z prodlení	541	0,00	0,00	243,01	0,00
A.I.23.	Jiné pokuty a penále	542	58 961,00	0,00	104 990,00	0,00
A.I.24.	Dary a jiná bezúplatná předání	543	0,00	0,00	0,00	0,00
A.I.25.	Prodaný materiál	544	46 638 148,19	0,00	50 648 119,98	0,00
A.I.26.	Manka a škody	547	30 445,00	0,00	257 622,97	0,00
A.I.27.	Tvorba fondů	548	104 824,60	0,00	0,00	0,00
A.I.28.	Odpisy dlouhodobého majetku	551	280 546 942,82	190 911,18	271 056 537,61	315 638,39
A.I.29.	Prodaný dlouhodobý nehmotný majetek	552	0,00	0,00	0,00	0,00
A.I.30.	Prodaný dlouhodobý hmotný majetek	553	2 015 256,00	0,00	0,00	0,00
A.I.31.	Prodané pozemky	554	5 101 200,00	0,00	0,00	0,00
A.I.32.	Tvorba a zúčtování rezerv	555	28 035 296,00	0,00	0,00	0,00
A.I.33.	Tvorba a zúčtování opravných položek	556	2 004 566,39	0,00	344 448,07	0,00
A.I.34.	Náklady z vyřazených pohledávek	557	270 466,00	0,00	286 013,71	0,00
A.I.35.	Náklady z drobného dlouhodobého majetku	558	54 243 617,11	413,25	29 305 558,38	10 918,82
A.I.36.	Ostatní náklady z činnosti	549	16 196 604,45	8 345,92	16 650 242,22	8 061,30
A.II.	Finanční náklady		1 283 777,85	0,00	239 447,54	0,00
A.II.1.	Prodané cenné papíry a podíly	561	0,00	0,00	0,00	0,00
A.II.2.	Úroky	562	0,00	0,00	0,00	0,00
A.II.3.	Kurzové ztráty	563	492 560,85	0,00	239 447,54	0,00
A.II.4.	Náklady z přecenění reálnou hodnotou	564	791 217,00	0,00	0,00	0,00
A.II.5.	Ostatní finanční náklady	569	0,00	0,00	0,00	0,00
A.III.	Náklady na transfery		0,00	0,00	0,00	0,00
A.III.1.	Náklady vybraných ústředních vládních institucí na transfery	571	0,00	0,00	0,00	0,00
A.III.2.	Náklady vybraných místních vládních institucí na transfery	572	0,00	0,00	0,00	0,00
A.V.	Daň z příjmů		98 245 840,00	0,00	38 759 200,00	0,00
A.V.1.	Daň z příjmů	591	98 245 840,00	0,00	38 759 200,00	0,00
A.V.2.	Dodatečné odvody daně z příjmů	595	0,00	0,00	0,00	0,00

