



VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ

BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY

FAKULTA PODNIKATELSKÁ

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT

ÚSTAV INFORMATIKY

INSTITUTE OF INFORMATICS

**ANALÝZA EKONOMICKÝCH UKAZATELŮ POMOCÍ
STATISTICKÝCH METOD**

ANALYSIS OF ECONOMIC INDICATORS USING STATISTICAL METHODS

BAKALÁŘSKÁ PRÁCE

BACHELOR'S THESIS

AUTOR PRÁCE

AUTHOR

Iva Rybová

VEDOUCÍ PRÁCE

SUPERVISOR

Mgr. Veronika Novotná, Ph.D.

BRNO 2017

Zadání bakalářské práce

Ústav:	Ústav informatiky
Studentka:	Iva Rybová
Studijní program:	Systémové inženýrství a informatika
Studijní obor:	Manažerská informatika
Vedoucí práce:	Mgr. Veronika Novotná, Ph.D.
Akademický rok:	2016/17

Ředitel ústavu Vám v souladu se zákonem č. 111/1998 Sb., o vysokých školách ve znění pozdějších předpisů a se Studijním a zkušebním řádem VUT v Brně zadává bakalářskou práci s názvem:

Analýza ekonomických ukazatelů pomocí statistických metod

Charakteristika problematiky úkolu:

Úvod
Cíle práce, metody a postupy zpracování
Teoretická východiska práce
Analýza problému
Vlastní návrhy řešení
Závěr

Cíle, kterých má být dosaženo:

Cílem práce je analýza vybraných finančních ukazatelů zvoleného podniku pomocí statistických metod a zhodnocení současné hospodářské situace.

Základní literární prameny:

HINDLS, R. Statistika pro ekonomy. 8. vyd. Praha: Professional Publishing, 2007. 415 s. ISBN 978-80-86946-43-6.

KROPÁČ, J. Statistika B. 2. dopl. vyd. Brno: Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, 2009. 151 s. ISBN 978-80-214-3295-6.

KUBANOVÁ, J. Statistické metody pro ekonomickou a technickou praxi. 3. vyd. Bratislava: STATIS, 2008. 247 s. ISBN 978-80-85659-474.

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

SEDLÁČEK, J. Finanční analýza podniku. 1. vyd. Brno: Computer Press, 2007. 154 s. ISBN 978-8--251-1830-6.

Termín odevzdání bakalářské práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2016/17

V Brně dne 28.2.2017

L.S.

doc. RNDr. Bedřich Půža, CSc. .
ředitel

doc. Ing. et Ing. Stanislav Škapa, Ph.D.
děkan

Abstrakt

Tato bakalářská práce se zabývá analýzou ekonomických ukazatelů a statistických metod vybrané společnosti. Práce se dělí na část teoretickou, část praktickou a část s vlastním návrhem řešení. Zdrojem výkazů zvoleného podniku jsou podklady z účetnictví podniku.

Abstract

This bachelor thesis deals with analysis of economic indicators using statistical methods of selected company. Thesis is divided to teoretical part, practical part and part with author's own solution. The source of information for analysis is documentation from accounting company.

Klíčová slova Časové řady, regresní analýza, finanční analýza, finanční ukazatele

Key words Time series, regression analysis, financial analysis, financial indicators

Bibliografická citace

RYBOVÁ, I. *Analýza ekonomických ukazatelů pomocí statistických metod*. Brno: Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, 2017. 73 s. Vedoucí bakalářské práce Mgr. Veronika Novotná, 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. 121/2000Sb., o právu autorském a o právech souvisejících s právem autorským).

V Brně 29.května 2017

podpis

Poděkování

Ráda bych poděkovala svému vedoucímu Mgr. Veronice Novotné, Ph.D., za cenné odborné rady a doporučení, které mi velice pomohly při vypracovávání bakalářské práce. Dále bych chtěla poděkovat rodině a přátelům za podporu při zpracování.

OBSAH

ÚVOD.....	9
CÍL PRÁCE, METODY A POSTUPY ZPRACOVÁNÍ.....	10
1 TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE	11
1.1 Finanční analýza	11
1.1.1 Analýza absolutních ukazatelů	14
1.1.2 Analýza rozdílových ukazatelů	14
1.1.3 Analýza poměrových ukazatelů.....	15
1.1.4 Analýza soustav ukazatelů.....	19
1.2 Statistické metody.....	21
1.2.1 Časové řady	21
1.2.2 Regresní analýza.....	23
2 ANALÝZA SOUČASNÉHO STAVU	25
2.1 Analýza absolutních ukazatelů	25
2.1.1 Horizontální analýza aktiv.....	25
2.1.2 Horizontální analýza pasiv	27
2.1.3 Horizontální analýza výkazu zisku a ztrát.....	28
2.1.4 Vertikální analýza aktiv	28
2.1.5 Vertikální analýza pasiv	29
2.2 Analýza rozdílových ukazatelů	31
2.2.1 Čistý pracovní kapitál	31
2.3 Analýza poměrových ukazatelů.....	34
2.3.1 Ukazatele rentability	34
2.3.2 Ukazatele zadluženosti	36
2.3.3 Ukazatele likvidity.....	39
2.4 Analýza soustav ukazatelů.....	43
2.4.1 Altmanova formule bankrotu.....	43
2.4.2 Index IN05	45
3 VLASTNÍ NÁVRH ŘEŠENÍ.....	48
3.1 Program	48
3.2 Zhodnocení výsledků a návrh doporučení pro společnost.....	56
ZÁVĚR	57
SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY.....	59
SEZNAM GRAFŮ	61
SEZNAM TABULEK.....	62
SEZNAM OBRÁZKŮ	64
SEZNAM VZORCŮ	65
SEZNAM PŘÍLOH.....	66

ÚVOD

Tématem této bakalářské práce je Analýza ekonomických ukazatelů pomocí statistických metod. Pro správné fungování podniku je zpracování výkazů v přehledné ekonomické ukazatele velice důležité. Podnik pak přesně zjistí kde má své silné stránky, kterých bude do budoucna využívat, a kde slabé, které se bude snažit eliminovat.

Práce je zpracována na základě výkazů společnosti SDS Hlína a Malý s.r.o. se sídlem v Brně, který podniká v opravách domácích spotřebičů. Analýza je zpracována za roky 2011-2014.

Tato práce je rozdělena na dvě části. Část teoretická obsahuje informace o ekonomických ukazatelích, jejich vzorce a hodnoty, kterých by měla společnost dosáhnout. Dále obsahuje informace a vzorce o statistických metodách. Část praktická zobrazuje vypočítané ekonomické hodnoty podniku a statistické zhodnocení a vývoj do budoucích let. Praktická část dále obsahuje formulář vytvořený v Microsoft Office Excel pomocí jazyku Visual Basic for Applications speciálně pro podnik SDS Hlína a Malý s.r.o., dále vyhodnocení silných a slabých stránek podniku a vlastní doporučení do budoucího působení.

V této práci bylo použito učivo z oboru Manažerská Informatika, VUT Brno za roky 2013 - 2017.

CÍL PRÁCE, METODY A POSTUPY ZPRACOVÁNÍ

Cílem této bakalářské práce je zhodnocení vývoje společnosti SDS Hlína a Malý s.r.o., analýza ekonomických ukazatelů, použití statistických metod pro zhodnocení hospodaření společnosti, návrh vlastního programu v prostředí Microsoft Office Excel a zhodnocení současné hospodářské situace s vlastním návrhem řešení.

Zpracování bakalářské práce začne teoretickým základem, dále vypočítáním ekonomických ukazatelů společnosti pomocí výkazů rozvaha a výkaz zisku a ztrát za roky 2011-2014. Následovat bude zhodnocení pomocí statistických metod, vytvoření vlastního programu a zhodnocení hospodářské situace, silných a slabých stránek společnosti.

1 TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE

V této části bakalářské práce se budu zabývat dvěma tématy. První téma je představení vybraných ekonomických ukazatelů, které budou potřeba pro výpočty finanční analýzy. Druhé téma jsou vybrané statistické metody, které použiji pro zhodnocení podniku.

1.1 Finanční analýza

Finanční analýzou rozumíme zhodnocení vývoje podniku, díky které můžeme navrhnout nejvýhodnější postupy pro budoucí fungování podniku. Finanční analýza se vypočítá z výkazů vytvořených podnikem v minulých letech fungování. Díky finanční analýze podnik vidí své silné stránky, které může dále rozvíjet a své slabé stránky, které naopak potlačit. Cílem podniku je zvyšovat zisk a snižovat ztrátu.

Finanční analýzu podniku můžeme chápat jako metodu hodnocení finančního hospodaření podniku, při které se získaná data třídí, agregují, poměřují mezi sebou navzájem, kvantifikují se vztahy mezi nimi, hledají kauzální souvislosti mezi daty a určuje se jejich vývoj. Tím se zvyšuje informační hodnota a vypovídací schopnost dat [1].

Zdroje informací pro finanční analýzu

a) rozvaha

Anglicky: Balance Sheet

b) vzz

Anglicky: Profit and Loss Statement

c) cash flow

Anglicky: Cash Flow Statement [9].

Rozvaha

Rozvaha je finanční výkaz, který podává přehled o podniku k určitému datu. Nejčastěji k poslednímu dni roku. Podle zákona o účetnictví je rozvaha povinnou součástí účetní závěrky.

Aktiva= majetek podniku

Pasiva= zdroje krytí majetku

Umožňuje tak posoudit finanční pozici podniku a ukáže hodnotu určitých položek. Rozvaha je statická a zachycuje aktiva a pasiva v daném okamžiku sestavování rozvahy. Správně sestavená rozvaha musí splňovat základní bilanční rovnici.

Součet aktiv se musí rovnat součtu pasiv.

Za dlouhodobý majetek je označován takový majetek, jehož stáří v podniku je delší než 1 rok, jsou to například budovy, softwary, auta. Tento majetek ztrácí svou hodnotu stářím, jeho obrat je pomalý. Patří sem dlouhodobý hmotný majetek, dlouhodobý nehmotný majetek a dlouhodobý finanční majetek.

Oběžná aktiva v sobě zahrnují majetek časově kratší než 1 rok, jsou to např. peníze v pokladně, stravenky, ceniny. Tento majetek má rychlý obrat, tudíž se jeho cena spíše nemění. Dělí se na zásoby, pohledávky a krátkodobý finanční majetek.

Časové rozlišení zachycuje zůstatky účtů časového rozlišení nákladů příštích období a příjmů příštích období [2].

Vlastní kapitál tvoří vklady vlastníků do podniku, patří sem základní kapitál, kapitálové fondy, výsledek hospodaření z minulých let a výsledek hospodaření z běžného účetního období.

Cizí zdroje jsou rezervy a dluhy, které musí podnik uhradit. Patří sem rezervy, dlouhodobé závazky, krátkodobé závazky, bankovní úvěry a výpomoci.

Časové rozlišení zachycuje zůstatky účtů časového rozlišení výnosů příštích období a výdajů příštích období [2].

Výkaz zisku a ztrát

Ukazuje, jakého hospodářského výsledku společnost dosáhla za sledované období. (Na rozdíl od rozvahy- ta je sestavena v určitém okamžiku). Podle zákona o účetnictví je výkaz zisku a ztrát povinnou součástí účetní závěrky. Z výkazu zisku a ztráty získáme základní přehled o hospodaření společnosti, velikosti tržeb a výši zisku.

Provozní náklady jsou běžné náklady, které se opakují, jsou to například mzdy, které musí podnik vyplatit zaměstnancům, nebo elektřina. Patří sem spotřební nákupy a služby, osobní náklady, daně a poplatky, odpisy a rezervy.

Finanční náklady jsou náklady spojené s financemi podniku, patří sem placené úroky a úbytek cenných papírů.

Mimořádné náklady jsou nečekané náklady, nebo rozdíl mezi skutečným a účetním majetkem, patří sem manka a škody.

Provozní výnosy jsou výnosy z běžného chodu podniku, například prodané zboží. Patří sem tržby, aktivace, změna stavu vnitra podnikových zásob.

Finanční výnosy zahrnují prodej cenných papírů a přijaté úroky.

V mimořádných výnosech je plnění za manka a škody a úhrady odepsaných pohledávek.

Z výkazu zisku a ztráty můžeme vypočítat několik druhů výsledků hospodaření, které budeme potřebovat pro další analýzu. Provozní výsledek hospodaření jsou provozní náklady odečtené od provozních výnosů, Finanční výsledek hospodaření jsou finanční náklady odečtené od finančních výnosů a Mimořádný výsledek hospodaření jsou mimořádné náklady odečtené od mimořádných výnosů.

Výsledek hospodaření

Získáme sečtením všech výnosů, od kterých odečteme všechny náklady. Když výsledek hospodaření vyjde kladné číslo, jedná se o zisk, když záporné, jde o ztrátu v podniku.

Výsledek hospodaření za běžnou činnost

Získáme sečtením provozního a finančního výsledku hospodaření.

Cash flow

Cash flow je finanční výkaz, který udává rozdíl mezi peněžními příjmy a výdaji za sledované období a ukazuje platební schopnost podniku. V této bakalářské práci s výkazem cash flow pracovat nebudu.

Druhy ekonomických ukazatelů podle účelnosti a typu dat:

1) analýza stavových (absolutních) ukazatelů

- horizontální analýza (analýza trendů)
- vertikální analýza (procentuální rozbor)

2) analýza rozdílových ukazatelů

- pracovní kapitál
- čistý pracovní kapitál

3) analýza poměrových ukazatelů

- ukazatele rentability
- ukazatele aktivity
- ukazatele likvidity
- ukazatele zadluženosti

4)analýza soustav ukazatelů

-altmanova formule bankrotu (Z-score)

-index IN05 [3].

1.1.1 Analýza absolutních ukazatelů

Absolutní ukazatelé jsou horizontální a vertikální analýza, vypočítané z účetních výkazů. Díky absolutním ukazatelům vidíme, jak se měnily položky za určité období (meziroční změny) a podíl položek v jednotlivých výkazech.

Horizontální analýza

Horizontální analýza je počítána po řádcích a sleduje vývoj položek v čase. Data získáme z rozvahy popřípadě z výkazu zisku a ztrát. Horizontální analýzu můžeme vyjádřit číselnou změnou nebo procentuální změnou.

Podle Sedláčka se horizontální analýza běžně používá k zachycení vývojových trendů ve struktuře majetku i kapitálu podniku [3].

- (1) horizontální analýza = nyníjší období - předchozí období
- (2) horizontální analýza % =(předchozí obd. - nyníjší obd.)/předchozí obd. *100

Vertikální analýza

Vertikální analýza je počítána po sloupcích a určuje nám podíl položek, které nám tvoří celý náš majetek a jejich zdroje. Výsledky se ročně porovnávají, jsou udávány v procentech a nejsou ovlivněny inflací.

Pro rozvahu se počítá s celkovými aktivy, pro výkaz zisku a ztrát s tržbami.

Ekonomická stabilita společnosti velmi závisí na tom, jak je společnost schopna vytvářet a udržovat rovnovážný stav majetku a kapitálu [3].

- (3) vertikální analýza % =(položka rozvahy/aktiva) *100

1.1.2 Analýza rozdílových ukazatelů

Rozdílové ukazatele lze získat pomocí rozdílu stavových ukazatelů, které jsou vyjádřeny v rozvaze podniku jako hodnota ukazatele k určitému datu [2].

Fondy finančních prostředků je výpočet rozdílu určité položky aktiv s určitou položkou pasiv [4].

Čistý pracovní kapitál

Čistý pracovní kapitál je rozdíl mezi oběžnými aktivy a krátkodobými závazky (splatnost do 1 roku) a je nejpoužívanějším ukazatelem. Má podstatný vliv na solventnost podniku. Přebytek krátkodobých aktiv nad krátkodobými dluhy značí dobrou likviditu a dobré finanční zázemí podniku. Dále tvoří peněžní rezervu, kterou podnik může využívat při svých aktivitách i v případě nenadálé nepříznivé situace, která by vyžadovala vysoký výdej finančních prostředků. Objem této finanční rezervy je závislý na obratovosti krátkodobých aktiv podniku, ale i na vnějších vlivech jako jsou např. konkurence, stabilita a situace na trhu, daňová politika, celní předpisy [3].

$$(4) \quad \text{čpk} = \text{oběžná aktiva} - \text{krátkodobé závazky}$$

Čisté pohotové prostředky

Čisté pohotové prostředky je rozdíl mezi pohotovými peněžními prostředky a okamžitě splatnými závazky. Používají se pro sledování okamžité likvidity, její nejvyšší stupeň dostaneme, pokud do pohotových peněžních prostředků zahrneme pouze hotovost a peníze na běžných účtech. Tento ukazatel může být snadno ovlivnitelný [3].

$$(5) \quad \text{čpp} = \text{čpk} - \text{zásoby} - \text{krátkodobé pohledávky}$$

Čistý peněžně-pohledávkový fond

Čistý peněžně-pohledávkový fond je rozdíl mezi oběžnými aktivy, zásobami a nelikvidními pohledávkami a poté odečteme ještě krátkodobé závazky. Je střední cestou mezi čistým pracovním kapitálem a čistými pohotovými prostředky [3].

$$(6) \quad \text{čppf} = \text{oběžná aktiva} - \text{zásoby} - \text{nelikvidní pohledávky} - \text{krátkodobé závazky}$$

1.1.3 Analýza poměrových ukazatelů

Poměrové ukazatele jsou základem a tvoří nejvyužívanější skupinu ukazatelů, vyjadřují poměr různých položek vzájemně mezi sebou, jsou definovány jako podíl dvou položek základních účetních výkazů, provádí různá časová srovnání, průřezové analýzy a často slouží jako podklad regresní a korelační metody [5].

Dělí se na ukazatele rentability, aktivity, likvidity a zadluženosti.

Ukazatele rentability

Rentabilita je ukazatel schopnosti podniku vytvářet nové zdroje, dosahovat zisku použitím investovaného kapitálu a hodnotí efektivnost. Počítá se z výkazů rozvahy a výkazu zisku a ztrát dělením [5].

Pro počítání ukazatelů rentability budeme potřebovat zisk v různých tvarech.

EBT je zkratka zisku před zdaněním. Vypočítá se sečtením provozního, finančního a mimořádného výsledku hospodaření. Oproti EAT má pro finanční analýzu tu výhodu, že zobrazuje výkonnost podniku bez ohledu na měnící se úroveň skutečného zdanění.

EAT je zkratka zisku po zdanění. Vypočítá se vynásobením EBT a daně.

EBIT je zkratka zisku před úroky a zdaněním. Vypočítá se sečtením EBT a nákladovými úroky.

