



VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ

BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY



FAKULTA PODNIKATELSKÁ
ÚSTAV FINANCÍ

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT
INSTITUTE OF FINANCES

POSOUZENÍ VYBRANÝCH UKAZATELŮ POMOCÍ ČASOVÝCH ŘAD

ASSESSING SELECTED INDICATORS USING TIME SERIES

BAKALÁŘSKÁ PRÁCE

BACHELOR'S THESIS

AUTOR PRÁCE

AUTHOR

MIRIAM SITTKOVÁ

VEDOUCÍ PRÁCE

SUPERVISOR

Ing. KAREL DOUBRAVSKÝ, Ph.D.

BRNO 2014

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Sittková Miriam

Daňové poradenství (6202R006)

Ředitel ústavu Vám v souladu se zákonem č.111/1998 o vysokých školách, Studijním a zkušebním řádem VUT v Brně a Směrnicí děkana pro realizaci bakalářských a magisterských studijních programů zadává bakalářskou práci s názvem:

Posouzení vybraných ukazatelů pomocí časových řad

v anglickém jazyce:

Assessing Selected Indicators Using Time Series

Pokyny pro vypracování:

Úvod

Cíle práce, metody a postupy zpracování

Teoretická východiska práce

Analýza problému

Vlastní návrhy řešení

Závěr

Seznam použité literatury

Přílohy

Seznam odborné literatury:

CIPRA, T. Analýza časových řad s aplikacemi v ekonomii. 1. vyd. Praha: SNTL/ALFA, 1986. 245 s. ISBN 99-00-00157-X.

GRÜNWARD, R. a J. HOLEČKOVÁ. Finanční analýzy a plánování podniku. 1. vyd. Praha: Ekopress, 2009. 318 s. ISBN 978-80-86929-26-2.

HINDLS, R., S. HRONOVÁ, a J. SEGER. Statistika pro ekonomy. 1. vyd. Praha: Professional Publishing, 2002. 250 s. ISBN 80-86419-26-6.

KROPÁČ, J. Statistika. 2. vyd. Brno: Akademické nakladatelství CERM, 2012. 138 s. ISBN 978-80-7204-788-8.

MRKVIČKA, J. Finanční analýza. 2. vyd. Praha: ASPI, 2006. 228 s. ISBN 80-735-7219-2.

RŮČKOVÁ, P. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 3. vyd. Praha: Grada Publishing, 2010. 139 s. ISBN 978-80-247-3308-1.

Vedoucí bakalářské práce: Ing. Karel Doubravský, Ph.D.

Termín odevzdání bakalářské práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2013/2014.

L.S.

prof. Ing. Mária Režňáková, CSc.
Ředitel ústavu

doc. Ing. et Ing. Stanislav Škapa, Ph.D.
Děkan fakulty

V Brně, dne 06.06.2014

ABSTRAKT

Bakalářská práce analyzuje vybrané ukazatele společnosti M Computers s.r.o. pomocí časových řad. Analýza ukazatelů je rozdělena na dvě části. První část je věnována teorii o vybraných ukazatelích a popisu časových řad. Druhá část analyzuje ukazatele a jejich předpokládaný vývoj v letech 2013 a 2014. Práce dále uvádí návrhy na zlepšení situace společnosti.

ABSTRACT

Bachelor's thesis analyses selected indicators using time series of the company M Computers s.r.o. Analysis of indicators is divided into two parts. The first part focuses on the theory about selected indicators and description of time series. The second part analyses indicators and their expected development in years 2013 and 2014. The work contains proposals for improving the financial situation of the company.

KLÍČOVÁ SLOVA

časové řady, ekonomické ukazatele, statistické metody, poměrové ukazatele

KEYWORDS

time series, economic indicators, statistical methods, financial ratios

BIBLIOGRAFICKÁ CITACE

SITTKOVÁ, M. *Posouzení vybraných ukazatelů pomocí časových řad*. Brno: Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, 2014. 49 s. Vedoucí bakalářské práce Ing. Karel Doubravský, Ph.D.

ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ

Prohlašuji, že předložená bakalářská práce je původní a zpracovala jsem ji samostatně. Prohlašuji, že citace použitých pramenů je úplná, že jsem ve své práci neporušila autorská práva (ve smyslu Zákona č. 121/2000 Sb., o právu autorském a o právech souvisejících s právem autorským).

V Brně dne 4. června 2014

PODĚKOVÁNÍ

Ráda bych poděkovala panu Ing. Karlu Doubravskému, Ph.D. za jeho odborné vedení, užitečné rady a cenné připomínky, které přispěly k realizaci této bakalářské práce.

Dále chci poděkovat panu Ing. Michalu Štěrbovi za poskytnutí informací a dat z účetních výkazů firmy M Computers s.r.o.

OBSAH

ÚVOD	8
CÍLE PRÁCE, METODY A POSTUPY ZPRACOVÁNÍ	9
1 TEORETICKÁ VÝCHODISKA	10
1.1 Finanční analýza	10
1.1.1 Rozvaha (balance)	10
1.1.2 Výkaz zisku a ztráty (výsledovka)	11
1.1.3 Přehled o peněžních tocích (cash flow)	11
1.2 Uživatelé finanční analýzy	12
1.3 Analýza poměrovými ukazateli	12
1.3.1 Ukazatele likvidity	13
1.3.2 Ukazatele rentability	14
1.3.3 Ukazatele aktivity	16
1.3.4 Ukazatele zadluženosti / řízení dluhu	18
1.4 Statistická teorie	19
1.4.1 Význam časových řad	19
1.4.2 Časové řady	20
1.4.3 Dekompozice časových řad	23
1.4.4 Popis trendu pomocí regresní analýzy	23
1.5 Regresní analýza	24
1.5.1 Regresní přímka	24
1.5.2 Volba regresní funkce	26
1.5.3 Speciální nelinearizovatelné funkce	26
2 ANALÝZA SOUČASNÉ SITUACE	29
2.1 Představení společnosti	29
2.1.1 Základní údaje o společnosti	29

2.1.2	Historie společnosti.....	29
2.1.3	Předmět podnikání	30
2.1.4	Organizační struktura.....	30
2.2	Výsledky analýzy poměrových ukazatelů.....	30
2.2.1	Ukazatele likvidity	30
2.2.2	Ukazatele rentability	32
2.2.3	Ukazatele aktivity	34
2.2.4	Ukazatele zadluženosti	38
2.3	Celkové zhodnocení	40
3	VLASTNÍ NÁVRHY ŘEŠENÍ	42
3.1	Návrhy řešení	42
	ZÁVĚR	44
	SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY	45
	SEZNAM TABULEK	47
	SEZNAM GRAFŮ	48
	SEZNAM PŘÍLOH.....	49

ÚVOD

Konkurenční prostředí umožňuje zdravé fungování pouze firmám, které dokonale ovládají nejen obchodní stránku podnikatelské činnosti, ale také stránku finanční, která hraje velmi významnou roli. Jednou z možností, jak porozumět a pochopit finanční fungování podniku je – finanční analýza. Je důležité znát aktuální ekonomickou situaci podniku, která tvoří podklad pro rozhodování o tom, jak bude společnost v budoucnu hospodařit.

Mezi hlavní zdroje informací pro finanční analýzu patří účetní výkazy. Jsou stěžejním podkladem pro zpracování jednotlivých ukazatelů, které umožňují více nahlédnout do fungování ekonomického subjektu.

V této práci je kladen důraz na nejužívanější metodu v podmínkách českého podnikání, a to na analýzu poměrovými ukazateli. Vybrané ukazatele aktivity, rentability, likvidity a zadluženosti budou podrobeny statistické analýze pomocí časových řad. Výsledkem je zhodnocení dosavadního hospodaření podniku a budoucí předpověď vývoje u jednotlivých ekonomických ukazatelů společnosti. Na základě výsledných hodnot analýzy jsou navrženy doporučení na zlepšení výkonnosti firmy.

CÍLE PRÁCE, METODY A POSTUPY ZPRACOVÁNÍ

Cílem bakalářské práce je posouzení vybraných ukazatelů společnosti M Computers s.r.o. pomocí časových řad, navrhnout zlepšení pro budoucí fungování podniku a na základě analýzy časových řad určit předpokládaný vývoj vybraných ukazatelů pro roky 2013, 2014.

Díky velkému rozsahu samotné finanční analýzy, je hodnocení podniku zaměřeno pouze na vybrané ukazatele. Data jsou čerpána z účetních výkazů společnosti.

Teoretická část práce objasňuje hlavní pojmy týkající se finanční analýzy, účetních výkazů, poměrových ukazatelů, časových řad a statistických metod, se kterými se pracuje.

Pomocí statistických metod a grafů bude vyhodnoceno hospodaření společnosti za posledních 6 let (roky 2012 – 2007). Na výhled do budoucnosti, jak by společnost mohla prosperovat následující 2 roky za neměnných podmínek, bude použita regresní analýza, která je nejvíce rozšířeným způsobem popisu vývoje časových řad. V závěru práce je uvedeno zhodnocení výsledků jednotlivých ukazatelů a také jsou zde doporučeny návrhy na zlepšení budoucího fungování společnosti.

1 TEORETICKÁ VÝCHODISKA

Teoretická část je rozdělena na dvě části. První z nich se věnuje vysvětlení termínu finanční analýza a rozebírá vybrané poměrové ukazatele. Druhá část se zabývá statistickou teorií a časovými řadami.

1.1 Finanční analýza

V současné době se neustále mění ekonomické prostředí. S těmito změnami dochází samozřejmě ke změnám ve firmách, které jsou tohoto prostředí součástí. Pokud chce být firma ve svém hospodaření úspěšná, bez rozboru finanční situace se neobejde. Nejčastější metoda věnující se finančním ukazatelům společnosti je právě finanční analýza - představuje systematický rozbor získaných dat, které jsou obsaženy především v účetních výkazech a zahrnuje v sobě hodnocení firemní minulosti, současnosti a předpovídání budoucích finančních podmínek. Hlavním smyslem této finanční analýzy je připravit podklady pro kvalitní rozhodování o fungování podniku (RŮČKOVÁ, 2011, s. 9).

Pro zpracování finanční analýzy jsou potřeba základní účetní výkazy, jejichž struktura je závazně stanovena Ministerstvem financí a jsou povinnou součástí účetní závěrky v soustavě podvojného účetnictví (RŮČKOVÁ, 2011, s. 9).

Mezi tyto výkazy patří:

- rozvaha,
- výkaz zisku a ztráty,
- výkaz o tvorbě a použití peněžních prostředků – cash flow (RŮČKOVÁ, 2011, s. 9).

1.1.1 Rozvaha (bilance)

Základním účetním výkazem každého podniku je jeho rozvaha, která nás informuje o tom, jaký majetek podnik vlastní a z jakých zdrojů je tento majetek financován. Rozvaha se vždy sestavuje k určitému datu a musí platit, že aktiva se rovnají pasivům (KNÁPKOVÁ, 2012, s. 23).

Na levé straně rozvahy se objevují aktiva společnosti, která uvádí přehled toho, co podnik vlastní (např. hotovost, zásoby) a co mu dluží jiné ekonomické subjekty (pohledávky,

majetkové účasti). Na pravé straně rozvahy je vidět, jakým způsobem firma financuje svá aktiva. V tomto případě jde o pasiva společnosti, která firma dluží jiným ekonomickým subjektům (např. závazky vůči dodavatelům, bankovní půjčky) a vlastní kapitál (BLAHA, 2006, s. 19).

1.1.2 Výkaz zisku a ztráty (výsledovka)

Výkaz zisku a ztráty ukazuje pohyb peněz za určité období (finanční rok) a podává přehled o:

- nákladech – kolik peněz firma vydala během určitého období (za platy zaměstnanců, režii, daně aj.),
- výnosech – kolik peněz firma získala během určitého období z prodeje svých výrobků a služeb (BLAHA, 2006, s. 19).

Rozdílem mezi náklady a výnosy se pak vytvoří zisk, resp. ztráta za běžné finanční období.

Tyto tokové veličiny se pak následně ve výkazu dělí na náklady a výnosy:

- z provozní činnosti,
- z finanční činnosti,
- z mimořádné činnosti (SCHOLLEOVÁ, 2012, s. 22).

1.1.3 Přehled o peněžních tocích (cash flow)

Na jedné straně do podniku vstupují peněžní vklady, na druhé straně z podniku vystupují peněžní prostředky, které by vložené prostředky měly převýšit. Cash flow tak informuje uživatele jednak o způsobu, jakým společnost peněžení prostředky vyprodukovala, jednak o způsobu jejich použití. Proto tento výkaz doplňuje rozvahu a výkaz zisku a ztrát o další rozměr, jímž se vrací k základní ekonomické kategorii, která stojí na prapočátku všech ekonomických úvah, tj. k peněžním prostředkům (RYNEŠ, 2009, s. 6).

Mezi peněžní prostředky patří:

- peníze v hotovosti,
- ceniny,
- peněžní prostředky na bankovním účtu atd.

