



VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ

BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY

FAKULTA PODNIKATELSKÁ

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT

ÚSTAV FINANČÍ

INSTITUTE OF FINANCES

HODNOCENÍ EKONOMICKÉ VÝKONNOSTI PODNIKU

EVALUATION OF THE ECONOMIC PERFORMANCE OF A COMPANY

BAKALÁŘSKÁ PRÁCE

BACHELOR'S THESIS

AUTOR PRÁCE

AUTHOR

Lucie Kremserová

VEDOUCÍ PRÁCE

SUPERVISOR

prof. Ing. Mária Režňáková, CSc.

BRNO 2020

Zadání bakalářské práce

Ústav:	Ústav financí
Studentka:	Lucie Kremserová
Studijní program:	Ekonomika a management
Studijní obor:	Účetnictví a daně
Vedoucí práce:	prof. Ing. Mária Režňáková, CSc.
Akademický rok:	2019/20

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:

Hodnocení ekonomické výkonnosti podniku

Charakteristika problematiky úkolu:

Úvod
Cíle práce, postupy a metody zpracování
Teoretická východiska práce:
Analýza hospodaření společnosti za roky 2018–2019
Návrhy řešení
Závěr
Seznam použité literatury
Přílohy

Cíle, kterých má být dosaženo:

Cílem bakalářské práce je zhodnocení hospodaření společnosti Carmel s využitím metod finanční analýzy a analýzy nákladové. Na základě provedené analýzy autorka navrhne doporučení k udržení, případně zlepšení ekonomických výsledků předmětné společnosti.

Základní literární prameny:

RŮČKOVÁ, P. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. Praha: Grada, 2015.
KNÁPKOVÁ, A., D. PAVELKOVÁ, D. REMEŠ a K. ŠTEKER. Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady. Praha: Grada, 2017.
KISLINGEROVÁ, E. Manažerské finance. Praha: C. H. Beck, 2007.
KISLINGEROVÁ, E. a J. HNILICA. Finanční analýza: krok za krokem. Praha: C.H. Beck, 2008.

Termín odevzdání bakalářské práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2019/20

V Brně dne 29.2.2020

L. S.

doc. Ing. Vojtěch Bartoš, Ph.D.
ředitel

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

Abstrakt

Bakalářská práce se zaměřuje na hodnocení ekonomické výkonnosti společnosti Carmel, konkrétně pobočky, která se nachází na ulici Divadelní (dále jen Carmel). První část je věnována teoretickým východiskům práce a v druhé části je zhodnoceno hospodaření společnosti s využitím metod finanční analýzy. Závěrem dojde ke zhodnocení současné ekonomické situace podniku a budou navrženy případné změny vedoucí ke zlepšení či udržení stávající hospodářské úrovně společnosti.

Abstract

The bachelor's thesis focuses on the evaluation of the economic performance of Carmel, specifically the branch, which is located on Divadelní Street (hereinafter Carmel). The first part is devoted to the theoretical basis of the work and the second part evaluates the management of the company using the methods of financial analysis. Finally, the current economic situation of the company will be evaluated and possible changes leading to the improvement or maintenance of the current economic level of the company will be proposed.

Klíčová slova

Finanční analýza, rozvaha, výkaz zisků a ztrát, franchisova společnost, výkonnost podniku.

Key words

Financial analysis, balance, statement of profits and losses, franchise company, productivity of company

Bibliografická citace

KREMSEROVÁ, Lucie. *Hodnocení ekonomické výkonnosti podniku* [online]. Brno, 2020 [cit.2020-05-23]. Dostupné z: <https://www.vutbr.cz/studenti/zav-prace/detail/127808>. Bakalářská práce. Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, Ústav financí. Vedoucí práce Mária Režňáková.

Čestné prohlášení

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

V Brně dne 31. 05. 2020

.....

podpis studenta

Poděkování

Ráda bych poděkovala paní prof. Ing. Márii Režňákové, CSc., vedoucí bakalářské práce za užitečné rady a poznámky k mé bakalářské práci. Dále bych tímto chtěla poděkovat panu Michalovi Steinocherovi, majiteli firmy Carmel, za poskytnutí podkladů pro zpracování finanční analýzy. V neposlední řadě děkuji mé rodině, za pevné nervy a obrovský přísun pozitivních myšlenek v době psaní bakalářské práce.

OBSAH

ÚVOD.....	9
1 CÍLE PRÁCE.....	10
2 TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE	11
2.1 Hodnocení výsledku hospodaření podniku	11
Fundamentální analýza podniku.....	12
Technická analýza	12
2.2 Finanční analýza	12
2.3 Zdroje finanční analýzy	13
Rozvaha.....	13
Výkaz zisků a ztrát	13
Přehled o příjmech a výdajích	14
Příloha účetní závěrky	14
2.4 Uživatelé finanční analýzy.....	14
2.4.1 Externí uživatelé:	14
2.4.2 Interní uživatelé:	15
2.5 Metody finanční analýzy	15
2.5.1 Analýza stavových (absolutních) ukazatelů	15
2.5.2 Analýza rozdílových ukazatelů	16
2.5.3 Analýza rentability	17
2.5.4 Analýza likvidity.....	20
2.5.5 Analýza aktivity	21
2.5.6 Analýza zadluženosti	24
2.5.7 Provozní ukazatele	26
2.5.8 Souhrnné indexy hodnocení.....	27
3 ANALÝZA HOSPODAŘENÍ SPOLEČNOSTI	29
3.1 Základní údaje o společnosti.....	29
Informační systém podniku.....	32
Investice	33
Analýza odběratelů	35
Analýza dodavatelů.....	35
3.2 Finanční analýza společnosti	36
3.2.1 Analýza absolutních ukazatelů.....	36
3.2.2 Analýza rozdílových ukazatelů	41
3.2.3 Analýza poměrových ukazatelů	42

3.3	Srovnání s konkurenčními společnostmi	50
3.4	Shrnutí analýzy	56
4	NÁVRHY ŘEŠENÍ	58
	ZÁVĚR	61
	SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ:	62
	SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK A SYMBOLŮ:	64
	SEZNAM GRAFŮ:	65
	SEZNAM OBRÁZKŮ:	66
	SEZNAM TABULEK:	67
	SEZNAM PŘÍLOH:	68
	PŘÍLOHY:	69

ÚVOD

Bakalářská práce je zaměřena na efektivní hodnocení výkonnosti firmy. Předmětem hodnocení bude bistro, které do poloviny roku 2019 působilo v rámci sítě bister Poe-Poe na principu franchisingu. Provozovna je umístěna na Malinovském náměstí již od konce roku 2017, kdy probíhaly přípravy na otevření restaurace a začátkem roku 2018 bistro začalo fungovat. Od samého začátku bistro vlastní jeden majitel, který byl nucen si na svou podnikatelskou činnost propůjčit finanční prostředky. Po celou dobu podnikání nebyla poskytnuta jakákoli pomoc majitelem značky Poe-Poe, pouze propůjčeno jméno společnosti, za které platil majitel pobočky na Malinovském náměstí měsíční franchizový poplatek.

Hodnocení bistra bude provedeno za roky 2018-2019, pomocí vybraných ukazatelů finanční analýzy. Kvůli krátkému časovému horizontu bude zároveň provedena komparace s obdobnými subjekty. Na základě výsledků finanční analýzy a provedení SWOT analýzy bude možné identifikovat případná slabá místa a problémy bistra.

Výhodou bylo, že firma Poe-Poe měla na konci roku 2017, kdy vzniklo nové, mnou analyzované bistro Poe-Poe, později Carmel, v Brně již 2 pobočky a bylo známé svým levným a kvalitním jídlem. Klientela proto nebyla problémem v začátcích podnikání.

Jediná změna, která nastala 1.6.2019, kdy se podnikatelský subjekt Carmel rozhodl odtrhnout od výše zmíněného Poe-Poe, byla změna názvu a Carmel již nemusel platit měsíční franchizový poplatek.

Společnost Carmel je síť rychle rostoucích bister, v Brně můžeme nyní najít již 2 pobočky. Tyto bistra poskytují kvalitní jídla, v moderním prostředí za výhodné ceny. Díky cenové dostupnosti si zde přijdou na své nejen studenti, ale zákazníci všech věkových kategorií. Mezi nejprodávanější produkty pak patří jednoznačně pizza nebo palačinky.

1 CÍLE PRÁCE

Hlavním cílem bakalářské práce je zhodnocení ekonomické výkonnosti bistra Carmel za roky 2018–2019. Pomocí finanční analýzy zhodnotit finanční a výnosovou situaci podniku. Hodnocení bude provedeno na základě účetních výkazů. V samém závěru pak navrhnout doporučení k udržení stávající úrovně, či navrhnout doporučení, která povedou ke zlepšení ekonomické situace podniku.

Finanční analýza společnosti bude cílená na hodnocení absolutních, tokových, rozdílových a poměrových ukazatelů, za období 2018–2019. Použité ukazatele jsou vypočítány na základě poskytnutých účetních výkazů bistra Carmel.

Hlavní cíl je sestaven z cílů dílčích. Prvním cílem je zpracovat literární rešerši na téma hodnocení ekonomické výkonnosti podniku a následně uplatnění nabytých znalostí. Dalším krokem bude vypracování finanční analýzy podniku. Poté zhodnocení ekonomické situace podniku pomocí nástrojů finanční analýzy, komparace s dvěma podobnými subjekty a na závěr navrhnout případných doporučení, které povedou ke zlepšení či udržení stávající ekonomické situace podniku.

2 TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE

V této části jsou stručně popsány a vysvětleny pojmy, které je nutno znát k pochopení problematiky, kterou se zabývám v bakalářské práci.

2.1 Hodnocení výsledku hospodaření podniku

„Výkonnost podnikových činností závisí na míře využití konkurenční výhody každého podniku.“ (5. s.13)

V současnosti dochází k rychlým změnám podnikatelského prostředí a pro společnost je velice těžké udržet si konkurenční výhody po delší dobu. Úspěšné se rozvíjí pouze ty podniky, které dokáží udržet krok s měnícími se podmínkami a zároveň sledují i průběžně vyhodnocují úroveň výkonnosti a snaží se o její trvalé zvyšování.

Aby mohla růst výkonnost podniku, je zapotřebí sledovat a identifikovat klíčové faktory, které ovlivňují výsledky společnosti. Podnikatelský subjekt využívá měření, na jehož konci zjistí, zda jsou aktivity prováděné v podniku úspěšné a jaký mají vliv na celkovou výnosnost. Pouze na základě efektivního hodnocení a řízení výsledků, může podnik dosáhnout stanovených cílů a zajistit úspěšný rozvoj společnosti.

Každý subjekt však může hodnotit výsledky dle jiných kritérií. Vlastníci očekávají návratnost prostředků, které vložili do podnikání, zákazník pak hodnotí výkonnost podle míry uspokojení svých požadavků za daný výrobek či službu a následně za jejich cenu, rychlost dodání apod. Dodavatelé a banky se řídí podle schopnosti s jakou je podnik schopen splácet své závazky, zaměstnanci usilují o co nejvyšší mzdy a nejjednodušší pracovní podmínky. (5. s.13)

Pro hodnocení ekonomické situace podniku se používají metody finanční analýzy. Dělí se na:

1. Kvalitativní, tzv. fundamentální analýzu
2. Kvantitativní, tzv. technickou analýzu (7. s. 7)

Fundamentální analýza podniku

Zkoumá souvislosti mezi mimoekonomickými a ekonomickými jevy. Je založena na zkušenostech odborníků, jejich subjektivních odhadech a na citu pro situace a jejich trendy. Zpracovává především kvalitativní údaje.

„Metodou analýzy je komparativní analýza založena převážně na verbálním hodnocení. Patří sem např. SWOT analýza, metoda kritických faktorů úspěšnosti, metoda analýzy portfolia dvou dimenzí, Argentiho model, BCG matice nebo metoda balanced scorecard (BSC).“ (7. s. 7)

Technická analýza

Používá se především pro zpracování kvantitativních údajů. K následnému ekonomickému posouzení se aplikuje řada metod jako jsou např. matematická a statistická metoda. Postup analýzy se řadí do několika etap. V první etapě dochází k výběru srovnatelných podniků, následuje příprava dat, ukazatelů a následná kontrola, případně ověření správnosti získaných dat. Druhá etapa je zaměřena na výběr konkrétní metody a prvotní zpracování dat, třetí etapa se soustředí na pokročilé zpracování dat. Poslední etapou jsou návrhy na dosažení stanovených cílů. (7. s. 9)

Do technické analýzy lze zařadit výpočty finanční analýzy, které jsou aplikované v této bakalářské práci.

2.2 Finanční analýza

Finanční analýza je jedna ze základních dovedností všech finančních manažerů. Patří do každodenní náplně jejich práce, jelikož závěry a poznatky finanční analýzy jsou určeny pro strategické a taktické rozhodování o investicích a financování, ale i pro informaci vlastníkům, věřitelům a dalším zájemcům (3. s. 31)

Dříve, než podnik přijme jakákoliv finanční a investiční rozhodnutí, musí být obeznámen s finanční situací, zdravím společnosti.

„Nejde jen o momentální stav, ale především o základní vývojové tendence v čase, stabilitu, resp. Volatilitu výsledků a o porovnání se standartními hodnotami v oboru, odvětví nebo přímo porovnání s konkurencí.“ (3. s. 31)

2.3 Zdroje finanční analýzy

„Kvalita informací, která podmiňuje úspěšnost finanční analýzy, do značné míry závisí na použitých vstupních informacích.“ (6. s. 21)

Informace použité při finanční analýze by měly být kvalitní, ale také komplexní. Je důležité, aby byly podchyceny všechny data, která by nějakým způsobem mohla zkreslit výsledky finanční analýzy, a tak i celého obrazu o podniku.