ROI

Vyjadřuje výnosnost investovaného kapitálu. Ukazuje nám, jak byla investice úspěšná a do jaké míry se nám vrátila.

Podle Sedláčka ukazatel ROI vyjadřuje, s jakou účinností působí celkový kapitál vložený do podniku nezávisle na zdroji financování [3].

$$(7) \quad \text{ROI} = (\text{EBIT} / \text{celkový kapitál}) * 100$$

ROA

Vyjadřuje výnosnost celkového majetku podniku, tedy výnosnost aktiv. Ukazuje nám produktivitu podniku a jestli podnik efektivně využívá svá aktiva.

Podle Sedláčka ukazatel ROA poměřuje zisk s celkovými aktivy investovanými do podnikání, bez ohledu na zdroj jejich financování. Užitečný je při porovnávání podniků s rozdílnými daňovými podmínkami a s různým podílem dluhu ve finančních zdrojích [3].

$$(8) \quad \text{ROA} = (\text{EBIT} / \text{celková aktiva}) * 100$$

ROE

Vyjadřuje výnosnost vlastního kapitálu. Ukazuje výnosnost investice vlastníků do svého podniku.

Podle Sedláčka ukazatel ROE ukazuje vlastníkům podniku, zda je jejich kapitál dostatečně výnosný a zda je dostatečně využíván s intenzitou, která odpovídá míře jejich investičního rizika [3].

$$(9) \quad \text{ROE} = (\text{EAT} / \text{vlastní kapitál}) * 100$$

ROS

Vyjadřuje výnosnost tržeb. Ukazuje jak nám tržby zvýšily zisk.

Podle Kubíčkové ukazatel ROS vyjadřuje a měří schopnost podniku dosahovat zisku při dané úrovni tržeb. Vyjadřuje zisk získaný z jedné koruny tržeb. Výsledky mohou být

dva, buď je podnik schopen vyrábět výkony s nižšími náklady, než je cenová úroveň, nebo prodává za vysokou cenu [3].

$$(10) \quad \text{ROS} = (\text{EAT}/\text{tržby}) * 100$$

ROCE

Vyjadřuje výnosnost dlouhodobě investovaného kapitálu, efektivnost hospodaření společnosti a využívá se k mezipodnikovému porovnání.

$$(11) \quad \text{ROCE} = (\text{EBIT} / \text{vlastní kapitál} + \text{dlouhodobé závazky})$$

Ukazatele aktivity

Udává, kolikrát se aktiva obrátí za rok, jak efektivně jsou využívána a jaký to má vliv na výnosnost a likviditu.

Používáme je při rozhodování o navýšení dlouhodobého majetku.

Podle Sekerky dlouhé doby obratu aktiv signalizují špatné využití a nízkou efektivnost. Akceptovatelné hodnoty se vyskytují v rozmezí 160 až 360 dní. [4].

Obrat celkových aktiv

Vyjadřuje kolikrát se aktiva obrátí za rok, tudíž kolikrát se obrátí celkový majetek podniku. Čím vyšší výsledek, tím je lepší hospodaření firmy, pokud je obrat nedostačující doporučuje se prodat některá aktiva.

$$(12) \quad \text{obrat celkových aktiv} = \text{tržby} / \text{aktiva}$$

Obrat stálých aktiv

Ukazuje zda má podnik navýšit dlouhodobý majetek.

Podle Sedláčka, pokud vyjde nízký výsledek, měla by výroba zvýšit využití svých výrobních kapacit a manažeři by měli omezit investice podniku [3].

$$(13) \quad \text{obrat stálých aktiv} = \text{tržby} / \text{dlouhodobý majetek}$$

Dalšími ukazateli aktivity jsou:

Obrat zásob je ukazatel intenzity využití zásob. To znamená kolikrát se určité zásoby prodaly a znovu naskladnily [3].

$$(14) \quad \text{obrat zásob} = \text{tržby} / \text{zásoby}$$

Doba obratu zásob udává počet dnů, než se zásoby prodají.

$$(15) \quad \text{doba obratu zásob} = (\text{zásoby} * 360) / \text{tržby}$$

Doba obratu pohledávek udává počet dnů od prodeje služby nebo výrobku do jeho zaplacení od zákazníka.

$$(16) \quad \text{doba obratu pohledávek} = (\text{pohledávky} * 360) / \text{tržby}$$

Doba obratu závazků udává počet dnů od nákupu služby nebo výrobku do jeho zaplacení dodavateli.

$$(17) \quad \text{doba obratu závazků} = (\text{závazky} * 360) / \text{tržby}$$

Ukazatele zadluženosti

Ukazatelé zadluženosti ukazují vztah mezi cizími a vlastními zdroji financování podniku, měří rozptyl, v jakém podnik používá k financování dluhy.

Nepříznivé situace které mohou nastat: zadluženost, riziko finanční nestability

Příznivé situace, které mohou nastat: vysoká rentabilita vlastního kapitálu [3].

Celková zadluženost

Celková zadluženost je schopnost podniku zvýšit své zisky díky cizímu kapitálu.

Podle Sedláčka jde o podíl celkového dluhu, k celkovým aktivům, čím větší je podíl vlastního kapitálu, tím větší má podnik bezpečnostní polštář proti ztrátám věřitelů v případě likvidace. Věřitelé preferují nízké hodnoty tohoto ukazatele, vlastníci podniku hledají větší finanční páku pro znásobení svých výnosů [3].

Doporučené hodnoty: 30 - 60%

$$(18) \quad \text{celková zadluženost} = (\text{cizí zdroje} / \text{aktiva}) * 100$$

Míra samofinancování

Míra samofinancování vyjadřuje finanční nezávislost podniku. Opakem míry samofinancování je finanční páka.

Doporučené hodnoty: celková zadluženost + míra samofinancování = 100%

$$(19) \quad \text{míra samofinancování} = (\text{vlastní kapitál} / \text{aktiva}) * 100$$

Ukazatele likvidity

Likvidita představuje rychlost převedení majetku na peněžní prostředky a do schopnosti jím zaplatit závazky podniku.

Podle Sedláčka ukazatele likvidity ukazují schopnost společnosti dostát svým závazkům a zabývají se nejlikvidnější částí aktiv podniku, rozdělují se podle likvidnosti položek aktiv dosazovaných do čitatele z rozvahy [3].

Běžná likvidita

Běžná likvidita 3.stupně ukazuje, jak naše oběžná aktiva pokryjí krátkodobé závazky a budoucí solventnost podniku.

Ideální hodnota 1,5-2,5. (Pokud je hodnota příliš vysoká, podnik neefektivně váže své platební prostředky)

$$(20) \quad \text{běžná likvidita} = \text{oběžná aktiva} / \text{krátkodobé závazky}$$

Pohotová likvidita

Pohotová likvidita 2.stupně nám ukazuje, jak náš krátkodobý finanční majetek a pohledávky pokryjí krátkodobé závazky.

Ideální hodnota 1-1,5. (Pokud nesplňuje doporučuje se prodat zásoby a zvýšit tím krátkodobý finanční majetek.)

$$(21) \quad \text{pohotová likvidita} = (\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby}) / \text{krátkodobé závazky}$$

Okamžitá likvidita

Okamžitá likvidita 1.stupně nám ukazuje, jak náš krátkodobý finanční majetek (nejlikvidnější položka) pokryje naše krátkodobé závazky.

Ideální hodnota 0,5-1. (Pokud nesplňuje, podnik neefektivně hospodaří s finančními prostředky.)

$$(22) \quad \text{okamžitá likvidita} = (\text{peněžní prostředky} + \text{ekvivalenty}) / \text{krátkodobé závazky}$$

1.1.4 Analýza soustav ukazatelů

Analýza soustav ukazatelů slouží k posouzení celkové finanční situace podniku. Tyto ukazatelé jsou také obvykle označovány jako analytické systémy nebo modely finanční analýzy.

Soustavy ukazatelů se dělí na:

- 1) soustavy hierarchicky uspořádaných ukazatelů (pyramidové soustavy, identifikace logických a ekonomických vazeb mezi ukazateli)
- 2) účelové výběry ukazatelů (kvalitní diagnostika finanční situace podniku-finanční zdraví)
 - bonitní (vyjadřuje schopnosti podniku)
 - bankrotní (vyjadřuje včasné varování před krizí) [3].

Altmanova formule bankrotu

Altmanova formule bankrotu neboli Z-skóre vyjadřuje finanční zdraví podniku, čím vyšší hodnoty, tím je na tom podnik lépe.

Altmanova formule bankrotu je vhodným doplňkovým faktorem při finanční analýze podniku, během let prošel několika modifikacemi. V českých poměrech využíváme model publikovaný v roce 1983 [3].

Při výpočtu

$$(23) \quad Z_i = 0,717 A + 0,847 B + 3,107 C + 0,42 D + 0,998 E$$

Kde:

A = čistý provozní kapitál/celková aktiva

B = nerozdělený zisk/celková aktiva

C = zisk před zdaněním a úroky/celková aktiva

D = tržní hodnota vlastního kapitálu/účetní hodnota celkových druhů

E = celkový obrát/celková aktiva

Pokud je podnik finančně zdravý, měl by mít hodnoty vyšší než 2,9, pokud je hodnota Altmanové formule bankrotu mezi hodnotami 1,2 a 2,9 o podniku se nedá s jistotou říci jak na tom finančně je. Pokud jsou hodnoty nižší než 1,2 podnik je ohrožen vážnými finančními problémy [3].

IN05

Index vyjadřuje finanční výkonnost a důvěryhodnost, je aktualizací indexu IN01. Spojuje pohled věřitele i vlastníka a je kritériem pro hodnocení a srovnání kvality fungování podniků a současně i indikátorem včasné výstrahy [3].

$$(24) \quad IN05 = 0,13 A + 0,04 B + 3,97 C + 0,21 D + 0,09 E$$

Kde:

A = aktiva/cizí kapitál

B = EBIT/nákladové úroky

C = EBIT/celková aktiva

D = celkové výnosy/celková aktiva

E = oběžná aktiva/krátkodobé závazky a úvěry

Finanční situace je uspokojivá vyjde-li hodnota vyšší než 1,6. Hodnoty mezi 0,9 a 1,6 přesně nedefinují výsledky. Pokud jsou hodnoty nižší než 0,9 podnik je ohrožen vážnými finančními problémy [3].

1.2 Statistické metody

Statistika je vědecká disciplína, která shromáždí, prozkoumá a vyhodnotí data. Díky statistice můžeme řešit složitější výpočty než u finanční analýzy a dopracovat se k lepším a přesnějším výsledkům.

1.2.1 Časové řady

Časová řada jsou srovnaná data od nejstarších po nejnovější. Analýza časové řady znamená zkoumání těchto dat a možnosti předpovědět jejich další vývoj.

Podle Hindsa se neustále snažíme pomocí zjednodušujících charakteristik porozumět minulosti a vyvodit z ní případnou budoucnost. V posledních letech došlo k rozvoji metod analýzy a prognózy ekonomických časových řad a v současnosti tyto metody představují širokou nabídku různorodých nástrojů a technik. S časovými řadami se můžeme setkat v ekonomii (inlace, HDP), i mimo ekonomii (kriminalita, meteorologie,biologie, fyzika) [6].

Podle Kropáče časovou řadou rozumíme řadu hodnot určitého ukazatele, uspořádaných z hlediska přirozené časové posloupnosti,kdy je nutné, aby věcná náplň ukazatele i jeho prostorové vymezení byly shodné v celém sledovaném časovém úseku.(Kropáč)

Ve vztahu k ekonomii se časové řady člení na intervalové a okamžikové. Hlavním rozdílem mezi těmito druhy časových řad je možnost sčítání údajů a vypočtení součtů za více období u intervalových časových řad. Sčítání údajů okamžikových řad už nemá potřebnou vypovídací hodnotu, proto je nutné dopředu počítat s touto rozdílnou povahou těchto dvou časových řad při jejich následném rozboru [7].

Intervalové časové řady

Intervalové časové řady používáme, pokud ukazatele v časových řadách charakterizují zkoumané vlastnosti v určitém časovém intervalu. Ve výrobním podniku k příkladům intervalových časových řad patří roční tržba za prodané výrobky nebo částka vyplacená měsíčně na platy zaměstnanců. Intervalové časové řady znázorňujeme sloupkovými, hůlkovými a spojnicovými grafy [7].

Intervalové časové řady, jak již název napovídá, se vztahují k intervalům, čímž chápeme stejně dlouhé časové úseky, jinak by bylo jejich srovnání zkreslené. Ovšem platí, že i když používáme shodně dlouhé časové intervaly, může být výsledek zkreslený vlivem jiných faktor, například různá délka měsíců, počet pondělků a pátků v měsíci. V praxi se

srovnatelnost výsledků zajišťuje pomocí přepočtu všech období na jednotkový časový interval. Pro časové řady intervalové je možné ke shrnutí hodnot tvořit součty [6].

Okamžikové časové řady

Okamžikové časové řady používáme v případě, že ukazatele v časových řadách charakterizují zkoumanou vlastnost v určitém časovém okamžiku. Ve výrobním podniku je příkladem okamžikové časové řady počet zaměstnanců podniku, určený ke konci roku. Okamžikové časové řady znázorňujeme výlučně pomocí spojnicových grafů [7].

U okamžikových časových řad nemá smysl počítat prostý součet hodnot. Ke shrnutí těchto řad se používá speciální průměr – tzv. chronologický průměr [6].

Charakteristika časových řad

V této části budou vybrané charakteristiky časových řad, díky kterým můžeme získat více informací o těchto řadách. Při výpočtu časových řad předpokládáme, že jsou jednotlivé časové intervaly nebo mezery mezi jednotlivými časovými okamžiky stejně dlouhé. V opačném případě je výpočet těchto časových řad výrazně obtížnější [7].

průměr intervalové řady:

Patří k nejjednodušším charakteristikám a počítá se jako aritmetický průměr hodnot časové řady v jednotlivých intervalech [7].

$$(25) \quad \bar{y} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n y_i$$

průměr okamžikové řady:

Průměr okamžikové řady může být nazýván také jako chronologický průměr, je označen stejně jako průměr intervalové řady. Za předpokladu, že jsou intervaly mezi jednotlivými okamžiky stejně dlouhé, je nazýván jako nevážený chronologický průměr [7].

$$(26) \quad \bar{y} = \frac{1}{n-1} \left[\frac{y_1}{2} + \sum_{i=2}^{n-1} y_i + \frac{y_n}{2} \right]$$

první difference:

Jsou nejjednodušší charakteristikou, která slouží pro popis vývoje časové řady, obecně vyjadřují přírůstek hodnoty časové řady, tím chápeme o kolik se změnila její hodnota v určitém okamžiku. Zjistíme-li, že první difference kolísají kolem konstanty, můžeme trend časové řady popsat přímkou [7].

$$(27) \quad 1d_i(y) = y_i - y_{i-1},$$

$$i = 2, 3,$$

průměr prvních diferencí:

Průměr prvních diferencí určujeme z prvních diferencí a vyjadřuje nám o kolik v průměru změnila hodnota časové řady za jednotkový časový interval [7].

$$(28) \quad \overline{1d(y)} = \frac{y_n - y_1}{n-1}$$

koeficient růstu:

Koeficient růstu charakterizuje rychlost růstu nebo pokles hodnot časové řady. Počítáme jej jako poměr dvou po sobě jdoucích hodnot časové řady a vyjadřuje, kolikrát se zvýšila hodnota časové řady v určitém okamžiku, respektive období, oproti předchozímu [7].

$$(29) \quad k_i(y) = \frac{y_i}{y_{i-1}},$$

$$i = 2, 3, \dots, n$$

průměrný koeficient růstu:

Průměrný koeficient růstu vyjadřuje průměrnou změnu koeficientů růstu za jednotkový časový interval, který počítáme jako geometrický průměr [7].

$$(30) \quad \overline{k(y)} = \sqrt[n-1]{\frac{y_n}{y_1}}$$

1.2.2 Regresní analýza

V přírodních vědách nebo ekonomice se často pracuje se vzájemně závislými veličinami, kdy mezi nezávisle proměnnou x , a závisle proměnnou y , kterou měříme, existuje určitá závislost. Ta je buď vyjádřena funkčním předpisem $y = \varphi(x)$, kde ale funkce $\varphi(x)$ není známa, protože tuto závislost nelze funkcí vyjádřit. Pokud však nastavíme určitou hodnotu do nezávisle proměnné x , dostaneme jednu hodnotu závisle proměnné y . Proměnnou x nazýváme jako vysvětlující a y jako vysvětlovanou. Mezi těmito proměnnými působí vliv náhodných veličin, který nazýváme "šum". Tím vzniká situace, kdy při nastavení určité hodnoty x a opakovaném zkoumání hodnoty proměnné y , dostaneme pokaždé různou hodnotu y . Hlavní prioritou regresní analýzy je zvolit pro zadaná data vhodnou funkci a odhadnout její koeficienty tak, aby vyrovnaní hodnot zvolenou funkcí bylo co nejvhodnější [7].

Regresní přímka

Regresní přímka je nejjednodušší regresní funkcí, kde regresní funkce $\eta(x)$ je vyjádřena přímkou [7].

$$(31) \quad E(Y|x) = n(x) = \beta_1 + \beta_2 x$$

Odhady koeficientů β_1 a β_2 regresní přímky pro zadané dvojice (x_i, y_i) označíme b_1 a b_2 . K určení těchto odhadů koeficientů použijeme metodu nejmenších čtverců. Cílem této metody je minimalizovat funkci $S(b_1, b_2)$ [7].

$$(32) \quad S(b_1, b_2) = \sum_{i=1}^n (y_i - b_1 - b_2 x_i)^2$$

Hledané odhady b_1 a b_2 koeficientů β_1 a β_2 regresní přímky pro zadané dvojice (x_i, y_i) , určíme výpočtem první parciální derivace funkce $S(b_1, b_2)$ podle proměnných b_1 a b_2 a získané parciální derivace položíme rovny nule. Po jejich úpravě dostaneme soustavu normálních rovnic [7].

$$(33) \quad n \cdot b_1 + \sum_{i=1}^n x_i^2 \cdot b_2 = \sum_{i=1}^n x_i y_i$$

$$\sum_{i=1}^n x_i \cdot b_1 + \sum_{i=1}^n x_i^2 \cdot b_2 = \sum_{i=1}^n x_i y_i$$

Poté vypočteme koeficienty b_1 a b_2 pomocí metod pro řešení soustavy dvou lineárních rovnic o dvou neznámých nebo podle vzorců [7].

$$(34) \quad b_2 = \frac{\sum_{i=1}^n x_i y_i - n \bar{x} \bar{y}}{\sum_{i=1}^n x_i^2 - n \bar{x}^2}$$

$$(35) \quad b_1 = \bar{y} - b_2 \bar{x}$$

Pro výběrové průměry (koeficienty \bar{x} a \bar{y}) platí: [7].

$$(36) \quad \bar{x} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n x_i$$

$$(37) \quad \bar{y} = \frac{1}{n} \sum_{i=1}^n y_i$$

Odhad regresní přímky označený $\hat{n}(x)$, je dán předpisem: [7].

$$(38) \quad \hat{n}(x) = b_1 + b_2 x$$

2 ANALÝZA SOUČASNÉHO STAVU

V této části bakalářské práce se budu zabývat výpočty ekonomických ukazatelů, jejich zhodnocením a vlastním návrhem řešení

Informace o firmě

Název: SDS Hlína a Malý s.r.o.

