



**ČESKÉ VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V PRAZE**  

---

**FAKULTA BIOMEDICÍNSKÉHO INŽENÝRSTVÍ**  
**Katedra biomedicínské techniky**

**Vliv úhradových mechanismů  
na hospodaření zařízení lázeňské péče**

**Effect of coverage mechanisms on the  
economy of a spa treatment facility**

Diplomová práce

Studijní program: Biomedicínská a klinická technika  
Studijní obor: Systémová integrace procesů ve zdravotnictví  
Autor diplomové práce: Bc. Lucie Malá  
Vedoucí diplomové práce: Ing. Martina Caithamlová

---

**Kladno 2017**

Katedra biomedicínské techniky

Akademický rok: 2016/2017

## Zadání diplomové práce

Student: **Bc. Lucie Malá**  
Studijní obor: Systémová integrace procesů ve zdravotnictví  
Téma: **Vliv úhradových mechanismů na hospodaření zařízení lázeňské péče**  
Téma anglicky: Effect of coverage mechanisms on the economy of a spa treatment facility

### Zásady pro vypracování:

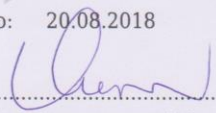
Cílem diplomové práce je analýza vlivu úhradových mechanismů na hospodaření zařízení lázeňské péče. Analyzujte dopad úhradových vyhlášek MZ ČR v letech 2012 - 2015 na finanční stabilitu vybraného zařízení lázeňské péče. Analyzujte způsoby financování lázeňské péče v letech 2012 - 2015 a zhodnoťte dopad úhradových mechanismů na příkladu vybraného lázeňského zařízení. Proveďte finanční analýzu zvoleného zařízení - horizontální, vertikální i analýzu pomocí poměrových ukazatelů. Závěrem uveďte doporučení vhodného způsobu financování lázeňské péče.

### Seznam odborné literatury:

- [1] Karel Šatera, Zdravotní pojištění a ekonomika, Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně, ročník 1. vydání, číslo 978-80-7318-971-6, 2010
- [2] Synek M, Kislíngrová E. a kol., Podniková ekonomika, Praha C.H.Beck, ročník 5. přepracované vydání, číslo ISBN 978-80-7400-336-3, 2012, 445 s. s.
- [3] Synek M. a kol., Manažerská ekonomika, Grada, ročník 5. vydání, číslo ISBN 978-80-247-3494-1, 2011, 471 s. s.
- [4] Kislíngrová, Eva, Manažerské finance, ed. 3, C H Beck, 2010, ISBN 8074001946

Vedoucí: Ing. Martina Caithamlová

Zadání platné do: 20.08.2018

  
vedoucí katedry / pracoviště

  
děkan

V Kladně dne 20.02.2017

## **PROHLÁŠENÍ**

Prohlašuji, že jsem diplomovou práci s názvem „Vliv úhradových mechanismů na hospodaření zařízení lázeňské péče“ vypracovala samostatně a použila k tomu úplný výčet citací použitých pramenů, které uvádím v seznamu přiloženém k diplomové práci.

Nemám závažný důvod proti užití tohoto školního díla ve smyslu §60 Zákona č.121/2000 Sb., o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon).

V Kladně

.....

Bc. Lucie Malá

## **PODĚKOVÁNÍ**

Ráda bych poděkovala vedoucí mé práce Ing. Martině Caithamlové za cenné rady a připomínky při psaní diplomové práce. Dále bych také ráda poděkovala vedení, účetním a marketingovému oddělení Léčebných lázní Lázně Kynžvart a Lázní Luhačovice za poskytnutá data a další spolupráci.

## **ABSTRAKT**

### **Vliv úhradových mechanismů na hospodaření zařízení lázeňské péče**

Cílem diplomové práce byla analýza dopadů úhradových vyhlášek Ministerstva zdravotnictví České republiky v letech 2012 až 2015 na hospodaření zařízení lázeňské péče. V teoretické části diplomové práce jsou shrnuty možnosti financování lázeňské péče v České republice a v zemích Evropské Unie. V praktické části byla použita finanční analýza dvou lázeňských zařízení s právními formami akciová společnost a příspěvková organizace z důvodu zjištění finanční situace těchto zařízení ve sledovaném období. Dále byla zpracována analýza okolí z důvodu zjištění dalších vlivů působících na fungování lázeňských zařízení. Na závěr je analyzován počet klientů a výnosy od zdravotních pojišťoven v jednotlivých letech. V diplomové práci bylo zjištěno, že silný vliv na hospodaření lázní měly v posledních letech převážně legislativní změny, které byly provedeny z důvodu úspory finančních prostředků na financování ostatních segmentů zdravotní péče.

### **Klíčová slova**

úhradová vyhláška, financování lázeňské péče, finanční analýza, analýza okolí

## **ABSTRACT**

### **Effect of coverage mechanisms on the economy of a spa treatment facility**

The aim of the thesis was to analyze impacts of reimbursement regulations by Ministry of Health of the Czech Republic from 2012 to 2015 on the economy of spa treatment facility. The theoretical part of the thesis summarizes the possibilities of financing of spa treatment facility in Czech Republic and in the countries of the European Union. For experimental part was used financial analysis of two spa facilities with legal forms of joint-stock company and state-funded organization to determine the financial situation of these facilities in the monitored period. An analysis of the surroundings was also carried out in order to find other influences on the function of the spa facilities. In conclusion, the number of clients and income from health insurance companies was analyzed. The thesis found that in recent years the spa economy has been mainly influenced by legislative changes that have been made due to the saving of funds for financing other health care segments.

### **Keywords**

reimbursement regulation, financing of spa treatment facilities, financial analysis, analysis of the surroundings

# Obsah

<b>Seznam symbolů a zkratk</b> .....	<b>9</b>
<b>1 Úvod</b> .....	<b>13</b>
<b>2 Současný stav problematiky</b> .....	<b>14</b>
2.1 Lázeňství v České republice.....	14
2.1.1 Přírodní léčivé zdroje .....	14
2.1.2 Financování lázeňské péče .....	15
2.1.3 Legislativní změny .....	16
2.1.4 Dohodovací řízení .....	16
2.1.5 Úhradová vyhláška .....	17
2.2 Lázeňství v zemích EU .....	19
2.2.1 Slovensko .....	20
2.2.2 Maďarsko .....	22
2.2.3 Rakousko .....	22
2.2.4 Francie .....	23
2.2.5 Rumunsko.....	24
2.2.6 Polsko .....	26
<b>3 Metody</b> .....	<b>28</b>
3.1 Finanční analýza.....	28
3.1.1 Zdroje informací pro finanční analýzu .....	29
3.1.2 Horizontální finanční analýza.....	29
3.1.3 Vertikální finanční analýza.....	29
3.1.4 Analýza pomoci poměrových ukazatelů .....	30
3.1.5 Pyramidový rozklad.....	33
3.1.6 Bankrotní a bonitní modely .....	33
3.2 Analytické metody prostředí .....	38
3.2.1 SWOT analýza.....	38
3.2.2 Matice EFE .....	39
3.2.3 Matice IFE .....	39
<b>4 Výsledky</b> .....	<b>40</b>
4.1 Horizontální finanční analýza .....	40
4.1.1 Horizontální analýza rozvahy .....	40
4.1.2 Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty .....	44
4.2 Vertikální finanční analýza .....	49
4.2.1 Vertikální analýza rozvahy .....	49
4.2.2 Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty .....	53
4.3 Finanční analýza pomoci poměrových ukazatelů .....	58
4.3.1 Ukazatele rentability .....	58
4.3.2 Ukazatele likvidity.....	60
4.3.3 Ukazatele aktivity .....	62
4.3.4 Ukazatele zadluženosti .....	64
4.4 Du Pontův rozklad.....	67
4.5 Bankrotní modely .....	69

4.5.1	Altmanův model .....	69
4.5.2	Index důvěryhodnosti – IN05 .....	71
4.6	Analýza okolí .....	73
4.6.1	SWOT analýza.....	73
4.6.2	Matice EFE.....	74
4.6.3	Matice IFE.....	76
4.7	Analýza výnosů od ZP a klientely.....	78
<b>5</b>	<b>Diskuze.....</b>	<b>81</b>
<b>6</b>	<b>Závěr .....</b>	<b>84</b>
	<b>Seznam použité literatury .....</b>	<b>85</b>



## Seznam symbolů a zkratek

Zkratka	Význam
ÚZIS	Ústav zdravotnických informací a statistiky České republiky
ZP	Zdravotní pojišťovna
VZP	Všeobecná zdravotní pojišťovna
SLL	Svaz léčebných lázní ČR
MZ	Ministerstvo zdravotnictví
ABA	Vládní agentura pro zakládání firem v Rakousku a investice zahraničních firem ( <i>Austrian Business Agency</i> )
HNTO	Maďarská národní turistická centrála ( <i>Hungarian National Tourist Office</i> )
NFZ	Národní zdravotnický fond v Polsku
KRUS	Zemědělský fond sociálního zabezpečení v Polsku
VZZ	Výkaz zisku a ztráty
EBIT	Zisk před zdaněním a úroky ( <i>Earnings before Interest and Taxes</i> )
EBT	Zisk před zdaněním ( <i>Earnings before Taxes</i> )
EAT	Čistý zisk ( <i>Earnings after Taxes</i> )
ROA	Rentabilita celkového kapitálu ( <i>Return on Assets</i> )
ROS	Rentabilita tržeb ( <i>Return on Sales</i> )
ROE	Rentabilita vlastního kapitálu ( <i>Return on Equity</i> )
ROI	Rentabilita investovaného kapitálu ( <i>Return on Investment</i> )
ROCE	Rentabilita úplatného kapitálu ( <i>Return on Capital Employed</i> )
VK	Vlastní kapitál
VH	Výsledek hospodaření
FM	Finanční majetek
IFE	Analýza vnitřního prostředí podniku ( <i>Internal Factor Evaluation</i> )
EFE	Analýza vnějšího prostředí podniku ( <i>External Factor Evaluation</i> )
KLP	Komplexní lázeňská péče
PLP	Příspěvková lázeňská péče

## Seznam obrázků

Obrázek 1: Graf vývoje výše úhrad pro lázeňskou léčebně rehabilitační péči v letech 2012-2016 (údaje převzaty z úhradových vyhlášek daných let).....	18
Obrázek 2: Graf celkových nákladů zdravotních pojišťoven na lázeňskou péči [11] ....	21
Obrázek 3: Du Pontův pyramidový rozklad [31].....	33
Obrázek 4: Graf horizontální analýzy rozvahy – Léčebné lázně Lázně Kynžvart .....	42
Obrázek 5: Graf horizontální analýzy rozvahy – Lázně Luhačovice .....	44
Obrázek 6: Graf horizontální analýzy položek nákladů z činnosti – Léčebné lázně Lázně Kynžvart.....	45
Obrázek 7: Graf horizontální analýzy položek výnosů z činnosti – Léčebné lázně Lázně Kynžvart.....	46
Obrázek 8: Graf horizontální analýzy výkazu zisku a ztráty – Lázně Luhačovice .....	48
Obrázek 9: Graf vertikální analýzy aktiv – Léčebné lázně Lázně Kynžvart .....	50
Obrázek 10: Graf vertikální analýzy aktiv – Léčebné lázně Lázně Kynžvart .....	51
Obrázek 11: Graf vertikální analýzy aktiv – Lázně Luhačovice .....	52
Obrázek 12: Graf vertikální analýzy aktiv – Lázně Luhačovice .....	53
Obrázek 13: Graf vertikální analýzy nákladů – Léčebné lázně Lázně Kynžvart .....	54
Obrázek 14: Graf vertikální analýzy výnosů – Léčebné lázně Lázně Kynžvart.....	55
Obrázek 15: Graf vertikální analýzy nákladů – Lázně Luhačovice.....	56
Obrázek 16: Graf vertikální analýzy výnosů – Lázně Luhačovice.....	57
Obrázek 17: Graf ukazatelů rentability v jednotlivých letech – Léčebné lázně Lázně Kynžvart.....	59
Obrázek 18: Graf ukazatelů rentability v jednotlivých letech – Lázně Luhačovice.....	60
Obrázek 19: Graf ukazatelů likvidity v jednotlivých letech – Léčebné lázně Lázně Kynžvart.....	61
Obrázek 20: Graf ukazatelů likvidity v jednotlivých letech – Lázně Luhačovice.....	62
Obrázek 21: Graf ukazatelů aktivity v jednotlivých letech – Léčebné lázně Lázně Kynžvart.....	63
Obrázek 22: Graf ukazatelů aktivity v jednotlivých letech – Lázně Luhačovice.....	64
Obrázek 23: Graf ukazatelů zadluženosti v jednotlivých letech – Léčebné lázně Lázně Kynžvart.....	65
Obrázek 24: Graf ukazatelů zadluženosti v jednotlivých letech – Lázně Luhačovice ...	66
Obrázek 25: Du Pontův rozklad – Léčebné lázně Lázně Kynžvart.....	67
Obrázek 26: Du Pontův rozklad – Lázně Luhačovice .....	68
Obrázek 27: Vývoj Z-skóre v letech 2012 až 2015 – Léčebné lázně Lázně Kynžvart...	69
Obrázek 28: Vývoj Z-skóre v letech 2012 až 2015 – Lázně Luhačovice.....	70
Obrázek 29: Vývoj IN05 v letech 2012 až 2015 – Léčebné lázně Lázně Kynžvart.....	71
Obrázek 30: Vývoj IN05 v letech 2012 až 2015 – Lázně Luhačovice .....	72
Obrázek 31: Graf složení výnosů z pobytů.....	80

## Seznam tabulek

Tabulka 1: Rozložení počtu pacientů lázeňské péče v letech 2010 – 2015 (údaje z ÚZIS) [4].....	15
Tabulka 2: Seznam článků použitých v současném stavu problematiky EU .....	19
Tabulka 3: Rozložení počtu pacientů lázeňské péče v letech 2009 – 2014 (údaje z Health Statistics Yearbook of the Slovak Republic) [12] .....	21
Tabulka 4: Hodnocení Z-skóre [24, 29].....	34
Tabulka 5: Hodnocení Tafflerova modelu [24] .....	35
Tabulka 6: Hodnocení IN05 [24].....	35
Tabulka 7: Bodování Kralickova rychlého testu [24, 29].....	36
Tabulka 8: Hodnotící tabulka Indexu bonity [29] .....	38
Tabulka 9: Příklad matice EFE [34] .....	39
Tabulka 10: Horizontální finanční analýza aktiv – Léčebné lázně Lázně Kynžvart .....	40
Tabulka 11: Horizontální finanční analýza pasiv – Léčebné lázně Lázně Kynžvart.....	41
Tabulka 12: Horizontální finanční analýza aktiv – Lázně Luhačovice (tis. Kč) .....	42
Tabulka 13: Horizontální finanční analýza pasiv – Lázně Luhačovice (tis. Kč).....	43
Tabulka 14: Horizontální finanční analýza VZZ – Léčebné lázně Lázně Kynžvart .....	44
Tabulka 15: Horizontální finanční analýza VZZ – Lázně Luhačovice .....	47
Tabulka 16: Vertikální finanční analýza aktiv – Léčebné lázně Lázně Kynžvart .....	49
Tabulka 17: Vertikální finanční analýza pasiv – Léčebné lázně Lázně Kynžvart.....	50
Tabulka 18: Vertikální finanční analýza aktiv – Lázně Luhačovice .....	51
Tabulka 19: Vertikální finanční analýza pasiv – Lázně Luhačovice.....	52
Tabulka 20: Vertikální finanční analýza nejvýznamnějších nákladů – Léčebné lázně Lázně Kynžvart.....	54
Tabulka 21: Vertikální finanční analýza výnosů – Léčebné lázně Lázně Kynžvart .....	55
Tabulka 22: Vertikální analýza nákladů – Lázně Luhačovice.....	56
Tabulka 23: Vertikální analýza výnosů – Lázně Luhačovice .....	57
Tabulka 24: Ukazatele rentability – Léčebné lázně Lázně Kynžvart .....	58
Tabulka 25: Ukazatele rentability – Lázně Luhačovice .....	59
Tabulka 26: Ukazatele likvidity – Léčebné lázně Lázně Kynžvart .....	60
Tabulka 27: Ukazatele likvidity – Lázně Luhačovice .....	61
Tabulka 28: Ukazatele aktivity – Léčebné lázně Lázně Kynžvart .....	62
Tabulka 29: Ukazatele aktivity – Lázně Luhačovice.....	63
Tabulka 30: Ukazatele zadluženosti – Léčebné lázně Lázně Kynžvart.....	64
Tabulka 31: Ukazatele zadluženosti – Lázně Luhačovice.....	65
Tabulka 32: Altmanův model – Léčebné lázně Lázně Kynžvart.....	69
Tabulka 33: Altmanův model – Lázně Luhačovice.....	70
Tabulka 34: IN05 – Léčebné lázně Lázně Kynžvart .....	71
Tabulka 35: IN05 – Lázně Luhačovice.....	72
Tabulka 36: SWOT analýza – Léčebné lázně Lázně Kynžvart .....	73
Tabulka 37: SWOT analýza – Lázně Luhačovice .....	73
Tabulka 38: Matice EFE – Léčebné lázně Lázně Kynžvart .....	74

Tabulka 39: Matice EFE – Lázně Luhačovice.....	75
Tabulka 40: Matice IFE – Léčebné lázně Lázně Kynžvart .....	76
Tabulka 41: Matice IFE – Lázně Luhačovice.....	77
Tabulka 42: Výnosy od zdravotních pojišťoven – Léčebné lázně Lázně Kynžvart .....	78
Tabulka 43: Počet klientů dle poskytnuté péče – Léčebné lázně Lázně Kynžvart .....	78
Tabulka 44: Výnosy od zdravotních pojišťoven – Lázně Luhačovice .....	79
Tabulka 45: Počet klientů dle poskytnuté péče – Léčebné lázně Lázně Kynžvart.....	79

# 1 Úvod

Lázeňská péče je v České republice hojně využívána pacienty všech věkových kategorií a nadále stoupá na popularitě. Čím dál více se nabízí převážně wellness služby na uvolnění stresu a celkovou relaxaci. Lázeňství využívá pozitivního účinku lázeňských procedur, které již byly vědeckými studiemi potvrzeny. Nedůvěra v lázeňské služby ze strany státu souvisí především se snahou omezování rozsahu služeb hrazených z veřejného zdravotního pojištění.

V České republice bylo podle posledních údajů z ÚZIS (rok 2013) v provozu 81 lázeňských zařízení. Nicméně v roce 2012 se zde nacházelo 89 lázeňských zařízení. V témže roce se Ministerstvo zdravotnictví rozhodlo omezit financování lázeňské péče zavedením novelizovaného Indikačního seznamu, který byl ovšem opět zrušen. Časté změny v legislativě České republiky mohou mít silný dopad na provoz lázeňských zařízení, a tak dochází k restrukturalizaci a uzavírání některých lázeňských zařízení. Cílem diplomové práce je zjistit dopady změn úhradové vyhlášky na hospodaření lázeňského zařízení a nalézt vhodné řešení v otázce financování lázeňství.

V teoretické části bude analyzováno financování lázeňské péče v ČR i v zemích EU. Evropské lázně jsou velmi populární i mezi českými občany, kteří neváhají připlatit za zahraniční lázeňskou péči. Je tedy možné, že financování lázeňství bude v některých zemích kvalitnější a stabilnější a naše země by se pak těmito způsoby mohla inspirovat.

V praktické části bude nejprve provedena finanční analýza z důvodu porovnání finanční situace lázeňských zařízení v průběhu posledních let. Následně bude pomocí souhrnné SWOT analýzy zhodnocena výkonnost vybraných lázeňských zařízení. K analýze vnitřního a vnějšího prostředí budou sestaveny matice IFE a EFE – analytické techniky navazující na SWOT analýzu. Po zjištění finanční situace a výkonnosti lázeňských zařízení bude provedena analýza výnosů od zdravotních pojišťoven, které jsou v minimální výši dány úhradovou vyhláškou a budou stanoveny případné dopady úhradových vyhlášek MZ ČR.

## 2 Současný stav problematiky

### 2.1 Lázeňství v České republice

#### 2.1.1 Přírodní léčivé zdroje

Tradice lázeňské péče na našem území započala již v 15. století. V dnešní době se Česká republika pyšní značným počtem minerálních pramenů a stala se jednou z nejvýznamnějších lázeňských oblastí v Evropě. Využívá se zde hned několika léčebných zdrojů. Přírodní léčivé zdroje jsou v České republice definovány lázeňským zákonem jako „přirozeně se vyskytující minerální voda, plyn, peloidy nebo klimatické podmínky, které mají vlastnost vhodnou pro léčebné využití, a o tomto zdroji je vydáno osvědčení podle tohoto zákona.“ Lázeňská místa musí od Ministerstva zdravotnictví získat osvědčení na základě odborných posudků. [1–3]

**Minerální vody** vyvěrají výhradně z hlubokých vrstev zemské kůry. Vyznačují se tím, že mají odlišné vlastnosti jako například různé složení minerálních látek, teplota, a účinek. Nejteplejší minerální pramen v České republice je termální pramen (tzv. Vřídlo) v Karlových Varech, který má teplotu 73,4 °C a vyvěrá až do výšky 14 metrů silou 2 000 litrů za minutu. Poblíž Mariánských Lázní naopak vyvěrá studený pramen minerální vody o teplotě 7-10°C. Minerální voda z Luhačovic má teplotu 10-12 °C a je považována za jednu z nejúčinnějších v Evropě kvůli vysokému obsahu minerálů. [1]

**Léčivé plyny** jsou v České republice poměrně vzácné. Používají se jako přírodní plynové koupele nebo v intravenózních aplikacích. [1]

**Peloidy** jsou druhý nejvýznamnější zdroj léčebných lázní. Bohatá ložiska rašeliny, slatiny a bláta, která se vytvořila v důsledku přírodních geologických a biologických procesů, mají vědecky prokázané léčebné účinky (založené na jejich chemických i fyzikálních vlastnostech). Stejně jako u minerálních vod jsou používány pro terapeutické účely, a to buď v původním stavu, nebo jsou upravovány z důvodu zvýšení léčivého účinku. Používají se v horké koupeli a jako léčebné zábaly – po rozdrcení a smíchání s vodou. [1]

**Klima** je dalším důležitým faktorem při poskytování lázeňské péče v České republice. Existuje řada příznivých míst pro léčbu chronických onemocnění, jako jsou například Priessnitzovy léčebné lázně nedaleko Jeseníku. Příznivé klimatické podmínky se týkají zejména nadmořské výšky a polohy, čistoty, teploty, vlhkosti a proudění vzduchu, délky a intenzity slunečního svitu, vegetace (lesy, parky) a hygienických podmínek. [1]

## 2.1.2 Financování lázeňské péče

Lázeňství se řadí do terciárního sektoru ekonomie, a to mezi zdravotní péči a cestovní ruch. Léčebné lázně jsou zdravotnická zařízení akreditována Ministerstvem zdravotnictví ČR, které využívají lokální léčebné zdroje k poskytování balneoterapeutických služeb. Léčebné lázně musí splnit požadavky dle předpisu č. 164/2001 Sb. (lázeňský zákon). Balneoterapie je nedílnou součástí zdravotní péče a je hrazena systémem zdravotního pojištění. Účelem lázeňské péče je následná zdravotní péče po chirurgických výkonech a zlepšení stavu u chronických onemocnění. Většinou se poskytuje po dobu několika let z důvodu prevence onemocnění. [1, 2]

Poskytování lázeňské péče je regulováno zákonem, a to především tzv. Indikačním seznamem pro lázeňskou léčebně rehabilitační péči. Tento seznam je rozdělen dle diagnostických indikací a zahrnuje délku pobytu, podmínky i místa, kde se daná diagnóza léčí. Ceny se v jednotlivých lázeňských zařízeních mohou lišit, a to i pro stejné léčebné procedury. Ceny poskytovaných služeb se dělí na tři typy: cena za léčebnou péči, cena za ubytování a cena za stravování. Dle toho, jak jsou lázeňské služby financovány, existují tři základní možnosti poskytování lázeňské péče. [1]

**Komplexní lázeňská péče** (plně hrazená zdravotní pojišťovnou) je nejčastější typ nabízené lázeňské léčby. Je poskytována po chirurgických výkonech a zraněních, stejně jako například pro léčbu diabetes mellitus či bronchiálního astma a dalších chronických onemocnění. Navazuje zpravidla na nemocniční péči. V tomto případě zdravotní pojišťovna hradí všechny náklady na léčbu, ubytování i stravování (vyjímaje náklady na cestu, pokud není indikována revizním lékařem). Zaměstnavatel pro tento typ péče poskytuje nemocenskou. [1, 4]

**Příspěvková lázeňská péče** je typ péče, kdy zdravotní pojišťovna hradí pouze léčebné procedury a pacient si musí sám zaplatit zbývající náklady na ubytování a na stravování. Zahrnuje zejména chronická onemocnění. Pacient tento typ péče čerpá ve své dovolené. [1, 4]

**Samoplátce** je typ péče, u kterého náklady nejsou hrazeny zdravotní pojišťovnou, a tudíž si klient musí sám platit jak náklady na léčebné procedury, tak ubytování a stravování. Délka pobytu tedy není pojišťovnou omezena a není potřeba potvrzení revizního lékaře. [1]

Tabulka 1: Rozložení počtu pacientů lázeňské péče v letech 2010 – 2015 (údaje z ÚZIS) [5]

Rok	Pobyt hrazen ZP		Pobyt hrazen pacientem (samoplátce)	
	plně	částečně	tuzemci	cizinci
2010	107 022	14 989	114 957	138 810
2011	98 323	16 968	111 141	133 630
2012	80 424	14 734	106 381	158 884
2013	59 590	12 633	139 605	165 623
2014	81 792	12 499	133 374	152 391
2015	88 503	10 380	122 021	126 458

Zdravotní pojišťovny se zdráhají uvolnit finanční prostředky pro lázeňskou péči. Omezující opatření systému pojištění má značný vliv na ekonomickou situaci lázní. Projevuje se převážně ve výši příspěvku, který zdravotní pojišťovny stanoví pro každého pacienta. Příspěvek na lázeňskou léčbu podléhá dohodovacímu řízení mezi pojišťovnami a Svazem léčebných lázní. [6]

České lázně jsou součástí systému zdravotní péče v České republice, ale více než u jiných typů zdravotní péče, jsou závislé na přímých platbách od pacientů. Jedná se o jeden z pozitivních účinků privatizace po roce 1989. Většina lázeňských organizací jsou v soukromém vlastnictví a jen malá část je provozována jako státní lázně. [6]

### 2.1.3 Legislativní změny

V roce 2013 došlo podle zprávy zdravotních pojišťoven k poklesu počtu pacientů lázeňských zařízení. Nastalo tak z důvodu vydání nové vyhlášky, která upravovala Indikační seznam pro lázeňskou léčebně rehabilitační péči. Tato vyhláška nabyла účinnosti 1. října roku 2012 a zkrátila dobu lázeňského pobytu na 21 dní. Ministerstvo zdravotnictví ČR mělo za účel tímto způsobem ušetřit peníze na jiné oblasti zdravotnictví. Nicméně proti novému Indikačnímu seznamu se bouřili jak poskytovatelé lázeňské péče, tak sami pacienti. Ministr zdravotnictví, který byl jmenován v lednu 2014, ohlásil změnu v tomto Indikačním seznamu. V roce 2015 tedy vyšla v platnosti nová vyhláška, v které se u určitých indikací prodlužuje doba pobytu zpět na 28 dní. [7, 8]

K prodloužení komplexní lázeňské péče pro dospělé dochází u 28 indikací, a to v následujících skupinách onemocnění:

- *nemoci oběhového ústrojí* – 4 indikace
- *nemoci dýchacího ústrojí* – 4 indikace
- *nemoci nervové* – 8 indikací
- *nemoci pohybového ústrojí* – 6 indikací
- *duševní nemoci* – 1 indikace
- *nemoci kožní* – 4 indikace
- *nemoci gynekologické* – 1 indikace

### 2.1.4 Dohodovací řízení

V České republice se každoročně koná tzv. jednání dohodovacího řízení. Jedná se o shromáždění, na kterém podají pojišťovny (hlavním zástupcem je VZP) a poskytovatelé návrh na úhrady v následujícím roce. Každá ze zdravotních pojišťoven i poskytovatelé se vyjádří buď pro, nebo proti návrhu. Pokud dojde k dohodě, pak se úhrady budou řídit dohodnutým způsobem. Jestliže se strany nedohodnou, bude v následujícím roce platit úhradová vyhláška vytvořená Ministerstvem Zdravotnictví. V případě lázeňské léčebně-rehabilitační péče zasedá za poskytovatele zástupce Svazu léčebných lázní ČR, kterým je momentálně prezident SLL – MUDr. Eduard Bláha. [9]



Dohodovací řízení probíhá ve třech fázích. První fází je **fáze přípravná**. Zde se stanovuje, popřípadě aktualizuje počet hlasů (plné moci jednotlivých poskytovatelů). Jednotlivé skupiny jednají o váze hlasů a zvolení svých zástupců. V neposlední řadě se též aktualizují údaje o účastnících dohodovacího řízení a zahajuje se samotné jednání. Tato fáze trvá 90 dní. V rámci přípravné fáze je možné dojít buď k předběžné dohodě, nebo nedohodě. U obou výsledků se vydává tzv. „Protokol o (ne)dohodě z přípravné fáze dohodovacího řízení“. Aby došlo k dohodě, musí být pro návrh všichni zástupci pojišťoven a dvě třetiny počtu hlasů ze strany poskytovatelů. [9]

Druhou fází je **fáze oponentní**, ve které jedna skupina poskytovatelů může sepsat protest proti předběžné dohodě druhé skupině poskytovatelů. Na sepsání protestu je vyhrazena doba 7 dnů od odeslání výsledku z přípravné fáze. V tomto protestu musí být uveden důvod, proč by se dohoda neměla uskutečnit. Pokud se protest uplatní, pak musí proběhnout nové jednání dané skupiny poskytovatelů a pojišťovny, které buďto povede k nové dohodě, či se dohoda neschválí. [9]

**Fáze závěrečná** je třetí fází dohodovacího řízení. V této fázi se koná závěrečné jednání dohodovacího řízení a předání výsledku Ministerstvu zdravotnictví. Výsledkem jednání je závěrečný protokol. Na vypracování závěrečného protokolu je vyhrazeno 10 dnů a předání výsledku MZ musí nastat do 30. června příslušného roku. [9]

V případě lázeňské-léčebně rehabilitační péče jsou k dispozici pouze protokoly od roku 2013 (na rok 2014). V roce 2013 se obě strany dohodly na stejném stavu výše úhrady, v roce 2014 se z důvodu zrušení regulačních poplatků strany dohodly na zvýšení úhrady. V letech 2015 a 2016 již k dohodám nedošlo.

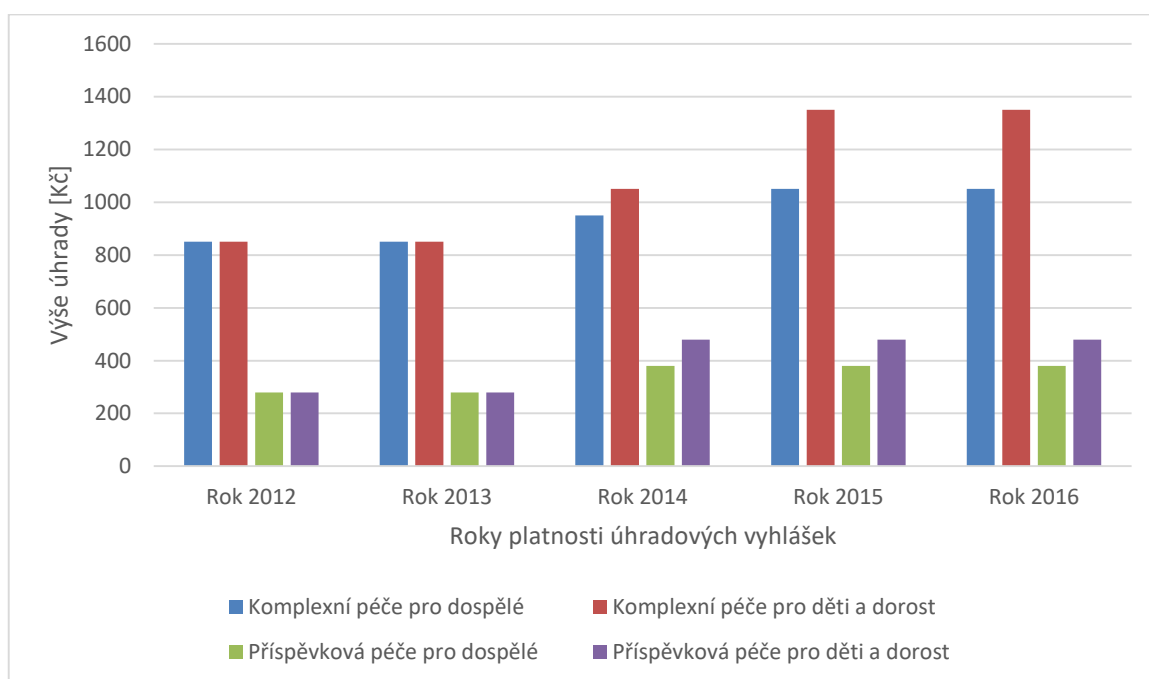
### 2.1.5 Úhradová vyhláška

Úhradová vyhláška stanovuje hodnoty bodu, výši úhrad hrazených služeb poskytovaných pojištěncům a regulační omezení pro úhrady. Tato vyhláška je sestavena Ministerstvem zdravotnictví podle § 2 odst. 1 zákona č. 48/1997 Sb., o veřejném zdravotním pojištění a o změně a doplnění některých souvisejících zákonů. [10]

Zahrnuje následující poskytovatele:

- 1) lůžkové péče
- 2) v oboru všeobecné praktické lékařství a praktické lékařství pro děti a dorost
- 3) ambulantní péče
- 4) v oboru zubní lékařství
- 5) zdravotnické záchranné služby a zdravotnické dopravní služby
- 6) lázeňské léčebně rehabilitační péče
- 7) lékárenské péče [10]

Pro lázeňskou léčebně-rehabilitační péči jsou úhrady vypočítány za jeden den pobytu. V úhradové vyhlášce jsou rozděleny na komplexní a příspěvkovou péči, které jsou dále děleny na léčbu pro dospělé a léčbu pro děti a dorost. U příspěvkové péče se navíc proplácí také 30 Kč za vykázaný výkon č. 09543. Tento výkon se nachází v seznamu výkonů pod názvem signální výkon klinického vyšetření a dříve byl tímto kódem označován také regulační poplatek. Pro příspěvkovou lázeňskou péči může být proplacen pojišťovnou maximálně třikrát po dobu léčby pacienta. Konkrétní výše úhrad, které jsou uvedeny v úhradových vyhláškách pro roky 2012-2016, jsou znázorněny v grafu. [10]



Obrázek 1: Graf vývoje výše úhrad pro lázeňskou léčebně rehabilitační péči v letech 2012-2016 (údaje převzaty z úhradových vyhlášek daných let)

## 2.2 Lázeňství v zemích EU

Pro výběr konkrétních zemí EU jsem zvolila dvě základní kritéria: bismarckovský model zdravotnictví a popularita lázeňství (dlouholetá tradice, vysoký počet přírodních léčivých zdrojů). Klíčová slova pro vyhledávání jsem vybírala dle zvoleného tématu diplomové práce: financing spa (+ treatment, facilities, care), balneology funding, reimbursement balneotherapy. Tato slova jsem různě kombinovala z důvodu získání nejkvalitnějšího vzorku studií. Pro zúžení výběru jsem zadala omezení od roku 2012 (případně 2011) a anglický jazyk. Základní výběr probíhal v databázi Science Direct a vyhledávači Google Scholar. Některé přidružené studie byly získány již na konkrétních databázích jako je Taylor & Francis online – odkazem z jiné studie nalezené na Google Scholar. Ve výsledné práci byly zpracovány výsledky 9 článků z 6 vybraných zemí EU.

