

Západočeská univerzita v Plzni

Fakulta ekonomická

Zhodnocení ekonomické situace vybraných lázeňských domů
Appreciation of the economic situation of selected health and
spa resorts

Bakalářská práce

Autor: Ota Žemlička, obor Podniková ekonomika a management

Vedoucí práce: Dr. Ing. Jiří Hofman

Cheb 2012

Prohlašuji, že jsem svou bakalářskou práci zpracoval samostatně pod vedením Dr. Ing. Jiřího Hofmana, uvedl všechny použité literární a odborné zdroje a dodržoval zásady vědecké etiky.

V Chebu dne 4. května 2012

.....

Poděkování autora

Děkuji svému vedoucímu bakalářské práce Dr. Ing. Jiřímu Hofmanovi za cenné rady a připomínky, které mi poskytl v průběhu přípravy a psaní mé bakalářské práce a Ing. Vladimíru Žemličkovi za cenné informace a odbornou konzultaci.

Obsah

1 ÚVOD	7
2 Cíle	9
3 Představení společností	10
3.1 SPA HOTEL s.r.o.	10
3.2 Sanatorium s.r.o.	10
3.3 Vysvětlení teoretických pojmů z kapitoly	11
3.3.1 Společnost s ručením omezeným	11
3.3.2 Zdravotnické zařízení	12
4 Charakteristika konkurenčního prostředí	15
4.1 Okolí společností	15
4.1.1 Geografické okolí společnosti	15
4.1.2 Sociální okolí společnosti	16
4.1.3 Politické okolí společnosti	16
4.1.4 Právní okolí společnosti	16
4.1.5 Ekonomické okolí společnosti	17
5 Analýza finančního zdraví společností Sanatorium s.r.o. a SPA HOTEL s.r.o.	18
5.1 Externí a interní finanční analýza	18
5.2 Teorie finančního zdraví společnosti	19
5.3 Zdroje informací pro finanční analýzu	20
5.3.1 Účetní výkazy	20
5.3.2 Rozvaha	21
5.3.3 Výkaz zisku a ztráty	22
5.3.4 Příloha účetní závěrky	22
6 Analýza finančního zdraví společnosti Sanatorium s.r.o	23
6.1 Analýza mezd	23
6.1.1 Přepočtený počet zaměstnanců	23
6.1.2 Fyzický stav zaměstnanců	23
6.1.3 Organizační struktura	24
6.1.4 Porovnání vývoje hrubých mezd společnosti	25
6.2 Analýza výsledovky - třída 5 - náklady a 6 - výnosy	26

6.2.1	Analýza nákladů 2010 / 2011	26
6.2.2	Analýza výnosů 2010/2011	27
6.3	Analýza rozvahy	28
6.3.1	Aktiva - viz. příloha Rozvaha 2011	28
6.3.2	Pasiva - viz. příloha Rozvaha 2011	28
6.3.3	Platební schopnost podniku	29
6.4	Analýza zisku a ztrát	30
6.4.1	Vybrané ekonomické ukazatele náročnosti	31
7	Analýza společnosti SPA HOTEL s.r.o.	34
7.1	Analýza mezd	34
7.1.1	Přepočtený počet zaměstnanců	34
7.1.2	Fyzický stav zaměstnanců	34
7.1.3	Organizační struktura	35
7.1.4	Porovnání hrubých mezd společnosti	35
7.2	Analýza výsledovky - třídy 5 - náklady a 6 - výnosy	36
7.2.1	Analýza nákladů 2010/2011	36
7.2.2	Analýza výnosů 2010/2011	38
7.3	Analýza Rozvahy	39
7.3.1	Aktiva - viz. příloha Rozvaha 2011	39
7.3.2	Pasiva - viz. příloha Rozvaha 2011	39
7.3.3	Platební schopnost podniku	39
7.4	Analýza zisku a ztrát	40
7.4.1	Vybrané ekonomické ukazatele náročnosti	41
8	Srovnání společností Sanatorium s.r.o. a SPA HOTEL s.r.o. za rok 2011	44
8.1	Srovnání ukazatelů	44
8.2	Srovnání odvodů	44
9	Ocenění společností SPA HOTEL s.r.o. a Sanatorium s.r.o.	45
9.1	Hodnota společnosti	45
9.2	Hodnota společnosti Sanatorium s.r.o.	45
9.3	Hodnota společnosti SPA HOTEL s.r.o.	46
9.4	Návrhy ke zlepšení	46
10	Závěr	47

1 ÚVOD

Karlovarský kraj je známý svojí geologickou rozmanitostí, bohatstvím lesních a přírodních vodních zdrojů a nerostných surovin. Má jedinečnou geografickou polohu ve středu Evropy s rozvinutou dopravní a průmyslovou infrastrukturou a zemědělstvím. Vedle těchto odvětví dopravy, průmyslu a zemědělství se na území kraje nachází tzv. “lázeňský trojúhelník”, který tvoří lázeňská města Karlovy Vary, Mariánské Lázně a Františkovy Lázně s kulturně historickou a především lázeňskou tradicí. Toto území nabízí mnoho příležitostí k podnikání, zejména v oblasti lázeňství.

O tento druh činnosti se zajímám zejména proto, že k tomuto prostředí mám osobní vztah. Jsem spolumasitelem společnosti DOPIKA SW s.r.o., ve které pracuji v jedné osobě jednatele a účetního. Souběžně s vlastnictvím společnosti mám živnostenský list a v rámci tohoto oprávnění se též m.j. věnuji vedení účetních a jiných agend obchodních společností, které provozují lázeňské domy a zabývají se lázeňskou činností. Proto jsem si vybral pro svou bakalářskou práci téma „Finanční analýza vybraných lázeňských domů ve Františkových Lázních”.

Bakalářská práce se zaměřuje na analýzu aktuální ekonomické situace za rok 2010 a 2011 vybraných obchodních společností s r.o. a následně tyto porovnáám. Mnou vybrané společnosti jsou tzv. nestátní zdravotnická zařízení a svoji činnost vykonávají v pronajatých lázeňských domech. Majitelé a pronajímatelé těchto nemovitostí včetně pozemků a ostatních staveb jsou osoby v přímém příbuzenském vztahu k vlastníkům společností. Činnost srovnávaných obchodních společností, struktura jejich personálu, vybavení a zaměření léčebné činnosti jsou identické. Odlišují se mírně kvantitativně, především v kapacitě balneoprovozu, v ubytovací a stravovací kapacitě, v počtu zaměstnanců a doprovodných komerčních činnostech, jako je nabídka minigolfu, tenisového kurtu, venkovního bazénu, tanečního parketu, přístupu k internetu apod.

K jejich porovnání budou využívány informace z veřejně přístupné rozvahy, výsledovky, daňového přiznání apod. a dále použiji interní dokumentaci, včetně účetních a mzdových sestav. Cílem mé bakalářské práce bude posoudit činnost společností podle srovnatelných údajů a ukazatelů s určitou významovou vypovídací schopností. Dalším cílem je provedení finanční analýzy společností a jejich závěrečné vyhodnocení.

Majitelé vybraných společností souhlasí vedle veřejně přístupných informací též s využitím interních informací, se kterými se běžně jako garant jejich účetnictví setkávám. Toto využití si podmiňují úpravou obchodního názvu společnosti.

Práce bude zpracována ve těchto částech:

1. Praktická část bude obsahovat i teoretická vysvětlení vždy v případě nutnosti objasnění odborné problematiky; včetně tabulek a grafů
2. Přílohy budou obsahovat výkazy rozvahy a zisku a ztrát ve zkráceném rozsahu, předvahu a roční rekapitulace mezd.

2 Cíle

Cíle mé bakalářské práce jsou:

1. posouzení činnosti společností podle srovnatelných údajů a ukazatelů s určitou významovou vypovídací schopností,
2. provedení finanční analýzy společností a jejich závěrečné vyhodnocení,
3. srovnání zkoumaných společností podle finančních ukazatelů,
4. posouzení hodnoty společností provozující lázeňské zařízení,
5. návrh případných změn.

Při zpracovávání bakalářské práce budu postupovat podle následující osnovy:

- představení a popis společností SPA HOTEL s.r.o. a Sanatorium s.r.o.
- charakteristika konkurenčního prostředí
- analýza finančního zdraví společností, rozbor vybraných ukazatelů
- posouzení hodnoty jednotlivých společností
- návrh případných změn

Ke splnění všech cílů použiji finanční analýzu, při které budu využívat informace z veřejně přístupné rozvahy, výsledovky, daňového přiznání apod. a dále použiji interní dokumentaci, včetně účetních a mzdových sestav.

3 Představení společnosti

Ve své práci porovnávám dvě společnosti s ručením omezeným, které provozují nestátní zdravotnické zařízení. Jedná se o společnosti, které provozují lázeňské domy ve Františkových Lázních.

3.1 SPA HOTEL s.r.o.

Nejprve představím společnost SPA HOTEL s.r.o., která provozuje stejnojmenný lázeňský dům. Společnost SPA HOTEL s.r.o. byla zapsána do obchodního rejstříku v roce 2002. Společnost sídlí ve Františkových Lázních v budově samotného lázeňského domu.

SPA HOTEL se nachází v centru lázeňského města Františkovy Lázně a je obklopen místními parky a lesoparky. V blízkosti lázeňského domu má lázeňský host možnost navštívit místní kolonádu, kde si může užít lázeňskou atmosféru za poslechu místního lázeňského orchestru. SPA HOTEL se může pochlubit 23 nadstandardně vybavenými pokoji s 47 lůžky, každý pokoj má samostatnou koupelnu s toaletou, také minibar, internetové připojení a v neposlední řadě trezor. Hostům je k dispozici také samozřejmě výtah a parkoviště. Lázeňský dům disponuje prostornými stravovacími prostory, ve kterých jsou hostům podávány snídaně, obědy a večeře. Během dne hosté mohou využít hotelovou kavárnu s terasou. V suterénu lázeňského domu se nachází balneoprovoz s rehabilitačním bazénem a saunou. Ke koupelím se využívá minerální pramen Luisa. Pacienti během svého pobytu mohou vyzkoušet místní přírodní léčivé zdroje:

- přírodní léčivá voda, 21 pramenů,
- přírodní léčivá slatina s vysokým podílem rozpustných mineralizovaných látek a humanizovaných kyselin
- přírodní léčivý plyn CO₂ vulkanického původu
- bioklimatický léčebný komplex, mírné klima, rozsáhlé pěstěné lesoparky, klidná a příjemná atmosféra

3.2 Sanatorium s.r.o.

Další mnou analyzovanou společností provozující lázeňské sanatorium je Sanatorium s.r.o. Společnost sídlí ve Františkových Lázních. Jedná se rovněž o čistě

rodinnou firmu, která poskytuje své lázeňské služby převážně zahraniční klientele pocházející ze Spolkové republiky Německo. Samotné sanatorium je zajímavé svou polohou. Nachází se na samotném kraji Františkových Lázní v části Slatina a je obklopeno zušlechťovaným lesoparkem. Majitelům sanatoria velmi záleží na tom, aby zpříjemnili svým návštěvníkům odpolední procházky a celý pobyt; na vlastní náklady zkulturnili část městského lesoparku, vybudovali v něm stezky a altán, ve kterém se čerpá pramen Štěpánka. Sanatorium je zajímavé svou architekturou, která napodobuje originální chebskou architekturu tzv. chebských hrázděnek a vytváří tak německým návštěvníkům domácí atmosféru. Během svého pobytu se hosté stravují v jídelně s krbem a během dne mohou využít kavárnu či bar, který se nachází v přízemí sanatoria. Areál sanatoria je vybaven dvěma bazény. Vnitřní bazén slouží ke zdravotním procedurám, vnější bazén je vyhříváný a je využíván jako plavecký. Hosté jsou ubytováni v 26 nadstandardně vybavených pokojích s vanou, sprchovým koutem, WC a bidetem. V každém pokoji má host k dispozici TV a chladničku, své cennosti si může uschovat v trezoru.

Když porovnáme vybavení hotelů a nabídku procedur společností SPA HOTEL s.r.o. a Sanatorium s.r.o., zjistíme, že obě společnosti nabízejí velmi podobné produkty se srovnatelnou kvalitou zázemí.

3.3 Vysvětlení teoretických pojmů z kapitoly

3.3.1 Společnost s ručením omezeným

Jak již bylo řečeno, společnosti SPA HOTEL s.r.o. a Sanatorium s.r.o. jsou společnosti s ručením omezeným. Jak Synek et al. (2010) uvádí, charakteristickým rysem společností s ručením omezeným je kapitálová část společníků, nikoli jejich osobní účast na podnikání nebo na řízení společnosti (odtud název kapitálová společnost). Může být založena fyzickými i právnickými osobami (dokonce jen jednou osobou). Společnost odpovídá za své závazky veškerým svým majetkem, společník však jen do výše svého vkladu zapsaného v obchodním rejstříku. Obchodní jméno musí obsahovat označení „společnost s ručením omezeným“, „spol. s r.o.“, nebo „s.r.o.“. Nejvyšším orgánem společnosti je valná hromada, statutárním orgánem je jednatel, nebo jednatele. Pokud to určí společenská smlouva, je na valné hromadě volena i dozorčí rada. Založení i správa této společnosti je mnohem jednodušší než u akciové společnosti. Proto je tato forma společnosti velmi oblíbená a velmi rozšířená.