Datum vzniku: 19.11.2005

Sídlo: Družstevní 1188/6, 621 00, Brno

IČO: 27663949

DIČ: CZ27663949

Právní forma: společnost s ručením omezením

Základní kapitál: 200 000Kč

Webová stránka: <https://hlina-maly.sluzby.cz/> <http://www.opravy-brno.cz>

E-mail: t.hlina@seznam.cz

Telefon: +420 737 334 912

Předmět podnikání: Společnost podniká v montážích, opravách, revizích, výrobě a instalaci domácích spotřebičů, elektrických strojů, chladících zařízení a čerpadel, plynových zařízení a tepelných čerpadel [10].

analýza ekonomických ukazatelů

Analýza ekonomických ukazatelů společnosti SDS Hlína a Malý, s.r.o. je tvořena za roky 2011-2014. K výpočtům bylo nutné získat rozvahu a výkaz zisku a ztrát, přičemž stačily výkazy za roky 2012-2014, jelikož ve výkazech za rok 2012 vidíme i minulé období (rok 2011).

2.1 Analýza absolutních ukazatelů

Analýza absolutních ukazatelů zahrnuje analýzu horizontální a vertikální. Horizontální analýza porovnává meziroční změny určitých položek rozvahy a výkazu zisku a ztrát. Vertikální analýza vyjadřuje vztah určité položky k celkovým aktivům nebo pasívům v rozvaze.

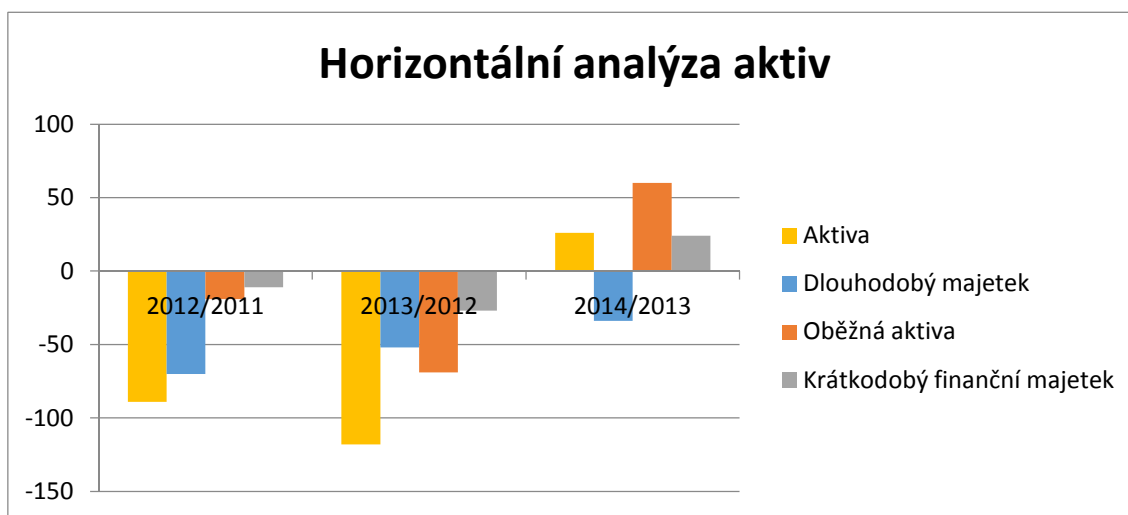
2.1.1 Horizontální analýza aktiv

Horizontální analýza aktiv nám zobrazuje změny vybraných položek aktiv v letech 2011-2012, 2012-2013 a 2013-2014.

Tab. 1: Horizontální analýza aktiv vyjádřená absolutní změnou i procenty (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o.- rozvaha)

	2012/2011		2013/2012		2014/2013	
Horizontální analýza aktiv	abs. změna	% změna	abs. změna	% změna	abs. změna	% změna
Dlouhodobý majetek	-70	-40,23	-52	-50	-34	-65,38
Dl. nehmotný majetek	0	0	0	0	0	0
Dl. hmotný majetek	-70	-40,23	-52	-50	-34	-65,38
Dl. finanční majetek	0	0	0	0	0	0
Oběžná aktiva	-19	-2,92	-69	-10,92	60	10,66
Zásoby	0	0	0	0	0	0
Dlouhodobé pohledávky	0	0	0	0	0	0
Krátkodobé pohledávky	-8	-2,58	-42	-13,91	36	13,85
Krátkodobý finanční majetek	-11	-3,23	-27	-8,18	24	7,92
Časové rozlišení	0	0	0	0	0	0
Aktiva	-89	-10,79	-118	-16,03	26	4,21

V tabulce můžeme vidět absolutní meziroční změnu i procentuální meziroční změnu. Celková aktiva, oběžná aktiva, krátkodobý finanční majetek a krátkodobé pohledávky klesly v letech 2012 a 2013, v roce 2014 začaly stoupat. Záporné hodnoty pro delší období by značily špatnou likviditu i rentabilitu podniku. Graf nám přehledně zobrazuje vývoj aktiv, kde rok 2014 má nejlepší hodnoty pro společnost.



Graf 1- Horizontální analýza aktiv (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o.- rozvaha)

2.1.2 Horizontální analýza pasiv

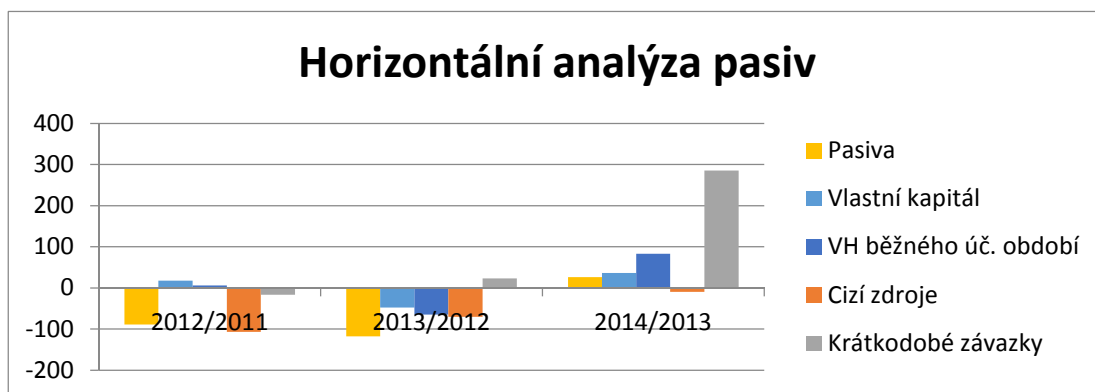
Horizontální analýza pasiv nám zobrazuje změny vybraných položek pasiv v letech 2011-2012, 2012-2013 a 2013-2014.

Tab. 2: Horizontální analýza pasiv vyjádřená absolutní změnou i procenty (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o.- rozvaha)

	2012/2011		2013/2012		2014/2013	
Horizontální analýza pasiv	abs. změna	% změna	abs. změna	% změna	abs. změna	% změna
Vlastní kapitál	18	8	-48	-19,75	36	18,46
Základní kapitál	0	0	0	0	0	0
Kapitálové fondy	0	0	0	0	0	0
Fondy ze zisku	0	0	0	0	0	0
VH minulých let	12	92,31	17	68	-47	-111,9
VH běžného úč. období	6	50	-65	-361,11	83	176,6
Cizí zdroje	-107	-17,83	-70	-14,2	-10	-2,36
Rezervy	0	0	0	0	0	0
Dlouhodobé závazky	-72	-17,56	-70	-20,71	-268	-100
Krátkodobé závazky	-17	-15,74	23	25,27	285	250
Bankovní úvěry	-18	-21,95	-23	-35,94	-27	-65,85
Časové rozlišení	0	0	0	0	0	0
Pasiva	-89	-10,79	-118	-16,03	26	4,21

V tabulce můžeme vidět absolutní meziroční změnu i procentuální meziroční změnu.

Celková pasiva se vyvíjela stejně jako aktiva. Vlastní kapitál se snížil pouze v roce 2013 o necelých 20%, v roce 2014 se opět zvýšil. Obdobný vývoj má i výsledek hospodaření, který se v roce 2013 snížil o 361%, a v roce 2014 se začal opět zvyšovat. Cizí zdroje se každým rokem snižují mírněji. Dlouhodobé závazky jsou postupně nahrazovány krátkodobými závazky, což má vliv na výpočet likvidity. Graf zobrazuje přehledně data.



Graf 2- Horizontální analýza pasiv (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o.- rozvaha)

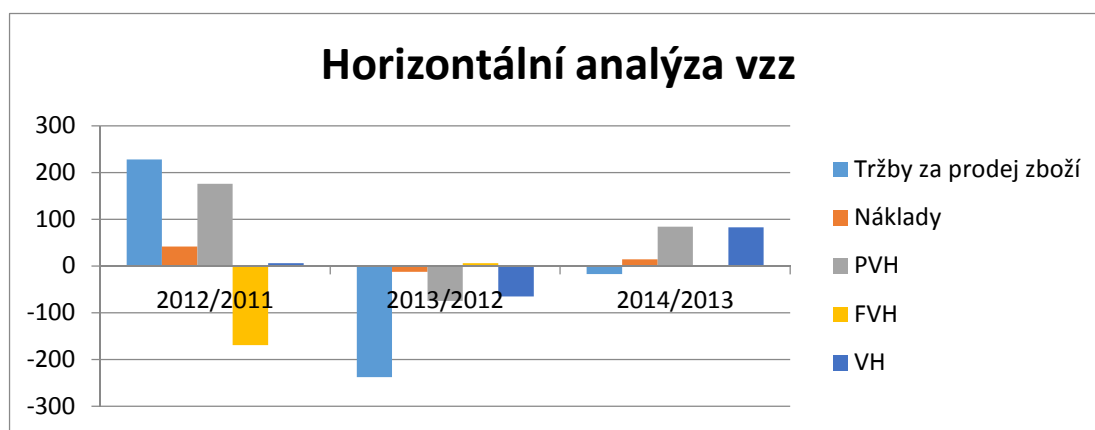
2.1.3 Horizontální analýza výkazu zisku a ztrát

Horizontální analýza výkazu zisku a ztrát nám zobrazuje změny vybraných položek v letech 2011-2012, 2012-2013 a 2013-2014.

Tab. 3: Horizontální analýza vzz vyjádřená absolutní změnou i procenty (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o.- výkaz zisku a ztrát)

Horizontální analýza	2012/2011		2013/2012		2014/2013	
	abs. změna	% změna	abs. změna	% změna	abs. změna	% změna
Tržby za prodej zboží	228	203,57	-238	-70	-17	-16,67
Náklady	42	26,92	-12,3	-62,12	14	18,67
Osobní náklady	-86	-14,8	-30	-6,06	2	0,43
Tržby z prodeje	-53	-100	0	0	0	0
PVH	176	130,37	-75	182,93	84	247,06
FVH	-169	-112,67	6	31,58	2	15,38
VH	6	50	-65	-361,11	83	176,6

Vývoj výsledku hospodaření jsme mohli pozorovat již v pasivech. Finanční výsledek hospodaření se snížil o necelých 113% v roce 2012, poté má vzrůstající tendenci. Provozní výsledek hospodaření se zvyšuje až na rok 2013, kdy se snížil o necelých 183%. Tržby se nejvíce zvýšily v roce 2012. Změny v pasivech zachycuje přehledně graf.



Graf 3- Horizontální analýza vzz (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o.- výkaz zisku a ztrát)

2.1.4 Vertikální analýza aktiv

Vertikální analýza aktiv nám zobrazuje změny vybraných položek v letech 2011-2012, 2012-2013 a 2013-2014.

Tab. 4: Vertikální analýza aktiv vyjádřená procenty (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o. rozvaha)

Vertikální analýza aktiv v %	2011	2012	2013	2014
Dlouhodobý majetek	21,09	14,13	8,41	2,8
Dl. nehmotný majetek	0	0	0	0
Dl. hmotný majetek	21,09	14,13	8,41	2,8
Dl. finanční majetek	0	0	0	0
Oběžná aktiva	78,91	85,87	91,1	96,74
Zásoby	0	0	0	0
Dlouhodobé pohledávky	0	0	0	0
Krátkodobé pohledávky	37,58	41,03	42,07	45,96
Krátkodobý finanční majetek	41,33	44,84	49,03	50,78
Časové rozlišení	0	0	0,49	0,46

Největší podíl mají na aktivech oběžná aktiva, což je pochopitelné pro firmu s tímto zaměřením podnikáním-tedy službou, kdy nepotřebuje velké prostory pro výrobu. V roce 2014 zaujímají oběžná aktiva dokonce necelých 97% všech aktiv. Dlouhodobý majetek se snižuje na úkor oběžných aktiv a časové rozlišení má zanedbatelný podíl pouze v letech 2013 a 2014. Výšečový graf zobrazuje rok 2014.



Graf 4- Vertikální analýza aktiv 2014 (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o.- rozvaha)

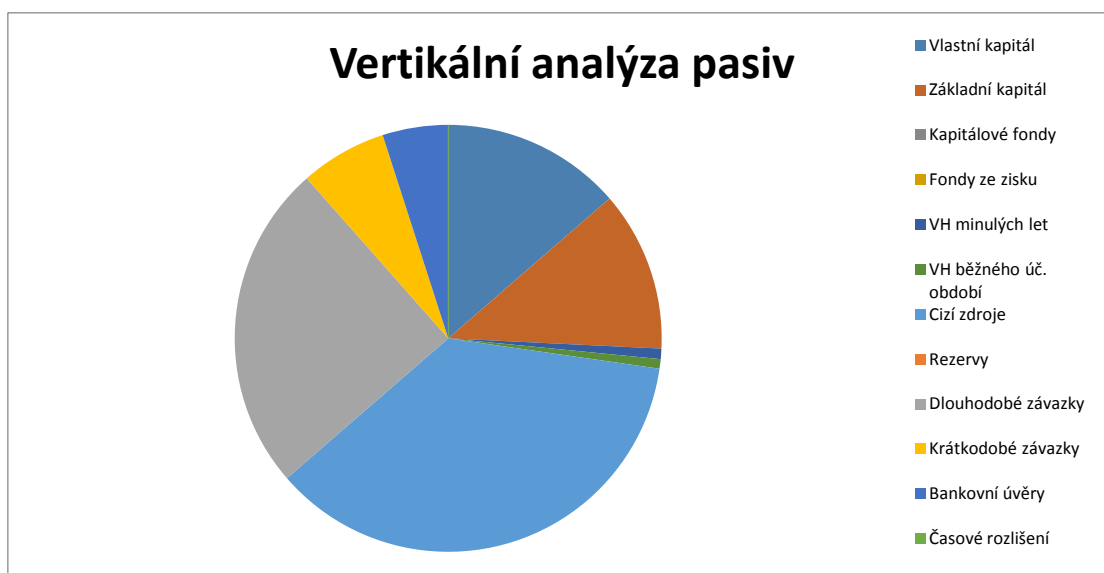
2.1.5 Vertikální analýza pasiv

Vertikální analýza pasiv nám zobrazuje změny vybraných položek v letech 2011-2012, 2012-2013 a 2013-2014.

Tab. 5: Vertikální analýza pasiv vyjádřená procenty (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o.- rozvaha)

Vertikální analýza pasiv	2011	2012	2013	2014
Vlastní kapitál	27,27	33,02	31,55	35,87
Základní kapitál	24,24	27,17	32,36	31,06
Kapitálové fondy	0	0	0	0
Fondy ze zisku	0	0	0	0
VH minulých let	1,58	3,4	6,8	-0,78
VH běžného úč. období	1,45	2,45	-7,61	5,59
Cizí zdroje	72,73	66,98	68,45	64,13
Rezervy	0	0	0	0
Dlouhodobé závazky	49,7	45,92	43,37	0
Krátkodobé závazky	13,1	12,36	18,45	61,96
Bankovní úvěry	9,93	8,7	6,63	2,17
Časové rozlišení	0	0	0	0

V pasivech zaujímají největší část cizí zdroje. Vlastní kapitál se pohybuje kolem 30%, největší jeho část tvoří základní kapitál. Dlouhodobé závazky mají největší podíl v cizích zdrojích v letech 2011-2013, v roce 2014 tvoří největší podíl krátkodobé závazky. Bankovní úvěry klesají, což značí splacení krátkodobých i dlouhodobých úvěrů v nadcházejících letech. Výšečový graf ukazuje vertikální analýzu pasiv v roce 2011.



Graf 5- Vertikální analýza pasiv 2011 (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o, výkaz zisku a ztrát)

2.2 Analýza rozdílových ukazatelů

Rozdílové ukazatele lze získat pomocí rozdílu stavových ukazatelů, které jsou vyjádřeny v rozvaze podniku jako hodnota ukazatele k určitému datu (2).

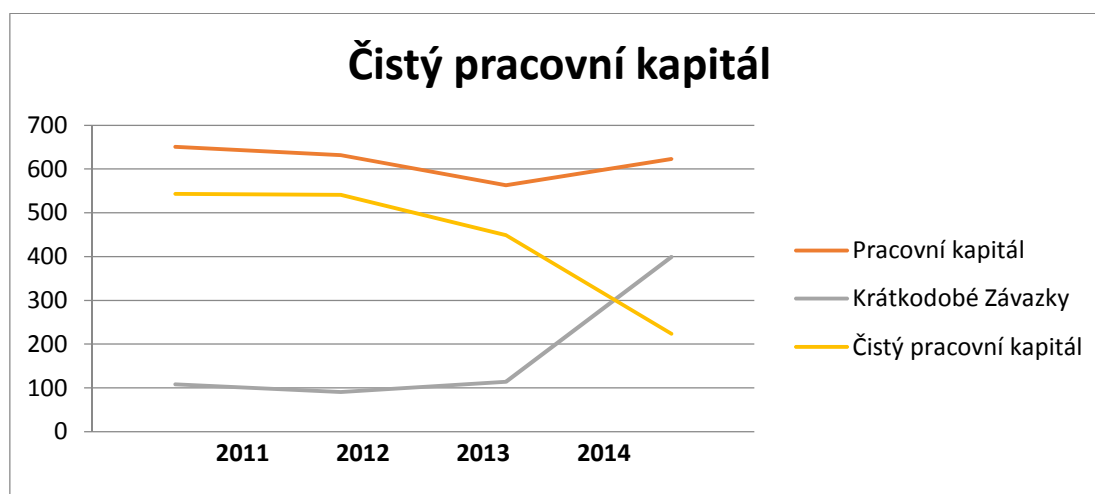
2.2.1 Čistý pracovní kapitál

Čistý pracovní kapitál nám hodnotí platební schopnost podniku, čím vyšší hodnoty, tím je na tom podnik lépe.