Tabulka 2: Seznam článků použitých v současném stavu problematiky EU

Země	Autor	Název článku	Rok	Databáze/ vyhledávač
Slovensko	Jan Derco	The Slovak Spas in the Light of the Health Care System	2014	Taylor & Francis
Maďarsko	K. Johnston, L. Puczkó, M. Smith a S. Ellis	Wellness Tourism and Medical Tourism: Where Do Spas Fit? Research Report	2011	Google Scholar
	K. Turcsanyi, P. Domján a I. Boncz	PHP12 The Ratio of Public Reimbursement and Patients' Co-Payment in the Financing of Spa Services in Hungary	2011	Science Direct
Rakousko	K. Johnston, L. Puczkó, M. Smith a S. Ellis	Wellness Tourism and Medical Tourism: Where Do Spas Fit? Research Report	2011	Google Scholar
Francie	Naïade Anido Freire	How to Manage French Thermalism Specificities?	2013	Google Scholar
	Claude Eugene Bouvier a Thierry Dubois	08-2 Research in balneology in France : how it helped keeping balneotherapy financed by the National Health Insurance Fund	2014	Google Scholar
Rumunsko	Olga Surdu, Vasilic Rusu, Traian-virgiliu Surdu a Monica Surdu	Current state of balneotherapy / thermalisme in Romania : main actors , reglementation and problems to solve	2012	Google Scholar
	Andrea Nagy	The Orientation towards Innovation of Spa Hotel Management: The Case of Romanian Spa Industry	2014	Science Direct
Polsko	Arkadiusz Przybylka	Tourism spa as the main type of healthy tourism in Poland	2014	Google Scholar

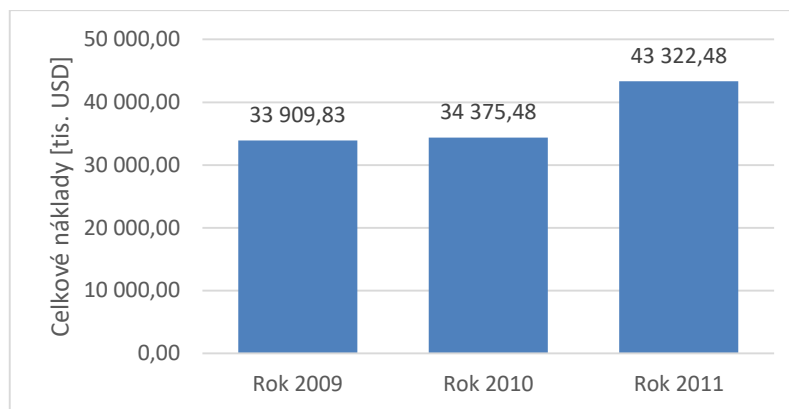
Pouze 6 zemí OECD v roce 2016 potvrdilo, že financují alespoň částečně náklady na lázeňskou léčbu: Česká republika, Francie, Řecko, Maďarsko, Lucembursko, Polsko a Slovinsko. Zbývajících 11 zemí neodpovědělo a 16 zemí náklady na lázeňskou léčbu nehradí. [11]

### 2.2.1 Slovensko

Na Slovensku se nachází přibližně 2000 zdrojů minerálních a termálních vod, nicméně je obtížné určit přesný počet z důvodu měnícího se obsahu minerálů. V současnosti je používáno k léčebným účelům pouze 110 pramenů. Lázeňská péče je zdravotní péče poskytována v přírodních léčebných lázních a lázeňských sanatoriích. Na Slovensku je v současné době 25 lázeňských míst s 31 lázeňskými zařízeními, z nichž 26 jsou členy Asociace slovenských lázní. Podle zveřejněných údajů z roku 2012 měly lázně na území Slovenska kapacitu 11 841 ubytovacích lůžek a průměrná délka pobytu byla 9,3 dní. Systém zdravotní péče byl v uplynulých desetiletích pod tlakem v důsledku zvyšujících se nákladů na zdravotní péči. Tyto změny mají dopad na trh cestovního ruchu a zdravotnictví. [12]

V závislosti na veřejném zdravotním pojištění je lázeňská péče rozdělena na 2 kategorie. **Kategorie A** je plně hrazená a **kategorie B** je částečně krytá zdravotní pojišťovnou. Předpokladem poskytnutí hrazené péče je, že se jedná o procedury navazující na předchozí ambulantní nebo ústavní léčbu. V kategorii A zdravotní pojišťovna zaplatí za pojištěnce ubytování, stravování, lékařskou péči i léčebné procedury. V kategorii B, zdravotní pojišťovna určuje pro konkrétního klienta lázeňské zařízení dle indikace. Zdravotní pojišťovna vyplatí pojištěnci pouze lázeňské procedury a lékařské ošetření. Klient sám zaplatí za ubytování a stravování. Podmínky poskytnutí hrazené lázeňské péče jsou uvedeny stejně jako v České Republice v Indikačním seznamu lázeňské péče, který tvoří dodatek 6 k zákonu č. 577/2004 Sb., o rozsahu zdravotní péče hrazené z veřejného zdravotního pojištění. Poskytování hrazené lázeňské péče podléhá schválení příslušné zdravotní pojišťovny na základě doporučení lékaře jednotlivých indikací. [12]

Od 1. prosince 2011 byla některá onemocnění překlasifikována z kategorie A do kategorie B. Důvodem byly rostoucí náklady na lázeňskou péči vzhledem ke stárnutí populace. Ve sledovaném období 2009 až 2011 na slovenském trhu zdravotního pojištění existovaly tři subjekty, a to Všeobecná zdravotná Poist'ovňa, Dôvera a Union. Z těchto pojišťoven poskytla informace o dopadu přijaté legislativní změny pouze Dôvera. V roce 2012 počet schválených žádostí pro plně hrazené pobyty klesl na 9 675 a pro částečně hrazené pobyty naopak vzrostl na 4773. Pro srovnání v roce 2011 tento počet žádostí činil 10 300 u plně hrazených pobytů a 3995 u částečně hrazených pobytů. Tedy v roce 2012 celkové náklady na lázeňskou péči pojišťovny Dôvera vzrostly. [12]



Obrázek 2: Graf celkových nákladů zdravotních pojišťoven na lázeňskou péči [12]

Regulace cen ze strany zdravotních pojišťoven nebere ohled na potřeby lázeňských zařízení, ale spíše potřeby pojišťoven. Nejistota legislativy v oblasti poskytování lázeňských služeb přiměla organizace hledat nové produkty, které by nabízely a nebyly by vázány pouze na veřejné finance. Proto se v dnešní době čím dál tím více nabízí krátkodobé pobyty wellness. Ty spíše, než pro léčebné účely slouží k uvolnění od stresu a psychické zátěže. Jejich financování není regulováno zákonem a ceny odrážejí skutečné náklady. [12]

V roce 2011 se počet tuzemských klientů zvýšil jak v oblasti lázeňské péče hrazené zdravotními pojišťovnami, tak v oblasti samoplátců. Lázeňské pobyty byly zaměřeny především na léčbu pohybového aparátu, onemocnění oběhového ústrojí, dýchacího systému a trávicího ústrojí. Převažovaly pobyty plně nebo částečně hrazené zdravotní pojišťovnou. Zahraniční klienti vyhledávali léčbu především u nemocí pohybového aparátu, zažívacího ústrojí, dýchacích cest a kožních nemocí. U zahraničních klientů převažovali samoplátci. [12]

Tabulka 3: Rozložení počtu pacientů lázeňské péče v letech 2009 – 2014 (údaje z Health Statistics Yearbook of the Slovak Republic) [13]

Rok	Pobyt hrazen ZP (plně i částečně)		Pobyt hrazen pacientem (samoplátce)	
	tuzemci	cizinci	tuzemci	cizinci
<b>2009</b>	56,707	378	41,538	35,269
<b>2010</b>	57,700	600	45,118	37,793
<b>2011</b>	58,867	524	48,425	35,118
<b>2012</b>	55 799	465	52 786	35 073
<b>2013</b>	60 584	245	53 417	39 465
<b>2014</b>	61 609	249	50 722	36 224

### 2.2.2 Maďarsko

Maďarsko je země bohatá na minerální prameny a historie lázeňství sahá až do doby Starověkého Říma. Termální léčivé prameny jsou klíčové pro hospodaření země z hlediska wellness turistiky a lze je nalézt na více než 80 % území Maďarska. Místní obyvatelé jsou prioritní skupinou návštěvníků lázní (24 milionů návštěv ročně). [14]

Státní dotace jsou poskytovány pro občany Maďarska prostřednictvím národních zdravotnických služeb pro lékařské cestování a léčby (10 procedur na předpis ročně). Bez státní dotace jsou lékařské a wellness služby pro průměrného maďarského občana příliš nákladné. Místní obyvatelé utratí za lékařské a wellness služby v průměru 41 USD za den. Zahraniční návštěvníci raději navštěvují moderní lázeňské komplexy a historické lázně (např. barokní lázně v Budapešti). Největším lákadlem pro mezinárodní návštěvníky je vysoká kvalita služeb a v porovnání s cenami v západní Evropě i dobrý poměr kvalita/cena. Cizinci utratí za lékařské a wellness služby v průměru 82 USD za den. [14]

Jelikož je v Maďarsku většina lázní ve vlastnictví obcí, existuje zde silná vazba mezi vládou a wellness turistikou. Na druhou stranu není dobře definována spolupráce mezi sektory zdravotnictví a cestovního ruchu. Řada národních rozvojových plánů v Maďarsku podporuje zdravotní a wellness turistiku. Mezinárodní podpora lázní je zprostředkována maďarskou národní turistickou centrálou (HNTO). Propagace HNTO se zaměřuje na lázeňské hotely, wellness a léčebné koupele. Mezinárodní reklamní kampaň s názvem "Spa & Wellness" se soustředí na přírodní léčebné zdroje (např. termální pramenité vody). [14]

Lázeňství je buď celé hrazeno systémem zdravotního pojištění anebo je platba uskutečněna spoluúčastí pacienta. Studie K. Turcsanyi a spol. z roku 2011 zkoumala poměr mezi těmito dvěma typy úhrad lázeňské péče. Průměrný procentuální poměr spoluúčasti pacienta na platbách odpovídal 28 %, zatímco zbylých 72 % bylo hrazeno systémem veřejného pojištění (OEP). [15]

### 2.2.3 Rakousko

Rakousko má dlouholetou historii termálních lázní. Postupem času se Rakousko stalo populární wellness oblastí, která láká mladé a bohaté turisty převážně z německy mluvících zemí a zemí střední Evropy. Wellness turistika v Rakousku neustále stoupá a stala se hlavním odvětvím cestovního ruchu za posledních 5 let. Termální lázně jsou dominantou rakouského wellness, nicméně je navštěvují převážně místní obyvatelé, kteří do nich dochází na konkrétní procedury. Zahraniční klientela má zájem spíše o luxusní lázeňské hotely. V roce 2010 se v Rakousku nacházelo 989 lázeňských a wellness hotelů a generovaly zisk 1.15 miliard EUR ročně. Mnoho z těchto lázní nabízí minerální vody, které jsou využívány pro své léčivé vlastnosti. [14]

Hlavní kategorie lázní nabízené mezinárodním turistům jsou **alpské lázně** (horské lázně) a **termální lázně**. Alpské lázně jsou vyhledávané pro vysokohorský čerstvý vzduch a přírodní zdroje nacházející se výhradně v Alpách. Termální lázně si získaly oblibu pro léčivé vlastnosti pramenů a terapie na vodní bázi. Rakousko má nízký počet léčebných lázní (např. Lanserhof, Viva Mayer, Hotel Lam), které nabízí léčebné procedury a detox. Podle rakouské agentury ABA, navštíví rakouské lázně asi 8 milionů lidí ročně a přibližně 12 % všech turistických pobytů zahrnuje pobyty v lázních. [14, 16]

Rakouská národní turistická centrála aktivně podporuje a propaguje wellness turistiku. Oproti tomu ovšem neexistuje žádná propagace zdravotní turistiky na národní úrovni. Vzhledem k tomu, že zdravotní turistika není propagována, je v Rakousku minimální spolupráce mezi odvětvím cestovního ruchu a zdravotnictvím (přesto že zdravotnictví je vysoce regulováno). Podpora a rozvoj wellness turistiky probíhá v Rakousku především na úrovni provincií. [14]

## 2.2.4 Francie

Ve Francii má lázeňská péče dlouhou historickou tradici a v dnešní době se zde nachází 118 lázeňských komplexů. Pacient zde utratí průměrně 500 € a obrat představuje jednu miliardu €. Lázeňství zde přispělo k obsazení okolo 100 000 pracovních míst a každoročně přiláká 17 % nových pacientů. Lékaři dnes pravidelně předepisují lázeňskou léčbu svým pacientům pro její pozitivní účinky. Ve Francii se rozlišují dva druhy lázeňské léčby: **termální** (krenoterapie) a **thalassoterapie**. Termální lázně zahrnují všechna lékařská a zdravotnická ošetření, vnitřní (pití termální vody) nebo externí (sprchy, koupele) využití termální vody a jejích derivátů (bahenní, peloidní, plyny) v různých terapeutických technikách. Thalassoterapie naopak využívá blahodárné účinky moře a dalších prvků z moří a oceánů (písek, sůl). [17, 18]

Lázeňství ve Francii je silně ovlivněno veřejnými regulacemi a financováním. Státní a veřejné orgány rozhodují o obsahu i počtu nabízených služeb, požadovaném minimálním vzdělání a kvalifikaci zdravotnického personálu, 3týdenní době lázeňského pobytu a minimálních požadavcích na hygienu a bezpečnost. [19]

I v dnešní době je financování lázeňské péče z veřejného zdravotního pojištění důležité, přestože stále přibývá počet samoplátců v rámci wellness turistiky. Veřejné zdravotní pojišťovny hradí při zdravotních pobytech na tři týdny až 65 % léčebných procedur v lázních, zbylých 35 % se hradí z doplňkového (soukromého) pojištění anebo přímo od pacientů. Nicméně provozovatelé lázeňské péče jsou nuceni poskytnout pojišťovně důkazy o efektivnosti jejich léčby, stejně jako o ekonomickém významu. Lázně nabízí také víkendové či krátkodobé pobyty na 3 až 6 dní, nicméně ty nejsou hrazeny ze zdravotního pojištění. [19]

Před 10 lety Národní fond zdravotního pojištění předpokládal, že zdravotní přínosy lázeňské léčby již nejsou viditelné a nechtěl proplácet lázeňské pobyty. Vědci se tedy snažili dokázat, že je lázeňství stále velmi důležité v léčbě a prevenci určitých onemocnění. O několik let později se jim podařilo odůvodnit skutečný léčebný přínos balneoterapie v léčbě artrózy, obezity a nadváhy a rakoviny prsu. Národní fond zdravotního pojištění na tento výzkum zareagoval a nedávno obnovil financování lázeňských procedur. [19]

Nejznámějšími lázněmi ve Francii jsou lázně Vichy. První zmínky pochází z římské doby, kdy zanikly spolu s Říší a byly znovu obnoveny ve středověku. V sedmnáctém a osmnáctém století se z Vichy stalo lázeňské centrum. Na konci devatenáctého a první poloviny dvacátého století byly návštěvníci převážně francouzští vojáci. Po porážce Francie Němci v roce 1940 se Vichy stalo sídlem kolaborační vlády maršála Philippe Pétaina. Vichy nadále vyvází velké množství minerální vody spojené se svým jménem. [20]

### 2.2.5 Rumunsko

V Rumunsku se nachází téměř 30% evropských přírodních zdrojů pro lázeňskou péči. Léčba zahrnuje klimatické podmínky (reliéf, vegetace, solné doly a jeskyně), minerální prameny (léčebné koupele a pitný režim), bahno/rašelinu a plyny. [21]

**Klima** v Rumunsku je mírné kontinentální. Průměrná roční teplota je na jihu 11 °C a na severu 8 °C. Srážky dosahují i více než 750 mm za rok s regionálními rozdíly (např. na ústí Dunaje napadá pouze 370 mm za rok). Poměr mezi nížinami a horskými oblastmi je přibližně stejný. Rumunský reliéf obsahuje vysoký počet pramenů a vegetace. [21]

V Rumunsku se nachází několik typů **minerálních vod**: oligomineralizované, zásadité, slané, síranové, hořečnaté, železnaté a všechny mají odlišné složení. Minerální nebo termální voda se používá k léčbě buď ve formě pitného režimu anebo se používá do léčebných vodních lázní. [21]

**Bahno** je přírodní léčivý zdroj, který má velký vliv na lidský organismus. Bahno se skládá z látek, které vznikají v přírodních podmínkách pod vlivem geologických procesů. Ve směsi s vodou se používají jako bahenní koupele. Některé z léčivých účinků bahna jsou známy od starověku, jiné byly popsány nedávno a některé nejsou známy do dnes. [21]

Za léčivé **plyny** jsou považovány suchý oxid uhličitý tzv. mofeta a sirovodík tzv. sulphatarium. Používají se převážně pro vaskulární onemocnění a na podporu kloubů. [21]



Lázeňský průmysl podporoval využívání těchto přírodních léčivých zdrojů již od starověku. Na počátku 20. století soutěžila rumunská lázeňská střediska se známými evropskými lázněmi, jako jsou Karlovy Vary, Mariánské Lázně nebo Vichy. V dnešní době uznává rumunské Ministerstvo zahraničí kolem 35 středisek národního až mezinárodního charakteru. Hlavní kritérium zařazení lázní je diagnóza, která se v nich léčí. Proto Asociace rumunských lázní určila sedm typů onemocnění: [22]

- **Kardiovaskulární poruchy** – lze léčit v lázních Baile Tusnad, Buziaș, Covasna a Vatra Dornei
- **Revmatická onemocnění** – lázně specializující se na léčbu těchto onemocnění jsou Amara, Bazna, Băile Felix, Băile Herculane, Moneasa, Ocna Sibiului, Praid, Eforie Nord, Mangalia a Saturn
- **Respirační poruchy** – léčí se v Băile Govora, Slănic Moldavsko a Slănic Prahova
- **Onemocnění trávicího systému a vnitřní poruchy** – lze léčit v Baile Olanesti, Calimanesti-Căciulata, Pucioasa a Sângeorz Băi
- **Gynekologické poruchy** – jediné lázně, kde se tato onemocnění léčí, je Sovata
- **Neurologické poruchy** - nejznámější středisko pro tato postižení je Geoagiu Bai [22]

Klíčoví aktéři v oblasti zdravotnictví jsou následující:

**Ministerstvo zdravotnictví** je v rumunském systému zdravotnictví hlavní orgán odpovídající za strategie, regulace, monitorování a kontrolu. Ministerstvo zdravotnictví spravuje 42 decentralizovaných orgánů veřejného zdraví, krajské záchranné služby a další instituce (např. Národní agentura pro léčiva a zdravotnické prostředky). Ministerstvo zdravotnictví také dohlíží na výzkumná a vývojová pracoviště, z nichž je stěžejní Národní institut rehabilitace, fyzikální medicíny a balneologie. Pod záštitou Ministerstva zdravotnictví figuruje i více než 60 zdravotnických zařízení (většina jsou nemocnice). [21]

**Národní zdravotní pojišťovna** zajišťuje jednotný a koordinovaný provoz státního systému veřejného zdravotního pojištění a řídí Národní fond zdravotního pojištění. Spravuje 42 krajských zdravotních pojišťoven. Také spolupracuje se zdravotní pojišťovnou Ministerstva obrany a Ministerstva dopravy. Rámcová dohoda stanoví pro každý rok lékařské služby poskytované pojištěncům a dohlíží na smlouvy s poskytovateli zdravotní péče. Léčebné rehabilitační služby jsou financovány až ze 70 % Národní zdravotní pojišťovnou (ubytování, jídlo a procedury). [21]

**Národní penzijní a sociální pojišťovna** spravuje veřejné penzijní fondy, pracovní úrazy a nemoci z povolání. Z těchto fondů jsou financovány zdravotní lázeňské procedury důchodcům, léčba po pracovních úrazech a onemocněních z povolání. Národní penzijní pojišťovna a Ministerstvo zdravotnictví vlastní 20 % budov lázeňských zařízení. [21]

## 2.2.6 Polsko

Poptávka na trhu lázeňské turistiky závisí především na bohatství společnosti, způsobech léčby a možnostech odpočinku. Lázeňská léčba je pokračováním nemocniční léčby nebo ambulantního ošetření, které je zaměřené na rehabilitaci a léčbu chronických onemocnění. [23]

Lázeňská péče je v Polsku financována z **Národního zdravotnického fondu** (NFZ). V souladu s návrhem zákona z 27. srpna 2004 Sb., o zdravotních službách, mají pacienti nárok na proplacení lázeňské léčby a rehabilitace z veřejných prostředků na základě lékařského posudku vydaného lékařem zdravotní pojišťovny. Tato lékařská diagnóza musí být potvrzena pobočkou NFZ. Probíhá zde kontrola dané diagnózy a označuje se typ a místo poskytnutí lázeňské léčby. Tuto kontrolu provádí lékařský odborník z oblasti balneoklimatologie a fyzikálního lékařství. Pokud zaznamená kontraindikace či nedostatek indikací k lázeňské léčbě, pak je lázeňská léčba zamítnuta. Platnost potvrzení o podstoupení lázeňské léčby trvá 18 měsíců od data vydání. [23, 24]

Pojištěnec si hradí náklady na cestu do zdravotnického zařízení lázeňské péče, jakožto i náklady na cestu zpět domů. Pojištěnec je též povinen částečně uhradit lázeňskému zařízení náklady na stravování a ubytování. Pojišťovna je povinna financovat lázeňské služby z veřejných prostředků do výše stanovené ve smlouvě NFZ, spolu se zbylou částí nákladů na stravu a ubytování pojištěného pacienta. [23, 24]

NFZ nevztahuje na náklady na pobyt doprovodu pacienta (doprovod zákonného zástupce v případě nezletilého pacienta) a dodatečné náklady v místě zotavovny (klimatizace). NFZ také nehradí náklady na léčbu přírodními zdroji a rehabilitace, jež nejsou přímým důvodem k indikaci lázeňské péče na základě doporučení lékaře. [23]

Pacienti jsou osvobozeni od úhrady nákladů za stravu a ubytování ve zdravotnickém zařízení v případě, že se jedná o děti a dorost do 18 let (v případě školní docházky až do věku 26 let), postižené děti (bez věkového omezení) a děti pobírající invalidní důchod. Děti navštěvující základní školu jsou posílány do lázeňské léčebny po celý rok. Naproti tomu žáci středních škol mohou do lázní pouze o prázdninách. [23]

Při indikaci pacienta pro lázeňskou péči lékař zvažuje:

- zdravotní stav pacienta
- možnosti lázeňské léčby ve smyslu užití primárních přírodních komodit
- zdali je lázeňská léčebna vhodná pro léčbu dané indikace
- pacientovu samostatnost a schopnost pohybu ve smyslu zdravotního postižení (v případě postižení pohybového aparátu s nutností kolečkového křesla možnost pacienta se v léčebně svobodně pohybovat) [23]

Kontraindikace pro lázeňskou léčbu či ozdravný pobyt jsou následující:

- onemocnění, při kterém by lázeňská léčba pomocí vlastních primárních přírodních komodit mohla způsobit zhoršení nemoci
- akutní infekční onemocnění, těhotenství a následný porod
- nevléčitelné onemocnění [23]

Pobyt v nemocnici trvá 21 dnů a je zdarma. Pokud je daný jedinec zaměstnan, pobírá v době pracovní neschopnosti nemocenskou dávku. U dítěte může pobyt trvat až 27 dnů. Pobyt v lázeňském zařízení trvá 21 dnů. Dětský pobyt je zdarma, zatímco pobyt dospělého je nutno částečně uhradit. Doba pobytu je v případě zaměstnané osoby čerpána z její pracovní dovolené. Lázeňský pobyt v nemocnici během rehabilitace trvá 28 dnů a je částečně hrazen, také je čerpán z pracovní dovolené. Taktéž pobyt v lázních během rehabilitace trvá 28 dnů, je částečně hrazen a čerpán z pracovní dovolené. Ambulantní léčba pro děti a dospělé trvá od 6 do 18 dnů. [23]

Od roku 1996 zahájila **Instituce sociálního zabezpečení (ZUS)** rehabilitační program v rozsahu penzijního připojištění. Rehabilitace probíhá ve zdravotnických zařízeních spolupracujících s Institucí sociálního zabezpečení a je založena na lékařské diagnóze, současné léčbě pacienta, již probíhající rehabilitaci a psychickém stavu jedince. Tento program je určen na obnovu pracovní schopnosti pro osoby, které jsou omezeny dlouhotrvajícími zdravotními obtížemi a zároveň zachování pozitivního zdravotního stavu jedince i po zotavení. Nejdůležitějším bodem programu je brzké odesílání pojištěnců do zdravotních středisek, neboť čím dříve rehabilitace započne, tím vyšší je šance na dosažení lepších výsledků léčby. Rehabilitace ve zdravotnickém centru trvá 24 dnů, avšak doba léčby může být prodloužena nebo zkrácena revizním lékařem Instituce sociálního zabezpečení. [23]

Právním základem postoupení pojištěnce nebo důchodce do lékařského centra je prohlášení lékaře o zdravotním stavu týkající se rehabilitace vydané revizním lékařem Instituce sociálního pojištění. Žádost o lázeňskou léčbu, popřípadě rehabilitaci v rozsahu penzijního připojištění může vydat každý lékař odpovědný za léčbu a žadatel o léčbu poté předloží žádost příslušnému oddělení Instituce sociálního zabezpečení s ohledem na místní příslušnost. V případě, že revizní lékař Instituce sociálního zabezpečení vydá prohlášení o nezbytnosti rehabilitace v rozsahu důchodového pojištění, obdrží žadatel zprávu o přijetí a dále je odeslán do zdravotnického střediska. Instituce sociálního zabezpečení poté hradí náklady na léčbu, ubytování a stravování. Náklady na dopravu do zdravotnického zařízení a zpět z místa bydliště jsou zpětně uhrazeny Institucí sociálního pojištění, avšak maximálně do výše nejlevnější jízdenky veřejnou dopravou. [23]

Dalším subjektem financujícím lázeňské služby je **Zemědělský fond sociálního zabezpečení (KRUS)**, který podle zákona zajišťuje zemědělcům nárok na dávky na rehabilitaci. Je organizována ve formě 21denních pobytů probíhajících ve vlastních střediscích nebo v centrech rehabilitace zemědělců KRUS. Každoročně se léčivé rehabilitace prostřednictvím KRUS účastní 14 500 osob. Od roku 1993 pořádá Zemědělský fond sociálního zabezpečení rehabilitační pobyty pro děti zemědělců probíhající pouze v době letních prázdnin. [23]

Rehabilitace v KRUS je zaměřena na prevenci invalidity nebo její omezení na úroveň, která by neomezovala pojištěnce v dalším výkonu práce v zemědělském podniku. KRUS také napomáhá obnovovat pracovní schopnost díky léčbě a rehabilitaci. Avšak léčebné rehabilitace se jedinec může zúčastnit pouze jednou za rok. [23]

## 3 Metody

V experimentální části diplomové práce bude použita finanční analýza pro dvě lázeňská zařízení – Léčebné lázně Lázně Kynžvart a Lázně Luhačovice.

Právní forma Léčebných lázní Lázně Kynžvart je státní příspěvková organizace a působí na trhu lázeňství 14 let převážně se zaměřením pro děti a dorost. Zaměřují se na indikační skupiny nemoci dýchacího ústrojí a kožní nemoci. Jako přírodní léčivý zdroj využívají uhličitě vody a příznivé klima.

Právní forma Lázní Luhačovice je akciová společnost fungující na trhu více než 20 let. Na rozdíl od Lázní Kynžvart se Lázně Luhačovice zaměřují více na dospělé, ale léčí se zde i dětské pacienti. Hlavními indikačními skupinami jsou nemoci dýchacího ústrojí, kožní nemoci a nemoci trávicího ústrojí. Léčivým zdrojem jsou zde uhličitě vody.

### 3.1 Finanční analýza

Jedná se o formalizovanou metodu, která porovnává účetní údaje a zvyšuje tak kvalitu jejich vypovídací schopností. Pomocí finanční analýzy lze určit stav celkového hospodaření, finanční a majetkové situace podniku, na základě kterého podnik zvažuje přijímání různých opatření a využívá získané informace pro budoucí rozhodování a řízení firmy. Finanční analýza hodnotí minulost podniku, neboť vychází z údajů získaných v minulých účetních obdobích. Také je součástí formulace řešení, která jsou důležitá pro budoucí finanční hospodaření podniku. Hlavními cíli analýzy jsou rozpoznání finančního zdraví podniku, identifikování slabých stránek a objevení silných stránek. [25]

Finanční analýza je komplexním zhodnocením finanční situace firmy. To zahrnuje odhalení dostatečné ziskovosti podniku, vhodné kapitálové struktury podniku, efektivního využití aktiv a schopnosti včasných splátek závazků. Znalost finanční situace napomáhá vedoucím pracovníkům se správně rozhodovat v oblasti získávání zdrojů, stanovení optimální finanční struktury, přerozdělování peněžních prostředků, zisků a poskytování úvěrů. [26]

Posuzování a rozhodování na základě finanční analýzy provádí vedení podniku, investoři, obchodní partneři, státní a zahraniční instituce, auditoři, zaměstnanci, konkurence i odborná veřejnost. Je důležité se rozhodnout, kdo je uživatelem finanční analýzy, neboť každá cílová skupina preferuje jiné informace. [26]

Management bude zajímat struktura zdrojů, platební schopnost podniku, ziskovost a likvidita. Majitele podniku se snaží o zhodnocení vloženého kapitálu, zajímají je především výnosy firmy. Věřitelé hodnotí schopnost jejich dlužníků dostát svým závazkům. Sledují dlouhodobou likviditu a ziskovost. Státní organizace se zajímají o ziskovost podniků a následný odvod daní do státního rozpočtu. Konkurenti nalézají inspiraci u výsledku úspěšných podniků. Investiční záměry investorů může ovlivnit finanční zdraví podniku. Zaměstnanec bude finanční situace zajímat z toho důvodu, že čím je lepší, tím je větší pravděpodobnost dlouhodobé spolupráce, stejně tak i pravděpodobnost zvýšení mzdy. [26, 27]

### 3.1.1 Zdroje informací pro finanční analýzu

Jako zdroj informací se pro finanční analýzu používají především **výkazy účetní závěrky** – tedy rozvaha, výkaz zisku a ztráty a výkaz cash-flow. Rozvaha a výkaz zisku a ztráty jsou vždy součástí účetní závěrky a mají jasně stanovenou strukturu. Tato struktura se změnila 1. 1. 2016 s novelou zákona o účetnictví. [26–29]

V rozvaze došlo především ke změně v označení řádku. Zřizovací výdaje nadále nejsou samostatná položka nehmotného majetku. V pasivech již není oddíl cizí zdroje, místo toho jsou zde 2 oddíly – Rezervy a Závazky. [28, 30]

Výkaz zisku a ztráty měl také největší změnu v označení řádků. U VZZ byly oproti minulým roků z výnosů odstraněny řádky aktivace a změna stavu zásob vlastní výroby. Pozitivní změnou ve výkazu zisku a ztráty je poslední řádek – čistý obrát za účetní období, který již není třeba ručně sčítat. Dále bylo zrušeno vykazování obchodní marže – v případě potřeby je nutno počítat rozdíl mezi tržbou za zboží a nákladem na prodej zboží. Chybí též řádek přidaná hodnota. [29, 30]

Výkaz cash-flow standardizovanou strukturu nemá, lze jej vytvářet přímou či nepřímou metodou, a musí jej vytvářet pouze firmy s povinností ověření účetní závěrky auditorem. Účetní uzávěrka bývá uveřejněna buďto ve výroční zprávě, nebo se dá nalézt v Obchodním věstníku. [26–29]

Dalšími zdroji finanční analýzy mohou být **vnitropodnikové účetní výkazy**, které nemají právně danou úpravu, jelikož je každý podnik dělá dle vlastních potřeb. Jsou sestavovány častěji, proto mohou pomoci ke zpřesnění finanční analýzy. Mezi další možné zdroje patří výroční zprávy, zprávy vedení podniku, zprávy vedoucích pracovníků či z auditu, ze statistik produkce, odbytu, poptávky, z komentářů tisku, z obecných ekonomických statistik, z nezávislých hodnocení a prognóz. [26, 27]

### 3.1.2 Horizontální finanční analýza

Horizontální analýza sleduje změny položek výkazů účetní závěrky v čase. Zkoumá stav jednotlivých položek za sledované roky, kdy za základ je považován rok předcházející – tedy vývoj jednotlivých položek aktiv, pasiv a položek výkazu zisku a ztráty v čase. Časové změny jsou uváděny absolutně i v procentech. K vyhodnocení horizontální analýzy se používá sloupcový graf. Výsledky mohou být lehce zkuseny, jelikož horizontální analýza nepočítá s inflací. [31–33]

### 3.1.3 Vertikální finanční analýza

Při vertikální analýze se hodnotí převážně vnitřní struktura majetku a kapitálu, tedy aktiv a pasiv, nicméně se provádí i na tržbách a nákladech. Posuzuje se v absolutních číslech i procentuálně jakou část celkového majetku a kapitálu tvoří jednotlivé položky výkazu – tedy zjišťování podílu jednotlivých dílčích položek výkazů na celku. Výsledné hodnoty pak lze porovnat napříč lety. Jako grafické vyhodnocení se zde používá koláčový graf. [27, 33, 34]

### 3.1.4 Analýza pomocí poměrových ukazatelů

Tato finanční analýza je nejrozšířenější metodou. Řadí se do ní převážně ukazatele rentability, likvidity, aktivity a zadluženosti. [27]

#### Ukazatele rentability

Ukazatele rentability poměrují zisk podniku se zdroji využitými k dosažení podnikových cílů. U příspěvkové organizace se používají především pro zhodnocení hospodářské činnosti, jelikož hlavním cílem není tvorba zisku. [27, 33, 35]

**Rentabilita tržeb** hodnotí úspěšnost podnikání tzv. ziskovou marží. Ziskem v čitateli zde může být EBIT, EBT či EAT, přičemž EBIT je nejvhodnější pro porovnání s podobným podnikem. Jmenovatel obsahuje nejdůležitější položku výnosů – tržby. [26, 36]

$$\text{Rentabilita tržeb (ROS)} = \frac{\text{Zisk}}{\text{Tržby}} \quad (1)$$

**Rentabilita aktiv** umožňuje měřit hrubou produkční sílu, jinak také výkonnost firmy. Nezávisí na zdrojích financování podnikatelské činnosti. ROA hodnotí reprodukci kapitálu. [26, 27]

$$\text{Rentabilita aktiv (ROA)} = \frac{\text{EBIT}}{\text{Celková aktiva}} \quad (2)$$

**Rentabilita vlastního kapitálu** vyjadřuje výnosnost kapitálu vloženého vlastníkem firmy. Vlastníci takto zjišťují, zda je vlastní kapitál využíván s intenzitou odpovídající investičnímu riziku. Z hlediska investora by měla být hodnota ROE vyšší než úroky obdržené z jiné investice. [26, 33]

$$\text{Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)} = \frac{\text{Čistý zisk}}{\text{Vlastní kapitál}} \quad (3)$$

**Rentabilita vloženého kapitálu** hodnotí podnikatelskou činnost podniku. Za zisk v čitateli se může dosadit EBIT, EBT, EAT nebo EAT s nákladovými úroky. [33, 36]

$$\text{Rentabilita investovaného kapitálu (ROI)} = \frac{\text{Zisk}}{\text{Celkový kapitál}} \quad (4)$$

**Rentabilita úplatného kapitálu** udává míru zhodnocení aktiv podniku, která jsou financována z vlastních i cizích dlouhodobých zdrojů. Tento ukazatel tedy zjišťuje efektivnost hospodaření firmy. Úplatným kapitálem ve jmenovateli se rozumí součet dlouhodobých závazků a vlastního kapitálu. [27, 36]

$$\text{Rentabilita úplatného kapitálu (ROCE)} = \frac{\text{EBIT}}{\text{Úplatný kapitál}} \quad (5)$$

### Ukazatele likvidity

Ukazatele likvidity určují schopnost podniku splácet své závazky. [27, 33]

**Běžná likvidita** (likvidita 3. stupně) udává pokrytí oběžných aktiv krátkodobými závazky. Ukazatel signalizuje budoucí solventnost podniku – je senzitivní na reálné oceňování zásob a včasné zaplacení pohledávek. Doporučená hodnota toho ukazatele závisí na daném odvětví, obecně se udává doporučená hodnota minimálně 1,5. [27, 33]

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{\text{Oběžná aktiva}}{\text{Krátkodobé cizí zdroje}} \quad (6)$$

**Pohotová likvidita** (likvidita 2. stupně) se snaží eliminovat nevýhody běžné likvidity tím, že od oběžných aktiv odečítá zásoby. Porovná se tedy i poměr mezi běžnou a pohotovou likviditou. Pokud je pohotová likvidita nižší, pak mají zásoby v rozvaze velký vliv – to nastává u sezónního hospodaření či u firem s rychle se obměňujícími zásobami. Doporučená hodnota závisí na odvětví, ale obecně se doporučuje rozmezí 1 až 1,5. [27, 33]

$$\text{Pohotová likvidita} = \frac{\text{Oběžná aktiva} - \text{zásoby}}{\text{Krátkodobé cizí zdroje}} \quad (7)$$

**Okamžitá likvidita** (likvidita 1. stupně) udává schopnost firmy hradit právě splatné závazky. U tohoto ukazatele se v čitateli počítá již pouze s peněžními prostředky a jejich ekvivalenty. Likviditu zajišťuje ukazatel vyšší než 0,2 – ideální hodnoty se ovšem pohybují mezi 0,6-1,1. [27, 33]

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{Krátkodobý FM}}{\text{Krátkodobé cizí zdroje}} \quad (8)$$

### Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity měří efektivnost podniku hospodaření s aktivy a řeší vliv tohoto hospodaření na výnosnost a likviditu. [27, 33]

**Obrat aktiv** udává, kolikrát se aktiva obrátí za jeden rok. Doporučená hodnota tohoto ukazatele se liší dle odvětví, nicméně platí, že by měla být minimálně 1. Pokud by hodnota byla nižší, pak by mělo v podniku dojít ke zvýšení tržeb nebo odprodání aktiv. [26, 33, 37]

$$\text{Obrat aktiv} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Celková aktiva}} \quad (9)$$

**Doba obratu zásob** vyjadřuje dobu trvání jednoho obratu – tedy dobu nutnou k navrácení peněžních fondů přes zboží opět do peněžní formy. Pokud se jedná o zásobu zboží či výrobků, pak tento ukazatel značí likviditu. [26, 33, 37]

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{\text{Průměrný stav zásob}}{\text{Denní tržby}} \quad (10)$$

**Doba obratu pohledávek** je určena jako doba od okamžiku prodeje do obdržení platby od odběratelů – tedy průměrná doba splatnosti pohledávek. [26, 36, 37]

$$\text{Doba obratu pohledávek} = \frac{\text{Průměrný stav pohledávek}}{\text{Denní tržby}} \quad (11)$$

**Doba obratu závazků** udává dobu od vzniku závazku do jeho uhrazení. Měl by se rovnat alespoň době obratu pohledávek. [26, 36, 37]

$$\text{Doba obratu závazků} = \frac{\text{Krátkodobé závazky}}{\text{Denní tržby}} \quad (12)$$

#### Ukazatele zadluženosti

Ukazatele zadluženosti poměří cizí a vlastní zdroje podniku, což funguje také jako indikátor výše rizika využívání k financování firmy dluhy. [27, 33]

**Celková zadluženost** je hlavním ukazatelem zadluženosti. Doporučené hodnoty se pohybují v rozmezí 30-60 %, záleží však na odvětví podnikání. [26, 36]

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{Cizí zdroje}}{\text{Celková aktiva}} \quad (13)$$

**Míra zadluženosti** určuje poměr mezi cizím a vlastním kapitálem. Tento poměr je stěžejní pro banku, která podniku poskytuje úvěr. [26, 36]

$$\text{Míra zadluženosti} = \frac{\text{Cizí zdroje}}{\text{Vlastní kapitál}} \quad (14)$$