Finanční analytik má v současné době mnohem více možností, kde čerpat vstupní informace. Nicméně podstata spočívá stále v tom stejném a to, že jsou data nejčastěji čerpána z účetních výkazů.

Mezi základní účetní výkazy patří:

- Rozvaha
- Výkaz zisků a ztrát
- Přehled o příjmech a výdajích
- Příloha účetní závěrky

Rozvaha

Rozvaha patří do základních výkazů účetní závěrky. Je sestavována k rozvahovému dni, nejčastěji ke konci kalendářního roku. Představuje základní přehled o majetku podniku (aktivech) a o zdrojích jeho financování (pasivech). Nejdůležitější pravidlo správně sestavené rozvahy, na které nesmíme zapomenout je bilanční rovnost, tzn., že součet aktiv a součet pasiv se musí rovnat.

Výkaz zisků a ztrát

„ Smyslem výkazu zisků a ztrát je informovat o úspěšnosti práce podniku, o výsledku, kterého dosáhl podnikatelskou činností. Zachycuje vztahy mezi výnosy podniku dosaženými v určitém období a náklady spojenými s jejich vytvořením“ (3. s. 51)

Výnosy se rozumí peněžní částky, které společnost získala ze všech svých činností v daném účetním období. Náklady jsou pak peněžní částky, které společnost vynaložila za účelem získání výnosů. (3. s. 51)

Přehled o příjmech a výdajích

Jeho úkolem je informovat o příjmech a výdajích společnosti realizovaných v minulém účetním období. Je nezbytné, aby příjmy převyšovaly výdaje. Je doplňkem rozvahy a výkazu zisků a ztrát a zobrazuje reálný pohyb peněžních prostředků. (3. s. 58)

Příloha účetní závěrky

„Účelem přílohy je podat doplňující a vysvětlující informace k rozvaze a výkazu zisků a ztrát.“ (3. s. 61)

Očekává se, že vedení účetních záznamů bude spolehlivé, neutrální a srozumitelné. Jejím hlavním úkolem je poskytnout pravdivý obraz o majetku, nákladech, výnosech, vlastním kapitálu, závazcích a výsledku hospodaření. (3. s. 61)

2.4 Uživatelé finanční analýzy

Informace týkající se finančního stavu společnosti jsou podstatné jak pro manažery, tak i další osoby a subjekty, které s danou společností přicházejí do styku. Rozlišujeme externí a interní uživatele. (3. s. 33)

2.4.1 Externí uživatelé:

- Investoři – poskytují podniku kapitál. Sledují, jak se podniku daří, a to hned ze dvou důvodů. Prvním důvodem jsou případné další investice do společnosti a druhým důvodem je vývoj již investovaného kapitálu.
- Banky a jiní věřitelé - *„věřitelé využívají informaci finanční analýzy především pro závěry o finančním stavu potencionálního nebo již existujícího dlužníka; věřitel se rozhoduje, zda poskytne nebo neposkytne úvěr, v jaké výši a za jakých podmínek.“*
- Stát a jeho orgány – stát věnuje pozornost především správnosti výběru daní. Orgány státu využívají informace o společnostech i pro různé statistiky, kontroly a rozdělování finančních výpomocí (dotace, subvence, garance úvěrů apod.)
- Obchodní partneři – dodavatelé a obchodní partneři zaměřují svou pozornost především k tomu, jak je společnost schopna splácet své závazky. Zvlášť je sledovaná likvidita, zadluženost a solventnost. (3. s. 34)

- Manažeři konkurenčních podniků - manažeři konkurenčních podniků mohou pomocí finanční analýzy získat cenné informace, týkající se dodavatelů, odběratelů nebo konkurence, které následně využívají pro srovnání.

2.4.2 Interní uživatelé:

- Manažeři - „využívají výstupy finanční analýzy pro operativní i strategické finanční řízení podniku“. Mají k dispozici i takové informace, které nejsou veřejně dostupné, a proto jsou jejich předpoklady k sestavení finanční analýzy nejlepší. (3. s. 33)
- Zaměstnanci – zajímají se o prospěch společnosti, hospodářskou a finanční stabilitu. Jejich zájem je především kvůli udržení stávajícího zaměstnání i v budoucnu nebo navýšení mzdy. (3. s. 33)

2.5 Metody finanční analýzy

„Ve finanční analýze jsou zpravidla aplikovány dvě rozborové techniky, a to tzv. procentní rozbor a poměrová analýza“ (3. s. 63)

Do techniky procentního rozboru řadíme analýzu stavových (absolutních) ukazatelů, poměrová analýza pak zahrnuje zbylé metody analýz, použité v bakalářské práci.

Výchozím bodem těchto technik jsou absolutní ukazatele, stavové a tokové, které jsou nedílnou součástí obsahu účetních výkazů. (3. s. 63)

K základním metodám používaných při finanční analýze, se řadí zejména:

- Analýza stavových (absolutních) ukazatelů
- Analýza tokových a rozdílových ukazatelů
- Analýza poměrových ukazatelů
- Analýza soustav ukazatelů
- Souhrnné ukazatele hospodaření (4. s. 65)

2.5.1 Analýza stavových (absolutních) ukazatelů

Absolutní ukazatele jsou používány především k analýze vývojových trendů (horizontální analýza) dále pak k procentnímu rozboru komponent (vertikální analýza)

Horizontální analýza

Vyjadřuje absolutní a relativní číselnou změnu aktiv a pasiv mezi jednotlivými sledovanými obdobími, nejčastěji se uvádí v letech. Slouží k porovnání a určení změn, jak pozitivních, tak negativních u sledovaných období. Díky výpočtům lze určit, o jakou hodnotu či o kolik procent se zvýšily nebo zmenšily jednotlivé položky aktiv a pasiv.

absolutní změna = položka_{i+1} – položka_i

relativní změna = absolutní změna * 100 / položka_i

položka_{i+1} = ukazatel ve sledovaném roce

položka_i = ukazatel v předešlém roce

Vertikální analýza

Vyjadřuje procentuální podíl jednotlivých aktiv na celkových aktivech a jednotlivých pasiv na celkových pasivech ve sledovaném období.

položka_i / položka_n * 100

položka_i = položka, u které zjišťujeme procentní podíl

položka_n = celková položka aktiv, pasiv

2.5.2 Analýza rozdílových ukazatelů

Rozdílové ukazatele jsou používány k analýze a řízení finanční situace společnosti a jsou zaměřeny na jeho likviditu. Mezi nejvýznamnější rozdílové ukazatele se řadí **čistý pracovní kapitál** (ČPK) jinak řečeno provozní kapitál, který je popsán jako rozdíl mezi krátkodobými aktivy a krátkodobými pasivy. Aby měla společnost dostatečnou likviditu, ta vyjadřuje, s jakou mírou je společnost schopna přeměnit část svých aktiv na peněžní prostředky a těmi následně krýt případné závazky, musí mít značnou část volných peněžních prostředků tzn. přebytek krátkodobých likvidních aktiv nad krátkodobými cizími zdroji.

„Čistý pracovní kapitál představuje tu část oběžného majetku, která je financována dlouhodobým kapitálem.“ (4. s. 85)

$$\text{ČPK} = \text{Krátkodobá aktiva} - \text{Krátkodobá pasiva}$$

Dalším ukazatelem, který patří do rozdílových ukazatelů jsou tzv. **čisté pohotové prostředky** (ČPP). Jsou rozdílem mezi krátkodobým finančním majetkem a krátkodobými závazky. Krátkodobým finančním majetkem se rozumí peníze v hotovosti a na běžných účtech, ojediněle lze zde zahrnout i směnky, šeky, krátkodobé cenné papíry apod. (4. s. 85)

$$\text{ČPP} = \text{Krátkodobý finanční majetek} - \text{Krátkodobé závazky}$$

Posledním rozdílovým ukazatelem je **čistý peněžní majetek**, jehož hodnotu zjistíme odečtením zásob a krátkodobých závazků od položky oběžných aktiv. Představuje střední cestu mezi výše zmíněnými rozdílovými ukazateli.

$$\text{ČPM} = (\text{Oběžná aktiva} - \text{Zásoby}) - \text{Krátkodobé závazky}$$

2.5.3 Analýza rentability

V praxi jedny z nejsledovanějších ukazatelů. Ukazatele rentability informují o tom, jakého efektu bylo dosaženo vloženým kapitálem. Při doplňování hodnot do čitatele a jmenovatele je potřeba vždy zvážit, zda je mezi těmito veličinami „přiměřený“ vztah, jestli jsou obě veličiny konzistentní (2. s. 29)

Vychází se především ze dvou hlavních účetních výkazů, a to z rozvahy a výkazu zisků a ztrát. Větší důraz je kladen na výkaz zisků a ztrát, jelikož v některých dokumentech bývá pojem rentabilita zaměňován za výraz ziskovost. Zisk je přitom kategorie, která je velice široká. Nicméně, lze hovořit o kategoriích zisku, které mohou vstupovat do jednotlivých ukazatelů rentability a lze je přímo vyčíst z výkazu zisků a ztrát. (6. s. 58)

Jsou to:

1. EBIT – zisk před odečtením úroků a daní. Ve výkazu zisků a ztrát jej nalezneme jako provozní výsledek hospodaření. Finanční analýza EBIT využívá především pro mezipodnikové srovnání.
2. EAT – zisk po zdanění, čistý zisk. Odpovídá výsledku hospodaření za běžné účetní období. Je zahrnut ve všech ukazatelích, které hodnotí výkonnost firmy.
3. EBT – zisk před zdaněním neboli provozní zisk, který je již snížený nebo zvýšený o finanční či mimořádný výsledek hospodaření, ale bez odečtení daní. Využívá se pro srovnání výkonnosti firem s rozdílným daňovým zatížením. (6. s. 58)

„Ukazatele rentability slouží k hodnocení celkové efektivnosti dané činnosti.“ (6. s. 58)

Ukazatelé rentability budou pochopitelně nejvíce zajímat akcionáře a budoucí potencionální investory, ale i pro ostatní mají důležitý význam.

Ke zjištění rentability jsou nejvíce používány tyto ukazatele:

- Ukazatel rentability celkového vloženého kapitálu
- Ukazatel rentability vlastního kapitálu
- Rentabilita tržeb (3. s. 83)

Rentabilita aktiv (*Return On Assets, ROA*)

„Odráží celkovou výnosnost kapitálu bez ohledu na to, z jakých zdrojů byly podnikatelské činnosti financovány.“ (6. s. 59)

$$ROA = \frac{\text{Provozní výsledek hospodaření}}{\text{celkový vložený kapitál}}$$

Pomocí ukazatele se hodnotí celková výnosnost vloženého kapitálu a může se použít pro měření souhrnné efektivnosti. Celkovým vloženým kapitálem se rozumí taková část, která spadá do kategorií vykazovaných na straně aktiv, tzn. celková aktiva.

Jestliže bude před vyplacením dividend vstupovat do vzorce výsledek hospodaření za běžné účetní období (EAT), pak se jedná o normální interpretaci rentability, a jde o ukazatele, který není nijak závislý na charakteru zdrojů financování. (6. s. 59)

Mezi další patří ukazatel **rentability celkového investovaného kapitálu** (*Return On Capital Employed, ROCE*).

Ukazatel ROCE vyjadřuje, s jakou mírou efektivnosti jsou zhodnocována všechna aktiva společnosti, financována vlastním či cizím dlouhodobým kapitálem. Na rozdíl od celkového vloženého kapitálu je nezbytné, aby na tento ukazatel bylo nahlíženo ze strany pasiv v rozvaze. Do čitatele pak budou vstupovat dlouhodobé dluhy, do kterých spadají například dlouhodobé bankovní úvěry či emitované obligace. (6. s. 60)

$$ROCE = \frac{\text{Provozní výsledek hospodaření}}{(\text{dlouhodobé dluhy} + \text{vlastní kapitál})}$$

Rentabilita vlastního kapitálu (*Return On Equity, ROE*)

„Jde o ukazatel, s jehož pomocí mohou investoři zjistit, zda je jejich kapitál reprodukován s náležitou intenzitou odpovídající riziku investice.“ (6. s. 60)

$$ROE = \frac{\text{Výsledek hospodaření za běžné účetní období}}{\text{Vlastní kapitál}}$$

Pro investory je zásadní, aby ukazatel ROE byl vyšší než úroky, které by získali při jiné, často méně rizikové formě investice, například termínované vklady, majetkové cenné papíry atd. Tento požadavek je opodstatněný, jelikož při špatném hospodaření společnosti nebo dokonce bankrotu podniku, může investor přijít o část svých investovaných finančních prostředků. Ve chvíli, kdy bude hodnota ROE dlouhodobě nižší nebo se bude rovnat výnosnosti cenných papírů, které jsou garantovány státem, podnik bude ztrácet přízeň věřitelů, jelikož pro ně bude výhodnější investice s jistým a pevným výnosem. (7. s. 57)

Rentabilita tržeb (*Return On Sales, ROS*)

„Rentabilita tržeb a zisková marže tvoří jádro efektivnosti podniku.“ (3. s. 84)

V praxi se lze setkat nejméně se dvěma základními možnostmi výpočtu, které se liší v čitateli. Můžeme počítat buď s hodnotou provozního výsledku hospodaření, a nebo se ziskem po zdanění.