3.3.2 Zdravotnické zařízení

Drdlová (2008) se ve své práci zamýšlí nad pojmem „zdravotnické zařízení“. Tento pojem v nás může vyvolat dojem, že jde o místnost plnou nejrůznějších nástrojů a přístrojů, které potřebuje lékař k výkonu lékařské praxe. Podíváme-li se však na zdravotnické zařízení ze širšího úhlu pohledu, nenalezneme pouze prostor o rozloze několika metrů čtverečních, ale především určitý celek tvořený hmotnými, nehmotnými a osobními složkami, jenž je určený a způsobilý k výkonu zdravotní péče. Vedle movitých věcí typu lehátka, stolu, židle, obrázků na stěně a květin na okně, lze tak pod pojem „zdravotnické zařízení“ zařadit dobrou pověst lékaře nebo know how, které může být vyjádřeno například vztahem mezi lékařem a jeho pacienty či samotným počtem pacientů v kartotéce lékaře. Zdravotnické zařízení je tedy tvořeno věcmi, právy a jinými majetkovými hodnotami, které slouží k jeho provozu jako celku.

Rozdělení zdravotnických zařízení Jak ve své práci Drdlová (2008) zmiňuje, z hlediska založení a provozování zdravotnických zařízení lze rozlišovat zdravotnická zařízení státu, obcí a zařízení zřizovaná a provozovaná soukromými subjekty, tj. fyzickými či právními osobami.

Vyhláška ministerstva zdravotnictví č. 394/1991 Sb. definuje jako zdravotnická zařízení státu fakultní nemocnice a další nemocnice, které kromě základní léčebné péče poskytují také specializovanou a zvláště specializovanou diagnostickou a léčebnou péči, jejíž součástí jsou i nezbytná preventivní opatření, vybrané odborné léčebné ústavy a krajské hygienické stanice a hygienické stanice hlavního města Prahy. Tato zařízení zřizuje ministerstvo zdravotnictví jako rozpočtové nebo příspěvkové organizace s právní subjektivitou.

Nestátní zdravotnické zařízení vymezuje Zákon č. 160/1992 Sb. (Zak, 1992), o zdravotní péči v nestátních zdravotnických zařízeních, jako jiné zdravotnické zařízení, než zdravotnické zařízení státu. Z uvedeného vyplývá, že vedle soukromých zařízení lze za nestátní považovat i zařízení zřizovaná krajskými (dříve okresními) úřady a obcemi. Postup při jejich zakládání je upraven shodně se zařízeními soukromými. Rozdílnost spočívá pouze v jejich organizaci regulované zvláštními normami – viz. vyhláška ministerstva zdravotnictví č. 242/1991 Sb., o soustavě zdravotnických zařízení zřizovaných okresními úřady a obcemi. Podle této vyhlášky se zdravotnická zařízení segmentují na:

- hygienické stanice – jde o zařízení, která provádí nebo navrhuje soubory zák-

ladních terénních vyšetření a opatření a zajišťují odborné vedení ostatních zdravotnických zařízení a jejich pracovníků na úseku hygieny a boje proti přenosným nemocem.

- zařízení ambulantní péče – zahrnující ordinace praktických lékařů pro dospělé, děti a dorost, ženských lékařů, stomatologů, případně ordinace dalších odborných lékařů, k jejichž návštěvě není třeba doporučení. Dále sem patří sdružená ambulantní zařízení, jimiž jsou léčebná zařízení, která jsou umístěna mimo území nemocnic, se kterými nejsou organizačně ani personálně spojena, a v jejich ordinacích se poskytují jednotlivcům nebo skupinám osob základní a specializované zdravotnické služby. Součástí sdružených ambulantních zařízení může být lékárna nebo výdejna léků, pokud je s nimi stavebně a organizačně spojena.
- nemocnice – zde se poskytuje ambulantní a lůžková základní a specializovaná diagnostická a léčebná péče, jejíž součástí jsou i nezbytná preventivní opatření. Jako součást nemocnice je možné zřídit lékárnu nebo výdejnu léků.
- odborné léčebné ústavy – plní úkoly podle svého odborného zaměření a podle koncepcí příslušných medicínských oborů. Vyhláška do této kategorie řadí léčebny pro dlouhodobě nemocné, léčebny tuberkulózy a respiračních nemocí, psychiatrické léčebny, rehabilitační ústavy, lázeňské léčebny, ozdravovny pro děti a dospělé a sanatoria.
- zařízení lékárenské péče – tato zařízení slouží k zajištění nemocných léky a zdravotnickými potřebami. Zabezpečují přípravu, výdej, kontrolu a dispenzaci léčiv a zdravotnických potřeb.
- zvláštní dětská zařízení – sestávající se z kojeneckých ústavů (poskytují ústavní a výchovnou péči dětem, jejichž vývoj je ohrožen nevhodným domácím prostředím, a to zpravidla do věku jednoho roku), dětských domovů (poskytují ústavní a výchovnou péči dětem, o něž nemá kdo pečovat nebo jimž nelze ze sociálních důvodů zajistit péči ve vlastní rodině, popřípadě náhradní rodinnou péči, a to ve věku od jednoho do tří let, pokud ze zdravotních nebo sociálních důvodů ji není nutné poskytovat starším dětem), jeslí a mateřských škol (poskytují péči o všestranný rozvoj dětí).

Nestátní zdravotnické zařízení Vznik statutu nestátní zdravotnické zařízení je vázán na získání oprávnění provozovat nestátní zdravotnické zařízení. Požadavky k

získání tohoto oprávnění vymezuje Zákon č. 160/1992 Sb. (Zak, 1992). Tento zákon upravuje podmínky a rozsah poskytování zdravotní péče v nestátních zdravotnických zařízeních a podmínky provozování nestátních zařízení. Nestátním zařízením se rozumí jiné zdravotnické zařízení, než zdravotnické zařízení státu. Provozovat nestátní zařízení může fyzická nebo právnická osoba, která má oprávnění podle tohoto zákona.

Rozsah poskytované zdravotní péče Jak Zákon č. 160/1992 Sb. (Zak, 1992) uvádí, v nestátních zařízeních lze poskytovat zdravotní péči poradenskou, ošetrovatelskou, diagnostickou, preventivní, rehabilitační, lázeňskou, léčebnou a lékárenskou. V nestátních zařízeních lze poskytovat péči ambulantní i ústavní, včetně poskytování prostředků zdravotnické techniky a dopravní zdravotnické služby sloužící k přepravě nemocných. V nestátních zařízeních nelze poskytovat zdravotní péči vyhrazenou podle zvláštních předpisů státu.

Podmínky poskytování zdravotní péče Zákon č. 160/1992 Sb. (Zak, 1992) uvádí, že nestátní zařízení musí být pro druh a rozsah jím poskytované zdravotní péče personálně, věcně a technicky vybaveno a musí splňovat požadavky kladené na jeho provoz.

Ministerstvo zdravotnictví České republiky stanoví vyhláškami:

- hygienické požadavky na provoz zdravotnických zařízení
- technické a věcné požadavky na vybavení zdravotnických zařízení.

Odborná způsobilost Zak (1992) říká, že zdravotní péči v nestátních zařízeních jsou oprávněni poskytovat v rozsahu a způsobem odpovídajícím jejich odborné způsobilosti lékaři, farmaceuti, kliničtí psychologové, kliničtí logopedové, zdravotničtí pracovníci s jiným vysokoškolským vzděláním, střední, nižší a pomocní zdravotničtí pracovníci a dentisté.

4 Charakteristika konkurenčního prostředí

4.1 Okolí společnosti

Posuzované společnosti SPA HOTEL s.r.o a Sanatorium s.r.o. nejsou izolovány, ale jsou obklopeny vnitřím a vnějším světem - okolím. Synek et al. (2010) konstatuje, že okolím společnosti rozumíme vše, co je za pomyslnou hranicí společnosti jako sociálně ekonomického a technického systému a čím je společností ovlivňován a co případně sám může ovlivnit. Vliv okolí na společnost je zpravidla velmi silný, zatímco možnost společnosti ovlivňovat okolí je spíše omezená.

Okolí společnosti má následující prvky:

- geografické
- sociální
- politické a právní
- ekonomické
- ekologické
- technologické
- etické
- kulturně historické

4.1.1 Geografické okolí společnosti

Jak Synek et al. (2010) uvádí, geografické okolí společnosti ovlivňuje společnost především tím, že do značné míry předurčuje jeho logistiku. Logistika je definována jako řízení materiálových a výrobních toků od zdroje ke uživateli. Pokud se zaměříme na polohu společností, zjistíme že jejich poloha je téměř identická. Z logistického hlediska je dostupnost lázeňských domů na vysoké úrovni. Zásobování déle obrátkového zboží je zajišťováno z lokálních velkoobchů a supermarketů. Zeleninu a masné výrobky dodávají místní živnostníci. Výhodná poloha v příhraničí zajišťuje snadnou dostupnost pro převážně německé klienty obou srovnávaných společností.

4.1.2 Sociální okolí společnosti

K sociálnímu okolí společnosti se vyjadřuje Synek et al. (2010): „*Značný význam pro společnost má jeho sociální okolí. Každý společnost by měl zkoumat a zvažovat důsledky své činnosti pro společnost. V ideálním případě by tato činnost měla být prospěšná jak společnosti, tak i společnosti. To se ovšem v reálném životě jen velmi obtížně realizuje. Zisková orientace vždy staví do popředí zájmy vlastníků kapitálu a manažerů, které se mohou dostat do příkrého rozporu se sociálními zájmy okolí.*”

V souladu s touto myšlenkou lze konstatovat, že lázeňství má ve Františkových Lázních tradici a lidé žijící v tomto kraji již při výběru svého povolání počítají s uplatněním v oblasti pohostinství a lázeňství. Proto mají podnikatelé v této oblasti výhodnou pozici při výběru kvalitního personálu.

4.1.3 Politické okolí společnosti

Synek et al. (2010) uvádí, že politické okolí ovlivňuje společnost především jako souhrn vlivů, jejichž výrazem jsou politické zájmy institucionalizované v politických stranách.

Synek et al. (2010) upozorňuje, že by nebylo správné vidět pouze vliv “velké” politiky.

V našem případě ovšem společnost může být ovlivněna i “malou komunální politikou”. Sem patří postoje a vlivy místních obecních úřadů, které upřednostňují spřízněné osoby a firmy v podobě neprůhledných výběrových řízení, pronájmů a prodeje majetku obce. Bezpochyby se všechny tyto problémy města Františkovy Lázně týkají.

Nemovitosti určené k provozování lázní jsou jednak osvobozeny od daně z nemovitosti. Obec Františkovy Lázně buduje a udržuje komunální infrastrukturu a jejich výhod pak využívají obchodní společnosti se sídlem mimo obec, které však působí ve Františkových Lázních. Daň z generovaného zisku těchto společností pak neodvádí obci Františkovy Lázně, ale v místě jejich sídla. Ve Františkových Lázních to není jev neobvyklý, leč bez podstatného vlivu na činnost posuzovaných společností.

4.1.4 Právní okolí společnosti

Právní okolí společnosti je dáno právní legislativou toho daného města, území, resp. státu. Místní vyhlášky a omezení směřují spíše k drobným živnostníkům a

obyvatelům obce. Jako např. osvobození od poplatků za odvoz domovního odpadu, zvýhodnění rezidentů pro parkování, poplatků za psa, omezený provoz heren atd. Na ubytovací a lázeňské domy jsou uvaleny místní poplatky za lázeňský pobyt a ubytování. Výnos z těchto poplatků obec Františkovy Lázně používá k financování veřejných služeb komunálního charakteru, např. úklid města.

4.1.5 Ekonomické okolí společnosti

Ve Františkových Lázních sídlí mnoho společností provozujících hotely a lázeňské domy za nerovných fiskálních podmínek. Značnou ekonomickou výhodou nestátních zdravotních zařízení kromě levné pracovní síly je ta skutečnost, že tyto lázeňské činnosti jsou osvobozeny od DPH bez nároku na jejich odpočet. To má za následek, že tato nestátní zdravotnická zařízení mohou v omezeném rozsahu (do 1 mil. obratu) poskytovat vedle zdravotnických služeb i komerční ubytovací a restaurační služby pro pasant s vysokou marží oproti ubytovacím a hostinským zařízením na které se vztahuje daňová povinnost k DPH. SPA HOTEL a Sanatorium mají výhodnou pozici nejen vzhledem k místní konkurenci, ale i k přeshraniční, oproti které mají výhodu nejen poskytovanými službami, ale především cenou, ač lehce podbízivou pro zahraniční klientelu, která se k nim opakovaně vrací. Pro našince však stále jsou tyto služby nedostupné.

5 Analýza finančního zdraví společností Sanatorium s.r.o. a SPA HOTEL s.r.o.

Finanční analýzu chápeme jako rozbor finanční situace společnosti, popřípadě celého odvětví nebo i celého státu. Mrkvička (1997) uvádí, že při tomto rozboru jsou využívány účetní a statistické informace ze vzdálenější nebo bezprostřední minulosti. Na druhé straně se pracuje i se současnými tendencemi a v některých případech i s predikcemi. Finanční analýza interpretuje finanční informace při posouzení výkonnosti a perspektivy firmy, mj. i ve srovnání s jinými firmami a s odvětvovým průměrem.

Finanční analýza má za účel vyjádřit finanční situaci společnosti. Celá finanční analýza čerpá informace z účetních a statistických výkazů společnosti. Základní informace při finanční analýze lze získat z rozvahy, výkazu zisku a ztrát, a také z výkazu cash-flow. Další důležité informace jsou dostupné ve výroční zprávě a přílohách k účetním závěrkám a dalším ze zdrojů finanční analýzy jsou údaje z manažerského účetnictví.

„Jakékoliv finanční rozhodování musí být podloženo finanční analýzou, na jejíchž výsledcích je založeno majetkové a finanční struktury společnosti, investiční a cenová politika, řízení zásob atd. Jejím hlavním úkolem je poskytovat informace o finančním zdraví společnosti.”(Synek et al., 2010)

Finanční analýza je metoda, která zkoumá jednotlivé účetní a finanční výkazy. Zpracované údaje z jednotlivých účetních výkazů zobrazují finanční situaci společnosti, podává informace o jeho silných a slabých stránkách a o kvalitě hospodaření.