Souhrnně se dá říci, že peněžními ekvivalenty se rozumí krátkodobý likvidní majetek, který je možno s nízkými dodatečnými transakčními náklady přeměnit v předem známou peněžní částku (RŮČKOVÁ, 2011, s. 34).

Výkaz cash flow se pak dále dělí na tři základní části:

- provozní činnost,
- investiční činnost,
- finanční činnost (RŮČKOVÁ, 2011, s. 34).

1.2 Uživatelé finanční analýzy

Finanční analýza má svůj smysl z časového pohledu ve dvou rovinách. První rovinou je fakt, že je počítána i za minulá období, takže je zde vidět průběh počínání firmy za předchozí léta až do současného roku, přičemž kritérií hodnocení je možno nalézt celou řadu. Druhou rovinou je fakt, že finanční analýza slouží podniku jako základ pro finanční plánování ve všech časových rovinách. Umožňuje jak plánování krátkodobé spojené s běžným chodem firmy, tak i plánování strategické související s dlouhodobým rozvojem firmy. Výsledky finanční analýzy pak zpravidla přináší výchozí údaje pro finanční plánování konkrétní společnosti (RŮČKOVÁ, 2011, s. 10–12).

Mezi uživatele finanční analýzy tak mohou patřit:

- zaměstnanci,
- management společnosti,
- vlastníci firmy,
- banky,
- akcionáři,
- dodavatelé,
- odběratelé atd. (RŮČKOVÁ, 2011, s. 10–12).

1.3 Analýza poměrovými ukazateli

Poměrové ukazatele jsou nejčastěji používaným rozborovým postupem k účetním výkazům z hlediska využitelnosti a z hlediska jiných úrovní analýz. Důvodem je fakt, že analýza poměrovými ukazateli vychází z údajů ze základních účetních výkazů. Využívá tedy veřejně dostupné informace. Poměrový ukazatel je počítán jako poměr jedné nebo

několika účetních položek základních účetních výkazů k jiné položce nebo k jejich skupině (RŮČKOVÁ, 2011, s. 47, 48).

Poměrové ukazatele se dělí na:

- ukazatele likvidity,
- ukazatele rentability,
- ukazatele aktivity,
- ukazatele zadluženosti (SEDLÁČEK, 2009, s. 56).

1.3.1 Ukazatele likvidity

Likvidita podniku je předpokladem finanční rovnováhy. Pokud je podnik trvale nelikvidní, důsledkem se stává platební neschopnost. V tomto případě pak podnik není schopen platit dluhy v termínech jejich splatnosti (SYNEK, 2011, s. 51).

Označení **likvidnost** se dá vysvětlit jako schopnost jednotlivých aktiv přeměnit se rychle a bez větších ztrát na peněžní prostředky. Z hlediska likvidnosti jsou peníze nejlíkvidnějším majetkem, pak následují pohledávky za výrobky a služby, zásoby výrobků polotovary atd. Nejméně likvidním majetkem jsou však budovy.

Likvidita podniku se vyjadřuje mírou schopnosti podniku uhradit své závazky „v blízké budoucnosti“. Je vyjadřována formou poměrových ukazatelů zvaných stupně likvidity. Obecně platí, že vyšší likvidita snižuje nebezpečí platební neschopnosti, ale současně snižuje výnosnost podniku (SYNEK, 2011, s. 51).

Management podniku proto musí usilovat o optimální likviditu a optimální strukturu veškerého majetku (aktiv), a současně i o co nejvyšší rentabilitu. Likvidita spolu s rentabilitou jsou považovány za kritéria finančního zdraví (SYNEK, 2011, s. 51).

Nejčastěji používané ukazatele likvidity:

Běžná likvidita

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{\text{Oběžná aktiva}}{\text{Krátkodobá pasiva}} \quad (1.1)$$

Ukazatel označovaný jako likvidita 3. stupně. Měří platební schopnost podniku z hlediska kratšího období (obvykle se počítá měsíčně). Je srovnáván s odvětvovým průměrem a ve světě se za jeho přijatelnou hodnotu považují hodnoty v intervalu 1,5 – 2,5. Čím je hodnota ukazatele vyšší, tím menší je riziko platební neschopnosti vyvolané tím, že podnik své výrobky neprodá, nebo že odběratelé nezaplatí všechny pohledávky (KERKOVSKÝ, 2006, s. 104).

Pohotová likvidita

$$\text{Pohotová likvidita} = \frac{\text{Finanční majetek} + \text{Krátkodobé pohledávky}}{\text{Krátkodobá pasiva}}. \quad (1.2)$$

Pohotová likvidita je nazývána také jako likvidita 2. stupně. Zde platí, že by čítec měl být stejný jako jmenovatel, tedy poměr 1 : 1, případně až 1,5 : 1, aby byl schopen podnik vyrovnat se svými závazky, aniž by musel prodat své zásoby (SYNEK, 2011, s. 354).

Okamžitá likvidita

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{Pohotov\é platebn\í prostředky}}{\text{Dluhy (závazky) s okamžitou splatností}}. \quad (1.3)$$

Ukazatel je označován také jako likvidita 1. stupně. Zde se počítají pouze nejlikvidnější položky z rozvahy (peníze na běžném účtu, hotovost v pokladně). Doporučovaná hodnota se pohybuje v rozmezí 0,9 – 1,1 (RŮČKOVÁ, 2011, s. 51).

1.3.2 Ukazatele rentability

Ukazatele ziskovosti charakterizují, jak celkově efektivně podnik pracuje. Mezi nejčastější ukazatele patří:

- rentabilita vloženého kapitálu: ROI,
- rentabilita celkového kapitálu: ROA,
- rentabilita vlastního kapitálu: ROE,
- rentabilita tržeb: ROS (RŮČKOVÁ, 2001, s. 51–57).

Ukazatel rentability vloženého kapitálu

$$ROI = \frac{EBIT}{\text{Celkový kapitál}} \cdot 100 \text{ [\%]}. \quad (1.4)$$

Je měřítkem pro schopnost podniku vytvářet nové zdroje, dosahovat zisku použitím investovaného kapitálu. Vyjadřuje míru zisku, ziskovost (GRÜNWALD, 2009, s. 112).

Ukazatel rentability celkového kapitálu

$$ROA = \frac{VH \text{ po zdanění}}{\text{Celková aktiva}} \cdot 100 \text{ [\%]}. \quad (1.5)$$

Vyjadřuje celkovou efektivnost firmy, její výdělečnou schopnost nebo také produkční sílu. Ukazatel hodnotí výnosnost celkového vloženého kapitálu a je použitelný pro měření souhrnné efektivnosti (GRÜNWALD, 2009, s. 113).

Ukazatel rentability vlastního kapitálu

$$ROE = \frac{VH \text{ po zdanění}}{\text{Vlastní kapitál}} \cdot 100 \text{ [\%]}. \quad (1.6)$$

Ukazatel vyjadřuje výnosnost kapitálu vloženého akcionáři či vlastníky podniku. S jeho pomocí mohou investoři zjistit, zda je jejich kapitál reprodukován s náležitou intenzitou odpovídající riziku investice. Obecně lze říci, že by tento ukazatel měl být vyšší, než je úroková míra bezrizikových cenných papírů (RŮČKOVÁ, 2011, s. 54).

Ukazatel rentability tržeb

$$ROS = \frac{VH \text{ po zdanění}}{Tržby} \cdot 100 [\%]. \quad (1.7)$$

Tento ukazatel vysvětluje, zda má podnik schopnost dosahovat zisku při dané úrovni tržeb, tedy kolik dokáže podnik vyprodukovat efektu na 1 Kč tržeb. V praxi se tento ukazatel také nazývá **ziskové rozpětí** a vyjadřuje ziskovou marži (RŮČKOVÁ, 2011, s. 56).

1.3.3 Ukazatele aktivity

Tyto ukazatele pomáhají zjistit, zda je velikost jednotlivých druhů aktiv v rozvaze v poměru k současným nebo budoucím hospodářským aktivitám společnosti přiměřená. Využívají se zde údaje jak z rozvahy, tak i z výkazu zisku a ztráty (SEDLÁČEK, 2009, s. 60).

Mezi hlavní ukazatele aktivity patří:

- obrat celkových aktiv,
- obrat stálých aktiv,
- doba obratu zásob,
- doba obratu krátkodobých pohledávek,
- doba obratu krátkodobých závazků (SEDLÁČEK, 2009, s. 61–63).

Obrat celkových aktiv

Představuje obrat neboli intenzitu použití všech aktiv. Výsledek je často srovnáván s oborovým průměrem. Zde platí, že čím je ukazatel vyšší, tím více je podnik považován za efektivně fungující společnost (SEDLÁČEK, 2009, s. 61).

$$\text{Obrat celkových aktiv} = \frac{Tržby}{\text{Celková aktiva}} [-]. \quad (1.8)$$

Obrat stálých aktiv

Obrat (využití) stálých aktiv vyjadřuje obrat neboli intenzitu použití stálých aktiv.

Ukazatel by měl nabývat vyšších hodnot než ukazatel obratu celkových aktiv (SEDLÁČEK, 2009, s. 62).

$$\text{Obrat stálých aktiv} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Stálá aktiva}} [-]. \quad (1.9)$$

Doba obratu zásob

Ukazatel představuje intenzitu využití zásob. Obecně zde platí, že čím vyšší je obratovost zásob a kratší doba obratu zásob, tím je situace lepší (SEDLÁČEK, 2009, s. 62).

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{\text{Zásoby}}{\frac{\text{Tržby}}{365}} [\text{dny}]. \quad (1.10)$$

Doba obratu krátkodobých pohledávek

Určuje průměrné časové období, které podnik musí čekat na inkaso plateb za své již provedené tržby. Výsledek se srovnává s průměrnou dobou splatnosti pohledávek společnosti, které za své zboží fakturuje (SEDLÁČEK, 2009, s. 63).

$$\text{Doba obratu pohledávek} = \frac{\text{Krátkodobé pohledávky}}{\frac{\text{Tržby}}{365}} [\text{dny}]. \quad (1.11)$$

Doba obratu krátkodobých závazků

Ukazatel vyjadřuje dobu úhrady ve dnech, která uplynula mezi nákupem zásob a jejich úhradou. Vypovídá také o tom, jak rychle splácí firma svoje závazky (SEDLÁČEK, 2009, s. 63).

$$Doba\ obratu\ závazků = \frac{Krátkodobé\ závazky}{\frac{Tržby}{365}} [dny]. \quad (1.12)$$

1.3.4 Ukazatele zadluženosti / řízení dluhu

Vyjadřují, v jakém poměru jsou podniková aktiva financována vlastním kapitálem nebo závazky. Podnik používá k financování aktiv cizí zdroje, tedy dluh. V reálné ekonomice není možné, aby si velké podniky financovaly veškerá svá aktiva z vlastního nebo jen cizího kapitálu (RŮČKOVÁ, 2011, s. 57).

Rozlišují se tyto druhy „zadluženosti“:

- celková zadluženost,
- koeficient samofinancování,
- úrokové krytí (RŮČKOVÁ, 2011, s. 57–59).

Celková zadluženost

Všeobecně lze říci, že čím vyšší je hodnota tohoto ukazatele, tím je vyšší riziko věřitelů. Obecně věřitelé preferují nízké hodnoty výsledků. U finančně stabilního podniku může dočasný růst zadluženosti vést ke zvýšení celkové rentability vložených prostředků (RŮČKOVÁ, 2011, s. 58).

$$Celková\ zadluženost = \frac{Cizí\ zdroje}{Celková\ aktiva} \cdot 100 [\%]. \quad (1.13)$$

Koeficient samofinancování

Slouží jako doplňkový ukazatel k ukazateli celkové zadluženosti (věřitelského rizika). Jejich součet by měl vykazovat přibližně hodnotu 1. Patří mezi nejdůležitější poměrové ukazatele zadluženosti pro hodnocení celkové finanční situace (RŮČKOVÁ, 2011, s. 59).

$$\text{Koeficient samofinancování} = \frac{\text{Vlastní kapitál}}{\text{Celková aktiva}} \cdot 100 [\%]. \quad (1.14)$$

Úrokové krytí

Ke zjištění, zda je pro společnost dluhové zatížení stále únosné, slouží ukazatel „úrokové krytí“. Vyjadřuje, kolikrát je zisk vyšší než úroky. Doporučené hodnoty jsou 3 – 6 krát (RŮČKOVÁ, 2011, s. 59).

$$\text{Ukazatel úrokového krytí} = \frac{EBIT}{\text{Nákladové úroky}} \cdot 100 [\%]. \quad (1.15)$$

1.4 Statistická teorie

V současné době je často kladen důraz na analýzu časových řad z ekonomické praxe. Protože značná část ekonomických dat je předkládána právě ve tvaru časových řad, je nutné pro podložení ekonomických rozborů disponovat také kvalitními statistickými metodami, které jsou právě pro taková data určena (CIPRA, 1986, s. 7).

1.4.1 Význam časových řad

„Analýza časových řad včetně předpovídání jejich budoucího chování se stává jednou z nejdůležitějších oblastí v rozvoji statistiky. Hlavním důvodem rostoucího významu této disciplíny je fakt, že se úspěšně vyrovnává s popisem dynamických systémů, s kterými často přicházíme do styku“ (CIPRA, 1986, s. 9).