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

Nebo

$$ROS = \frac{\text{Výsledek hospodaření za běžné účetní období}}{\text{Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb + tržby z prodeje zboží}}$$

„Ukazatel určuje, kolik Kč čistého zisku připadá na 1 Kč tržeb.“ (3. s. 85)

V některých případech se můžeme setkat s variantou, kdy jsou do jmenovatele dosazovány výnosy, nikoli jen tržby. Výnosy jsou použity v některých podnikatelských subjektech, jelikož lépe vystihují předmět činnosti daného podniku. Při uvažování, zda použít tržby nebo výnosy je nezbytné vzít v úvahu velikost rozdílu tržeb a výnosů a také fakt, jestli je rozdíl způsoben výjimečnými událostmi nebo vyplývá z běžného fungování. Ve chvíli, kdy se jedná o běžné činnosti podniku je vhodnější použít tržby. Ukazatel,

který má v čitateli provozní výsledek hospodaření, je vhodný pro srovnání společností s proměnlivými podmínkami. (3. s. 85)

2.5.4 Analýza likvidity

Tyto ukazatele informují o schopnosti podniku hradit své krátkodobé závazky. Dávají do poměru to, co je nutno zaplatit (jmenovatel) s tím, čím je to možné zaplatit (čítatel). Nejčastějšími a nejzákladnějšími položkami jsou oběžná aktiva a krátkodobé závazky. Rozlišujeme tři druhy likvidit a to: (4. s. 93)

1. Běžnou likviditu
2. Pohotovou likviditu
3. Okamžitou likviditu

Běžná likvidita (likvidita III. stupně)

„Ukazatel běžné likvidity udává, kolikrát pokrývají oběžná aktiva krátkodobé závazky podniku.“ (4. s. 94)

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

Při výpočtu běžné likvidity musíme brát ohled na celkové zásoby a jejich reálné ocenění vzhledem k tomu, jaká je jejich prodejnost. Zásoby, které nejsou prodejné, a nebo je jejich prodejnost nízká, by měly být pro výpočet ukazatele odečteny, protože žádným způsobem nepřispívají likviditě podniku. Na zvažování jsou taky pohledávky po splatnosti a nedobytné pohledávky, které by stejně jako neprodejné zásoby do výpočtu vstupovat neměly. Doporučená hodnota ukazatele by se měla pohybovat v rozmezí od 1,5 do 2,5. (4. s. 94)

Pohotová likvidita (likvidita II. stupně)

U tohoto ukazatele platí, že čítatel a jmenovatel by měli být v poměru 1:1 případně 1,5:1. Při poměru 1:1 je zřejmé, že by podnik byl schopen hradit své závazky, aniž by musel prodat část svých zásob. Vyšší hodnota ukazatele bude výhodnější pro věřitele, ale pro akcionáře a vedení podniku je příznivější nižší hodnota. (6. s. 56)

$$\text{Pohotová likvidita} = \frac{(\text{Oběžná aktiva} - \text{Zásoby})}{\text{Krátkodobé dluhy}}$$

„Značný objem oběžných aktiv vázaný ve formě pohotových prostředků přináší jen malý nebo žádný úrok. Nadměrná výše oběžných aktiv vede k neproduktivnímu využívání do podniku vložených prostředků a nepříznivě tak ovlivňuje celkovou výnosnost vložených prostředků.“ (6. s. 56)

Okamžitá likvidita (likvidita I. stupně)

Představuje nejužší vymezení likvidity, jelikož do ní vstupují pouze ty nejlikvidnější položky rozvahy.

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{Pohotové platebí prostředky}}{\text{Dluhy s okamžitou splatností}}$$

Pohotové platební prostředky značí sumu peněz na účtech (běžných a dalších), v pokladně, ale i cenné papíry určené k obchodování. Pokud však chceme zachovat nejvyšší likvidnost, použijeme pouze peníze na účtech a v pokladně, jinak řečeno, pouze hotovost, kterou máme ihned k dispozici.

Do dluhů s okamžitou splatností neboli krátkodobých dluhů můžeme zařadit běžné bankovní úvěry a krátkodobé finanční výpomoci. V rozvaze jsou odděleny od krátkodobých závazků a najdeme je pod názvem bankovní úvěry a výpomoci. (6. s. 55)

Doporučená hodnota u okamžité likvidity je okolo 0,2.

2.5.5 Analýza aktivity

„Reprezentují kombinované ukazatele, kde jsou do vzájemných vztahů dávány jednotlivé položky účetního výkazu rozvaha – majetek a výkazu zisků a ztrát – tržby.“ (3. s. 93)

Jsou využívány mimo jiné pro řízení aktiv podniku. Firma pracuje se dvěma typy ukazatelů aktivity, a to buď s počtem obrátů a nebo dobou obratu. Ukazatele informují, jak podnik hospodaří s jednotlivými majetkovými částmi a zda má k dispozici kapacity, které nejsou ve firmě zatím nijak využity, ale naopak, příliš vysoká rychlost obratu může znamenat, že podnik nemá dostatečné množství produktivních aktiv, což by mohlo vést k pozastavení budoucích růstových příležitostí, v extrémních případech může začít firma upadat v důsledku nezvládnutelného růstu. (3. s. 94)

Mezi ukazatele aktivity patří:

- Obrat aktiv

- Obrat dlouhodobého majetku
- Obrat zásob
- Doba obratu zásob
- Doba splatnosti pohledávek
- Doba splatnosti krátkodobých závazků

Obrat aktiv (*Total Assets Turnover Ratio*)

Je ukazatelem, který měří efektivnost, s jakou jsou využívána celková aktiva podniku. Udává, kolikrát se celková aktiva obrátí za rok. O tomto ukazateli je možné říci, že by jeho hodnota měla být minimálně na úrovni 1. (3. s. 93)

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

Obrat dlouhodobého majetku (*Fixed Assets Turnover*)

„Měří efektivnost využívání budov, strojů, zařízení a jiných dlouhodobých majetkových částí a udává, kolikrát se dlouhodobý majetek obrátí v tržby za rok; tvoří významnou součást podkladů pro úvahy o nových investicích.“ (3. s. 93)

Při mezipodnikovém srovnání bychom neměli zapomenout na míru odepsanosti aktiv a metody odepisování, jelikož se při vysoké odepsanosti aktiv zlepšuje hodnota ukazatele. Ocenění jednotlivých majetkových částí rovněž ovlivňuje vypovídací schopnost tohoto ukazatele. Odpisy a zůstatková cena je v České republice odvozována z historických cen, přičemž není brána v úvahu inflace a jiné faktory ovlivňující reprodukční cenu.

„V důsledku toho je řada majetkových částí pořízených před mnoha lety v rozvaze podhodnocena, takže „starší“ firma může vykazovat díky této skutečnosti lepší výsledky.“ (3. s. 93)

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

Obrat zásob (*Inventory Turnover Ratio*)

Udává, kolikrát je kapitál vázaný v zásobách přeměněn na produkty, tržby a následně změněn v hotovost.

Názory na tento výpočet však nejsou vždycky shodné, objevují se druhy výpočtu v podobě podílů tržeb a průměrné hodnoty zásob, v jiných částech literatury jsou tržby nahrazovány denními náklady, případně denní spotřebou, která je většinou přesnější.

V případě, kdy je hodnota ukazatele ve srovnání s jinými podniky vyšší, znamená to, že firma má přebytek likvidních zásob, které však nevyžadují nadbytečné financování. Naopak přebytečné zásoby jsou neproduktivní, protože jsou v nich vázány prostředky, které by mohly být využity někde jinde. (3. s. 94)

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

Doba obratu zásob (*Inventory Turnover*)

„Vyjadřuje průměrný počet dnů, po něž jsou zásoby vázány v podniku do doby jejich spotřeby (v případě surovin a materiálu) nebo do doby jejich prodeje (u zásob vlastní výroby).“ (3. s. 94)

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

O dobré situaci podniku můžeme hovořit, pokud nastane, že se doba obratu snižuje, resp. zrychluje a obratovost zásob zvyšuje. Avšak podmínkou je existence vztahu mezi optimální velikostí zásob a rychlostí obratu zásob, a to z toho důvodu, aby zásoby zajišťovaly plynulou výrobu a společnost byla schopná reagovat na poptávku. Cílem podniku u zásob je nastavení optimální velikosti zásob, tak aby zbytečně nepřebývaly, ale zároveň nebyla zastavena výroba. (3. s. 94)

Doba splatnosti pohledávek (*Average Collection Period*)

„Měří, kolik uplyne dní, během nichž je inkaso peněz za tržby zadrženo v pohledávkách.“

Po tuto dobu musí podnik čekat na úhradu plateb za své provedené tržby za vyrobené výrobky a poskytnuté služby. (3. s. 94)

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

Doba splatnosti krátkodobých závazků (*Creditors Payment Period*)

Tento ukazatel měří dobu ve dnech, za které jsou krátkodobé závazky neuhrazeny a společnost používá k financování své činnosti dodavatelský úvěr. Ve jmenovateli jsou přitom zobrazeny denní tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb a z prodaného zboží, jsou určeny pro splácení krátkodobých závazku. (3. s. 94)

$$\text{Doba splatnosti krátkodobých závazků} = \frac{\text{Krátkodobé závazky}}{\text{Tržby}/360}$$

2.5.6 Analýza zadluženosti

„Ukazatele zadluženosti slouží jako indikátory výše rizika, jež podnik nese při daném poměru a struktuře vlastního kapitálu a cizích zdrojů.“ (4. s. 87)

S vyšší zadlužeností roste i riziko, které na sebe podnik bere, jelikož musí být schopen hradit všechny své závazky, bez ohledu na to, zda se mu daří či nikoli. Nízká výše zadlužení je však pro firmu přínosem, protože je levnější využívat cizí kapitál oproti vlastnímu. Je to zapříčiněno i skutečností, že úroky z cizího kapitálu snižují daňové zatížení podniku, jedná se o tzv. daňový efekt nebo daňový štít. Cena kapitálu je ovlivněna i stupněm rizika, které investor podstupuje, při vyšší míře rizika požaduje investor větší cenu za příslušný kapitál. (4. s. 87)

Dělí se na:

- Míra celkové zadluženosti
- Zadluženost vlastního kapitálu
- Koeficient samofinancování
- Úrokové krytí

Míra celkové zadluženosti

Je také nazývána ukazatelem věřitelského rizika, jelikož jsou při výpočtu použity celkové dluhy firmy a s růstem dluhů roste riziko, že věřitelé přijdou o svůj vložený majetek. Neexistuje však přímý vztah mezi mírou zadluženosti a platební schopnosti podniku. Do platební neschopnosti se může dostat společnost i za situace, kdy je podíl cizích zdrojů na celkových zdrojích relativně nízký. *„Stačí k tomu chybná obchodní politika a z ní vyplývající vysoké zásoby výroby na skladě nebo prodej nesolventním zákazníkům s následným obtížným vymáháním pohledávek.“ (1. s. 75)*

$$\text{Míra celkové zadluženosti} = \frac{\text{Cizí zdroje}}{\text{Celková aktiva}}$$

Ukazatel celkové zadluženosti udává procentuální podíl cizích zdrojů na celkových aktivech. Zobrazuje míru krytí podnikového majetku pomocí cizích zdrojů. Vysoké hodnoty ukazatele představují riziko pro věřitele, jelikož by to znamenalo, že má podnik mnohonásobně více cizích zdrojů než celkových aktiv.

Zadluženost vlastního kapitálu

Ukazatel dává do poměru cizí a vlastní kapitál. Je důležitý při žádosti o úvěr, banka se na základě výsledku tohoto koeficientu rozhodne, zda úvěr poskytne či nikoli. Pro toto posouzení je podstatný jeho vývoj v čase, je potřebné sledovat, jestli se podíl cizích zdrojů zvyšuje nebo snižuje. Při analýze míry zadluženosti vlastního kapitálu by měl být zohledněn nejen vlastní a cizí kapitál ve finanční struktuře společnosti, ale i ve struktuře zdrojů z hlediska splatnosti.

$$\text{Zadluženost vlastního kapitálu} = \frac{\text{Cizí zdroje}}{\text{Vlastní kapitál}}$$

Poměr vlastního a cizího kapitálu udává procentuální podíl cizích zdrojů na vlastním kapitálu.

Úrokové krytí

Ukazatel udává, kolikrát EBIT převyšuje nákladové úroky. Výsledná hodnota ukazuje, jak velká je rezerva neboli „polštář“ pro věřitele. V zemích mimo Českou republiku je za doporučenou hodnotu brán trojnásobek, někdy i více. (6. s. 65)

„Tyto hodnoty jsou doporučovány proto, že je potřeba myslet na fakt, že po zaplacení úroků z dluhového financování by měl zůstat ještě dostatečný efekt pro akcionáře.“ (6. s. 65)

Takto vysoká úroveň úrokového krytí je logická, jelikož společnosti, které dosahují vyšších růstů tržeb, mohou ve větším množství využívat cizí kapitál, neboť budou platit fixní částku úroku. Ve chvíli, kdy podnik nebude schopný platit úrokové platby ze zisku, můžeme předpokládat blížící se úpadek. (6. s. 66)

$$\text{Ukazatel úrokového krytí} = \frac{\text{EBIT}}{\text{Nákladové úroky}}$$

2.5.7 Provozní ukazatele

Provozní ukazatele se uplatňují ve vnitřním řízení podniku. Opírají se o tokové veličiny, zejména o náklady, jelikož při správném řízení jsou druhy nákladů hospodárně vynakládány, tento efekt se následně pozitivně projeví ve výsledku hospodaření.