5.1 Externí a interní finanční analýza

Mrkvička (1997) uvádí, že finanční analýzu lze rozdělit do dvou oblastí:

- Externí finanční analýza, která vychází ze zveřejňovaných a jiným způsobem veřejně dostupných finančních, zejména účetních informací,
- interní finanční analýza, která je vlastně synonymem pro rozbor hospodaření společnosti, při tomto druhu analýzy jsou analytikovi k dispozici veškeré údaje z informativního systému společnosti, tj. kromě informací z finančního účetnictví i údaje z účetnictví manažerského nebo vnitrospolečnostového (nákladového), z podnikových kalkulací, plánu, statistiky apod.

Pro pochopení cílů analýzy je důležité toto rozlišení velmi důležité. Můžeme se ztotožnit s názorem: „*Cílem finanční analýzy je poznat finanční zdraví firmy, identifikovat slabé stránky, které by mohli firmě v budoucnu působit menší či větší problémy, a naopak stanovit její silné stránky, o které by mohla v budoucnu opírat svou činnost.*“ (Mrkvička, 1997)

Postup, jakým lze dosáhnout tohoto cíle, můžeme charakterizovat jako:

1. zobrazení uplynulého vývoje finanční situace a finančního hospodaření společnosti,
2. určení příčin jejich zhoršení či zlepšení,
3. volba nejvhodnějších směrů dalšího vývoje činnosti a usměrňování finančního hospodaření a finanční situace společnosti.

Mrkvička (1997) však konstatuje, že ne ve všech případech lze dosáhnout naplnění všech výše uvedených cílů. Rozhoduje, kdo analýzu bude provádět a za jakým účelem.

Pokud například analýzu bude provádět externí analytik, který se bude analýzou zabývat, proto aby stanovil bonitu firmy pro potenciální investory, tak výsledkem bude investiční doporučení. Bude-li tímto analytikem bankovní institut, bude se zejména zajímat o to, zda je firma likvidní a solventní.

Pokud bude analyzovat společnost interní analytik, tak předmětem analýzy bude zkoumání dalšího vývoje společnosti.

5.2 Teorie finančního zdraví společnosti

Při vysvětlení pojmu finanční zdraví společnosti budeme vycházet z předpokladu, že všechny společnosti se snaží jednak za všech okolností přežít a za druhé docílovat co nejlepších hospodářských výsledků, tj. maximalizovat rozdíl mezi svými výnosy a náklady.

Jak Mrkvička vysvětluje, pokud v společnosti dochází k nepříznivému vývoji peněžních toků, může být ohrožen jeho život - jeho samotná existence. O finančně zdravé společnosti můžeme hovořit tehdy, když nemá problémy se svou schopností včas uhrazovat splatné závazky.

Můžeme se ztotožnit s názorem, který má Mrkvička (1997), že důležitou podmínkou finančního zdraví je i perspektiva dlouhodobé likvidity, tzn. aby schopnost uhrazovat splatné závazky byla zachována i v budoucnu. Dlouhodobou likviditu ovlivňuje poměr mezi cizími a vlastními zdroji v celkové finanční struktuře

společnosti. Menší podíl cizích zdrojů znamená menší zatížení fixními platbami a signalizuje menší zranitelnost společnosti při výkyvech hospodářského výsledku směrem dolů. Tím je taková společnost i jistější investicí pro věřitele.

Finanční zdraví společnosti není ovlivňováno pouze likviditou, ale v zásadě je ovlivňováno i rentabilitou. Rentabilita nebo-li výnosnost znamená schopnost dosahovat výnosu (zisku a pod.) na základě vložených prostředků. Například aby společnosti někdo svěřil svůj kapitál, musí mít jistotu, že tato společnost dokáže jeho kapitál svou činností zhodnotit, jinými slovy, dokáže vytvářet svým podnikáním dostatečný přebytek výnosů nad náklady - zisk. Čím větší je výnosnost kapitálu vloženého do podnikání, tím pevnější je finanční zdraví společnosti.

Jak Mrkvička (1997) uvádí, dalším důležitým pojmem používaným ve finanční analýze je finanční tíseň. Ta nastává tehdy, když společnost má tak velké potíže s likviditou, že je nemůže vyřešit bez výrazných změn v činnosti společnosti a ve způsobu jeho financování.

Mrkvička (1997) konstatuje, že mezi finančním zdravím a finanční tísní lze pochopitelně vypořádat i určité přechodné fáze:

- buď je společnost zisková a přitom má problémy s likviditou (fáze růstu společnosti), což je zejména v českých podnicích dost častým jevem,

nebo

- vykazuje účetně ztrátu, ale jeho likvidita není bezprostředně ohrožena.

5.3 Zdroje informací pro finanční analýzu

Kvalitní podklady jsou základem dobré finanční analýzy. Můžeme jedině souhlasit s Mrkvičkou (1997), který tvrdí, že sebelepší metoda nebo technika analýzy nemůže poskytnout ze špatných podkladů hodnotné výsledky. V některých případech, jde-li o interní analýzy vysoké důležitosti, lze se dokonce setkat s tím, že si finanční analytici sestavují některé podklady z prvotních dokladů.

5.3.1 Účetní výkazy

Mrkvička (1997) vysvětluje, že účetní výkazy zachycují pohyb podnikových financí ve všech jejích podobách a ve všech fázích podnikové činnosti. Jsou výchozím a základním zdrojem informací pro finanční analýzu pro všechny zainteresované subjekty uvnitř i vně společnosti. Je však nutné, aby tyto účetní výkazy věrně zobrazovali skutečnou situaci společnosti.

V České republice je struktura účetních výkazů závazně upravena opatřením Ministerstva financí České republiky, které vychází ze zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, a z postupů účtování. Účetní výkazy lze podle účelu rozdělit do dvou skupin:

- Výkazy finančního účetnictví, které lze považovat za výkazy externí. Poskytují informace zejména externím uživatelům a podávají jim přehled o stavu a struktuře majetku, o zdrojích jeho krytí, o tvorbě a užití hospodářského výsledku a konečně o pohybu peněžních toků.
- Výkazy vnitropodnikového účetnictví, které nepodléhá žádné jednotné metodické úpravě a každá společnost si je vytváří více či méně ke svému obrazu. Patří sem zejména všechny výkazy zobrazující čerpání podnikových nákladů v nejrůznějším potřebném členění.

Výkazy finančního účetnictví jsou rozhodující součástí účetní závěrky. Účetní závěrku tvoří rozvaha, výkaz zisku a ztráty. Tyto tři části jsou povinné a tvoří nedílný celek. Jestliže se účetní jednotka rozhodne, může sestavit přehled o peněžních tocích (cash-flow) a přehled o změnách vlastního kapitálu. Přehled o peněžních tocích a přehled o změnách vlastního kapitálu jsou však povinné sestavovat jen určité účetní jednotky. Těmito jednotkami jsou organizační složky státu, státní fondy podle rozpočtových pravidel, Pozemkový fond České republiky, územní samosprávné celky, dobrovolné svazky obcí, Regionální rady regionů soudržnosti, příspěvkové organizace a zdravotní pojišťovny.

5.3.2 Rozvaha

Pilátová et al. (2011) uvádí, že Rozvaha je základním účetním výkazem, do kterého se přenáší konečné zůstatky aktivních a pasivních účtů ke konci rozvahového dne, ke kterému se účetní závěrka sestavuje, a konečné zůstatky těchto účtů ke konci předcházejícího účetního období.

Při sestavování rozvahy bychom neměli zapomenout na následující pravidla:

- Celková hodnota netto aktiv = celková hodnota pasiv
- Výsledek hospodaření v rozvaze = výsledek hospodaření ve výkazu zisku a ztráty

Pohledávky a závazky v rozvaze Při vykazování pohledávek a závazků je potřeba rozlišovat mezi krátkodobými a dlouhodobými pohledávkami a závazky. Zde platí jiné pravidlo než při účtování. Mezi krátkodobé pohledávky a závazky v rozvaze sestavené k 31.12. příslušného roku patří pohledávky a závazky splatné k 31.12. následujícího roku. Do této skupiny též patří pohledávky a závazky po lhůtě splatnosti. Do kategorie dlouhodobých pohledávek a závazků patří ty, které jsou splatné po 31.12. následujícího roku.

Stejným způsobem postupujeme i u bankovních úvěrů. U pohledávek a závazků (a to včetně úvěrů), jejichž splatnost při vzniku je delší než 12 měsíců, musíme celkovou hodnotu rozdělit na část splatnou do 12 měsíců od rozvahového dne a na část splatnou v době delší než 12 měsíců od rozvahového dne. Jedná se tedy o jednu pohledávku či závazek, ale rozdělíme a vykážeme je v rozvaze podle zbytkové doby splatnosti. Nejčastěji se v praxi s touto situací setkáme u dlouhodobých bankovních úvěrů.

5.3.3 Výkaz zisku a ztráty

Výkaz zisku a ztráty, někdy zkráceně „Výsledovka“ ukazuje, jakého hospodářského výsledku společnost dosáhla za sledované a minulé období. Výkaz zisku a ztrát je podle zákona o účetnictví povinnou součástí účetní závěrky. Forma výkazu zisku a ztráty je v ČR upravena, používá se buď ve zkrácené nebo plné verzi. Lze z ní získat základní přehled o hospodaření společnosti, velikosti tržeb, nákladů v základním členění (materiálové, mzdové, odpisy...) a výši zisku.

Do položek označených římskými číslicemi (I., II., ...) patří výnosy. Budeme do nich přenášet hodnoty z účtů třídy 6.

Do položek označených velkými písmeny (A, B, ...) patří náklady. Budeme do nich přenášet hodnoty z účtů třídy 5.

5.3.4 Příloha účetní závěrky

Pilátová et al. (2011) uvádí, že příloha účetní závěrky je textová část, jejíž obsah je dán v § 39 vyhlášky č. 500/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů. Na základě zkušeností z praxe je nutné podotknout, že se jedná o povinnou součásti účetní závěrky, kterou jsou povinny sestavovat všechny účetní jednotky. Výjimkou nejsou ani účetní jednotky, kterým nevznikla povinnost auditu, ani fyzické osoby.

Analýza finančního zdraví společnosti Sanatorium s.r.o

6 Analýza finančního zdraví společnosti Sanatorium

S.R.O

6.1 Analýza mezd

Při analýze budeme používat přepočtený stav pracovníků, který je používán například k analýze produktivity práce. Vycházíme z celkem odpracovaných hodin zaměstnanců včetně dovolených (v hodinách). Tuto hodnotu dělíme fondem pracovní doby (v hodinách na 1 zaměstnance), který činil za rok 2010 a 2011 2080 hodin včetně svátků.

6.1.1 Přepočtený počet zaměstnanců

- Přepočtený počet zaměstnanců za rok 2010 = $\frac{\text{odpracováno}}{\text{fond pracovní doby za rok 2010}} = \frac{42785,85}{2080} = 20,57$ zaměstnane
- Přepočtený počet zaměstnanců za rok 2011 = $\frac{\text{odpracováno}}{\text{fond pracovní doby za rok 2010}} = \frac{40635,5}{2080} = 19,54$ zaměstnane

Tento ukazatel vyjadřuje průměrný přepočtený počet pracovníků za sledované období. Když porovnáme jednotlivá období, zjistíme, že přepočtený počet zaměstnanců vzrostl o 5%, což je nárůst téměř o jednoho zaměstnance. Tento ukazatel využijeme při analýze produktivity práce či při porovnání hrubých mezd.

6.1.2 Fyzický stav zaměstnanců

Průměrný fyzický stav zaměstnanců zjistíme tak, že součet zaměstnanců v jednotlivých měsících dělíme počtem měsíců v roce.

- Průměrný fyzický stav zaměstnanců v roce 2010

Měsíce v roce 2010	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	Celkem
Fyzický stav zaměstnanců	29	29	28	31	31	32	32	31	30	30	30	29	362

Po vydělení celkového součtu zaměstnanců v kalendářních měsících, počtem měsíců dostaneme průměrný fyzický stav zaměstnancl v daném období, tj. 30,17 zaměstnane.

S porovnáním s přepočteným průměrným stavem docházíme k závěru, že průměrný denní úvazek v roce 2010 zaměstnance činí 5,45 hodiny.

- Průměrný fyzický stav zaměstnanců v roce 2011

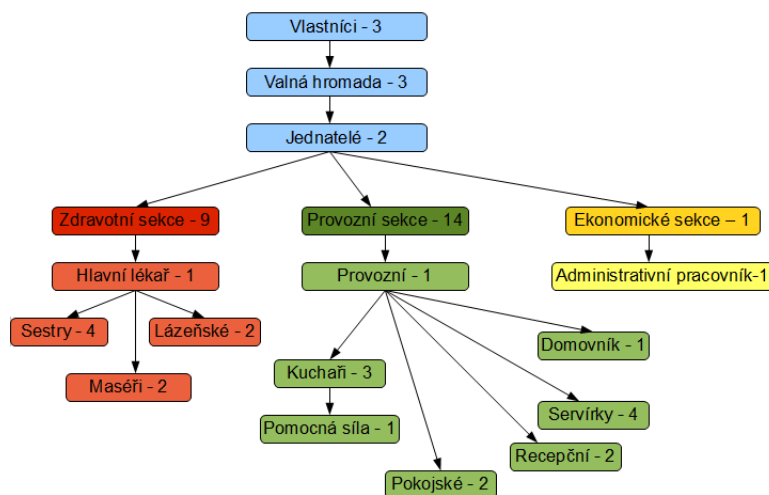
Měsíce v roce 2011	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	Celkem
Fyzický stav zaměstnanců	32	32	32	33	31	35	33	31	31	30	28	27	375

Po vydělení celkového součtu zaměstnanců v kalendářních měsících, počtem měsíců dostaneme průměrný fyzický stav zaměstnanců v daném období, tj. 31,25 zaměstnanec.