Teorie časových řad patří v ekonomii k nejdůležitějším kvantitativním metodám při analýze ekonomických dat. Data, která jsou do časové řady zahrnuta, jsou vytvářena chronologicky v určitém časovém úseku. V následující praktické části to budou tedy např. hospodářské výsledky za posledních několik let daného podniku (CIPRA, 1986, s. 9).

1.4.2 Časové řady

„Statistická data, popisující společenské a ekonomické jevy v čase, zapisujeme pomocí tzv. časových řad. Zápis těchto jevů pomocí časových řad umožňuje provádět nejen kvantitativní analýzu zákonitostí v jejich dosavadním průběhu, ale dává zároveň možnost prognózovat jejich vývoj“ (KROPÁČ, 2012, s. 114).

Cílem časové řady ve většině případů bývá právě konstrukce odpovídajícího modelu. Takovým způsobem je pak možno porozumět mechanismu, na jehož základě jsou generovány sledované údaje např. rozpoznat cyklické chování v objemu vyrobených výrobků daného podniku (CIPRA, 1986, s. 9).

Druhy časových řad

Časová řada je řada čísel. Tuto řadu tvoří určité hodnoty (např. ekonomické) veličiny, které jsou časově uspořádány (BLAŽKOVÁ, 2007, s. 92).

U časových řad existují dvě základní dělení a to: **intervalové** a **okamžikové** časové řady. Do intervalových řad se řadí např. měsíční výplaty zaměstnancům nebo roční tržba za prodané služby. Intervalové řady jsou charakterizovány počtem jevů, událostí atd., které vznikly či zanikly v určitém časovém úseku. Okamžikové časové řady se vyznačují daným počtem jevů, událostí atd., které existují v určitém časovém okamžiku. Do této skupiny řad patří např. počet zaměstnanců společnosti počítaný ke konci roku. Tím nejzákladnějším rozdílem mezi těmito časovými řadami však je to, že intervalové časové řady se mohou sčítat a vytvořit tak součet za více období. U okamžikových řad jejich sčítání nemá žádný plnohodnotný význam (KROPÁČ, 2012, s. 115).

Při zpracovávání intervalových časových řad je důležité nezapomenout na délku jednotlivých intervalů, v nichž jsou hodnoty časových řad měřeny. Různost délek intervalů ovlivňuje hodnoty ukazatelů intervalových řad a tím mění jejich vývoj (KROPÁČ, 2012, s. 115).

Pro lepší orientaci a vyjádření výsledků jsou časové řady graficky znázorňovány jednotlivými druhy grafů a u intervalových řad to jsou:

- **sloupkové grafy** – vyjádřené obdélníky, kde základny se rovnají délkám intervalů a výšky se rovnají hodnotám časové řady v příslušném intervalu;
- **hůlkové grafy** – kde jednotlivé hodnoty časové řady se vkládají ve středech příslušných intervalů znázorněných úsečkami;
- **spojnicové grafy** – u kterých jednotlivé hodnoty časové řady jsou vloženy ve středech příslušných intervalů jako body tvořící společně úsečky.

Pro okamžikové časové řady jsou pak zásadně používány spojnicové grafy (KROPÁČ, 2012, s. 115, 116).

Charakteristiky časových řad

Z časových řad lze získat díky mnoha jejich charakteristikám různé informace. Mezi nejjednodušší charakteristiky patří výpočet průměrů časových řad. Časová řada okamžikového resp. intervalového ukazatele, jejíž hodnoty v časových okamžicích resp. intervalech t_i , kde $i = 1, 2, \dots, n$, se označí y_i . Je zde předpoklad, že tyto hodnoty by měly být kladné, a že intervaly mezi sousedními časovými úseky mají stejnou vzdálenost. Průměr intervalové řady je počítán jako aritmetický průměr hodnot časové řady v jednotlivých intervalech (KROPÁČ, 2012, s. 115).

Je určen vzorcem:

$$\bar{y} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n y_i. \quad (1.16)$$

Pro průměr okamžikové časové řady je používán název *chronologický průměr*. V situaci, kdy vzdálenosti mezi jednotlivými časovými okamžiky t_1, t_2, \dots, t_n , ve kterých jsou hodnoty této časové řady vyjádřeny a mají stejnou vzdálenost, se tento případ nazývá *nevážený chronologický průměr* (KROPÁČ, 2012, s. 116).

Je vyjádřen vzorcem:

$$\bar{y} = \frac{1}{n-1} \left[\frac{y_1}{2} + \sum_{i=2}^{n-1} y_i + \frac{y_n}{2} \right]. \quad (1.17)$$

Pro popis vývoje časové řady se používá její nejjednodušší charakteristika – *první diference*. Značí se ${}_1d_i(y)$ a její výpočet se rovná rozdílu dvou po sobě jdoucích hodnot časové řady (KROPÁČ, 2012, s. 116).

$${}_1d_i(y) = y_i - y_{i-1}, \quad i = 1, 2, \dots, n. \quad (1.18)$$

První diference definuje přírůstek hodnoty časové řady, tzn. o kolik se změnila její hodnota v určitém okamžiku oproti bezprostředně předešlému. Pokud první diference kolísají kolem konstanty, daná časová řada má lineární trend, který lze vyjádřit přímkou. Z prvních diferencí tak lze vypočítat *průměr prvních diferencí*, z něhož je možné posoudit, o kolik se průměrně změnila hodnota časové řady za jednotkový časový interval (KROPÁČ, 2012, s. 117).

Vzorec pro výpočet vypadá následovně:

$$\overline{{}_1d(y)} = \frac{1}{n-1} \cdot \sum_{i=2}^n {}_1d_i(y) = \frac{y_n - y_1}{n-1}. \quad (1.19)$$

Rychlost růstu či poklesu hodnot časové řady je vyjádřena tzv. *koeficientem růstu*. Počítá se jako poměr dvou po sobě následujících hodnot časové řady (KROPÁČ, 2012, s. 118).

Vzorec je následující:

$$k_i(y) = \frac{y_i}{y_{i-1}}, \quad i = 2, 3, \dots, n. \quad (1.20)$$

Koeficient růstu definuje, kolikrát se zvýšila hodnota časové řady v určitém okamžiku oproti bezprostředně předešlému. Z koeficientů růstu se dále počítá *průměrný koeficient růstu*, který určuje průměrnou změnu koeficientů růstu za jednotkový časový interval (KROPÁČ, 2012, s. 119).

Je vyjádřen pomocí geometrického průměru vzorcem:

$$\overline{k(y)} = \sqrt[n-1]{\prod_{i=2}^n k_i(y)} = \sqrt[n-1]{\frac{y_n}{y_1}}. \quad (1.21)$$

Zde je patrné, že u vzorců (2.4) a (2.6) jejich charakteristiky závisí jen na první a poslední hodnotě ukazatele časové řady. Proto je důležité interpretovat výsledky pouze v případě, má-li časová řada monotónní vývoj (KROPÁČ, 2012, s. 120).

1.4.3 Dekompozice časových řad

Tato metoda je založena na předpokladu, že náhodný proces, který generuje danou časovou řadu, je závislý pouze na čase. Nezávisí tedy na žádných dalších ovlivňujících proměnných. Metoda předpokládá, že časovou řadu y_i je možno rozdělit (dekomponovat) na několik nezávislých složek. Dekompozice na jednotlivé složky umožňuje snazší předpovědi jejich vývoje a následně i jednodušší předpověď vývoje původní časové řady (KROPÁČ, 2012, s. 121).

Rozdělení je následující:

- Trendová složka (T_i) – popisuje hlavní tendenci dlouhodobého vývoje dané časové řady.
- Sezónní složka (S_i) – znázorňuje pravidelné kolísání okolo trendu, ke kterému dochází v rámci kalendářního roku (např. dovolené, svátky).
- Cyklická složka (C_i) – je označována jako nejspornější složkou časové řady. Jedná se o kolísání okolo trendu, kdy se střídají fáze poklesu a růstu, avšak jednotlivé cykly mají obvykle různorodý charakter.
- Reziduální složka (E_i) – je tvořena náhodnými nesystematickými výkyvy, které jsou vyvolány nepředvídatelnými okolnostmi (ŠTĚDRON, 2012, s. 53).

1.4.4 Popis trendu pomocí regresní analýzy

Mezi nejvíce používané způsoby při popisu vývoje časové řady patří regresní analýza. Tato metoda určuje budoucí vývoj dané veličiny (např. tržeb) v závislosti na vývoji určitých (nezávisle proměnných) veličin, které vývoj dané veličiny ovlivňují. V případě

tržeb to může být např. HDP, příjem domácnosti, vývoj produkce atd. Pomocí časových řad minulých tržeb a časových řad ovlivňujících faktorů za minulé období se vypočítají parametry regresní funkce. Aby bylo možné stanovit budoucí tržby pomocí tohoto modelu, je zapotřebí dále určit prognózy hodnot ovlivňujících faktorů v plánovacích obdobích a jejich dosazením do regresní funkce získáme prognózy tržeb pro plánovací období (FOTR, 2012, s. 181).

Při tvorbě regresní analýzy je pak základním problémem zvolit správný typ regresní funkce. Ten je možné určit z grafu časové řady nebo na základě předpokládaných vlastností trendové složky, vyplývajících z ekonomických úvah (KROPÁČ, 2012, s. 124).

1.5 Regresní analýza

Umožňuje vyjádřit statistickou závislost zkoumané číselné proměnné na jedné nebo více nezávislých proměnných. Nezávislé proměnné by měly být také číselné, ale po určitých převodech proměnných lze využít i nominální proměnné. Statistickou závislost je možné popsat pomocí nějakého obecného modelu. Ten se vytváří hledáním funkce a jejího matematického tvaru (regresivní rovnice), pomocí níž se dokáže vysvětlit konkrétní závislost co možná nejpřesněji (KOZEL, 2011, s. 126).

V přírodních vědách a ekonomice se často využívají proměnné veličiny, kde mezi nezávisle proměnnou, označenou x , a závisle proměnnou, označenou y , která je měřena či pozorována, existuje nějaká závislost. Ta je vyjádřena funkčním předpisem $y = \varphi(x)$, kde funkce $\varphi(x)$ není známa nebo tato závislost nelze „rozumnou“ funkcí vyjádřit. V terminologii regresní analýzy je nazývána proměnná x *vysvětlující* a veličina y *vysvětlovanou* proměnnou (KROPÁČ, 2012, s. 78–79).

1.5.1 Regresní přímka

Mezi nejjednodušší případy regresní úlohy patří regresní přímka, kde regresní funkce $\eta(x)$ je vyjádřena přímkou $\eta(x) = \beta_1 + \beta_2 x$ a platí:

$$E(Y|x) = \eta(x) = \beta_1 + \beta_2 x. \quad (1.22)$$

Náhodná veličina Y_i odpovídající nastavené hodnotě proměnné x_i , je možné vyjádřit jako součet funkce $\eta(x)$ a „šumu“ e_i pro úroveň x_i .

$$Y_i = \eta(x_i) + e_i = \beta_1 + \beta_2 x_i + e_i. \quad (1.23)$$

Odhady koeficientů β_1 a β_2 regresní přímky pro zadané dvojice (x_i, y_i) jsou vyjádřeny b_1 a b_2 . Pro určení těchto koeficientů, které mají být co nejpřesnější, je používána *metoda nejmenších čtverců* spočívající v tom, že za „nejlepší“ se považují koeficienty b_1 a b_2 , které minimalizují funkci $S(b_1, b_2)$, která je vyjádřena předpisem:

$$S(b_1, b_2) = \sum_{i=1}^n (y_i - b_1 - b_2 x_i)^2. \quad (1.24)$$

Hledané odhady b_1 a b_2 koeficientů β_1 a β_2 regresní přímky pro zadané dvojice (x_i, y_i) je možné určit tak, že jsou vypočítány první parciální derivace funkce $S(b_1, b_2)$ podle proměnných b_1 a b_2 a získané parciální derivace jsou položeny rovno nule. Po jejich úpravě vzniká tzv. *soustava normálních rovnic*.

$$\begin{aligned} n \cdot b_1 + \sum_{i=1}^n x_i \cdot b_2 &= \sum_{i=1}^n y_i, \\ \sum_{i=1}^n x_i \cdot b_1 + \sum_{i=1}^n x_i^2 \cdot b_2 &= \sum_{i=1}^n x_i y_i. \end{aligned} \quad (1.25)$$

Z uvedených rovnic jsou nadále vypočítány koeficienty b_1 a b_2 , přičemž pro tyto výpočty je použita metoda pro řešení soustavy dvou lineárních rovnic o dvou neznámých nebo metoda pomocí vzorců:

$$b_2 = \frac{\sum_{i=1}^n x_i y_i - n \bar{x} \bar{y}}{\sum_{i=1}^n x_i^2 - n \bar{x}^2}, \quad b_1 = \bar{y} - b_2 \bar{x}. \quad (1.26)$$

Kde \bar{x} a \bar{y} jsou výběrové průměry, pro které platí:

$$\bar{x} = \frac{1}{n} \cdot \sum_{i=1}^n x_i, \quad \bar{y} = \frac{1}{n} \cdot \sum_{i=1}^n y_i. \quad (1.27)$$

Odhad regresní přímky vyjádřen $\hat{\eta}(x)$, je určen předpisem:

$$\hat{\eta}(x) = b_1 + b_2x. \quad (1.28)$$

1.5.2 Volba regresní funkce

Mezi hlavní úkoly regresní analýzy patří posouzení, zda zvolená regresní funkce je pro vyrovnání zadaných dat vhodná. Je nutné zjistit, jak „těsně“ zvolená regresní funkce k zadaným datům přiléhá, a jak „dobře“ určená regresní funkce předpokládanou funkční závislost mezi závisle a nezávisle proměnnou vystihuje.