Nákladovost

„Ukazuje zatížení výnosů podniku celkovými náklady. Hodnota ukazatele by měla v čase klesat“ (7. s. 71)

$$\text{Nákladovost} = \frac{\text{Náklady}}{\text{Výnosy (bez mimořádných)}}$$

Materiálová náročnost

Vyjadřuje, s jakou mírou jsou výnosy zatíženy spotřebovaným materiálem a energií. (7. s. 71)

$$\text{Materiálová náročnost} = \frac{\text{Spotřebovaný materiál a energie}}{\text{Výnosy (bez mimořádných)}}$$

Náročnost služeb

Dává do poměru služby a výnosy. Udává, kolik Kč služeb je vázáno v 1 Kč výnosů. (7. s. 71)

$$\text{Náročnost služeb} = \frac{\text{Služby}}{\text{Výnosy (bez mimořádných)}}$$

Náročnost osobních nákladů

Udává, kolik Kč osobních nákladů je vázáno v 1 Kč výnosů. (7. s. 71)

$$\text{Náročnost osobních nákladů} = \frac{\text{Osobní náklady}}{\text{Výnosy (bez mimořádných)}}$$

Mzdová produktivita

„Udává, kolik výnosů připadá na 1 Kč vyplacených mezd. Při trendové analýze by měl ukazatel vykazovat rostoucí tendenci. Pokud chceme vyloučit vliv nakupovaných surovin, energií a služeb, dosadíme do čitatele přidanou hodnotu“. (7. s. 71)

$$\text{Mzdová produktivita} = \frac{\text{Výnosy (bez mimořádných)}}{\text{Mzdy}}$$

nebo

$$\text{Mzdová produktivita} = \frac{\text{Přidaná hodnota}}{\text{Mzdy}}$$

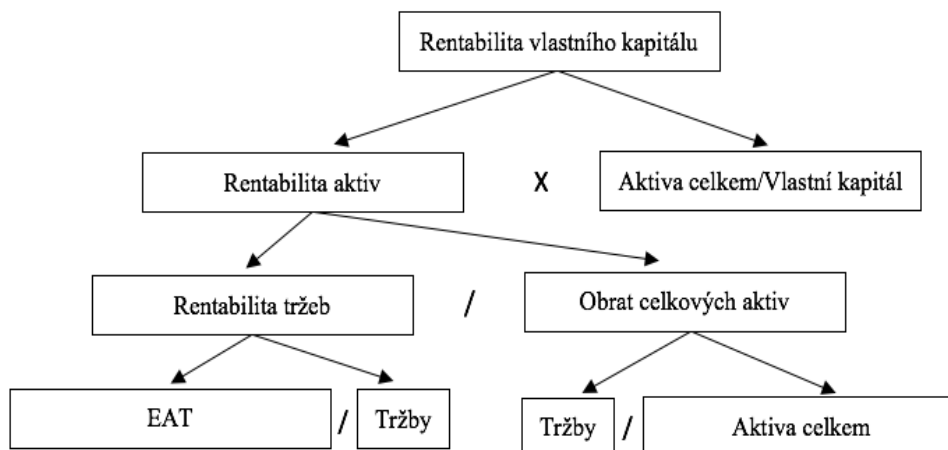
2.5.8 Souhrnné indexy hodnocení

Cílem souhrnných indexů hodnocení je vyjádření souhrnné charakteristiky celkové finančně-ekonomické situace a výkonnosti společnosti prostřednictvím jednoho čísla. Tyto indexy mají nižší vypovídací schopnost a jejich využití je vhodné spíše pro rychlé a globální srovnání jednotlivých podniků. Slouží také jako orientační podklad pro další hodnocení podnikatelských subjektů. (6. s. 75)

Pyramidové soustavy ukazatelů

Cílem pyramidových soustav je popis vzájemné závislosti jednotlivých ukazatelů, jejich provázanost a zároveň analýza složitých vnitřních vazeb v rámci pyramidy. Při změně hodnoty jednoho ukazatele se pak změna projeví v celé vazbě. Nejpoužívanějším zástupcem pyramidové soustavy ukazatelů je Du Pont rozklad neboli rozklad rentability vlastního kapitálu. (6. s. 76)

Obr. 1: Du Pont rozklad (zdroj: vlastní zpracování dle zdroje 6)



Bankrotní modely

Jejich úkolem je informovat podnikatelský subjekt o tom, zda mu v blízké době hrozí bankrot. Bankrotní modely vycházejí ze skutečnosti, že každý podnik před tím, než má zbankrotovat, vykazuje určité příznaky, které jsou typické pro bankrot. Problematické hodnoty můžeme nejčastěji sledovat u běžné likvidity, čistého pracovního kapitálu a rentability celkového vloženého kapitálu.

Mezi bankrotní modely se řadí Altmanovo Z-skóre, Tafflerův model a model In – Index důvěryhodnosti.

Bonitní modely

Cílem těchto modelů je diagnostika finančního zdraví podniku neboli určení, zda se firma řadí mezi dobré či špatné společnosti. Zaměřují se na komparaci podniků v rámci jednoho oboru podnikání.

Do bonitních modelů patří zejména Tamariho model a Kralickův Quicktest.

3 ANALÝZA HOSPODAŘENÍ SPOLEČNOSTI

V této části bakalářské práce budou použity informace získané z teoretických poznatků. První část bude zaměřena na charakteristiku společnosti, jejím dodavatelům a odběratelům. V druhé části provedu finanční analýzu vybraného bistra Carmel za rok 2018–2019.

3.1 Základní údaje o společnosti

Bistro Carmel je společností s ručením omezeným a zaměřuje se na hostinskou činnost. Vznikla dne 1.6. 2019, kdy se odtrhla od franchizové společnosti Poe – Poe. Samotná pobočka na Malinovském náměstí je však v provozu od konce roku 2017, tehdy byla zapsána ještě jako Poe – Poe. Nyní má dvě pobočky v Brně, a to na Malinovském náměstí a na Dornychu. Podle pravidel Evropské unie se velikostně zařazuje mezi malé podniky.

Podnikatelská činnost

Jak už bylo zmíněno, podnik se zaměřuje na hostinskou činnost. Produkuje a následně prodává výrobky vlastní výroby. Mezi nejprodávanější produkty se řadí jednoznačně pizza a palačinky.

Firma je rozdělena celkem na 5 pracovních pozic, a to na slaný bar, sladký bar, kuchyň, pizza a manažerská pozice.

Slaný bar

Na slanečném baru bývá přes největší obědovou špičku až 5 lidí z důvodu přípravy pokrmů a přijímání zákazníků. Většinou jsou 2 lidé na kase, dva vychystávají objednávky a jeden zaměstnanec se stará o dodržování pořádku. Při této práci je potřeba dbát na zvýšenou pozornost zejména z hygienického hlediska, kdy zaměstnanec na pokladně manipuluje jak s potravinami, tak i s penězi. Proto jsou zaměstnanci povinni při manipulaci s jídlem nosit jednorázové, plastové rukavice. Následně se jídlo zabalí do obalových materiálů nebo se odkládá na tácy s pergamenovým papírem. V zadní části slanečného baru se krájí pizzy, které vyjedou z pece a poté se vkládají do vitrín, které jsou po celou dobu provozu vyhřívány párou. Ze zdravotního hlediska se od sebe rozdělují pizzy vegetariánské a masové, tzn., že dvě vitríny jsou určeny pro vegetariánské pizzy, dvě vitríny pro masové pizzy, do další vitríny se ukládají lassagne, rolky a krokety a poslední vitrínou je vitrína,

do které se ukládají věci na rozvoz. Dále se v zadní části slaného baru připravují krokety, rolky a hranolky. Tyto výrobky se smaží ve fritéze, která je zahřívána na 185°C. Hranolky se po usmažení vhodí do hranolkové vany, která udržuje teplotu na 65°C. Poslední produkty vyžadující přípravu jsou omáčky, jako jsou hořčice, kečup, tatarka a sweet chilli omáčka, které se navažují do malých mističek. V lednici pak jsou vystavené PET lahve s pitím ať už čaje Fuzete, Mirinda, Pepsi cola, či vody, tak i plechové lahve typu Birell, Pepsi cola, a další. K dispozici jsou také Mirinda, 7UP, Pepsi cola a soda v čepované formě z postmixu.

Sladký bar

Tato pracovní pozice je velice podobná slanému baru, kde zaměstnanec manipuluje jak s penězi, tak i se surovinami. Jednorázové rukavice jsou tak nutností i při této práci. Zde stačí v průběhu celého dne pouze dva zaměstnanci. Práce na sladkém baru není tak hektická jako na slaném baru, nicméně příprava pokrmů vyžaduje více času, než je u fast foodu zvykem. Hlavní část sladkého baru zabírají palačinkovače, na kterých se palačinky roztácejí při 185 °C a jejich příprava zabere asi 5 minut. Palačinky z bezlepkového těsta se rozpékají déle, kolem 10 minut z důvodu kukuřičné mouky, která nedrží palačinky tak pevně jako mouka pšeničná. Na bezlepkové palačinky se ze zdravotních důvodů používá speciální náčiní k tomu určené. Na palačinky se po otočení dle výběru nanáší marmelády (lesní směs, jahoda, borůvka, či meruňka) nebo tvaroh, nutella a banán. Dalším produktem jsou vafle, na které se nanáší stejné suroviny, jen v poloviční dávce. Vafle jsou polotovary rozmrazeny v lednici. Při přípravě se vloží do vaflovače na 240 °C po dobu 5 minut. Mimo to jsou zde také nápoje, mezi něž patří například kávy, které jsou připravovány z kávovaru, ať už se jedná o ristretto, lungo, cappuccino a jiné. Mezi další horké nápoje se pak řadí čaj a horká čokoláda. Mezi velice oblíbené produkty, které jsou zároveň zdravou alternativou patří avokádový nápoj nebo smoothie.

Kuchyň

Další pracovní pozicí je kuchyň, kde se nachází jádro celé restaurace. Na práci v kuchyni vystačí po celý den pouze jeden člověk, který přichází na směnu v době, kdy se restaurace otvírá. Zde je náplní práce výroba těsta na pizzu, příprava rajčatové omáčky či příprava a krájení surovin, které jsou potřeba na pizzu. Mimo posledním úkolem zaměstnance je rozmrazení polotovarů typu lasagne a rolky.

Pizza

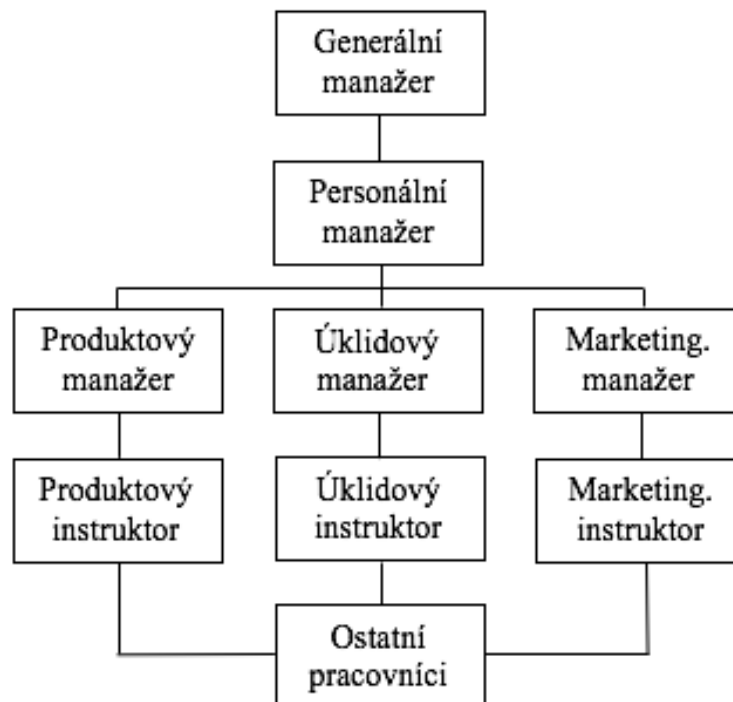
Jak už napovídá nadpis zde dochází k přípravě samotné pizzy. Stejně jako na kuchyni, i zde vystačí po celý den pouze jeden zaměstnanec. Příprava pizzy začíná vložením předem připravené kuličky těsta do přístroje, který díky vysoké teplotě a tlaku rozplácne těsto a vytvoří základ pizzy. Poté se těsto vloží do formy vytřené olejem a na závěr se na pizzu pokládají různé suroviny dle přání zákazníka a pizza putuje do pece.

Manažerská pozice

Poslední a zároveň nejtěžší pracovní pozice je manažerská. Manažer přichází do práce jako první a jeho úkolem je veškeré řízení a vedení restaurace. Vyjma majitele a provozního má firma celkem 3 manažery. Další náplní práce manažera je kontrola zaměstnanců, přebírání zboží, kontrola faktur a následné vyplácení peněz dodavateli a jiné.

Organizační schéma

Obr. 2: Organizační schéma společnosti



Zaměstnanci

Prvním krokem je při zaměstnání pracovníků přijímací pohovor. Ten se uskutečňuje mezi manažerem a uchazečem. Na základě položených otázek a následných odpovědí se vedení restaurace rozhodne, zda kandidáta přijmout či nikoli. V případě přijetí, uchazeč absolvuje 3 zkušební směny. V případě oboustranné spokojenosti je zaměstnanec přijat.

K 31.12. 2019 firma zaměstnávala 41 zaměstnanců, z toho pouze 4 na hlavní pracovní poměr, zbytek je na dohodu o provedení práce.