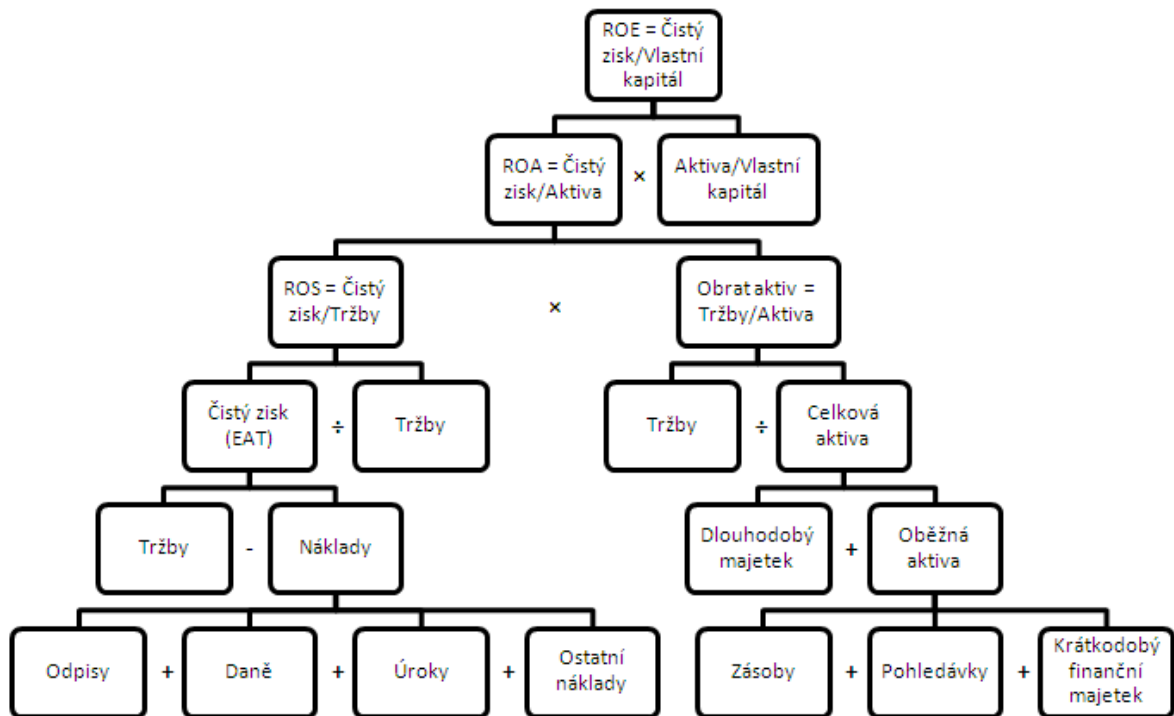
**Úrokové krytí** udává schopnost podniku splácet úroky. Pokud by hodnota byla rovna 1, firmě by zisk stačil pouze na splacení úroků, což není dostatečné. Ideální hodnoty se tedy pohybují nad hodnotou 5. [26, 36]

$$\text{Úrokové krytí} = \frac{\text{EBIT}}{\text{Nákladové úroky}} \quad (15)$$



### 3.1.5 Pyramidový rozklad

Cílem pyramidového rozkladu je popsat vzájemnou závislost jednotlivých ukazatelů a analyzovat vnitřní vazby uvnitř pyramidy. Při změně jednoho ukazatele dojde k zásahu v celé vazbě. Nejpoužívanějším pyramidovým rozkladem je Du Pontův rozklad. [27, 38]



Obrázek 3: Du Pontův pyramidový rozklad [39]

Dochází zde k rozkladu ukazatele rentabilita vlastního kapitálu (ROE). Levá strana odvozuje rentabilitu aktiv (ROA), která se sestává součinu rentability tržeb (ROS) a obratu aktiv. Každá z těchto položek pyramidy se dále dělí s tím, že na nejnižší úrovni se nachází jednotlivé náklady podniku a oběžná aktiva. Pravá strana znázorňuje tzv. finanční páku. Ta značí, že bude-li využíván cizí kapitál, pak se může zvýšit rentabilita vlastního kapitálu. Pokud by tedy firma využívala pouze vlastní kapitál, ukazatel ROE by byl roven ukazateli ROA. [27, 33]

### 3.1.6 Bankrotní a bonitní modely

Bankrotní a bonitní modely se snaží pomocí jediné charakteristiky identifikovat finanční zdraví podniku. Pracují s výzkumem ekonomických podmínek, které se liší v rámci českého ekonomického prostředí, což bývá častým problémem těchto modelů. [27, 38]

#### Bankrotní modely

Bankrotní modely informují uživatele o blízké ohroženosti podniku bankrotem. Předpokladem je teorie, že firma před bankrotem vykazuje symptomy typické pro bankrot. Mezi tyto symptomy spadají problémy s běžnou likviditou, s rentabilitou vloženého kapitálu a s výší čistého pracovního kapitálu. [27, 38]

**Altmanův model** je jeden z nejpoužívanějších modelů, který vychází z diskriminační analýzy. Hlavním důvodem, proč se tento model používá tak často, je v jednoduchosti jeho výpočtu. Spočívá ve výpočtu tzv. Z-skóre. To se vypočte jako součin 5 poměrových ukazatelů a váhy těchto ukazatelů (největší má rentabilita celkového kapitálu). Ideálním podnikem pro provádění Altmanova modelu je podnik střední velikosti. [26, 27, 33]

$$Z = 1,2 \cdot X_1 + 1,4 \cdot X_2 + 3,3 \cdot X_3 + 0,6 \cdot X_4 + 1,0 \cdot X_5 \quad (16)$$

kde:

$$X_1 = \frac{\text{Čistý pracovní kapitál (Oběžná aktiva – Krátkodobé závazky)}}{\text{Celková aktiva}}$$

$$X_2 = \frac{\text{Nerozdělené zisky (VH + Fondy ze zisku)}}{\text{Celková aktiva}}$$

$$X_3 = \frac{\text{EBIT}}{\text{Celková aktiva}}$$

$$X_4 = \frac{\text{Tržní hodnota vlastního kapitálu (Základní kapitál)}}{\text{Cizí zdroje}}$$

$$X_5 = \frac{\text{Tržby}}{\text{Celková aktiva}}$$

Tabulka 4: Hodnocení Z-skóre [27, 33]

Podmínka	Výsledek
$Z > 2,99$	uspokojivá finanční situace – pásmo prosperity
$1,81 < Z \leq 2,99$	nevyhraněná finanční situace – pásmo šedé zóny
$Z \leq 1,81$	vážné finanční problémy – pásmo bankrotu

**Tafflerův model** byl poprvé publikován v roce 1977 a sleduje riziko bankrotu podniku. Uvádí se v modifikované verzi, která využívá méně podrobné informace. [21, 26]

$$ZT = 0,53 \cdot R_1 + 0,13 \cdot R_2 + 0,18 \cdot R_3 + 0,16 \cdot R_4 \quad (17)$$

kde:

$$R_1 = \frac{\text{EBT}}{\text{Krátkodobé závazky}}$$

$$R_2 = \frac{\text{Oběžná aktiva}}{\text{Cizí zdroje}}$$

$$R_3 = \frac{\text{Krátkodobé závazky}}{\text{Celková aktiva}}$$

$$R_4 = \frac{\text{Celkové tržby}}{\text{Celková aktiva}}$$

Tabulka 5: Hodnocení Tafflerova modelu [27]

Podmínka	Výsledek
$ZT < 0,2$	vysoká pravděpodobnost bankrotu
$0,2 \leq ZT \leq 0,3$	šedá zóna – nevyhraněný výsledek
$ZT > 0,3$	nízká pravděpodobnost bankrotu

**IN05** patří do skupiny modelů IN (index důvěryhodnosti) manželů Neumaierových. Tyto modely se snaží zhodnotit finanční zdraví firem v české ekonomice. IN05 je nejmodernější ze skupiny modelů IN, byl vytvořen v roce 2005. Z modelu IN01 byl modifikován tak, že se váha ukazatele C (rentabilita celkového kapitálu) zvýšila z 3,92 na 3,97. [27, 30]

$$\mathbf{IN05 = 0,13 \cdot A + 0,04 \cdot B + 3,97 \cdot C + 0,21 \cdot D + 0,09 \cdot E} \quad (18)$$

kde:

$$A = \frac{\text{Celková aktiva}}{\text{Cizí zdroje}}$$

$$B = \frac{\text{EBIT}}{\text{Nákladové úroky}}$$

$$C = \frac{\text{EBIT}}{\text{Celková aktiva}}$$

$$D = \frac{\text{Tržby}}{\text{Celková aktiva}}$$

$$E = \frac{\text{Oběžná aktiva}}{\text{Krátkodobé závazky}}$$

Tabulka 6: Hodnocení IN05 [27]

Podmínka	Výsledek
$IN05 > 1,6$	podnik vytváří hodnotu
$0,9 < IN05 \leq 1,6$	šedá zóna – nevyhraněné výsledky
$IN05 \leq 0,9$	podnik nevytváří hodnotu

V modelu IN05 může dojít k problému způsobenému ukazatelem B – tedy poměr EBIT a nákladové úroky. Blíží-li se úroky k hodnotě 0, pak hodnota tohoto ukazatele vyjde velmi vysoká a to vede k výraznému zkreslení hodnot. Pokud nastane takováto situace, je doporučeno omezit hodnotu ukazatele B na 9. [27, 30]

## Bonitní modely

Bonitní modely diagnostikují finanční zdraví podniku. Tyto modely fungují na principu srovnávání firem v jednom oboru podnikání. Bodově hodnotí jednotlivé oblasti hospodaření. [27, 40]

**Kralickův rychlý test** je složen ze 4 rovnic, kterými se následně hodnotí finanční situaci podniku. První dvě rovnice analyzují finanční stabilitu podniku a další dvě rovnice hodnotí výnosovou situaci firmy. [27, 33]

$$\text{Kvóta vlastního kapitálu (R1)} = \frac{\text{Vlastní kapitál}}{\text{Celková aktiva}} \quad (19)$$

Kvóta vlastního kapitálu analyzuje dlouhodobou finanční stabilitu podniku a jeho samostatnost. Charakterizuje schopnost firmy pokrýt své potřeby vlastním kapitálem. [33]

$$\text{Doba splacení dluhu (R2)} = \frac{\text{Cizí zdroje} - \text{Krátkodobý FM}}{\text{Bilanční cash flow}} \quad (20)$$

Doba splacení dluhu udává dobu, za kterou je firma schopna splatit své závazky. Bilanční cash flow ve jmenovateli se vypočítá jako VH za účetní období bez daně z příjmů s odpisy dlouhodobého majetku. Poté je potřeba ještě odečíst saldo přechodných účtů aktiv a odečíst saldo přechodných účtů pasiv. [33]

$$\text{Cash flow v \% tržby (R3)} = \frac{\text{Cash flow}}{\text{Tržby}} \quad (21)$$

$$\text{ROA (R4)} = \frac{\text{EBIT}}{\text{Celková aktiva}} \quad (22)$$

Tabulka 7: Bodování Kralickova rychlého testu [27, 33]

Ukazatel	Známka				
	1	2	3	4	5
R1	> 0,3	0,2-0,3	0,1-0,2	0-0,1	< 0
R2	< 3 roky	3-5 let	5-12 let	12-30 let	> 30 let
R3	> 0,1	0,08-0,1	0,05-0,08	0-0,05	< 0
R4	> 0,15	0,12-0,15	0,08-0,12	0-0,08	< 0

Ke každému ukazateli přiřadíme známku dle Tabulky 7. Celkové hodnocení se pak provádí aritmetickým průměrem dosažených známek každého ukazatele. Je možné spočítat i zvlášť známky za finanční stabilitu a výnosovou situaci firmy. Znáмка 1 značí výbornou situaci a známka 5 ohrožení insolvenčí. [33]

**Tamariho model** vytvořil bankovní úředník M. Tamari. Jelikož tento model pochází ze zahraničí, nelze z něj stoprocentně vyvozovat finanční situaci českého podniku. Bonita podniku je v tomto modelu hodnocena jako soustava 6 rovnic. T1 hodnotí finanční samostatnost, T2 vázanost vlastního kapitálu a výsledek hospodaření, T3 běžnou likviditu a rovnice T4-T6 hodnotí provozní činnost podniku. T1 a T2 jsou pro firmu stěžejní – jsou hodnoceny nejvíce body. [27, 33]

$$T1 = \frac{\text{Vlastní kapitál}}{\text{Cizí kapitál}} \quad (23)$$

$$T2 = \frac{\text{EAT}}{\text{Celková aktiva}} \quad (24)$$

$$T3 = \frac{\text{Oběžná aktiva}}{\text{Krátkodobé závazky}} \quad (25)$$

$$T4 = \frac{\text{Výrobní spotřeba}}{\text{Průměrný stav nedokončené výroby}} \quad (26)$$

$$T5 = \frac{\text{Tržby}}{\text{Průměrný stav pohledávek}} \quad (27)$$

$$T6 = \frac{\text{Výrobní spotřeba}}{\text{Pracovní kapitál}} \quad (28)$$

Všem vypočteným ukazatelům se přiřadí bodová hodnota – maximum je 100 bodů. Čím více se výsledek blíží k maximu, tím je vyšší bonita podniku. [27]

**Index bonity** je založen na mnohorozměrné diskriminační analýze. Využívá se převážně v německy mluvících zemích. [33, 38]

$$IB = 1,5 \cdot x_1 + 0,08 \cdot x_2 + 10 \cdot x_3 + 5 \cdot x_4 + 0,3 \cdot x_5 + 0,1 \cdot x_6 \quad (29)$$

kde:

$$x_1 = \frac{\text{Cash flow}}{\text{Cizí zdroje}}$$

$$x_2 = \frac{\text{Celková aktiva}}{\text{Cizí zdroje}}$$

$$x_3 = \frac{\text{EBT}}{\text{Celková aktiva}}$$

$$x_4 = \frac{\text{EBT}}{\text{Celkové výkony}}$$

$$x_5 = \frac{\text{Zásoby}}{\text{Celkové výkony}}$$

$$x_6 = \frac{\text{Celkové výkony}}{\text{Celková aktiva}}$$

Čím vyšší je hodnota Indexu bonity, tím lepší je finanční situace podniku. Pro přesnější závěry lze použít hodnotící tabulku. [33, 38]

Tabulka 8: Hodnotící tabulka Indexu bonity [33]

Podmínka	Výsledek
$IB > 3$	výborná situace
$2 < IB \leq 3$	velmi dobrá situace
$1 < IB \leq 2$	dobrá situace
$0 < IB \leq 1$	menší problémy
$-1 < IB \leq 0$	špatná situace
$-2 < IB \leq -1$	velmi špatná situace
$-3 < IB \leq -2$	extrémně špatná situace

V experimentální části diplomové práce budou zpracovány 2 modely aplikovatelné na zařízení lázeňské péče – Altmanův model a Index IN05.

## 3.2 Analytické metody prostředí

### 3.2.1 SWOT analýza

SWOT analýza je nejpoužívanější analytickou metodou. Za průkopníka je považován Albert Humphrey ze Stanfordské univerzity. Zkoumá relevantnost současné strategie podniku a jeho slabých a silných míst – zda je firma schopna dostatečně reagovat na okolní změny. SWOT analýzu je potřeba v průběhu životního cyklu podniku průběžně aktualizovat. Jedná se o analýzu dvou oblastí: analýza SW a analýza OT. [41–43]

**Analýza SW** (analýza silných a slabých stránek) se soustředí na vnitřní prostředí podniku. Za zkoumané oblasti mohou být považovány cíle, zdroje firmy, materiální prostředí, mezilidské vztahy na pracovišti, organizační struktura, firemní kultura a jiné. [41, 43, 44]

**Analýza OT** (analýza příležitostí a hrozeb) zkoumá vnější prostředí firmy. Makroprostředí zahrnuje ekonomické, technologické, politicko-právní a sociálně-kulturní faktory. Do mikroprostředí se řadí konkurence, zákazníci, dodavatelé, odběratelé a veřejnost. [41, 43, 44]

### 3.2.2 Matice EFE

Matice EFE slouží k hodnocení faktorů externí analýzy prostředí podniku. Cílem je zhodnotit, jaké faktory vnějšího prostředí mají zásadní vliv na strategický záměr firmy. Tyto faktory jsou označovány za rizikové a mohou mít jak kladný, tak záporný vliv. [45–47]

Při sestavování matice by se mělo dbát na to, aby byl stejný počet příležitostí i hrozeb. Ke každé položce se přiřadí váha v rozmezí 0-1 tak, že **součet vah všech faktorů (O + T) bude roven 1**. Následně se jednotlivé faktory ohodnotí stupněm vlivu na strategická východiska: 4 = nejvyšší, 3 = nadprůměrný, 2 = střední a 1 = nízký. Váha daného faktoru se vynásobí se stupněm vlivu, výsledkem bude vážené ohodnocení. Na závěr se stanoví **celkové vážené ohodnocení** tak, že se sečtou vážená hodnocení jednotlivých faktorů. [45–47]

Celkové vážené hodnocení značí citlivost strategického záměru podniku na vnější prostředí. Nejvyšší citlivost je ohodnocena hodnotou 4 a nejnižší hodnotou 1. Pro vysokou citlivost je vhodné, aby se firma věnovala práci se scénáři, zatímco pro nízkou citlivost by se firma měla spoléhat na strategii využívanou v minulém období. [45–47]

Tabulka 9: Příklad matice EFE [45]

O/T	Faktor	Váha	Stupeň vlivu	Vážené ohodnocení
O1	snížení úrokových sazeb úvěru	0,10	3	0,30
O2	zlepšení nabídky profesí v regionu	0,08	1	0,08
O3	uplatnění na ruském trhu marketingovými akcemi	0,14	4	0,56
O4	zvýšení bariéry pro vstup nových konkurentů novou technologií	0,09	2	0,18
O5	členství v EU zlepšuje podmínky prodeje výrobku ve třetích zemích	0,06	2	0,12
T1	zhodnocení kurzu Kč proti USD	0,07	2	0,14
T2	nové zákony ekologických parametrů výroby – investice do zařízení	0,05	1	0,05
T3	zákazníci v Evropě požadují zvýšení záruky	0,19	3	0,57
T4	zhoršení kvality subdodávek dodavatelů	0,20	4	0,80
T5	konkurence na trhu ČR snižuje ceny	0,02	2	0,04
$\Sigma$		<b>1</b>		<b>2,84</b>

### 3.2.3 Matice IFE

Matice IFE slouží k hodnocení faktorů interní analýzy prostředí podniku a její postup je obdobný jako u matice EFE. Hodnotí se tedy vnitřní pozice firmy vůči strategickému záměru. Hodnota 4 odpovídá vysoké pravděpodobnosti naplnění strategického záměru, hodnota 1 znázorňuje nepřipravenost firmy realizovat v plné šíři strategický záměr (je třeba posílit vnitřní prostředí). [45–47]

## 4 Výsledky

### 4.1 Horizontální finanční analýza

V rámci experimentální části diplomové práce byla nejdříve zpracována horizontální analýza rozvahy a výkazu zisku a ztráty u obou zařízení lázeňské péče – Léčebné lázně Lázně Kynžvart a Lázně Luhačovice. Analýza byla zpracována na základě údajů z rozvah a výkazu zisku a ztráty sestavených vždy k 31. 12. v letech 2012 až 2015. Největší pozornost byla věnována roku 2013, který je mnohými lázeňskými zařízeními považován za rok krize lázeňství z důvodu legislativních změn v Indikačním seznamu.

#### 4.1.1 Horizontální analýza rozvahy

Horizontální analýza rozvahy byla zpracována ve zjednodušeném rozsahu. Tabulky 10 a 11 uvádí horizontální analýzu aktiv a pasiv lázeňského zařízení Léčebné lázně Lázně Kynžvart. Tabulky 12 a 13 obsahují horizontální analýzu aktiv a pasiv lázeňského zařízení Lázně Luhačovice. Pro lepší přehlednost byly vytvořeny grafy, které zobrazují změny mezi jednotlivými lety v hlavních položkách rozvahy.

Podklady pro tuto analýzu byly zpracovány z rozvah, které jsou uvedeny v plném rozsahu v příloze 1 a 2 této diplomové práce.

#### Léčebné lázně Lázně Kynžvart

Tabulka 10: Horizontální finanční analýza aktiv – Léčebné lázně Lázně Kynžvart

rozdíl		2012/2013		2013/2014		2014/2015	
		absolutní [Kč]	relativní	absolutní [Kč]	relativní	absolutní [Kč]	relativní
	<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>-7 226 545</b>	<b>-8 %</b>	<b>14 510 132</b>	<b>18 %</b>	<b>9 915 956</b>	<b>11 %</b>
<b>A.</b>	<b>DLOUHODOBÝ MAJETEK</b>	<b>2 018 289</b>	<b>3 %</b>	<b>-728 069</b>	<b>-1 %</b>	<b>-680 741</b>	<b>-1 %</b>
I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	0	-- %	0	-- %	186 210	-- %
II.	Dlouhodobý hmotný majetek	2 018 289	3 %	-728 069	-1 %	-866 951	-1 %
III.	Dlouhodobý finanční majetek	0	-- %	0	-- %	0	-- %
IV.	Dlouhodobé pohledávky	0	-- %	0	-- %	0	-- %
<b>B.</b>	<b>OBĚŽNÁ AKTIVA</b>	<b>-9 244 834</b>	<b>-36 %</b>	<b>15 238 201</b>	<b>94 %</b>	<b>10 596 696</b>	<b>34 %</b>
I.	Zásoby	-76 652	-14 %	344 819	74 %	500 261	62 %
II.	Krátkodobé pohledávky	-960 579	-22 %	8 748 715	255 %	-4 807 135	-39 %
III.	Krátkodobý finanční majetek	-8 207 604	-40 %	6 144 667	50 %	14 903 571	81 %



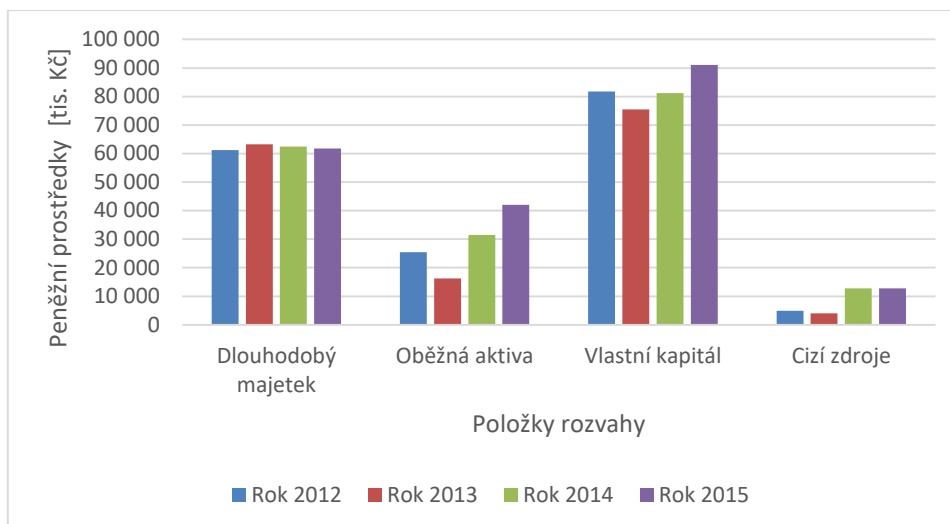
Celková aktiva Léčebných lázní Lázně Kynžvart se dle očekávání v roce 2013 snížila přibližně o 8 % oproti roku 2012, nicméně roku 2014 se již opět zvýšila o 18 % a v roce 2015 vzrostla o dalších 11 %. Největší změnu zaznamenala oběžná aktiva a to nejdříve v roce 2013 pokles o 36 % a poté v roce 2014 nárůst o téměř dvojnásobek hodnot roku 2013. Největší pokles v roce 2013 zaznamenal krátkodobý finanční majetek a to v případě peněžních prostředků na běžném účtu. Tím se lázně nejspíše snažily vyrovnat ztrátu, která v tomto roce vznikala v důsledku krize a to například investicí do dlouhodobého hmotného majetku, který jako jediný z položek aktiv zaznamenal v tomto roce drobný nárůst. Strategie lázní byla udržet vysokou kvalitu poskytovaných služeb i v období krize a proto rozšířila klientelu o dospělé pacienty. Naopak v roce 2014 již největší nárůst nastal u krátkodobých pohledávek.

Tabulka 11: Horizontální finanční analýza pasiv – Léčebné lázně Lázně Kynžvart

rozdíl		2012/2013		2013/2014		2014/2015	
		absolutní [Kč]	relativní	absolutní [Kč]	relativní	absolutní [Kč]	relativní
	<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>-7 226 545</b>	<b>-8 %</b>	<b>14 510 132</b>	<b>18 %</b>	<b>9 915 956</b>	<b>11 %</b>
<b>C.</b>	<b>VLASTNÍ KAPITÁL</b>	<b>-6 258 602</b>	<b>-8 %</b>	<b>5 695 448</b>	<b>8 %</b>	<b>9 971 058</b>	<b>12 %</b>
I.	Jmění účetní jednotky a upravující položky	-423 225	-1 %	-1 791 455	-3 %	-2 242 280	-4 %
II.	Fondy účetní jednotky	-4 747 021	-22 %	2 609 712	16 %	7 659 203	40 %
III.	Výsledek hospodaření	-1 088 356	-98 %	4 877 191	22 744 %	4 554 136	93 %
<b>B.</b>	<b>CIZÍ ZDROJE</b>	<b>-967 943</b>	<b>-20 %</b>	<b>8 814 685</b>	<b>222 %</b>	<b>-55 103</b>	<b>0 %</b>
I.	Rezervy	0	-- %	0	-- %	1 295 480	-- %
II.	Dlouhodobé závazky	0	-- %	0	-- %	0	-- %
III.	Krátkodobé závazky	-967 943	-20 %	8 814 685	222 %	-1 350 583	-11 %

Celková pasiva se dle bilanční rovnice v průběhu let měnila stejně jako celková aktiva – v roce 2013 došlo také k poklesu o 8 %. Vlastní kapitál klesl v roce 2013 také o 8 %, ale v dalších letech se již zvyšoval. Jmění účetní jednotky se snižovalo v průběhu let stále více, naproti tomu fondy účetní jednotky prudce klesly o 22 % v roce 2013 a nadále rostly – v roce 2015 až o 40 % oproti předešlému roku. Největší pokles z fondů v roce 2013 zaznamenal investiční fond. Největší rozdíly ovšem zaznamenala položka výsledku hospodaření – ta klesla v roce 2013 o 98 % na pouhých 21 444 Kč a následně prudce stoupla na téměř 5 mil. Kč.

Změna v cizích zdrojích kopírovala změnu v krátkodobých závazcích s výjimkou roku 2015, kdy do této hodnoty vstoupily vytvořené rezervy. Krátkodobé závazky, stejně jako ostatní pasiva, v roce 2013 klesly (o 20 %) a v roce 2014 prudce stouply o 222 %. V roce 2013 byly velmi nízké především závazky dodavatelům, ovšem i závazky zaměstnancům byly ze sledovaných let nejnižší. Nízké závazky dodavatelům byly nejspíš způsobeny sníženým prodejem výrobků a služeb.



Obrázek 4: Graf horizontální analýzy rozvahy – Léčebné lázně Lázně Kynžvart

### Lázně Luhačovice

Tabulka 12: Horizontální finanční analýza aktiv – Lázně Luhačovice (tis. Kč)

rozdíl		2012/2013		2013/2014		2014/2015	
		absolutní	relativní	absolutní	relativní	absolutní	relativní
	<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>-50 554</b>	<b>-6 %</b>	<b>6 178</b>	<b>1 %</b>	<b>60 587</b>	<b>7 %</b>
<b>A.</b>	<b>POHLEDÁVKY ZA UPSANÝ VK</b>	<b>0</b>	<b>-- %</b>	<b>0</b>	<b>-- %</b>	<b>0</b>	<b>-- %</b>
<b>B.</b>	<b>DLOUHODOBÝ MAJETEK</b>	<b>-17 926</b>	<b>-2 %</b>	<b>-29 837</b>	<b>-4 %</b>	<b>50 799</b>	<b>7 %</b>
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	416	32 %	-672	-39 %	-504	-48 %
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	-12 899	-2 %	-19 608	-3 %	51 303	9 %
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	-5 443	-2 %	-9 557	-4 %	0	0 %
<b>C.</b>	<b>OBĚŽNÁ AKTIVA</b>	<b>-32 912</b>	<b>-42 %</b>	<b>36 076</b>	<b>80 %</b>	<b>9 777</b>	<b>12 %</b>
C.I.	Zásoby	-157	-4 %	211	5 %	485	11 %
C.II.	Dlouhodobé pohledávky	3	3 %	0	0 %	0	0 %
C.III.	Krátkodobé pohledávky	-22 470	-51 %	10 017	47 %	18 922	60 %
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek	-10 288	-34 %	25 848	132 %	-9 630	-21 %
<b>D.</b>	<b>OSTATNÍ AKTIVA</b>	<b>284</b>	<b>76 %</b>	<b>-61</b>	<b>-9 %</b>	<b>11</b>	<b>2 %</b>
D.I.	Časové rozlišení	284	76 %	-61	-9 %	11	2 %

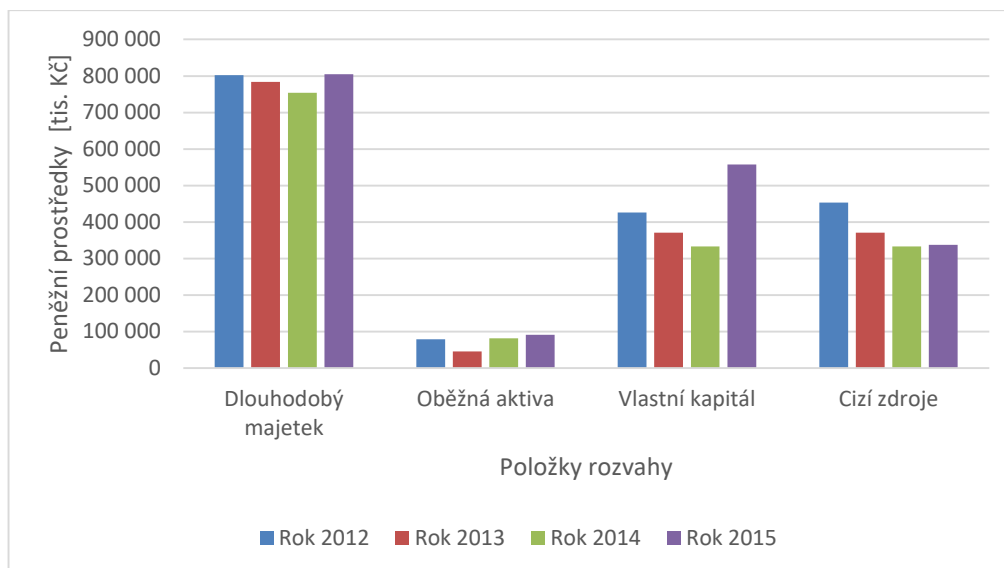
Celková aktiva Lázní Luhačovice se stejně jako u Lázní Kynžvart v roce 2013 snížila, konkrétně o 6 % oproti roku 2012. Roku 2014 se mírně zvýšila o 1 % a v následujícím roce vzrostla o dalších 7 %. Pohledávky za upsaný vlastní kapitál ani v jednom roce nevznikaly. Dlouhodobý majetek se snižoval s výjimkou zvýšení dlouhodobého nehmotného majetku v roce 2013 o 32 %. Ten se zvýšil převážně v oblasti software. Ke zvýšení dlouhodobého hmotného majetku došlo až v roce 2015 a to o 9 % oproti roku 2014.

Oběžná aktiva v roce 2013 také klesla o 42 % a v dalších letech se již jejich hodnota zvyšovala. Snížila se hodnota zásob (o 4 %), krátkodobého finančního majetku (o 34 %) a hlavně krátkodobých pohledávek (o 51 %). Zde došlo k největšímu poklesu v daňových pohledávkách a krátkodobých poskytnutých zálohách. U dlouhodobých pohledávek došlo ke změně pouze v roce 2013 o 3 tis. Kč a nadále zůstala jejich hodnota stabilní.

Tabulka 13: Horizontální finanční analýza pasiv – Lázně Luhačovice (tis. Kč)

rozdíl		2012/2013		2013/2014		2014/2015	
		absolutní	relativní	absolutní	relativní	absolutní	relativní
	<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>-50 554</b>	<b>-6 %</b>	<b>6 178</b>	<b>1 %</b>	<b>60 587</b>	<b>7 %</b>
<b>A.</b>	<b>VLASTNÍ KAPITÁL</b>	<b>32 187</b>	<b>8 %</b>	<b>43 162</b>	<b>9 %</b>	<b>56 650</b>	<b>11 %</b>
A.I.	Základní kapitál	0	0 %	0	0 %	0	0 %
A.II.	Kapitálové fondy	20	0 %	0	0 %	0	0 %
A.III.	Rezerv.fondy a ost. fondy ze zisku	0	0 %	0	0 %	-20 033	-100 %
A.IV.	Hospodářský výsledek minulých let	40 187	16 %	32 167	11 %	63 195	19 %
A.V.	VH běžného účetního období	-8 020	-20 %	10 995	34 %	13 488	31 %
<b>B.</b>	<b>CIZÍ ZDROJE</b>	<b>-82 902</b>	<b>-18 %</b>	<b>-37 281</b>	<b>-10 %</b>	<b>4 196</b>	<b>1 %</b>
B.I.	Rezervy	-48 855	-45 %	-14 638	-24 %	-12 030	-26 %
B.II.	Dlouhodobé závazky	50	0 %	-55	0 %	3 345	5 %
B.III.	Krátkodobé závazky	-11 038	-18 %	11 288	22 %	4 265	7 %
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	-23 059	-11 %	-33 876	-18 %	8 616	6 %
<b>C.</b>	<b>OSTATNÍ PASIVA</b>	<b>161</b>	<b>9 %</b>	<b>297</b>	<b>16 %</b>	<b>-259</b>	<b>-12 %</b>
C.I.	Časové rozlišení	161	9 %	0	0 %	-259	-12 %

Vlastní kapitál měl po všechny sledované roky rostoucí tendenci – v roce 2013 o 8 %, v roce 2014 o 9 % a v roce 2015 o 11 % oproti předešlým rokům. Tato skutečnost byla způsobena převážně vysokým hospodářským výsledkem minulých let. Základní kapitál svůj stav nezměnil ani v jednom roce – oproti tomu kapitálové fondy zaznamenaly menší navýšení o 20 tis. Kč v roce 2013 a nadále zůstávaly stabilní. Rezervní fond zaznamenal změnu pouze v roce 2015, kdy byl zcela vyčerpán. Výsledek hospodaření běžného účetního období klesl v roce 2013 dle očekávání. Cizí zdroje se po většinu let snižovaly z důvodu splácení bankovních úvěrů. Rezervy klesaly po všechny sledované roky – největší čerpání nastalo v roce 2013.



Obrázek 5: Graf horizontální analýzy rozvahy – Lázně Luhačovice

#### 4.1.2 Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty

Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty byla zpracována ve zjednodušeném rozsahu. Tabulka 14 uvádí horizontální analýzu výkazu zisku a ztráty lázeňského zařízení Léčebné lázně Lázně Kynžvart. Tabulka 15 obsahuje horizontální analýzu výkazu zisku a ztráty lázeňského zařízení Lázně Luhačovice. Pro lepší přehlednost byly vytvořeny grafy, které zobrazují změny v letech mezi položkami výkazu zisku a ztráty.

Podklady pro tuto analýzu byly zpracovány z výkazů zisku a ztráty, které jsou uvedeny v plném rozsahu v příloze 3 a 4 této diplomové práce. Tabulky horizontální analýzy výkazu zisku a ztráty v rozsáhlejší formátu jsou obsaženy v příloze 5 a 6.

##### Léčebné lázně Lázně Kynžvart

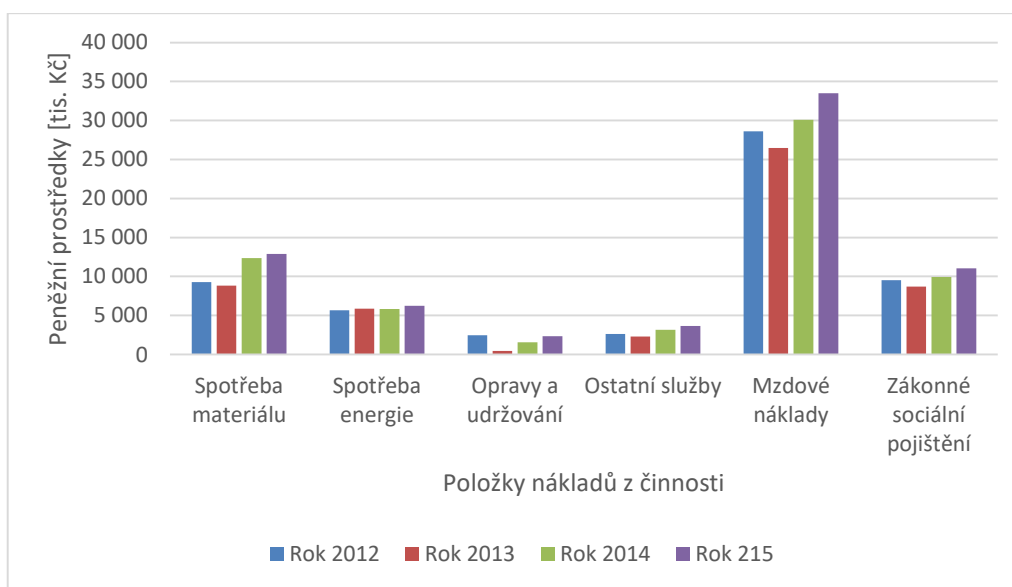
Tabulka 14: Horizontální finanční analýza VZZ – Léčebné lázně Lázně Kynžvart

rozdíl		2012/2013		2013/2014		2014/2015	
		absolutní [Kč]	relativní	absolutní [Kč]	relativní	absolutní [Kč]	relativní
<b>A.</b>	<b>NÁKLADY CELKEM</b>	<b>-3 297 576</b>	<b>-6 %</b>	<b>11 349 583</b>	<b>20 %</b>	<b>9 070 201</b>	<b>13 %</b>
I.	Náklady z činnosti	-3 134 814	-5 %	11 341 944	20 %	7 409 831	11 %
II.	Finanční náklady	4 818	120 444 %	7 639	158 %	-10 490	-84 %
III.	Náklady na transfery	0	-- %	0	-- %	0	-- %
V.	Daň z příjmů	-167 580	-100 %	0	-- %	1 670 860	-- %
<b>B.</b>	<b>VÝNOSY CELKEM</b>	<b>-4 385 932</b>	<b>-7 %</b>	<b>16 226 773</b>	<b>29 %</b>	<b>13 593 334</b>	<b>19 %</b>
I.	Výnosy z činnosti	-4 521 222	-7 %	16 179 784	29 %	13 535 001	19 %
II.	Finanční výnosy	-45 810	-41 %	-29 449	-44 %	17 483	48 %
IV.	Výnosy z transferů	181 100	604 %	76 438	36 %	40 849	14 %
<b>C.</b>	<b>Výsledek hospodaření</b>						
1.	VH před zdaněním	-1 255 936	-98 %	4 877 191	22 744 %	6 193 993	126%
2.	VH běžného účetního období	-1 088 356	-98%	4 877 191	22 744%	4 523 133	92%

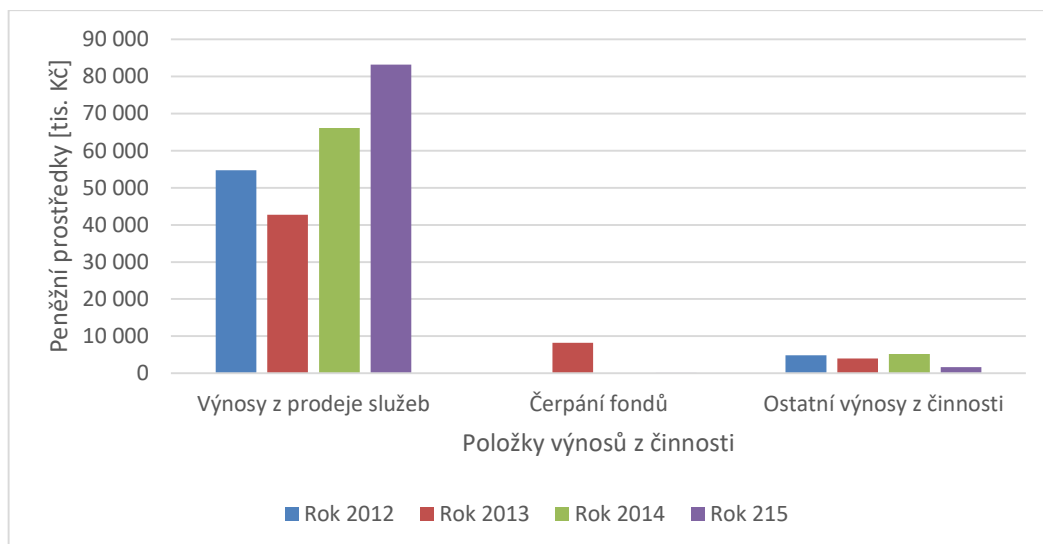
Celkové výnosy Léčebných lázní Lázně Kynžvart poklesly v roce 2013 o 7%. Tento pokles nastal následkem snížení délky léčebného pobytu a tím tedy snížení výnosů od zdravotních pojišťoven. Jako reakci na pokles výnosů došlo u lázní také k poklesu nákladů o 6 %. Největšími položkami nákladů i výnosů byly náklady a výnosy z činnosti. U většiny nejnákladnějších položek nákladů z činnosti, s výjimkou spotřeby energie, došlo k ponížení hodnot v roce 2013. Jelikož v tomto roce byl výsledek hospodaření pouze 21 tis. Kč, byly lázně nuceny čerpat z fondů v hodnotě 8 240 tis. Kč. Čerpáním z nepokrytého fondu reprodukce majetku byly pokryty náklady na uhrazení krátkodobých závazků lázní.