Vhodnou charakteristikou k posouzení vhodnosti zvolené regresní funkce je tzv. *index determinace*, označený I^2 , pomocí něhož lze určit, jak dobře zvolená regresní funkce vystihuje funkční závislost mezi závisle a nezávisle proměnnou.

$$I^2 = \frac{S_{\hat{\eta}}}{S_y} \quad \text{nebo} \quad I^2 = 1 - \frac{S_{y-\hat{\eta}}}{S_y}. \quad (1.29)$$

Index determinace nabývá hodnot v intervalu $\langle 0, 1 \rangle$. Zde platí, že čím více se hodnota indexu determinace blíží k jedné, tím se považuje daná závislost za silnější a tedy dobře vystiženou zvolenou regresní funkcí.

V případě, že se hodnota determinace blíží k nule, daná závislost je slabší a zvolená regresní funkce je tedy méně výstižná.

Pokud je hodnota indexu determinace vynásobena stem, pak získané číslo vyjadřuje v procentech tu část rozptylu pozorovaných hodnot, kterou lze vysvětlit zvolenou regresní funkcí.

1.5.3 Speciální nelinearizovatelné funkce

V časových řadách, které popisují ekonomické děje lze určit regresní koeficienty tří speciálních nelinearizovatelných funkcí. Funkce jsou nazývány:

- modifikovaný exponenciální trend,
- logistický trend,
- Gompertzova křivka.

Předpisy funkcí jsou následující:

$$\eta(x) = \beta_1 + \beta_2 \beta_3^x, \quad \eta(x) = \frac{1}{\beta_1 + \beta_2 \beta_3^x}, \quad \eta(x) = e^{\beta_1 + \beta_2 \beta_3^x}. \quad (1.30)$$

Modifikovaný exponenciální trend se užívá v případech, kdy regresní funkce je shora resp. zdola ohraničená.

Logistický trend se vyznačuje inflexí (v inflexním bodě se průběh jeho křivky mění z polohy nad tečnou na polohu pod tečnou resp. naopak) a je zdola i shora ohraničen. Tento trend je řazen mezi tzv. S-křivky symetrické kolem inflexního bodu. Křivka vymezuje na časové ose pět základních fází *ekonomického cyklu* popisující výrobu, respektive prodej předmětů dlouhodobé spotřeby.

Gompertzova křivka má také inflexi, která je shora i zdola ohraničená. Je řazena mezi S-křivky nesymetrické kolem inflexního bodu, kde většina jejích hodnot leží až za jejím inflexním bodem.

Odhady b_1 , b_2 , b_3 koeficientů β_1 , β_2 , β_3 modifikovaného exponenciálního trendu se určí pomocí následujících vzorců:

$$b_3 = \left[\frac{S_3 - S_2}{S_2 - S_1} \right]^{1/mh}, \quad (1.31)$$

$$b_2 = (S_2 - S_1) \frac{b_3^h - 1}{b_3^{x_1} (b_3^{mh} - 1)^2}, \quad (1.32)$$

$$b_1 = \frac{1}{m} \left[S_1 - b_2 b_3^{x_1} \frac{1 - b_3^{mh}}{1 - b_3^h} \right]. \quad (1.33)$$

Výrazy S_1, S_2, S_3 jsou součty a ty jsou určeny:

$$S_1 = \sum_{i=1}^m y_i, S_2 = \sum_{i=m+1}^{2m} y_i, S_3 = \sum_{i=2m+1}^{3m} y_i. \quad (1.34)$$

Vzorce (1.31) až (1.34) jsou platné za těchto předpokladů:

- zadaný počet n dvojic hodnot (x_i, y_i) , $i = 1, 2, \dots, n$, je dělitelný třemi, tj. $n = 3m$, kde m je přirozené číslo,
- hodnoty x_i , jsou zadány v ekvidistančních krocích, majících délku $h > 0$, tj. $x_i = x_1 + (i - 1)h$. (vše cit. Statistika B, Kropáč)

2 ANALÝZA SOUČASNÉ SITUACE

V této praktické části je krátce představena společnost M Computers s.r.o. Jsou zde vypočteny vybrané ekonomické ukazatele a za pomoci časových řad je demonstrován výhled ekonomické situace pro roky 2013 a 2014.

2.1 Představení společnosti

Obchodní společnost M Computers s.r.o. s pobočkou v Brně, byla zapsána do obchodního rejstříku k 5. 2. 2002. V oboru informačních technologií se společnost v aktuální době zařadila mezi význačné firmy na trhu České republiky. Podnikem realizované sítě fungují v mnoha společnostech. Firma spolupracuje na velkých celorepublikových projektech a mezi spokojené zákazníky se zařadily význačné firmy i státní organizace. M Computers s.r.o. je autorizovaným servisním partnerem pro záruční opravy IBM a Lenovo a jediným CompTIA certifikovaným servisním střediskem v ČR.

2.1.1 Základní údaje o společnosti

Obchodní firma:	M Computers s.r.o.
Sídlo:	B. Smetany 206, Dačice 380 01
Pobočka:	Šumavská 31, Brno 612 54
Identifikační číslo:	26042029
Právní forma:	Společnost s ručením omezeným
Základní kapitál:	1 500 000,- Kč
Statutární orgán:	Ing. Michal Štěrba, Ing. Tomáš Šteffl, Marek Vašíček

2.1.2 Historie společnosti

Obchodní společnost M Computers s.r.o. patří pod celorepublikovou síť Orange & Green autorizovaných obchodních zastoupení společnosti Orange & Green Solutions, s.r.o. V Brně společnost slouží jako obchodní a servisní centrum, které zajišťuje nejen dodávky kvalitních produktů z oblasti informačních technologií, ale především jejich maximální využití. Zakládající členové společnosti podnikají v IT od roku 1991 a pod novou značkou Orange & Green od září 2003.

2.1.3 Předmět podnikání

M Computers s.r.o. se zabývá prodejem zboží i služeb v oblasti moderní počítačové techniky. Vyvíjí, implementuje, spravuje i outsourcuje řešení založená na nejnovějších technologiích. Ve svých řadách má odborníky se zkušenostmi s realizací sítí, datových center, výpočetních clusterů, virtualizací aj.

2.1.4 Organizační struktura

Řídící funkci zastává jednatel společnosti, který přímo deleguje 9 zaměstnanců a 4 brigádníky. Díky malému počtu zaměstnanců zde není problém s odpovědností za odvedenou práci jednotlivých pracovníků, koordinace úkolů a práce je zřetelná. Ve společnosti pracuje: asistentka, 5 techniků, advokát, obchodní reprezentanti.

2.2 Výsledky analýzy poměrových ukazatelů

V následujících podkapitolách jsou vypočítány a posouzeny výsledky jednotlivých vybraných ukazatelů za pomoci časových řad.

2.2.1 Ukazatele likvidity

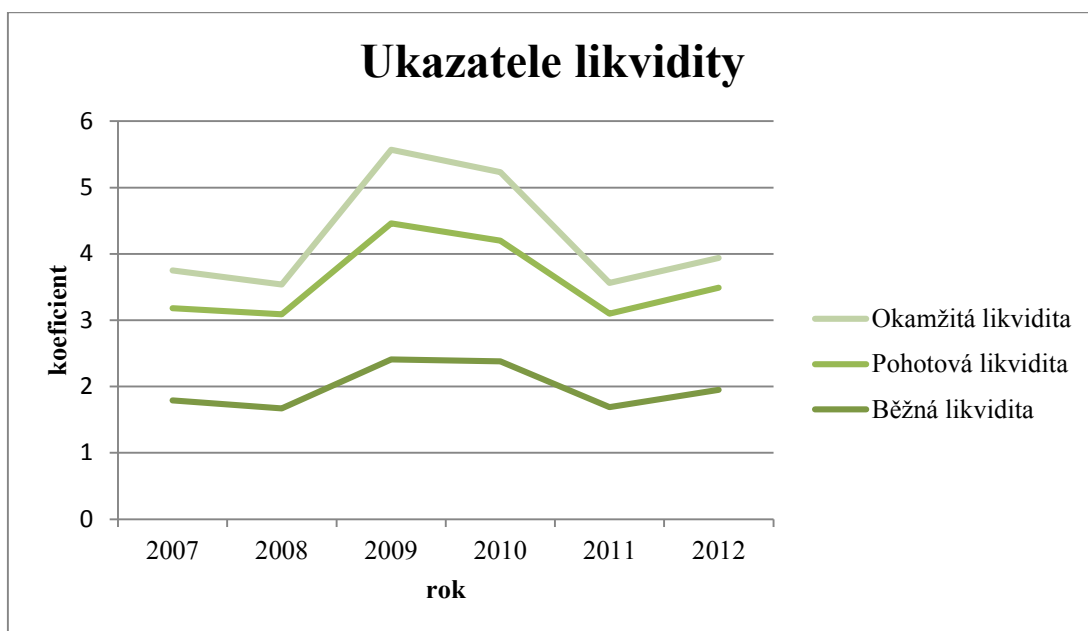
Následující hodnoty ukazatelů jsou vypočítány na základě vzorců: běžná likvidita (1.1), pohotová likvidita (1.2) a okamžitá likvidita (1.3).

Tab. 1: Hodnoty ukazatelů likvidity v letech 2007 až 2012 (Zdroj: vlastní zpracování)

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	jednotka
Běžná likvidita	1,79	1,67	2,41	2,38	1,69	1,95	-
Pohotová likvidita	1,39	1,42	2,05	1,82	1,41	1,54	-
Okamžitá likvidita	0,57	0,45	1,11	1,03	0,46	0,45	-

Běžná likvidita se celých šest let pohybuje v doporučených hodnotách 1,5 – 2,5. Čím je hodnota ukazatele vyšší, tím je menší riziko platební neschopnosti. Pro pohotovou likviditu jsou doporučeny hodnoty 1 – 1,5. U okamžité likvidity se počítají pouze nejlíkvidnější položky z rozvahy.

V grafu jsou zaneseny jednotlivé hodnoty ukazatelů likvidity.



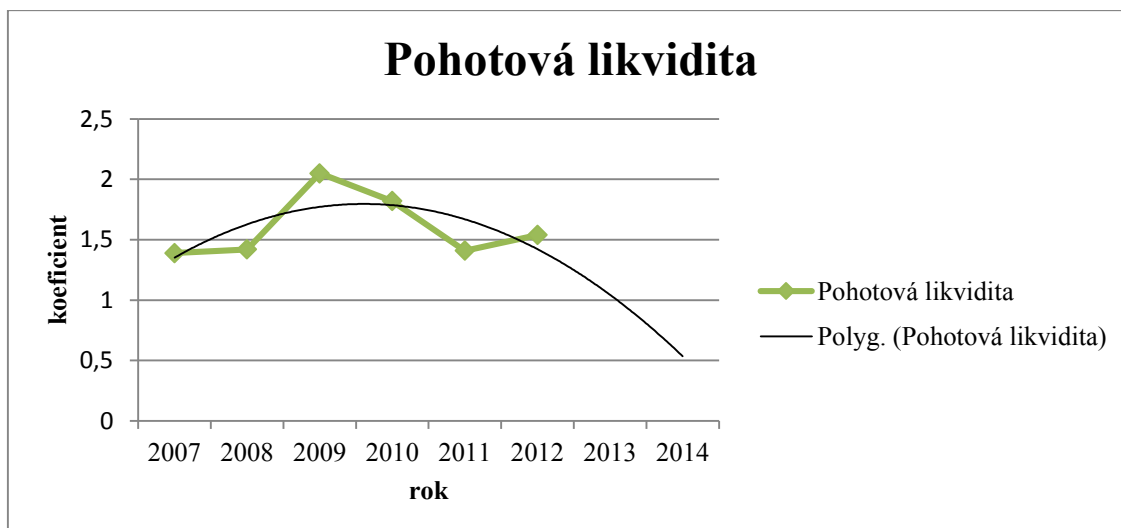
Graf 1: Vývoj ukazatelů likvidity v letech 2007 až 2012 (Zdroj: vlastní zpracování)

Na výpočet první diference ${}_1d_i(y)$ je použit vzorec (1.18), koeficient růstu $k_i(y)$ je vypočítán pomocí vzorce (1.20), k získání průměru prvních diferencí $\overline{{}_1d(y)}$ byl použit vzorec (1.19) a průměrný koeficient růstu $\overline{k(y)}$ je vyjádřen pomocí vzorce (1.21).