S porovnáním s přepočteným průměrným stavem docházíme k závěru, že průměrný denní úvazek v roce 2011 zaměstnanec činí 5 hodin.

Průměrný denní úvazek v roce 2011 klesl na 5 hodin z hodnoty 5,45 hodiny vlivem skutečnosti, že zaměstnavatel využíval možnosti zaměstnávat pracovníky na zkrácený pracovní úvazek a zejména na limitované (max. 150 hodin ročně) dohody o provedení práce. Na tuto skutečnost má též vliv absence zaměstnanců (např. nemoc, OČR, mateřská a rodičovská dovolená, řádná dovolená)

6.1.3 Organizační struktura



Obrázek 1: Struktura zaměstnanců

Zdroj: Vlastní zpracování

Obrázek 1 vyzobrazuje organizační strukturu zaměstnanců společnosti Sanatorium s.r.o. Společnost má 3 vlastníky, kteří zasedají ve valné hromadě. Dva spoluvlastníci jsou zároveň jednatelé.

O zdravotní sekci se stará hlavní lékař, který řídí zdravotní sestry (4), maséry (2) a lázeňské (2).

Do provozní sekce, kterou řídí provozní pracovník (1), jsou zařazení kuchaři (3), pomocná síla v kuchyni (1), pokojské (2), recepční (2), servírky (4) a domovník (1).

Do ekonomické sekce je zařazen jeden administrativní pracovník.

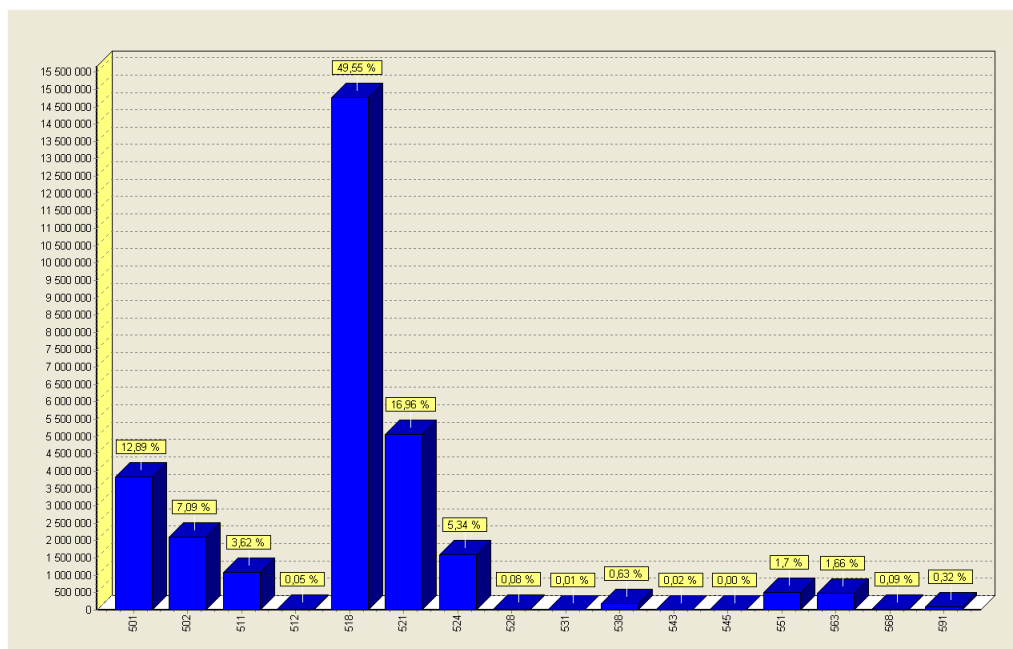
6.1.4 Porovnání vývoje hrubých mezd společnosti

- Průměrná hrubá mzda za rok 2010 = $\frac{\text{úhrn hrubých mezd 2010}}{\text{průměrný přepočtný stav zam*počet měsíců}} = \frac{5.053.667}{20,57*12} = 20.473$ Kč/přepočtený počet zaměstnanců
- Průměrná hrubá mzda za rok 2011 = $\frac{\text{úhrn hrubých mezd 2011}}{\text{průměrný přepočtný stav zam*počet měsíců}} = \frac{4.904.831}{19,54*12} = 20.918$ Kč/přepočtený počet zaměstnanců
- Průměrná hrubá mzda za rok 2010 = $\frac{\text{úhrn hrubých mezd 2010}}{\text{průměrný fyzický stav zam*počet měsíců}} = \frac{5.053.667}{30,17*12} = 13.959$ Kč/fyzický počet zaměstnanců
- Průměrná hrubá mzda za rok 2011 = $\frac{\text{úhrn hrubých mezd 2011}}{\text{průměrný fyzický stav zam*počet měsíců}} = \frac{4.904.831}{31,25*12} = 13.080$ Kč/fyzický počet zaměstnanců

Porovnáním průměrných hrubých mezd, zjistíme, že průměrná hrubá mzda na jednoho přepočteného zaměstnance za rok 2011 vzrostla oproti roku 2010 o 2,1 %, tj. 445 Kč měsíčně, zatímco v roce 2011 poklesla průměrná hrubá mzda na jednoho fyzického zaměstnance o 879 Kč. Chtěl bych upozornit, že vykázaný nižší průměr hrubé mzdy než je celostátní průměr (cca 25.000 Kč), je ovlivněn převažujícím počtem zaměstnanců na pozicích pokojská a lázeňská, jejichž mzda s porovnáním s ostatními pracovníky je podprůměrná.

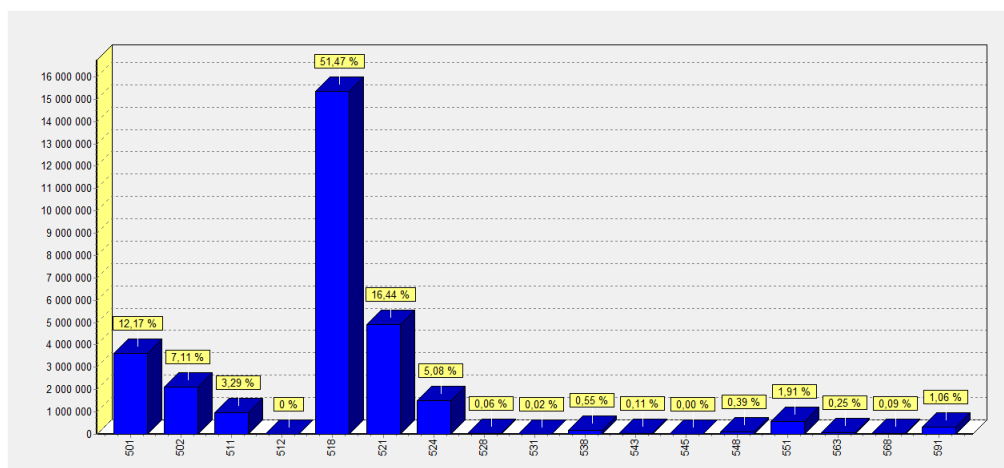
6.2 Analýza výsledovky - třída 5 - náklady a 6 - výnosy

6.2.1 Analýza nákladů 2010 / 2011



Obrázek 2: Náklady společnosti Sanatorium s.r.o. za rok 2010

Zdroj: Vlastní zpracování



Obrázek 3: Náklady společnosti Sanatorium s.r.o. za rok 2011

Zdroj: Vlastní zpracování

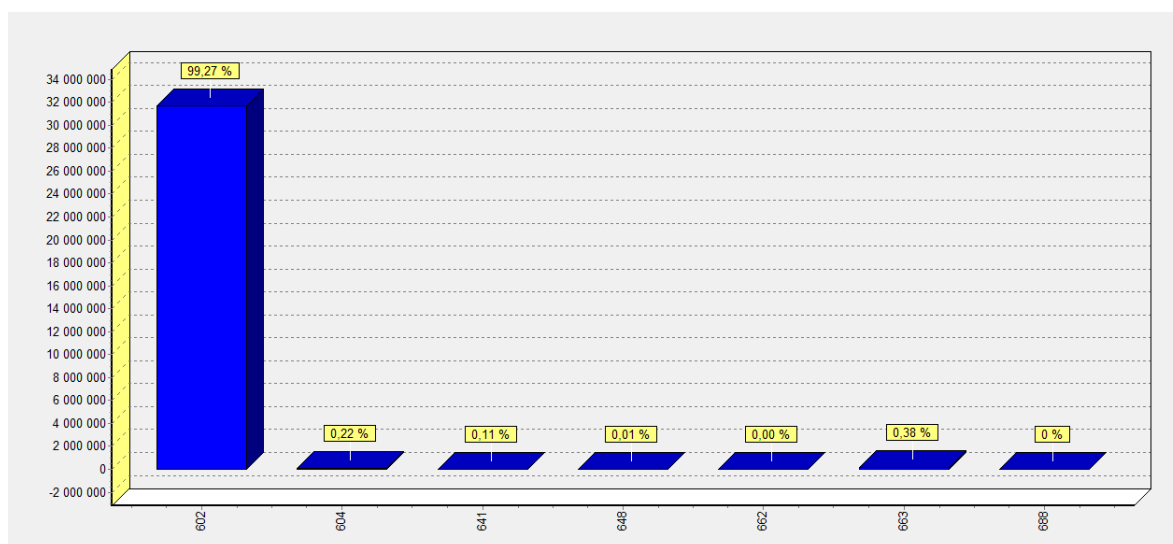
Z uvedených grafů je zřejmé, že v roce 2010/2011 největší podíl nákladů (49,5% / 51,5%) z celkových nákladů jsou výdaje na služby, zejména vlivem nákladů za

pronájem lázeňského domu a přilehlých pozemků - viz Hlavní kniha analytické evidence.

Druhou nejvýznamnější položkou jsou výdaje na mzdy zaměstnanců (17,0 % / 16,4 %), dále pak spotřeba materiálu a surovin (12,9% / 12,2%) a spotřeba energií (7,1% / 7,1%).

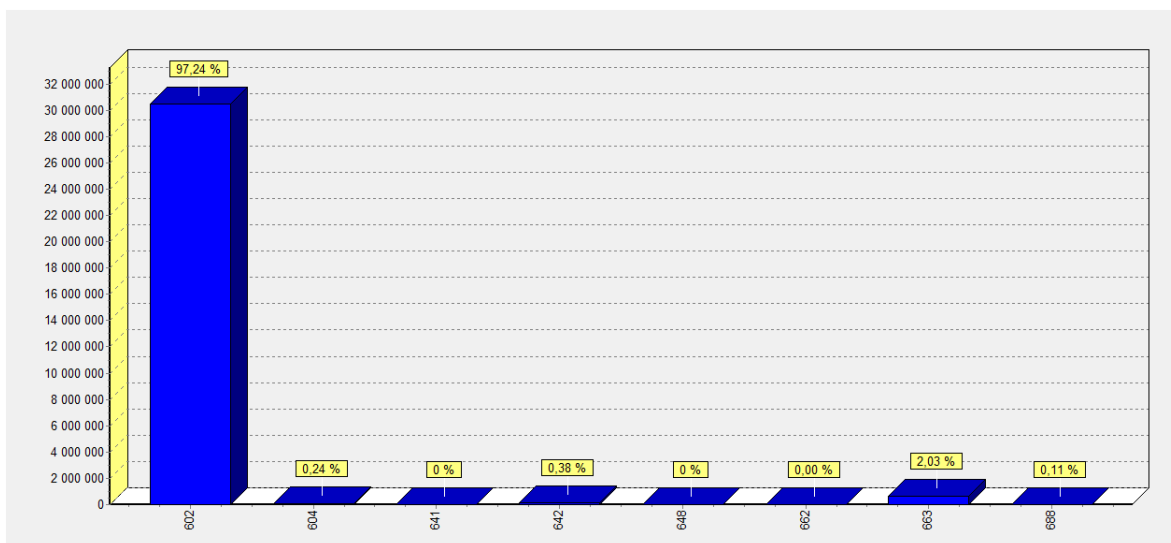
Podrobným rozbořením nákladů služby (účet 518) za rok 2011 zjišťujeme, že oproti roku 2010 vzrostly výdaje za provize cestovním kancelářím a o 2 procentní body (cca. 428 tis. Kč).

6.2.2 Analýza výnosů 2010/2011



Obrázek 4: Struktura výnosů 2010

Zdroj: Vlastní zpracování



Obrázek 5: Struktura výnosů 2011

Zdroj: Vlastní zpracování

Z uvedených grafů je zřejmé, že v roce 2010/2011 největší podíl výnosů (99,3% / 97,2%) z celkových příjmů jsou příjmy za poskytnuté lázeňské služby (viz Hlavní kniha analytické evidence).

Ostatní výnosy z celkového objemu jsou zanedbatelné.

6.3 Analýza rozvahy

6.3.1 Aktiva - viz. příloha Rozvaha 2011

Z celkového objemu aktiv (majetku 2011/2010) ve výši 5.595/6.729 tis. Kč je dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek po korekci (oprávky) 2.280/2.400 tis. Kč a oběžná aktiva činí 3.091/4.247 tis. Kč, z toho je krátkodobý finanční majetek (peníze v hotovosti a na bankovních účtech) 2.471/3.807 tis. Kč a náklady příštích období činí 224/82 tis. Kč.

6.3.2 Pasiva - viz. příloha Rozvaha 2011

Z celkového objemu pasiv (zdroje krytí aktiv 2011/2010) ve 5.595/6.729 tis. Kč vlastní kapitál činí 1.795/701 tis. Kč, cizí zdroje (krátkodobé závazky) 1.274/3.538 tis. Kč, výnosy příštích období 2.526/2.490 tis. Kč.