V roce 2014 již došlo k nárůstu v oblasti výnosů a to o 29 %. Ke zvýšení výnosů došlo především z důvodu zvýšení tržeb od zdravotních pojišťoven a také náhradou regulačních poplatků, která činila 5 056 tis. Kč. Stejně tak došlo k navýšení nákladů o 20 %. V položkách nákladů došlo ke snížení pouze ve spotřebě energie a cestovního. Ke zvýšení nákladů došlo v reakci na zvýšení počtu pacientů v tomto roce a tím i zvýšené potřeby potravin. Dále se lázně rozhodly obnovit vybavení a rekonstruovat léčebné domy. K navýšení došlo tak v položce mzdových nákladů.

V roce 2015 lázně nadále pokračovaly v trendu zvyšování výnosů i nákladů. Celkové výnosy se zvýšily o dalších 19 %. Opět výnosy vzrostly převážně díky zvyšování počtu pacientů. Náklady vzrostly o 13 % z důvodu stále probíhajících investic – v tomto roce k nákupu vozidla na přepravu osob a zřízení kavárny.



Obrázek 6: Graf horizontální analýzy položek nákladů z činnosti – Léčebné lázně Lázně Kynžvart



Obrázek 7: Graf horizontální analýzy položek výnosů z činnosti – Léčebné lázně Lázně Kynžvart

Lázně Luhačovice

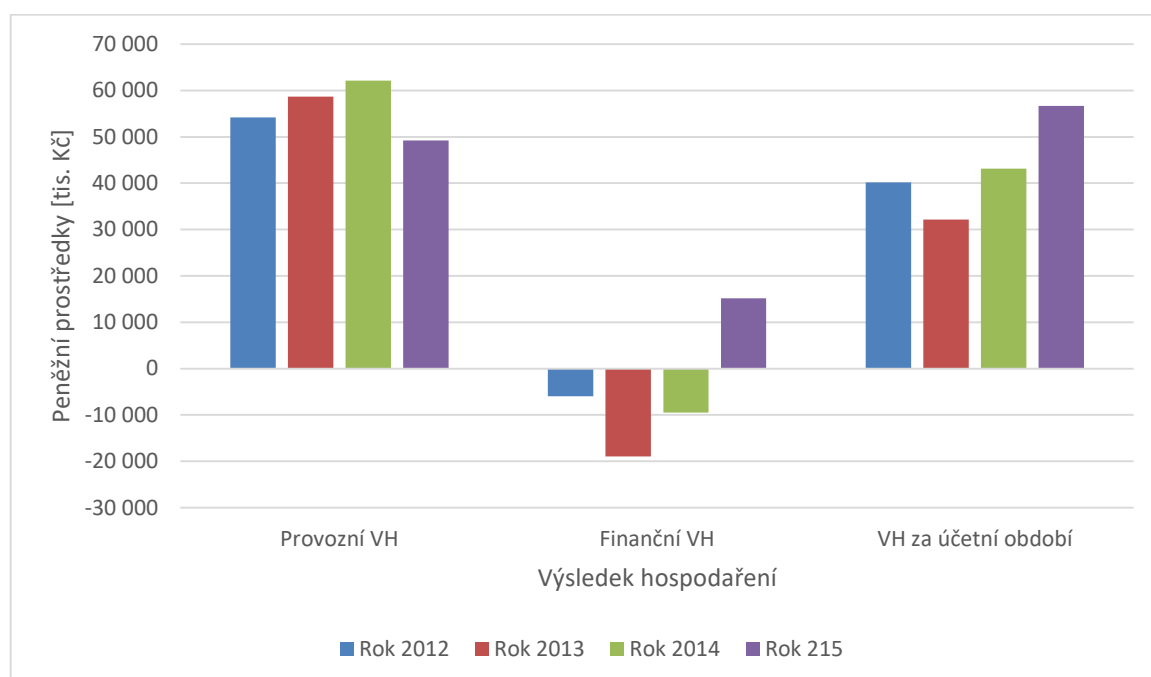
Tabulka 15: Horizontální finanční analýza VZZ – Lázně Luhačovice

rozdíl		2012/2013		2013/2014		2014/2015	
		absolutní [Kč]	relativní	absolutní [Kč]	relativní	absolutní [Kč]	relativní
I.	Tržby za prodej zboží	1 055	6 %	2 784	14 %	1 216	5 %
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	809	9 %	1 425	14 %	445	4 %
+	<b>Obchodní marže</b>	<b>246</b>	<b>3 %</b>	<b>1 359</b>	<b>14 %</b>	<b>771</b>	<b>7 %</b>
II.	Výkony	-11 965	-4 %	78 230	25 %	19 609	5 %
B.	Výkonová spotřeba	-1 251	-1 %	8 476	6 %	8 493	6 %
+	<b>Přidaná hodnota</b>	<b>-10 468</b>	<b>-5 %</b>	<b>71 113</b>	<b>36 %</b>	<b>11 887</b>	<b>4 %</b>
C.	Osobní náklady	-8 371	-6 %	14 099	10 %	15 496	10 %
D.	Daně a poplatky	20	2 %	501	54 %	-734	-51 %
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	360	1 %	1 944	6 %	3 318	9 %
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	-6 172	-38 %	-9 950	-99 %	607	1124 %
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	-1 685	-71 %	-515	-76 %	423	258 %
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	-15 124	-45 %	34 254	70 %	2 478	17 %
IV.	Ostatní provozní výnosy	-8 213	-89 %	497	48 %	1 892	124 %
H.	Ostatní provozní náklady	-4 567	-19 %	7 983	42 %	6 288	23 %
*	<b>Provozní výsledek hospodaření</b>	<b>4 514</b>	<b>8 %</b>	<b>3 394</b>	<b>6 %</b>	<b>-12 883</b>	<b>-21 %</b>
X.	Výnosové úroky	-460	-40 %	-312	-45 %	-347	-91 %
N.	Nákladové úroky	-1 986	-22 %	-455	-7 %	-941	-14 %
XI.	Ostatní finanční výnosy	-4 651	-67 %	106	5 %	2 328	97 %
O.	Ostatní finanční náklady	9 909	195 %	-9 258	-62 %	-1 746	-30 %
*	<b>Finanční výsledek hospodaření</b>	<b>-13 034</b>	<b>-219 %</b>	<b>9 507</b>	<b>50 %</b>	<b>24 668</b>	<b>260 %</b>
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	-500	-6 %	1 906	25 %	-1 703	-18 %
**	<b>Výsledek hospodaření za běžnou činností</b>	<b>-8 020</b>	<b>-20 %</b>	<b>10 995</b>	<b>34 %</b>	<b>13 488</b>	<b>31 %</b>
*	<b>Mimořádný výsledek hospodaření</b>	<b>0</b>	<b>-- %</b>	<b>0</b>	<b>-- %</b>	<b>0</b>	<b>-- %</b>
***	<b>Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)</b>	<b>-8 020</b>	<b>-20 %</b>	<b>10 995</b>	<b>34 %</b>	<b>13 488</b>	<b>31 %</b>
****	<b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b>	<b>-8 520</b>	<b>-18 %</b>	<b>12 901</b>	<b>32 %</b>	<b>11 785</b>	<b>22 %</b>

Obdobně jako Léčebných lázní Lázně Kynžvart poklesly v roce 2013 výnosy i náklady Lázní Luhačovice. Výkony se snížily o 11 965 tis. Kč, což představuje ponížení o 4 %. Jediná položka výnosů, která zaznamenala nárůst, jsou tržby za prodej zboží a to o 6 %. Z toho důvodu zaznamenala nárůst také obchodní marže o 3 %. Jelikož v tomto období byly čerpány také rezervy, provozní výsledek hospodaření vzrostl o 8 %. Nicméně finanční výsledek hospodaření již o 13 034 tis. Kč poklesl a nacházel se hluboko v mínusových hodnotách. Konečný výsledek hospodaření za účetní období se snížil o 8 020 tis. Kč, což odpovídá poklesu o 20 %.

V roce 2014 se lázně začaly vzpamatovávat z krizového roku. Výkony se rapidně zvýšily o 78 230 tis. Kč – tedy o 25 %. Přesto, že došlo i k vysokému zvýšení většiny nákladových položek, tento nárůst výnosů zaručil také zvýšení všech výsledků hospodaření. Konečný výsledek hospodaření za účetní období se zvýšil oproti roku 2013 o 10 995 tis. Kč, což odpovídá nárůstu o 34 %.

V roce 2015 docházelo stále ke zvýšení nákladů i výnosů lázní. Výsledek hospodaření za účetní období se zvýšil o 13 488 tis. Kč, a to převážně z důvodu nárůstu finančního výsledku hospodaření o 24 668 tis. Kč. Provozní výsledek hospodaření kvůli stálému nárůstu osobních nákladů měl v tomto roce klesající tendenci – konkrétně o 12 883 tis. Kč.



Obrázek 8: Graf horizontální analýzy výkazu zisku a ztráty – Lázně Luhačovice



## 4.2 Vertikální finanční analýza

Další zpracovanou částí finanční analýzy byla vertikální analýza rozvahy a výkazu zisku a ztráty u obou zařízení lázeňské péče – Léčebné lázně Lázně Kynžvart a Lázně Luhačovice. Analýza byla stejně jako u horizontální analýzy zpracována na základě údajů z rozvah a výkazu zisku a ztráty sestavených vždy k 31. 12. v letech 2012 až 2015.

### 4.2.1 Vertikální analýza rozvahy

Vertikální finanční analýza aktiv je znázorněna v Tabulce 16 a 18. Za základnu pro porovnání poměrné části aktiv byla považována celková aktiva – tedy celková bilanční suma. Poměr stálých a oběžných aktiv v jednotlivých letech je vyobrazen v grafech na obrázku 9 a 11. Rozvahy, z kterých byla data čerpána, jsou uvedeny v příloze 1 a 2.

Vertikální finanční analýza pasiv je uvedena v Tabulce 17 a 19. Základnou byla v tomto případě celková pasiva – tedy celková bilanční suma. Poměr vlastního kapitálu a cizích zdrojů na celkové hodnotě pasiv je znázorněna v grafech na obrázku 10 a 11.

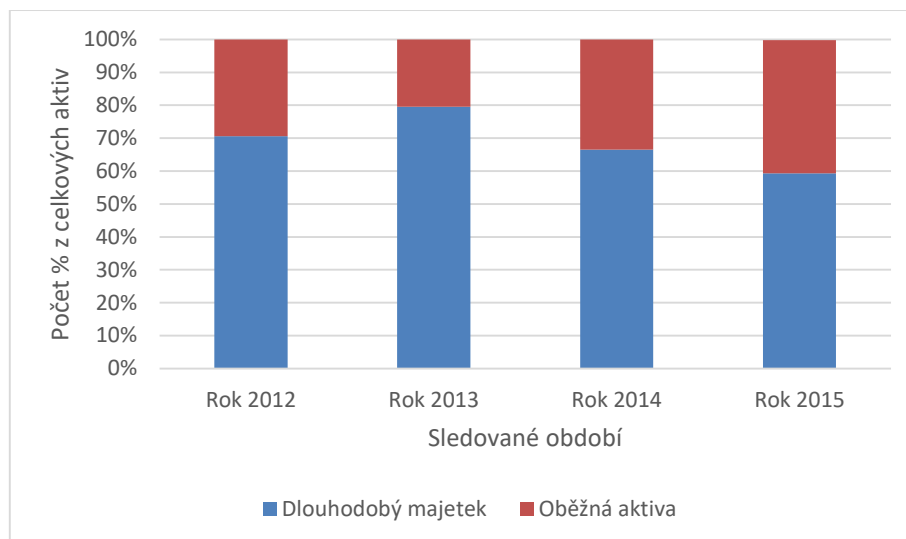
#### Léčebné lázně Lázně Kynžvart

Tabulka 16: Vertikální finanční analýza aktiv – Léčebné lázně Lázně Kynžvart

	Položka aktiv	2012	2013	2014	2015
	<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>
<b>A.</b>	<b>DLOUHODOBÝ MAJETEK</b>	<b>70,62 %</b>	<b>79,58 %</b>	<b>66,52 %</b>	<b>59,51 %</b>
I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,18 %
II.	Dlouhodobý hmotný majetek	70,62 %	79,58 %	66,52 %	59,33 %
III.	Dlouhodobý finanční majetek	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
IV.	Dlouhodobé pohledávky	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
<b>B.</b>	<b>OBĚŽNÁ AKTIVA</b>	<b>29,38 %</b>	<b>20,42 %</b>	<b>33,48 %</b>	<b>40,49 %</b>
I.	Zásoby	0,62 %	0,58 %	0,86 %	1,26 %
II.	Krátkodobé pohledávky	5,07 %	4,32 %	12,97 %	7,10 %
III.	Krátkodobý finanční majetek	23,69 %	15,51 %	19,65 %	32,13 %

V Léčebných lázních Lázně Kynžvart se na složení aktiv ve sledovaném období nejvíce podílela položka dlouhodobého majetku, i když v letech 2014 a 2015 se jeho poměr již snižuje. Největší zastoupení dlouhodobého majetku bylo v roce 2013 a to 79,58 % z celkové hodnoty aktiv. Procentuální zastoupení dlouhodobého majetku s výjimkou roku 2015 kopíruje zastoupení dlouhodobého hmotného majetku, jelikož další položky nevznikaly. Pouze v roce 2015 byl v malém množství zastoupen také dlouhodobý nehmotný majetek a to 0,18 % z celkové hodnoty aktiv.

Oběžná aktiva tedy neměla ani v jednom sledovaném roce takové zastoupení jako dlouhodobý majetek, i když v roce 2015 se již začala pomalu vyrovnávat. Nejnížší byla v roce 2013 s 20,42 % z celkové hodnoty aktiv. Nejhodnotnější položkou oběžných aktiv byl krátkodobý finanční majetek. V roce 2014 měly vyšší procento také krátkodobé pohledávky z důvodu nevyplacení náhrady za regulační poplatky od pojišťoven – v tomto roce činil jejich podíl na celkové bilanční sumě 12,97 %.



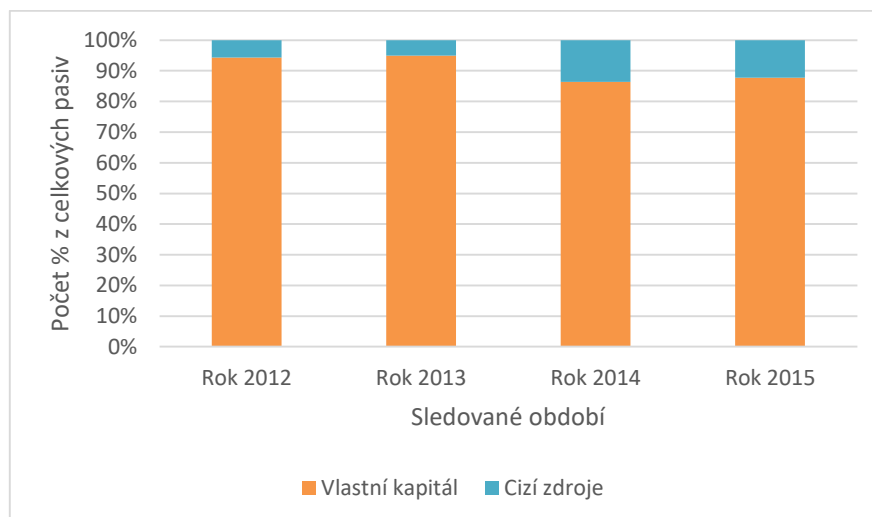
Obrázek 9: Graf vertikální analýzy aktiv – Léčebné lázně Lázně Kynžvart

Tabulka 17: Vertikální finanční analýza pasiv – Léčebné lázně Lázně Kynžvart

	Položka pasiv	2012	2013	2014	2015
	<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>
<b>C.</b>	<b>VLASTNÍ KAPITÁL</b>	<b>94,30 %</b>	<b>95,00 %</b>	<b>86,39 %</b>	<b>87,74 %</b>
I.	Jmění účetní jednotky a upravující položky	68,55 %	74,25 %	60,88 %	52,90 %
II.	Fondy účetní jednotky	24,48 %	20,73 %	20,30 %	25,74 %
III.	Výsledek hospodaření	1,28 %	0,03 %	5,21 %	9,10 %
<b>B.</b>	<b>CIZÍ ZDROJE</b>	<b>5,70 %</b>	<b>5,00 %</b>	<b>13,61 %</b>	<b>12,26 %</b>
I.	Rezervy	0,00 %	0,00 %	0,00 %	1,25 %
II.	Dlouhodobé závazky	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
III.	Krátkodobé závazky	5,70 %	5,00 %	13,61 %	11,01 %

Nejvyšší podíl z celkových zdrojů financování činil podíl vlastního kapitálu, lázně tedy majetek financují především z vlastních zdrojů. Nejnížší poměr vlastního kapitálu byl v roce 2014 s 86,39 % z celkové hodnoty pasiv, zatímco nejvyšší byl v roce 2013 s rovnými 95 % z celkové hodnoty pasiv. Největší zastoupení z vlastního kapitálu mělo jmění účetní jednotky a upravující položky. Kolem 20-25 % z celkových pasiv činily fondy účetní jednotky a výsledek hospodaření dosáhl největšího poměru v roce 2015 – a to 9,10 % z celkové hodnoty pasiv.

Procentuální zastoupení cizích zdrojů bylo nejvyšší v roce 2014, kdy dosáhlo 13,61 % z celkové hodnoty pasiv. Dlouhodobé závazky lázně neměly ani v jednom ze sledovaných let a rezervy vytvářely až v roce 2015 ve výši 1,25 % z celkových pasiv. V letech 2012 až 2014 se tedy procentuální zastoupení cizích zdrojů rovná zastoupení krátkodobých závazků, až v roce 2015 do tohoto zastoupení vstupují také rezervy.



Obrázek 10: Graf vertikální analýzy pasiv – Léčebné lázně Lázně Kynžvart

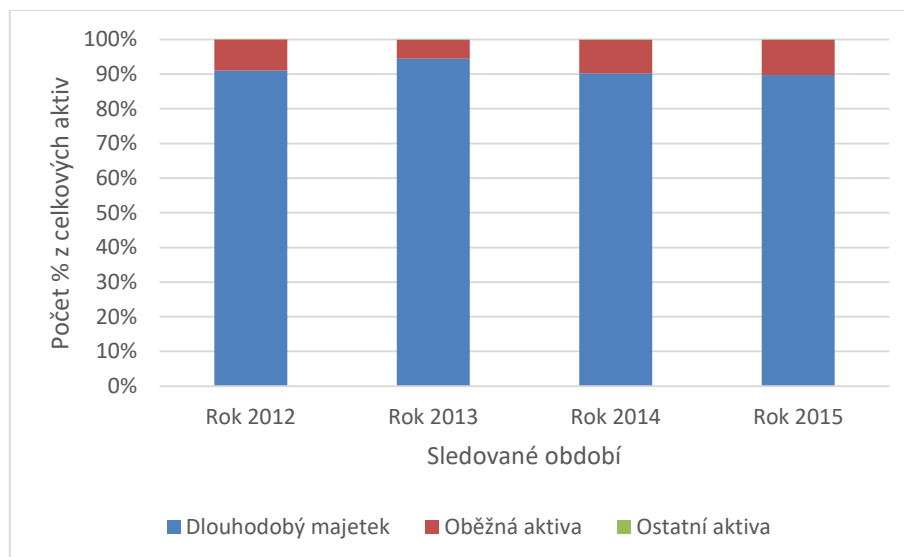
### Lázně Luhačovice

Tabulka 18: Vertikální finanční analýza aktiv – Lázně Luhačovice

	Položka aktiv	2012	2013	2014	2015
	<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>
<b>A.</b>	<b>POHLEDÁVKY ZA UPSANÝ VK</b>	<b>0,00 %</b>	<b>0,00 %</b>	<b>0,00 %</b>	<b>0,00 %</b>
<b>B.</b>	<b>DLOUHODOBÝ MAJETEK</b>	<b>91,07 %</b>	<b>94,45 %</b>	<b>90,19 %</b>	<b>89,76 %</b>
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	0,15 %	0,21 %	0,13 %	0,06 %
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	66,16 %	68,64 %	65,79 %	67,06 %
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	24,76 %	25,61 %	24,27 %	22,64 %
<b>C.</b>	<b>OBĚŽNÁ AKTIVA</b>	<b>8,89 %</b>	<b>5,47 %</b>	<b>9,74 %</b>	<b>10,17 %</b>
C.I.	Zásoby	0,49 %	0,50 %	0,53 %	0,54 %
C.II.	Dlouhodobé pohledávky	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %
C.III.	Krátkodobé pohledávky	5,00 %	2,59 %	3,77 %	5,63 %
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek	3,39 %	2,35 %	5,43 %	3,99 %
<b>D.</b>	<b>OSTATNÍ AKTIVA</b>	<b>0,04 %</b>	<b>0,08 %</b>	<b>0,07 %</b>	<b>0,07 %</b>
D.I.	Časové rozlišení	0,04 %	0,08 %	0,07 %	0,07 %

V Lázních Luhačovice se na složení aktiv stejně jako u Léčebných lázní Lázně Kynžvart nejvíce podílela položka dlouhodobého majetku a to vždy s podílem pohybujícím se okolo 90 % z celkové hodnoty aktiv. Zastoupení dlouhodobého majetku a oběžných aktiv se mezi sledovanými lety měnilo jen mírně – do 5 %. Největší procentuální zastoupení z dlouhodobého majetku měl dlouhodobý hmotný majetek (kolem 2/3 celkových aktiv) a dlouhodobý finanční majetek, který se pohyboval kolem 25 % z celkové hodnoty aktiv.

Oběžná aktiva byla nejvíce zastoupena v roce 2015 a to 10,17 %, v dřívějších letech hodnotu 10 % již nepřekročila. Nejnižší byla v roce 2013 s 5,47 % z celkové hodnoty aktiv. Nejhodnotnější položkou oběžných aktiv v roce 2014 byl krátkodobý finanční majetek, v ostatních letech byly nejvíce zastoupeny krátkodobé pohledávky. Dlouhodobé pohledávky činily pouze 0,01 % aktiv a zásoby se pohybovaly kolem 0,5 % z celkové hodnoty aktiv.



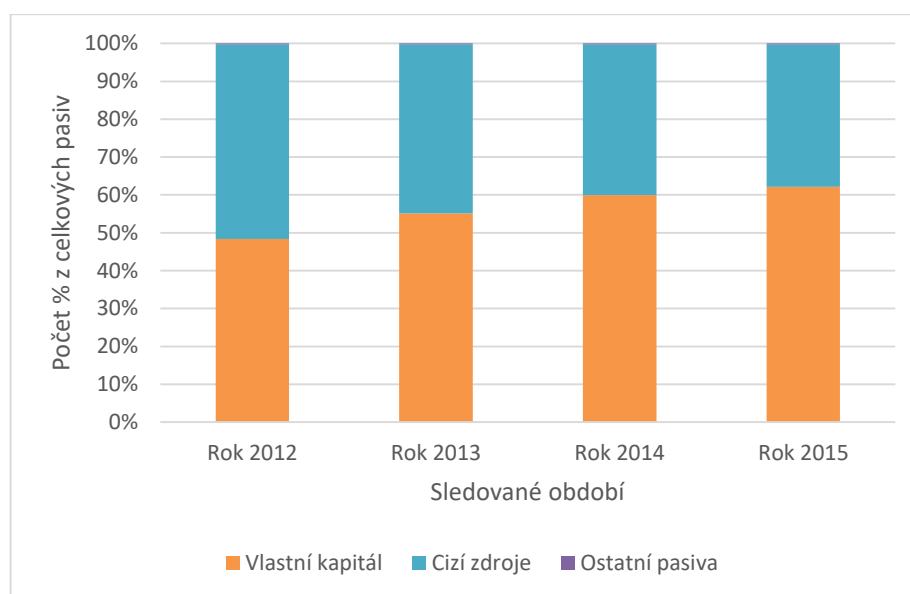
Obrázek 11: Graf vertikální analýzy aktiv – Lázně Luhačovice

Tabulka 19: Vertikální finanční analýza pasiv – Lázně Luhačovice

	Položka pasiv	2012	2013	2014	2015
	<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>
<b>A.</b>	<b>VLASTNÍ KAPITÁL</b>	<b>48,35 %</b>	<b>55,17 %</b>	<b>59,92 %</b>	<b>62,19 %</b>
A.I.	Základní kapitál	11,37 %	12,07 %	11,98 %	11,17 %
A.II.	Kapitálové fondy	1,03 %	1,10 %	1,09 %	1,02 %
A.III.	Rezerv.fondy a ost. fondy ze zisku	2,27 %	2,41 %	2,40 %	0,00 %
A.IV.	Hospodářský výsledek minulých let	29,11 %	35,72 %	39,30 %	43,69 %
A.V.	VH běžného účetního období	4,56 %	3,88 %	5,16 %	6,32 %
<b>B.</b>	<b>CIZÍ ZDROJE</b>	<b>51,46 %</b>	<b>44,61 %</b>	<b>39,82 %</b>	<b>37,60 %</b>
B.I.	Rezervy	12,37 %	7,24 %	5,43 %	3,72 %
B.II.	Dlouhodobé závazky	8,14 %	8,64 %	8,57 %	8,37 %
B.III.	Krátkodobé závazky	7,13 %	6,23 %	7,54 %	7,50 %
B.IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	23,82 %	22,49 %	18,28 %	18,00 %
<b>C.</b>	<b>OSTATNÍ PASIVA</b>	<b>0,19 %</b>	<b>0,22 %</b>	<b>0,26 %</b>	<b>0,21 %</b>
C.I.	Časové rozlišení	0,19 %	0,22 %	0,26 %	0,21 %

V roce 2012 tvořily větší část pasiv cizí zdroje v zastoupení 51,46 % z celkových pasiv. Od roku 2013 pak lázně začaly k financování více využívat vlastní zdroje a vlastní kapitál v letech stoupal, až v roce 2015 dosahoval 62,19 % z celkové hodnoty pasiv. Největší zastoupení z vlastního kapitálu měl hospodářský výsledek minulých let, který se zvyšoval z 29,11 % v roce 2012 po 43,69 % z celkových pasiv v roce 2015. Základní kapitál kolísal mezi 11 až 12 % z celkové hodnoty pasiv. Kapitálové fondy se pohybovaly stabilně kolem 1 % a rezervní fondy kolem 2,5 % s výjimkou roku 2015, kdy lázně rezervní fondy netvořily.

Nejvýznamnější položku z cizích zdrojů činily ve sledovaném období bankovní úvěry a výpomoci, které ovšem v letech z důvodu splácení úvěrů klesaly. Krátkodobé závazky kolísaly mezi 6 až 7,5 %, i dlouhodobé závazky se stabilně držely kolem 8,5 % z celkové hodnoty pasiv. Rezervy byly nejvyšší v roce 2012 s 12,37 % z celkových pasiv.



Obrázek 12: Graf vertikální analýzy aktiv – Lázně Luhačovice

#### 4.2.2 Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty

Vertikální finanční analýza výkazu zisku a ztráty byla zpracována ve zjednodušeném rozsahu. Zpracovaná analýza na nejvýznamnějších položkách VZZ je uvedena v tabulce 20 a 21 pro Léčebné lázně Lázně Kynžvart a v tabulce 22 a 23 pro Lázně Luhačovice. Pro lepší přehlednost byly vytvořeny grafy, které zobrazují poměrové rozložení výnosů a nákladů.

Podklady pro tuto analýzu byly zpracovány z výkazů zisku a ztráty, které jsou uvedeny v plném rozsahu v příloze 3 a 4 této diplomové práce. Tabulky horizontální analýzy výkazu zisku a ztráty v rozsáhlejší formátu jsou obsaženy v příloze 7 a 8.

Jako základna pro zjištění procentuálního zastoupení jednotlivých položek VZZ byla použita u obou lázeňských zařízení výnosy a náklady z důvodu lepšího porovnání obou lázeňských zařízení.

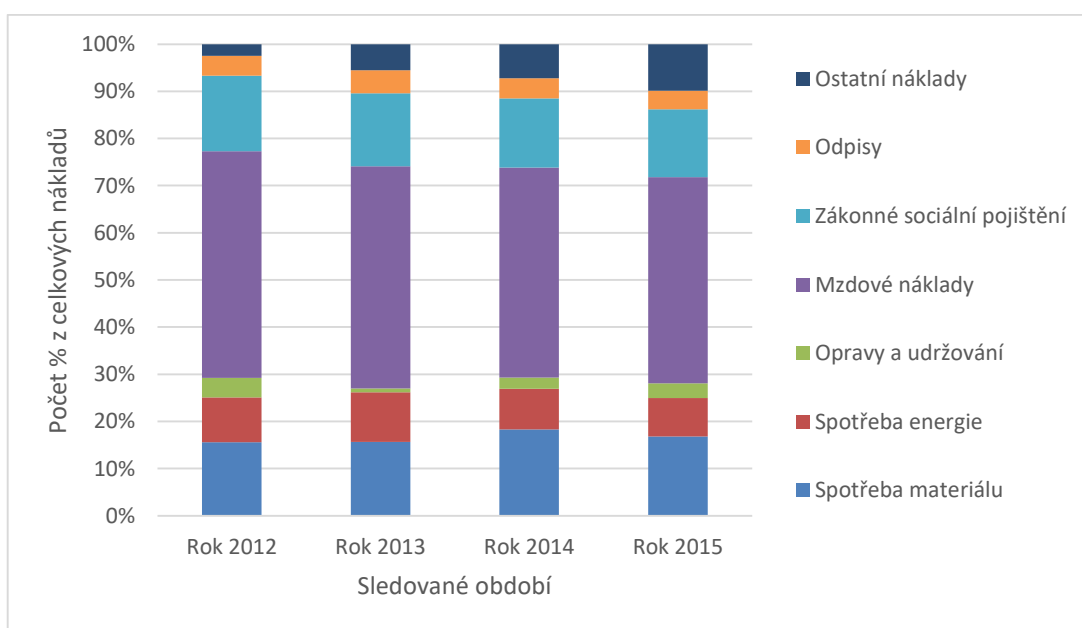
## Léčebné lázně Lázně Kynžvart

Tabulka 20: Vertikální finanční analýza nejvýznamnějších nákladů – Léčebné lázně Lázně Kynžvart

	Položka nákladů	2012	2013	2014	2015
<b>A.</b>	<b>NÁKLADY CELKEM</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>
<b>I.</b>	<b>Náklady z činnosti</b>	<b>99,72 %</b>	<b>99,99 %</b>	<b>99,98 %</b>	<b>97,82 %</b>
1.	Spotřeba materiálu	15,57 %	15,70 %	18,31 %	16,83 %
2.	Spotřeba energie	9,55 %	10,48 %	8,65 %	8,16 %
8.	Opravy a udržování	4,14 %	0,84 %	2,34 %	3,07 %
12.	Ostatní služby	4,40 %	4,12 %	4,69 %	4,75 %
13.	Mzdové náklady	48,06 %	47,10 %	44,51 %	43,73 %
14.	Zákonné sociální pojištění	16,02 %	15,46 %	14,70 %	14,42 %
28.	Odpisy dlouhodobého majetku	4,19 %	4,88 %	4,25 %	3,94 %
<b>II.</b>	<b>Finanční náklady</b>	<b>0,00 %</b>	<b>0,01 %</b>	<b>0,02 %</b>	<b>0,00 %</b>
<b>III.</b>	<b>Náklady na transfery</b>	<b>0,00 %</b>	<b>0,00 %</b>	<b>0,00 %</b>	<b>0,00 %</b>
<b>V.</b>	<b>Daň z příjmů</b>	<b>0,28 %</b>	<b>0,00 %</b>	<b>0,00 %</b>	<b>2,18 %</b>

Nejvyšší položkou Léčebných lázní Lázně Kynžvart byly ve všech letech provozní náklady a to v letech 2012 až 2014 vyšší než 99 % a v roce 2015 97,82 % z celkových nákladů. Nejvýznamnější položkou nákladů z činnosti byly mzdové náklady, které zabíraly téměř 50 % všech nákladů, i když jejich zastoupení se v letech snižovalo až na hodnotu 43,73 % v roce 2015. Dalšími výraznými položkami byly spotřeba materiálu a zákonné sociální pojištění, které se pohybovaly kolem 15 %.

Finanční náklady měly lázně ve všech letech zanedbatelné – nejvíce tvořily náklady v roce 2014 s 0,02 % z celkových nákladů. Náklady na transfery lázně neměly ani v jednom roce. Daň z příjmu vznikla pouze v letech 2012 a 2015, a to v roce 2012 s 0,28 % a v roce 2015 s 2,18 % z celkových nákladů.



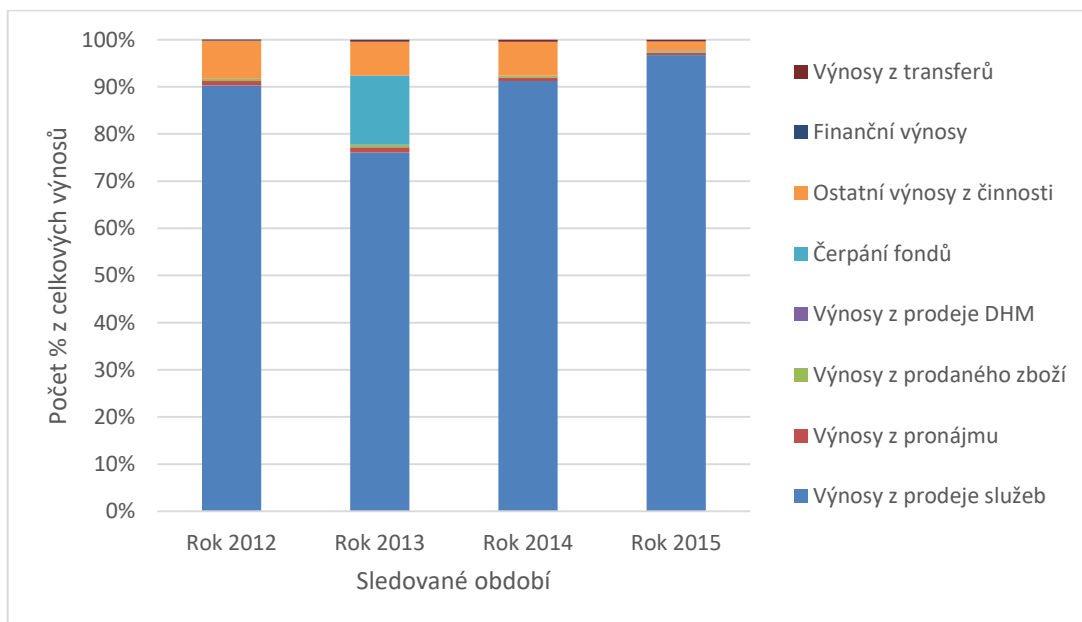
Obrázek 13: Graf vertikální analýzy nákladů – Léčebné lázně Lázně Kynžvart

Tabulka 21: Vertikální finanční analýza výnosů – Léčebné lázně Lázně Kynžvart

	Položka výnosů	2012	2013	2014	2015
<b>B.</b>	<b>VÝNOSY CELKEM</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>
<b>I.</b>	<b>Výnosy z činnosti</b>	<b>99,77 %</b>	<b>99,51 %</b>	<b>99,55 %</b>	<b>99,56 %</b>
2.	Výnosy z prodeje služeb	90,26 %	76,08 %	91,24 %	96,69 %
3.	Výnosy z pronájmu	0,93 %	1,12 %	0,71 %	0,49 %
4.	Výnosy z prodaného zboží	0,47 %	0,52 %	0,42 %	0,31 %
14.	Výnosy z prodeje dlouhodobého hmotného majetku kromě pozemků	0,07 %	0,00 %	0,00 %	0,06 %
16.	Čerpání fondů	0,00 %	14,65 %	0,00 %	0,07 %
17.	Ostatní výnosy z činnosti	8,04 %	7,13 %	7,19 %	1,94 %
<b>II.</b>	<b>Finanční výnosy</b>	<b>0,18 %</b>	<b>0,12 %</b>	<b>0,05 %</b>	<b>0,06 %</b>
<b>IV.</b>	<b>Výnosy z transferů</b>	<b>0,05 %</b>	<b>0,38 %</b>	<b>0,40 %</b>	<b>0,38 %</b>

Největší procentuální zastoupení výnosů měly také výnosy z činnosti, které tvořily vždy více než 99 % z celkových výnosů. Nejvýznamnější položkou výnosů z činnosti byly výnosy z prodeje služeb, které po většinu sledovaného období tvořily více než 90 % z celkových výnosů. Výjimkou je rok 2013, ve kterém výnosy z prodeje služeb dosahovaly pouze 76,08 %, a do výnosů z činnosti se tedy dostalo čerpání z fondů, které tvořilo 14,65 % z celkových výnosů.

Finanční výnosy byly nejvyšší v roce 2012, kdy tvořily 0,18 % a nejnižší byly v roce 2014 s 0,05 % z celkových výnosů – jejich hodnota se tedy na struktuře výnosů podílela minimálně. Stejně tak lázně dosahovaly výnosů z transferů, ty však nikdy nezabíraly více než 0,4 % z celkových výnosů.