Produkty

Jak už napovídá název „fastfood“ jedná se především o rychle připravované jídlo. Spousta zákazníku si pod tímto pojmem představí především velké burgery, smažené hranolky či jiná nezdravá jídla. Podnikatelský subjekt Carmel však nabízí zdravou i nezdravou variantu. V horkých letních dnech, kdy zákazník nemá pomyslení na těžké a tučné smažené jídlo, může si dopřát jeden z výborných salátů či si dát avokádový nápoj, který krásně osvěží a dodá tělu potřebné vitamíny.

Mezi nejprodávanější produkty provozovny se řadí pizza a palačinky, konkrétně pak šunková pizza a palačinka s nutellou. Celkový soupis produktů, včetně cen lze vidět v přílohách níže.

I přes vyvinuté úsilí společnost stále nemá tržby odpovídající kvalitě produktů. Měla by se tedy zaměřit na to, jak více propagovat společnost, své produkty, stanovit si cíle, kterých chce dosáhnout a způsob, jakým zvolené cíle naplní. Dále by se měla zaměřit na to, co zákazníkům v restauraci chybí, lze to provést pomocí dotazníků.

Informační systém podniku

Společnost využívá moderní informační technologie, bez kterých by se v dnešní době neobešla. Klasická vnitropodniková komunikace mezi vedením, zaměstnanci a dodavateli probíhá v elektronické podobě, a to buď prostřednictvím internetu nebo mobilního telefonu. Mezi nejpoužívanější programy firmy patří zejména:

- MS Office
- Restaurační a hotelový systém Savarin

Struktura majetku

Tab. 1: Struktura dlouhodobého hmotného majetku (zdroj: vlastní zpracování dle poskytnutých informací)

Datum zařazení	Odpisová skupina	Popis	Vstupní cena	Celkové odpisy	Zůstatková cena
23.10.17	2	Soubor hmotných movitých věcí	454 396,10	196 893,32	257 502,78
23.10.17	2	Elektrická pec	337 456	146 230,93	191 225,07
23.10.17	2	Lis na těsto	124 835,40	54 095,34	70 740,06
23.10.17	2	Fritéza	67 290	29 159	38 131,00
23.10.17	2	Chladicí skříně	156 986, 40	68 027,44	88 958, 96
23.10.17	2	Dělička na těsto	286 285,30	124 056, 96	162 228,34
23.10.17	2	Chladicí stůl	48 403	20 974, 63	27 428,37
23.10.17	2	Hnětač těsta	62 116,30	26 917,06	35 199,24
23.10.17	2	Ohřevná stolní vitrína	151 008	65 436,80	85 571,20
23.10.17	2	Výrobník ledové drtě	50 343	21 815,30	28 527,70
23.10.17	2	Mrazicí skříně	102 995,50	44 631,38	58 364,12
23.10.17	2	Odšťavňovač	40 943,80	17 742, 31	23 201,49
23.10.17	2	Chladicí vana	67 124	29 087,07	38 036,93
23.10.17	2	Myčka	63 630	27 573	36 057,00
11.12.17	2	PC sestavy	78 642	31 456,80	47 185,20
13.12.17	2	Kamerový systém	86 000	34 400	51 600,00
14.12.17	2	Jídelní sety	607 181	242 872,40	364 308,60
14.02.18	2	Světelná reklama	74 000	27 133, 33	46 866,67
05.09.18	1	Okenní fólie	67 350	28 062,50	39 287,50
16.11.18.	1	Skleněná dekorace	67 150	24 248,61	42 901,39
29.11.18	2	Elektrická pec	239 443	51 879, 32	187 563,68
30.11.18	6	Stavební úpravy	2 533 177	54 885,50	2 478 291,50
27.02.19	2	Myčka	48 748	8 124, 67	40 623,33

Investice

Ve sledovaném období jsou investice ovlivněny zejména zaváděním nových produktů. V roce 2018, kdy vznikla nová pobočka tehdejšího Poe – Poe na Malinovském náměstí,

se majitel rozhodl investovat především do gastrovybavení pro chod restaurace, pracovních oděvů a reklamy, aby se rozšířilo povědomí o nově vzniklé pobočce.

Druhá polovina roku 2019 pak byla zaměřena na zavádění nových produktů a s tím i spojené investice do nového gastrovybavení, jako jsou například vitríny, umístěné na slaný i sladký bar.

Aby firma dobře obstála mezi konkurencí, do konce roku 2019 a následně i v roce 2020, docházelo ke zkoušení a následnému zavádění nových produktů. Pouze však zhruba 1/10 vyzkoušených produktů, šla skutečně do prodeje, což přináší poměrně velké náklady.

Financování podnikatelského subjektu

Na začátku podnikatelské činnosti neměl majitel dostatek volných peněžních prostředků, a proto si vzal úvěry. První úvěr byl ve výši 4 mil. Kč s 3 % ročním úrokem. Úvěr byl poskytnut na základě ručení nemovitou věcí, a to konkrétně bytu své mámy a bude splácen po dobu 30 let v pravidelných měsíčních splátkách. Jelikož to zdaleka nestačilo další peníze byly půjčeny od kamaráda v celkové částce 1 mil Kč s ročním úrokem 4,9 % a dobou splácení 5 let, taktéž v měsíčních splátkách. Poslední část peněžních prostředků získal smluvní dohodou s rodinnými příslušníky. Celková půjčená částka z rodiny se vyšplhala na 1,05 mil. Kč, z toho pouze 500 tis. Kč je úročeno 1 % ročně. Zbylá částka byla půjčena bezúročně a na dobu neurčitou.

Tab. 2: Financování podnikatelského subjektu (zdroj: vlastní zpracování dle poskytnutých informací)

Výše úvěru	Roční % sazba úroku	Doba splácení	Výše měsíční splátky
4 000 000	3 %	30 let	16 900
1 000 000	4,90 %	5 let	10 561
500 000	1 %	doba neurčitá	bez výše
550 000	bez úroku	doba neurčitá	bez výše

Leasing

Podnikatelský subjekt využívá služeb finančního leasingu na zařízení a nerezové stoly. Zařízení v celkové částce 1 371 000 Kč je propůjčeno na 5 let s měsíční splátkou 28 683 Kč bez DPH. Nerezové stoly, které mají hodnotu 298 000 Kč, jsou propůjčeny stejně jako zařízení na 5 let, měsíční splátka je zde 8 023 Kč bez DPH.

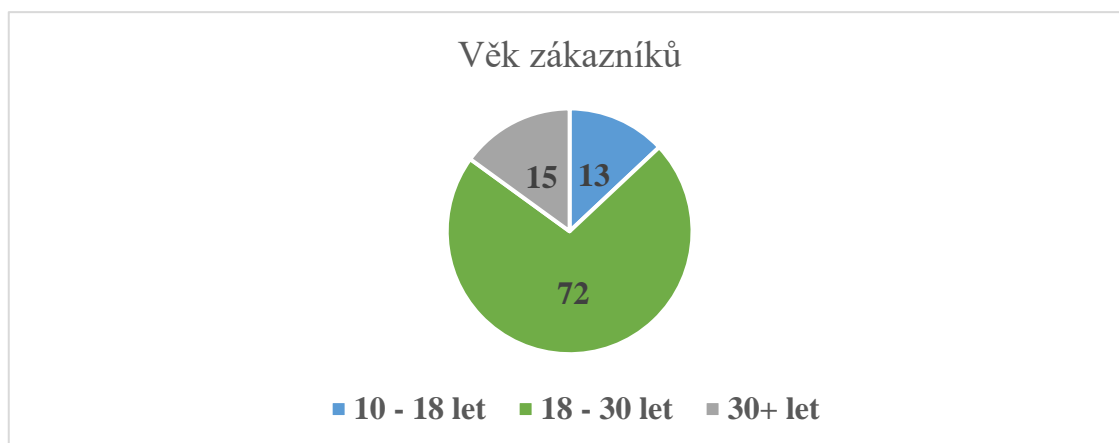
Propagace

Z důvodu poměrně krátké existence podniku, je zapotřebí větší míra propagace než u společností, které jsou na trhu delší dobu. Podnikatelský subjekt se zaměřuje především na reklamu umístěnou na sociálních sítích. Jak vyplývá z níže uvedeného průzkumu, restauraci navštěvují nejčastěji zákazníci ve věku 18-30 let a předpokládám, že každý z těchto zákazníků má účet minimálně na jedné stránce sociálních sítí. Další propagace je formou roznášení letáčků kolem autobusového nádraží u hotelu Grand, díky studentským slevám na jízdné zde kumulují spousty studentů.

Analýza odběratelů

Produkty firmy jsou prodávány zejména mladé generaci lidí, a to nejčastěji mezi 18–30 lety. Svě si zde najdou ovšem i lidé, mimo toto věkové rozhraní. Ze sta dotázaných zákazníků bylo 72 ve věku 18–30 let, 13 zákazníků věkově mezi 10–18 lety a zbytek pak tvořili zákazníci nad 30 let.

Graf 1: Věk zákazníků (zdroj: vlastní zpracování dle dotázaných zákazníků)



Analýza dodavatelů

Firma spolupracuje s dodavateli na základě dlouhodobého smluvního vztahu.

Během uplynulých let si firma vybudovala s řadou dodavatelů pozitivní obchodní vztah, a díky tomu odebírá produkty výhradně od těchto společností, a to za výhodnější ceny.

Mezi nejvýznamnější dodavatele se řadí například Makro Cash & Carry ČR s.r.o., Bidfood Czech Republic s.r.o., kteří dodávají čerstvé suroviny pro výrobu pokrmů. Douwe Egberts, díky kterému má firma stále voňavou kávu. Společnost Hortim International, spol. s.r.o. je dodavatelem čerstvého ovoce a zeleniny.

3.2 Finanční analýza společnosti

Tato kapitola se zabývá finanční analýzou vybrané společnosti během let 2018–2019. Data jsou získána z rozvahy a výkazu zisků a ztrát, které byly poskytnuty společností. Pro výpočet finanční analýzy jsou použity absolutní, rozdílové, tokové a poměrové ukazatele.

3.2.1 Analýza absolutních ukazatelů

Analýza absolutních ukazatelů je složena z vertikální a horizontální analýzy, které sledují vývoj a také strukturu položek rozvahy.

Horizontální a vertikální analýza aktiv

U horizontální analýzy má celková suma aktiv klesající tendenci, mezi roky 2018 a 2019 poklesla o 6,52 %. Pokles byl způsoben snížením oběžných aktiv o bezmála 60 %. K snížení objemu oběžných aktiv nejvíce přispěly zásoby, ty poklesly téměř o 79 %.

Tab. 3: Horizontální analýza aktiv (zdroj: vlastní zpracování dle Rozvahy 2018-2019)

Údaje jsou v tis. Kč, respektive v %	2018	2019	2019-2018	%
Aktiva celkem	5 120	4 786	-334	-6,52 %
Stálá aktiva	4 026	4 065	39	0,97 %
Dlouhodobý nehmotný majetek	443	376	-67	-15,12 %
Dlouhodobý hmotný majetek	3 583	3 569	-14	-0,39 %
Dlouhodobý finanční majetek	0	120	120	Nelze vyčíslit
Oběžná aktiva	646	260	-386	-59,75 %
Zásoby	262	56	-206	-78,63 %
Dlouhodobé pohledávky	0	0	0	Nelze vyčíslit
Krátkodobé pohledávky	309	181	-128	-41,42 %
Krátkodobý finanční majetek	75	23	-52	-69,33 %
Časové rozlišení aktiv	448	461	13	2,90 %

aktiva jsou na rozdíl od oběžných aktiv na vzestupu. I přes pokles dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku, meziročně vzrostla o 0,97 %. Tento efekt je dán tím, že firma do konce roku 2018 investovala do dlouhodobého hmotného majetku, který potřebovala pro chod restauračního provozu. Taktéž investovala do zásob, které byly potřebné pro zajištění plynulého provozu. V roce 2019 došlo ke snížení dlouhodobého

hmotného majetku o 0,39 % díky zrušení některých málo prodávaných produktu a s tím i související prodej dlouhodobého hmotného majetku. Konkrétně se jednalo o prodej přístroje na přípravu a ohřev hotdogů.

Tab. 4: Vertikální analýza aktiv (zdroj: vlastní zpracování dle Rozvahy 2018-2019)

Údaje jsou v tis. Kč, respektive v %	2018	2019	2018 v %	2019 v %
Aktiva celkem	5 120	4 786	100,00 %	100,00 %
Stálá aktiva	4 026	4 065	78,63 %	84,94 %
Dlouhodobý nehmotný majetek	443	376	8,65 %	7,86 %
Dlouhodobý hmotný majetek	3 583	3 569	69,98 %	74,57 %
Dlouhodobý finanční majetek	0	120	0,00 %	2,51 %
Oběžná aktiva	646	260	12,62 %	5,43 %
Zásoby	262	56	5,12 %	1,17 %
Dlouhodobé pohledávky	0	0	0,00 %	0,00 %
Krátkodobé pohledávky	309	181	6,04 %	3,78 %
Krátkodobý finanční majetek	75	23	1,46 %	0,48 %
Časové rozlišení aktiv	448	461	8,75 %	9,63 %

Zároveň v roce 2019 firma propůjčila část svých finančních prostředků společnosti Carmel, která vznikla na Dornychu, což zapříčinilo nárůst finančního majetku. Finanční prostředky byly propůjčeny na základě smluvní dohody obou stran. Úvěr byl poskytnut na dobu 18 měsíců, bez výše měsíčních splátek a úroků.