Uvedený výtah z rozvahy vypovídá o tom, že finanční situace společnosti Sanatorium s.r.o. se oproti roku 2010 zlepšila, a sice z důvodu výrazného snížení podílu cizích zdrojů na krytí aktiv. Cizí zdroje poklesly řádově o 2/3

a podíl těchto zdrojů na krytí aktiv činí v roce 2011 cca 23%, zatím co v roce 2010 činil podíl cizích zdrojů na krytí aktiv cca 53%.

6.3.3 Platební schopnost podniku

Solventnost je: „obecná schopnost společnosti získávat prostředky na úhradu svých závazků a lze ji chápat jako relativní přebytek hodnoty aktiv nad hodnotou závazků se současným posouzením likvidnosti těchto aktiv, tj. jejich schopnosti převodu na peníze.” (Mrkvička, 1997)

Likvidita je momentální schopnost podniku uhradit své splatné závazky a je měřítkem krátkodobé, resp. okamžité solventnosti.

- Ukazatel peněžní likvidity

- Peněžní likvidita 2010 = $\frac{\text{finanční majetek}}{\text{krátkodobá pasiva}} = \frac{3.807}{3.538} = 1.076$

- Peněžní likvidita 2011 = $\frac{\text{finanční majetek}}{\text{krátkodobá pasiva}} = \frac{2.470}{1.275} = 1.937$

Doporučená hodnota tohoto ukazatele se v literatuře nevyskytuje, ale obecně platí, že čím vyšší hodnota než 1, tím je z hlediska peněžní likvidity lépe schopna splácet své krátkodobé závazky. Když srovnáme rok 2011 s rokem 2010, zjistíme, že se situace ve společnosti zlepšila a firma je schopna lépe splácet své závazky.

- Ukazatel běžné likvidity

- Běžná likvidita 2010 = $\frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobá pasiva}} = \frac{4.248}{3.538} = 1,20$

- Běžná likvidita 2011 = $\frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobá pasiva}} = \frac{3.091}{1.275} = 2,42$

Tento ukazatel bývá také nazýván ukazatelem solventnosti a vychází z logické úvahy, že pro krytí krátkodobých pasiv jsou v organizaci určeny v normální situaci položky oběžných aktiv, nikoli např. hmotný investiční majetek. Tento ukazatel lze interpretovat jako:

- kolika korunami oběžných aktiv je kryta jedna koruna krátkodobých pasiv.

V roce 2010 byla 1 koruna krátkodobých pasiv kryta 1,2 koruny oběžných aktiv. V roce 2011 se tato skutečnost z pohledu tohoto ukazatele zlepšila a sice 1 koruna krátkodobých pasiv kryta 2,42 koruny oběžných aktiv.

- Ukazatel pohotové likvidity

$$\text{– Pohotová likvidita 2010} = \frac{\text{finanční majetek} + \text{krátkodobé pohledávky}}{\text{krátkodobá pasiva}} = \frac{3.807 + 307}{3.538} = 1,16$$

$$\text{– Pohotová likvidita 2011} = \frac{\text{finanční majetek} + \text{krátkodobé pohledávky}}{\text{krátkodobá pasiva}} = \frac{2.470 + 521}{1.275} = 2,35$$

Obecně se doporučuje, aby hodnota ukazatele pohotové likvidity neklesla pod 1,0. Společnost splňuje kritérium pohotové likvidity za rok 2010 a také za rok 2011.

Likvidnost je: „naproti tomu vlastností majetku, resp. aktiv společnosti. Lze ji definovat jako míru snadnosti převést majetek do peněžní podoby, jinými slovy - jak rychle a s jakou jistotou lze jednotlivé druhy aktiv společnosti transformovat na hotovost. Čím snáze lze majetek převést na peníze, tím je likvidnější.“ (Mrkvička, 1997)

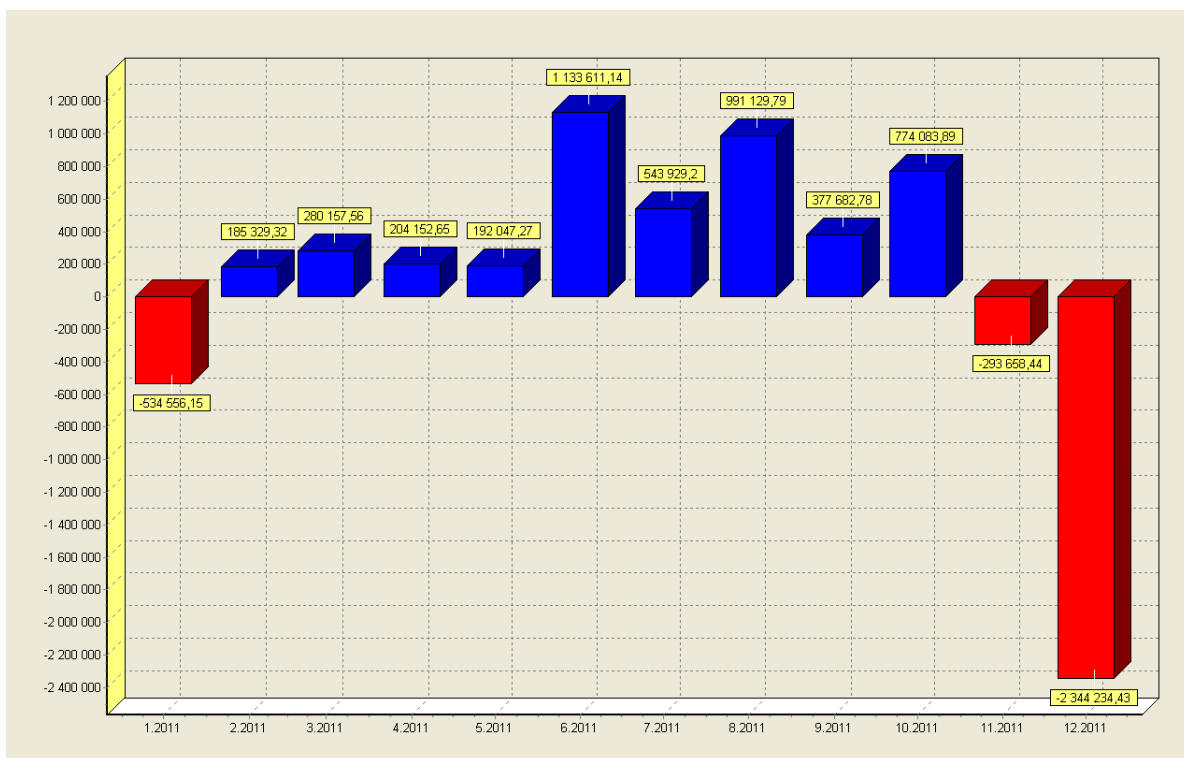
6.4 Analýza zisku a ztrát

V této kapitole se zaměřím na rozbor hospodářského výsledku společnosti, analýzu produktivity práce, nákladovou náročnost a zaměřím se na analýzu ukazatelů rentability podniku.

Analýzu provádíme z výkazu zisku a ztrát - viz příloha.

Společnost Sanatorium s.r.o. vytvořila v roce 2010 zisk (výsledek hospodaření) před zdaněním 2.620 tis. Kč a po zdanění 2.525 tis. Kč. Daň z příjmů za běžnou činnost činila 95 tis. Kč. Relativně nízká daň byla z důvodu uplatnění ztráty z předchozích let.

V roce 2011 byl vytvořen zisk před zdaněním 1.827 tis. Kč a po zdanění 1.510 tis. Kč. Daň z příjmů za běžnou činnost činila 317 tis. Kč.



Obrázek 6: Vývoj zisku a ztrát v roce 2011

Zdroj: Vlastní zpracování

Z uvedeného Obrázku 6 - Vývoj zisku a ztrát v průběhu roku 2011 je zřejmé, že lázeňství má sezonní charakter, když generuje zisk v období od března do října, v prosinci je provoz omezen z důvodu posezonní údržby a čerpání zákonné dovolené. Od listopadu do února vykazuje ztrátu. Klientela projevuje největší zájem o lázně v období, kdy je zde mírné klima tj. v měsících květen, srpen až listopad. Největší účetní ztrátu společnost vykazuje za měsíc prosinec z důvodu zúčtování odpisů a daně z příjmů právnických osob.

6.4.1 Vybrané ekonomické ukazatele náročnosti

- Podíl potřeby surovin na tržby

$$- \text{Podíl spotřeby surovin (potravin) na tržby 2010} = \frac{\text{analytická evidence } 501015}{\text{syntetická evidence } 602} * 100\% = \frac{2.068.669 \text{ Kč}}{32.095.841 \text{ Kč}} * 100\% = 6,45 \%$$

$$- \text{Podíl spotřeby surovin (potravin) na tržby 2011} = \frac{\text{analytická evidence } 501015}{\text{syntetická evidence } 602} * 100\% = \frac{2.189.090 \text{ Kč}}{30.471.905 \text{ Kč}} * 100\% = 7,18 \%$$

Z uvedených výpočtů je patrné, že v porovnání s rokem 2010 se podíl spotřeby surovin na tržby zvýšil o 0,73 %. Lze spekulovat, zda jde pouze vliv nárůstu cen surovin, nebo pohostinností společnosti.

- Energetická náročnost

- Podíl nákladů na energie k tržbám 2010 = $\frac{\text{syntetická evidence 502}}{\text{syntetická evidence 602}} * 100\% = \frac{2.112.443 \text{ Kč}}{32.095.841 \text{ Kč}} * 100\% = 6,58 \%$

- Podíl nákladů na energie k tržbám 2011 = $\frac{\text{syntetická evidence 502}}{\text{syntetická evidence 602}} * 100\% = \frac{2.120.966 \text{ Kč}}{30.471.905 \text{ Kč}} * 100\% = 6,96 \%$

Tento nárůst je ovlivněn zvýšením cen energií, ale zároveň nižšími tržbami za rok 2011.

- Mzdová náročnost

- Podíl mzdových nákladů a ostatních osobních nákladů na tržby 2010 = $\frac{\text{syntetická evidence 521+524}}{\text{syntetická evidence 602}} * 100\% = \frac{6.644.721 \text{ Kč}}{32.095.841 \text{ Kč}} * 100\% = 20,7 \%$

- Podíl mzdových nákladů a ostatních osobních nákladů na tržby 2011 = $\frac{\text{syntetická evidence 521+524}}{\text{syntetická evidence 602}} * 100\% = \frac{6.419.522 \text{ Kč}}{30.471.905 \text{ Kč}} * 100\% = 21,1 \%$

Jedná se o nepatrný nárůst o 0,4 procentního bodu ovlivněným úsporou mzdových prostředků (využití dohod o provedení práce - bez odvodové povinnosti na sociální a zdravotní pojištění) a nižšími tržbami za léčebnou činnost.

- Produktivita práce

- Pro posouzení produktivity práce použijí údaje tržby za léčebnou činnost ku skutečnému průměrnému fyzickému počtu zaměstnanců.

- Produktivita práce 2010 = $\frac{\text{syntetická evidence 602}}{\text{skutečný fyzický stav zaměstnanců}} = \frac{32.095.841 \text{ Kč}}{30,17} = 1.063.833 \text{ Kč/zaměstnanec}$

- Produktivita práce 2011 = $\frac{\text{syntetická evidence 602}}{\text{skutečný fyzický stav zaměstnanců}} = \frac{30.471.905 \text{ Kč}}{31,25} = 975.101 \text{ Kč/zaměstnanec}$

Tento ukazatel vypovídá, že produktivita klesla o 88.732 Kč na jednoho pracovníka, při zvýšení počtu zaměstnanců.

- Mzdové a Ostatní osobní náklady (MOON) na jednoho zaměstnance

- MOON na jednoho zaměstnance 2010 = $\frac{\text{syntetická evidence } 521+524}{\text{skutečný fyzický stav zaměstnanců}} = \frac{6.644.721 \text{ Kč}}{30,17} = 220.243 \text{ Kč/zaměstnanec}$
- MOON na jednoho zaměstnance 2011 = $\frac{\text{syntetická evidence } 521+524}{\text{skutečný fyzický stav zaměstnanců}} = \frac{6.419.522 \text{ Kč}}{31,25} = 196.785 \text{ Kč/zaměstnanec}$

V roce 2011 došlo ke snížení mzdových nákladů, a to zejména z důvodu využití zaměstnání zaměstnanců na limitovanou dohodu o provedení práce. Z uvedených posledních dvou ukazatelů je zřejmé, že jeden zaměstnanec vytvoří hodnoty 5ti násobku MOON na jednoho zaměstnance.

- Podíl celkových výnosů k nákladům

- Podíl celkových výnosů a celkových nákladů 2010 = $\frac{\text{třída 6}}{\text{třída 5}} = \frac{32.642.615 \text{ Kč}}{30.017.595 \text{ Kč}} = 1,08 \Rightarrow \text{zisk } 8 \%$
- Podíl celkových výnosů a celkových nákladů 2011 = $\frac{\text{třída 6}}{\text{třída 5}} = \frac{31.615.713 \text{ Kč}}{30.106.039 \text{ Kč}} = 1,05 \Rightarrow \text{zisk } 5 \%$

Oproti roku 2010 poklesla výnosnost nákladů o 3 %. A to z důvodu menší obsazenosti a návštěvnosti léčebného zařízení.