			1	2	3	4
			ÚČETNÍ OBDOBÍ			
			BĚŽNÉ		MINULÉ	
Číslo položky	Název položky	Syntetický účet	Hlavní činnost	Hospodářská činnost	Hlavní činnost	Hospodářská činnost
B.	VÝNOSY CELKEM		8 615 591 451,87	17 427 494,52	7 359 958 324,58	18 092 613,05
B.I.	Výnosy z činnosti		8 257 829 297,88	17 427 494,52	7 297 837 964,37	18 092 613,05
B.I.1.	Výnosy z prodeje vlastních výrobků	601	0,00	0,00	0,00	0,00
B.I.2.	Výnosy z prodeje služeb	602	7 432 146 537,18	0,00	6 450 240 742,79	0,00
B.I.3.	Výnosy z pronájmu	603	25 769 720,43	0,00	22 542 913,51	0,00
B.I.4.	Výnosy z prodaného zboží	604	406 778 550,80	14 063 191,91	423 349 295,23	13 142 186,00
B.I.8.	Jiné výnosy z vlastních výkonů	609	4 819 033,91	0,00	6 033 253,14	0,00
B.I.9.	Smluvní pokuty a úroky z prodlení	641	712 798,11	0,00	10 275 865,25	0,00
B.I.10.	Jiné pokuty a penále	642	0,00	0,00	0,00	0,00
B.I.11.	Výnosy z vyřazených pohledávek	643	0,00	0,00	90,00	0,00
B.I.12.	Výnosy z prodeje materiálu	644	58 557 693,14	88 785,00	64 026 710,26	119 006,00
B.I.13.	Výnosy z prodeje dlouhodobého nehmotného majetku	645	0,00	0,00	0,00	0,00
B.I.14.	Výnosy z prodeje dlouhodobého hmotného majetku kromě pozemků	646	20 934,71	0,00	0,00	0,00
B.I.15.	Výnosy z prodeje pozemků	647	7 205 949,60	0,00	0,00	0,00
B.I.16.	Čerpání fondů	648	10 889 848,82	0,00	11 361 103,03	0,00
B.I.17.	Ostatní výnosy z činnosti	649	310 928 231,18	3 275 517,61	310 007 991,16	4 831 421,05
B.II.	Finanční výnosy		7 278 415,11	0,00	87 988,07	0,00
B.II.1.	Výnosy z prodeje cenných papírů a podílů	661	0,00	0,00	0,00	0,00
B.II.2.	Úroky	662	502,06	0,00	506,82	0,00
B.II.3.	Kurzové zisky	663	161 457,05	0,00	87 481,25	0,00
B.II.4.	Výnosy z přecenění reálnou hodnotou	664	7 116 456,00	0,00	0,00	0,00
B.II.6.	Ostatní finanční výnosy	669	0,00	0,00	0,00	0,00
B.IV.	Výnosy z transferů		350 483 738,88	0,00	62 032 372,14	0,00
B.IV.1.	Výnosy vybraných ústředních vládních institucí z transferů	671	350 483 738,88	0,00	62 032 372,14	0,00
B.IV.2.	Výnosy vybraných místních vládních institucí z transferů	672	0,00	0,00	0,00	0,00
C.	VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ					
C.1.	Výsledek hospodaření před zdaněním	-	478 579 996,87	3 266 501,07	216 764 703,38	3 158 895,54
C.2.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	-	380 334 156,87	3 266 501,07	178 005 503,38	3 158 895,54

		Razítko:			
Sestavil:	Eva Buzková vedoucí OUC	Kontroloval:	Ing. Pavlína Křivková vedoucí OEF	Schválil:	prof. MUDr. Roman Havlík, Ph.D. - ředitel FN Olomouc
Telefon:	588444363			Telefon:	588443151
Datum a podpis:	28.1.2021			Datum a podpis:	28.1.2021

PŘÍLOHA P IV: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY 2018

IČO: 00098892
 Kapitola: 335
 Právní forma: Příspěvková organizace
 Okamžik sestavení: 28.01.2019 06:37:17
 Předmět činnosti: 86100

VÝKAZNICTVÍ PŘÍSPĚVKOVÝCH ORGANIZACÍ
VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
 Sestavený k 31.12.2018
 (v Kč, s přesností na dvě desetinná místa)
 Fakultní nemocnice Olomouc
 I. P. Pavlova 185/6, 77900 Olomouc

MÚZO Praha s.r.o.