Tab. 2: Charakteristika pohotové likvidity v letech 2007 až 2012 (Zdroj: vlastní zpracování)

Pořadí	Rok	Pohotová likvidita	1. diference	Koeficient růstu
i	t	y_i	${}_1d_i(y)$	$k_i(y)$
1	2007	1,390	-	-
2	2008	1,417	0,03	1,02
3	2009	2,045	0,63	1,44
4	2010	1,819	-0,23	0,89
5	2011	1,407	-0,41	0,77
6	2012	1,542	0,14	1,10
Průměry	-	1,603	0,03	1,04

V následujícím grafu lze vidět, že hodnoty pohotové likvidity klesají. Za neměnných podmínek se dá předpokládat, že predikce hodnot ukazatele pro následující roky 2013 a 2014 budou 1,042 a 0,532.



Graf 2: Vyrovnání a predikce ukazatele pohotové likvidity v letech 2007 až 2014 (Zdroj: vlastní zpracování)

2.2.2 Ukazatele rentability

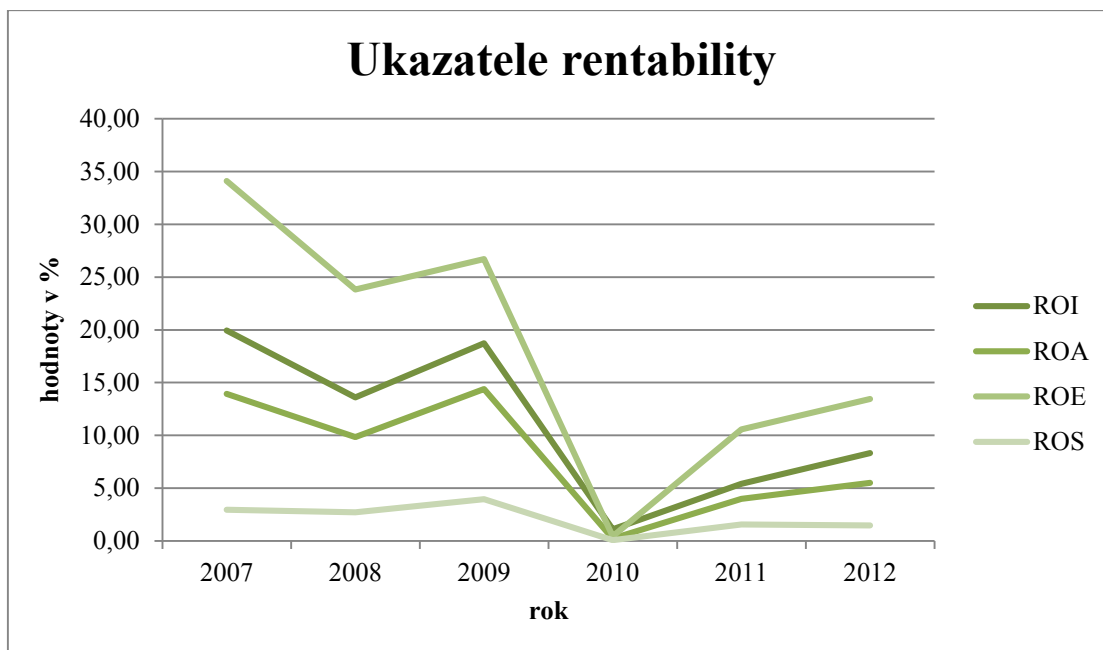
U následujících vypočtených hodnot jednotlivých ukazatelů jsou použity vzorce pro: ROI (1.4), ROA (1.5), ROE (1.6) a ROS (1.7).

Ukazatele rentability ukazují, jak celkově efektivně podnik pracuje.

Tab. 3: Hodnoty ukazatelů rentability v letech 2007 až 2012 (Zdroj: vlastní zpracování)

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	jednotka
ROI	19,95	13,61	18,72	1,12	5,40	8,33	%
ROA	13,94	9,84	14,38	0,23	3,99	5,50	%
ROE	34,09	23,82	26,70	0,43	10,56	13,44	%
ROS	2,97	2,71	3,97	0,08	1,55	1,48	%

Z následujícího grafu lze vyčíst, že rok 2010 byl pro společnost M Computers s.r.o. zatím nejtěžší. Všechny výsledky tohoto roku se nacházejí v nepříznivých hodnotách. Nadcházející roky už jsou však zase pozitivní a vrací se do doporučených hodnot finančně zdravé firmy.



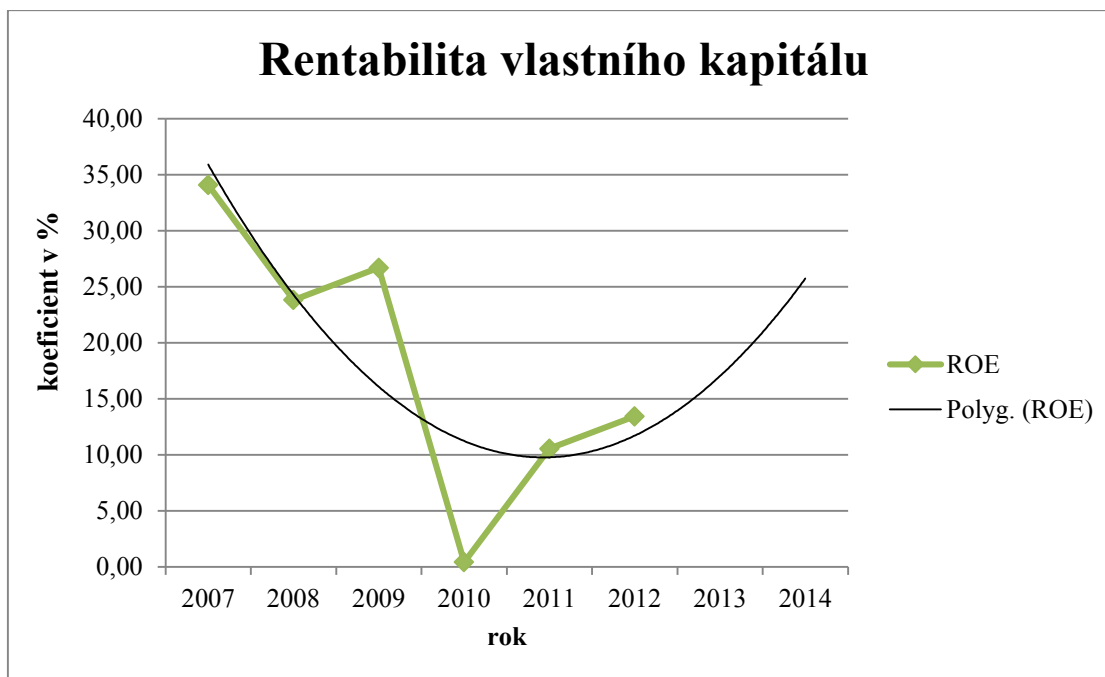
Graf 3: Vývoj ukazatelů rentability v letech 2007 až 2012 (Zdroj: vlastní zpracování)

Na výpočet první diference ${}_1d_i(y)$ je použit vzorec (1.18), koeficient růstu $k_i(y)$ je vypočítán pomocí vzorce (1.20), k získání průměru prvních diferencí $\overline{{}_1d(y)}$ byl použit vzorec (1.19) a průměrný koeficient růstu $\overline{k(y)}$ je vyjádřen pomocí vzorce (1.21).

Tab. 4: Charakteristika rentability vloženého kapitálu v letech 2007 až 2012 (Zdroj: vlastní zpracování)

Pořadí	Rok	ROE	1. diference	Koeficient růstu
i	t	y_i	${}_1d_i(y)$	$k_i(y)$
1	2007	34,09	-	-
2	2008	23,82	-10,27	0,70
3	2009	26,70	2,88	1,12
4	2010	0,43	-26,27	0,02
5	2011	10,56	10,13	24,56
6	2012	13,44	2,88	1,27
Průměry	-	18,17	-4,13	0,96

Z grafu rentability vloženého kapitálu je patrné, že hodnoty stoupají. Za neměnných podmínek se dá předpokládat, že predikce hodnot ukazatele pro následující roky 2013 a 2014 budou 17,036 % a 25,735 %.



Graf 4: Vyrovnání a predikce ukazatele rentability vlastního kapitálu v letech 2007 až 2014 (Zdroj: vlastní zpracování)

Predikce na následující roky tedy naznačuje pozitivní vývoj ukazatele, kde je všeobecně doporučeno, aby hodnoty byly vyšší, než je úroková míra bezrizikových cenných papírů, čehož ukazatel dosáhl už v roce 2011.

2.2.3 Ukazatele aktivity

Hodnoty ukazatelů jsou vypočítány dle vzorců:

- OCA – obrat celkových aktiv (1.8),
- OSA – obrat stálých aktiv (1.9),
- DOZ – doba obratu zásob (1.10),
- DO kr. P – doba obratu krátkodobých pohledávek (1.11),
- DO kr. Z – doba obratu krátkodobých závazků (1.12).

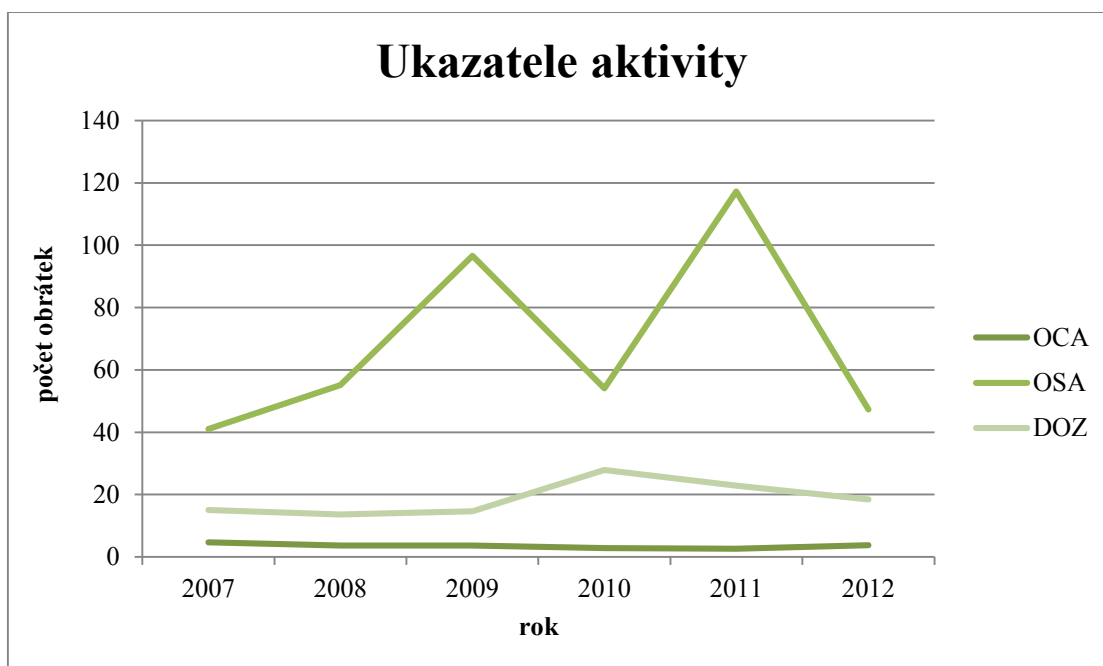
V následující tabulce je pro výpočet první diference ${}_1d_i(y)$ použit vzorec (1.18), koeficient růstu $k_i(y)$ je vypočítán pomocí vzorce (1.20), k získání průměru prvních diferencí $\overline{{}_1d(y)}$ byl použit vzorec (1.19) a průměrný koeficient růstu $\overline{k(y)}$ je vyjádřen pomocí vzorce (1.21).