Horizontální a vertikální analýza pasiv

Stejně jako aktiva i pasiva mají klesající trend, kdy se snížila o 6,52 %. Pasiva jsou tvořena součtem vlastního kapitálu spolu s cizími zdroji a jelikož došlo k poklesu vlastního kapitálu, jehož procentní úbytek byl 83,36 % a zároveň se zvýšily cizí zdroje o 31,65 %, snížila se také celková hodnota pasiv. Laicky řečeno, došlo k razantnějšímu poklesu vlastního kapitálu vzhledem k cizím zdrojům, což byla příčina celkového poklesu pasiv.

Vlastní kapitál je v mínusu, kvůli záporným výsledkům hospodaření minulých let. Jelikož je firma na počátku své podnikatelské činnosti je financována především cizími zdroji, a to ve formě krátkodobých závazků. Pro podnikatele jsou cizí zdroje mnohdy levnější

formou financování, i přes to, že jsou zatíženy úroky a dalšími výdaji s tímto spojenými. V průběhu analyzovaného období cizí zdroje vzrostly o 31,65 %.

Tab. 5: Horizontální analýza pasiv (zdroj: vlastní zpracování dle Rozvahy 2018-2019)

Údaje jsou v tis Kč, respektive v %	2018	2019	2019-2018	%
Pasiva celkem	5 120	4 786	-334	-6,52 %
Vlastní kapitál	-3 780	-6 931	-3 151	-83,36 %
Cizí zdroje	8 900	11 717	2 817	31,65 %
Rezervy	0	0	0	0,00 %
Dlouhodobé závazky	8 900	11 717	2 817	31,65 %
Krátkodobé závazky	0	0	0	0,00 %
Časové rozlišení pasiv	0	0	0	0,00 %

Společnost nevytváří žádné rezervy a není tak připravena na případné výdaje, které by mohly nastat v budoucnu.

Tab. 6: Vertikální analýza pasiv (zdroj: vlastní zpracování dle Rozvahy 2018-2019)

Údaje jsou v tis Kč, respektive v %	2018	2019	2018 v %	2019 v %
Pasiva celkem	5 120	4 786	100,00 %	100,00 %
Vlastní kapitál	-3 780	-6 931	-73,83 %	-144,82 %
Cizí zdroje	8 900	11 717	173,83 %	244,82 %
Rezervy	0	0	0,00 %	0,00 %
Dlouhodobé závazky	8 900	11 717	173,83 %	244,82 %
Krátkodobé závazky	0	0	0,00 %	0,00 %
Časové rozlišení pasiv	0	0	0,00 %	0,00 %

Horizontální a vertikální analýza VZZ

Z výsledných hodnot analyzovaného období vyplývá, že firma se soustředuje pouze na prodej vlastních výrobků a služeb.

Výkony mají klesající trend, který je způsoben poklesem tržeb za prodej výrobků a služeb. Příčinou jsou především zásadní změny, jenž nastaly v průběhu roku 2019. Největší změnou bylo odstoupení od franchizové společnosti Poe–Poe a vznik nové

samostatné společnosti Carmel. Spolu s odtržením od výše zmíněného Poe–Poe, nastal úbytek zákazníků, jelikož neznali novou provozovnu. Tržbám nepomohla ani pandemie COVID-19, která se začala šířit již koncem roku 2019.

Tab. 7: Horizontální analýza výkazu zisků a ztrát (zdroj: vlastní zpracování dle Výkazu zisku a ztráty 2018-2019)

Údaje jsou v tis. Kč, respektive v %	2018	2019	2019-2018	%
Tržby za prodej zboží	0	0	0	0,00 %
Výkony	9 637	9 394	-243	-2,52 %
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	9 637	9 394	-243	-2,52 %
Výkonová spotřeba	7 834	8 718	884	11,28 %
Přidaná hodnota	1 803	676	-1127	-62,51 %
Osobní náklady	2 810	3 687	877	31,21 %
Provozní výsledek hospodaření	-2 437	-3 083	-646	-26,51 %
Finanční výsledek hospodaření	-61	-68	-7	-11,48 %
Mimořádný výsledek hospodaření	0	0	0	0,00 %
Výsledek hospodaření za účetní období.	-2 654	-3 151	-497	-18,73 %

Hodnoty výkonové spotřeby celkově vzrostly o 11,28 %. Tento fakt je dán zvýšením spotřeby materiálu, energie a služeb.

Přidaná hodnota v průběhu sledovaného období klesá. Meziročně se snížila o enormních 62,51 %. Důvodem poklesu přidané hodnoty může být jednak snížení tržeb a také zvýšení nákupní ceny spotřebovaného materiálu.

V roce 2019 lze vidět nárůst osobních nákladů o 31,21 %. Tento efekt je dán tím, že společnost zaměstnávala více zaměstnanců než v roce 2018. Další příčinou bylo zvýšení mzdového ohodnocení zaměstnanců.

Provozní výsledek hospodaření se pohybuje v záporných hodnotách od počátku analyzovaného období a v roce 2019 dochází k dalšímu poklesu. Celkový pokles hodnoty

provozního výsledku hospodaření se vyšplhal na bezmála -27 %. Z toho vyplývá, že tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb byly nižší než náklady spojené s provozní činností. Finanční výsledek hospodaření je stejně jako provozní výsledek hospodaření v mínusu. U této hodnoty je to dáno splácením bankovního úvěru.

Tab. 8: Vertikální analýza výkazu zisků a ztrát (zdroj: vlastní zpracování dle Výkazu zisku a ztráty 2018-2019)

Údaje jsou v tis. Kč, respektive v %	2018	2019	2018 v %	2019 v %
Tržby za prodej zboží	0	0	0,00 %	0,00 %
Výkony	9 637	9 394	100,00 %	100,00 %
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	9637	9394	100,00 %	100,00 %
Výkonová spotřeba	7834	8718	81,29 %	92,80 %
Přidaná hodnota	1803	676	18,71 %	7,20 %
Osobní náklady	2810	3687	29,16 %	39,25 %
Provozní výsledek hospodaření	-2437	-3083	-25,29 %	-32,82 %
Finanční výsledek hospodaření	-61	-68	-0,63 %	-0,72 %
Mimořádný výsledek hospodaření	0	0	0,00 %	0,00 %
Výsledek hospodaření za účetní období.	-2 654	-3 151	-27,54 %	-33,54 %

Variabilní a fixní náklady

Variabilní náklady lze charakterizovat jako náklady, které se mění s objemem výroby. Do variabilních nákladů se řadí především spotřeba materiálu a energie, spotřeba služeb, mzdové náklady či náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady.

Fixní náklady jsou takové náklady, které se do určité výše nemění s objemem výroby. Ve chvíli, kdy je potřeba navýšit fixní náklady, změní se skokově a následně se opět nemění. Zde můžeme zařadit odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku, nájemné či leasingové splátky.

3.2.2 Analýza rozdílových ukazatelů

Analýza rozdílových ukazatelů zahrnuje výpočet čistého pracovního kapitálu (ČPK), čistých pohotových prostředků (ČPP) a čistého peněžního majetku (ČPM).

Tab. 9: Analýza rozdílových ukazatelů (zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů 2018-2019)

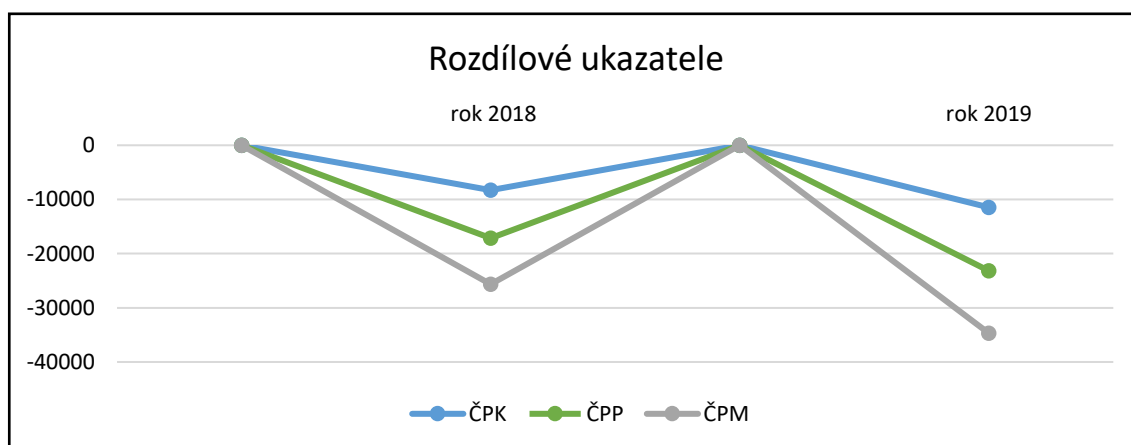
(V tisících Kč)	2018	2019
Čistý pracovní kapitál	-8 254	-11 457
Čisté pohotové prostředky	-8 825	-11 694
Čistý peněžní majetek	-8 516	-11 513

Čistý pracovní kapitál vychází po dobu sledovaného období v záporných hodnotách, to znamená, že krátkodobý majetek je nižší než krátkodobé závazky a firma není schopna dostát svým závazkům. V průběhu analyzovaných let ČPK klesá.

Čisté pohotové prostředky se nachází stejně jako čistý pracovní kapitál v záporných hodnotách. Ukazuje to na skutečnost, že firma nemá dostatek peněžních prostředků v hotovosti a na bankovních účtech a není způsobilá k platbě případných krátkodobých závazků.

Stejně jako předchozí dva ukazatele i čistý peněžní majetek vykazuje záporná čísla a jeho hodnota má klesající tendenci. Představuje určitou střední cestu mezi oběma výše zmíněnými ukazateli. Jedná se o čistý pracovní kapitál, od kterého jsou odečteny zásoby.

Graf 2: Rozdílové ukazatele (zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů 2018-2019)



3.2.3 Analýza poměrových ukazatelů

V této části se zaměřím na analýzu poměrových ukazatelů, do které spadá ukazatel rentability, likvidity, aktivity a zadluženosti. Výsledné hodnoty ukazatelů informují o finanční situaci podniku.

Ukazatele rentability

Ukazatele rentability poskytují celkový pohled na efektivitu podnikání. Z jejich hodnot můžeme vyčíslit, zda je pro nás efektivnější pracovat s vlastním nebo cizím kapitálem. Do ukazatelů rentability se řadí rentabilita aktiv (ROA), rentabilita vlastního kapitálu (ROE), rentabilita tržeb (ROS) a rentabilita investovaného kapitálu (ROCE).

Tab. 10: Ukazatele rentability (zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů 2018-2019)

(V %)	2018	2019
ROA	-47,59	-64,42
ROE	-70,21	-45,46
ROS	-27,54	-33,54
ROCE	-47,59	-64,42

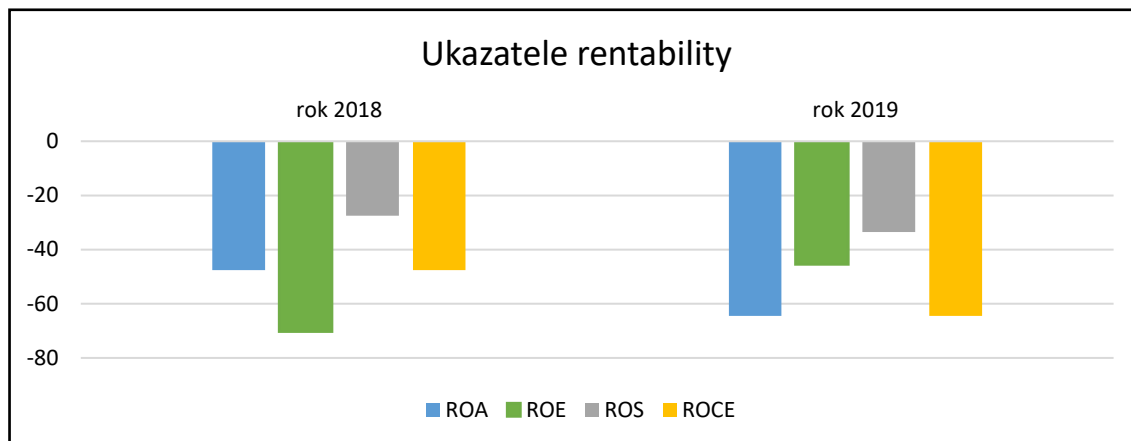
Rentabilita aktiv zobrazuje, jak efektivně v podniku vytváříme zisk nehlédě na to, jestli využíváme cizí nebo vlastní zdroje. Ukazatel ROA mezi lety 2018 a 2019 klesal. Celkový pokles byl bezmála o 17 %. Podnik dosahoval po celou dobu sledovaného období záporného provozního výsledku hospodaření, který se projevil i na ukazateli rentability aktiv.

Rentabilita vlastního kapitálu byla stejně jako v případě ukazatele rentability aktiv v mínusu. V roce 2019 bistro zaznamenalo nárůst rentability vlastního kapitálu, nicméně, hodnoty se pohybují pořád v hodnotách pod nulou.

Rentabilita tržeb se pohybovala opět v záporných hodnotách a klesala. Důvodem byl pokles tržeb i výsledku hospodaření za běžné účetní období, nicméně, EAT klesal výrazněji, což způsobilo pokles výsledné hodnoty ukazatele.

Výsledná hodnota rentability celkového investovaného kapitálu vyjadřuje míru výnosnosti investovaného kapitálu neboli to, jak efektivně podnik nakládá s dlouhodobě vloženými zdroji.