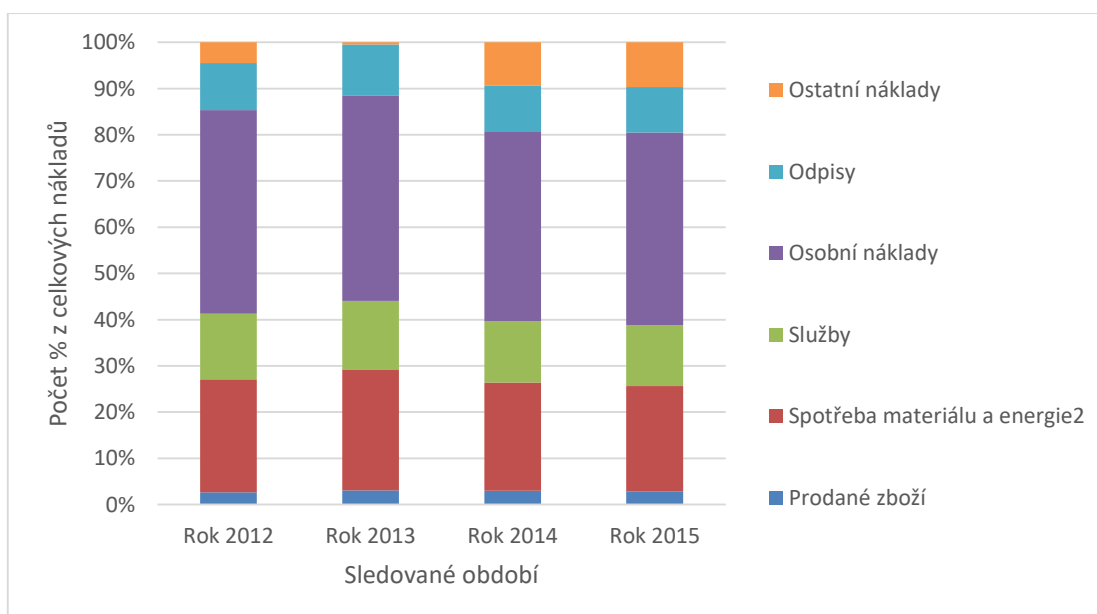
Obrázek 14: Graf vertikální analýzy výnosů – Léčebné lázně Lázně Kynžvart

## Lázně Luhačovice

Tabulka 22: Vertikální analýza nákladů – Lázně Luhačovice

	Položka nákladů	2012	2013	2014	2015
	<b>NÁKLADY CELKEM</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	2,64 %	3,08 %	2,96 %	2,84 %
B.	Výkonová spotřeba	38,67 %	40,98 %	36,72 %	35,94 %
C.	Osobní náklady	44,01 %	44,47 %	41,13 %	41,71 %
D.	Daně a poplatky	0,27 %	0,29 %	0,38 %	0,17 %
E.	Odpisy DHM A DNM	10,19 %	11,01 %	9,78 %	9,83 %
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	0,69 %	0,21 %	0,04 %	0,14 %
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	-9,83 %	-15,23 %	-3,83 %	-2,94 %
H.	Ostatní provozní náklady	6,93 %	5,99 %	7,14 %	8,11 %
N.	Nákladové úroky	2,61 %	2,17 %	1,71 %	1,35 %
O.	Ostatní finanční náklady	1,48 %	4,67 %	1,51 %	0,97 %
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	2,35 %	2,35 %	2,48 %	1,88 %

Nejvyšší nákladovou položku tvořily u Lázní Luhačovice ve všech letech osobní náklady. Ty se v letech 2012 a 2013 pohybovaly kolem 44 % a v letech 2014 a 2015 mírně klesly na zhruba 41 % z celkových nákladů. Další významnou položkou byla výkonová spotřeba, která měla největší procentuální zastoupení v roce 2013 s 40,98 % a v dalších letech klesala až na hodnotu 35,94 % z celkových nákladů v roce 2015. Odpisy kolísaly ve všech letech kolem 10 %, jen v roce 2013 přesáhly hranici 11 % z celkových nákladů.



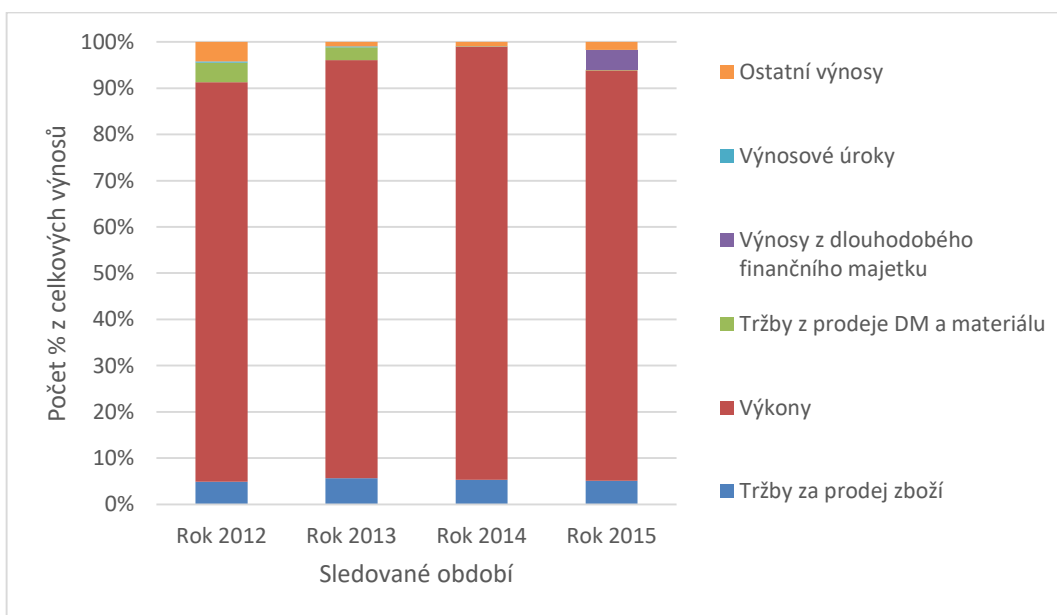
Obrázek 15: Graf vertikální analýzy nákladů – Lázně Luhačovice



Tabulka 23: Vertikální analýza výnosů – Lázně Luhačovice

	Položka výnosů	2012	2013	2014	2015
	<b>VÝNOSY CELKEM</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>
I.	Tržby za prodej zboží	4,91 %	5,63 %	5,34 %	5,09 %
II.	Výkony	86,35 %	90,40 %	93,63 %	88,77 %
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	4,22 %	2,83 %	0,01 %	0,14 %
IV.	Ostatní provozní výnosy	2,41 %	0,29 %	0,36 %	0,73 %
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	0,00 %	0,00 %	0,00 %	4,26 %
X.	Výnosové úroky	0,30 %	0,20 %	0,09 %	0,01 %
XI.	Ostatní finanční výnosy	1,81 %	0,65 %	0,56 %	1,00 %

Největší procentuální zastoupení výnosů měly výkony, které dosáhly nejnižší hodnoty v roce 2012 s 86,35 %, do roku 2014 stouply až po 93,63 % a v roce 2015 opět klesly na 88,77 % z celkových výnosů. Tržby za prodej zboží se pohybovaly vždy kolem 5 % z celkových nákladů. Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu byly největší v roce 2012, kdy tvořily 4,22 %, nicméně v dalších letech klesaly a v roce 2014 dosáhly pouze 0,01 % z celkových výnosů. Výnosy z dlouhodobého finančního majetku měly lázně pouze v roce 2015, kdy vytvářely 4,26 % z celkových výnosů.



Obrázek 16: Graf vertikální analýzy výnosů – Lázně Luhačovice

## 4.3 Finanční analýza pomocí poměrových ukazatelů

V rámci finanční analýzy pomocí poměrových ukazatelů byly zhodnoceny čtyři typy poměrových ukazatelů: ukazatele rentability, ukazatele likvidity, ukazatele aktivity a ukazatele zadluženosti. Všechny ukazatele byly vypočítány na základě účetních výkazů a to v letech 2012 až 2015 u obou lázeňských zařízení.

### 4.3.1 Ukazatele rentability

Ukazatele rentability hodnotí ziskovost lázeňských zařízení. Ukazatele rentability byly vypočteny dle vzorců 1 až 5 z části metody této diplomové práce.

#### Léčebné lázně Lázně Kynžvart

Ukazatele rentability Léčebných lázní Lázně Kynžvart jsou vyjádřeny v tabulce 24 v procentuálních hodnotách. Graf těchto ukazatelů se nachází na obrázku 17.

Tabulka 24: Ukazatele rentability – Léčebné lázně Lázně Kynžvart

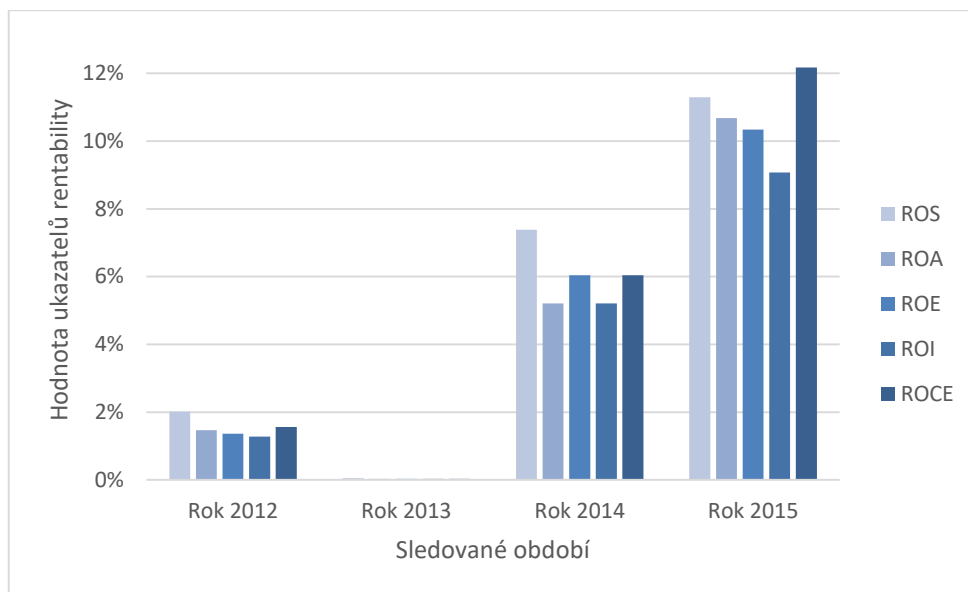
Ukazatelé rentability	2012	2013	2014	2015
ROS - Rentabilita tržeb	2,02 %	0,05 %	7,38 %	11,29 %
ROA - Rentabilita aktiv	1,47 %	0,03 %	5,21 %	10,68 %
ROE - Rentabilita vlastního kapitálu	1,36 %	0,03 %	6,04 %	10,34 %
ROI - Rentabilita investovaného kapitálu	1,28 %	0,03 %	5,21 %	9,07 %
ROCE - Rentabilita úplatného kapitálu	1,56 %	0,03 %	6,04 %	12,17 %

Rentabilita tržeb Léčebných lázní Lázně Kynžvart dosahovala nejnižší hodnoty v roce 2013, kdy činila pouze 0,05 %. V dalších letech ROS rostla a v roce 2015 již dosahovala hodnoty 11,29 %, což značí zvyšující se ziskovou marži a pozitivní výsledek. Do čitatele byl dosazen čistý zisk.

Rentabilita aktiv má velmi podobný trend jako rentabilita tržeb. V roce 2012 činila 1,47 %, kdy v následujícím roce poklesla na hodnotu 0,03 %. V dalších letech již stoupala až na hodnotu 10,68 % v roce 2015.

Další ukazatelé rentability mají stejný trend jako rentabilita tržeb a rentabilita aktiv. V roce 2012 činily kolem 1,5 %, kdy v roce 2013 následoval silný propad, způsobený velmi nízkým ziskem. V následujících letech se lázně vzpamatovaly z krizového roku a v roce 2015 již ukazatele rentability činily okolo 10 %.

U Léčebných lázní Lázně Kynžvart nejsou ukazatele rentability stěžejními ukazateli pro zjištění ziskovosti, neboť primárním cílem příspěvkové organizace není maximalizace zisku.



Obrázek 17: Graf ukazatelů rentability v jednotlivých letech – Léčebné lázně Lázně Kynžvart

### Lázně Luhačovice

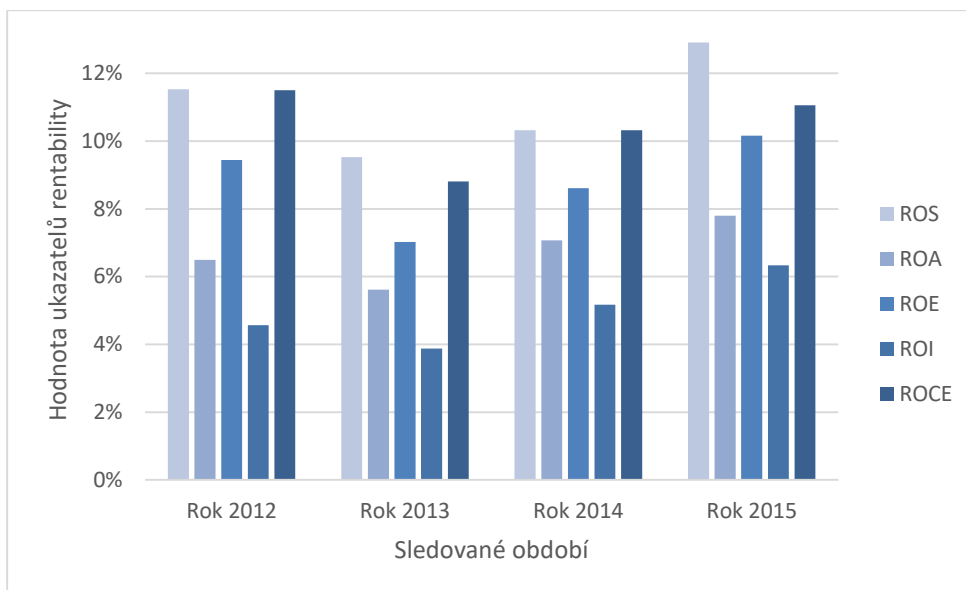
Ukazatele rentability Lázní Luhačovice jsou vyjádřeny v tabulce 25 v procentuálních hodnotách. Graf těchto ukazatelů se nachází na obrázku 18.

Tabulka 25: Ukazatele rentability – Lázně Luhačovice

Ukazatele rentability	2012	2013	2014	2015
ROS - Rentabilita tržeb	11,53 %	9,53 %	10,32 %	12,91 %
ROA - Rentabilita aktiv	6,49 %	5,62 %	7,07 %	7,80 %
ROE - Rentabilita vlastního kapitálu	9,44 %	7,02 %	8,61 %	10,16 %
ROI - Rentabilita investovaného kapitálu	4,57 %	3,88 %	5,17 %	6,33 %
ROCE - Rentabilita úplatného kapitálu	11,50 %	8,81 %	10,32 %	11,06 %

Rentabilita tržeb Lázní Luhačovice činila v roce 2012 11,53 %, kdy v roce 2013 následoval pokles o 2 % na hodnotu 9,53 %. V dalších letech ROS opět stoupala, až v roce 2015 předčila hodnotu z roku 2012 a činila 12,91 %. Přestože v roce 2013 došlo k poklesu rentability tržeb, stále se její hodnota držela u hranice 10 %. Do čílatele byl dosazen EAT.

Další ukazatele rentability měly podobný trend jako rentabilita tržeb. Nejnižší hodnoty dosahovaly vždy v roce 2013 a v dalších letech následoval růst. Všechny ukazatele rentability s výjimkou rentability úplatného kapitálu dosáhly nejvyšších hodnot v roce 2015, kdy došlo k úpravě Indikačního seznamu s prodloužením délky pobytu a následně došlo ke zvýšení výsledku hospodaření. Rentabilita úplatného kapitálu dosahovala nejvyšší hodnoty v roce 2012, kdy činila 11,50 %, nicméně v roce 2015 se k této hodnotě přiblížila a byla nižší pouze o 0,44 %.



Obrázek 18: Graf ukazatelů rentability v jednotlivých letech – Lázně Luhačovice

### 4.3.2 Ukazatele likvidity

Ukazatele likvidity hodnotí schopnost podniku splácet své závazky. Ukazatele likvidity byly vypočteny dle vzorců 6 až 8 z části metody této diplomové práce.

#### Léčebné lázně Lázně Kynžvart

Ukazatele likvidity Léčebných lázní Lázně Kynžvart jsou vyjádřeny v tabulce 26. Graf těchto ukazatelů se nachází na obrázku 19.

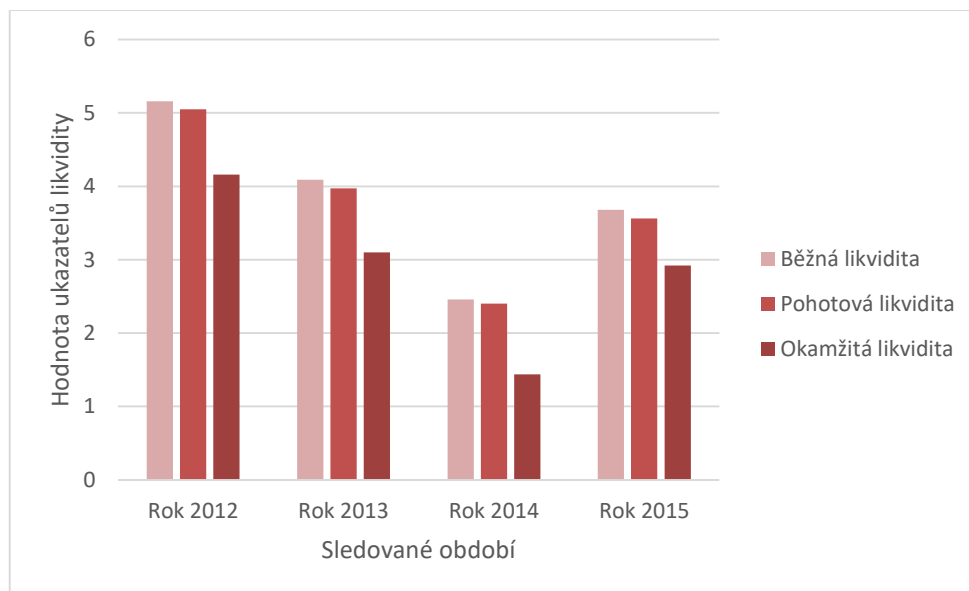
Tabulka 26: Ukazatele likvidity – Léčebné lázně Lázně Kynžvart

Ukazatele likvidity	2012	2013	2014	2015
Běžná likvidita	5,16	4,09	2,46	3,68
Pohotová likvidita	5,05	3,97	2,40	3,56
Okamžitá likvidita	4,16	3,10	1,44	2,92

Běžná likvidita dosáhla nejvyšší hodnoty v roce 2012 a to 5,16. V dalších letech klesala a nejnižší hodnoty dosáhla v roce 2014 s 2,46. Tento pokles je způsoben prudkým nárůstem převážně krátkodobých závazků, které se zvětšily téměř 4x oproti roku 2013. Oběžná aktiva také zaznamenala nárůst, ale pouze dvakrát. V roce 2015 opět vzrostla na 3,68. Hodnota běžné likvidity by měla činit minimálně 1,5, což lázně splnily v každém ze sledovaných let.

Pohotová likvidita lázní kopíruje trend běžné likvidity, její hodnoty jsou jen o pár setin nižší. Tento výsledek značí, že zásoby u lázní nemají v rozvaze příliš velký vliv. U pohotové likvidity se již doporučují hodnoty maximálně 1,5, což lázně v každém roce vysoce převyšují. Nejbližše doporučeným hodnotám byly v roce 2014, kdy hodnota pohotové likvidity činila 2,40.

Okamžitá likvidita lázní opět kopíruje trend běžné likvidity, jen je přibližně o 1 nižší než běžná likvidita. Doporučené hodnoty lázně převyšují ve všech letech. Z výsledků vyplývá, že lázně udržovaly vyšší peněžní prostředky, než bylo nutné. Nadbytečná likvidita snižuje výnosnost podniku – finanční prostředky v hotovosti a bankovní vklady nepřinášejí podniku výnosy, jaké by mohl dosáhnout, pokud by tyto volné peněžní prostředky použil na jiné účely.



Obrázek 19: Graf ukazatelů likvidity v jednotlivých letech – Léčebné lázně Lázně Kynžvart

### Lázně Luhačovice

Ukazatele likvidity Lázní Luhačovice jsou vyjádřeny v tabulce 27. Graf těchto ukazatelů se nachází na obrázku 20.

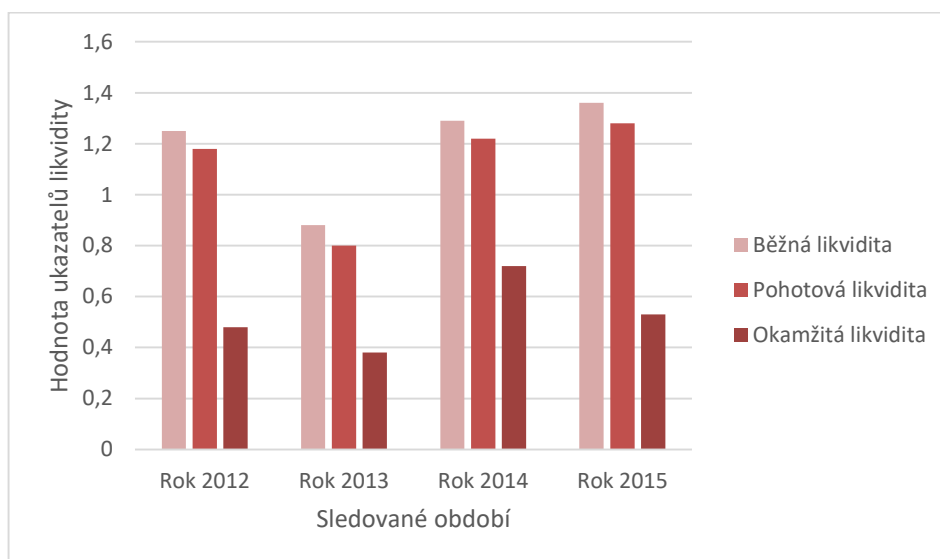
Tabulka 27: Ukazatele likvidity – Lázně Luhačovice

Ukazatele likvidity	2012	2013	2014	2015
Běžná likvidita	1,25	0,88	1,29	1,36
Pohotová likvidita	1,18	0,80	1,22	1,28
Okamžitá likvidita	0,48	0,38	0,72	0,53

Běžná likvidita dosáhla nejvyšší hodnoty v roce 2015 a to 1,36. V roce 2013 dokonce poklesla pod 1 na 0,88. Hodnota běžné likvidity by měla činit minimálně 1,5, což lázně nesplnily ani v jednom sledovaném roce vlivem vysoké hodnoty krátkodobých závazků a neúměrně nízkému finančnímu majetku.

Pohotová likvidita lázní také kopíruje trend běžné likvidity, její hodnoty jsou jen o pár setin nižší. Tento výsledek značí, že zásoby u lázní nemají v rozvaze příliš velký vliv. U pohotové likvidity se již doporučují hodnoty mezi 1 a 1,5, což lázně splnily v každém roce s výjimkou roku 2013, kdy činila 0,8.

Okamžitá likvidita lázní se pohybovala okolo 0,5. Minimální hodnoty bývají určené hodnotou 0,2, čehož lázně dosáhly v každém roce. Z hlediska doporučených hodnot je okamžitá likvidita Lázní Luhačovice v normě, pouze v roce 2014 doporučenou hodnotu převyšuje.



Obrázek 20: Graf ukazatelů likvidity v jednotlivých letech – Lázně Luhačovice

### 4.3.3 Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity měří efektivnost podniku hospodaření s aktivy. Ukazatele aktivity byly vypočteny dle vzorců 9 až 12 z části metody této diplomové práce.

#### Léčebné lázně Lázně Kynžvart

Ukazatele aktivity Léčebných lázní Lázně Kynžvart jsou vyjádřeny v tabulce 28. Graf těchto ukazatelů se nachází na obrázku 21.

Tabulka 28: Ukazatele aktivity – Léčebné lázně Lázně Kynžvart

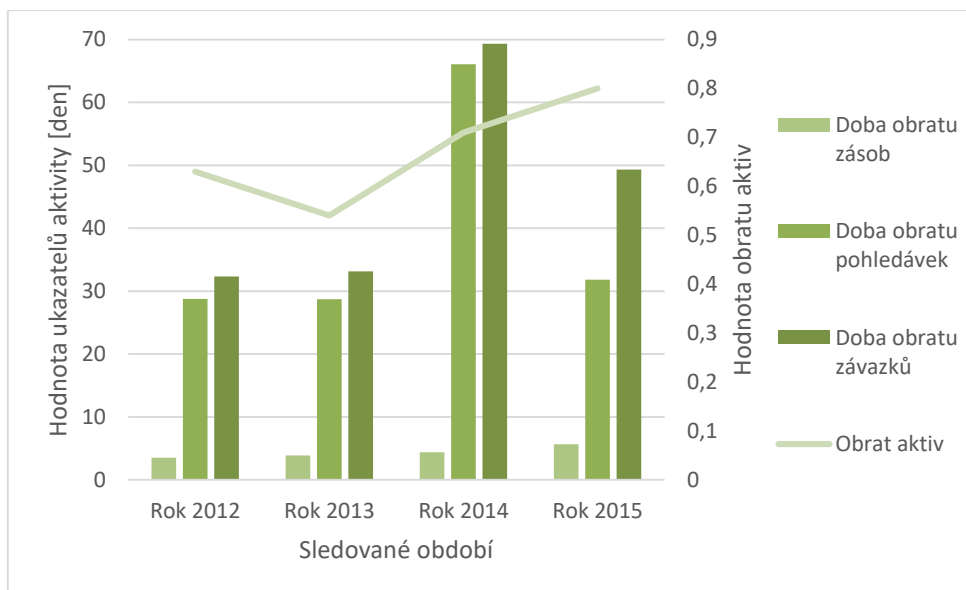
Ukazatele aktivity	2012	2013	2014	2015
Obrat aktiv	0,63	0,54	0,71	0,80
Doba obratu zásob [den]	3,54	3,88	4,39	5,65
Doba obratu pohledávek [den]	28,76	28,70	66,04	31,81
Doba obratu závazků [den]	32,31	33,17	69,30	49,31

Obrat aktiv lázní odpovídal hodnotám nižším než 1. Nejvyšší hodnoty lázně dosáhly v roce 2015 s 0,8. Lze předpokládat, že zvyšování obratu bude pokračovat i v dalších letech a lázně se tedy dostanou do doporučených hodnot.

Doba obratu zásob se u lázní s každým rokem zvyšovala. Nejkratší byla tedy v roce 2012, kdy činila necelé 4 dny a v roce 2015, kdy byla nejdelší, činila téměř 6 dnů.

Doba obratu pohledávek v letech 2012, 2013 i 2014 činila přibližně jeden měsíc, ovšem v roce 2014 činila více jak dvojnásobek – tedy 66 dnů. Tento nárůst byl způsoben zpožděním plateb od některých zdravotních pojišťoven, které nevyplácely náhradu regulačních poplatků.

Doba obratu závazků byla v každém roce vyšší než doba obratu pohledávek. V letech 2012 a 2013 činila málo přes měsíc. V roce 2014, kdy se prodloužila doba obratu pohledávek na 66 dnů, se prudce zvýšila také doba obratu závazků na 69 dnů. Ovšem největší rozdíl mezi dobou obratu pohledávek a závazků vznikl v roce 2015, kdy byla doba obratu závazků delší o 18 dnů.



Obrázek 21: Graf ukazatelů aktivity v jednotlivých letech – Léčebné lázně Lázně Kynžvart

#### Lázně Luhačovice

Ukazatele aktivity Lázní Luhačovice jsou vyjádřeny v tabulce 29. Graf těchto ukazatelů se nachází na obrázku 22.

Tabulka 29: Ukazatele aktivity – Lázně Luhačovice

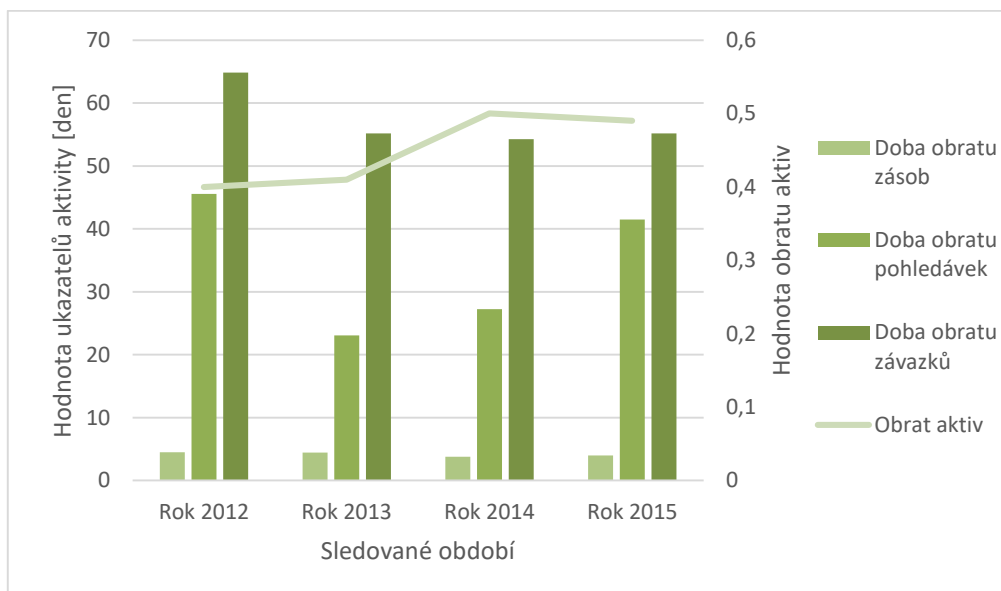
Ukazatele aktivity	2012	2013	2014	2015
Obrat aktiv	0,40	0,41	0,50	0,49
Doba obratu zásob [den]	4,48	4,46	3,78	4,00
Doba obratu pohledávek [den]	45,57	23,09	27,26	41,49
Doba obratu závazků [den]	64,85	55,17	54,24	55,19

Obrat aktiv lázní odpovídal hodnotám nižším než 0,5. V jednotlivých letech se jeho hodnoty pohybovaly mezi 0,4 a 0,5, přičemž nejvyšší hodnoty dosáhly v roce 2014.

Doba obratu zásob se u lázní od roku 2012 do roku 2014 snižovala. Nejdelší doba byla 4 a půl dne, v roce 2014 pak klesla na necelé 4 dny. V roce 2015 se mírně prodloužila na rovné 4 dny.

Doba obratu pohledávek byla nejdelší v roce 2012, kdy činila 45 a půl dne, v roce 2013 se prudce zkrátila na 23 dnů a v dalších letech se opět prodlužovala. V roce 2015 se již přibližovala době z roku 2012 a činila 41 a půl dne.

Doba obratu závazků byla v každém roce vyšší než doba obratu pohledávek. V roce 2012 činila téměř 65 dnů a v dalších letech již mírně kolísala okolo 55 dnů.



Obrázek 22: Graf ukazatelů aktivity v jednotlivých letech – Lázně Luhačovice

#### 4.3.4 Ukazatele zadluženosti

Ukazatele zadluženosti poměřují cizí a vlastní zdroje podniku. Ukazatele zadluženosti byly vypočteny dle vzorců 13 až 15 z části metody této diplomové práce.

##### Léčebné lázně Lázně Kynžvart

Ukazatele zadluženosti Léčebných lázní Lázně Kynžvart jsou vyjádřeny v tabulce 30. Graf těchto ukazatelů se nachází na obrázku 23.

Tabulka 30: Ukazatele zadluženosti – Léčebné lázně Lázně Kynžvart

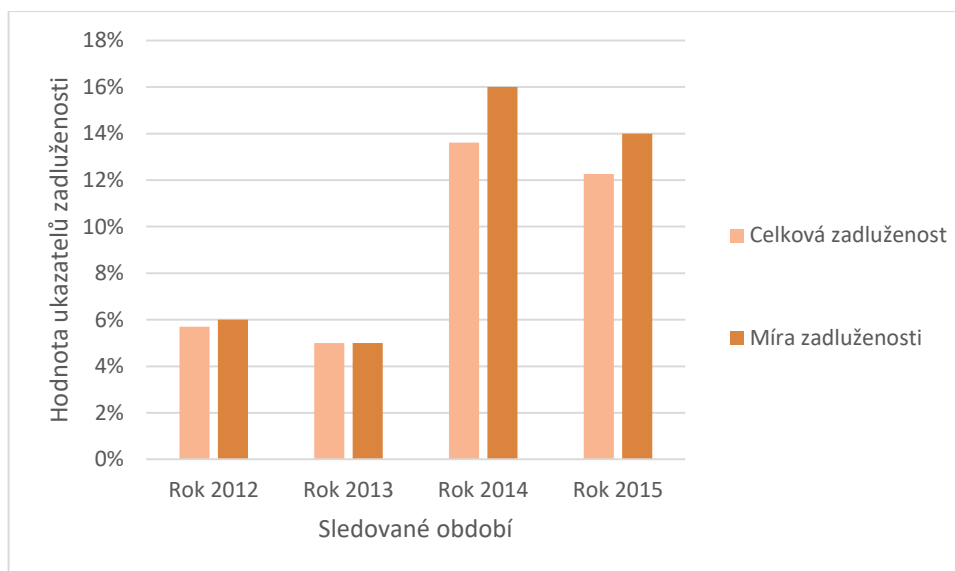
Ukazatele zadluženosti	2012	2013	2014	2015
Celková zadluženost	5,70 %	5,00 %	13,61 %	12,26 %
Míra zadluženosti	6,04 %	5,26 %	15,75 %	13,97 %
Úrokové krytí	Velmi nízké nákladové úroky			

Celková zadluženost lázní se pohybuje na nízké úrovni. V letech 2012 a 2013 činila kolem 5 %, v roce 2014 stoupla na 13,61 % a v roce 2015 opět mírně klesla na 12,26 %. Doporučené hodnoty odpovídající 30 až 60 % nelze aplikovat na příspěvkovou organizaci, jelikož nemá žádné bankovní úvěry a tedy z převážné většiny financuje majetek z vlastních zdrojů.



Míra zadluženosti potvrzuje hodnoty celkové zadluženosti. Lázně využívají k financování mnohem více vlastní zdroje než cizí. Ve všech letech jsou její hodnoty vyšší, než jsou hodnoty celkové zadluženosti. Nejvyšší rozdíl nastal v roce 2014, kdy míra zadluženosti činila 15,75 %.

Úrokové krytí lázní z důvodu velmi nízkých nákladových úroků nebylo zahrnuto.



Obrázek 23: Graf ukazatelů zadluženosti v jednotlivých letech – Léčebné lázně Lázně Kynžvart  
Lázně Luhačovice

Ukazatele zadluženosti Lázní Luhačovice jsou vyjádřeny v tabulce 31. Graf těchto ukazatelů se nachází na obrázku 24.

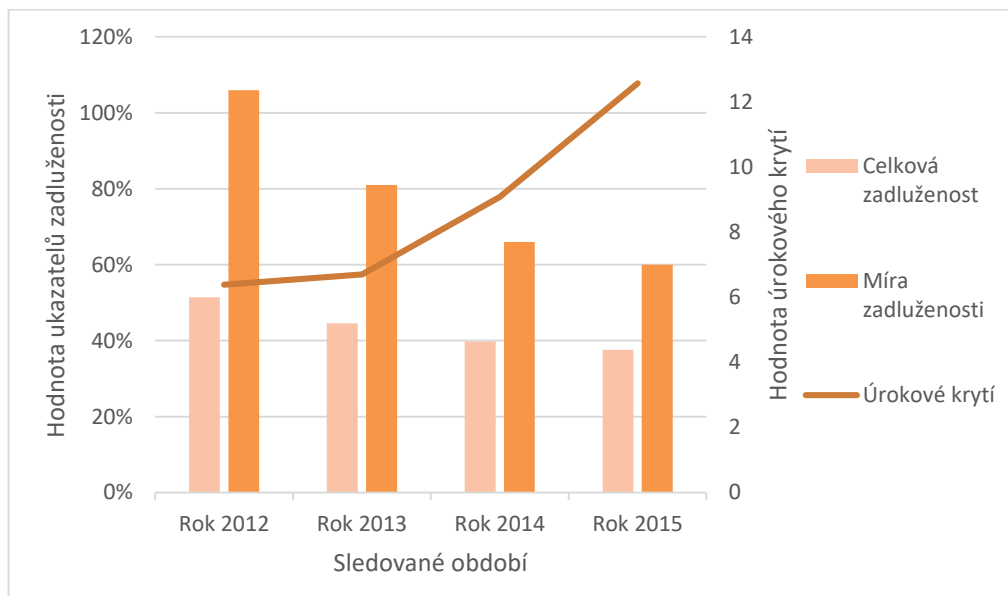
Tabulka 31: Ukazatele zadluženosti – Lázně Luhačovice

Ukazatele zadluženosti	2012	2013	2014	2015
Celková zadluženost	51,46 %	44,61 %	39,82 %	37,60 %
Míra zadluženosti	106,43 %	80,85 %	66,45 %	60,45 %
Úrokové krytí	6,39	6,70	9,08	12,57

Celková zadluženost lázní byla nejvyšší v roce 2012, kdy činila 51,46 %. V dalších letech se postupně snižovala a v roce 2015 dosáhla nejnižší hodnoty 37,60 %. Nicméně v každém roce se pohybuje v rámci doporučených mezí, tedy mezi 30 a 60 %.

Míra zadluženosti kopíruje trend celkové zadluženosti, kdy nejvyšší je v roce 2012 s 106,43 %. Hodnota nad 100 % značí, že lázně v tomto roce více financovali z cizích zdrojů. V dalších letech již míra zadluženosti klesala a v roce 2015 činila 60,45 %. V letech 2013, 2014 a 2015 tedy více financovali z vlastního kapitálu.

Úrokové krytí lázní v průběhu let stoupalo. V roce 2012 činilo 6,39 a v roce 2015, kdy byla jeho hodnota nejvyšší, 12,57. Doporučená hodnota je více než 5, což lázně splňují v každém roce. Lázně tedy byly ve všech letech schopny splácet své nákladové úroky.