Tab. 5: Hodnoty ukazatelů aktivity v letech 2007 až 2012 (Zdroj: vlastní zpracování)

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	jednotka
OCA	4,70	3,63	3,62	2,86	2,57	3,72	počet obrátek
OSA	41,00	55,10	96,63	54,07	117,25	47,30	počet obrátek
DOZ	15,06	13,64	14,60	27,83	22,87	18,46	počet obrátek
DO kr. P	30,35	50,64	32,96	33,90	73,79	48,60	dny
DO kr. Z	31,19	48,84	35,46	47,18	72,60	40,82	dny

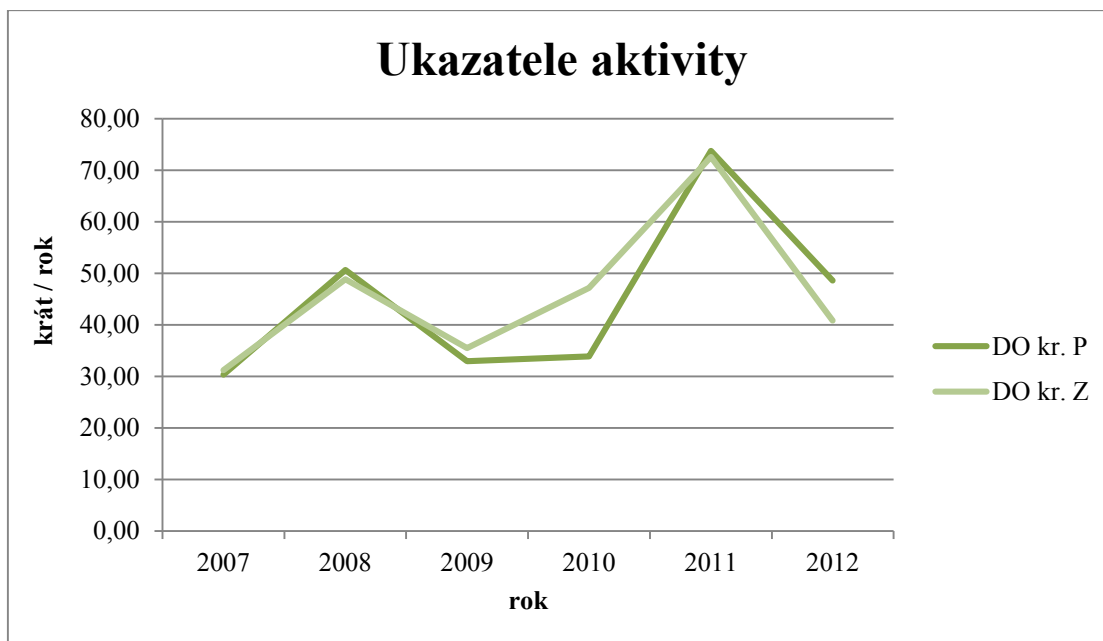
Obrat celkových aktiv představuje intenzitu použití všech aktiv. V tomto případě je průměrné využití aktiv 3,5 x ročně. Také zde platí, že hodnoty obratu stálých aktiv jsou vyšší než hodnoty obratu celkových aktiv – jak je všeobecně doporučováno.

V následujícím grafu lze vidět, že nejvyšší obratovost za rok mají stálá aktiva. Naopak obrat celkových aktiv je velmi nízký. Obecně platí, že čím více je hodnota ukazatele vyšší, tím je podnik považován za efektivně fungující společnost.



Graf 5: Vývoj ukazatelů aktivity v letech 2007 až 2012 (Zdroj: vlastní zpracování)

Na grafu č. 6 je patrné, že hodnoty obratu krátkodobých pohledávek a obratu krátkodobých závazků jsou každý rok podobné. V roce 2012 je to průměrně 45 dnů.



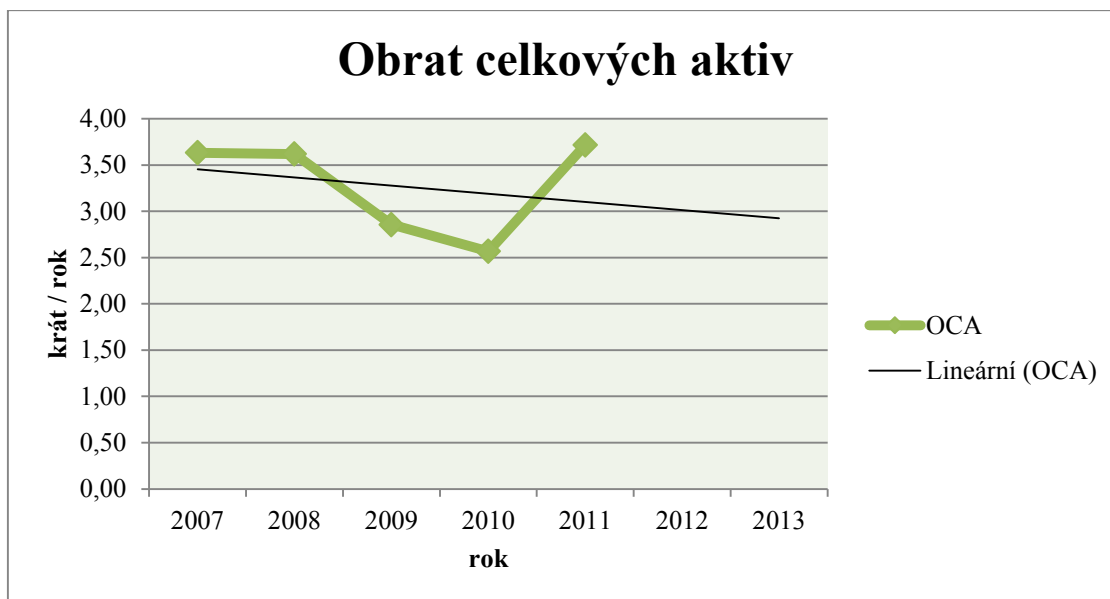
Graf 6: Vývoj ukazatelů aktivity v letech 2007 až 2012 (Zdroj: vlastní zpracování)

Na výpočet první diference ${}_1d_i(y)$ je použit vzorec (1.18), koeficient růstu $k_i(y)$ je vypočítán pomocí vzorce (1.20), k získání průměru prvních diferencí $\overline{{}_1d(y)}$ byl použit vzorec (1.19) a průměrný koeficient růstu $\overline{k(y)}$ je vyjádřen pomocí vzorce (1.21).

Tab. 6: Charakteristika obratu celkových aktiv v letech 2007 až 2012 (Zdroj: vlastní zpracování)

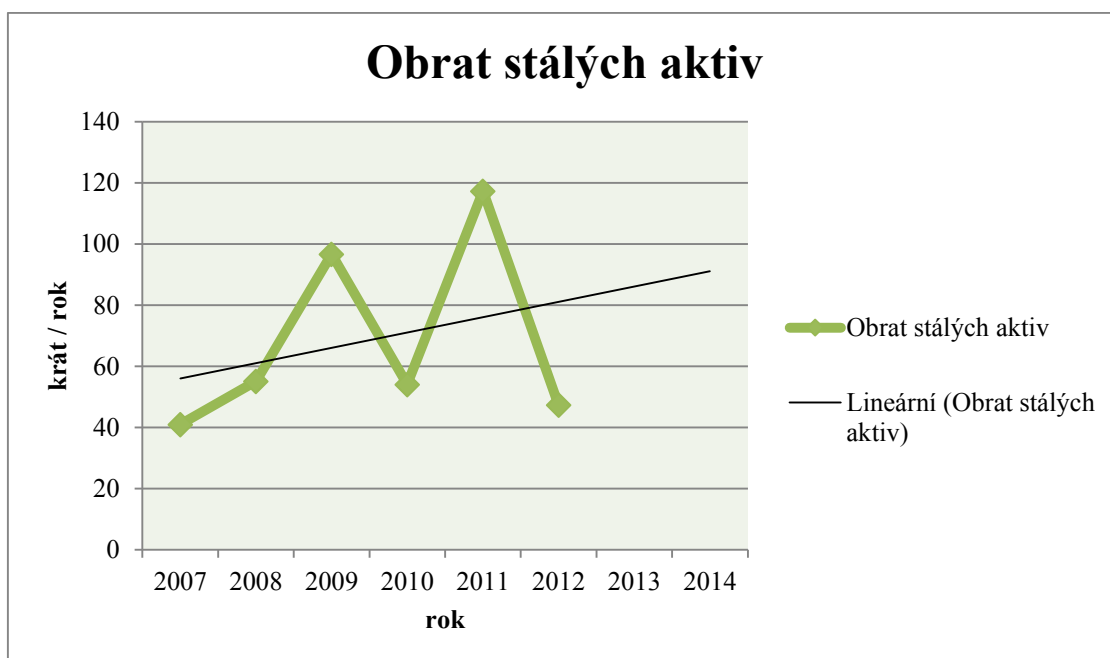
Pořadí	Rok	OCA	1. diference	Koeficient růstu
i	t	y_i	${}_1d_i(y)$	$k_i(y)$
1	2007	4,70	-	-
2	2008	3,63	-1,07	0,77
3	2009	3,62	-0,01	1,00
4	2010	2,86	-0,76	0,79
5	2011	2,57	-0,29	0,90
6	2012	3,72	1,15	1,45
Průměry	-	3,51	-0,20	0,95

V následujícím grafu obratu celkových aktiv je možné vidět, že tyto hodnoty budou pravděpodobně klesat. Za neměnných podmínek se dá předpokládat, že predikce hodnot ukazatele pro následující roky 2013 a 2014 budou 2,925 a 2,837.



Graf 7: Vyrovnání a predikce obratu celkových aktiv v letech 2007 až 2014 (Zdroj: vlastní zpracování)

Z grafu č. 8 - obrat stálých aktiv lze vyčíst, že tyto hodnoty budou pravděpodobně stoupat. Za neměnných podmínek je možné předpokládat, že predikce hodnot ukazatele pro následující roky 2013 a 2014 budou 86,097 a 91,108.



Graf 8: Vyrovnání a predikce obratu stálých aktiv v letech 2007 až 2014 (Zdroj: vlastní zpracování)

2.2.4 Ukazatele zadluženosti

Zde jsou použity následující vzorce:

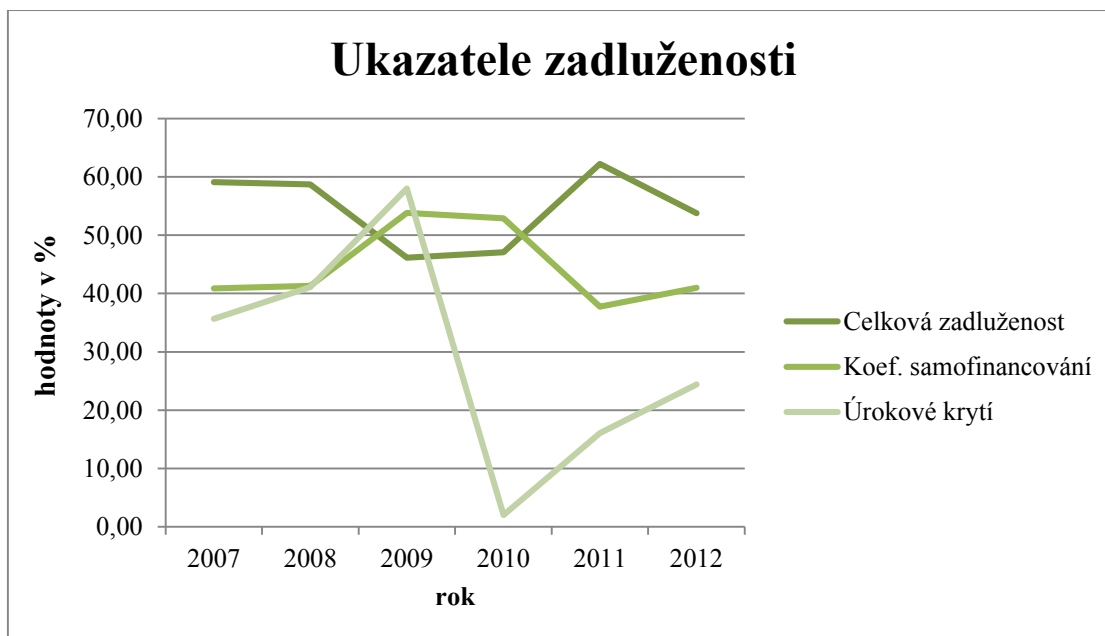
- celková zadluženost (1.13),
- koeficient samofinancování (1.14),
- ukazatel úrokového krytí (1.15).

Následující tabulka demonstruje hodnoty ukazatelů zadluženosti v %.

Tab. 7: Hodnoty ukazatelů zadluženosti v letech 2007 až 2012 (Zdroj: vlastní zpracování)

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	jednotka
Celková zadluženost	59,11	58,70	46,16	47,07	62,20	53,75	%
Koef. samofinancování	40,89	41,31	53,83	52,91	37,76	40,97	%
Úrokové krytí	35,66	41,08	58,00	1,99	16,07	24,39	-

Z grafu lze vyčíst, že se většinou hodnoty pohybovaly nad doporučenými hodnotami. Ukazatele celkové zadluženosti a koeficientu samofinancování by v součtu měly vykazovat přibližně hodnotu 1. Úrokové krytí vyjadřuje, zda je dluhové zatížení společnosti únosné.