Tab. 6: Čistý pracovní kapitál (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o.- rozvaha)

	2011	2012	2013	2014
Pracovní kapitál	651	632	563	623
Krátkodobé Závazky	108	91	114	399
Čistý pracovní kapitál	543	541	449	224

Čistý pracovní kapitál se pochybuje v kladných hodnotách. Hodnoty pracovního kapitálu jsou až na rok 2013, kdy je hodnota o něco nižší, velmi vyrovnané. Krátkodobé závazky jsou vyrovnané v letech 2011 až 2013, v roce 2014 jsou několikanásobně vyšší, což se nám odráží ve výsledcích čistého pracovního kapitálu. Podnik je likvidní a má dost volného kapitálu pro investici. Graf nám přehledně zobrazuje průběh hodnot.



Graf 6- Čistý pracovní kapitál (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o.- rozvaha)

Na hodnoty čistého pracovního kapitálu dále aplikuji časové řady, vyrovnaní regresní přímkou a vypočítám predikci budoucího vývoje.

Tab. 7: Čistý pracovní kapitál- koeficienty růstu a první difference (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o.- rozvaha)

i	roky	y_i (tis. Kč)	${}_1d_i(y)$	$k_i(y)$
1	2011	543	-	-
2	2012	541	-2	0,996
3	2013	449	-92	0,830
4	2014	224	-225	0,499

První difference značí meziroční rozdíl hodnot, z tabulky můžeme vidět, že hodnoty klesají s každým rokem více. Největší rozdíl nastal v roce 2014, kdy se hodnota snížila o 225 tis. Kč.

Koeficient růstu značí kolikrát se zvýšila hodnota ukazatele oproti hodnotě z minulého roku. Největší změna nastala v roce 2012, kdy se změnila hodnota oproti roku 2011, 0,996krát.

V následujícím kroku provedeme výpočet prvních diferencí a průměrný koeficient růstu čistého pracovního kapitálu.

Tab. 8: Čistý pracovní kapitál- průměr první difference a koeficient růstu (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o.- rozvaha)

Průměr první difference	-106,333
Průměrný koeficient růstu	0,744

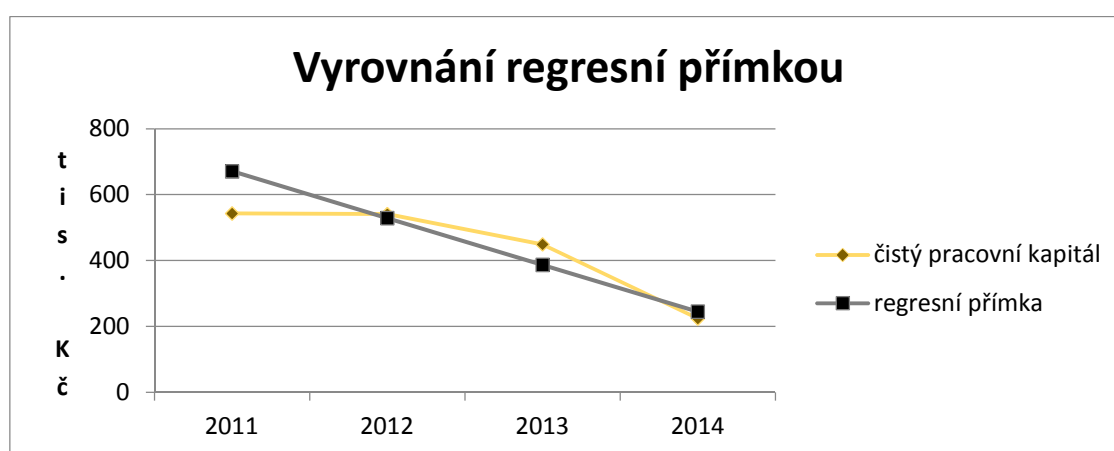
Z tabulky vyplývá, že čistý pracovní kapitál se v podniku průměrně snižuje o 106 tis. Kč každý rok a meziročně se zvýší 0,744krát.

Regresní přímka čistého pracovního kapitálu

Tab. 9: Čistý pracovní kapitál- vývoj pomocí regrese (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o.- rozvaha)

Výběrový průměr x	2,5
Výběrový průměr y	457,833
Koeficient b1	813
Koeficient b2	-142,067
Rovnice regresní přímky	$\eta(x) = 813 + (-142,0667x)$

Graf znázorňuje vyrovnaní čistého pracovního kapitálu regresní přímkou.



Graf 7- Vyrovnání čpk pomocí regrese (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o.- výkaz zisku a ztrát)

Predikce pro rok 2015

$$n(x) = 813 + (-142,0667 * 5)$$

$$n(x) = 102,667$$

Z důvodu rychle stoupajících krátkodobých závazků se čistý pracovní kapitál snižuje a podle predikce se sníží i v roce 2015, což pro podnik není příznivé. Pokud se hodnoty nezmění, podnik se může dostat do nepříznivé finanční situace.

2.3 Analýza poměrových ukazatelů

Poměrové ukazatele jsou základem a tvoří nejvyužívanější skupinu ukazatelů, vyjadřují poměr různých položek vzájemně mezi sebou (5).

2.3.1 Ukazatele rentability

Rentabilita nám hodnotí ziskovost podniku, čím vyšší hodnoty, tím je na tom podnik lépe.

Tab. 10: Rentabilita (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o. rozvaha, výkaz zisku a ztrát)

Ukazatele rentability	2011	2012	2013	2014
ROA	3,39	5,16	-5,66	6,99
ROI	12,44	15,64	-17,95	19,48
ROE	5,33	7,41	-24,1	15,58
ROS	0,77	1,2	-3,25	2,35
ROCE	4,41	6,54	-7,56	19,48

ROA-vyjadřuje výnosnost celkového majetku podniku, tedy výnosnost aktiv, která se od roku 2011 zvyšuje. v Roce 2013 je pokles dokonce do záporných hodnot a v roce 2014 opět růst. Všechno hodnoty vyšly nižší, než jsou doporučené hodnoty.

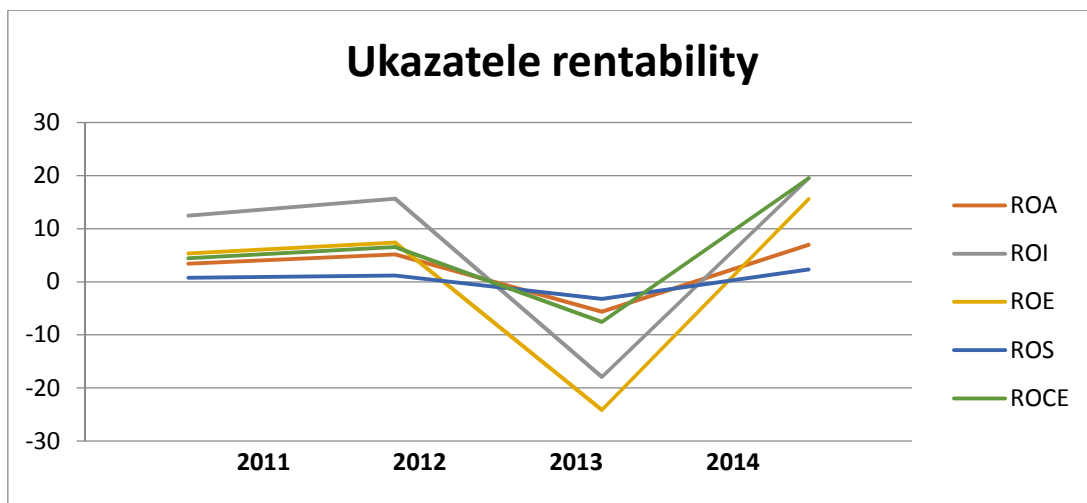
ROI-vyjadřuje výnosnost investovaného kapitálu, která má podobný průběh jako výnosnost aktiv. V letech 2011, 2012 a 2014 vyšly kladné hodnoty, které jsou uspokojivé pro podnik a splňují doporučené hodnoty. Rok 2013 je záporný.

ROE-vyjadřuje výnosnost vlastního kapitálu, kdy nejlepší hodnoty vyšly v roce 2014, 15,58%. Rok 2011 a 2012 jsou hodnoty nižší a v roce 2013 opět záporné.

ROS-vyjadřuje výnosnost tržeb, všechny hodnoty jsou pod doporučenými hodnotami. Rok 2013 je opět záporný.

ROCE-vyjadřuje výnosnost dlouhodobě investovaného kapitálu, nejvyšší hodnoty jsou v roce 2014 a to 19,48%, což je uspokojivé pro podnik. Rok 2011 a 2012 jsou hodnoty nízké a 2013 záporné.

Graf nám zobrazuje průběh hodnot.



Graf 8- Rentabilita (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o, rozvaha, výkaz zisku a ztrát)

Na hodnoty ROA dále aplikuji časové řady, vyrovnaní regresní přímkou a vypočítám predikci budoucího vývoje.

Tab. 11: Rentabilita aktiv- koeficienty růstu a první difference (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o. rozvaha, výkaz zisku a ztrát)

i	roky	y_i (tis. Kč)	${}_1d_i(y)$	$k_i(y)$
1	2011	3,39	-	-
2	2012	5,16	1,77	1,522
3	2013	-5,66	-10,82	-1,097
4	2014	6,99	12,65	-1,235

První difference značí meziroční rozdíl hodnot, z tabulky můžeme vidět, že hodnoty stouply v roce 2012, v roce 2013 klesly a v roce 2014 opět stouply. Největší rozdíl nastal v roce 2014, kdy se hodnota zvýšila o více jak 12 tis. Kč.

Koeficient růstu značí kolikrát se zvýšila hodnota ukazatele oproti hodnotě z minulého roku. Největší změna nastala v roce 2012, kdy se změnila hodnota oproti roku 2011, 1,522krát.

V následujícím kroku provedeme výpočet prvních diferencí a průměrný koeficient růstu rentability aktiv.

Tab. 12: Rentabilita aktiv- průměr první difference a koeficient růstu (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o. rozvaha, výkaz zisku a ztrát)

Průměr první difference	1,2
Průměrný koeficient růstu	1,273

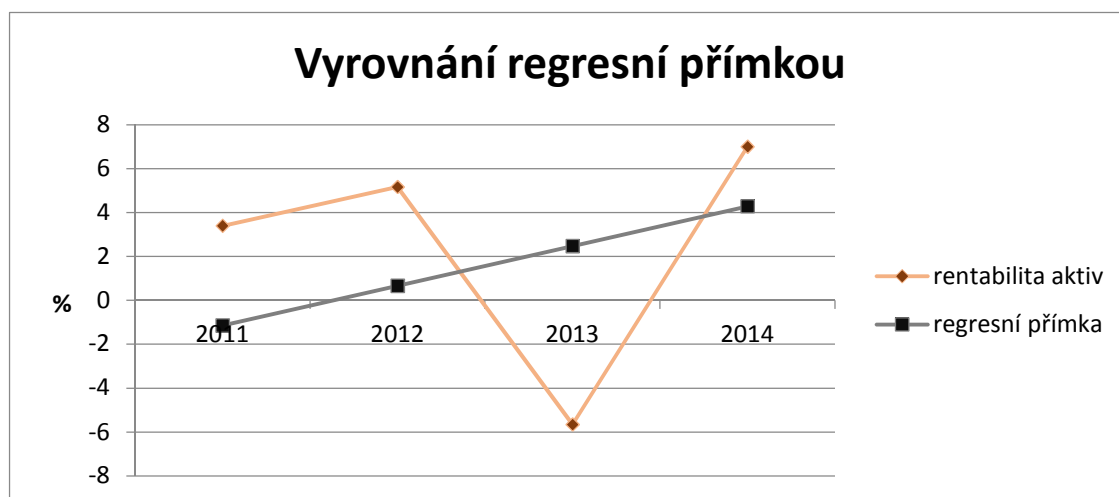
Z tabulky vyplývá, že rentabilita aktiv se v podniku zvyšuje o 1200 Kč každý rok a meziročně se zvýší 1,273krát.

Regresní přímka rentability aktiv

Tab. 13: Rentabilita aktiv- vývoj pomocí regrese (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o. rozvaha, výkaz zisku a ztrát)

Výběrový průměr x	2,5
Výběrový průměr y	1,563
Koeficient b1	-2,965
Koeficient b2	1,811
Rovnice regresní přímky	$\eta(x) = -2,965 + 1,8114x$

Graf znázorňuje vyrovnaní rentability aktiv regresní přímkou.



Graf 9- Vyrovnání ROA pomocí regrese (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o, rozvaha, výkaz zisku a ztrát)

Predikce pro rok 2015

$$n(x) = -2,965 + 1,8114 * 5$$

$$n(x) = 6,092$$

Hodnoty mají stoupající charakter, což je příznivé pro podnik. Rentabilita aktiv pro rok 2015 je 6,092%. Podnik se v příštích letech dostane na doporučené hodnoty.

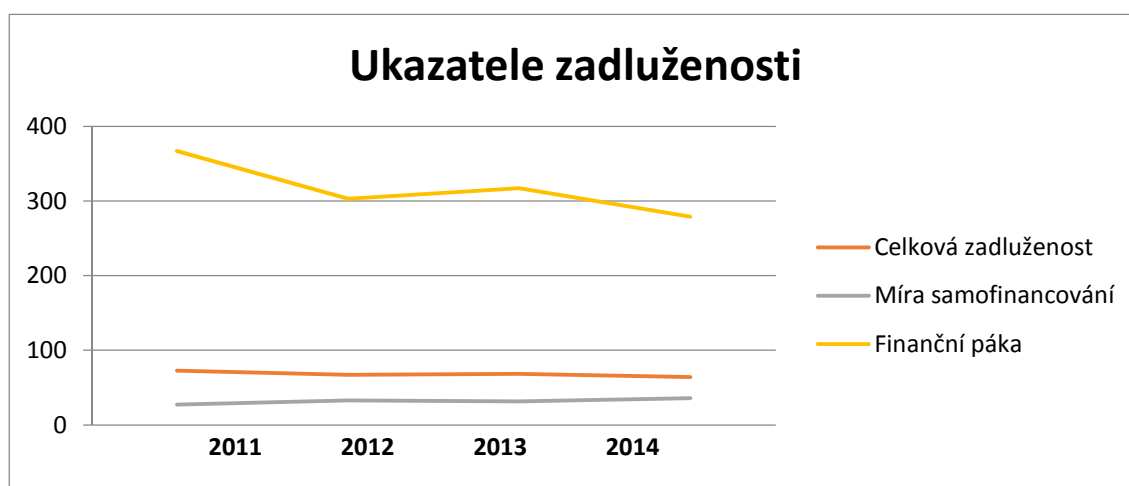
2.3.2 Ukazatele zadluženosti

Ukazatele zadluženosti nám hodnotí do jaké míry je organizace financována vlastními nebo cizími zdroji.

Tab. 14: Ukazatele zadluženosti (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o. rozvaha, výkaz zisku a ztrát)

Ukazatele zadluženosti	2011	2012	2013	2014
Celková zadluženost	72,72	66,98	68,45	64,13
Míra samofinancování	27,27	33,02	31,55	35,87
Finanční páka	366,67	302,88	316,92	278,79

Ukazatele zadluženosti se pohybují v kladných hodnotách, většina majetku společnosti je financována z cizích zdrojů. V roce 2011 měl podnik potíže s financováním vlastního majetku, další roky se situace zlepšuje a podnik nepřekročil 70% hranici. Graf nám přehledně zobrazuje průběh hodnot.



Graf 10- Ukazatele zadluženosti (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o. rozvaha, výkaz zisku a ztrát)

Na hodnoty celkové zadluženosti dále aplikuji časové řady, vyrovnání regresní přímkou a vypočítám predikci budoucího vývoje.

Tab. 15: Celková zadluženost- koeficienty růstu a první diference (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o. rozvaha, výkaz zisku a ztrát)

i	roky	y_i (tis. Kč)	${}_1d_i(y)$	$k_i(y)$
1	2011	72,72	-	-
2	2012	66,98	-5,74	0,921
3	2013	68,45	1,47	1,022
4	2014	64,13	-4,32	0,937

První difference značí meziroční rozdíl hodnot, z tabulky můžeme vidět, že hodnoty stouply v roce 2013, ale celkově klesají. Největší rozdíl nastal v roce 2012, kdy celková zadluženost klesla o téměř 6 tis. Kč.

Koeficient růstu značí kolikrát se zvýšila hodnota ukazatele oproti hodnotě z minulého roku. Nejvyšší změna nastala v roce 2013, kdy se zvýšila hodnota oproti roku 2012, 1,022krát.

V následujícím kroku provedeme výpočet prvních diferencí a průměrný koeficient růstu celkové zadluženosti.

Tab. 16: Celková zadluženost- průměr první difference a koeficient růstu (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o. rozvaha, výkaz zisku a ztrát)

Průměr první difference	-2,863
Průměrný koeficient růstu	0,959

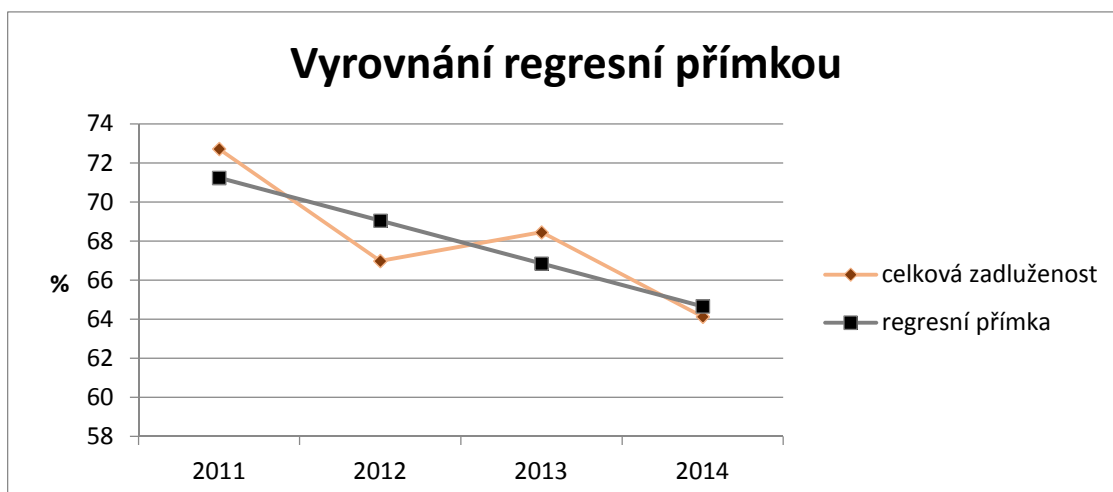
Z tabulky vyplývá, že celková zadluženost se v podniku průměrně snižuje o téměř 3 tis. Kč a meziročně se zvýší 0,959krát.