- Podíl tržeb na jedno lůžko

- Podíl tržeb na jedno lůžko 2010 = $\frac{\text{syntetická evidence } 602}{\text{počet lůžek}} = \frac{32.095.841 \text{ Kč}}{52} = 617.228 \text{ Kč/lůžko}$
- Podíl tržeb na jedno lůžko 2011 = $\frac{\text{syntetická evidence } 602}{\text{počet lůžek}} = \frac{30.471.905 \text{ Kč}}{52} = 585.998 \text{ Kč/lůžko}$

V roce 2011 došlo ke snížení podílu tržeb na jedno lůžko o 31.230 Kč/rok což činí pokles o 5%. Tento pokles je zapříčiněn nižšími tržbami v roce 2011 při stálém počtu lůžek.

7 Analýza společnosti SPA HOTEL s.r.o.

7.1 Analýza mezd

7.1.1 Přepočtený počet zaměstnanců

- Přepočtený počet zaměstnanců za rok 2010 = $\frac{\text{odpracováno}}{\text{fond pracovní doby za rok 2010}} = \frac{41.087}{2080} = 19,75$ zaměstnance
- Přepočtený počet zaměstnanců za rok 2011 = $\frac{\text{odpracováno}}{\text{fond pracovní doby za rok 2011}} = \frac{42.408}{2080} = 20,39$ zaměstnance

Porovnáním jednotlivých období, zjistíme, že přepočtený počet zaměstnanců vzrostl o 3%, což je nárůst o necelého jednoho zaměstnance.

7.1.2 Fyzický stav zaměstnanců

Průměrný fyzický stav zaměstnanců zjistíme tak, že součet zaměstnanců v jednotlivých měsících dělíme počtem měsíců v roce.

- Průměrný fyzický stav zaměstnanců v roce 2010

Měsíce v roce 2010	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	Celkem
Fyzický stav zaměstnanců	24	24	25	26	26	28	28	28	28	28	27	25	317

Po vydělení celkového součtu zaměstnanců v kalendářních měsících, počtem měsíců dostaneme průměrný fyzický stav zaměstnanců v daném období, tj. 26,42 zaměstnance.

S porovnáním s přepočteným průměrným stavem docházíme k závěru, že průměrný denní úvazek v roce 2010 zaměstnanec činí 5,98 hodiny.

- Průměrný fyzický stav zaměstnanců v roce 2011

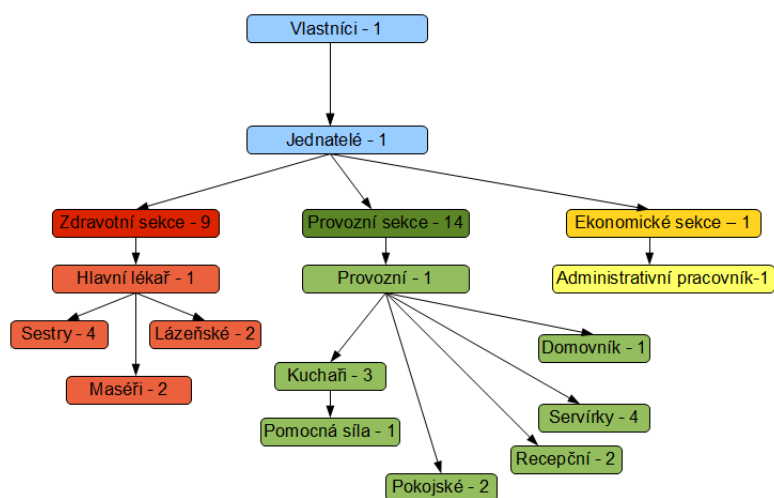
Měsíce v roce 2011	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	Celkem
Fyzický stav zaměstnanců	24	24	25	26	27	28	29	28	28	28	27	25	319

Po vydělení celkového součtu zaměstnanců v kalendářních měsících, počtem měsíců dostaneme průměrný fyzický stav zaměstnanců v daném období, tj. 26,58 zaměstnance.

S porovnáním s přepočteným průměrným stavem docházíme k závěru, že z denního fondu pracovní doby (8 hodin) v roce 2011 je využíváno zaměstnanci jen 6,13 hodiny (3/4 pracovní doby).

Průměrný denní úvazek v roce 2011 vzrostl z 5,98 hodiny na hodnotu 6,13 hodiny vlivem skutečnosti, že zaměstnavatel omezil možnosti zaměstnávat pracovníky na zkrácený pracovní úvazek a zejména na limitované (max. 150 hodin ročně) dohody o provedení práce a snížil se počet dnů absence zaměstnanců (např. nemoc, OČR, mateřská a rodičovská dovolená, řádná dovolená)

7.1.3 Organizační struktura



Obrázek 7: Struktura zaměstnanců
Zdroj: Vlastní zpracování

Obrázek č. 7 vyzobrazuje organizační strukturu zaměstnanců společnosti SPA HOTEL s.r.o. Společnost má 1 vlastníka, který je zároveň jednatelem.

O zdravotní sekci se stará hlavní lékař, který řídí zdravotní sestry (4), maséry (2) a lázeňské (2).

Provozní sekci řídí provozní pracovník (1), který má na starosti kuchaře (3), pokojské (2), recepční (2), servírky (4) a domovníka (1). Pomocná síla v kuchyni je podřízena kuchařům.

Do ekonomické sekce je zařazen administrativní pracovník.

7.1.4 Porovnání hrubých mezd společnosti

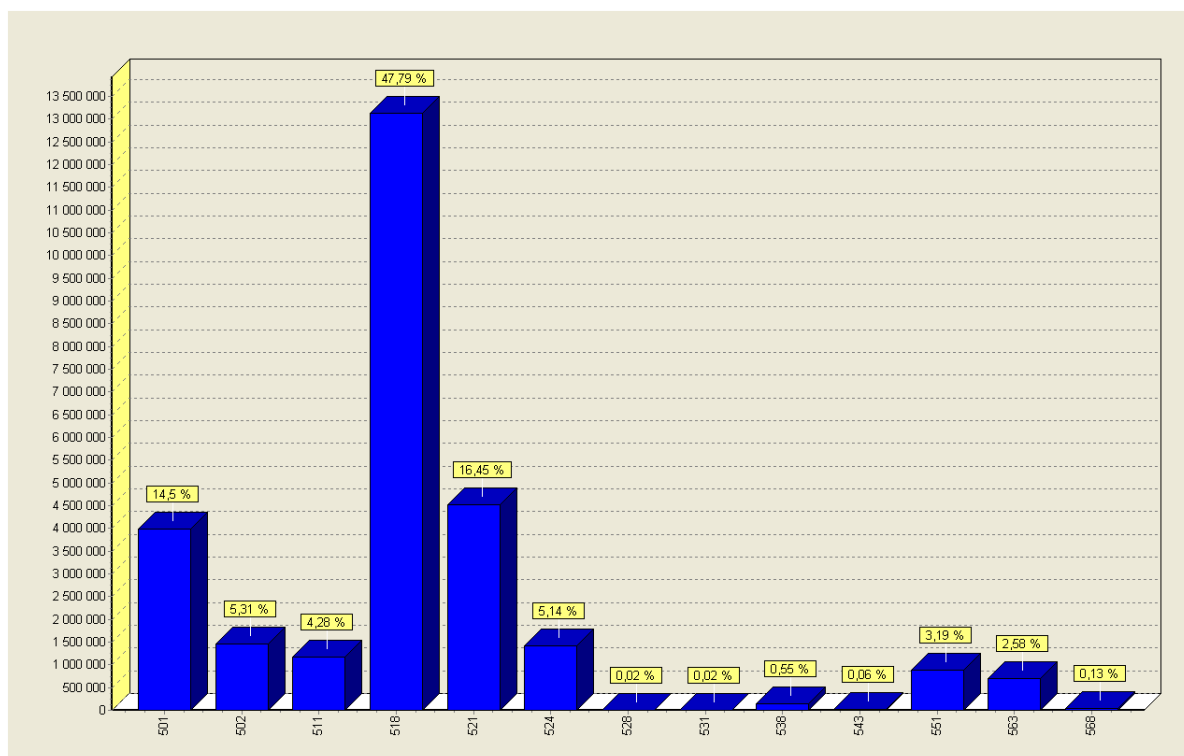
- Průměrná hrubá mzda za rok 2010 = $\frac{\text{úhrn mezd 2010}}{\text{průměrný přepočtný stav zam} * \text{počet měsíců}} = \frac{4.517.836}{19,75 * 12} = 19.063 \text{ Kč}$

- Průměrná hrubá mzda za rok 2011 = $\frac{\text{úhrn mezd 2011}}{\text{průměrný přepočtný stav zam*počet měsíců}} = \frac{4.576.913}{20,39*12} = 18.706 \text{ Kč}$
- Průměrná hrubá mzda za rok 2010 = $\frac{\text{úhrn hrubých mezd 2010}}{\text{průměrný fyzický stav zam*počet měsíců}} = \frac{4.517.836}{26,42*12} = 14.250 \text{ Kč/fyzický počet zaměstnanců}$
- Průměrná hrubá mzda za rok 2011 = $\frac{\text{úhrn hrubých mezd 2011}}{\text{průměrný fyzický stav zam*počet měsíců}} = \frac{4.576.913}{26,58*12} = 14.349 \text{ Kč/fyzický počet zaměstnanců}$

Porovnáním průměrných hrubých mezd zjistíme, že průměrná hrubá mzda zaměstnance za rok 2011 klesla oproti roku 2010 o 2 %, zatím co v roce 2011 vzrostla průměrná hrubá mzda na jednoho fyzického zaměstnance o 99 Kč.

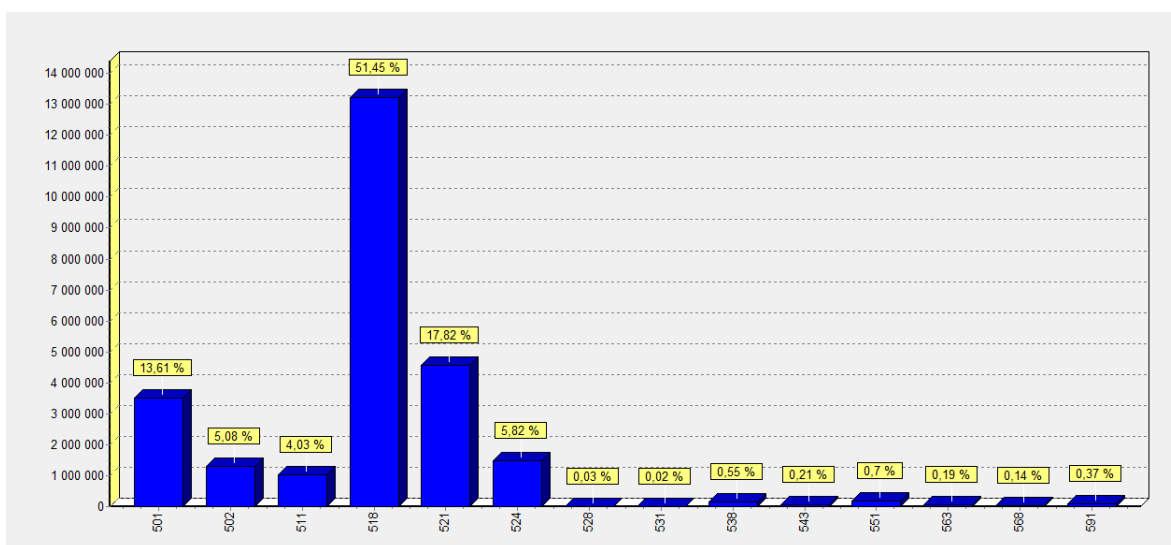
7.2 Analýza výsledovky - třídy 5 - náklady a 6 - výnosy

7.2.1 Analýza nákladů 2010/2011



Obrázek 8: Struktura nákladů 2010

Zdroj: Vlastní zpracování



Obrázek 9: Struktura nákladů 2011

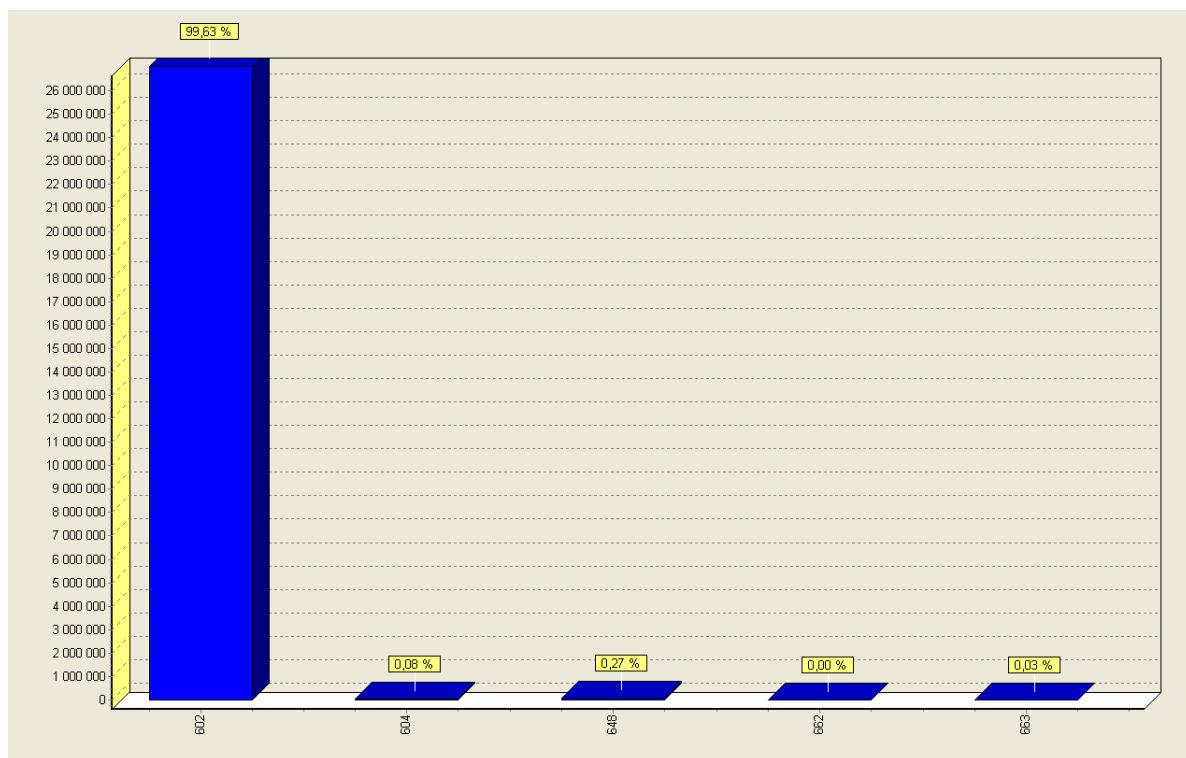
Zdroj: Vlastní zpracování

Z uvedených grafů je zřejmé, že v roce 2010/2011 největší podíl nákladů (47,8% / 51,4%) z celkových nákladů jsou výdaje na služby, zejména vlivem nákladů za pronájem lázeňského domu a přilehlých pozemků. (viz Hlavní kniha analytické evidence)