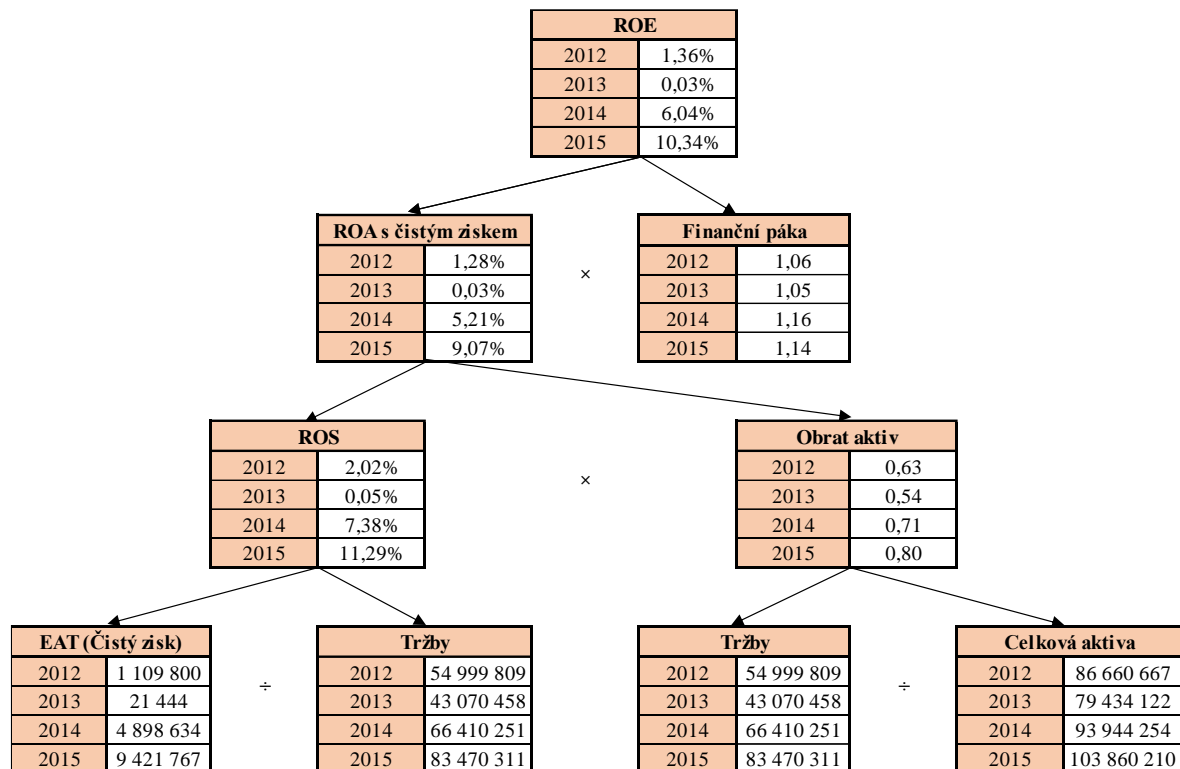


Obrázek 24: Graf ukazatelů zadluženosti v jednotlivých letech – Lázně Luhačovice

## 4.4 Du Pontův rozklad

Pro další rozbor finanční analýzy lázeňských zařízení byl v diplomové práci použit Du Pontův pyramidový rozklad. V rámci Du Pontova rozkladu byl vyhodnocen ukazatel rentability vlastního kapitálu (ROE). Pyramidový rozklad Léčebných lázní Lázně Kynžvart je zaznamenán na obrázku 25 a Lázně Luhačovice na obrázku 26.

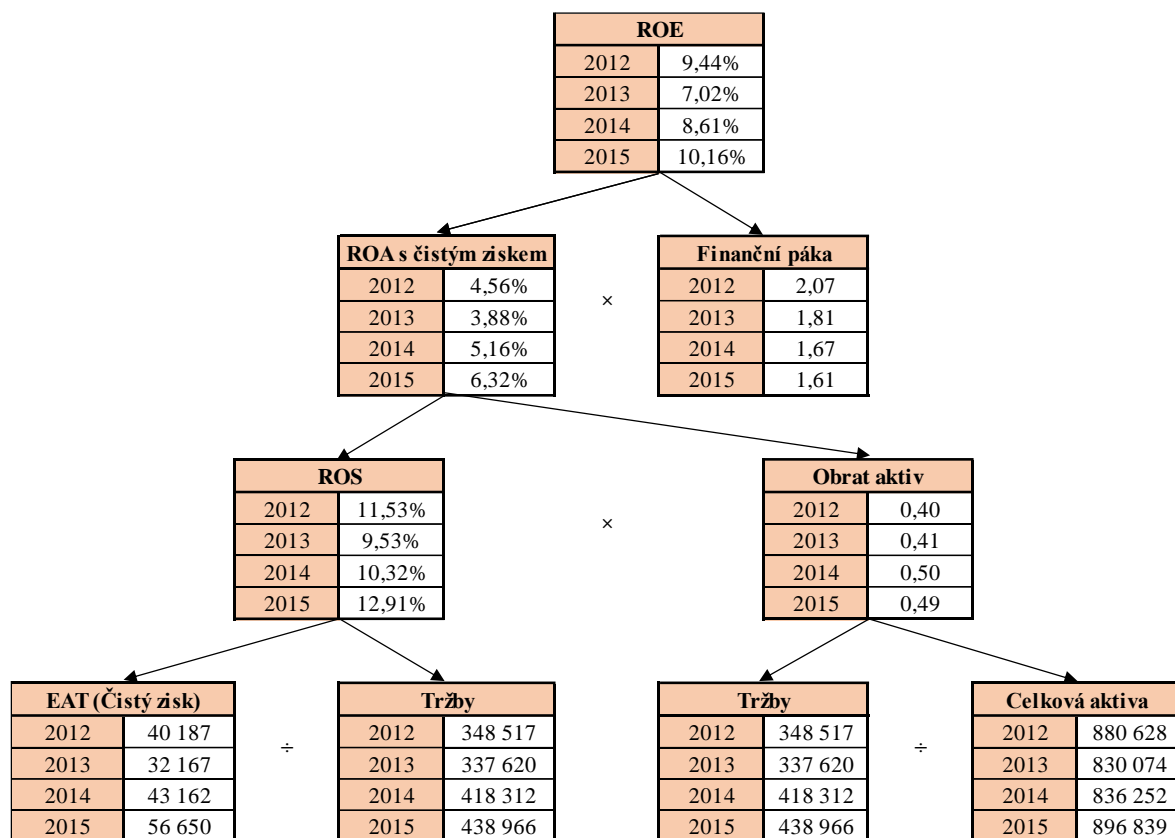
### Léčebné lázně Lázně Kynžvart



Obrázek 25: Du Pontův rozklad – Léčebné lázně Lázně Kynžvart

Z Du Pontova rozkladu je patrné, že finanční páka měla vždy minimální vliv na hodnotu ukazatele rentability vlastního kapitálu. Tento výsledek je způsoben vysokým využitím vlastních zdrojů. Ukazatel rentability vlastního kapitálu tedy téměř kopíruje hodnotu ukazatele rentability aktiv. Nejsilnější vliv měla finanční páka v letech 2014 a 2015, kdy hodnota ukazatele rentability aktiv byla o 1 % nižší než hodnota ukazatele rentability vlastního kapitálu.

## Lázně Luhačovice



Obrázek 26: Du Pontův rozklad – Lázně Luhačovice

U Lázní Luhačovice měla finanční páka mnohem vyšší vliv na hodnotu ukazatele rentability vlastního kapitálu. Jelikož se hodnota finanční páky pohybovala kolem 2, pak hodnotu ukazatele rentability aktiv přibližně zdvojnásobila. Řešením pro zvýšení rentability aktiv a následně rentability vlastního kapitálu mohlo být zvýšení obratu aktiv, které o více než polovinu snižovalo hodnotu rentability tržeb.

## 4.5 Bankrotní modely

V diplomové práci byly zahrnuty dva bankrotní modely pro obě lázeňská zařízení – Altmanův model a IN05.

### 4.5.1 Altmanův model

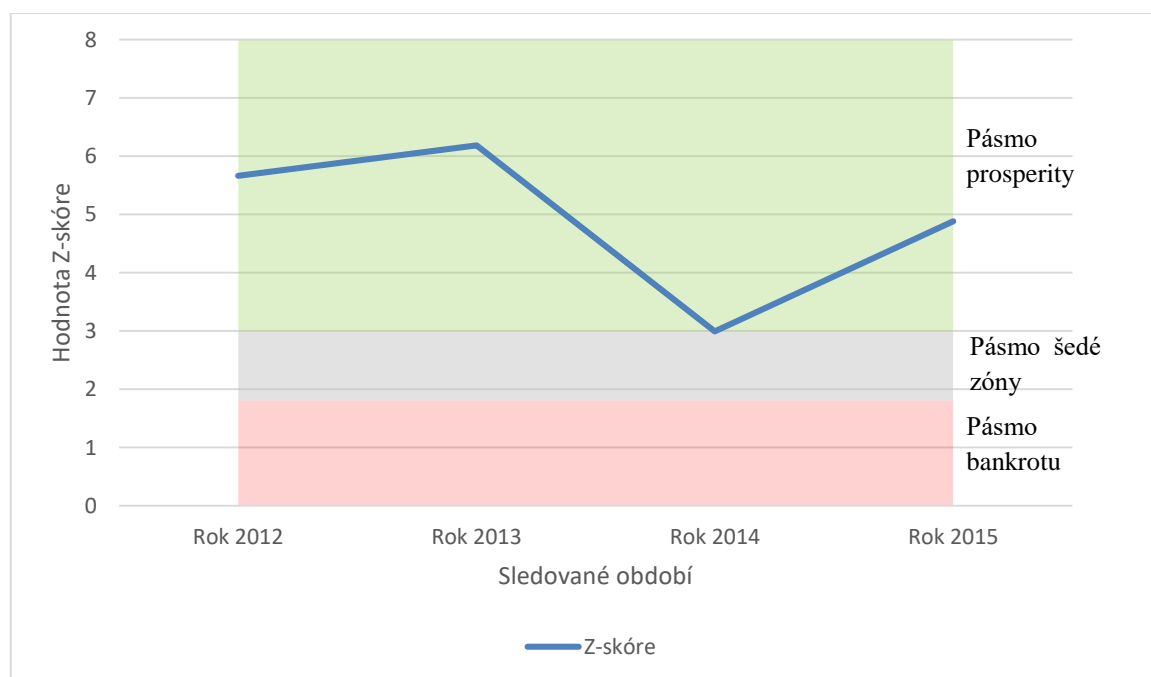
Pro získání Z-skóre byl použit vzorec 16, který vychází z výpočtu 5 poměrových ukazatelů X1 až X5. Hodnoty jednotlivých ukazatelů a výsledné hodnoty Z-skóre v letech 2012 až 2015 jsou znázorněny v tabulce 32 pro Léčebné lázně Lázně Kynžvart a v tabulce 33 pro Lázně Luhačovice. Vývoj Z-skóre v letech je dále vyobrazen v grafech na obrázku 27 a 28.

#### Léčebné lázně Lázně Kynžvart

Tabulka 32: Altmanův model – Léčebné lázně Lázně Kynžvart

Altmanův model	2012	2013	2014	2015
X1	0,237	0,154	0,199	0,295
X2	0,258	0,208	0,255	0,348
X3	0,015	0,000	0,052	0,107
X4	7,230	8,610	2,534	4,806
X5	0,635	0,542	0,707	0,804
<b>Z-skóre</b>	<b>5,666</b>	<b>6,185</b>	<b>2,995</b>	<b>4,881</b>

Z-skóre lázní se nachází každým rokem v pásmu prosperity, pouze v roce 2014 se pohybuje na hraně mezi prosperitou a šedou zónou. Nejvíce tento výsledek ovlivňuje poměrový ukazatel X4, tedy základní kapitál/cizí zdroje, jehož hodnota zvláště převyšuje ostatní ukazatele z důvodu velmi nízkého využití cizího kapitálu lázní.



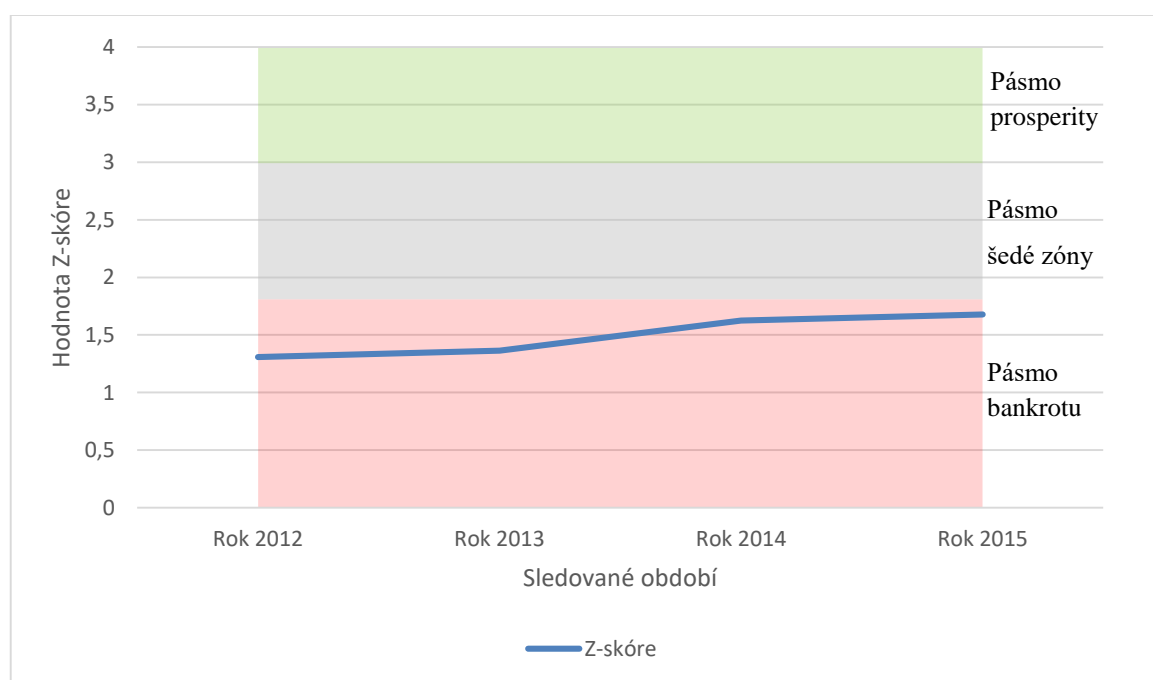
Obrázek 27: Vývoj Z-skóre v letech 2012 až 2015 – Léčebné lázně Lázně Kynžvart

## Lázně Luhačovice

Tabulka 33: Altmanův model – Lázně Luhačovice

Altmanův model	2012	2013	2014	2015
X1	0,018	-0,008	0,022	0,027
X2	0,359	0,420	0,469	0,500
X3	0,065	0,056	0,071	0,078
X4	0,291	0,323	0,348	0,330
X5	0,396	0,407	0,500	0,489
<b>Z-skóre</b>	<b>1,309</b>	<b>1,365</b>	<b>1,625</b>	<b>1,677</b>

Z-skóre lázní se po všechny sledované roky nachází v pásmu bankrotu, což značí možnost finančních problémů. Velmi nízké jsou ukazatele X1 a X3, kdy X1 dokonce v roce 2013 dosahuje záporných hodnot. Z vývoje křivky je patrné, že Z-skóre má rostoucí tendenci a přibližuje se k pásmu šedé zóny. Do budoucnosti se dá očekávat nárůst do pozitivního výsledku.



Obrázek 28: Vývoj Z-skóre v letech 2012 až 2015 – Lázně Luhačovice

## 4.5.2 Index důvěryhodnosti – IN05

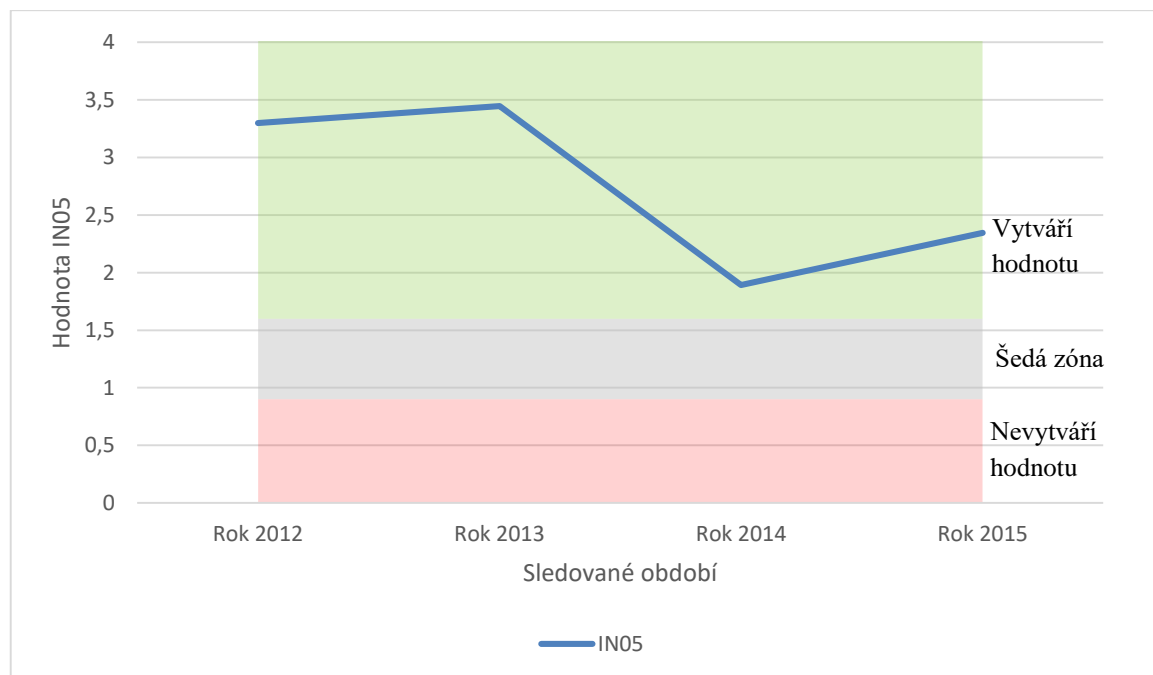
Pro výpočet IN05 byl použit vzorec 18, který obsahuje pět poměrových ukazatelů A až E. Hodnoty těchto ukazatelů a výsledného IN05 jsou uvedeny v tabulce 34 pro Léčebné lázně Lázně Kynžvart a v tabulce 35 pro Lázně Luhačovice. Vývoj v letech 2012 až 2015 je znázorněn v grafech na obrázku 29 a 30.

### Léčebné lázně Lázně Kynžvart

Tabulka 34: IN05 – Léčebné lázně Lázně Kynžvart

IN05	2012	2013	2014	2015
A	17,554	20,015	7,349	8,160
B	9,000	9,000	9,000	9,000
C	0,015	0,000	0,052	0,107
D	0,635	0,542	0,707	0,804
E	5,158	4,086	2,461	3,678
<b>IN05</b>	<b>3,298</b>	<b>3,445</b>	<b>1,892</b>	<b>2,345</b>

Křivka IN05 kopíruje křivku Altmanova modelu. Nejvyšší hodnota byla v roce 2013, zatímco největší pokles nastal v roce 2014. Jelikož je IN05 více zaměřen na české firmy, tak v tomto případě se ve všech letech lázně nachází více v pásmu prosperity, než tomu bylo u Altmanova modelu. Ukazatel B na základě praktických zkušeností doporučují autoři tohoto modelu nahradit hodnotou 9, pokud je jeho hodnota vyšší. U Léčebných lázní Lázně Kynžvart tato situace nastala v každém roce, jelikož lázně měly velmi nízké nákladové úroky. Index A a E byly výrazně vyšší v letech 2012 a 2013. Tento výsledek byl způsoben velmi nízkými cizími zdroji v těchto letech.



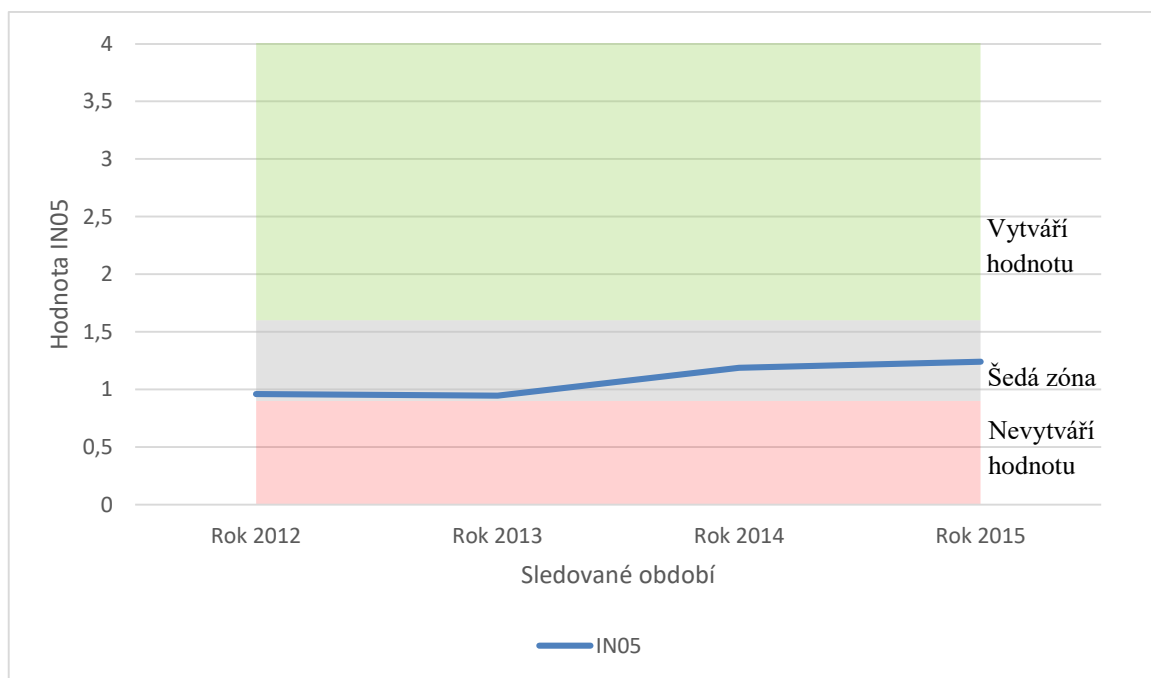
Obrázek 29: Vývoj IN05 v letech 2012 až 2015 – Léčebné lázně Lázně Kynžvart

## Lázně Luhačovice

Tabulka 35: IN05 – Lázně Luhačovice

IN05	2012	2013	2014	2015
A	1,943	2,242	2,511	2,660
B	6,390	6,704	9,000	9,000
C	0,065	0,056	0,071	0,078
D	0,396	0,407	0,500	0,489
E	1,247	0,877	1,292	1,356
<b>IN05</b>	<b>0,961</b>	<b>0,947</b>	<b>1,189</b>	<b>1,240</b>

Křivka IN05 je obdobná jako křivka Altmanova modelu. Liší se pouze v mírném poklesu v roce 2013, jinak mají obě křivky vzrůstající tendenci. V případě IN05 se lázně již nenachází ve špatné finanční situaci, ve všech letech se nachází v šedé zóně nevyhraněných výsledků. Vzrůstající tendence v posledních letech dává předpoklad k budoucímu zlepšení finanční situace podniku. Ukazatel B byl v letech 2014 a 2015 nahrazen hodnotou 9, jelikož došlo ke zvýšení zisku před zdaněním a úroky a zároveň se snižovala hodnota nákladových úroků.



Obrázek 30: Vývoj IN05 v letech 2012 až 2015 – Lázně Luhačovice



## 4.6 Analýza okolí

Z analytických metod okolí byly v diplomové práci zpracovány tři metody: SWOT analýza a na ni navazující matice EFE a IFE.

### 4.6.1 SWOT analýza

SWOT analýza byla zpracována pro obě lázeňská zařízení a je znázorněna v tabulce 36 a 37. Výběr jednotlivých faktorů byl proveden na základě provedené finanční analýzy, komunikace s marketingovým oddělením lázní, informací na webových stránkách lázní, referencí klientů lázeňských zařízení a sborníku prezentací z konferencí. Klienti lázeňských zařízení byly informovány skrze e-mail v počtu 20 lidí.

Tabulka 36: SWOT analýza – Léčebné lázně Lázně Kynžvart

SWOT	pomocné	škodlivé
vnitřní původ	S1: Rodinné lázně	W1: Horší železniční a silniční dostupnost
	S2: Specializace na děti (velký počet technologií)	W2: Slabší kulturní vyžití v zimě
	S3: Příznivé klimatické podmínky	W3: Menší zkušenosti s léčbou dospělých
	S4: Kulturní akce	W4: Nedostatek lékařů
	S5: Velký počet sponzorů	W5: Větší závislost na výnosech od ZP
vnější původ	O1: Zlepšující se ekonomická situace v ČR	T1: Vysoká konkurence v regionu
	O2: Stárnutí obyvatelstva	T2: Nízká míra nezaměstnanosti
	O3: Příliv pacientů z průmyslových měst	T3: Časté změny v legislativě
	O4: Příliv pacientů z ciziny	T4: Změny ve vedení lázní ze strany zřizovatele
	O5: Zisk finančních prostředků od zřizovatele	T5: Rozšíření onemocnění mezi dětmi

Tabulka 37: SWOT analýza – Lázně Luhačovice

SWOT	pomocné	škodlivé
vnitřní původ	S1: Široká nabídka wellness služeb	W1: Vyšší financování cizími zdroji
	S2: Léčba dětí i dospělých	W2: Slabší kulturní vyžití v zimě
	S3: Certifikát jakosti ISO 9001	W3: Nízká kapacita parkovacích míst ve městě
	S4: Kulturní akce (provoz divadla)	W4: Horší silniční a železniční dostupnost
	S5: Popularita a tradice lázní	W5: Nedostatek lékařů
vnější původ	O1: Příspěvek od města	T1: Vysoká konkurence ve městě a na Slovensku
	O2: Stárnutí obyvatelstva	T2: Sezónnost lázní
	O3: Zvyšující se zájem o wellness	T3: Nízká míra nezaměstnanosti
	O4: Příliv klientů z ciziny	T4: Časté změny v legislativě
	O5: Zlepšující se ekonomická situace v ČR	T5: Zvyšující se nároky pacientů

Některé faktory především vnějšího původu jsou stejné pro obě lázeňská zařízení, jelikož se týkají obecně lázeňství. Mezi tyto faktory patří například stárnutí obyvatelstva, zlepšující se ekonomická situace či časté legislativní změny.

## 4.6.2 Matice EFE

Matice EFE, tedy analýza vnějšího okolí, je znázorněna v tabulce 38 pro Léčebné lázně Lázně Kynžvart a v tabulce 39 pro Lázně Luhačovice.

### Léčebné lázně Lázně Kynžvart

Tabulka 38: Matice EFE – Léčebné lázně Lázně Kynžvart

O/T	Faktor	Váha	Stupeň vlivu	Vážené ohodnocení
O1	Zlepšující se ekonomická situace v ČR	0,07	2	0,14
O2	Stárnutí obyvatelstva	0,12	1	0,12
O3	Příliv pacientů z průmyslových měst	0,10	3	0,30
O4	Příliv pacientů z ciziny	0,12	4	0,48
O5	Zisk finančních prostředků od zřizovatele	0,11	3	0,33
T1	Vysoká konkurence v regionu	0,10	2	0,20
T2	Nízká míra nezaměstnanosti	0,09	2	0,18
T3	Časté změny v legislativě	0,15	4	0,60
T4	Změny ve vedení lázní ze strany zřizovatele	0,07	3	0,21
T5	Rozšíření onemocnění mezi dětskými pacienty	0,07	2	0,14
<b>Σ</b>		<b>1</b>		<b>2,70</b>

Nejvýznamnější hrozbou jsou časté změny v legislativě. Lázeňská zařízení byla v posledních letech nucena měnit své strategie převážně na základě těchto změn, s kterými souvisí i změna ve struktuře pacientů (klientů) a délce jejich pobytu. Vysoké ohodnocení má příliv pacientů z ciziny, což souvisí s lokalitou poblíž hranic. Vyšší vliv má také zisk finančních prostředků od zřizovatele, jelikož se jedná o příspěvkovou organizaci a příliv pacientů z průmyslových měst – ti tvoří převážnou většinu klientely (např. z Kladna).

Stárnutí obyvatelstva má nejnižší vliv z toho důvodu, že se lázně zaměřují převážně na dětskou klientelu, ale léčba dospělých pacientů započala před pár lety a to většinou v doprovodu dětských pacientů. Nízký vliv má také rozšíření onemocnění mezi dětskými pacienty, které se sice stává velmi často a komplikuje léčbu, nicméně jej nelze ovlivnit. Nižší vliv má pak také zlepšující se ekonomická situace, jelikož výnosy od zdravotních pojišťoven, tvořící většinu výnosů, jsou silně ovlivněny regulacemi v legislativě.

## Lázně Luhačovice

Tabulka 39: Matice EFE – Lázně Luhačovice

O/T	Faktor	Váha	Stupeň vlivu	Vážené ohodnocení
O1	Příspěvek od města	0,08	2	0,16
O2	Stárnutí obyvatelstva	0,12	3	0,36
O3	Zvyšující se zájem o wellness	0,12	4	0,48
O4	Příliv klientů z ciziny	0,11	3	0,33
O5	Zlepšující se ekonomická situace v ČR	0,07	4	0,28
T1	Vysoká konkurence ve městě a na Slovensku	0,1	2	0,20
T2	Sezónnost lázní	0,09	3	0,27
T3	Nízká míra nezaměstnanosti	0,11	2	0,22
T4	Časté změny v legislativě	0,15	4	0,60
T5	Zvyšující se nároky klientů	0,05	1	0,05
<b>Σ</b>		<b>1</b>		<b>2,95</b>

Stejně jako u Léčebných lázní Lázně Kynžvart, v Lázních Luhačovice ovlivňují nejvíce celkové ohodnocení časté změny v legislativě. Velmi vysoký vliv má stárnutí obyvatelstva, jelikož se v Lázních Luhačovice léčí vysoký počet dospělých pacientů na rozdíl od Léčebných lázní Lázně Kynžvart. Vysoký vliv pak má také zvyšující se zájem o wellness služby. Vzhledem k vysokému pracovnímu vytížení a vystavení stresovým situacím lidé vyhledávají možnosti odpočinku. Příliv klientů z ciziny je také významný, jelikož se lázně nachází poblíž hranic se Slovenskem.

Naopak nejméně ovlivňují celkové ohodnocení matice EFE zvyšující se nároky klientů, jelikož se lázně pravidelně snaží na tyto nároky reagovat rekonstrukcemi a novými technologiemi. Nízký vliv má příspěvek od města, který je sice přínosný a vlivem příchodu turistů do města by se mohl v průběhu let zvyšovat, nicméně větší část výnosů stále závisí na vlastní činnosti lázní.

Dle výpočtů matice EFE u obou lázeňských zařízení vykazují nižší citlivost vůči změnám externího prostředí Léčebné lázně Lázně Kynžvart, nicméně rozdíl je pouze o hodnotu 0,25. Obě lázeňská zařízení se nachází mezi hodnotami 2 a 3. Citlivost strategického záměru na vnější okolí se tedy pohybuje kolem průměru.

### 4.6.3 Matice IFE

Matice IFE, tedy analýza vnitřního okolí, je znázorněna v tabulce 40 pro Léčebné lázně Lázně Kynžvart a v tabulce 40 pro Lázně Luhačovice.

#### Léčebné lázně Lázně Kynžvart

Tabulka 40: Matice IFE – Léčebné lázně Lázně Kynžvart

S/W	Faktor	Váha	Stupeň vlivu	Vážené ohodnocení
S1	Rodinné lázně	0,12	4	0,48
S2	Specializace na děti (velký počet technologií)	0,10	4	0,40
S3	Příznivé klimatické podmínky	0,13	3	0,39
S4	Kulturní akce	0,12	3	0,36
S5	Velký počet sponzorů	0,06	3	0,18
W1	Horší železniční a silniční dostupnost	0,10	1	0,10
W2	Slabší kulturní vyžití v zimě	0,09	2	0,18
W3	Menší zkušenosti s léčbou dospělých	0,07	2	0,14
W4	Nedostatek lékařů	0,11	1	0,11
W5	Větší závislost na výnosech od ZP	0,10	1	0,10
$\Sigma$		<b>1</b>		<b>2,44</b>

V analýze vnitřního prostředí nejvíce ovlivňuje celkové ohodnocení statut rodinných lázní. Rodinnými láznemi se rozumí možnost léčby celé rodiny (dospělých i dětí) společně. Tímto statutem jsou Léčebné lázně Lázně Kynžvart odlišovány od jiných lázeňských zařízení a staví na něm své strategie. Dalším důležitým faktorem je specializace na děti a to již od raného věku. Lázně jsou vybaveny množstvím pomůcek pro nejmenší a stále sledují technologický vývoj v této oblasti. Výrazný vliv pak mají příznivé klimatické podmínky, kterými se lázně také liší od konkurence (pouze 4 lázně v ČR mají klimatické podmínky uznány jako léčivé), s tím souvisí horší železniční i silniční dostupnost – lázně jsou obklopeny lesy a přístup je umožněn po hůře označených silnicích a cestách.

Marginální vliv ze slabých stránek má slabší kulturní vyžití v zimě, jelikož mnohem více klientů navštěvuje lázně v létě. Menší zkušenosti s léčbou dospělých lze také zařadit mezi nevýrazné slabé stránky z toho důvodu, že se lázně v tomto směru nadále zdokonalují a převážná část klientů jsou stále dětští pacienti. Ze silných stránek má nejnižší vliv velký počet sponzorů, jelikož větší část výnosů je tvořena tržbami od zdravotních pojišťoven.

## Lázně Luhačovice

Tabulka 41: Matice IFE – Lázně Luhačovice

S/W	Faktor	Váha	Stupeň vlivu	Vážené ohodnocení
S1	Široká nabídka wellness služeb	0,12	4	0,48
S2	Léčba dětí i dospělých	0,12	4	0,48
S3	Certifikát jakosti ISO 9001	0,08	3	0,24
S4	Kulturní akce (provoz divadla)	0,12	3	0,36
S5	Popularita a tradice lázní	0,11	3	0,33
W1	Vyšší financování cizími zdroji	0,08	2	0,16
W2	Slabší kulturní vyžití v zimě	0,08	2	0,16
W3	Nízká kapacita parkovacích míst ve městě	0,08	1	0,08
W4	Horší silniční a železniční dostupnost	0,1	1	0,10
W5	Nedostatek lékařů	0,11	1	0,11
<b>Σ</b>		<b>1</b>		<b>2,50</b>

Nejvíce celkové hodnocení matice IFE ovlivňuje široká nabídka wellness služeb, jelikož lázně navštěvuje vysoký počet samoplátců a lázně na tuto skutečnost musí reagovat. Vysoký vliv má dále možnost léčby dětí i dospělých, která zvyšuje počet klientů a horší silniční a železniční dostupnost, což souvisí s tím, že se lázně nacházejí mimo dálniční síť. Kulturní akce pak také více ovlivňují celkové hodnocení matice, jelikož vhodná volba akcí zvyšuje spokojenost klientů s pobytem v lázeňském zařízení.

Mezi nevýrazné slabé stránky se řadí slabší kulturní vyžití v zimě, jelikož klienti navštěvují dlouhodobě lázně převážně v letních měsících a v zimních měsících využívají krátkodobější (víkendové) pobyty. Další nevýraznou slabou stránkou je pak financování cizími zdroji, které se v průběhu let zlepšuje a lázně splácí své bankovní úvěry.

Dle výpočtů matice IFE u obou lázeňských zařízení vychází opět více stabilní Léčebné lázně Lázně Kynžvart, nicméně rozdíl je již pouze o 0,06. Obě lázeňská zařízení se nachází mezi hodnotami 2 a 3. Citlivost strategického záměru na vnitřní okolí se tedy pohybuje stejně jako u vnějšího prostředí kolem průměru.

## 4.7 Analýza výnosů od ZP a klientely

V rámci analýzy dopadu úhradových vyhlášek byly zpracovány výnosy od zdravotních pojišťoven obou lázeňských zařízení. V úhradové vyhlášce se výše minimálních úhrad za ošetrovací den v posledních letech zvyšuje. Konkrétní výše úhrad je uvedena v kapitole 2.1.5 Úhradová vyhláška.

### Léčebné lázně Lázně Kynžvart

Tabulka 42: Výnosy od zdravotních pojišťoven – Léčebné lázně Lázně Kynžvart

Rok	Celkové výnosy z prodeje služeb [tis. Kč]	Výnosy od ZP [tis. Kč]	Procentuální vyjádření
2012	54 712	50 881	93,00 %
2013	42 779	37 926	88,66 %
2014	66 109	60 642	91,73 %
2015	83 201	77 499	93,15 %

Z údajů vyplývá, že v roce 2013 bylo zastoupení výnosů od ZP nejnižší, tedy 88,66 % z celkových výnosů z prodeje služeb, což neodpovídá vývoji úhradové vyhlášky v posledních letech. Tento výsledek byl způsoben v první řadě změnou legislativy, která podstatně zkrátila dobu pobytu u většiny indikací, a tím pádem se snížil počet klientů komplexní lázeňské péče.

Dalším důvodem je pak zrušení regulačních poplatků v roce 2014, kdy na podzim roku 2013 většina klientů odkládala pobyty na rok 2014, jelikož jim vyšel mnohem levněji. Průměrný pobyt rodiny (matka a dvě děti na 5 týdnů) vyšel v roce 2013 minimálně na 10 850 Kč, tedy 100 Kč regulační poplatek za noc hospitalizace na 35 dní za tři osoby + 350 Kč lázeňský poplatek. V roce 2014 vyšel stejný pobyt na 350 Kč za lázeňský poplatek.

Jelikož jsou Léčebné lázně Lázně Kynžvart příspěvkovou organizací se zaměřením převážně na dětské pacienty, tak výnosy od ZP tvoří převážnou část výnosů (kolem 90 %).

Tabulka 43: Počet klientů dle poskytnuté péče – Léčebné lázně Lázně Kynžvart

Počet klientů	2012	2013	2014	2015
Komplexní lázeňská péče	1 633	1 617	2 203	2 711
Příspěvková lázeňská péče	0	0	0	0
Samoplátci	11	29	21	37
<b>Celkem</b>	<b>1 646</b>	<b>1 646</b>	<b>2 224</b>	<b>2 748</b>

Co se týče počtu klientů, tak ze stejného důvodu, jako je tomu u výnosů od ZP, nastal pokles pacientů s komplexní lázeňskou péčí v roce 2013 na 1 617. V roce 2014 se pak tento počet rapidně zvýšil na 2 203 a v roce 2015 se dále o podobný počet navýšil na 2 711 pacientů. Počet samoplátců je u Léčebných lázní Lázně Kynžvart v poměru k celkovému počtu zanedbatelný, jelikož fungují převážně jako léčebné lázně.