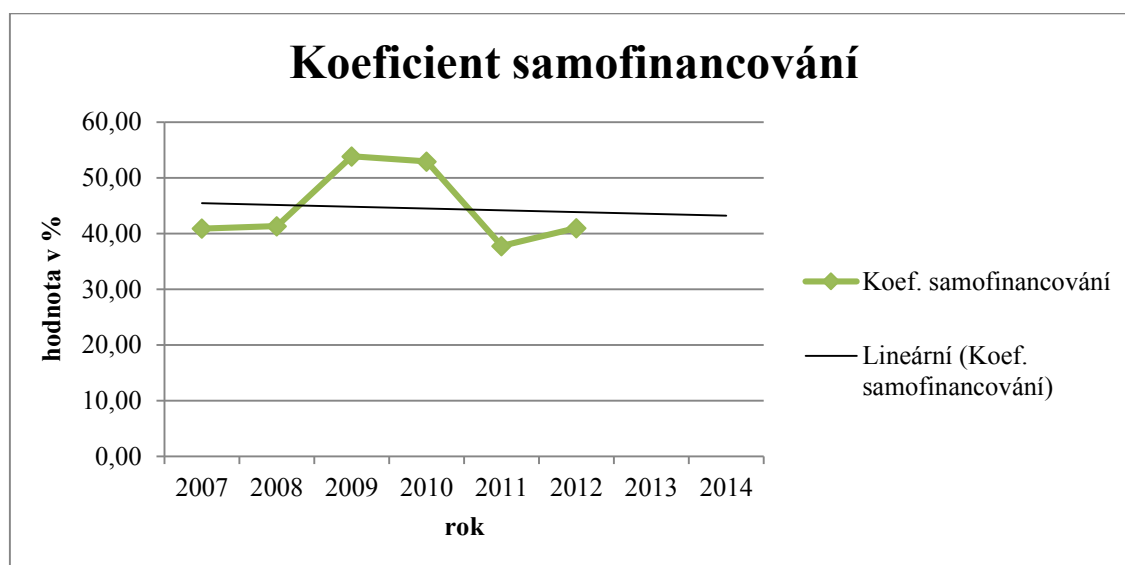
Graf 9: Vývoj ukazatelů zadluženosti v letech 2007 až 2012 (Zdroj: vlastní zpracování)

Na výpočet první diference ${}_1d_i(y)$ je použit vzorec (1.18), koeficient růstu $k_i(y)$ je vypočítán pomocí vzorce (1.20), k získání průměru prvních diferencí $\overline{{}_1d(y)}$ byl použit vzorec (1.19) a průměrný koeficient růstu $\overline{k(y)}$ je vyjádřen pomocí vzorce (1.21).

Tab. 8: Charakteristika koeficientu samofinancování v letech 2007 až 2012 (Zdroj: vlastní zpracování)

Pořadí	Rok	Koeficient samofinancování	1. diference	Koeficient růstu
i	t	y_i	${}_1d_i(y)$	$k_i(y)$
1	2007	40,886	-	-
2	2008	41,305	0,42	1,01
3	2009	53,825	12,52	1,30
4	2010	52,907	-0,92	0,98
5	2011	37,756	-15,15	0,71
6	2012	40,964	3,21	1,08
Průměry	-	44,607	0,02	0,98

U grafu ukazatele koeficientu samofinancování je možné vidět, že tyto hodnoty budou pravděpodobně klesat. Za neměnných podmínek se dá předpokládat, že predikce hodnot ukazatele pro následující roky 2013 a 2014 budou 43,496 % a 43,176 %.



Graf 10: Vyrovnání a predikce koeficientu samofinancování v letech 2007 až 2014 (Zdroj: vlastní zpracování)

2.3 Celkové zhodnocení

Na základě vypočtených hodnot a predikce vybraných ukazatelů likvidity, rentability, aktivity a zadluženosti lze říci, že společnost M Computers s.r.o. má již nejtěžší období v roce 2010 za sebou a od té doby se většina ekonomických ukazatelů dostala do přívětivých výsledků.

Z hlediska ukazatele likvidity se hodnoty pohybují většinou v doporučených hodnotách, přičemž u běžné likvidity (označována jako likvidita 3. stupně) to je v rozmezí 1,67 – 2,41. U pohotové likvidity (2. stupeň) se hodnoty pohybují od 1,39 do 2,5. Predikce tohoto ukazatele na další roky 2013 a 2014 mírně klesá, to naznačuje, že by podnik neměl mít problém se v daném okamžiku vyrovnat se svými závazky, aniž by musel prodat své zásoby. Okamžitá likvidita (1. stupeň) se také pohybuje v doporučených hodnotách od 0,45 do 1,11.

Díky grafickému znázornění ukazatelů rentability je zřejmé, že do roku 2010 společnost fungovala velmi efektivně. Krizový rok podnik překonal a výsledky ukazatelů se vracejí do pozitivních čísel. Ukazatel rentability vloženého kapitálu má stoupající tendenci, proto z pohledu investora může být tato společnost zajímavou příležitostí pro investici. Ukazatel rentability celkového kapitálu se zvyšuje, čímž vyjadřuje celkovou efektivnost firmy i její výdělečnou schopnost. U rentability vlastního kapitálu jsou hodnoty vyšší, než které jsou uváděny jako doporučené. Obecně je možné říci, že tento ukazatel by měl být vyšší, než je úroková míra bezrizikových cenných papírů. Hodnoty v rozmezí od 0,43 až 34,09 demonstrují výnosnost kapitálu vloženého vlastníky podniku. Predikce ukazatele na roky 2013 a 2014 je více než 10 %. Ukazatel rentability tržeb se nachází ve velmi nízkých hodnotách v rozpětí od 0,08 % až 3,97 %.

Mezi hlavní ukazatele aktivity je zařazen obrat celkových aktiv, kde hodnoty i predikce na rok 2013 a 2014 se stále pohybují v průměru kolem čísla 3, což je doporučená hranice. Čím vyšší je tento ukazatel, tím více je podnik považován za efektivně fungující společnost. Obrat stálých aktiv vyjadřuje intenzitu použití těchto aktiv, ukazatel nabývá vyšších hodnot než ukazatel obratu celkových aktiv. U obratu zásob platí, že čím vyšší je obratovost zásob a kratší doba obratu zásob, tím je situace lepší. Zde se pohybují hodnoty

v průměru kolem čísla 20. Doba obratu krátkodobých pohledávek a doba obratu krátkodobých závazků je u těchto ukazatelů každý rok podobná a pohybuje se v průměru kolem 46 dnů.

Ukazatele zadluženosti vyjadřují, v jakém poměru jsou podniková aktiva financována vlastním kapitálem nebo závazky. Celková zadluženost i koeficient samofinancování mají v průměru každý rok hodnotu asi 50 %. Což splňuje doporučené pravidlo, že součet těchto dvou ukazatelů by měl vykazovat přibližně hodnotu 1. To znamená, že hodnota zadlužení vlastním a cizím kapitálem je vyrovnaná. Úrokové krytí má společnost příliš vysoké a to v průměru za posledních 6 let kolem hodnoty 30. Obecně je možné říci, že čím vyšší je úrokové krytí, tím je finanční situace podniku lepší.

3 VLASTNÍ NÁVRHY ŘEŠENÍ

V této části práce jsou navrženy některé vybrané návrhy na zlepšení fungování společnosti M Computers s.r.o., které po případném realizování mohou pomoci zvýšit efektivnost a rentabilitu podniku.

3.1 Návrhy řešení

Vzhledem k výsledkům ukazatelů zadluženosti lze vidět, že společnost k financování aktiv používá více svůj kapitál než cizí zdroje, které jsou levnější, doporučila bych poměr tohoto financování mírně změnit např. přijatým úvěrem od banky. Zde jsou úroky daňově uznatelným nákladem, čímž si firma může také snížit daňovou povinnost. Přijaté peníze z bankovního úvěru by bylo dobré investovat např. do nové budovy. Stávající prostory, které společnost využívá ke svému podnikání se pronajímají a tvoří velkou část fixních nákladů. Touto koupí by byly z velké většiny fixní náklady minimalizovány. Novou budovou by také byly zlepšeny podmínky pro stávající zaměstnance i zákazníky, protože by nabídla více prostoru pro realizaci a efektivitu zakázek. Nyní má společnost velmi malý sklad, proto spoustu produktů nemůže okamžitě zákazníkovi nabídnout a také je zde velmi obtížné parkování, které často znemožňuje větší zboží z prodejny odvézt, což často odrazuje potencionální zákazníky.

Díky stále narůstajícímu počtu zakázek je společnost občas nucena některé nabídky odmítnout. Proto by s novou budovou bylo přínosné také investovat do nového automobilu dodávkového typu, který mohou zaměstnanci využívat pro dopravu k zákazníkům a kompletování zakázek u dalších odběratelů společnosti. Pro zvýšení efektivity a odbornosti stále nových příchozích brigádníků bych doporučila zavést povinná školení výše postaveným technikem, která by usnadnila zaučení a pochopení fungování procesů firmy novým zaměstnancům a tím by byla zlepšena nejen produktivita, ale také zajištěna komplexnost práce.

Dle ukazatelů aktivit lze vidět, že výsledné hodnoty se u doby obratu krátkodobých pohledávek i doby obratu krátkodobých závazků podobají. Proto bych zde doporučila snížení doby splatnosti vystavených faktur. To umožní mít v jednu chvíli více finančních prostředků a tak je efektivněji využít. Takovým způsobem se může znásobit využití

finančních prostředků z krátkodobých pohledávek. Společnost se také potýká s klasickým problémem častých neplatičů za vystavené faktury. Řešením může být hlavně pro nové příchozí zákazníky a odběratele – platba faktur pouze v hotovosti. Dále je zde možnost vytvořit motivační plán pro časté odběratele a zákazníky, kteří platí pomocí bankovního převodu na účet společnosti – odměnu za platbu před uplynutím dne splatnosti. Podnik dále eviduje mnoho nezaplacených pohledávek od zákazníků, proto navrhuji prodej těchto pohledávek např. exekučním společností, protože spousta je již dlouhou dobu po splatnosti a bez jakékoliv odezvy zákazníka (i přes urgování dopisy, telefonáty atd.). Prodejem těchto pohledávek společnost dostane zpět alespoň část finančních prostředků z původních hodnot faktur.

ZÁVĚR

Hlavním cílem této bakalářské práce bylo posoudit vybrané ekonomické ukazatele společnosti M Computers, s.r.o. pomocí časových řad za období 2007 – 2012 a předpovědět jejich vývoj pro léta 2013 a 2014. Stěžejním zdrojem pro jednotlivé výpočty byly účetní výkazy podniku, především pak rozvaha a výkaz zisku a ztráty.

Statistické analýzy byly počítány pro ukazatele likvidity, rentability, aktivity a zadluženosti. Za pomoci statistických metod a grafů se nastínila jak současná, tak i předcházející finanční situace podniku. Je možné se díky výpočtům domnívat, že prozatím nejtěžší rok 2010 je pro tento podnik již minulostí a v budoucím fungování čeká společnost pozitivní vývoj. Zda mé doporučení pro zlepšení finanční situace vedení společnosti aplikuje, závisí pouze na něm. S touto firmou mám velmi dobré vztahy, a proto také doufám, že silné postavení na trhu ve svém oboru si udrží a bude nadále prosperovat.

SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

- BLAHA, Z. a I. JINDŘICHOVSKÁ., 2006. *Jak posoudit finanční zdraví firmy*. 3. vyd. Praha: Management Press. 194 s. ISBN 80-7261-145-3.
- BLAŽKOVÁ, M., 2007. *Marketingové řízení a plánování pro malé a střední firmy*. Praha: GRADA Publishing. 280 s. ISBN 978-80-247-1535-3.
- CIPRA, T., 1986. *Analýza časových řad s aplikacemi v ekonomii*. 1. vyd. Praha: SNTL/ALFA. 245 s. ISBN 99-00-00157-X.
- FOTR, J., a E. VACÍK., 2012. *Tvorba strategie a strategické plánování: teorie a praxe*. Praha: GRADA Publishing. 384 s. ISBN 978-80-247-3985-4.
- GRÜNWARD, R. a J. HOLEČKOVÁ., 2009. *Finanční analýzy a plánování podniku*. 1. vyd. Praha: Ekopress. 318 s. ISBN 978-80-86929-26-2.
- HINDLS, R., S. HRONOVÁ a J. SEGER., 2007. *Statistika pro ekonomy*. 8. vyd. Praha: Professional Publishing. 389 s. ISBN 978-80-86946-43-6.
- KEŘOVSKÝ, M., 2006. *Strategické řízení*. 2. vyd. Praha: C. H. Beck. 206 s. ISBN 80-7179-453-8.
- KNÁPKOVÁ, A. a D. PAVELKOVÁ., 2012. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 2. vyd. Praha: GRADA Publishing. 240 s. ISBN 978-80-247-4456-8.
- KOZEL, R., L. MYNÁŘOVÁ a H. SVOBODOVÁ., 2011. *Moderní metody a techniky marketingového výzkumu*. Praha: GRADA Publishing. 304 s. ISBN 978-80-247-3527-6.
- KROPÁČ, J., 2012. *Statistika*. 2. vyd. Brno: Akademické nakladatelství CERM. 138 s. ISBN 978-80-7204-788-8.
- RŮČKOVÁ, P., 2011. *Finanční analýza*. 4. vyd. Praha: GRADA Publishing. 143 s. ISBN 978-80-247-3916-8.
- RYNEŠ, P., 2009. *CASH FLOW v účetní závěrce*. 3. vyd. Praha: ANAG. 191 s. ISBN 978-80-7263-490-3.
- SCHOLLEOVÁ, H., 2012. *Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy*. 2. vyd. Praha: GRADA Publishing. 268 s. ISBN 978-80-247-4004-1.

- SEDLÁČEK, J., 2009. *Finanční analýza podniku*. Brno: Computer Press. 154 s. ISBN 978-80-251-1830-6.
- SYNEK, M. a kol., 2011. *Manažerská ekonomika*. 5. vyd. Praha: GRADA Publishing. 471 s. ISBN 978-80-247-3494-1.