			1	2	3	4
			ÚČETNÍ OBDOBÍ			
			BĚŽNÉ		MINULÉ	
Číslo položky	Název položky	Syntetický účet	Hlavní činnost	Hospodářská činnost	Hlavní činnost	Hospodářská činnost
A.	NÁKLADY CELKEM		6 537 639 702,28	14 126 927,36	5 752 964 647,33	12 455 777,78
A.I.	Náklady z činnosti		6 495 413 838,10	14 126 828,30	5 703 923 555,39	12 455 777,78
A.I.1.	Spotřeba materiálu	501	2 613 858 639,31	1 491 875,01	2 248 450 013,12	1 425 009,33
A.I.2.	Spotřeba energie	502	101 288 095,34	523 390,37	101 503 234,92	547 527,25
A.I.3.	Spotřeba jiných neskladovatelných dodávek	503	0,00	0,00	0,00	0,00
A.I.4.	Prodané zboží	504	336 263 227,22	9 577 668,48	280 368 350,68	8 154 610,94
A.I.5.	Aktivace dlouhodobého majetku	506	0,00	0,00	0,00	0,00
A.I.6.	Aktivace oběžného majetku	507	-115 008 031,23	-66 040,50	-114 724 408,56	-93 545,50
A.I.7.	Změna stavu zásob vlastní výroby	508	0,00	0,00	0,00	0,00
A.I.8.	Opravy a udržování	511	78 040 739,83	172 754,55	62 850 105,38	112 842,45
A.I.9.	Cestovné	512	8 743 402,85	0,00	8 016 651,91	0,00
A.I.10.	Náklady na reprezentaci	513	205 714,66	0,00	252 410,87	0,00
A.I.11.	Aktivace vnitroorganizačních služeb	516	0,00	0,00	0,00	0,00
A.I.12.	Ostatní služby	518	177 241 118,92	37 323,39	172 775 692,35	58 793,79
A.I.13.	Mzdové náklady	521	2 149 653 184,29	1 474 845,23	1 897 903 515,38	1 356 420,46
A.I.14.	Zákonné sociální pojištění	524	719 846 801,20	490 579,29	634 415 687,88	458 723,12
A.I.15.	Jiné sociální pojištění	525	8 999 569,00	0,00	7 943 191,00	0,00
A.I.16.	Zákonné sociální náklady	527	42 408 753,80	28 780,69	37 464 910,53	27 082,23
A.I.17.	Jiné sociální náklady	528	0,00	0,00	0,00	0,00
A.I.18.	Daň silniční	531	98 598,00	0,00	95 037,00	0,00
A.I.19.	Daň z nemovitostí	532	84 880,00	0,00	87 528,00	0,00
A.I.20.	Jiné daně a poplatky	538	31 655,12	0,00	18 902,57	0,00
A.I.22.	Smluvní pokuty a úroky z prodlení	541	99 536,13	0,00	1 022,42	0,00
A.I.23.	Jiné pokuty a penále	542	410 560,00	0,00	2 652 006,00	0,00
A.I.24.	Dary a jiná bezúplatná předání	543	0,00	0,00	0,00	0,00
A.I.25.	Prodaný materiál	544	47 113 480,41	0,00	45 437 614,60	0,00
A.I.26.	Manka a škody	547	262 633,00	0,00	267 206,43	0,00
A.I.27.	Tvorba fondů	548	0,00	0,00	0,00	0,00
A.I.28.	Odpisy dlouhodobého majetku	551	262 202 660,50	377 814,50	255 837 176,24	356 400,76
A.I.29.	Prodaný dlouhodobý nehmotný majetek	552	0,00	0,00	0,00	0,00
A.I.30.	Prodaný dlouhodobý hmotný majetek	553	65 200,00	0,00	26 600,00	0,00
A.I.31.	Prodané pozemky	554	0,00	0,00	0,00	0,00
A.I.32.	Tvorba a zúčtování rezerv	555	0,00	0,00	0,00	0,00
A.I.33.	Tvorba a zúčtování opravných položek	556	-90 894,47	0,00	-410 792,08	0,00
A.I.34.	Náklady z vyřazených pohledávek	557	547 580,65	0,00	957 653,85	0,00
A.I.35.	Náklady z drobného dlouhodobého majetku	558	44 719 616,03	8 018,07	46 679 251,06	38 186,90
A.I.36.	Ostatní náklady z činnosti	549	18 327 117,54	9 819,22	15 054 993,84	13 726,05
A.II.	Finanční náklady		334 384,18	99,06	197 021,94	0,00
A.II.1.	Prodané cenné papíry a podíly	561	0,00	0,00	0,00	0,00
A.II.2.	Úroky	562	0,00	0,00	8,33	0,00
A.II.3.	Kurzové ztráty	563	276 486,18	99,06	197 013,61	0,00
A.II.4.	Náklady z přecenění reálnou hodnotou	564	57 898,00	0,00	0,00	0,00
A.II.5.	Ostatní finanční náklady	569	0,00	0,00	0,00	0,00
A.III.	Náklady na transfery		0,00	0,00	0,00	0,00
A.III.1.	Náklady vybraných ústředních vládních institucí na transfery	571	0,00	0,00	0,00	0,00
A.III.2.	Náklady vybraných místních vládních institucí na transfery	572	0,00	0,00	0,00	0,00
A.V.	Daň z příjmů		41 891 480,00	0,00	48 844 070,00	0,00
A.V.1.	Daň z příjmů	591	41 891 480,00	0,00	48 844 070,00	0,00
A.V.2.	Dodatečné odvody daně z příjmů	595	0,00	0,00	0,00	0,00