Regresní přímka celkové zadluženosti

Tab. 17: Celková zadluženost- vývoj pomocí regrese (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o. rozvaha, výkaz zisku a ztrát)

Výběrový průměr x	2,5
Výběrový průměr y	67,952
Koeficient b1	73,435
Koeficient b2	-2,193
Rovnice regresní přímky	$\eta(x) = 73,435 + (-2,1934x)$

Graf znázorňuje vyrovnaní celkové zadluženosti regresní přímkou.



Graf 11- Vyrovnání celkové zadluženosti pomocí regrese (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o, rozvaha, výkaz zisku a ztrát)

Predikce pro rok 2015

$$n(x) = 73,435 + (-2,1934 * 5)$$

$$n(x) = 62,468$$

Celková zadluženost se snižuje, což je pozitivní výsledek pro podnik. V roce 2015 se její hodnota sníží na 62,5%.

2.3.3 Ukazatele likvidity

Ukazatele likvidity nám hodnotí platební schopnost podniku v různých stupních, poměřují to, čím je možno platit, s tím, co je nutno zaplatit.

Tab. 18: Ukazatele likvidity (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o. rozvaha)

Ukazatele likvidity	2011	2012	2013	2014
Běžná likvidita	6,03	6,95	4,94	1,56
Pohotová likvidita	6,03	6,95	4,94	1,56
Okamžitá likvidita	3,16	3,63	2,66	0,82

Běžná likvidita vyjadřuje schopnost podniku zaplatit své krátkodobé závazky svými oběžnými aktivy. Hodnoty v letech 2011 až 2013 se pohybují výše než je doporučená hodnota. V roce 2014 je výsledek ideální.

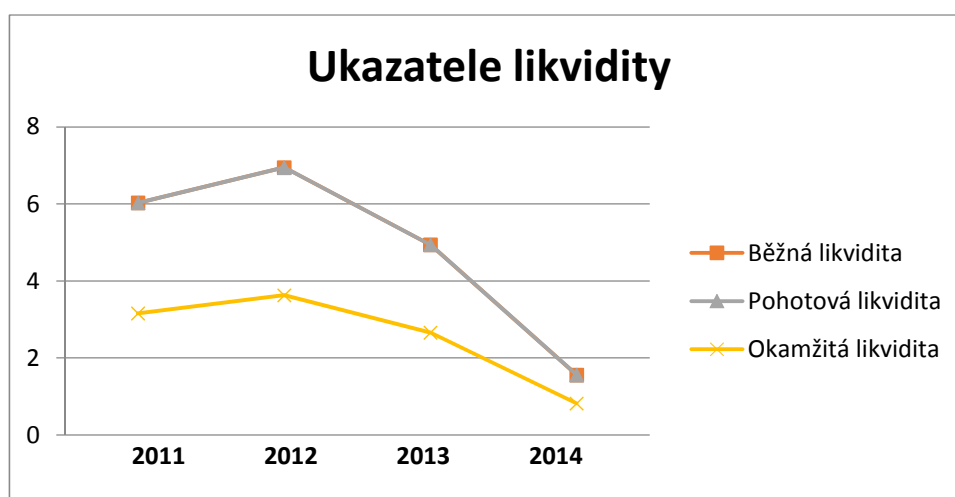
Pohotová likvidita vyjadřuje schopnost podniku zaplatit své krátkodobé závazky svým krátkodobým finančním majetkem a pohledávkami. Hodnoty jsou vysoko nad doporučené hodnoty, v roce 2014 se výsledek přiblížil hranici doporučeného výsledku.

Okamžitá likvidita vyjadřuje schopnost podniku zaplatit své krátkodobé závazky svým krátkodobým finančním majetkem. Výsledky jsou opět vysoko nad doporučené hodnoty.

Celkově je na tom podnik s likviditou velmi dobře, ale neefektivně využívá své finanční prostředky.

V roce 2014 jsou výsledky nejpříznivější pro efektivnost využití finančních prostředků.

Graf nám přehledně zobrazuje průběh hodnot.



Tab. 19: Změna likvidity v čase (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o, rozvaha)

Na hodnoty okamžité likvidity dále aplikuji časové řady, vyrovnaní regresní přímkou a vypočítám predikci budoucího vývoje.

Tab. 20: Ukazatele likvidity- koeficienty růstu a první diference (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o. rozvaha)

i	roky	y_i (tis. Kč)	${}_1d_i(y)$	$k_i(y)$
1	2011	3,16	-	-
2	2012	3,63	0,47	1,149
3	2013	2,66	-0,97	0,733
4	2014	0,82	-1,84	0,308

První diference značí meziroční rozdíl hodnot, z tabulky můžeme vidět, že hodnoty jemně stouply v roce 2012 a poté klesají. Největší rozdíl nastal v roce 2014, kdy okamžitá likvidita klesla o 1,84.

Koeficient růstu značí kolikrát se zvýšila hodnota ukazatele oproti hodnotě z minulého roku. Největší změna nastala v roce 2014, snížením 0,308krát.

V následujícím kroku provedeme výpočet prvních diferencí a průměrný koeficient růstu okamžité likvidity.

Tab. 21: Ukazatele likvidity- průměr první difference a koeficient růstu (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o. rozvaha)

Průměr první difference	-0,78
Průměrný koeficient růstu	0,638

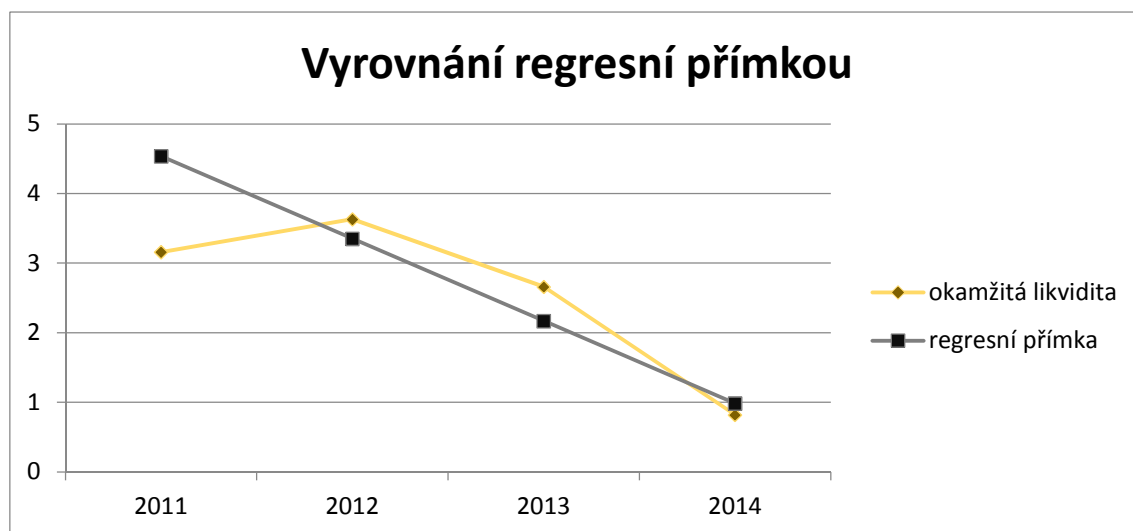
Z tabulky vyplývá, že okamžitá likvidita se v podniku průměrně snižuje o 0,78 a meziročně se zvýší 0,638krát.

Regresní přímka okamžité likvidity

Tab. 22: Ukazatele likvidity- vývoj pomocí regrese (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o. rozvaha)

Výběrový průměr x	2,5
Výběrový průměr y	2,76
Koeficient b1	5,72
Koeficient b2	-1,184
Rovnice regresní přímky	$\eta(x) = 5,72 + (-1,184x)$

Graf znázorňuje vyrovnaní okamžité likvidity regresní přímkou.



Graf 12- Vyrovnání okamžité likvidity pomocí regrese (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o. rozvaha)

Predikce pro rok 2015

$$n(x) = 5,72 + (-1,184 * 5)$$

$$n(x) = -0,2$$

Okamžitá likvidita se snižuje a pokud se v nejbližších letech ustálí, bude podnik efektivně využívat své finance a bude mít doporučené hodnoty likvidity.

2.4 Analýza soustav ukazatelů

Analýza soustav ukazatelů slouží k posouzení celkové finanční situace podniku.

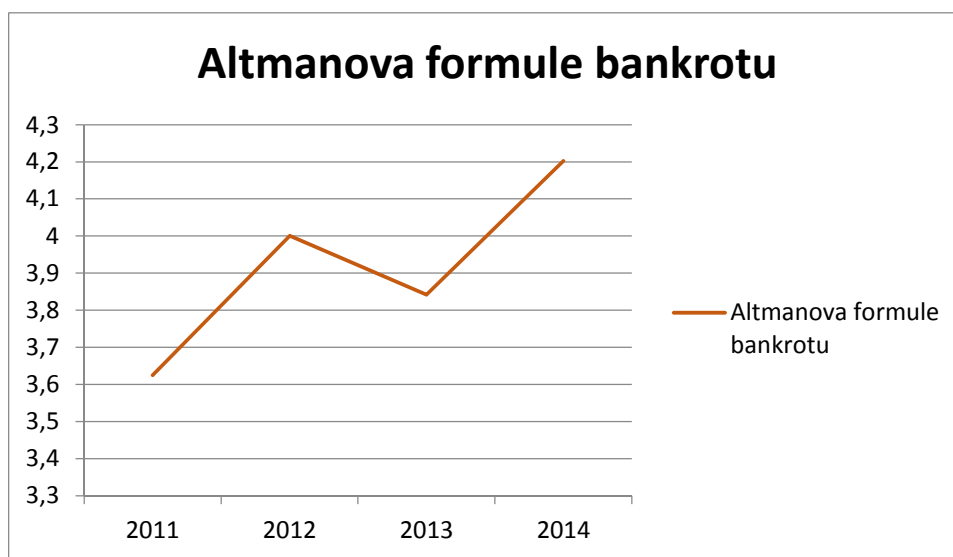
2.4.1 Altmanova formule bankrotu

Altmanova formule bankrotu hodnotí finanční zdraví podniku, čím vyšší hodnoty, tím je na tom podnik lépe.

Tab. 23: Altmanova formule bankrotu (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o. rozvaha, výkaz zisku a ztrát)

Altmanova formule bankrotu	2011	2012	2013	2014
Altmanova formule bankrotu	3,624671	4,000305	3,841233	4,202456

Altmanova formule bankrotu se pohybuje v kladných hodnotách, nejvyšší hodnoty byly vypočteny v roce 2014. Všechny vypočtené hodnoty se pohybují v doporučených hodnotách, to značí finanční zdraví podniku. Graf nám přehledně zobrazuje průběh hodnot.



Graf 13- Altmanova formule bankrotu (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o. rozvaha, výkaz zisku a ztrát)

Na hodnoty Altmanovu formule bankrotu dále aplikují časové řady, vyrovnaní regresní přímkou a vypočítám predikci budoucího vývoje.

Tab. 24: Altmanova formule bankrotu- koeficienty růstu a první difference (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o. rozvaha, výkaz zisku a ztrát)

i	roky	y_i (tis. Kč)	${}_1d_i(y)$	$k_i(y)$
1	2011	3,62	-	-
2	2012	4	0,38	1,105
3	2013	3,84	-0,16	0,960
4	2014	4,2	0,36	1,094

První difference značí meziroční rozdíl hodnot, z tabulky můžeme vidět, že hodnoty jemně stouply v roce 2012, poté klesly v roce 2013 a v roce 2014 opět stouply. Největší rozdíl nastal v roce 2012, kdy okamžitá likvidita stoupla o 0,38.

Koeficient růstu značí kolikrát se zvýšila hodnota ukazatele oproti hodnotě z minulého roku. Největší změna nastala v roce 2012, zvýšením 1,105krát.

V následujícím kroku provedeme výpočet prvních diferencí a průměrný koeficient růstu Altmanovy formule bankrotu.

Tab. 25: Altmanova formule bankrotu- průměr první difference a koeficient růstu (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o. rozvaha, výkaz zisku a ztrát)

Průměr první difference	0,193
Průměrný koeficient růstu	1,051

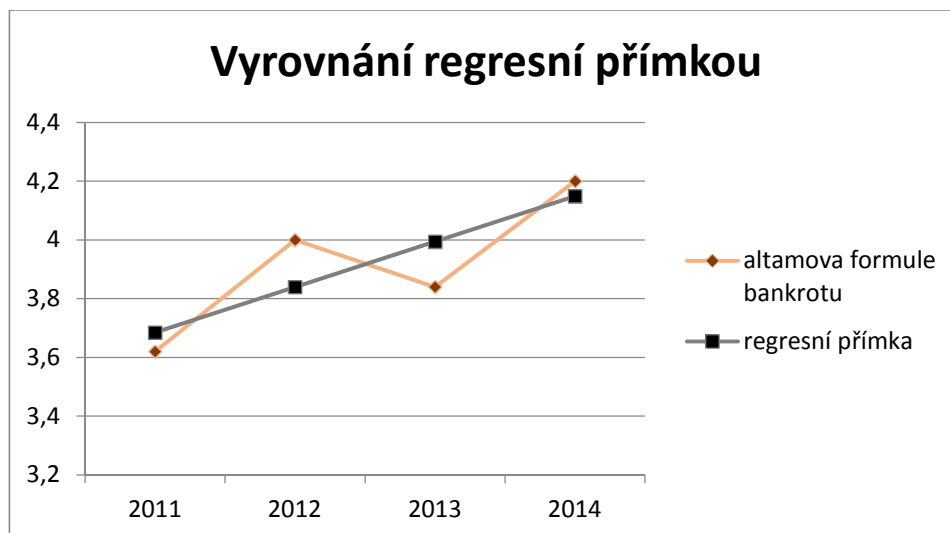
Z tabulky vyplývá, že Altmanova formule bankrotu se v podniku průměrně snižuje o 0,193 a meziročně se zvýší 1,051krát.

Regresní přímka Altmanovy formule bankrotu

Tab. 26: Altmanova formule bankrotu- vývoj pomocí regrese (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o. rozvaha, výkaz zisku a ztrát)

Výběrový průměr x	2,5
Výběrový průměr y	3,9167
Koeficient b1	3,53
Koeficient b2	0,15467
Rovnice regresní přímky	$\eta(x) = 3,53 + 0,15466667x$

Graf znázorňuje vyrovnaní Altmanovy formule bankrotu regresní přímkou.



Tab. 27: Vyrovnání Altmanovy formule bankrotu pomocí regrese (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o, rozvaha, výkaz zisku a ztrát)

Predikce pro rok 2015

$$n(x) = 3,53 + 0,154666667 * 5$$

$$n(x) = 4,304$$

Predikce značí další stoupání hodnot, což je pro podnik velmi pozitivní. V roce 2015 bude hodnota Altmanova indexu 4,304.

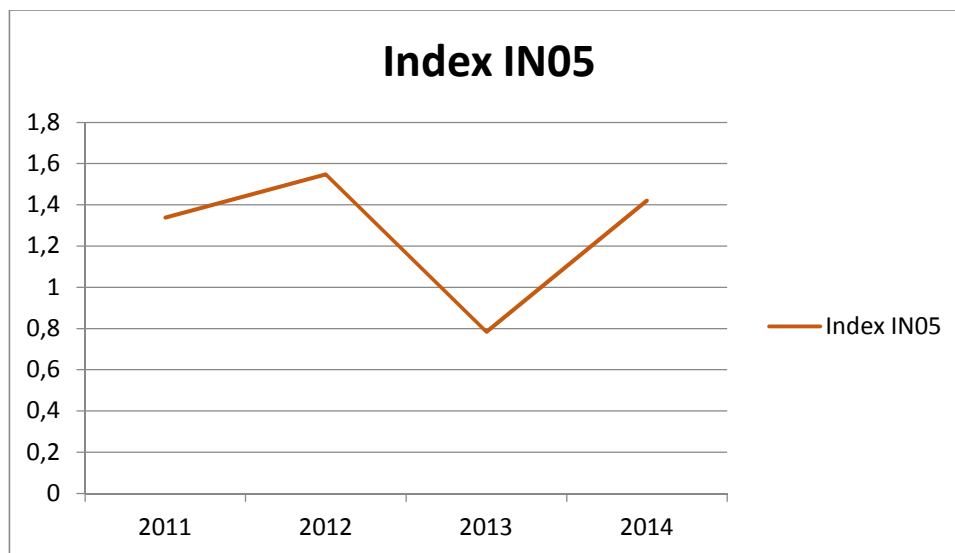
2.4.2 Index IN05

Index In05 vyjadřuje finanční výkonnost a důvěryhodnost podniku, spojuje pohled věřitele i vlastníka a je kritériem pro hodnocení a srovnání kvality fungování podniků a současně i indikátorem včasné výstrahy.

Tab. 28: Index IN05 (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o. rozvaha, výkaz zisku a ztrát)

Index IN05	2011	2012	2013	2014
Index IN05	1,337707	1,54765	0,783322	1,421189

Index se pohybuje v kladných hodnotách, avšak mírně pod doporučenými hodnotami. Podnik je tedy v tzv. "šedé zóně", kdy se nedá s přesností určit, jak si podnik vede ve finanční výkonnosti a důvěryhodnosti. Nejnížší hodnoty byly v roce 2013, nejvyšší v roce 2012. Graf nám přehledně zobrazuje průběh hodnot.



Graf 14- Index IN05 (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o, rozvaha, výkaz zisku a ztrát)

Na hodnoty indexu dále aplikuji časové řady, vyrovnaní regresní přímkou a vypočítám predikci budoucího vývoje.

Tab. 29: Index IN05- koeficienty růstu a první difference (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o. rozvaha, výkaz zisku a ztrát)

i	roky	y_i (tis. Kč)	${}_1d_i(y)$	$k_i(y)$
1	2011	1,34	-	-
2	2012	1,55	0,21	1,157
3	2013	0,78	-0,77	0,503
4	2014	1,42	0,64	1,821

První difference značí meziroční rozdíl hodnot, z tabulky můžeme vidět, že hodnoty jemně stouply v roce 2012, poté klesly v roce 2013 a v roce 2014 opět stouply. Největší rozdíl nastal v roce 2013, kdy index klesl o 0,77.