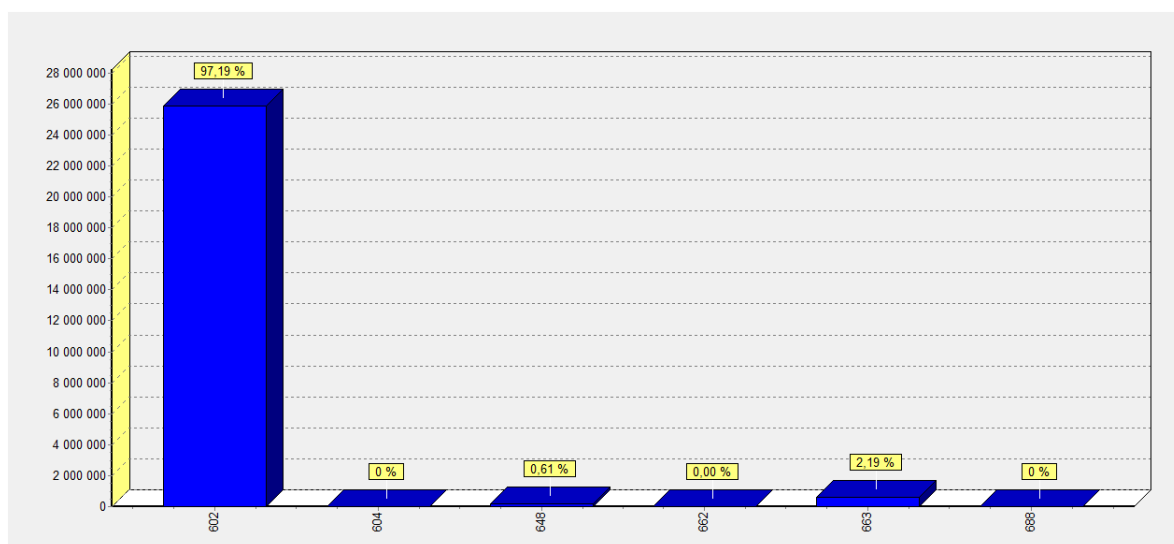
Druhou nejvýznamější položkou jsou výdaje na mzdy zaměstnanců (16,5 % / 17,8 %), dále pak spotřeba materiálu a surovin (14,5% / 13,6%) a spotřeba energií (5,3% / 5,1%).

Podrobným rozborem nákladů služby (účet 518) za rok 2011 zjišťujeme, že oproti roku 2010 vzrostly výdaje za provize cestovním kancelářím o 127 tis. Kč.

7.2.2 Analýza výnosů 2010/2011



Obrázek 10: Struktura výnosů za rok 2010
Zdroj: Vlastní zpracování



Obrázek 11: Struktura výnosů za rok 2011
Zdroj: Vlastní zpracování

Z uvedených grafů je zřejmé, že v roce 2010/2011 největší podíl výnosů (99,6% / 97,2%) z celkových příjmů jsou příjmy za poskytnuté lázeňské služby. (viz Hlavní kniha analytické evidence)

Ostatní výnosy z celkového objemu jsou zanedbatelné.

7.3 Analýza Rozvahy

7.3.1 Aktiva - viz. příloha Rozvaha 2011

Z celkového objemu aktiv (majetku 2011/2010) ve výši 4.280/2.782 tis Kč je dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek po korekci (oprávky) 1,151/1,288 tis. Kč a oběžná aktiva činí 3.024/1.443 tis. Kč, z toho je krátkodobý finanční majetek (peníze v hotovosti a na bankovních účtech) 2.354/765 tis. Kč a náklady příštích období činí 105/61 tis. Kč.

7.3.2 Pasiva - viz. příloha Rozvaha 2011

Z celkového objemu pasiv (zdroje krytí aktiv 2011/2010) ve 4.280/2.782tis. Kč vlastní kapitál činí 3.019/2.099 tis. Kč, cizí zdroje (krátkodobé závazky) 940/382 tis. Kč, výnosy příštích období 321/301 tis. Kč.

Z uvedeného výtahu z rozvahy vypovídá, že finanční situace společnosti SPA HOTEL s.r.o. se oproti roku 2010 zhoršila, a sice z důvodu výrazného zvýšení podílu cizích zdrojů na krytí aktiv. Cizí zdroje vzrostly řádově o 1/2

a podíl těchto zdrojů na krytí aktiv činí v roce 2011 cca. 22%, zatím co v roce 2010 činil podíl cizích zdrojů na krytí aktiv cca. 14%. Přesto tento mírný procentní nárůst o 8 procentních bodů lze finanční situaci hodnotit pozitivně.

7.3.3 Platební schopnost podniku

- Ukazatel peněžní likvidity

$$- \text{Peněžní likvidita 2010} = \frac{\text{finanční majetek}}{\text{krátkodobá pasiva}} = \frac{765}{381} = 2,01$$

$$- \text{Peněžní likvidita 2011} = \frac{\text{finanční majetek}}{\text{krátkodobá pasiva}} = \frac{2354}{940} = 2,50$$

Doporučená hodnota tohoto ukazatele se v literatuře nevyskytuje, ale obecně platí, že čím vyšší hodnota než 1, tím je z hlediska peněžní likvidity lépe schopna splácet své krátkodobé závazky. Když srovnáme rok 2011 s rokem 2010, zjistíme, že se situace ve společnosti zlepšila a firma je schopna lépe splácet své závazky.

- Ukazatel běžné likvidity

- Běžná likvidita 2010 = $\frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobá pasiva}} = \frac{1.433}{381} = 3,76$

- Běžná likvidita 2011 = $\frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobá pasiva}} = \frac{3.024}{940} = 3,22$

Tento ukazatel bývá také nazýván ukazatelem solventnosti a vychází z logické úvahy, že pro krytí krátkodobých pasiv jsou v organizaci určeny v normální situaci položky oběžných aktiv, nikoli např. hmotný investiční majetek. Tento ukazatel lze interpretovat jako:

- kolika korunami oběžných aktiv je kryta jedna koruna krátkodobých pasiv.

V roce 2010 byla 1 koruna krátkodobých pasiv kryta 3,76 korunami oběžných aktiv. V roce 2011 se tato skutečnost z pohledu tohoto ukazatele zlepšila a sice 1 koruna krátkodobých pasiv kryta 3,22 koruny oběžných aktiv.

- Ukazatel pohotové likvidity

- Pohotová likvidita 2010 = $\frac{\text{finanční majetek} + \text{krátkodobé pohledávky}}{\text{krátkodobá pasiva}} = \frac{765+642}{381} = 3,69$

- Pohotová likvidita 2011 = $\frac{\text{finanční majetek} + \text{krátkodobé pohledávky}}{\text{krátkodobá pasiva}} = \frac{2.354+609}{940} = 3,28$

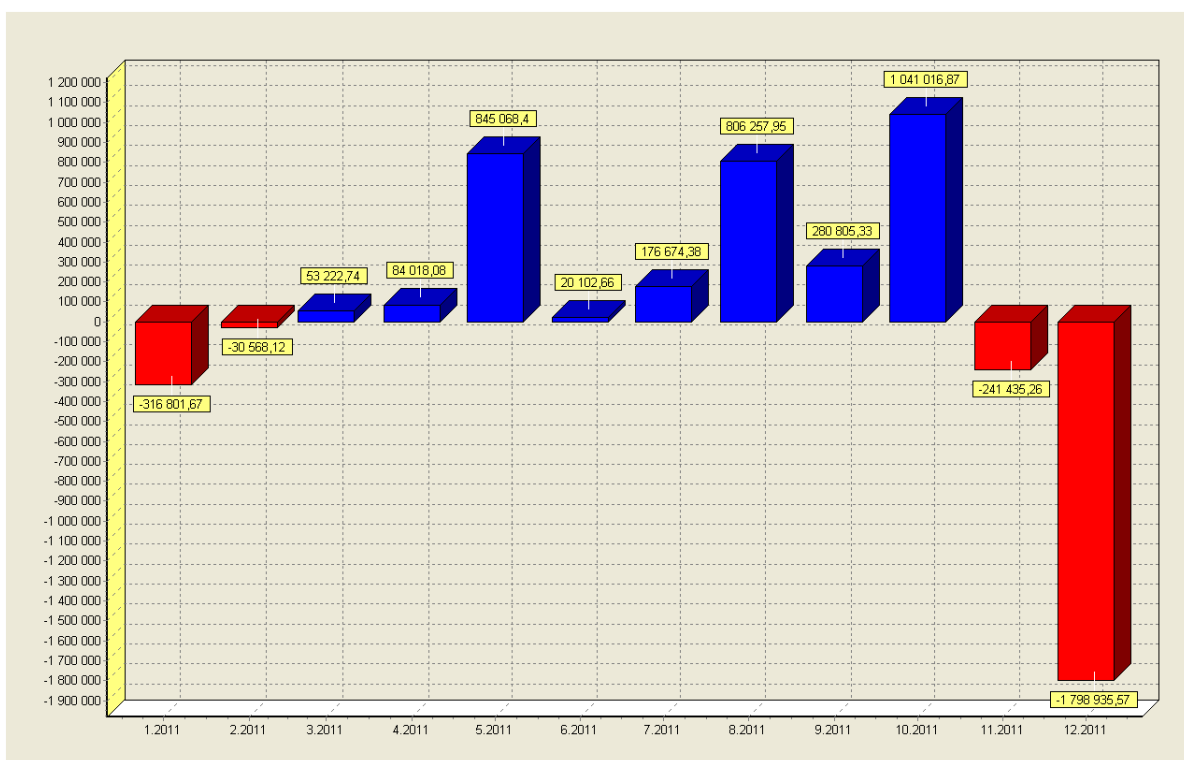
Obecně se doporučuje, aby hodnota ukazatele pohotové likvidity neklesla pod 1,0. Společnost splňuje kritérium pohotové likvidity za rok 2010 a také za rok 2011.

7.4 Analýza zisku a ztrát

Analýzu provádíme z výkazu zisku a ztrát - viz příloha.

Společnost SPA HOTEL s.r.o. vykázala v roce 2010 ztrátu -322 tis. Kč.

V roce 2011 byl vytvořen zisk před zdaněním 1.013 tis. Kč a po zdanění 919 tis. Kč. Daň z příjmů za běžnou činnost činila 94 tis. Kč.



Obrázek 12: Vývoj zisku a ztráty za rok 2011

Zdroj: Vlastní zpracování

Z uvedeného obrázku 12 - Vývoj zisku a ztrát v průběhu roku 2011 je zřejmé, že má rovněž sezonní charakter jako Sanatorium s.r.o.

7.4.1 Vybrané ekonomické ukazatele náročnosti

- Podíl spotřeby surovin na tržby

$$\begin{aligned}
 \text{– Podíl spotřeby surovin (potravin) na tržby 2010} &= \frac{\text{analytická evidence 501015}}{\text{syntetická evidence 602}} * 100\% \\
 &= \frac{2.325.627 \text{ Kč}}{27.146.034 \text{ Kč}} * 100\% = 8,56 \text{ \%}
 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned}
 \text{– Podíl spotřeby surovin (potravin) na tržby 2011} &= \frac{\text{analytická evidence 501015}}{\text{syntetická evidence 602}} * 100\% \\
 &= \frac{2.257.367 \text{ Kč}}{26.610.766 \text{ Kč}} * 100\% = 8,48 \text{ \%}
 \end{aligned}$$

Z uvedených výpočtů je patrné, že v porovnání s rokem 2010 se podíl spotřeby surovin na tržby snížil o 0,08 %. Lze spekulovat, zda jde pouze o cenový vliv.

- Energetická náročnost

$$\begin{aligned}
 \text{– Podíl nákladů na energie k tržbám 2010} &= \frac{\text{syntetická evidence 502}}{\text{syntetická evidence 602}} * 100\% = \\
 &= \frac{1.457.906 \text{ Kč}}{27.146.034 \text{ Kč}} * 100\% = 5,37 \text{ \%}
 \end{aligned}$$

$$- \text{Podíl nákladů na energie k tržbám 2011} = \frac{\text{syntetická evidence 502}}{\text{syntetická evidence 602}} * 100\% = \frac{1.306.196,- \text{ Kč}}{26.610.766,- \text{ Kč}} * 100\% = 4,90 \%$$

Pokles tržeb za rok 2011 se promítl i do celkových nákladů na energie z důvodu menší obsazenosti a využití lázeňského domu.