Graf 3: Ukazatele rentability (zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů 2018-2019)



Ukazatele likvidity

Likvidita ukazuje na schopnost společnosti přeměnit svá aktiva na peněžní prostředky a pomocí nich následně hradit své závazky.

Tab. 11: Ukazatele likvidity (zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů 2018-2019)

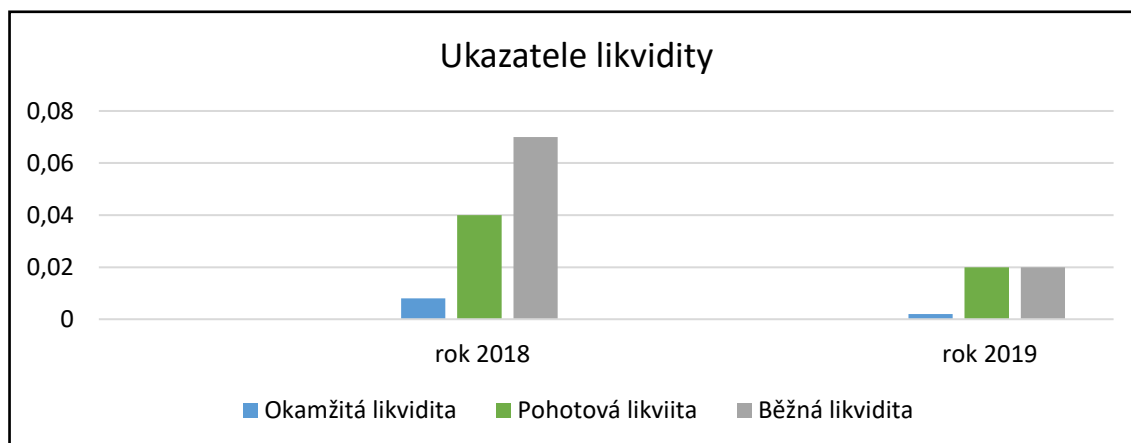
Ukazatele likvidity	2018	2019
Okamžitá likvidita	0,008	0,002
Pohotová likvidita	0,04	0,02
Běžná likvidita	0,07	0,02

Ukazatel okamžité likvidity v průběhu sledovaného období klesal. Doporučená hodnota se pohybuje v rozmezí od 0,2 do 0,5, což v tomto případě nesplňuje ani jeden rok. Je to dáno nedostatkem finančního majetku podniku vůči krátkodobým závazkům. Pokles v průběhu analyzovaného období se vyšplhal až na 75 %.

Pohotová likvidita měla stejně jako okamžitá likvidita klesající tendenci. Úbytek byl oproti předchozímu roku o 50 %. U pohotové likvidity je doporučená hodnota ukazatele 1-1,5. Výsledné hodnoty jsou hodně odchýlené od doporučené hodnoty, z toho vyplývá, že má podnik málo prostředků vázaných v pohotových oběžných aktivech.

Ani u ukazatele běžné likvidity nezaznamenáme nárůst hodnot. Nejvyšší hodnota je na začátku sledovaného období a následně vidíme další pokles. U běžné likvidity přitom platí, čím je hodnota ukazatele vyšší tím má společnost menší riziko platební neschopnosti. Optimální hodnota se uvádí v rozmezí 1,8-2,5.

Graf 4: Ukazatele likvidity (zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů 2018-2019)



Ukazatele aktivity

Poukazují na to, jak je podnik schopen využívat svá aktiva. Ve chvíli, kdy podnik disponuje více aktivy, než je potřeba, dochází ke vzniku nákladů, což souvisí s nižším ziskem. V opačném případě, kdy je nedostatek aktiv, podnik přichází o případné zisky.

Tab. 12: Ukazatele aktivity (zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů 2018-2019)

Ukazatele aktivity	2018	2019
Obrat aktiv	1,88	1,96
Doba obratu celkových aktiv	191,49	183,67
Obrat zásob	36,78	167,75
Doba obratu zásob	9,78	2,15
Obrat pohledávek	31,19	51,90
Doba obratu pohledávek	11,54	6,94
Obrat závazků	1,08	0,80
Doba obratu závazků	333,33	450
Obrat dlouhodobého majetku	2,39	2,31
Doba obratu dlouhodobého majetku	150,63	155,84

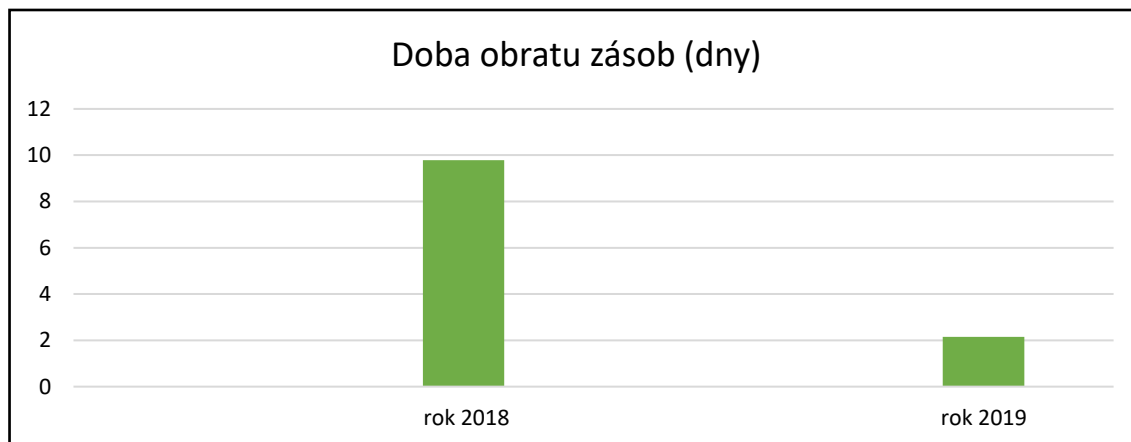
Obrat aktiv ukazuje, s jakou mírou efektivnosti jsou využita celková aktiva. Jeho hodnota se v průběhu sledovaného období zvyšuje. Výsledná hodnota by měla dosahovat alespoň čísla 1, což je v obou letech podnik splnil, z toho vyplývá, že svá aktiva využívá efektivně. Doba obratu celkových aktiv je průměrně 188 dní, tedy něco málo přes půl roku.

Graf 5: Obrat celkových aktiv (zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů 2018-2019)



Ukazatel obratu zásob sděluje, kolikrát kapitál vázaný v zásobách změněn v produkty, tržby a následně zpátky proměněn v hotovost. Oproti roku 2018 dosahuje hodnota v roce 2019 4,5x více. Důvodem je snížení objemu zásob. Od obratu zásob se odráží doba obratu zásob, z toho vyplývá, že nejlepší hodnota byla zaznamenána na konci roku 2019, dosahovala něco málo přes 2 dny.

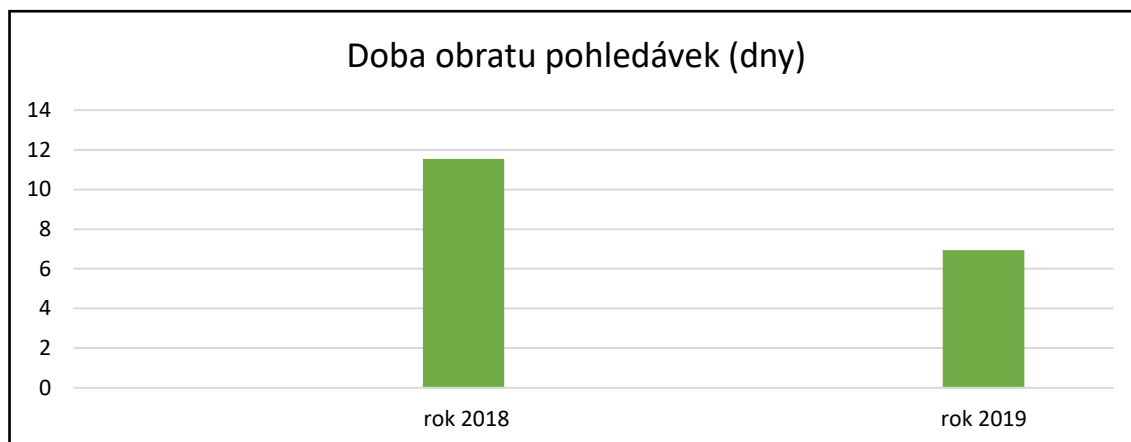
Graf 6: Doba obratu zásob (zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů 2018-2019)



Obrat pohledávek udává, kolikrát je v průběhu roku přeměněna jednotka pohledávek na tržby. U analyzované společnosti má během sledovaného období rostoucí tendenci. Doba obratu pohledávek je velice důležitým ukazatelem, jelikož nám říká, jak dlouhá je průměrná splatnost pohledávek. Hodnoty se pohybují přibližně v rozmezí od 7 do 12 dní, což jsou uspokojivé hodnoty. Zároveň je doba obratu pohledávek mnohonásobně nižší než doba obratu závazků, což je pro společnost dalším kladným výsledkem. I když firma prodává za hotové, pohledávky vznikají z toho důvodu, jelikož bistro Carmel půjčuje

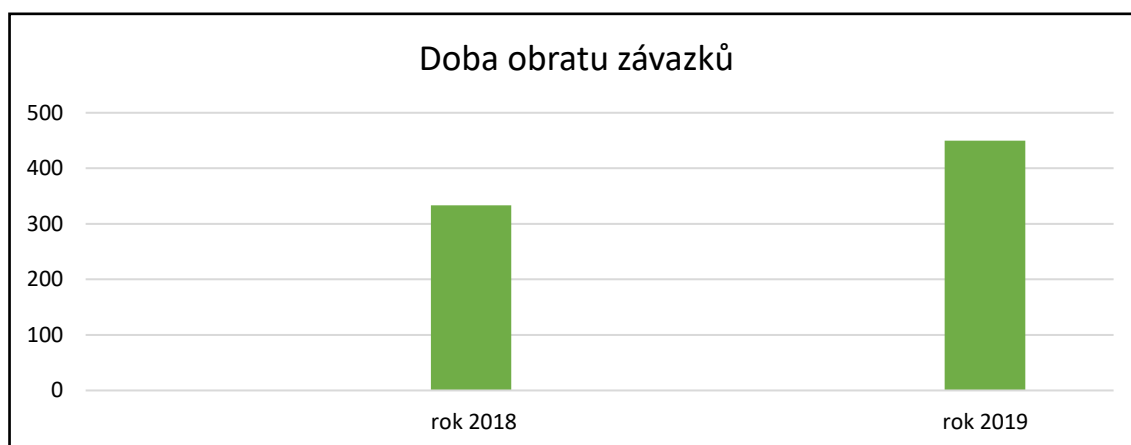
druhé provozovně Carmel na ulici Divadelní potřebné suroviny za nákupní ceny. Nejpozději na konci měsíce pak dochází k úhradě těchto pohledávek.

Graf 7: Doba obratu pohledávek (zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů 2018-2019)



Obrat závazků se v průběhu sledovaného období pohybuje kolem hodnoty 1. Znamená to, že v roce 2018 byly tržby pouze o něco málo vyšší než celkové závazky a v roce 2019 závazky převýšily celkové tržby. Výsledky hodnot nejsou pro společnost vůbec příznivé. Doba obratu závazků nám pak udává, kolik dní společnosti trvá, než uhradí své závazky. Vzhledem k nízkému obratu závazků, je doba obratu velice vysoká. Pohybuje se od 334 do 450 dní, což je rozmezí mezi 1-2 lety. Společnost tedy není schopna rychle splácet své závazky.

Graf 8: Doba obratu závazků (zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů 2018-2019)



U obratu dlouhodobého majetku sledujeme, s jakou efektivností je dlouhodobý majetek využíván a zároveň nám udává, kolikrát se za rok obrátí v tržbách. Slouží také jako jeden z podkladů pro úvahy o nových investicích.

Ukazatele zadluženosti

Tyto ukazatele především definují vztah mezi vlastními a cizími zdroji firmy. Jednoduše řečeno vyjadřují míru, v jaké je podnik financován cizími zdroji. Zadluženost však nemusí vždy znamenat špatné hospodaření společnosti, musíme počítat ale s faktem, že s rostoucí zadlužeností roste také riziko neschopnosti splácet úroky.

Tab. 13: Ukazatele zadluženosti (zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů 2018-2019)

Ukazatele zadluženosti	2018	2019
Celková zadluženost	173,83 %	244,82 %
Koeficient samofinancování	-73,83 %	-144,82 %
Úrokové krytí	-101,54 %	-70,07 %
Zadluženost VK	-2,35 %	-1,69 %

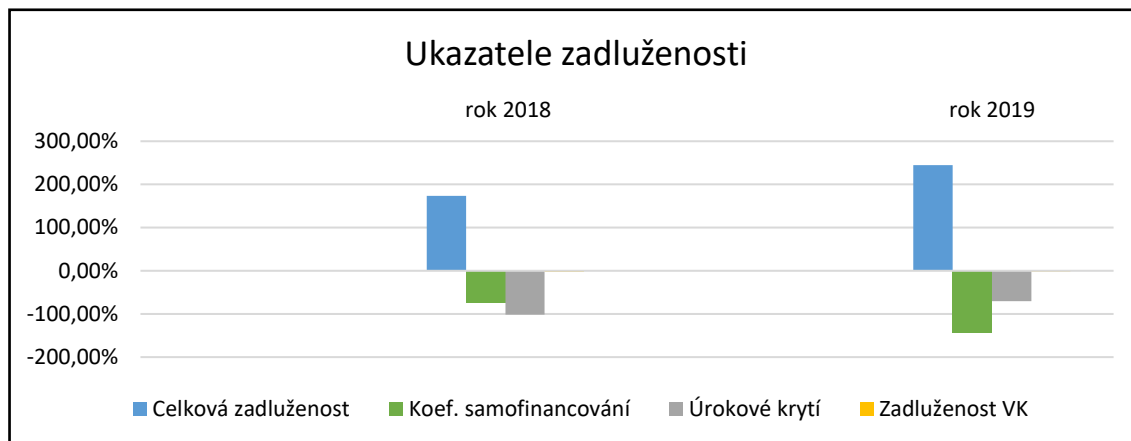
Hodnoty celkové zadluženosti se pohybují v rozmezí zhruba 174–245 % a nejsou pro společnost příliš optimální. Doporučená hodnota ukazatele je 50 %, což nesplňuje ani jedna položka celkové zadluženosti. Je to zapříčiněno tím, že cizí zdroje jsou téměř 1,5x vyšší než celková aktiva. Velikost cizích zdrojů se odvíjí od krátkodobých úvěrů, které společnost měla v analyzovaném období.