Koeficient růstu značí kolikrát se zvýšila hodnota ukazatele oproti hodnotě z minulého roku. Nejvyšší změna nastala v roce 2014, zvýšením 1,821krát.

V následujícím kroku provedeme výpočet prvních diferencí a průměrný koeficient růstu indexu.

Tab. 30: Index IN05- průměr první difference a koeficient růstu (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o. rozvaha, výkaz zisku a ztrát)

Průměr první difference	0,0267
Průměrný koeficient růstu	1,0195

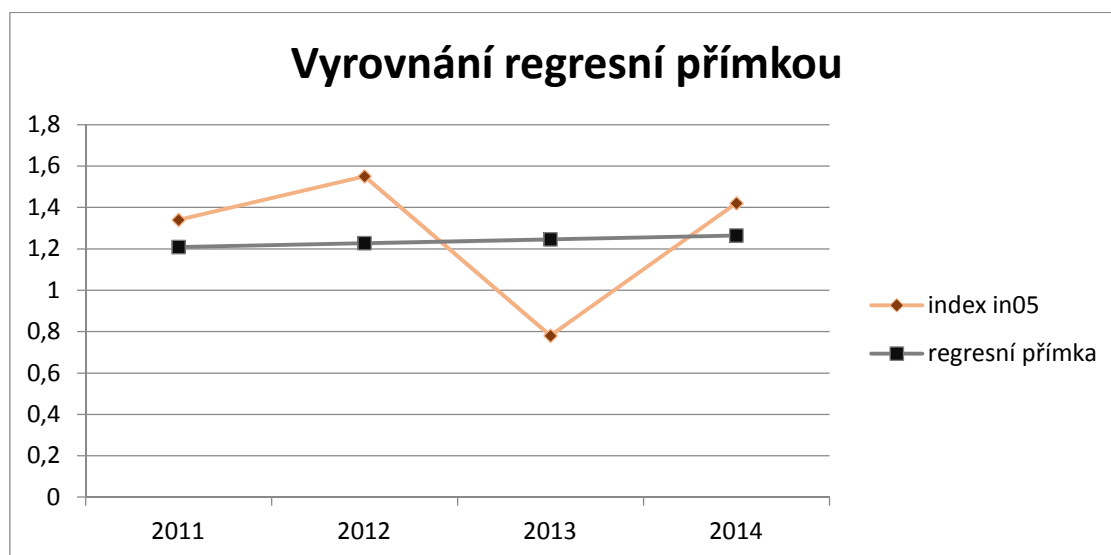
Z tabulky vyplývá, že index se v podniku průměrně zvyšuje o 0,0267 a meziročně se zvýší 1,0195krát.

Regresní přímka indexu IN05

Tab. 31: Index IN05- vývoj pomocí regrese (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o. rozvaha, výkaz zisku a ztrát)

Výběrový průměr x	2,5
Výběrový průměr y	1,2367
Koeficient b1	1,19
Koeficient b2	0,01867
Rovnice regresní přímky	$\eta(x) = 1,19 + 0,018666667x$

Graf znázorňuje vyrovnaní indexu regresní přímkou.



Graf 15- Vyrovnání indexu IN05 pomocí regrese (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o. rozvaha, výkaz zisku a ztrát)

Predikce pro rok 2015

$$n(x) = 1,19 + 0,018666667 * 5$$

$$n(x) = 1,283334$$

Index IN05 se zvyšuje, což je příznivé pro podnik, avšak i v roce 2015 se podnik ocitá v "šedé zóně", kdy jsou výsledky neurčité.

3 VLASTNÍ NÁVRH ŘEŠENÍ

V této části bakalářské práce se budu zabývat programem speciálně vytvořeným pro společnost SDS Hlína a Malý, s.r.o. A dále zhodnocením výsledků z části Analýza současného stavu a vlastním návrhem řešení budoucích postupů podniku.

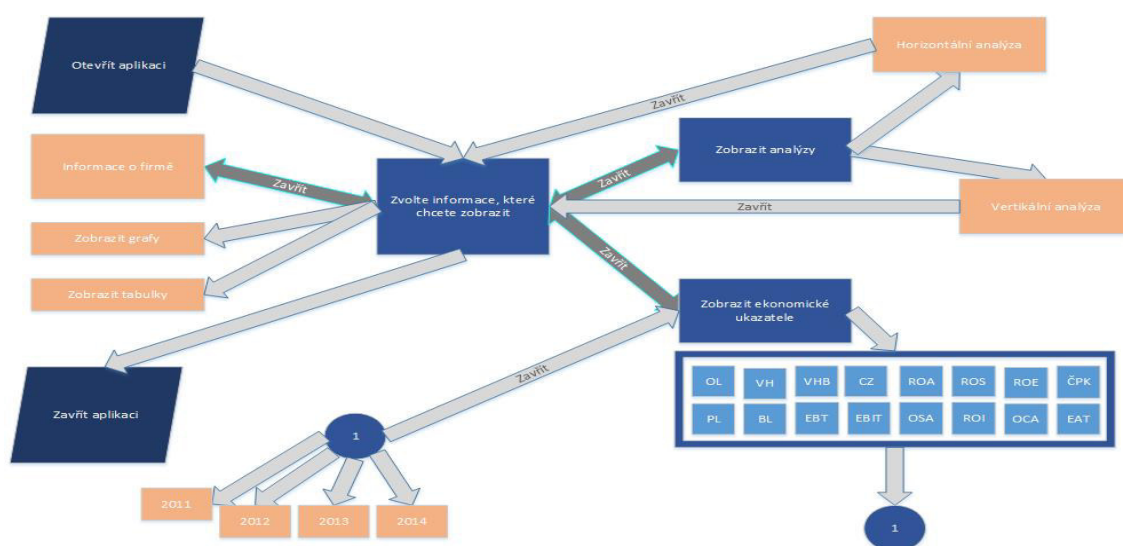
3.1 Program

Sama společnost nemá žádný program na sledování vývoje firmy a zobrazení ekonomických ukazatelů. Účetní kancelář OK Kryštof zpracovává data společnosti v programu Pohoda, do kterého se zadává účetnictví a daňová evidence. Proto byl vytvořen speciální program pro sledování právě požadovaných ekonomických ukazatelů společnosti a její vývoj v letech 2011-2014.

Program je vytvořen v prostředí Microsoft Office Excel pomocí formulářů naprogramovaných jazykem Visual Basic for Applications.

Schéma programu je vytvořeno v prostředí Microsoft Visio a znázorňuje uživateli viditelné procesy, formuláře a podformuláře, tudíž přesně vidí cestu k určitému cíli.

Tmavé rovnoběžníky znázorňují spuštění a zavření programu. Modré obdélníky znázorňují formuláře s výběrem další cesty, světlé šedé šipky jednosměrnou cestu (otevření dalšího formuláře), tmavé šipky obousměrnou cestu (otevření i možnost zavření dalšího formuláře). Oranžové obdélníky znázorňují konečnou zvolenou cestu a ekonomické výsledky podniku.



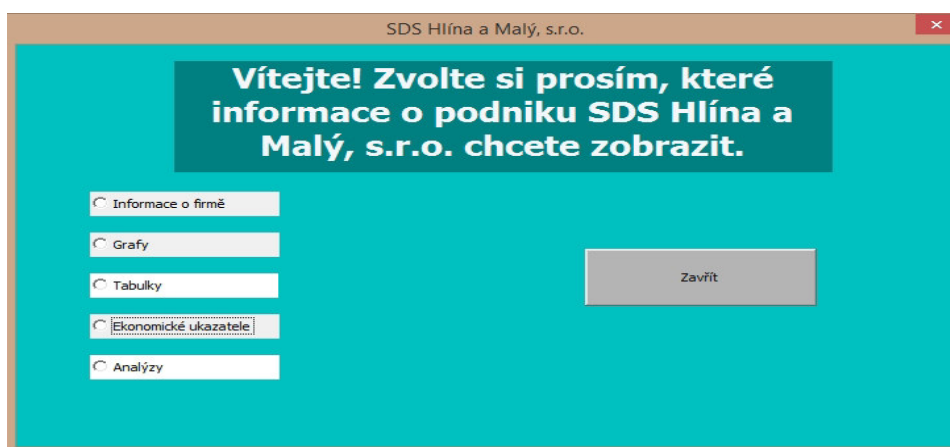
Obr. 1: Schéma programu (Zdroj: vlastní zpracování)

Po otevření Microsoft Office Excel je na prvním listu „formular“ úvodní logo společnosti, krátký úvod a popis programu a tlačítko ke spuštění programu. Na dalším listu „aktiva“ jsou vybrané položky aktiv, které jsou nezbytné pro správné fungování programu, totéž platí o listu „pasiva“, kde jsou vybrané položky pasiv. Dále sešit obsahuje list „vzz“ kde jsou položky výkazu zisku a ztrát. List „tabulky“ obsahuje tabulky, které byly použity v této bakalářské práci. List „grafy“ obsahuje grafy, které byly taktéž použity a list „regrese“, což jsou vzorce k výpočtům regresních přímek.



Obr. 2: Úvodní stránka prostředí Microsoft Office Excel, možnost spuštění programu (Zdroj: vlastní zpracování)

Po kliknutí na ikonu „Spustit aplikaci“ se otevře uvítání a rozcestník pro přesnější druh informací, které uživatel hledá. Další cesty jsou: „Informace o firmě“, „Grafy“, „Tabulky“, „Ekonomické ukazatele“ a „Analýzy“. Po kliknutí na tlačítko „Zavřít“ se program zavře a uživatel se vrátí na úvodní list sešitu.



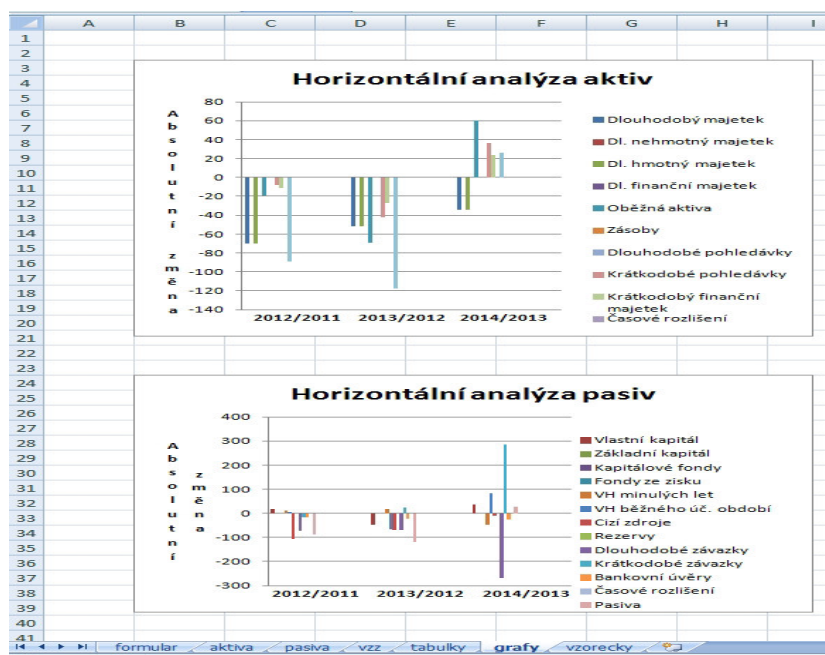
Obr. 3: Úvod a rozcestník programu (Zdroj: vlastní zpracování)

První ikona „Informace o firmě“, po "rozkliknutí" vyskočí formulář, kde se zobrazí identifikační číslo právnické osoby , telefon, internetová stránka, e-mail, adresa a popis společnosti. Tlačítko „Zavřít“ uživatele vrátí na rozcestník programu.



Obr. 4: Informace o společnosti (Zdroj: Vlastní zpracování)

Druhá ikona „Grafy“ otevře list s vypočítanými ekonomickými hodnotami zanesenými do grafů.



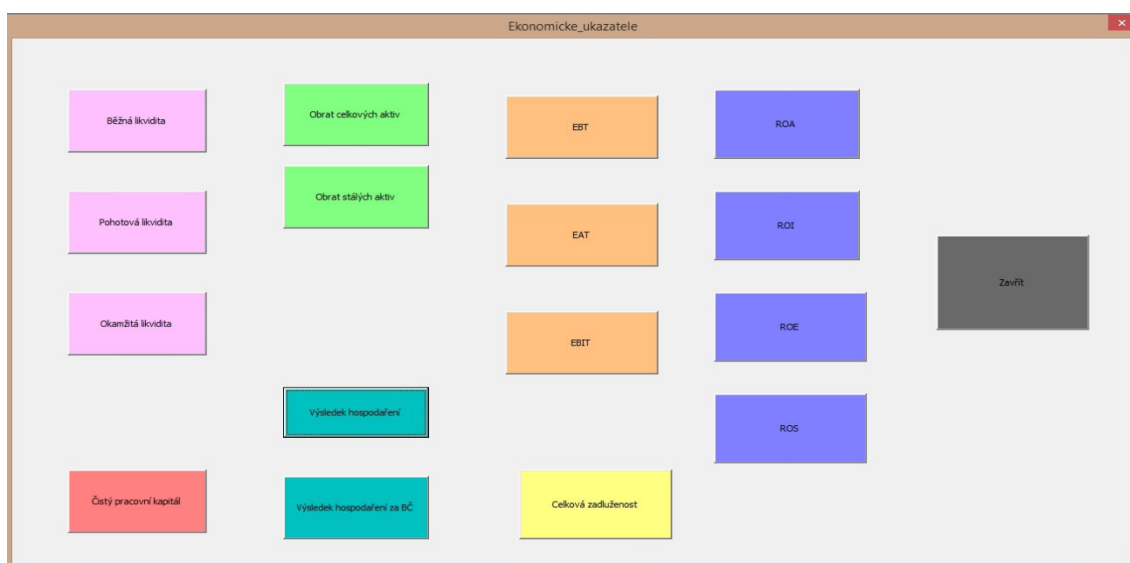
Obr. 5: Ekonomické hodnoty zanesené do grafů a seskupené na jednom listu (Zdroj: Vlastní zpracování)

Třetí ikona „Tabulky“ otevře list s vypočítanými ekonomickými ukazateli rozdělenými do tabulek.

	A	B	C	D	E	F	G
4	Dlouhodobý majetek	-70	-40,23	-52	-50	-34	-65,38
5	DI. nehmotný majetek	0	0	0	0	0	0
6	DI. hmotný majetek	-70	-40,23	-52	-50	-34	-65,38
7	DI. finanční majetek	0	0	0	0	0	0
8	Oběžná aktiva	-19	-2,92	-69	-10,92	60	10,66
9	Zásoby	0	0	0	0	0	0
10	Dlouhodobé pohledávky	0	0	0	0	0	0
11	Krátkodobé pohledávky	-8	-2,58	-42	-13,91	36	13,85
12	Krátkodobý finanční majetek	-11	-3,23	-27	-8,18	24	7,92
13	Časové rozlišení	0	0	0	0	0	0
14	Aktiva	-89	-10,79	-118	-16,03	26	4,21
15							
16		2012/2011		2013/2012		2014/2013	
17	Horizontální analýza pasiv	abs. změna	% změna	abs. změna	% změna	abs. změna	% změna
18	Vlastní kapitál	18	8	-48	-19,75	36	18,46
19	Základní kapitál	0	0	0	0	0	0
20	Kapitálové fondy	0	0	0	0	0	0
21	Fondy ze zisku	0	0	0	0	0	0
22	VH minulých let	12	92,31	17	68	-47	-111,9
23	VH běžného úč. období	6	50	-65	-361,11	83	176,6
24	Cizí zdroje	-107	-17,83	-70	-14,2	-10	-2,36
25	Rezervy	0	0	0	0	0	0
26	Dlouhodobé závazky	-72	-17,56	-70	-20,71	-268	-100
27	Krátkodobé závazky	-17	-15,74	23	25,27	285	250
28	Bankovní úvěry	-18	-21,95	-23	-35,94	-27	-65,83
29	Časové rozlišení	0	0	0	0	0	0
30	Pasiva	-89	-10,79	-118	-16,03	26	4,21
31							
32		2012/2011		2013/2012		2014/2013	
33	Horizontální analýza vzz	abs. změna	% změna	abs. změna	% změna	abs. změna	% změna
34	Tržby za prodej zboží	228	203,57	-238	-70	-17	-16,67
35	Náklady	42	26,92	-12,3	-62,12	14	18,67
36	Osobní náklady	-86	-14,8	-30	-6,06	2	0,43
37	Tržby z prodeje majetku	-53	-100	0	0	0	0
38	PVH	176	130,37	-75	182,93	84	247,06
39	FVH	-169	-112,67	6	31,58	2	15,38
40	VH	6	50	-65	-361,11	83	176,6
41							
42							
43	Vertikální analýza aktiv v %	2011	2012	2013	2014		

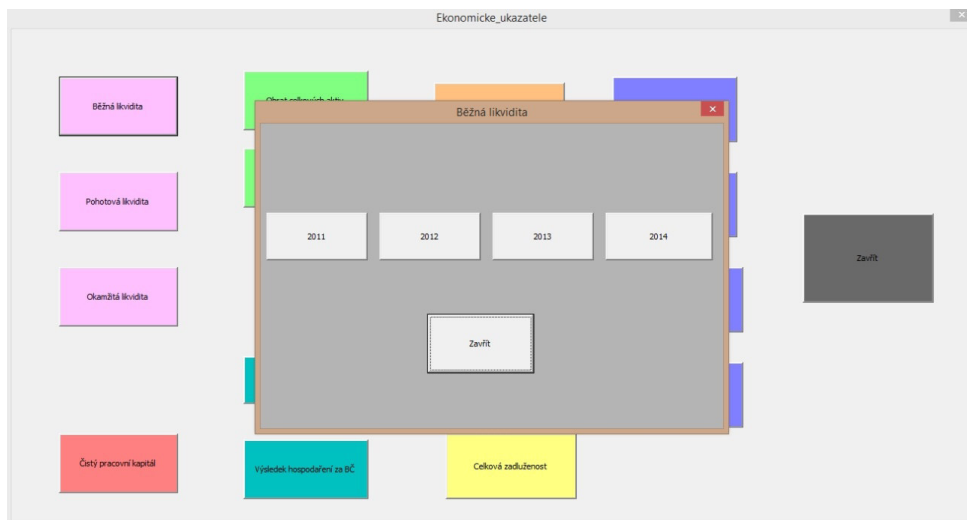
Obr. 6: Tabulky s ekonomickými ukazateli (Zdroj: Vlastní zpracování)

Čtvrtá ikona „Ekonomické ukazatele“ otevře další rozcestník s vybranými nejdůležitějšími ekonomickými ukazateli. Uživatel se může podívat na: běžnou likviditu, pohotovou likviditu, okamžitou likviditu, čistý pracovní kapitál, obrat celkových aktiv, obrat stálých aktiv, výsledek hospodaření, výsledek hospodaření za běžnou činnost, zisk před zdaněním, zisk po zdanění, zisk před zdaněním a úroky, celkovou zadluženost, rentabilitu aktiv, rentabilitu investic, rentabilitu vlastního kapitálu a rentabilitu tržeb. Tlačítko „Zavřít“ zavře formulář a vrátí uživatele zpět na úvodní rozcestník programu.