- Mzdová náročnost

$$- \text{Podíl mzdových nákladů a ostatních osobních nákladů na tržby 2010} = \frac{\text{syntetická evidence 521+524}}{\text{syntetická evidence 602}} * 100\% = \frac{5.930.973 \text{ Kč}}{27.146.034 \text{ Kč}} * 100\% = 21,8 \%$$

$$- \text{Podíl mzdových nákladů a ostatních osobních nákladů na tržby 2011} = \frac{\text{syntetická evidence 521+524}}{\text{syntetická evidence 602}} * 100\% = \frac{6.071.953 \text{ Kč}}{26.610.766 \text{ Kč}} * 100\% = 22,8 \%$$

Jedná se o nepatrný nárůst o 1 procentní bod ovlivněným růstem mzdových prostředků a nižšími tržbami za léčebnou činnost.

- Produktivita práce

– Pro posouzení produktivity práce použijí údaje tržby za léčebnou činnost ku skutečnému průměrnému fyzickému počtu zaměstnanců.

$$- \text{Produktivita práce 2010} = \frac{\text{syntetická evidence 602}}{\text{skutečný fyzický stav zaměstnanců}} = \frac{27.146.034 \text{ Kč}}{26,42} = 1.027.480 \text{ Kč/zaměstnanec}$$

$$- \text{Produktivita práce 2011} = \frac{\text{syntetická evidence 602}}{\text{skutečný fyzický stav zaměstnanců}} = \frac{26.610.766 \text{ Kč}}{26,58} = 1.001.157 \text{ Kč/zaměstnanec}$$

Tento ukazatel vypovídá, že produktivita klesla o 26.323 Kč na jednoho pracovníka, při stejném počtu zaměstnanců.

- Mzdové a Ostatní osobní náklady (MOON) na jednoho zaměstnance

$$- \text{MOON na jednoho zaměstnance 2010} = \frac{\text{syntetická evidence 521+524}}{\text{skutečný fyzický stav zaměstnanců}} = \frac{5.930.973 \text{ Kč}}{26,42} = 224.480 \text{ Kč/zaměstnanec}$$

$$- \text{MOON na jednoho zaměstnance 2011} = \frac{\text{syntetická evidence 521+524}}{\text{skutečný fyzický stav zaměstnanců}} = \frac{6.071.953 \text{ Kč}}{26,58} = 228.441 \text{ Kč/zaměstnanec}$$

V roce 2011 došlo ke zvýšení mzdových nákladů. Z uvedených posledních dvou ukazatelů je zřejmé, že jeden zaměstnanec vytvoří hodnoty 4,4 násobku MOON na jednoho zaměstnance.

- Podíl celkových výnosů k nákladům

- Podíl celkových výnosů a celkových nákladů 2010 = $\frac{\text{třída 6}}{\text{třída 5}} = \frac{27.305.186 \text{ Kč}}{27.628.557 \text{ Kč}}$
= 0,988 => ztráta 0,012%

- Podíl celkových výnosů a celkových nákladů 2011 = $\frac{\text{třída 6}}{\text{třída 5}} = \frac{26.846.718 \text{ Kč}}{25.927.292 \text{ Kč}}$
= 1,04 => zisk 4 %

Oproti roku 2010 vzrostla výnosnost nákladů o 4 % z důvodu úspor nákladů.

- Podíl tržeb na jedno lůžko

- Podíl tržeb na jedno lůžko 2010 = $\frac{\text{syntetická evidence 602}}{\text{počet lůžek}} = \frac{27.146.034 \text{ Kč}}{47} =$
577.575 Kč/lůžko

- Podíl tržeb na jedno lůžko 2011 = $\frac{\text{syntetická evidence 602}}{\text{počet lůžek}} = \frac{26.610.766 \text{ Kč}}{47} =$
566.187 Kč/lůžko

V roce 2011 došlo ke snížení podílu tržeb na jedno lůžko o 11.388 Kč/rok což činí pokles o 2%. Tento pokles je zapříčiněn nižšími tržbami v roce 2011 při stálém počtu lůžek.

8 Srovnání společností Sanatorium s.r.o. a SPA HOTEL s.r.o. za rok 2011

V této kapitole se budu zabývat srovnáním společností Sanatorium s.r.o. a SPA HOTEL s.r.o. za rok 2011. Budu srovnávat vybrané ukazatele, kterými se v této práci zabývám. Pro toto srovnání využiji tabulku, ve které vyhodnotím dané ukazatele.

8.1 Srovnání ukazatelů

Ukazatel	Sanatorium	SPA HOTEL	Body Sanatorium	Body SPA HOTEL
Peněžní likvidita 2011	1,94	2,5	-	+
Běžná likvidita 2011	2,42	3,22	-	+
Pohotová likvidita 2011	2,35	3,28	-	+
Podíl spotřeby surovin na tržby 2011	7,18%	8,48%	+	-
Mzdová náročnost 2011	21,10%	22,80%	+	-
Energetická náročnost 2011	6,96%	4,90%	-	+
Produktivita práce 2011	975.101,- Kč	1.001.157,- Kč	-	+
MOON na 1 zaměstnance 2011	196.785,- Kč/os	228.441,- Kč/os	+	-
Podíl celkových výnosů k nákladům 2011	1,05 => 5%	1,04 => 4%	+	-
Podíl tržeb na 1 lůžko 2011	585.998,- Kč	566.187,- Kč	+	-
Zisk po zdanění	1510 tis. Kč	919 tis. Kč	+	-
Vyhodnocení			6	5

Obrázek 13: Srovnání ukazatelů

Zdroj: Vlastní zpracování

Při vyhodnocení zdraví jednotlivých společností jsem porovnával vybrané ukazatele. Toto porovnání je pouze informativního charakteru. Z uvedeného přehledu vyplývá, že obě společnosti jsou srovnatelné jak v kvalitativních tak v kvantitativních ukazatelích.

8.2 Srovnání odvodů

Z uvedeného přehledu Sumarizace mzdových položek - viz Příloha, vyplývá, že Sanatorium s.r.o. odvedlo v roce 2010 na zdravotním pojištění celkem 636.221 Kč a na sociálním pojištění odvedlo místní Správě sociálního zabezpečení za své zaměstnance 1.483.770 Kč. V roce 2011 byl odvod na zdravotní pojištění 603.112 Kč a na sociální zabezpečení 1.403.435 Kč. Společnost odvedla dále místnímu finančnímu úřadu za rok 2010 celkem 399.627 Kč na daně z příjmů ze závislé činnosti. V roce 2011 tato částka činila 365.679 Kč. Celkem pak za oba dva roky společnost odvedla do státního rozpočtu 4.891.844 Kč. SPA HOTEL s.r.o. za uvedené roky odvedla celkem 4.470.967 Kč.

9 Ocenění společností SPA HOTEL s.r.o. a Sanatorium s.r.o.

Harna (2011) uvádí, že při prodeji společnosti, nebo zániku účasti společníka ve společnosti za trvání společnosti jinak než převodem podílu vzniká společníkovi právo na vypořádání. V tomto případě obvykle společnost zjišťuje svoji hodnotu. Hodnota vlastního kapitálu, ze kterého se zjišťuje hodnota společnosti, se stanoví z mezitímní, řádné nebo mimořádné účetní závěrky.

Základním problémem při zjišťování hodnoty společnosti bývá hodnota vlastního kapitálu. Jak Harna (2011) konstatuje, vlastní kapitál společnosti zjištěný v účetní závěrce se může z mnoha důvodů významně odlišovat od skutečné tržní ceny společnosti. Některé z běžných důvodů jsou:

- možnost variabilní volby účetních metod,
- zásada opatrnosti, okamžit realizace,
- rozpor stávajících účetních metod s věrným a poctivým obrazem,
- budoucí příjmy.

9.1 Hodnota společnosti

Hodnotu společnosti budeme zjišťovat ze souhrnných údajů rozvahy společnosti - viz příloha, která byla sestavena k 31.12.2011. Abychom docílili hodnoty společnosti, musíme nejdříve zjistit celková aktiva společnosti. Od celkových aktiv odečteme cizí zdroje, které jsou tvořeny závazky společnosti k 31.12.2011.

9.2 Hodnota společnosti Sanatorium s.r.o.

Celková aktiva společnosti Sanatorium s.r.o. činila k 31.12.2011 5.595 tis. Kč. Společnost měla k tomuto dni závazky v podobě cizích zdrojů společnosti v hodnotě 1.275 tis. Kč.

$$\text{Hodnota společnosti} = \text{aktiva celkem} - \text{cizí zdroje} = 5.595 \text{tis} - 1.275 \text{tis} = 4.320 \text{ tis Kč}$$

Po odečtení cizích zdrojů od celkových aktiv docházím k závěru, že společnost měla k 31.12.2011 hodnotu nejméně 4,320 tis Kč. Ocenění je však pouze informativní, jelikož nedokážu ohodnotit know-how.

9.3 Hodnota společnosti SPA HOTEL s.r.o.

Celková aktiva společnosti SPA HOTEL s.r.o. činila k 31.12.2011 4.280 tis. Kč. Společnost měla k tomuto dni závazky v podobě cizích zdrojů společnosti v hodnotě 254 tis. Kč.

$$\text{Hodnota společnosti} = \text{aktiva celkem} - \text{cizí zdroje} = 4.280\text{tis} - 254\text{tis} = 4.026 \text{ tis Kč}$$

Po odečtení cizích zdrojů od celkových aktiv docházím k závěru, že společnost měla k 31.12.2011 hodnotu nejméně 4,026 tis Kč. Ocenění je však pouze informativní, jelikož nedokážu ohodnotit know-how.

9.4 Návrhy ke zlepšení

Vzhledem k tomu, že služby obou společností jsou nadstandardní, jediná možná cesta ke zvyšování výnosů je zvýšit kvalitu poskytovaných služeb, která je již na vysoké úrovni. Další možností je zvýšit obsazenost lázeňského domu a zaměřit se na poskytování služeb samoplátcům bez zprostředkovatele.

Lázeňské domy, ve kterých společnost sídlí a provozují svou činnost, se dále nemohou rozrůstat co se týče kapacity, protože kapacita přílehlých pozemků to již nedovoluje.

10 Závěr

Cílem bakalářské práce bylo posouzení činnosti společností podle srovnatelných údajů a ukazatelů s určitou významovou vypovídací schopností. Dalším cílem, který jsem si položil, bylo provedení finanční analýzy společností a jejich závěrečné vyhodnocení. Ve své práci jsem popsal vybrané společnosti, které provozují nestátní zdravotnická zařízení, charakterizoval jsem konkurenční prostředí těchto společností a zpracovával jsem kalkulaci hodnoty těchto společností. Popsal jsem situaci v jednotlivých společnostech, služby, které poskytují své klientele a věnoval jsem pozornost také klientele, na kterou se zaměřují. Následně jsem charakterizoval vlastní prostředí společností.

Práce se zabývala strukturou a popisem konkurenčního prostředí, které bylo popsáno jak z teoretické, tak i z praktické stránky, ve které jsem se zabýval místním sociálním a geografickým prostředím, politickými, právními a ekonomickými vztahy.

Dále byla práce zaměřena na analýzu finanční situace společností provozujících lázeňské domy. V této analýze jsem vysvětlil teoretické pojmy a zaměřil jsem se na problematiku samotné analýzy. Zanalyzoval jsem růst hrubých mezd v jednotlivých společnostech. K této analýze jsem využil data ze Sumarizace mzdových položek za rok 2010 a 2011, kterou jsem přiložil do příloh práce. Následně jsem prováděl analýzu finanční situace společností. Toto zkoumání jsem prováděl z účetních výkazů rozvahy a výkazu zisku a ztrát. Zaměřil jsem se na platební schopnost společností a vybrané ekonomické ukazatele.

Zajímal jsem se o:

- podíl spotřeby surovin na tržby,
- mzdovou náročnost,
- energetickou náročnost,
- produktivitu práce,
- mzdové a osobní náklady na jednoho zaměstnance,
- podíl celkových výnosů k nákladům,
- podíl tržeb na jedno lůžko,
- zisk po zdanění.

Všechny uvedené ukazatele jsem zanalyzoval za roky 2010 a 2011 a následně je porovnal v rámci organizace. Pak jsem tyto ukazatele porovnal i mezi společnostmi Sanatorium s.r.o. a SPA HOTEL s.r.o.

V další části bakalářské práce jsem provedl kalkulaci hodnoty společností, které provozují lázeňské domy a navrhl jsem případné změny.

Cíle, které jsem si uložil, považuji za splněné v celé šíři.

Práce mě obohatila o mnoho, neboť se propojila teoretická a praktická oblast. V práci jsem využil své zkušenosti z praxe, které jsem doplnil o teoretické poznatky.

Literatura

Zákon č. 160/1992 Sb. - Zákon o zdravotní péči v nestátních zdravotnických zařízeních, In *Sbírka zákonů*. Česká národní rada, 1992.

Drdlová, A. Provozování zdravotnických zařízení. 2008. Dostupné z: <http://www.epravo.cz/top/clanky/provozovani-zdravotnickych-zarizeni-55601.html>.

Harna, L. *Účetnictví*. Svaz účetních, Praha, 2011. ISBN 0139-5661.

Johnson, G. a kol. *Moderní marketing*. Computer Press, Praha, 2000. ISBN 80-7226-220-3.

Kotler, P. a kol. *Moderní marketing*. Grada Publishing, Praha, 2007. ISBN 978-80-247-1545-2.

Mrkvička, J. *Finanční analýza*. Bilance, 1997. ISBN 80-7257-219-2.

Pilátová, J. a kol. *Účetní závěrka podnikatelů 2011*. Svaz účetních, Praha, 2011. ISBN 978-80-87367-22-3.

Srpová, J. a kol. *Základy podnikání*. Grada Publishing, Praha, 2010. ISBN 978-80-247-3339-5.

Synek, M. a kol. *Podniková ekonomika*. C. H. Beck, Praha, 2010. ISBN 80-7400-336-3.