B.	VÝNOSY CELKEM		6 685 343 050,68	17 412 376,56	5 935 949 670,89	15 644 963,33
B.I.	Výnosy z činnosti		6 638 317 596,33	17 412 376,56	5 878 869 988,71	15 644 963,33
B.I.1.	Výnosy z prodeje vlastních výrobků	601	0,00	0,00	0,00	0,00
B.I.2.	Výnosy z prodeje služeb	602	5 833 749 282,65	0,00	5 307 938 210,09	0,00
B.I.3.	Výnosy z pronájmu	603	20 547 568,76	0,00	20 878 811,56	0,00
B.I.4.	Výnosy z prodaného zboží	604	401 376 642,30	11 565 783,83	367 841 135,03	9 916 638,84
B.I.8.	Jiné výnosy z vlastních výkonů	609	5 848 049,25	0,00	5 438 009,00	0,00
B.I.9.	Smluvní pokuty a úroky z prodlení	641	2 046 673,74	0,00	1 377 677,50	0,00
B.I.10.	Jiné pokuty a penále	642	0,00	0,00	0,00	0,00
B.I.11.	Výnosy z vyřazených pohledávek	643	90,00	0,00	450,00	0,00
B.I.12.	Výnosy z prodeje materiálu	644	57 731 503,06	87 661,92	54 970 428,25	44 099,30
B.I.13.	Výnosy z prodeje dlouhodobého nehmotného majetku	645	0,00	0,00	0,00	0,00
B.I.14.	Výnosy z prodeje dlouhodobého hmotného majetku kromě pozemků	646	37 190,00	0,00	24 793,39	0,00
B.I.15.	Výnosy z prodeje pozemků	647	0,00	0,00	0,00	0,00
B.I.16.	Čerpání fondů	648	11 192 220,67	0,00	12 609 879,22	0,00
B.I.17.	Ostatní výnosy z činnosti	649	305 788 375,90	5 758 930,81	107 790 594,67	5 684 225,19
B.II.	Finanční výnosy		144 229,17	0,00	240 737,26	0,00
B.II.1.	Výnosy z prodeje cenných papírů a podílů	661	0,00	0,00	0,00	0,00
B.II.2.	Úroky	662	461,64	0,00	27 347,48	0,00
B.II.3.	Kurzové zisky	663	78 567,53	0,00	186 789,78	0,00
B.II.4.	Výnosy z přecenění reálnou hodnotou	664	65 200,00	0,00	26 600,00	0,00
B.II.6.	Ostatní finanční výnosy	669	0,00	0,00	0,00	0,00
B.IV.	Výnosy z transferů		46 881 225,18	0,00	56 838 944,92	0,00
B.IV.1.	Výnosy vybraných ústředních vládních institucí z transferů	671	46 881 225,18	0,00	56 838 944,92	0,00
B.IV.2.	Výnosy vybraných místních vládních institucí z transferů	672	0,00	0,00	0,00	0,00

C.	VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ					
C.1.	Výsledek hospodaření před zdaněním	-	189 594 828,40	3 285 449,20	231 829 093,56	3 189 185,55
C.2.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	-	147 703 348,40	3 285 449,20	182 985 023,56	3 189 185,55

		Razítko:			
Sestavil:	Eva Buzková - vedoucí OUC			Kontroloval/Schválil:	Prof. MUDr. Roman Havlík, Ph.D. - ředitel FN Olomouc
Telefon:	588444363			Telefon:	588443151
Datum a podpis:	28.1.2019			Datum a podpis:	28.1.2019