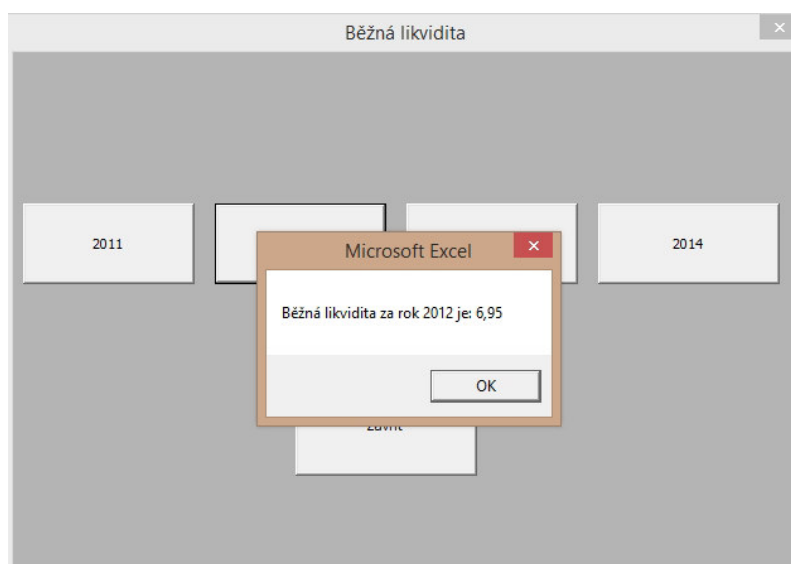
Obr. 7: Rozcestník ekonomických ukazatelů (Zdroj: vlastní zpracování)

Po "rozkliknutí" některého ekonomického ukazatele se zobrazí okno s výběrem roku, ve kterém chcete vidět daný výpočet. Takto přehledně se uživatel může podívat na určitý rok, nebo jak se dařilo společnosti od roku 2011 do roku 2014. Tlačítko „Zavřít“ vrátí uživatele na rozcestník s ekonomickými ukazateli.



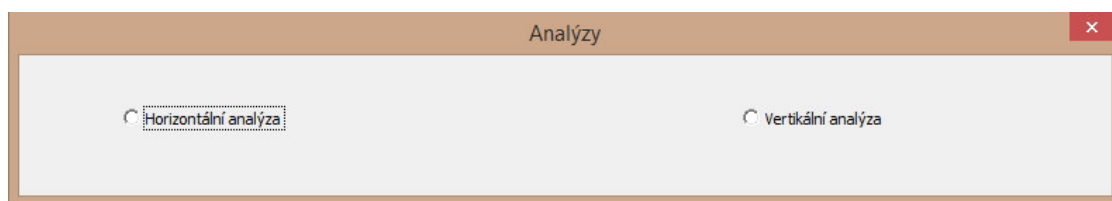
Obr. 8: Běžná likvidita v letech (Zdroj: vlastní zpracování)

Po "rozkliknutí" určitého roku se objeví vyskakovací okno s výpočtem ekonomické hodnoty. Tlačítkem „Ok“ uživatel zavře vyskakovací okno.



Obr. 9: Běžná likvidita za rok 2012 (Zdroj: vlasní zpracování)

Pro zobrazení horizontální a vertikální analýzy si uživatel vybere v úvodním formuláři možnost „Analýzy“. Poté se mu zobrazí výběr, kterou analýzu chce zobrazit.



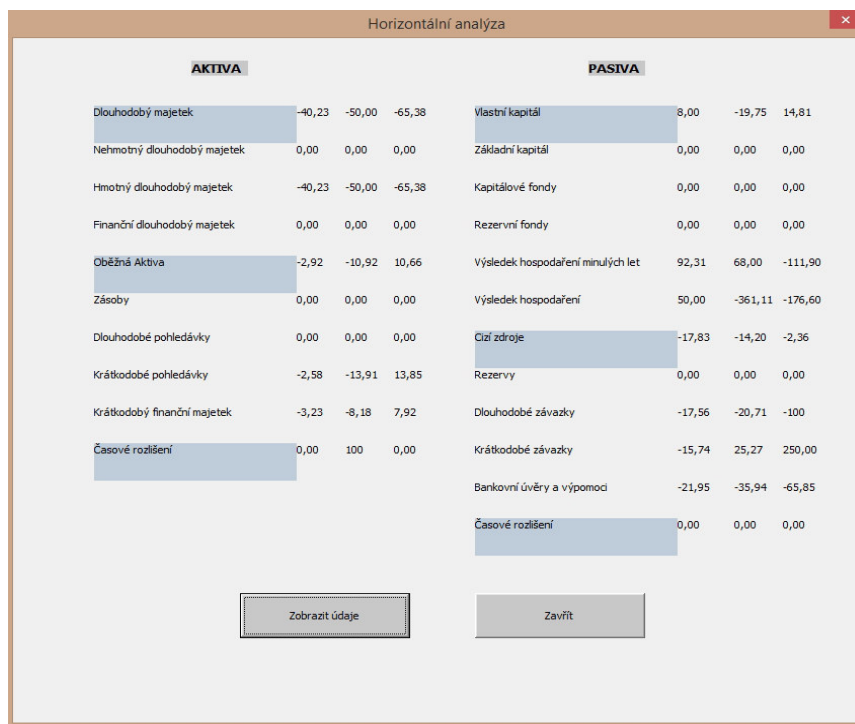
Obr. 10: Výběr horizontální a vertikální analýzy (Zdroj: vlastní zpracování)

Horizontální analýza ukáže změny vybraných položek od roku 2011 do roku 2014. Uživatel vidí v jakém okně je který rok, tlačítkem „Zobrazit údaje“ se ve stejných oknech zobrazí vypočítané hodnoty.

Horizontální analýza				
AKTIVA				
Dlouhodobý majetek	% 12/11 % 13/12 % 14/13			
Nehmotný dlouhodobý majetek	% 12/11 % 13/12 % 14/13			
Hmotný dlouhodobý majetek	% 12/11 % 13/12 % 14/13			
Finanční dlouhodobý majetek	% 12/11 % 13/12 % 14/13			
Oběžná Aktiva	% 12/11 % 13/12 % 14/13			
Zásoby	% 12/11 % 13/12 % 14/13			
Dlouhodobé pohledávky	% 12/11 % 13/12 % 14/13			
Krátkodobé pohledávky	% 12/11 % 13/12 % 14/13			
Krátkodobý finanční majetek	% 12/11 % 13/12 % 14/13			
Časové rozlišení	% 12/11 % 13/12 % 14/13			
PASIVA				
Vlastní kapitál	% 12/11 % 13/12 % 14/13			
Základní kapitál	% 12/11 % 13/12 % 14/13			
Kapitálové fondy	% 12/11 % 13/12 % 14/13			
Rezervní fondy	% 12/11 % 13/12 % 14/13			
Výsledek hospodaření minulých let	% 12/11 % 13/12 % 14/13			
Výsledek hospodaření	% 12/11 % 13/12 % 14/13			
Cizí zdroje	% 12/11 % 13/12 % 14/13			
Rezervy	% 12/11 % 13/12 % 14/13			
Dlouhodobé závazky	% 12/11 % 13/12 % 14/13			
Krátkodobé závazky	% 12/11 % 13/12 % 14/13			
Bankovní úvěry a výpomoci	% 12/11 % 13/12 % 14/13			
Časové rozlišení	% 12/11 % 13/12 % 14/13			
Zobrazit údaje		Zavřít		

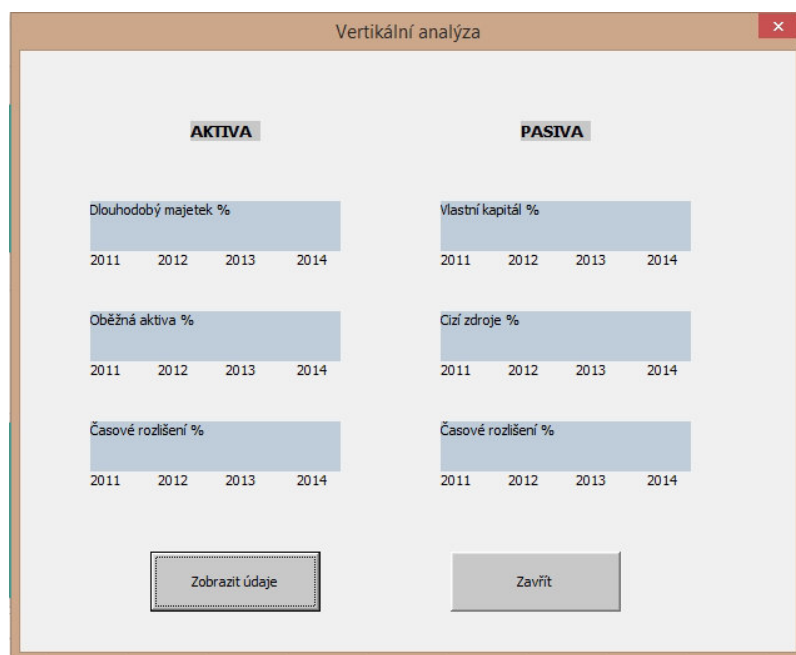
Obr. 11: Horizontální analýza bez hodnot (Zdroj: vlastní zpracování)

Zobrazené vypočítané hodnoty horizontální analýzy.



Obr. 12: Horizontální analýza s hodnotami (Zdroj: vlastní zpracování)

Vertikální analýza funguje na stejném principu jako horizontální analýza.



Obr. 13: Vertikální analýza bez hodnot (Zdroj: vlastní zpracování)

Tlačítko „Zobrazit údaje“ zobrazí vypočítané hodnoty pod zadané roky. Tlačítko „Zavřít“ vrátí uživatele na úvodní rozcestník.



Obr. 14: Vertikální analýza s hodnotami (Zdroj: vlastní zpracování)

3.2 Zhodnocení výsledků a návrh doporučení pro společnost

Podnik SDS Hlína a Malý s.r.o. se celkově finančně zlepšuje a má velmi slibnou budoucnost silného podniku. Rok 2013 byl propadovým, což můžeme vidět ve všech výsledcích vypočítaných hodnot. Rok 2014 byl výsledkově nejlepším a predikce pro rok 2015 jsou velmi příznivé.

Čistý pracovní kapitál se snižuje a to díky stále vyšším krátkodobým závazkům, pracovní kapitál je na dobré úrovni, tudíž podnik musí potlačit krátkodobé závazky, aby dosáhl lepších výsledků pro další roky.

Rentabilita se celkově zvyšuje, rok 2013 byl velmi propadový, hodnoty byly záporné. Výnosnost aktiv je nižší, než doporučené hodnoty, ale zvyšuje se. Výnosnost investovaného kapitálu je ideální a kromě roku 2013 splňuje doporučené hodnoty. Výnosnost vlastního kapitálu má výborné výsledky v roce 2014, předchozí roky jsou výsledkově slabší, rok 2013 velmi nepříznivý. Výnosnost tržeb je pod doporučenými hodnotami, avšak hodnoty celkově stoupají. Výnosnost dlouhodobě investovaného kapitálu je v roce 2011 a 2012 na přiměřených hodnotách, rok 2013 opět hodnoty záporné, rok 2014 je velmi uspokojivý. Celkově se všechny hodnoty zvyšují, proto výsledky v následujících letech budou v doporučených hodnotách a podnik bude mít výborné výsledky ve výnosnosti, pokud udrží stoupající charakter hodnot.

Zadluženost celkově klesá, ale v roce 2011 měl podnik potíže s financováním vlastního majetku. Další roky jsou hodnoty pod 70% a nadále klesají.

Podnik má likviditu v příliš vysokých hodnotách, což značí neefektivnost využití finančních prostředků, které by mohl výhodně použít. Celkově se ale likvidita snižuje a roky 2014 a 2015 už jsou v doporučených hodnotách a nadále mají snižující-se tendenci.

Altmanova formule bankrotu vyšla ve všech letech v doporučených hodnotách a nadále se zvyšuje. Podnik je tedy finančně zdravý.

Index IN05 se v roce 2013 pohybuje v nízkých hodnotách, což značí špatnou kvalitu fungování podniku. Ostatní roky jsou neurčité, avšak hodnoty mají stoupající charakter a finanční výkonnost a důvěryhodnost podniku se zvyšuje.

ZÁVĚR

V této práci jsem zkoumala podnik SDS Hlína a Malý jak si ekonomicky vede. V první části mé práce je teoretická část, kde jsou ekonomické ukazatele a statistické metody, které byli použity pro výpočty. V druhé části jsou výpočty vybraných ekonomických ukazatelů a pomocí statistických metod i vývoj do budoucnosti fungování podniku. Ve třetí části je popsán program vytvoření v Microsoft Office Excel pro zvolený podnik a zhodnocení a doporučení do budoucnosti. S touto prací jsem se postupně sama vyvíjela a naučila se novým postupům.

SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

- [1] SŮVOVÁ, H., KNAIFL, O. Finanční analýza I. 1. vydání. Praha: Bankovní institut vysoká škola, a. s., 2008. ISBN 978-80-7265-133-7.
- [2] KNÁPKOVÁ, Adriana a Drahomíra PAVELKOVÁ. Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady. 1. vyd. Praha: Grada, 2010, 205 s. Prosperita firmy. ISBN 978-80-247-3349-4.
- [3] SEDLÁČEK, J. Finanční analýza podniku. 1. vydání. Brno: ComputerPress, a. s., 2007. ISBN 978-80-251-1830-6.
- [4] SEKERKA, B. Finanční analýza společnosti na bázi účetních výkazů. 1. vydání. Praha: PROFESS, 1996. ISBN 80-85235-40-4.
- [5] RŮČKOVÁ, P. Finanční analýza metody, ukazatele, využití v praxi. 2. vydání. Praha: GRADA Publishing, a. s., 2008. ISBN 978-80-247-2481-2.
- [6] HINDLS, R., HRONOVA, S., SEGER, J., FISCHER J. Statistika pro ekonomy. 8.vydání. Praha: Professional Publishing, 2007. ISBN 978-80-86946-43-6.
- [7] KROPÁČ, J. Statistika B: Jednorozměrné a dvourozměrné datové soubory, Regresní analýza, Časové řady. 2. doplň. vyd. Brno: VUT Fakulta podnikatelská, 2009. 151 s. ISBN 978-80-214-3295-6.
- [8] KUBANOVÁ, J. Statistické metody pro ekonomickou a technickou praxi. 3. vyd. Bratislava: STATIS, 2008. 247 s. ISBN 978-80-85659-474.
- [9] ChciPracovat.chcipracovat.cz [online]. 2017, [cit. 15-03-2017]. Dostupné z: <http://www.chcipracovat.info/610/>
- [10] Penize, Penize.cz [online]. 2017, [cit. 20-03-2017]. Dostupné z: <http://rejstrik.penize.cz/27663949-sds-hlina-maly-s-r-o>

SEZNAM GRAFŮ

Graf 1-Horizontální analýza aktiv (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o,- rozvaha).....	26
Graf 2-Horizontální analýza pasiv (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o,- rozvaha).....	27
Graf 3-Horizontální analýza vzz (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o,- výkaz zisku a ztrát).....	28
Graf 4-Vertikální analýza aktiv 2014 (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o,- rozvaha).....	29
Graf 5-Vertikální analýza pasiv 2011 (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o, výkaz zisku a ztrát).....	30
Graf 6-Čistý pracovní kapitál (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o,- rozvaha).....	31
Graf 7-Vyrovnání čpk pomocí regrese (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o,- výkaz zisku a ztrát).....	33
Graf 8-Rentabilita (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o, rozvaha, výkaz zisku a ztrát).....	35
Graf 9-Vyrovnání ROA pomocí regrese (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o, rozvaha, výkaz zisku a ztrát).....	36
Graf 10-Ukazatele zadluženosti (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o, rozvaha, výkaz zisku a ztrát).....	37
Graf 11-Vyrovnání celkové zadluženosti pomocí regrese (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o, rozvaha, výkaz zisku a ztrát).....	39
Graf 12-Vyrovnání okamžité likvidity pomocí regrese (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o, rozvaha).....	41
Graf 13-Altmanova formule bankrotu (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o, rozvaha, výkaz zisku a ztrát)	43
Graf 14-Index IN05 (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o, rozvaha, výkaz zisku a ztrát).....	46
Graf 15-Vyrovnání indexu IN05 pomocí regrese (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o, rozvaha, výkaz zisku a ztrát).....	47

SEZNAM TABULEK

Tab. 1: Horizontální analýza aktiv vyjádřená absolutní změnou i procenty (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o.- rozvaha).....	26
Tab. 2: Horizontální analýza pasiv vyjádřená absolutní změnou i procenty (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o.- rozvaha).....	27
Tab. 3: Horizontální analýza vzz vyjádřená absolutní změnou i procenty (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o.- výkaz zisku a ztrát).....	28
Tab. 4: Vertikální analýza aktiv vyjádřená procenty (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o. rozvaha).....	29
Tab. 5: Vertikální analýza pasiv vyjádřená procenty (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o.- rozvaha).....	30
Tab. 6: Čistý pracovní kapitál (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o.- rozvaha).....	31
Tab. 7: Čistý pracovní kapitál- koeficienty růstu a první difference (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o.- rozvaha).....	32
Tab. 8:	32
Tab. 9: Čistý pracovní kapitál- vývoj pomocí regrese (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o.- rozvaha).....	33
Tab. 10: Rentabilita (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o. rozvaha, výkaz zisku a ztrát).....	34
Tab. 11: Rentabilita aktiv- koeficienty růstu a první difference (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o. rozvaha, výkaz zisku a ztrát).....	35
Tab. 12: Rentabilita aktiv- průměr první difference a koeficient růstu (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o. rozvaha, výkaz zisku a ztrát).....	35
Tab. 13: Rentabilita aktiv- vývoj pomocí regrese (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o. rozvaha, výkaz zisku a ztrát).....	36
Tab. 14: Ukazatele zadluženosti (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o. rozvaha, výkaz zisku a ztrát).....	37
Tab. 15: Celková zadluženost- koeficienty růstu a první difference (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o. rozvaha, výkaz zisku a ztrát).....	37
Tab. 16: Celková zadluženost- průměr první difference a koeficient růstu (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o. rozvaha, výkaz zisku a ztrát).....	38
Tab. 17: Celková zadluženost- vývoj pomocí regrese (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o. rozvaha, výkaz zisku a ztrát).....	38
Tab. 18: Ukazatele likvidity (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o. rozvaha).....	39