SEZNAM TABULEK

Tab. 1: Hodnoty ukazatelů likvidity v letech 2007 až 2012 (Zdroj: vlastní zpracování)	30
Tab. 2: Charakteristika pohotové likvidity v letech 2007 až 2012 (Zdroj: vlastní zpracování).....	31
Tab. 3: Hodnoty ukazatelů rentability v letech 2007 až 2012 (Zdroj: vlastní zpracování)	32
Tab. 4: Charakteristika rentability vloženého kapitálu v letech 2007 až 2012 (Zdroj: vlastní zpracování).....	33
Tab. 5: Hodnoty ukazatelů aktivity v letech 2007 až 2012 (Zdroj: vlastní zpracování).	35
Tab. 6: Charakteristika obratu celkových aktiv v letech 2007 až 2012 (Zdroj: vlastní zpracování).....	36
Tab. 7: Hodnoty ukazatelů zadluženosti v letech 2007 až 2012 (Zdroj: vlastní zpracování)	38
Tab. 8: Charakteristika koeficientu samofinancování v letech 2007 až 2012 (Zdroj: vlastní zpracování).....	39

SEZNAM GRAFŮ

Graf 1: Vývoj ukazatelů likvidity v letech 2007 až 2012 (Zdroj: vlastní zpracování) ...	31
Graf 2: Vyrovnání a predikce ukazatele pohotové likvidity v letech 2007 až 2014 (Zdroj: vlastní zpracování).....	32
Graf 3: Vývoj ukazatelů rentability v letech 2007 až 2012 (Zdroj: vlastní zpracování)	33
Graf 4: Vyrovnání a predikce ukazatele rentability vlastního kapitálu v letech 2007 až 2014 (Zdroj: vlastní zpracování).....	34
Graf 5: Vývoj ukazatelů aktivity v letech 2007 až 2012 (Zdroj: vlastní zpracování)	35
Graf 6: Vývoj ukazatelů aktivity v letech 2007 až 2012 (Zdroj: vlastní zpracování)	36
Graf 7: Vyrovnání a predikce obrátu celkových aktiv v letech 2007 až 2014 (Zdroj: vlastní zpracování).....	37
Graf 8: Vyrovnání a predikce obrátu stálých aktiv v letech 2007 až 2014 (Zdroj: vlastní zpracování).....	37
Graf 9: Vývoj ukazatelů zadluženosti v letech 2007 až 2012 (Zdroj: vlastní zpracování)	38
Graf 10: Vyrovnání a predikce koeficientu samofinancování v letech 2007 až 2014 (Zdroj: vlastní zpracování).....	39

SEZNAM PŘÍLOH

PŘÍLOHA Č. 1: ROZVAHA ZA OBDOBÍ 2012	I
PŘÍLOHA Č. 2: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA OBDOBÍ 2012	II

PŘÍLOHA Č. 1: ROZVAHA ZA OBDOBÍ 2012

Minimální závazný výčet informací
podle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

ROZVAHA

ke dni31.12.2012.....

jednotky: 1000 Kč

Rok	Měsíc	IČ
2012	1 2	26042029

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

M Computers s.r.o.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání liší-li se od bydliště

B. Smetany 206

Dačice

380 01

Označ. a	AKTIVA b	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
	AKTIVA CELKEM	001	+29 302	-2 364	+26 938	+25 299
A. 1.	Pohledávky za upsany základní kapitál	002				
A. 2.		002a				
B.	Dlouhodobý majetek	003	+4 312	-2 196	+2 116	+554
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004				
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005				
B. I. 2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
B. I. 3.	Software	007				
B. I. 4.	Ocenitelná práva	008				
B. I. 5.	Goodwill (+/-)	009				
B. I. 6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010				
B. I. 7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				
B. I. 8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B. I. 9.		012a				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	013	+4 192	-2 196	+1 996	+384
B. II. 1.	Pozemky	014				
B. II. 2.	Stavby	015				
B. II. 3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	+4 192	-2 196	+1 996	+384
B. II. 4.	Pěstlivelské celky trvalých porostů	017				
B. II. 5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018				
B. II. 6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019				
B. II. 7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020				
B. II. 8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021				
B. II. 9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku (+/-)	022				
B. II. 10.		022a				
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	023	+120		+120	+170
B. III. 1.	Podíly - ovládaná osoba	024				
B. III. 2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025	+120		+120	+120
B. III. 3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026				
B. III. 4.	Půjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládací osoba podstatný vliv	027				
B. III. 5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				+50
B. III. 6.	Porizovaný dlouhodobý finanční majetek	029				
B. III. 7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				
B. III. 8.		030a				

Označ. a	AKTIVA b	číslo řádku	Běžné účetní období			Minulé období
			Brutto	Korekce	Netto	Netto
C.	Oběžná aktiva	031	+24 867	-168	+24 699	+24 576
C. I.	Zásoby	032	+5 132		+5 132	+4 126
C. I. 1.	Materiál	033				
C. I. 2.	Nedokončená výroba a polotovary	034				
C. I. 3.	Výrobky	035				
C. I. 4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036				
C. I. 5.	Zboží	037	+5 132		+5 132	+4 126
C. I. 6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038				
C. I. 7.		038a				
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	039				
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040				
C. II. 2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	041				
C. II. 3.	Pohledávky - podstatný vliv	042				
C. II. 4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	043				
C. II. 5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044				
C. II. 6.	Dohadné účty aktivní	045				
C. II. 7.	Jiné pohledávky	046				
C. II. 8.	Odloužená daňová pohledávka	047				
C. II. 9.		047a				
C. III.	Krátkodobé pohledávky	048	+14 007	-168	+13 839	+13 714
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	+13 681	-168	+13 513	+13 314
C. III. 2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	050				
C. III. 3.	Pohledávky - podstatný vliv	051				
C. III. 4.	Pohledávky za společníky, členy družstva a za účastníky sdružení	052				
C. III. 5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053				
C. III. 6.	Stát - daňové pohledávky	054				+13
C. III. 7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	+70		+70	+112
C. III. 8.	Dohadné účty aktivní	056				
C. III. 9.	Jiné pohledávky	057	+256		+256	+275
C. III. 10.		057a				
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	058	+5 728		+5 728	+6 736
C. IV. 1.	Peníze	059	+133		+133	+795
C. IV. 2.	Účty v bankách	060	+5 595		+5 595	+5 941
C. IV. 3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061				
C. IV. 4.	Pořízovaný krátkodobý finanční majetek	062				
C. IV. 5.		062a				
D. I.	Časové rozlišení	063	+123		+123	+169
D. I. 1.	Náklady příštích období	064	+58		+58	+59
D. I. 2.	Komplexní náklady příštích období	065				
D. I. 3.	Příjmy příštích období	066	+65		+65	+110
D. I. 4.		066a				

Označ. a	PASIVA b	Číslo řádku	Běžné účetní období 5	Minulé období 6
	PASIVA CELKEM	067	+26 938	+25 299
A.	Vlastní kapitál	068	+11 035	+9 552
A. I.	Základní kapitál	069	+210	+210
A. I. 1.	Základní kapitál	070	+210	+210
A. I. 2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071		
A. I. 3.	Změny základního kapitálu (+/-)	072		
A. I. 4.		072a		
A. II.	Kapitálové fondy	073	+12	+12
A. II. 1.	Emisní náklady	074	+12	+12
A. II. 2.	Ostatní kapitálové fondy	075		
A. II. 3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	076		
A. II. 4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách společností	077		
A. II. 5.	Rozdíly z přeměn společností	077a		
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	078	+21	+21
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond/Nedělitelný fond	079	+21	+21
A. III. 2.	Statutární a ostatní fondy	080		
A. III. 3.		080a		
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	081	+9 309	+8 300
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	082	+9 309	+8 300
A. IV. 2.	Neuhrazená ztráta minulých let (-)	083		
A. IV. 3.		083a		
A. V. 1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	084	+1 483	+1 009
A. V. 2.		084a		
B.	Cizí zdroje	085	+14 479	+15 735
B. I.	Rezervy	086		
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	087		
B. I. 2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	088		
B. I. 3.	Rezerva na daň z příjmů	089		
B. I. 4.	Ostatní rezervy	090		
B. I. 5.		090a		
B. II.	Dlouhodobé závazky	091	+1 790	+1 200
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	092		
B. II. 2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	093		
B. II. 3.	Závazky - podstatný vliv	094		
B. II. 4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	095		
B. II. 5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	096		
B. II. 6.	Vydané dluhopisy	097		
B. II. 7.	Dlouhodobé směňky k úhradě	098		
B. II. 8.	Dohadné účty pasivní	099		
B. II. 9.	Jiné závazky	100		
B. II. 10.	Odloužený daňový závazek	101		
B. II. 11.	Dlouhodobé závazky z nebankovních půjček	101a	+1 790	+1 200

Označ. a	PASIVA b	Číslo řádku	Běžné účetní období 5	Minulé období 6
B. III.	Krátkodobé závazky	102	+12 689	+14 535
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	103	+11 351	+13 100
B. III. 2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	104		
B. III. 3.	Závazky - podstatný vliv	105		
B. III. 4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	106	+15	+15
B. III. 5.	Závazky k zaměstnancům	107	+141	+164
B. III. 6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	+78	+74
B. III. 7.	Stát – daňové závazky a dotace	109	+848	+966
B. III. 8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110	+183	+181
B. III. 9.	Vydané dluhopisy	111		
B. III. 10.	Dohadné účty pasivní	112		+25
B. III. 11.	Jiné závazky	113	+73	+10
B. III. 12.		113a		
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	114		
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115		
B. IV. 2.	Krátkodobé bankovní úvěry	116		
B. IV. 3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117		
B. IV. 4.		117a		
C. I.	Časové rozlišení	118	+1 424	+12
C. I. 1.	Vydaje příštích období	119	+13	+12
C. I. 2.	Výnosy příštích období	120	+1 411	
C. I. 3.		120a		

Sestaveno dne: 2 6 . 0 6 . 2 0 1 3		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou společnosti - jednatel	
Právní forma účetní jednotky společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání obchodní činnost	Pozn.:	

PŘÍLOHA Č. 2: VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA OBDOBÍ 2012

Minimální závazný výčet informací
podle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
v druhovém členění
ke dni31.12.2012.....
jednotky: 1000 Kč

Rok	Měsíc	IČ
2012	1 2	26042029

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

M Computers s.r.o.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání liší-li se od bydliště

B. Smetany 206

Dačice

380 01

Označ.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	číslo řádku	Skutečnosti v běžném účetním období	
			sledovaném	minulém
a	b		1	2
I.	Tržby za prodej zboží	01	+94 130	+59 423
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	+83 025	+51 103
+	Obchodní marže	03	+11 105	+8 320
II.	Výkony	04	+5 967	+5 536
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	+5 967	+5 536
II. 2.	Změna stavu zásob vlastních činností	06		
II. 3.	Aktivace	07		
II. 4.		07a		
B.	Výkonová spolupráce	08	+9 850	+9 305
B. 1.	Spolupráce materiálu a energie	09	+2 826	+2 451
B. 2.	Služby	10	+7 024	+6 854
B. 3.		10a		
+	Přidaná hodnota	11	+7 222	+4 551
C.	Osobní náklady součet	12	+3 451	+2 809
C. 1.	Mzdové náklady	13	+2 554	+2 064
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14		
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	+808	+677
C. 4.	Sociální náklady	16	+89	+68
C. 5.		16a		
D.	Daně a poplatky	17	+40	+32
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	+480	+299
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	19	+322	
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	+322	
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	21		
III. 3.		21a		
F.	Zůstatková cena prod. dlouhodobého majetku a materiálu	22	+251	
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23	+251	
F. 2.	Prodaný materiál	24		
F. 3.		24a		
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25	+168	-42
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	-156	+219
H.	Ostatní provozní náklady	27	+754	+306
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření	30	+2 244	+1 366

Označ.	VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	číslo řádku	Skutečnost v běžném účetním období	
			sledovaném	minulém
a	b		1	2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	33		
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
VII. 2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
VII. 3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VII. 4.		36a		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		
X.	Výnosové úroky	42	+29	
N.	Nákladové úroky	43	+92	+85
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	+291	+240
O.	Ostatní finanční náklady	45	+504	+260
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření	48	-276	-105
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	49	+485	+252
Q. 1.	- splatná	50	+485	+252
Q. 2.	- odložená	51		
Q. 3.		51a		
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52	+1 483	+1 009
XIII.	Mimořádné výnosy	53		
R.	Mimořádné náklady	54		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	55		
S. 1.	- splatná	56		
S. 2.	- odložená	57		
S. 3.		57a		
*	Mimořádný výsledek hospodaření	58		
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	60	+1 483	+1 009
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	61	+1 968	+1 261

Sestaveno dne: 2 6 . 0 6 . 2 0 1 3		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou společnosti - jednatel	
Právní forma účetní jednotky společnost s ručením omezeným	Předmět podnikání obchodní činnost	Pozn.:	