## Lázně Luhačovice

Tabulka 44: Výnosy od zdravotních pojišťoven – Lázně Luhačovice

<b>Rok</b>	<b>Celkové výnosy z prodeje služeb [tis. Kč]</b>	<b>Výnosy od ZP [tis. Kč]</b>	<b>Procentuální vyjádření</b>
<b>2012</b>	299 101	130 673	<b>43,69 %</b>
<b>2013</b>	287 304	111 526	<b>38,82 %</b>
<b>2014</b>	358 491	170 033	<b>47,43 %</b>
<b>2015</b>	386 344	201 856	<b>52,25 %</b>

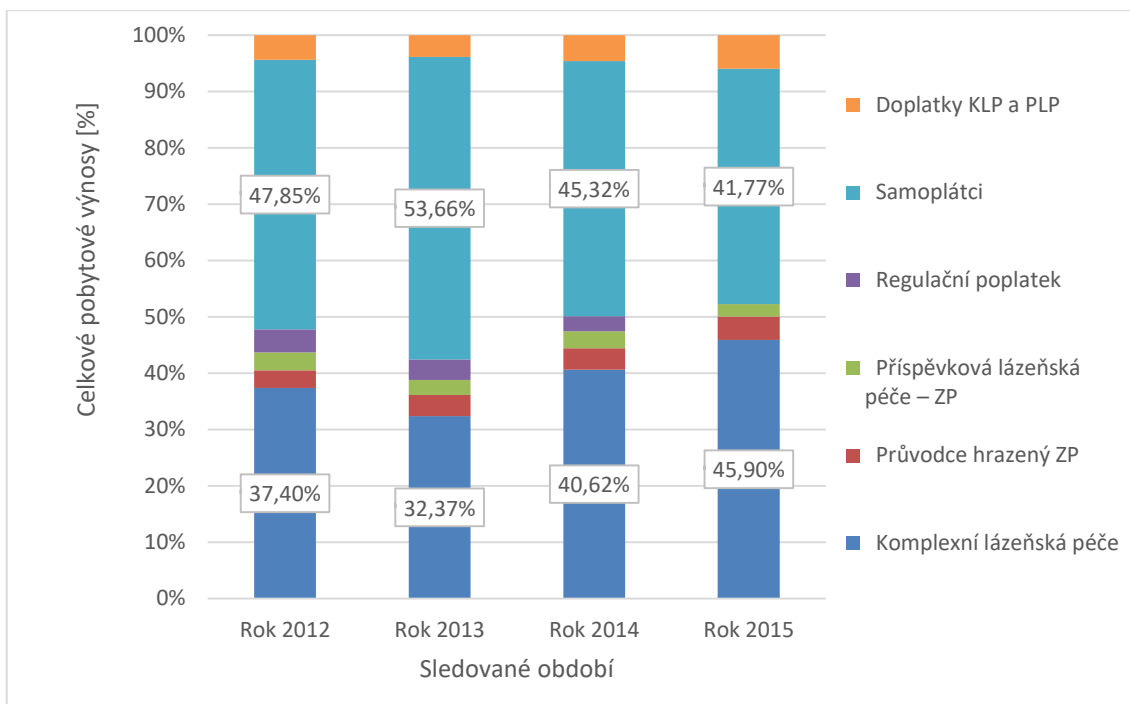
V případě Lázní Luhačovice došlo také k největšímu poklesu ve výnosech od ZP v roce 2013, kdy tvořily pouze 38,82 % celkových výnosů z prodeje služeb. Tento pokles nastal ze stejných důvodů, jako tomu je u Léčebných lázní Lázně Kynžvart. Jelikož Lázně Luhačovice ve velké míře spoléhají na ostatní výnosy než od zdravotních pojišťoven, pak je potřeba uvést konkrétní složení výnosů. V grafu na obrázku 31 je uvedeno procentuální rozložení jednotlivých výnosů. Největší část z výnosů z prodeje služeb pak činily výnosy z pobytů, velmi malou část zahrnovaly výnosy z prodeje jednotlivých procedur, pořádání rautů a oslav.

Největší část z pobytových výnosů tvoří platby od samoplátců, ve všech sledovaných letech byl jejich počet mnohonásobně vyšší než pacientů s péčí hrazenou od zdravotních pojišťoven. Druhou největší část pak činí platby od pojišťoven za komplexní lázeňskou péči a to z toho důvodu, že pobyty těchto pacientů trvají mnohem déle (3 až 4 týdny dle vydané vyhlášky). V letech 2012, 2013 a 2014 pak do struktury výnosů vstupovaly také regulační poplatky, které byly v průběhu roku 2014 zrušeny.

Tabulka 45: Počet klientů dle poskytnuté péče – Léčebné lázně Lázně Kynžvart

<b>Počet klientů</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Komplexní lázeňská péče	4 703	4 512	6 246	6 800
Příspěvková lázeňská péče	935	804	913	877
Samoplátci	22 894	24 777	25 965	25 091
<b>Celkem</b>	<b>28 532</b>	<b>30 093</b>	<b>33 124</b>	<b>32 768</b>

Počet klientů Lázní Luhačovice dosáhl minima v roce 2013, kdy celkový počet klientů činil 30 093 a z toho 4 512 pacientů mělo pobyt hrazený plně zdravotní pojišťovnou. V roce 2014 pak došlo k nárůstu všech klientů, z čehož nejvyšší nárůst zaznamenala komplexní péče a to ze 4 512 na 6 246. V roce 2015 se pak počet pacientů s komplexní péčí nadále zvyšoval, zatímco samoplátci i pacienti s částečně hrazenou lázeňskou péčí zaznamenali pokles.



Obrázek 31: Graf složení výnosů z pobytů – Lázně Luhačovice



## 5 Diskuze

Lázeňství v České republice zaznamenalo v posledních letech bouřlivé legislativní změny. Ministerstvo zdravotnictví chtělo ušetřit finanční prostředky pro jiné segmenty zdravotnictví, a proto vydalo 1. října roku 2012 vyhlášku, která omezila dobu lázeňského pobytu hrazeného zdravotními pojišťovnami. Na to negativně reagovali jak poskytovatelé lázeňských služeb, tak samotní pacienti, tak v roce 2015 s novým ministrem zdravotnictví byla opět doba lázeňského pobytu prodloužena. V práci byla studována finanční situace dvou lázeňských zařízení s různými právními formami a byly zkoumány dopady, které tyto změny přinesly.

Z provedené finanční analýzy je patrné, že obě lázeňská zařízení zaznamenala nejhůřší finanční situaci v roce 2013. Hlavním důvodem bylo vydání nové vyhlášky, která upravovala Indikační seznam pro lázeňskou léčebně rehabilitační péči. Zkrácení pobytu znamenalo pro lázeňská zařízení značné snížení výnosů od zdravotních pojišťoven. Toto snížení bylo více znatelné u Lázní Luhačovice, kde se naopak navýšil počet samopláteckých pobytů. Dalším důvodem byly regulační poplatky, které byly zrušeny v roce 2014. Klienti raději podávali návrhy na lázeňskou léčbu v roce 2014, aby nemuseli platit vysoké částky v roce 2013. Lázeňská zařízení musely tento krizový rok zvládnout různými prostředky – po finanční stránce nejčastěji museli čerpat z fondů, dále pak omezovat počty zaměstnanců či rozšiřovat nabídku služeb.

Možnosti financování Léčebných lázní Lázně Kynžvart jsou značně omezené. Jako příspěvková organizace jsou závislé na zřizovateli – Ministerstvu zdravotnictví. Bez jeho svolení si jako příspěvková organizace nemohou sjednat bankovní úvěr. Lázně Luhačovice mají v tomto volnější ruku, na druhou stranu se potýkaly v minulosti s vysokou zadlužeností a v posledních letech je spíše snaha omezit financování cizími zdroji. Z výsledků finanční analýzy, především bankrotních modelů, vyplývá, že Léčebné lázně Lázně Kynžvart měly lepší finanční situaci ve všech sledovaných letech než Lázně Luhačovice. To bylo způsobeno především již zmiňovaným financováním vlastními zdroji, které u příspěvkové organizace převažuje.

Dalším rozdílem mezi příspěvkovou organizací a akciovou společností byl shledán v tom, že v případě příspěvkové organizace může být odvolán ředitel zdravotnického zařízení zřizovatelem v podstatě ze dne na den. U Léčebných lázní Lázně Kynžvart se tak stalo v průběhu roku 2016 a spolupráce tedy musela být sjednána opakovaně s novým vedením lázní. Problém se poté vyskytl v případě získávání dat ze sledovaných let, tedy mezi lety 2012 až 2015. Většina zaměstnanců prošla změnou společně s vedením lázní. Účetnictví ovšem lázně vedou prostřednictvím externí firmy.

Co se týče dopadů úhradových vyhlášek na finanční situaci lázeňských zařízení, tak v letech 2012 a 2015 proběhly silné změny v legislativě Indikačního seznamu a v roce 2014 proběhlo zrušení regulačních poplatků za hospitalizaci. Tyto změny byly tak výrazné a měly mnohem silnější vliv jak na finanční situaci lázeňských zařízení, tak na složení klientely a výnosy od zdravotních pojišťoven, že nelze určit dopady změny úhradových vyhlášek.

Majitel Lázní Luhačovice odpověděl na otázku, jaké dle jeho zkušeností mají dopady úhradové mechanismy na zařízení lázeňské péče. Uvedl, že úhradové vyhlášky jsou na regulovaných trzích obvyklé a každý, kdo na nich chce podnikat, je bere v potaz. Jediný problém skýtá v tom, že nevychází z jednotné premisy pro celý systém. Politici jejím prostřednictvím slibují růst mezd zdravotníkům v nemocnicích a ostatní zdravotnická zařízení opomíjejí. Zaměstnanci pak odchází pracovat do nemocnic a zdravotnická zařízení, jako jsou například zařízení lázeňské péče, jsou nucena zvyšovat mzdy, aby ztrátu dorovnali. V posledních letech ovšem také mnohem více zaznamenal legislativní změny v Indikačním seznamu, které měly velmi silný dopad na hospodaření a strategii lázní.

Následná analýza okolí potvrdila, že největší vliv na strategii obou lázeňských zařízení mají legislativní změny. Lázně Luhačovice se tuto situaci snaží vyřešit vysokou nabídkou wellnes služeb, které jsou v dnešní době pacienti čím dál více vyhledávané pro odbourání stresu a relaxaci. Léčebné lázně Lázně Kynžvart jako příspěvková organizace takto masivní kampaň nevytváří, nicméně v období krize zavedly možnost léčby dospělých, čímž rozšířily svou klientelu. Dříve se organizace zaměřovala pouze na dětské pacienty. Obě lázeňská zařízení pořádají také kulturní akce, kterými se snaží zvýšit spokojenost svých klientů. Velkou příležitostí pak skýtá příliv klientů z ciziny, jelikož obě lázeňská zařízení se nachází poblíž hranic a Česká republika je vyhlášená lázeňská země. Problém, který je třeba řešit na celorepublikové úrovni je nedostatek lékařů. Mnoho lékařů odchází za lepšími finančními podmínkami do Německa a přesto, že je snaha o zvyšování platů, tak stále ani zdaleka nedosahují takové výše jako v jiných zemích.

V porovnání s celorepublikovým počtem klientů lázeňské léčebně-rehabilitační péče zařízení v posledních letech dle [5], vykazovala obě sledovaná lázeňská zařízení obdobný trend. Tedy počet klientů, kteří měli pobyt plně hrazen zdravotní pojišťovnou, byl nejnižší v roce 2013, zatímco počet samoplátců byl v témže roce celorepublikově nejvyšší. V případě obou lázeňských zařízení sice nebyl nejvyšší počet samoplátců v roce 2013, nicméně se jejich počet zvýšil oproti roku 2012.

V zahraničí funguje financování lázeňské péče odlišně. Ze zemí OECD potvrdilo v roce 2016 státní financování lázeňské léčby pouze 6 zemí: Česká republika, Francie, Řecko, Maďarsko, Lucembursko, Polsko a Slovinsko [11]. V rámci teoretické části byly proto zkoumány země EU, které mají zavedený systém veřejného zdravotního pojištění. V těchto zemích se lázeňská péče financuje obdobně jako v České republice. Většinou ovšem ve financování figurují i jiné organizace a fondy než pouze veřejné zdravotní pojištění.

Na Slovensku se potýkají s podobnými problémy jako v České republice. V prosinci roku 2011 došlo také ke změně legislativy. Některá onemocnění, která dříve byla hrazena komplexně, se překlasifikovala do kategorie, ve které jsou hrazeny pouze částečně. Tato změna vedla ke snížení počtu pacientů s komplexní lázeňskou léčbou v roce 2012 a lázně tedy také začaly rozšiřovat nabídku wellness služeb k vyrovnání ztráty. [12]

Nejvíce finančně podporují lázeňskou péči v Rumunsku a Polsku. V Rumunsku funguje kromě Národní zdravotní pojišťovny také Národní penzijní a sociální pojišťovna, která financuje důchodce a pacienty s onemocněním z povolání [21]. V Polsku kromě Národního zdravotnického fondu (obdoba našich zdravotních pojišťoven) funguje také Instituce sociálního zabezpečení a Zemědělský fond sociálního zabezpečení. Tyto instituce financují pacienty znevýhodněné, jejichž léčba bývá nejnákladnější a zaměstnance zemědělského sektoru [23].

V České republice se obecně do zdravotnictví nekládá tolik prostředků, kolik by bylo třeba. Lázeňství se bere spíše jako doplňkový segment zdravotnictví a proto nelze očekávat mnoho podpory v případě financování. V jiných zemích EU, jako např. v Maďarsku, kde jsou lázně velmi populární, stát těží z propagace lázeňských zařízení [14]. Lázně zde nepovažují pouze za zdravotnický segment, ale také jako atraktivní segment v oblasti cestovního ruchu, který tak přispívá ke zvýšení tržeb nejen lázeňství, ale i dalších sektorů na úrovni státu.

## 6 Závěr

Financování lázeňské péče ze zdravotního pojištění se ve vybraných zemích Evropské unie příliš neliší, nicméně se mohou lišit další aktéři financování. V České republice funguje financování lázeňské péče na úrovni zdravotní pojišťovny a každoročně se vydává tzv. Úhradová vyhláška, která obsahuje peněžitou částku proplácenou zdravotními pojišťovnami. Úhradová vyhláška nicméně platí v případě, že se zdravotní pojišťovna nedohodne s lázeňským zařízením. V letech 2012 a 2015 došlo ke změnám v Indikačním seznamu pro lázeňskou léčebně rehabilitační péči, což mělo vliv na délku pobytu proplácenou zdravotními pojišťovnami a tím i na částku proplácení ZP uvedenou v úhradové vyhlášce.

Cílem práce byla analýza dopadu úhradových vyhlášek MZ ČR na hospodaření zařízení lázeňské péče. Úhradová vyhláška zohlednila zrušení regulačních poplatků za hospitalizační den a zvyšování platů ve zdravotnictví. Co už nezohlednila, byla finanční krize lázeňských zařízení způsobená změnami v legislativě roku 2013. Zmíněné změny v legislativě byly tak výrazné, že je těžké stanovit, konkrétní dopady úhradové vyhlášky. Např. výsledek hospodaření i počet klientů byl u obou zařízení lázeňské péče v roce 2013 mnohem nižší než v následujících letech.

V případě lázeňské léčby je také možnost individuálních dohod se zdravotními pojišťovnami, což ztěžuje určení konkrétních dopadů. Nicméně kdyby byla úhradová vyhláška schopna reagovat na výkyvy ve změně Indikačního seznamu, pak by lázně mohly být schopny lépe zvládat finanční problémy způsobené změnami v legislativě.

## Seznam použité literatury

- [1] KRAFTOVÁ, Ivana, Ivana MANDYSOVÁ a Zdeněk MATĚJA. Specifics of the Czech spa industry and categorization model of spa towns. *Scientific papers of the University of Pardubice* [online]. 2013, roč. XX, č. 28 (3/2013), s. 43–54 [vid. 2016-04-06]. ISSN 1804-8048 (Online). Dostupné z: <http://hdl.handle.net/10195/54032>
- [2] ČESKO. § 2 odst. 1 zákona č. 164/2001 Sb., o přírodních léčivých zdrojích, zdrojích přírodních minerálních vod, přírodních léčebných lázních a lázeňských místech a o změně některých souvisejících zákonů (lázeňský zákon). *Sbírka zákonů České republiky* [online]. 2001, s. 3594–3611. ISSN 1211-1244. Dostupné z: <http://zakony-online.cz/?s130&q130=all>
- [3] JANDOVÁ, Dobroslava. *Balneologie* [online]. Praha: Grada Publishing a.s., 2008. ISBN 9788024767734. Dostupné z: <https://books.google.cz/books?id=G31aAgAAQBAJ>
- [4] KOČÁREK, Eduard. *Vědy o zemi a medicína - Vybrané kapitoly z lékařské geologie, geografické medicíny a balneografie*. 1. vydání. B.m.: Univerzita Karlova v Praze - Nakladatelství Karolinum, 2004. ISBN 80-246-0791-3.
- [5] ČR, Úzis. *Lázeňská péče* [online]. 2015. ISBN 9788074721472. Dostupné z: <http://www.uzis.cz/publikace/lazenska-pece-2015>
- [6] ATTL, Pavel a Miroslav ČERTÍK. The Financing of Czech Spas with Health Insurance Funds. In: *Liberec Economic Forum*. Liberec: Technical University of Liberec, 2011, s. 17–24. ISBN 978-80-7372-755-0.
- [7] ALEXA, Jan, Lukáš REČKA, Jana VOTÁPKOVÁ, Ewout VAN GINNEKEN, Anne SPRANGER a Friedrich WITTENBECHER. Czech Republic: Health system review. *Health Systems in Transition* [online]. 2015, roč. 17(1), s. 136. ISSN 1817-6127. Dostupné z: [http://www.ecoi.net/file\\_upload/1930\\_1435917184\\_czech-hit.pdf](http://www.ecoi.net/file_upload/1930_1435917184_czech-hit.pdf)
- [8] KOTIKOVA, Halina a Eva SCHWARTZHOFFOVA. Health and spa tourism in the Czech and Slovak republics. In: *Medical Tourism: The Ethics, Regulation, and Marketing of Health Mobility* [online]. B.m.: Routledge, 2013, s. 120. ISBN 9780415665759. Dostupné z: <https://books.google.cz/books?id=pcXV6GTzLoAC>
- [9] VZP. Dohodovací řízení 2017. *Jednací řád dohodovacího řízení* [online]. 2016. Dostupné z: <https://webevzp.blob.core.windows.net/media/Default/dokumenty/ostatni/jednaci-rad-02022016.pdf>
- [10] ČESKO. Vyhláška o stanovení hodnot bodu, výše úhrad hrazených služeb a regulačních omezení pro rok 2016. *Sbírka zákonů České republiky* [online]. 2015, č. 273, s. 3370–3373. ISSN 1211-1244. Dostupné z: [http://www.mzcr.cz/Legislativa/dokumenty/vyhlasaka-c273/2015-sb-o-stanoveni-hodnot-boduvyse-uhrad-hrazenych-sluzeb-a%7B\\_%7D10912%7B\\_%7D2439%7B\\_%7D11.html](http://www.mzcr.cz/Legislativa/dokumenty/vyhlasaka-c273/2015-sb-o-stanoveni-hodnot-boduvyse-uhrad-hrazenych-sluzeb-a%7B_%7D10912%7B_%7D2439%7B_%7D11.html)
- [11] AURAAEN, Ane, Rie FUJISAWA, Grégoire De LAGASNERIE a Valérie PARIS. How OECD health systems define the range of good and services to be financed collectively. *OECD Health Working Papers* [online]. 2016, roč. No. 90, s. 41 [vid. 2017-05-04]. Dostupné z: doi:10.1787/5jlbn591180x-en
- [12] DERCO, Jan. The Slovak Spas in the Light of the Health Care System. *Tourism Planning & Development* [online]. 2014, roč. 11, č. 2, s. 243–252 [vid. 2016-04-23]. ISSN 2156-8316 (Print). Dostupné z: doi:10.1080/21568316.2013.864993

- [13] SR. *Health Statistics Yearbook of the Slovak Republic 2014* [online]. Bratislava: Národné centrum zdravotníckych informácií, 2014. ISBN 978-80-89292-47-9. Dostupné z: [http://www.nczisk.sk/Publikacie/Edicia\\_roceniek/Pages/default.aspx](http://www.nczisk.sk/Publikacie/Edicia_roceniek/Pages/default.aspx)
- [14] JOHNSTON, K., L. PUCZKÓ, M. SMITH a S. ELLIS. Wellness Tourism and Medical Tourism: Where Do Spas Fit? Research Report: Global SPA Summit 2011 [online]. 2011, s. 137. Dostupné z: Global Spa Summit
- [15] TURCSANYI, K., P. DOMJÁN a I BONCZ. PHP12 The Ratio of Public Reimbursement and Patients' Co-Payment in the Financing of Spa Services in Hungary. *Value in Health* [online]. 2011, roč. 14, č. 7, s. A551 [vid. 2016-03-16]. ISSN 10983015. Dostupné z: doi:10.1016/j.jval.2011.08.1611
- [16] SMITH, M a L PUCZKO. *Health, Tourism and Hospitality: Spas, Wellness and Medical Travel* [online]. B.m.: Taylor & Francis, 2014. ISBN 9781136187353. Dostupné z: <https://books.google.cz/books?id=p0bIAgAAQBAJ>
- [17] ANIDO FREIRE, Naïade. How to Manage French Thermalism Specificities? *International Business Research* [online]. 2013, roč. 6, č. 3, s. 29 [vid. 2016-05-14]. ISSN 1913-9012. Dostupné z: doi:10.5539/ibr.v6n3p29
- [18] CAPELLINI, S. *The Complete Spa Book for Massage Therapists* [online]. B.m.: Cengage Learning, 2012. ISBN 9781133416517. Dostupné z: <https://books.google.cz/books?id=OeIIAAAQBAJ>
- [19] BOUVIER, Claude Eugene a Thierry DUBOIS. 08-2 Research in balneology in France : how it helped keeping balneotherapy financed by the National Health Insurance Fund. *The Journal of The Japanese Society of Balneology, Climatology and Physical Medicine* [online]. 2014, roč. 77, č. 5, s. 484. Dostupné z: <http://doi.org/10.11390/onki.77.484>
- [20] GORDON, Bertram M. Reinventions of a spa town: the unique case of Vichy. *Journal of Tourism History* [online]. 2012, roč. 4, č. 1, s. 35–55 [vid. 2016-05-14]. ISSN 1755-182X. Dostupné z: doi:10.1080/1755182X.2012.671377
- [21] SURDU, Olga, Vasilic RUSU, Traian-virgiliu SURDU a Monica SURDU. Current state of balneotherapy / thermalisme in Romania : main actors , reglementation and problems to solve. *Anales de Hidrologia Médica* [online]. 2012, roč. 5, č. 2, s. 137–146. ISSN 1887-0813. Dostupné z: [http://dx.doi.org/10.5209/rev\\_ANHM.2012.v5.n2.40195](http://dx.doi.org/10.5209/rev_ANHM.2012.v5.n2.40195)
- [22] NAGY, Andrea. The Orientation towards Innovation of Spa Hotel Management: The Case of Romanian Spa Industry. *Procedia - Social and Behavioral Sciences* [online]. 2014, roč. 124, s. 425–431 [vid. 2016-05-13]. ISSN 1877-0428. Dostupné z: doi:10.1016/j.sbspro.2014.02.504
- [23] PRZYBYLKA, Arkadiusz. Tourism spa as the main type of healthy tourism in Poland. *Visnyk of the Lviv University*. 2014, č. 34, s. 114–124. ISSN 2078-4333.
- [24] MARAK, Janusz, Jerzy WYRZYKOWSKI a Maciej SZYMCZYK. Health, wellness & spa tourism as the regional product – Theory and Practice. In: *Tourism Role in the Regional Economy* [online]. Vol. 5. Wroclaw: University of Business in Wroclaw, 2014, s. 59–60. ISBN 978-83-937018-4-1. Dostupné z: [http://s3.amazonaws.com/academia.edu.documents/36667224/rolaT\\_wsh\\_Wroclaw\\_2014\\_eng\\_wellnessT.pdf?AWSAccessKeyId=AKIAIWOWYYGZ2Y53U L3A&Expires=1493917109&Signature=HR9HZX8DTsuJ2yFnrc0qf5kqnO0%3D&response-content-disposition=inline%3B filename%3DPromotion\\_as](http://s3.amazonaws.com/academia.edu.documents/36667224/rolaT_wsh_Wroclaw_2014_eng_wellnessT.pdf?AWSAccessKeyId=AKIAIWOWYYGZ2Y53U L3A&Expires=1493917109&Signature=HR9HZX8DTsuJ2yFnrc0qf5kqnO0%3D&response-content-disposition=inline%3B filename%3DPromotion_as)
- [25] PEŠKOVÁ, R a I JINDŘICHOVSKÁ. *Finanční analýza* [online]. B.m.: Vysoká škola ekonomie a managementu, 2012. Učební texty. ISBN 9788086730899. Dostupné z: <https://books.google.cz/books?id=rA31i-AliOIC>
- [26] KNÁPKOVÁ, Adriana, Drahomíra PAVELKOVÁ a Karel ŠTEKER. *Finanční analýza - Komplexní průvodce s příklady – 2., rozšířené vydání*. Praha: Grada

- Publishing a.s., 2013. Prosperita firmy. ISBN 9788024744568.
- [27] RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza - 5. aktualizované vydání: metody, ukazatele, využití v praxi*. Praha: Grada Publishing a.s., 2015. ISBN 9788024799308.
- [28] MARTÍNKOVÁ, Michaela. Rozvaha od roku 2016. *Portál pohoda* [online]. 2016. Dostupné z: <http://portal.pohoda.cz/dane-ucetnictvi-mzdy/ucetnictvi/rozvaha-od-roku-2016/>
- [29] MARTÍNKOVÁ, Michaela. Výsledovka od roku 2016. *Portál pohoda* [online]. 2016. Dostupné z: <https://portal.pohoda.cz/dane-ucetnictvi-mzdy/ucetnictvi/vysledovka-od-roku-2016/>
- [30] KALOUDA, František. *Finanční analýza a řízení podniku*. 2. vydání. Plzeň: Aleš Čeněk, s.r.o., 2016. ISBN 9788073806460.
- [31] PINSON, L. *Anatomy of a Business Plan: A Step-by-step Guide to Building the Business and Securing Your Company's Future* [online]. B.m.: Out of Your Mind & into the Marketplace, 2008. Anatomy of a Business Plan. ISBN 9780944205372. Dostupné z: <https://books.google.cz/books?id=kIOJaF52G7QC>
- [32] PETERSON, A M a W N KELLY. *Managing Pharmacy Practice: Principles, Strategies, and Systems* [online]. B.m.: CRC Press, 2004. Pharmacy Education Series. ISBN 9780203502891. Dostupné z: <https://books.google.cz/books?id=kAWoTOxdL9kC>
- [33] SEDLÁČEK, Jaroslav. *Finanční analýza podniku*. 1. vydání. Brno: Computer Press, a.s., 2007. ISBN 9788025118306.
- [34] KIMMEL, P D, J J WEYGANDT a D E KIESO. *Financial Accounting: Tools for Business Decision Making* [online]. 6. vydání. B.m.: John Wiley & Sons, 2010. ISBN 9780470534779. Dostupné z: <https://books.google.cz/books?id=GIkfP1JxcHkC>
- [35] KRAFTOVÁ, I. *Finanční analýza municipální firmy* [online]. B.m.: C.H. Beck, 2002. C.H. Beck pro praxi. ISBN 9788071797784. Dostupné z: <https://books.google.cz/books?id=0zzzPaCWlksC>
- [36] KUBÍČKOVÁ, Dana a Irena JINDŘICHOVSKÁ. *Finanční analýza a hodnocení výkonnosti firem*. 1. vydání. Praha: C.H. Beck, 2015. ISBN 9788074005381.
- [37] ŠMÍDOVÁ, Radana. *Finanční analýza a plánování podniku: cvičebnice*. 1. vydání. Praha: Oeconomica, 2014. ISBN 9788024520513.
- [38] HOBZA, Vladimír, Vladimír HOBZA a Eva SCHWARTZHOFFOVÁ. *Manažerská ekonomika: kapitoly k finanční analýze: výkladový text, příklady a případové studie*. 1. vydání. Olomouc: Univerzita Palackého v Olomouci, 2015. ISBN 9788024448893.
- [39] Du Pontova analýza (DuPont analysis). *Management mania* [online]. 2015. Dostupné z: <https://managementmania.com/cs/duPontova-analyza>
- [40] KUBĚNKA, Michal. *Finanční stabilita podniku a její indikátory*. 1. vydání. Pardubice: Univerzita Pardubice, Fakulta ekonomicko-správní, 2015. ISBN 9788073958909.
- [41] JAKUBÍKOVÁ, Dagmar. *Strategický marketing: Strategie a trendy - 2., rozšířené vydání* [online]. B.m.: Grada Publishing a.s., 2013. ISBN 9788024787060. Dostupné z: <https://books.google.cz/books?id=oGyjAAwAAQBAJ>
- [42] MÁCHAL, Pavel, Martina KOPEČKOVÁ a Radmila PRESOVÁ. *Světové standardy projektového řízení: pro malé a střední firmy* [online]. B.m.: Grada Publishing a.s., 2015. ISBN 9788024753218. Dostupné z: <https://books.google.cz/books?id=4rGjBgAAQBAJ>

- [43] SEDLÁČKOVÁ, Helena. a Karel BUCHTA. *Strategická analýza*. 2. vydání. Praha: C.H. Beck, 2006. ISBN 8071793671.
- [44] GRASSEOVÁ, Monika, Radek DUBEC a David ŘEHÁK. *Analýza v rukou manažera : 33 nejpoužívanějších metod strategického řízení*. 1. vydání. Brno: Computer Press, 2010. ISBN 9788025126219.
- [45] FOTR, Jiří, Emil VACÍK, Ivan SOUČEK, Miroslav ŠPAČEK a Stanislav HÁJEK. *Tvorba strategie a strategické plánování: Teorie a praxe* [online]. B.m.: Grada Publishing a.s., 2012. ISBN 9788024781433. Dostupné z: <https://books.google.cz/books?id=GLNgAgAAQBAJ>
- [46] SVOBODA, Emil, Libor BITTNER a Patrik SVOBODA. *Moderní přístupy v řízení podniků v novém podnikatelském prostředí*. 1. vydání. Praha: Professional Publishing, 2006. ISBN 9788086946122.
- [47] BHANDARI. *Strategic management: A Conceptual Framework*: [online]. B.m.: Tata McGraw-Hill Education, 2013. ISBN 9781259026409. Dostupné z: [https://books.google.cz/books?id=bhF\\_AgAAQBAJ](https://books.google.cz/books?id=bhF_AgAAQBAJ)



## Příloha A: Rozvahy 2012-2015 (v Kč) – Léčebné lázně Lázně Kynžvart

Aktiva		2012	2013	2014	2015
	<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>86 660 667</b>	<b>79 434 122</b>	<b>93 944 254</b>	<b>103 860 210</b>
<b>A.</b>	<b>DLOUHODOBÝ MAJETEK</b>	<b>61 198 661</b>	<b>63 216 950</b>	<b>62 488 881</b>	<b>61 808 140</b>
<b>I.</b>	<b>Dlouhodobý nehmotný majetek</b>	0	0	0	186 210
1.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	0	0	0	0
2.	Software	0	0	0	0
3.	Ocenitelná práva	0	0	0	0
4.	Povolenky na emise a preferenční limity	0	0	0	0
5.	Drobný dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0
6.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0
6.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0
7.	Uspořádací účet technického zhodnocení dlouhodobého nehmotného majetku	0	0	0	0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0
<b>II.</b>	<b>Dlouhodobý hmotný majetek</b>	61 198 661	63 216 950	62 488 881	61 621 930
1.	Pozemky	2 042 751	2 042 751	2 042 751	0
2.	Kulturní předměty	15 040	15 040	15 000	0
3.	Stavby	55 565 959	55 068 337	54 311 986	0
4.	Samostatné movité věci a soubory mov. věcí	3 468 992	5 984 903	6 013 225	0
5.	Pěstitelské celky trvalých porostů	0	0	0	0
6.	Drobný dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0
7.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0
8.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	105 919	105 919	105 919	0
9.	Uspořádací účet technického zhodnocení dlouhodobého hmotného majetku	0	0	0	0
10.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0
<b>III.</b>	<b>Dlouhodobý finanční majetek</b>	0	0	0	0
1.	Majetkové účasti v osobách s rozhodujícím vlivem	0	0	0	0
2.	Majetkové účasti v osobách s podstatným vlivem	0	0	0	0
3.	Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	0	0	0	0
5.	Termínované vklady dlouhodobé pod podstatným vlivem	0	0	0	0
6.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0
<b>IV.</b>	<b>Dlouhodobé pohledávky</b>	0	0	0	0
1.	Poskytnuté návratné finanční výpomoci dlouhodobé	0	0	0	0
2.	Dlouhodobé pohledávky z postoupených úvěrů	0	0	0	0
3.	Dlouhodobé pohledávky z nástrojů spolufinanc.ze zahraničí	0	0	0	0
5.	Pohl. za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	0	0	0	0
6.	Ostatní dlouhodobé pohledávky	0	0	0	0
7.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy na transfery	0	0	0	0
<b>B.</b>	<b>OBĚŽNÁ AKTIVA</b>	<b>25 462 006</b>	<b>16 217 172</b>	<b>31 455 374</b>	<b>42 052 070</b>
<b>I.</b>	<b>Zásoby</b>	541 002	464 350	809 170	1 309 430
1.	Pořízení materiálu	0	0	0	0
2.	Materiál na skladě	533 754	451 020	804 830	0

3.	Materiál na cestě	0	0	0	0
4.	Nedokončená výroba	0	0	0	0
5.	Polotovary vlastní výroby	0	0	0	0
6.	Výrobky	0	0	0	0
7.	Pořízení zboží	0	0	0	0
8.	Zboží na skladě	7 248	13 330	4 340	0
9.	Zboží na cestě	0	0	0	0
10.	Ostatní zásoby	0	0	0	0
<b>II.</b>	<b>Krátkodobé pohledávky</b>	<b>4 394 359</b>	<b>3 433 780</b>	<b>12 182 495</b>	<b>7 375 360</b>
1.	Odběratelé	3 033 237	2 224 546	6 623 619	0
4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	1 155 562	1 015 840	266 711	0
5.	Jiné pohledávky z hlavní činnosti	0	0	0	0
6.	Poskytnuté návratné finanční výpomoci krátkodobé	0	0	0	0
10.	Pohledávky za zaměstnanci	26 388	30 559	32 489	0
11.	Zúčtování s institucemi soc.zabezpečení a zdr.pojištění	0	0	0	0
12.	Daň z příjmu	0	125 700	41 900	0
13.	Jiné přímé daně	0	0	0	0
14.	Daň z přidané hodnoty	0	0	0	0
15.	Jiné daně a poplatky	0	0	0	0
16.	Pohledávky za vybranými ústředními vládními institucemi	0	0	0	0
17.	Pohledávky za vybranými místními vládními institucemi	0	0	0	0
18.	Pohledávky za účastníky sdružení	0	0	0	0
23.	Krátkodobé pohledávky z nástrojů spolufinanc.ze zahraničí	0	0	0	0
24.	Krátkodobé poskytnuté zálohy na transfery	0	0	0	0
25.	Náklady příštích období	135 800	1 714	142 833	0
26.	Příjmy příštích období	23 529	15 578	0	0
27.	Dohadné účty aktivní	19 843	19 843	5 074 943	0
28.	Ostatní krátkodobé pohledávky	0	0	0	0
<b>III.</b>	<b>Krátkodobý finanční majetek</b>	<b>20 526 646</b>	<b>12 319 042</b>	<b>18 463 709</b>	<b>33 367 280</b>
1.	Majetkové cenné papíry k obchodování	0	0	0	0
2.	Dluhové cenné papíry k obchodování	0	0	0	0
3.	Jiné cenné papíry	0	0	0	0
4.	Termínované vklady krátkodobé	0	0	0	0
5.	Jiné běžné účty	0	0	0	0
9.	Běžný účet	20 233 874	12 050 437	18 339 706	0
10.	Běžný účet FKSP	256 254	206 574	87 883	0
15.	Ceniny	930	4 619	2 700	0
16.	Peníze na cestě	0	0	0	0
17.	Pokladna	35 588	57 411	33 420	0
<b>Pasiva</b>					
	<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>86 660 667</b>	<b>79 434 122</b>	<b>93 944 254</b>	<b>103 860 210</b>
<b>C.</b>	<b>VLASTNÍ KAPITÁL</b>	<b>81 723 976</b>	<b>75 465 374</b>	<b>81 160 822</b>	<b>91 131 880</b>
<b>I.</b>	<b>Jmění účetní jednotky a upravující položky</b>	<b>59 403 550</b>	<b>58 980 325</b>	<b>57 188 870</b>	<b>54 946 590</b>

1.	Jmění účetní jednotky	35 689 948	34 170 252	32 396 341	0
3.	Transfery na pořízení dlouhodobého majetku	23 713 602	24 810 073	24 792 529	0
4.	Kurzové rozdíly	0	0	0	0
5.	Oceňovací rozdíly při změně metody	0	0	0	0
6.	Jiné oceňovací rozdíly	0	0	0	0
7.	Opravy chyb minulých období	0	0	0	0
<b>II.</b>	<b>Fondy účetní jednotky</b>	<b>21 210 626</b>	<b>16 463 605</b>	<b>19 073 317</b>	<b>26 732 520</b>
1.	Fond odměn	1 770 850	2 325 749	2 325 749	0
2.	Fond kulturních a sociálních potřeb	264 407	129 766	138 134	0
3.	Rezervní fond tvořený ze zlepšeného výsledku hospodaření	797 840	1 352 740	1 374 184	0
4.	Rezervní fond z ostatních titulů	0	4 508	0	0
5.	Fond reprodukce majetku, investiční fond	18 377 529	12 650 842	15 235 250	0
6.	Ostatní fondy	0	0	0	0
<b>III.</b>	<b>Výsledek hospodaření</b>	<b>1 109 800</b>	<b>21 444</b>	<b>4 898 634</b>	<b>9 452 770</b>
1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	1 109 800	4 738 896	4 898 634	0
2.	Výsledek hospodaření ve schvalovacím řízení	0	-4 717 452	0	0
3.	Výsledek hospodaření minulých účetních období	0	0	0	0
<b>D.</b>	<b>CIZÍ ZDROJE</b>	<b>4 936 691</b>	<b>3 968 748</b>	<b>12 783 433</b>	<b>12 728 330</b>
<b>I.</b>	<b>Rezervy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 295 480</b>
<b>II.</b>	<b>Dlouhodobé závazky</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III.</b>	<b>Krátkodobé závazky</b>	<b>4 936 691</b>	<b>3 968 748</b>	<b>12 783 433</b>	<b>11 432 850</b>
1.	Krátkodobé úvěry	0	0	0	0
5.	Dodavatelé	514 101	120 746	1 952 848	0
7.	Krátkodobé přijaté zálohy	-33 865	33 994	4 009 258	0
9.	Přijaté návratné finanční výpomoci krátkodobé	0	0	0	0
13.	Zaměstnanci	1 517 385	1 484 024	2 804 742	0
14.	Jiné závazky vůči zaměstnancům	0	0	0	0
15.	Zúčtování s institucemi soc.zabezpečení a zdrav.pojištění	876 259	851 729	1 709 722	0
16.	Daň z příjmů	167 580	0	0	0
17.	Jiné přímé daně	179 219	182 457	0	0
18.	Daň z přidané hodnoty	45 465	57 916	129 735	0
19.	Jiné daně a poplatky	0	0	539 070	0
20.	Závazky k osobám mimo vybrané vládní instituce	0	0	0	0
21.	Závazky k vybraným ústředním vládním institucím	0	0	0	0
22.	Závazky k vybraným místním vládním institucím	0	0	0	0
23.	Závazky k účastníkům sdružení	0	0	0	0
29.	Krátkodobé závazky z nástrojů spolufinanc.ze zahraničí	0	0	0	0
30.	Krátkodobé přijaté zálohy na transfery	0	0	0	0
31.	Výdaje příštích období	211 386	87	2 605	0
32.	Výnosy příštích období	0	0	0	0
33.	Dohadné účty pasivní	1 375 911	1 169 745	340 388	0
34.	Ostatní krátkodobé závazky	83 250	68 050	1 295 065	0