Tab. 19: Změna likvidity v čase (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o, rozvaha).....	40
Tab. 20: Ukazatele likvidity- koeficienty růstu a první difference (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o. rozvaha)	40
Tab. 21: Ukazatele likvidity- průměr první difference a koeficient růstu (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o. rozvaha).....	41
Tab. 22: Ukazatele likvidity- vývoj pomocí regrese (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o. rozvaha).....	41
Tab. 23: Altmanova formule bankrotu (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o. rozvaha, výkaz zisku a ztrát).....	43
Tab. 24: Altmanova formule bankrotu- koeficienty růstu a první difference (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o. rozvaha, výkaz zisku a ztrát).....	44
Tab. 25: Altmanova formule bankrotu- průměr první difference a koeficient růstu (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o. rozvaha, výkaz zisku a ztrát).....	44
Tab. 26: Altmanova formule bankrotu- vývoj pomocí regrese (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o. rozvaha, výkaz zisku a ztrát).....	44
Tab. 27: Vyrovnání Altmanovy formule bankrotu pomocí regrese (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o, rozvaha, výkaz zisku a ztrát).....	45
Tab. 28: Index IN05 (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o. rozvaha, výkaz zisku a ztrát).....	45
Tab. 29: Index IN05- koeficienty růstu a první difference (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o. rozvaha, výkaz zisku a ztrát).....	46
Tab. 30: Index IN05- průměr první difference a koeficient růstu (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o. rozvaha, výkaz zisku a ztrát).....	46
Tab. 31: Index IN05- vývoj pomocí regrese (Zdroj: SDS Hlína a Malý s.r.o. rozvaha, výkaz zisku a ztrát).....	47

SEZNAM OBRÁZKŮ

Obr. 1: Schéma programu (Zdroj: vlastní zpracování).....	48
Obr. 2: Úvodní stránka prostředí Microsoft Office Excel, možnost spuštění programu (Zdroj: vlastní zpracování)	49
Obr. 3: Úvod a rozcestník programu (Zdroj: vlastní zpracování).....	49
Obr. 4: Informace o společnosti (Zdroj: Vlastní zpracování).....	50
Obr. 5: Ekonomické hodnoty zanesené do grafů a seskupené na jednom listu (Zdroj: Vlastní zpracování).....	50
Obr. 6: Tabulky s ekonomickými ukazateli (Zdroj: Vlastní zpracování).....	51
Obr. 7: Rozcestník ekonomických ukazatelů (Zdroj: vlastní zpracování).....	51
Obr. 8: Běžná likvidita v letech (Zdroj: vlastní zpracování).....	52
Obr. 9: Běžná likvidita za rok 2012 (Zdroj: vlastní zpracování).....	52
Obr. 10: Výběr horizontální a vertikální analýzy (Zdroj: vlastní zpracování).....	53
Obr. 11: Horizontální analýza bez hodnot (Zdroj: vlastní zpracování).....	53
Obr. 12: Horizontální analýza s hodnotami (Zdroj: vlastní zpracování).....	54
Obr. 13: Vertikální analýza bez hodnot (Zdroj: vlastní zpracování).....	54
Obr. 14: Vertikální analýza s hodnotami (Zdroj: vlastní zpracování).....	55

SEZNAM VZORCŮ

(1) Horizontální analýza	14
(2) Horizontální analýza v %	14
(3) Vertikální analýza	14
(4) Čistý pracovní kapitál	15
(5) Čisté pohotové prostředky	15
(6) Čistý peněžně-pohledávkový fond	15
(7) ROI	16
(8) ROA	16
(9) ROE	16
(10) ROS	17
(11) ROCE	17
(12) Obrat celkových aktiv	17
(13) Obrat stálých aktiv	17
(14) Obrat zásob	17
(15) Doba obratu zásob	17
(16) Doba obratu pohledávek	17
(17) Doba obratu závazků	18
(18) Celková zadluženost	18
(19) Míra samofinancování	18
(20) Běžná likvidita	19
(21) Pohotová likvidita	19
(22) Okamžitá likvidita	19
(23) Altmanova formule bankrotu	20
(24) Index In05	20
(25) Průměr intervalové řady	22
(26) Průměr okamžikové řady	22
(27) První difference	22
(28) Průměr prvních diferencí	23
(29) Koeficient růstu	23
(30) Průměrný koeficient růstu	23
(31) Regresní přímka	24
(32) Metoda nejmenších čtverců regresní přímky	24
(33) Parciální derivace	24
(34) Koeficient b1	24
(35) Koeficient b2	24
(36) Výběrový průměr \bar{x}	24
(37) Výběrový průměr \bar{y}	24
(38) Odhad regresní přímky	24

SEZNAM PŘÍLOH

Příloha č.1 Rozvaha SDS Hlína a Malý 2012

Příloha č.2 Rozvaha SDS Hlína a Malý 2013

Příloha č.3 Rozvaha SDS Hlína a Malý 2014

Příloha č.4 Výkaz zisku a ztrát SDS Hlína a Malý 2012

Příloha č.5 Výkaz zisku a ztrát SDS Hlína a Malý 2013

Příloha č.6 Výkaz zisku a ztrát SDS Hlína a Malý 2014

Příloha č.1 Rozvaha SDS Hlína a Malý 2012

Zpracováno v souladu s vyhláškou č. 500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů

ROZVAHA
ve zjednodušeném rozsahu
ke dni 31.12.2012
(v celých tisících Kč)

IČ
27 66 39 49

Obchodní firma nebo jiný
název účetní jednotky
SDS, HLINA + MALÝ
s.r.o.
Sídlo, bydliště nebo místo
podnikání účetní jednotky
Bohuňova 13
Brno
625 00

označ	AKTIVA	řad	Běžné účetní období			Min.úč. období
a	b	c	Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 07 + 12)	001	849	-113	736	825
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek (ř. 04 až 06)	003	217	-113	104	174
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	0	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	005	217	-113	104	174
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	006	0	0	0	0
C.	Oběžná aktiva (ř. 08 až 11)	007	632	0	632	651
C. I.	Zásoby	008	0	0	0	0
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	009	0	0	0	0
C. III.	Krátkodobé pohledávky	010	302	0	302	310
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	011	330	0	330	341
D. I.	Časové rozlišení	012	0	0	0	0

označ	PASIVA	řad	Běžné účetní období	Minulé účetní období
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM (ř. 14 + 20 + 25)	013	736	825
A.	Vlastní kapitál (ř. 15 až 19)	014	243	225
A. I.	Základní kapitál	015	200	200
A. II.	Kapitálové fondy	016	0	0
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisků	017	0	0
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	018	25	13
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ (ř. 01 - 15 - 16 - 17 - 18 - 20 - 25)	019	18	12
B.	Cizí zdroje (ř. 21 až 24)	020	493	600
B. I.	Rezervy	021	0	0
B. II.	Dlouhodobé závazky	022	338	410
B. III.	Krátkodobé závazky	023	91	108
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	024	64	82
C.	Časové rozlišení	025	0	0

Formulář zpracovala ASPEKTHM, daňová, účetní a auditorská kancelář, www.danovaprizeni.cz, business.center.cz

1 / 3

Příloha č.2 Rozvaha SDS Hlína a Malý 2013

Zpracováno v souladu s vyhláškou č. 500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů		ROZVAHA ve zjednodušeném rozsahu ke dni 31.12.2013 (v celých tisících Kč)		Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky SDS, HLINA + MALÝ s.r.o. Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky Družstevní 1188/6 Brno 621 00		
IČ		27 66 39 49				
označ	AKTIVA	řád	Běžné účetní období			Min.úč. období
a	b	c	Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 07 + 12)	001	783	-165	618	736
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	Dlouhodobý majetek (ř. 04 až 06)	003	217	-165	52	104
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	0	0	0	0
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	005	217	-165	52	104
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	006	0	0	0	0
C.	Oběžná aktiva (ř. 08 až 11)	007	563	0	563	632
C. I.	Zásoby	008	0	0	0	0
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	009	0	0	0	0
C. III.	Krátkodobé pohledávky	010	260	0	260	302
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	011	303	0	303	330
D. I.	Časové rozlišení	012	3	0	3	0
označ	PASIVA	řád	Běžné účetní období		Minulé účetní období	
a	b	c	5		6	
	PASIVA CELKEM (ř. 14 + 20 + 25)	013	618		736	
A.	Vlastní kapitál (ř. 15 až 19)	014	195		243	
A. I.	Základní kapitál	015	200		200	
A. II.	Kapitálové fondy	016	0		0	
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	017	0		0	
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	018	42		25	
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ / -) (ř. 01 - 15 - 16 - 17 - 18 - 20 - 25)	019	-47		18	
B.	Cizí zdroje (ř. 21 až 24)	020	423		493	
B. I.	Rezervy	021	0		0	
B. II.	Dlouhodobé závazky	022	268		338	
B. III.	Krátkodobé závazky	023	114		91	
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	024	41		64	
C.	Časové rozlišení	025	0		0	

Formulář zpracovala ASPEKT HM, daňová, účetní a auditorská kancelář, www.danovapriznani.cz, business.center.cz

1 / 3

Příloha č.3 Rozvaha SDS Hlína a Malý 2014

Rozvaha podle Přílohy č. 1
vyhlášky č. 500/2002 Sb.

Účetní jednotka doručí
účetní závěrku současně
s doručením daňového přiznání
za daň z příjmů

1 x příslušnému finančnímu
úřadu

ROZVAHA **ve zjednodušeném rozsahu**

ke dni 31.12.2014
(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2014		27663949

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

SDS, HLINA & MALÝ s.r.o.

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

Družstevní 1188/6
Brno-Řečkovice
621 00

Označení a	AKTIVA b	čís. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	1	843	-199	644	618
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	2				
B.	Dlouhodobý majetek	3	217	-199	18	52
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	4				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	5	217	-199	18	52
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	6				
C.	Oběžná aktiva	7	623		623	563
C. I.	Zásoby	8				
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	9				
C. III.	Krátkodobé pohledávky	10	296		296	260
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	11	327		327	303
D. I.	Časové rozlišení	12	3		3	3

Označení a	PASIVA b	čís. řád. c	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
			5	6
	PASIVA CELKEM	13	644	618
A.	Vlastní kapitál	14	231	195
A. I.	Základní kapitál	15	200	200
A. II.	Kapitálové fondy	16		
A. III.	Fondy ze zisku	17		
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	18	-5	42
A. V. 1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období /+ -/	19	36	-47
A. V. 2.	Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku /-/	26		
B.	Cizí zdroje	20	413	423
B. I.	Rezervy	21		
B. II.	Dlouhodobé závazky	22		268
B. III.	Krátkodobé závazky	23	399	114
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	24	14	41
C. I.	Časové rozlišení	25		

Příloha č.4 Výkaz zisku a ztrát SDS Hlína a Malý 2012

Zpracováno v souladu s vyhláškou č. 500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů		VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ve zjednodušeném rozsahu ke dni 31.12.2012 (v celých tisících Kč)		Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky	
		<div style="border: 1px solid black; padding: 2px; text-align: center;">IČ</div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; text-align: center;">27 66 39 49</div>		SDS, HLINA + MALÝ	
				s.r.o.	
				Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky	
				Bohuňova 13	
				Brno	
				625 00	

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	340	112
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	198	156
+	Obchodní marže (ř. 01 - 02)	03	142	-44
II.	Výkony	04	1 503	1 554
B.	Výkonová spotřeba	05	1 018	883
+	Přidaná hodnota (ř. 03 + 04 - 05)	06	627	627
C.	Osobní náklady	07	495	581
D.	Daně a poplatky	08	5	6
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	09	69	43
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	10	0	53
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	11	0	173
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období (+ / -)	12	0	0
IV.	Ostatní provozní výnosy	13	0	0
H.	Ostatní provozní náklady	14	17	12
V.	Převod provozních výnosů	15	0	0
I.	Převod provozních nákladů	16	0	0
*	Provozní výsledek hospodaření (ř. 06 - 07 - 08 - 09 + 10 - 11 - 12 + 13 - 14 + (-15) - (-16))	17	41	-135
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	18	0	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	19	0	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	20	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	21	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	22	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	23	0	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	24	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti (+ / -)	25	0	0
X.	Výnosové úroky	26	0	0
N.	Nákladové úroky	27	16	13

Formulář zpracovala ASPEKT HM, daňová, účetní a auditorská kancelář, www.danovapriznani.cz, business.center.cz

2 / 3

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
XI.	Ostatní finanční výnosy	28	0	167
O.	Ostatní finanční náklady	29	3	4
XII.	Převod finančních výnosů	30	0	0
P.	Převod finančních nákladů	31	0	0
*	Finanční výsledek hospodaření (ř. 18-19+20+21-22+23-24-25+26-27+28-29+(-30)-(-31))	32	-19	150
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	33	4	3
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 17 + 32 - 33)	34	18	12
XIII.	Mimořádné výnosy	35	0	0
R.	Mimořádné náklady	36	0	0
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	37	0	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření (ř. 35 - 36 - 37)	38	0	0
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	39	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř.34+38-39)	40	18	12
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 40 + 33 + 37 + 39)	41	22	15
Právní forma účetní jednotky :		s.r.o.		
Předmět podnikání nebo jiné činnosti :		oprava elektrospotřebičů		
Okamžik sestavení	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou		
16.02.16 14:47				
Formulář zpracovala ASPEKT HM, daňová, účetní a auditorská kancelář, www.danovaprizeni.cz, business.center.cz				

Příloha č.5 Výkaz zisku a ztrát SDS Hlína a Malý 2013

Zpracováno v souladu s vyhláškou č. 500/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů		VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ve zjednodušeném rozsahu ke dni 31.12.2013 (v celých tisících Kč)		Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky SDS, HLINA + MALÝ s.r.o. Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky Družstevní 1188/6 Brno 621 00	
		IČ 27 66 39 49			

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	102	340
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	75	198
+	Obchodní marže (ř. 01 - 02)	03	27	142
II.	Výkony	04	1 445	1 503
B.	Výkonová spotřeba	05	955	1 018
+	Přidaná hodnota (ř. 03 + 04 - 05)	06	517	627
C.	Osobní náklady	07	465	495
D.	Daně a poplatky	08	5	5
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	09	52	69
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	10	0	0
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	11	0	0
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období (+ / -)	12	0	0
IV.	Ostatní provozní výnosy	13	0	0
H.	Ostatní provozní náklady	14	29	17
V.	Převod provozních výnosů	15	0	0
I.	Převod provozních nákladů	16	0	0
*	Provozní výsledek hospodaření (ř. 06 - 07 - 08 - 09 + 10 - 11 - 12 + 13 - 14 + (-15) - (-16))	17	-34	41
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	18	0	0
J.	Prodané cenné papíry a podíly	19	0	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	20	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	21	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	22	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	23	0	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	24	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti (+ / -)	25	0	0
X.	Výnosové úroky	26	2	0
N.	Nákladové úroky	27	12	16

Formulář zpracovala ASPEKT HM, daňová, účetní a auditorská kancelář, www.danovaprizeni.cz, business.center.cz

2 / 3

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
XI.	Ostatní finanční výnosy	28	0	0
O.	Ostatní finanční náklady	29	3	3
XII.	Převod finančních výnosů	30	0	0
P.	Převod finančních nákladů	31	0	0
*	Finanční výsledek hospodaření (ř. 18-19+20+21-22+23-24-25+26-27+28-29+(-30)-(-31))	32	-13	-19
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	33	0	4
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost (ř. 17 + 32 - 33)	34	-47	18
XIII.	Mimořádné výnosy	35	0	0
R.	Mimořádné náklady	36	0	0
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	37	0	0
*	Mimořádný výsledek hospodaření (ř. 35 - 36 - 37)	38	0	0
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	39	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř.34+38-39)	40	-47	18
****	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 40 + 33 + 37 + 39)	41	-47	22
Právní forma účetní jednotky :		s.r.o.		
Předmět podnikání nebo jiné činnosti :		oprava elektrospotřebičů		
Okamžik sestavení	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou		
24.03.14 16:07				
Formulář zpracovala ASPEKTHM, daňová, účetní a auditorská kancelář, www.danovapriznani.cz, business.center.cz				
3 / 3				

Příloha č.6 Výkaz zisku a ztrát SDS Hlína a Malý 2014

Výkaz zisku a ztráty ve druhovém členění podle Přílohy č. 2 vyhlášky č. 500/2002 Sb.

Účetní jednotka doručí účetní závěrku současně s doručením daňového přiznání za daň z příjmů

1 x příslušnému finančnímu úřadu

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY **ve zjednodušeném rozsahu**

ke dni 31.12.2014
(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2014		27663949

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

SDS, HLINA & MALÝ s.r.o.

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

Družstevní 1188/6
Brno-Řečkovice
621 00

Označení a	TEXT b	číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	1	85	102
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	2	89	75
+	Obchodní marže	3	-4	27
II.	Výkony	4	1 535	1 445
B.	Výkonová spotřeba	5	950	955
+	Přidaná hodnota	6	581	517
C.	Osobní náklady	7	467	465
D.	Daně a poplatky	8	6	5
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	9	35	52
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	10		
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	11		
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	12		
IV.	Ostatní provozní výnosy	13	6	
H.	Ostatní provozní náklady	14	29	29
V.	Převod provozních výnosů	15		
I.	Převod provozních nákladů	16		
*	Provozní výsledek hospodaření	17	50	-34

Označení a	TEXT b	číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	18		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	19		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	20		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	21		
K.	Náklady z finančního majetku	22		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	23		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	24		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	25		
X.	Výnosové úroky	26		2
N.	Nákladové úroky	27	6	12
XI.	Ostatní finanční výnosy	28		
O.	Ostatní finanční náklady	29	5	3
XII.	Převod finančních výnosů	30		
P.	Převod finančních nákladů	31		
*	Finanční výsledek hospodaření	32	-11	-13
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	33	3	
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	34	36	-47
XIII.	Mimořádné výnosy	35		
R.	Mimořádné náklady	36		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	37		
*	Mimořádný výsledek hospodaření	38		
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	39		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	40	36	-47
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	41	39	-47