## Příloha B: Rozvahy 2012-2015 (v tis. Kč) – Lázně Luhačovice

Aktiva		2012	2013	2014	2015
	<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>880628</b>	<b>830074</b>	<b>836252</b>	<b>896839</b>
<b>A.</b>	<b>POHLEDÁVKY ZA UPSANÝ VLASTNÍ KAPITÁL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B.</b>	<b>DLOUHODOBÝ MAJETEK</b>	<b>801965</b>	<b>784039</b>	<b>754202</b>	<b>805001</b>
<b>B.I.</b>	<b>Dlouhodobý nehmotný majetek</b>	1303	1719	1047	543
1.	Zřizovací výdaje	0	0	0	0
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	0	0	0	0
3.	Software	764	1692	1029	538
4.	Ocenitelná práva	36	27	18	5
5.	Goodwill	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0
7.	Nedokončený dlouh. nehmotný majetek	503	0	0	0
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0
<b>B.II.</b>	<b>Dlouhodobý hmotný majetek</b>	582662	569763	550155	601458
1.	Pozemky	46437	45759	45600	45600
2.	Stavby	507565	494376	472182	525341
3.	Samostatné movité věci a soubory mov. věcí	6706	7088	7039	11449
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	0	0	0	0
5.	Základní stádo a tažná zvířata	0	0	0	0
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	2444	2444	2444	2525
7.	Nedokončený dlouh. hmotný majetek	19510	20096	22890	16543
8.	Poskytnuté zálohy na DHM	0	0	0	0
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	0	0	0	0
<b>B.III.</b>	<b>Dlouhodobý finanční majetek</b>	218000	212557	203000	203000
1.	Podíly v ovládaných a řízených osobách	202000	202000	202000	202000
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	0	0	0	0
3.	Ostatní dlouhodobé CP a podíly	1000	1000	1000	0
4.	Půjčky a úvěry ovládaným a řízeným osobám a účetním jednotkám pod podstatným vlivem	15000	9557	0	0
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	1000
6.	Požizovaný dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0
<b>C.</b>	<b>OBĚŽNÁ AKTIVA</b>	<b>78288</b>	<b>45376</b>	<b>81452</b>	<b>91229</b>
<b>C.I.</b>	<b>Zásoby</b>	4341	4184	4395	4880
1.	Materiál	2651	2400	2436	2777
2.	Nedokončená výroba a polotovary	0	0	0	0
3.	Výrobky	0	0	0	0
4.	Zvířata	0	0	0	0
5.	Zboží	1690	1784	1959	2103
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	0	0	0	0
<b>C.II.</b>	<b>Dlouhodobé pohledávky</b>	111	114	114	114
1.	Pohledávky z obchodních vztahů	0	0	0	0
2.	Pohledávky za ovládanými a řízenými osobami	0	0	0	0
3.	Pohledávky za úč. jednotkami pod podstatným vlivem	0	0	0	0
4.	Pohl. za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	0	0	0	0

5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	111	114	114	114
6.	Dohadné účty aktivní	0	0	0	0
7.	Jiné pohledávky	0	0	0	0
8.	Odložená daňová pohledávka	0	0	0	0
<b>C.III.</b>	<b>Krátkodobé pohledávky</b>	<b>44009</b>	<b>21539</b>	<b>31556</b>	<b>50478</b>
1.	Pohledávky z obchodních vztahů	16334	16684	22210	29136
2.	Pohledávky za ovládanými a řízenými osobami	0	0	0	0
3.	Pohledávky za úč. jednotkami pod podstatným vlivem	0	0	0	0
4.	Pohl. za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	0	0	0	0
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	0	0	0	0
6.	Stát - daňové pohledávky	7449	1970	0	2120
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	17804	1022	1569	2058
8.	Dohadné účty aktivní	457	1189	6284	1981
9.	Jiné pohledávky	1965	674	1493	15183
<b>C.IV.</b>	<b>Krátkodobý finanční majetek</b>	<b>29827</b>	<b>19539</b>	<b>45387</b>	<b>35757</b>
1.	Peníze	1167	789	1175	1236
2.	Účty v bankách	28660	18750	44212	34521
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	0	0	0	0
4.	Požizovaný krátkodobý majetek	0	0	0	0
<b>D.</b>	<b>OSTATNÍ AKTIVA - přechodné účty aktiv</b>	<b>375</b>	<b>659</b>	<b>598</b>	<b>609</b>
<b>D.I.</b>	<b>Časové rozlišení</b>	<b>375</b>	<b>659</b>	<b>598</b>	<b>609</b>
1.	Náklady příštích období	375	659	0	609
2.	Komplexní náklady příštích období	0	0	0	0
3.	Příjmy příštích období	0	0	598	0
<b>Pasiva</b>					
	<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>880628</b>	<b>830074</b>	<b>836252</b>	<b>896839</b>
<b>A.</b>	<b>VLASTNÍ KAPITÁL</b>	<b>425775</b>	<b>457962</b>	<b>501124</b>	<b>557774</b>
<b>A.I.</b>	<b>Základní kapitál</b>	<b>100165</b>	<b>100165</b>	<b>100165</b>	<b>100165</b>
1.	Základní kapitál	100165	100165	100165	100165
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	0	0	0	0
3.	Změny základního kapitálu	0	0	0	0
<b>A.II.</b>	<b>Kapitálové fondy</b>	<b>9083</b>	<b>9103</b>	<b>9103</b>	<b>9103</b>
1.	Emisní ážio	0	0	0	0
2.	Ostatní kapitálové fondy	9083	9103	9103	9103
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	0	0	0	0
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	0	0	0	0
5.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací	0	0	0	0
6.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací	0	0	0	0
<b>A.III.</b>	<b>Fondy ze zisku</b>	<b>20033</b>	<b>20033</b>	<b>20033</b>	<b>0</b>
1.	Rezervní fond	20033	20033	20033	0
2.	Statutární a ostatní fondy	0	0	0	0
<b>A.IV.</b>	<b>Výsledek hospodaření minulých let</b>	<b>256307</b>	<b>296494</b>	<b>328661</b>	<b>391856</b>
1.	Nerozdělený zisk minulých let	256307	296494	328661	391856
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	0	0	0	0
3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let	0	0	0	0
<b>A.V.</b>	<b>Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)</b>	<b>40187</b>	<b>32167</b>	<b>43162</b>	<b>56650</b>

<b>B.</b>	<b>CIZÍ ZDROJE</b>	<b>453157</b>	<b>370255</b>	<b>332974</b>	<b>337170</b>
<b>B.I.</b>	<b>Rezervy</b>	108927	60072	45434	33404
1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	108927	60072	45434	33404
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	0	0	0	0
3.	Rezerva na daň z příjmů	0	0	0	0
4.	Ostatní rezervy	0	0	0	0
<b>B.II.</b>	<b>Dlouhodobé závazky</b>	71681	71731	71676	75021
1.	Závazky z obchodních vztahů	0	0	0	0
2.	Závazky k ovládanými a řízenými osobami	0	0	0	0
3.	Závazky k účetním jednotkám pod podstatným vlivem	0	0	0	0
4.	Závazky ke společ., člen. družstva a k účastníkům sdružení	0	0	0	0
5.	Přijaté zálohy	0	0	0	0
6.	Vydané dluhopisy	0	0	0	0
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	0	0	0	0
8.	Dohadné účty pasivní	0	0	0	0
9.	Jiné závazky	70000	70000	70000	73000
10.	Odložený daňový závazek	1681	1731	1676	2021
<b>B.III.</b>	<b>Krátkodobé závazky</b>	62781	51743	63031	67296
1.	Závazky z obchodních vztahů	13075	19526	24217	30681
2.	Závazky k ovládaným a řízeným osobám	0	0	0	0
3.	Závazky k účetním jednotkám pod podstatným vlivem	0	0	0	0
4.	Závazky ke společ., člen. družstva a k účastníkům sdružení	0	0	0	0
5.	Závazky k zaměstnancům	6279	6106	7771	8545
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	3450	3251	4245	4652
7.	Stát - daňové závazky a dotace	688	1263	4168	916
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	8824	11990	14022	17215
9.	Vydané dluhopisy	0	0	0	0
10.	Dohadné účty pasivní	26268	6994	6017	5186
11.	Jiné závazky	4197	2613	2591	101
<b>B.IV.</b>	<b>Bankovní úvěry a výpomoci</b>	209768	186709	152833	161449
1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	184363	164775	133783	144449
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	0	0	0	0
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	25405	21934	19050	17000
<b>C.</b>	<b>OSTATNÍ PASIVA - přechodné účty pasiv</b>	<b>1696</b>	<b>1857</b>	<b>2154</b>	<b>1895</b>
<b>C.I.</b>	<b>Časové rozlišení</b>	1696	1857	2154	1895
1.	Výdaje příštích období	0	0	0	0
2.	Výnosy příštích období	1696	1857	2154	1895

**Příloha C: Výkazy zisku a ztráty 2012-2015 (v Kč) – Léčebné lázně Lázně Kynžvart**

Položka VZZ		2012	2013	2014	2015
<b>A.</b>	<b>NÁKLADY CELKEM</b>	<b>59 509 223</b>	<b>56 211 647</b>	<b>67 561 229</b>	<b>76 631 430</b>
<b>I.</b>	<b>Náklady z činnosti</b>	<b>59 341 639</b>	<b>56 206 825</b>	<b>67 548 769</b>	<b>74 958 600</b>
1.	Spotřeba materiálů	9 267 190	8 823 349	12 367 847	12 895 459
2.	Spotřeba energie	5 685 433	5 890 871	5 842 277	6 251 552
3.	Spotřeba jiných neskladovatelných dodávek	0	0	0	0
4.	Prodané zboží	5 302	6 569	8 990	25 973
5.	Aktivace dlouhodobého majetku	0	-260 745	-243 441	-216 389
6.	Aktivace oběžného majetku	0	0	0	0
7.	Změna stavu zásob vlastní výroby	0	0	0	-4 601
8.	Opravy a udržování	2 466 239	473 319	1 581 877	2 353 887
9.	Cestovné	237 313	232 886	123 109	11 162
10.	Náklady na reprezentaci	12 424	16 821	4 761	6 407
11.	Aktivace vnitroorganizačních služeb	0	0	0	0
12.	Ostatní služby	2 618 397	2 314 577	3 166 153	3 642 430
13.	Mzdové náklady	28 600 575	26 477 019	30 073 282	33 509 448
14.	Zákonné sociální pojištění	9 532 964	8 690 673	9 932 127	11 049 941
15.	Jiné sociální pojištění	0	111 215	106 436	142 914
16.	Zákonné sociální náklady	280 368	254 313	290 715	326 369
17.	Jiné sociální náklady	142 812	0	0	0
18.	Daň silniční	0	0	0	0
19.	Daň z nemovitostí	5 761	5 761	5 761	5 876
20.	Jiné daně a poplatky	5 290	6 530	5 181	5 710
22.	Smluvní pokuty a úroky z prodlení	1 117	0	1 000	0
23.	Jiné pokuty a penále	4 277	1 802	200	582
24.	Dary a jiná bezúplatná předání	0	0	0	0
25.	Prodaný materiál	0	0	0	0
26.	Manka a škody	0	0	12 950	0
27.	Tvorba fondů	0	0	0	0
28.	Odpisy dlouhodobého majetku	2 492 050	2 742 175	2 871 946	3 017 199
29.	Prodaný dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0
30.	Prodaný dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0
31.	Prodané pozemky	0	0	0	0
32.	Tvorba a zúčtování rezerv	-2 685 380	0	0	1 295 480
33.	Tvorba a zúčtování opravných položek	135 888	-18 323	-141 620	169 230
34.	Náklady z vyřazených pohledávek	0	0	0	0
35.	Náklady z drobného dlouhodobého majetku	0	0	0	0
36.	Ostatní náklady z činnosti	533 619	438 013	1 539 218	469 972
<b>II.</b>	<b>Finanční náklady</b>	<b>4</b>	<b>4 822</b>	<b>12 460</b>	<b>1 970</b>
1.	Prodané cenné papíry a podíly	0	0	0	0
2.	Úroky	4	1	5	0
3.	Kurzové ztráty	0	4 821	12 455	1 970

4.	Náklady z přecenění reálnou hodnotou	0	0	0	0
5.	Ostatní finanční náklady	0	0	0	0
<b>III.</b>	<b>Náklady na transfery</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.	Náklady vybraných ústředních vládních institucí na transfery	0	0	0	0
2.	Náklady vybraných místních vládních institucí na transfery	0	0	0	0
<b>V.</b>	<b>Daň z příjmů</b>	<b>167 580</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 670 860</b>
1.	Daň z příjmů	167 580	0	0	1 670 860
2.	Dodatečné odvody daně z příjmů	0	0	0	0
<b>B.</b>	<b>VÝNOSY CELKEM</b>	<b>60 619 023</b>	<b>56 233 090</b>	<b>72 459 864</b>	<b>86 053 197</b>
<b>I.</b>	<b>Výnosy z činnosti</b>	<b>60 477 008</b>	<b>55 955 786</b>	<b>72 135 570</b>	<b>85 670 572</b>
1.	Výnosy z prodeje vlastních výrobků	0	0	0	0
2.	Výnosy z prodeje služeb	54 712 061	42 779 327	66 109 465	83 200 803
3.	Výnosy z pronájmu	563 564	631 352	511 651	423 601
4.	Výnosy z prodaného zboží	287 748	291 130	300 785	269 507
8.	Jiné výnosy z vlastních výkonů	0	0	0	0
9.	Smluvní pokuty a úroky z prodlení	0	0	0	0
10.	Jiné pokuty a penále	0	0	0	0
11.	Výnosy z vyřazených pohledávek	0	0	0	0
12.	Výnosy z prodeje materiálu	1 458	1 895	1 289	1 347
13.	Výnosy z prodeje dlouhodobého nehmotného majetku	0	0	0	0
14.	Výnosy z prodeje dlouhodobého hmotného majetku kromě pozemků	41 247	0	0	48 400
15.	Výnosy z prodeje pozemků	0	0	0	0
16.	Čerpání fondů	0	8 240 000	0	56 885
17.	Ostatní výnosy z činnosti	4 870 930	4 012 082	5 212 379	1 670 028
<b>II.</b>	<b>Finanční výnosy</b>	<b>112 014</b>	<b>66 204</b>	<b>36 755</b>	<b>54 239</b>
1.	Výnosy z prodeje cenných papírů a podílů	0	0	0	0
2.	Úroky	112 014	31 946	35 707	54 239
3.	Kurzové zisky	0	34 258	1 048	0
4.	Výnosy z přecenění reálnou hodnotou	0	0	0	0
6.	Ostatní finanční výnosy	0	0	0	0
<b>IV.</b>	<b>Výnosy z transferů</b>	<b>30 000</b>	<b>211 100</b>	<b>287 538</b>	<b>328 387</b>
1.	Výnosy vybraných ústředních vládních institucí z transferů	30 000	211 100	287 538	328 387
2.	Výnosy vybraných místních vládních institucí z transferů	0	0	0	0
<b>C.</b>	<b>Výsledek hospodaření</b>				
<b>1.</b>	<b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b>	<b>1 277 380</b>	<b>21 444</b>	<b>4 898 634</b>	<b>11 092 627</b>
<b>2.</b>	<b>Výsledek hospodaření běžného účetního období</b>	<b>1 109 800</b>	<b>21 444</b>	<b>4 898 634</b>	<b>9 421 767</b>



**Příloha D: Výkazy zisku a ztráty 2012-2015 (v tis. Kč) – Lázně Luhačovice**

Položka VZZ		2012	2013	2014	2015
I.	Tržby za prodej zboží	18 835	19 890	22 674	23 890
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	9 062	9 871	11 296	11 741
+	<b>Obchodní marže</b>	<b>9 773</b>	<b>10 019</b>	<b>11 378</b>	<b>12 149</b>
II.	Výkony	331 075	319 110	397 340	416 949
1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	329 682	317 730	395 638	415 076
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	0	0	0	0
3.	Aktivace	1 393	1 380	1 702	1 873
B.	Výkonová spotřeba	132 739	131 488	139 964	148 457
1.	Spotřeba materiálu a energie	83 943	83 853	89 258	94 165
2.	Služby	48 796	47 635	50 706	54 292
+	<b>Přidaná hodnota</b>	<b>208 109</b>	<b>197 641</b>	<b>268 754</b>	<b>280 641</b>
C.	Osobní náklady	151 059	142 688	156 787	172 283
1.	Mzdové náklady	112 447	104 707	114 988	126 335
2.	Odměny členům orgánu společnosti a družstva	2 087	2 087	2 454	2 717
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	35 862	35 078	38 702	42 583
4.	Sociální náklady	663	816	643	648
D.	Daně a poplatky	915	935	1 436	702
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	34 959	35 319	37 263	40 581
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	16 176	10 004	54	661
1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	16 176	10 004	54	661
2.	Tržby z prodeje materiálu	0	0	0	0
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	2 364	679	164	587
1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	2 364	679	164	587
2.	Prodaný materiál	0	0	0	0
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	-33 745	-48 869	-14 615	-12 137
IV.	Ostatní provozní výnosy	9 243	1 030	1 527	3 419
H.	Ostatní provozní náklady	23 784	19 217	27 200	33 488
V.	Převod provozních výnosů	0	0	0	0
I.	Převod provozních nákladů	0	0	0	0
*	<b>Provozní výsledek hospodaření</b>	<b>54 192</b>	<b>58 706</b>	<b>62 100</b>	<b>49 217</b>
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	0	0	0	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	0	0	0	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	0	0	0	20 000
1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	0	0	0	20 000
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	0	0	0	0
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	0	0	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	0	0	0	0

K.	Náklady z finančního majetku	0	0	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	0	0	0	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	0	0	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	0	0	0	0
X.	Výnosové úroky	1 152	692	380	33
N.	Nákladové úroky	8 950	6 964	6 509	5 568
XI.	Ostatní finanční výnosy	6 937	2 286	2 392	4 720
O.	Ostatní finanční náklady	5 089	14 998	5 740	3 994
XII.	Převod finančních výnosů	0	0	0	0
P.	Převod finančních nákladů	0	0	0	0
*	<b>Finanční výsledek hospodaření</b>	<b>-5 950</b>	<b>-18 984</b>	<b>-9 477</b>	<b>15 191</b>
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	8 055	7 555	9 461	7 758
1.	- splatná	8 183	7 504	9 516	7 413
2.	- odložená	-128	51	-55	345
**	<b>Výsledek hospodaření za běžnou činnost</b>	<b>40 187</b>	<b>32 167</b>	<b>43 162</b>	<b>56 650</b>
XIII.	Mimořádné výnosy	0	0	0	0
R.	Mimořádné náklady	0	0	0	0
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	0	0	0	0
1.	- splatná	0	0	0	0
2.	- odložená	0	0	0	0
*	<b>Mimořádný výsledek hospodaření</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	0	0	0	0
***	<b>Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)</b>	<b>40 187</b>	<b>32 167</b>	<b>43 162</b>	<b>56 650</b>
****	<b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b>	<b>48 242</b>	<b>39 722</b>	<b>52 623</b>	<b>64 408</b>

**Příloha E: Horizontální finanční analýza VZZ 2012-2015 (v Kč) –  
Léčebné lázně Lázně Kynžvart**

rozdíl		2012/2013		2013/2014		2014/2015	
		absolutní	relativní	absolutní	relativní	absolutní	relativní
<b>A.</b>	<b>NÁKLADY CELKEM</b>	<b>-3 297 576</b>	<b>-6 %</b>	<b>11 349 583</b>	<b>20 %</b>	<b>9 070 201</b>	<b>13 %</b>
<b>I.</b>	<b>Náklady z činnosti</b>	<b>-3 134 814</b>	<b>-5 %</b>	<b>11 341 944</b>	<b>20 %</b>	<b>7 409 831</b>	<b>11 %</b>
1.	Spotřeba materiálů	-443 840	-5 %	3 544 498	40 %	527 612	4 %
2.	Spotřeba energie	205 438	4 %	-48 594	-1 %	409 275	7 %
4.	Prodané zboží	1 267	24 %	2 422	37 %	16 983	189 %
5.	Aktivace dlouhodobého majetku	-260 745	-- %	17 304	-7 %	27 052	-11 %
8.	Opravy a udržování	-1 992 920	-81 %	1 108 557	234 %	772 010	49 %
9.	Cestovné	-4 427	-2 %	-109 777	-47 %	-111 947	-91 %
10.	Náklady na reprezentaci	4 397	35 %	-12 060	-72 %	1 645	35 %
12.	Ostatní služby	-303 820	-12 %	851 575	37 %	476 278	15 %
13.	Mzdové náklady	-2 123 556	-7 %	3 596 263	14 %	3 436 166	11 %
14.	Zákonné sociální pojištění	-842 291	-9 %	1 241 454	14 %	1 117 814	11 %
15.	Jiné sociální pojištění	111 215	-- %	-4 779	-4 %	36 478	34 %
16.	Zákonné sociální náklady	-26 055	-9 %	36 402	14 %	35 654	12 %
17.	Jiné sociální náklady	-142 812	-100 %	0	-- %	0	-- %
19.	Daň z nemovitostí	0	0 %	0	0 %	115	2 %
20.	Jiné daně a poplatky	1 240	23 %	-1 349	-21 %	529	10 %
22.	Smluvní pokuty a úroky z prodlení	-1 117	-100 %	1 000	-- %	-1 000	-100 %
23.	Jiné pokuty a penále	-2 475	-58 %	-1 602	-89 %	382	191 %
26.	Manka a škody	0	-- %	12 950	-- %	-12 950	-100 %
28.	Odpisy dlouhodobého majetku	250 125	10 %	129 771	5 %	145 253	5 %
32.	Tvorba a zúčtování rezerv	2 685 380	-100 %	0	-- %	1 295 480	-- %
33.	Tvorba a zúčtování opravných položek	-154 211	-113 %	-123 297	673 %	310 850	-219 %
36.	Ostatní náklady z činnosti	-95 606	-18 %	1 101 206	251 %	-1 069 246	-69 %
<b>II.</b>	<b>Finanční náklady</b>	<b>4 818</b>	<b>120444 %</b>	<b>7 639</b>	<b>158 %</b>	<b>-10 490</b>	<b>-84 %</b>
2.	Úroky	-3	-86 %	5	786 %	-5	-100 %
3.	Kurzové ztráty	4 821	-- %	7 634	158 %	-10 485	-84 %
<b>III.</b>	<b>Náklady na transfery</b>	<b>0</b>	<b>-- %</b>	<b>0</b>	<b>-- %</b>	<b>0</b>	<b>-- %</b>
<b>V.</b>	<b>Daň z příjmů</b>	<b>-167 580</b>	<b>-100 %</b>	<b>0</b>	<b>-- %</b>	<b>1 670 860</b>	<b>-- %</b>
1.	Daň z příjmů	-167 580	-100 %	0	-- %	1 670 860	-- %
<b>B.</b>	<b>VÝNOSY CELKEM</b>	<b>-4 385 932</b>	<b>-7 %</b>	<b>16 226 773</b>	<b>29 %</b>	<b>13 593 334</b>	<b>19 %</b>
<b>I.</b>	<b>Výnosy z činnosti</b>	<b>-4 521 222</b>	<b>-7 %</b>	<b>16 179 784</b>	<b>29 %</b>	<b>13 535 001</b>	<b>19 %</b>
2.	Výnosy z prodeje služeb	-11 932 733	-22 %	23 330 138	55 %	17 091 338	26 %
3.	Výnosy z pronájmu	67 788	12 %	-119 701	-19 %	-88 050	-17 %
4.	Výnosy z prodaného zboží	3 382	1 %	9 655	3 %	-31 278	-10 %
12.	Výnosy z prodeje materiálů	436	30 %	-606	-32 %	58	4 %
14.	Výnosy z prodeje dlouhodobého hmotného majetku kromě pozemků	-41 247	-100 %	0	-- %	48 400	-- %
16.	Čerpání fondů	8 240 000	-- %	-8 240 000	-100 %	56 885	-- %

17.	Ostatní výnosy z činnosti	-858 848	-18 %	1 200 298	30 %	-3 542 352	-68 %
<b>II.</b>	<b>Finanční výnosy</b>	<b>-45 810</b>	<b>-41 %</b>	<b>-29 449</b>	<b>-44 %</b>	<b>17 483</b>	<b>48 %</b>
2.	Úroky	-80 068	-71 %	3 761	12 %	18 532	52 %
3.	Kurzové zisky	34 258	-- %	-33 210	-97 %	-1 048	-100 %
<b>IV.</b>	<b>Výnosy z transferů</b>	<b>181 100</b>	<b>604 %</b>	<b>76 438</b>	<b>36 %</b>	<b>40 849</b>	<b>14 %</b>
1.	Výnosy vybraných ústředních vládních institucí z transferů	181 100	604 %	76 438	36 %	40 849	14 %
<b>C.</b>	<b>Výsledek hospodaření</b>						
1.	Výsledek hospodaření před zdaněním	<b>-1 255 936</b>	<b>-98 %</b>	<b>4 877 191</b>	<b>22744 %</b>	<b>6 193 993</b>	<b>126 %</b>
2.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	<b>-1 088 356</b>	<b>-98 %</b>	<b>4 877 191</b>	<b>22744 %</b>	<b>4 523 133</b>	<b>92 %</b>

**Příloha F: Horizontální finanční analýza VZZ 2012-2015 (v tis. Kč) – Lázně Luhačovice**

rozdíl		2012/2013		2013/2014		2014/2015	
		absolutní	relativní	absolutní	relativní	absolutní	relativní
I.	Tržby za prodej zboží	1 055	6 %	2 784	14 %	1 216	5 %
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	809	9 %	1 425	14 %	445	4 %
+	<b>Obchodní marže</b>	<b>246</b>	<b>3 %</b>	<b>1 359</b>	<b>14 %</b>	<b>771</b>	<b>7 %</b>
II.	Výkony	-11 965	-4 %	78 230	25 %	19 609	5 %
B.	Výkonová spotřeba	-1 251	-1 %	8 476	6 %	8 493	6 %
+	<b>Přidaná hodnota</b>	<b>-10 468</b>	<b>-5 %</b>	<b>71 113</b>	<b>36 %</b>	<b>11 887</b>	<b>4 %</b>
C.	Osobní náklady	-8 371	-6 %	14 099	10 %	15 496	10 %
D.	Daně a poplatky	20	2 %	501	54 %	-734	-51 %
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	360	1 %	1 944	6 %	3 318	9 %
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	-6 172	-38 %	-9 950	-99 %	607	1124 %
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	-1 685	-71 %	-515	-76 %	423	258 %
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	-15 124	45 %	34 254	-70 %	2 478	-17 %
IV.	Ostatní provozní výnosy	-8 213	-89 %	497	48 %	1 892	124 %
H.	Ostatní provozní náklady	-4 567	-19 %	7 983	42 %	6 288	23 %
V.	Převod provozních výnosů	0	-- %	0	-- %	0	-- %
I.	Převod provozních nákladů	0	-- %	0	-- %	0	-- %
*	<b>Provozní výsledek hospodaření</b>	<b>4 514</b>	<b>8 %</b>	<b>3 394</b>	<b>6 %</b>	<b>-12 883</b>	<b>-21 %</b>
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	0	-- %	0	-- %	0	-- %
J.	Prodané cenné papíry a podíly	0	-- %	0	-- %	0	-- %
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	0	-- %	0	-- %	20 000	-- %
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	0	-- %	0	-- %	0	-- %
K.	Náklady z finančního majetku	0	-- %	0	-- %	0	-- %
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	0	-- %	0	-- %	0	-- %
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	0	-- %	0	-- %	0	-- %
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	0	-- %	0	-- %	0	-- %
X.	Výnosové úroky	-460	-40 %	-312	-45 %	-347	-91 %
N.	Nákladové úroky	-1 986	-22 %	-455	-7 %	-941	-14 %
XI.	Ostatní finanční výnosy	-4 651	-67 %	106	5 %	2 328	97 %
O.	Ostatní finanční náklady	9 909	195 %	-9 258	-62 %	-1 746	-30 %
XII.	Převod finančních výnosů	0	-- %	0	-- %	0	-- %
P.	Převod finančních nákladů	0	-- %	0	-- %	0	-- %
*	<b>Finanční výsledek hospodaření</b>	<b>-13 034</b>	<b>219 %</b>	<b>9 507</b>	<b>-50 %</b>	<b>24 668</b>	<b>-260 %</b>
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	-500	-6 %	1 906	25 %	-1 703	-18 %

**	<b>Výsledek hospodaření za běžnou činnost</b>	<b>-8 020</b>	<b>-20 %</b>	<b>10 995</b>	<b>34 %</b>	<b>13 488</b>	<b>31 %</b>
XIII.	Mimořádné výnosy	0	-- %	0	-- %	0	-- %
R.	Mimořádné náklady	0	-- %	0	-- %	0	-- %
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	0	-- %	0	-- %	0	-- %
*	<b>Mimořádný výsledek hospodaření</b>	<b>0</b>	<b>-- %</b>	<b>0</b>	<b>-- %</b>	<b>0</b>	<b>-- %</b>
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	0	-- %	0	-- %	0	-- %
***	<b>Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)</b>	<b>-8 020</b>	<b>-20 %</b>	<b>10 995</b>	<b>34 %</b>	<b>13 488</b>	<b>31 %</b>
****	<b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b>	<b>-8 520</b>	<b>-18 %</b>	<b>12 901</b>	<b>32 %</b>	<b>11 785</b>	<b>22 %</b>

**Příloha G: Vertikální finanční analýza VZZ 2012-2015 – Léčebné lázně  
Lázně Kynžvart**

Položka VZZ		2012	2013	2014	2015
<b>A.</b>	<b>NÁKLADY CELKEM</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>
<b>I.</b>	<b>Náklady z činnosti</b>	<b>99,72 %</b>	<b>99,99 %</b>	<b>99,98 %</b>	<b>97,82 %</b>
1.	Spotřeba materiálu	15,57 %	15,70 %	18,31 %	16,83 %
2.	Spotřeba energie	9,55 %	10,48 %	8,65 %	8,16 %
4.	Prodané zboží	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,03 %
5.	Aktivace dlouhodobého majetku	0,00 %	-0,46 %	-0,36 %	-0,28 %
7.	Změna stavu zásob vlastní výroby	0,00 %	0,00 %	0,00 %	-0,01 %
8.	Opravy a udržování	4,14 %	0,84 %	2,34 %	3,07 %
9.	Cestovné	0,40 %	0,41 %	0,18 %	0,01 %
10.	Náklady na reprezentaci	0,02 %	0,03 %	0,01 %	0,01 %
12.	Ostatní služby	4,40 %	4,12 %	4,69 %	4,75 %
13.	Mzdové náklady	48,06 %	47,10 %	44,51 %	43,73 %
14.	Zákonné sociální pojištění	16,02 %	15,46 %	14,70 %	14,42 %
15.	Jiné sociální pojištění	0,00 %	0,20 %	0,16 %	0,19 %
16.	Zákonné sociální náklady	0,47 %	0,45 %	0,43 %	0,43 %
17.	Jiné sociální náklady	0,24 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
19.	Daň z nemovitostí	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %
20.	Jiné daně a poplatky	0,01 %	0,01 %	0,01 %	0,01 %
26.	Manka a škody	0,00 %	0,00 %	0,02 %	0,00 %
28.	Odpisy dlouhodobého majetku	4,19 %	4,88 %	4,25 %	3,94 %
32.	Tvorba a zúčtování rezerv	-4,51 %	0,00 %	0,00 %	1,69 %
33.	Tvorba a zúčtování opravných položek	0,23 %	-0,03 %	-0,21 %	0,22 %
36.	Ostatní náklady z činnosti	0,90 %	0,78 %	2,28 %	0,61 %
<b>II.</b>	<b>Finanční náklady</b>	<b>0,00 %</b>	<b>0,01 %</b>	<b>0,02 %</b>	<b>0,00 %</b>
3.	Kurzové ztráty	0,00 %	0,01 %	0,02 %	0,00 %
<b>III.</b>	<b>Náklady na transfery</b>	<b>0,00 %</b>	<b>0,00 %</b>	<b>0,00 %</b>	<b>0,00 %</b>
<b>V.</b>	<b>Daň z příjmů</b>	<b>0,28 %</b>	<b>0,00 %</b>	<b>0,00 %</b>	<b>2,18 %</b>
1.	Daň z příjmů	0,28 %	0,00 %	0,00 %	2,18 %
<b>B.</b>	<b>VÝNOSY CELKEM</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>
<b>I.</b>	<b>Výnosy z činnosti</b>	<b>99,77 %</b>	<b>99,51 %</b>	<b>99,55 %</b>	<b>99,56 %</b>
2.	Výnosy z prodeje služeb	90,26 %	76,08 %	91,24 %	96,69 %
3.	Výnosy z pronájmu	0,93 %	1,12 %	0,71 %	0,49 %
4.	Výnosy z prodaného zboží	0,47 %	0,52 %	0,42 %	0,31 %
14.	Výnosy z prodeje dlouhodobého hmotného majetku kromě pozemků	0,07 %	0,00 %	0,00 %	0,06 %
16.	Čerpání fondů	0,00 %	14,65 %	0,00 %	0,07 %
17.	Ostatní výnosy z činnosti	8,04 %	7,13 %	7,19 %	1,94 %
<b>II.</b>	<b>Finanční výnosy</b>	<b>0,18 %</b>	<b>0,12 %</b>	<b>0,05 %</b>	<b>0,06 %</b>
2.	Úroky	0,18 %	0,06 %	0,05 %	0,06 %
3.	Kurzové zisky	0,00 %	0,06 %	0,00 %	0,00 %
<b>IV.</b>	<b>Výnosy z transferů</b>	<b>0,05 %</b>	<b>0,38 %</b>	<b>0,40 %</b>	<b>0,38 %</b>
1.	Výnosy vybraných ústředních vládních institucí z transferů	0,05 %	0,38 %	0,40 %	0,38 %

**Příloha H: Vertikální finanční analýza VZZ 2012-2015 – Lázně Luhačovice**

Položka VZZ		2012	2013	2014	2015
I.	Tržby za prodej zboží	4,91 %	5,63 %	5,34 %	5,09 %
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	2,64 %	3,08 %	2,96 %	2,84 %
+	<b>Obchodní marže</b>	<b>2,80 %</b>	<b>2,97 %</b>	<b>2,72 %</b>	<b>2,94 %</b>
II.	Výkony	86,35 %	90,40 %	93,63 %	88,77 %
1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	85,99 %	90,01 %	93,23 %	88,38 %
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
3.	Aktivace	0,36 %	0,39 %	0,40 %	0,40 %
B.	Výkonová spotřeba	38,67 %	40,98 %	36,72 %	35,94 %
1.	Spotřeba materiálu a energie	24,46 %	26,14 %	23,41 %	22,80 %
2.	Služby	14,22 %	14,85 %	13,30 %	13,15 %
+	<b>Přidaná hodnota</b>	<b>59,71 %</b>	<b>58,54 %</b>	<b>64,25 %</b>	<b>67,95 %</b>
C.	Osobní náklady	44,01 %	44,47 %	41,13 %	41,71 %
1.	Mzdové náklady	32,76 %	32,63 %	30,16 %	30,59 %
2.	Odměny členům orgánu společnosti a družstva	0,61 %	0,65 %	0,64 %	0,66 %
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	10,45 %	10,93 %	10,15 %	10,31 %
4.	Sociální náklady	0,19 %	0,25 %	0,17 %	0,16 %
D.	Daně a poplatky	0,27 %	0,29 %	0,38 %	0,17 %
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	10,19 %	11,01 %	9,78 %	9,83 %
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	4,22 %	2,83 %	0,01 %	0,14 %
1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	4,22 %	2,83 %	0,01 %	0,14 %
2.	Tržby z prodeje materiálu	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	0,69 %	0,21 %	0,04 %	0,14 %
1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	0,69 %	0,21 %	0,04 %	0,14 %
2.	Prodaný materiál	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	-9,83 %	-15,23 %	-3,83 %	-2,94 %
IV.	Ostatní provozní výnosy	2,41 %	0,29 %	0,36 %	0,73 %
H.	Ostatní provozní náklady	6,93 %	5,99 %	7,14 %	8,11 %
V.	Převod provozních výnosů	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
I.	Převod provozních nákladů	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
*	<b>Provozní výsledek hospodaření</b>	<b>15,55 %</b>	<b>17,39 %</b>	<b>14,85 %</b>	<b>11,21 %</b>
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
J.	Prodané cenné papíry a podíly	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	0,00 %	0,00 %	0,00 %	4,26 %
1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	0,00 %	0,00 %	0,00 %	4,26 %
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
K.	Náklady z finančního majetku	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %



L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
X.	Výnosové úroky	0,30 %	0,20 %	0,09 %	0,01 %
N.	Nákladové úroky	2,61 %	2,17 %	1,71 %	1,35 %
XI.	Ostatní finanční výnosy	1,81 %	0,65 %	0,56 %	1,00 %
O.	Ostatní finanční náklady	1,48 %	4,67 %	1,51 %	0,97 %
XII.	Převod finančních výnosů	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
P.	Převod finančních nákladů	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
*	<b>Finanční výsledek hospodaření</b>	<b>-1,71 %</b>	<b>-5,62 %</b>	<b>-2,27 %</b>	<b>3,46 %</b>
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	2,35 %	2,35 %	2,48 %	1,88 %
1.	- splatná	2,38 %	2,34 %	2,50 %	1,79 %
2.	- odložená	-0,04 %	0,02 %	-0,01 %	0,08 %
**	<b>Výsledek hospodaření za běžnou činnost</b>	<b>11,53 %</b>	<b>9,53 %</b>	<b>10,32 %</b>	<b>12,91 %</b>
XIII.	Mimořádné výnosy	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
R.	Mimořádné náklady	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
1.	- splatná	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
2.	- odložená	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
*	<b>Mimořádný výsledek hospodaření</b>	<b>0,00 %</b>	<b>0,00 %</b>	<b>0,00 %</b>	<b>0,00 %</b>
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
***	<b>Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)</b>	<b>11,53 %</b>	<b>9,53 %</b>	<b>10,32 %</b>	<b>12,91 %</b>
****	<b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b>	<b>13,84 %</b>	<b>11,77 %</b>	<b>12,58 %</b>	<b>14,67 %</b>