Koeficient samofinancování je takzvaný doplňující ukazatel k celkové zadluženosti, jejich celkový součet je 100 %. Udává míru, s jakou je bistro schopné pokrýt veškeré své potřeby z vlastních zdrojů. Jelikož je vlastní kapitál v mínusu, ovlivňuje to i tento ukazatel. Dle výsledků v tabulce můžeme vidět, že cizí zdroje rostou a zároveň vlastní kapitál klesá.

Úrokové krytí se pohybuje v záporných částkách, což je špatný signál pro případné další věřitele. Jelikož se s rostoucí hodnotou ukazatele zároveň zvyšuje schopnost, s jakou je podnik schopen platit náklady spojené s využíváním cizího kapitálu.

Ukazatel zadluženosti vlastního kapitálu dává do poměru cizí a vlastní kapitál. Jeho hodnoty jsou důležité pro získání úvěrů, na základě tohoto výsledku ukazatele se banka rozhodne, zda úvěr poskytne či nikoli.

Graf 9: Ukazatele zadluženosti (zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů 2018-2019)



Ukazatele produktivity práce

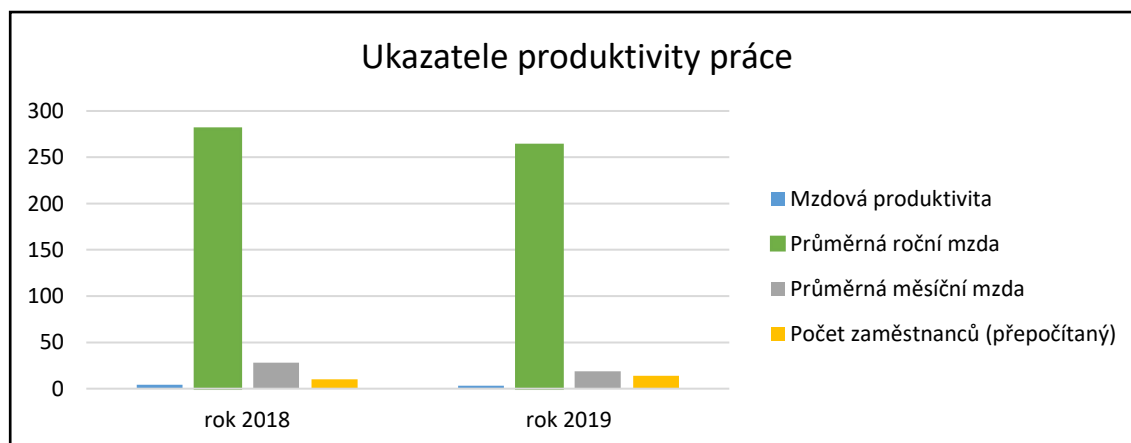
Tab. 14: Ukazatele produktivity práce (zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů 2018-2019)

	2018	2019
Mzdová produktivita	4,4	3,06
Průměrná roční mzda	281	263,35
Průměrná měsíční mzda	28,1	18,81
Počet zaměstnanců (přepočítaný)	10	14

Ukazatel mzdové produktivity má klesající tendenci. Pokles je způsoben snížením hodnoty výnosů a na druhé straně přírůstkem počtu zaměstnanců.

Dosažené průměrné hodnoty roční mzdy se pohybují v rozmezí od 263 do 281 a stejně jako předchozí ukazatel jsou na poklesu. Výjimkou není ani průměrná měsíční mzda, jejíž hodnota klesla z 28,1 na 18,81.

Graf 10: Ukazatele produktivity práce (zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů 2018-2019)



Počet zaměstnanců je přepočítaný, průměrná mzda se pohybuje okolo 110Kč/hod a v provozovně pracovalo v roce 2018 30 zaměstnanců na DPP a 4 na HPP, v roce 2019 bylo zaměstnáno 37 brigádníků na DPP a stále pouze 4 na HPP. Zaměstnancům pracujícím na dohodu o provedení práce jsou vypisovány směny tak, aby jejich doba strávená na pracovišti nepřesáhla 300 hodin ročně nebo výše jejich měsíční odměny nebyla vyšší než 10 000 Kč.

Nebudeme-li brát v potaz přepočítaný stav brigádníků, nýbrž skutečný, meziročně podnikatelský subjekt zaznamenal nárůst počtu zaměstnanců o 7. Jelikož se jedná o fast food, kumulují zde spousty zaměstnanců. Je zcela možné, že během jednoho měsíce podnik přijme 10 zaměstnanců a 5 propustí, následný měsíc může nastat opačná situace. Je to i z toho důvodu, jak už jsem zmínila výše, že podnikatelský subjekt zaměstnává především zaměstnance na DPP, u kterých neběží výpovědní lhůta 3 měsíců, jak je to u zaměstnanců na HPP.

Ukazatele nákladovosti

Tab. 15: Ukazatele nákladovosti (zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů 2018-2019)

	2018	2019
Nákladovost	1,09	1,33
Materiálová náročnost	0,5	0,56
Náročnost služeb	0,28	0,36
Náročnost osobních nákladů	0,28	0,39

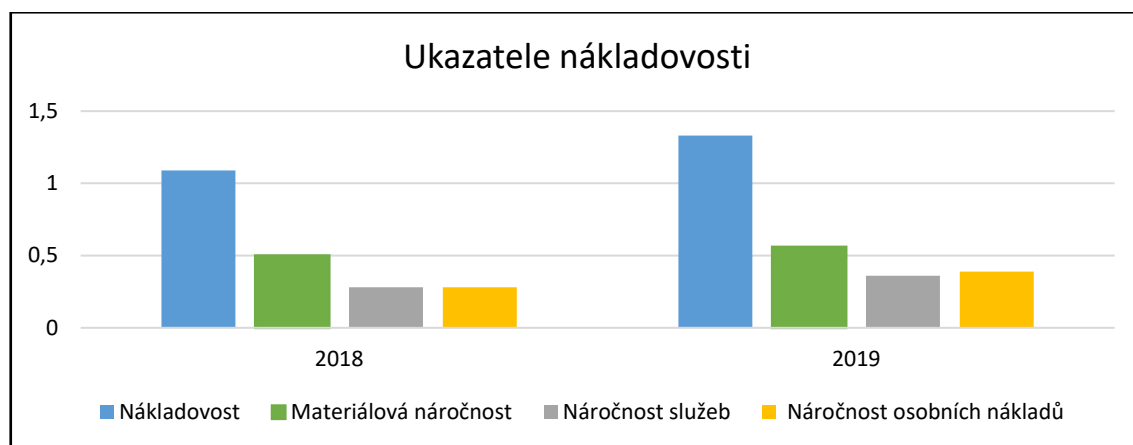
Nákladovost vyjadřuje, kolik Kč nákladů připadá na 1 Kč výnosů. Hodnoty se v průběhu sledovaného období pohybují něco málo přes 1. Což znamená, že má podnik více nákladů než výnosů. Výsledek lze také interpretovat tak, že na 1 Kč výnosů připadá 1,09-1,33 Kč nákladů.

Materiálová náročnost udává, kolik Kč ze spotřeby materiálu a energie vychází na 1 Kč výnosů. U tohoto ukazatele se hodnoty pohybují v rozmezí 0,5 – 0,56. Vyplývá z toho že oproti roku 2018 vzrostla spotřeba materiálu a energie.

Hodnota ukazatele náročnosti služeb se meziročně zvýšila o 0,08, což je pro společnost horší výsledek než v roce 2018. Znamená to navýšení spotřeby služeb oproti výnosům.

Náročnost osobních nákladů je na tom velice podobně jako předchozí ukazatel. Jeho hodnoty se pohybují od 0,28 do 0,39.

Graf 11: Ukazatele nákladovosti (zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů 2018-2019)



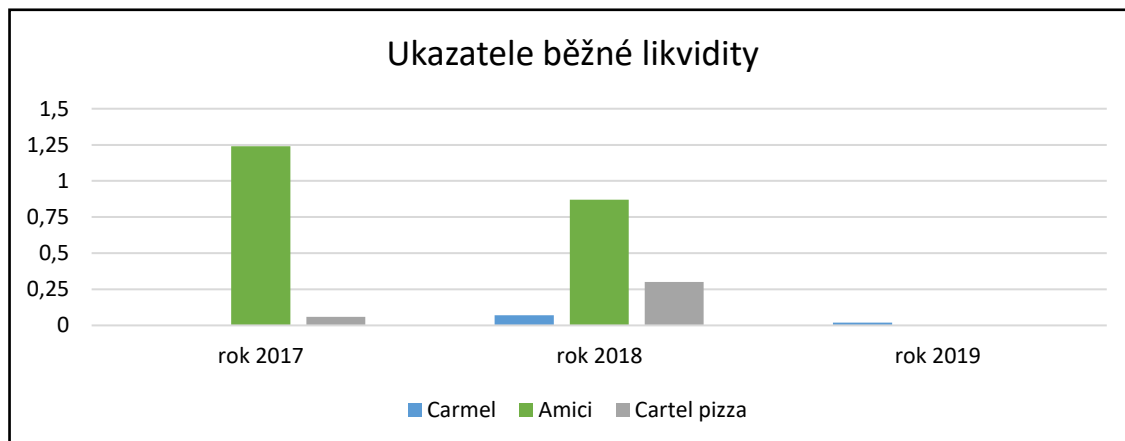
3.3 Srovnání s konkurenčními společnostmi

V této kapitole bude provedeno srovnání výsledků analyzovaného bistra Carmel spolu s konkurenčními společnostmi. Pro srovnání byly vybrány společnosti AMICI food s.r.o. (Amici) a Cartel uno s.r.o. (Cartel pizza), jelikož stejně jako u podniku Carmel je jejich nejprodávanějším produktem pizza. Data potřebná pro výpočet jednotlivých ukazatelů byla získána z rozvah a výkazu zisků a ztrát, která jsou zveřejněna na internetu. Z důvodu neexistence společnosti Carmel v roce 2017 a neuveřejnění výkazů konkurenčních společností za rok 2019 v době vypracování bakalářské práce, pozornost bude zaměřena především na rok 2018.

Ukazatele likvidity

Výsledky ukazatelů běžné likvidity vycházejí nejlépe podniku Amici, kdy hodnoty dosáhly 0,87-1,24. Zaměříme-li se na rok 2018, nejhorší výsledky vykazuje společnost Carmel v těsném závěsu s Cartel pizzou. Po dobu sledovaného období hodnoty běžné likvidity klesaly, výjimku tvoří pouze poslední analyzovaná společnost, zde se hodnoty zvýšily z 0,06 na 0,03. Optimální hodnota běžné likvidity se udává v rozmezí od 1,8 do 2,5, což v tomto případě nesplňuje ani jedna z analyzovaných společností.

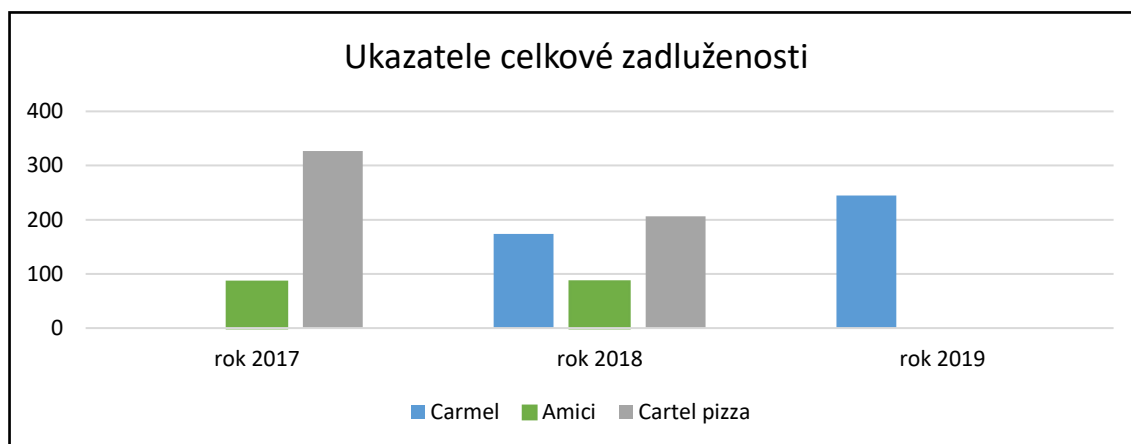
Graf 12: Srovnání ukazatelů běžné likvidity (zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů 2017-2019)



Ukazatele zadluženosti

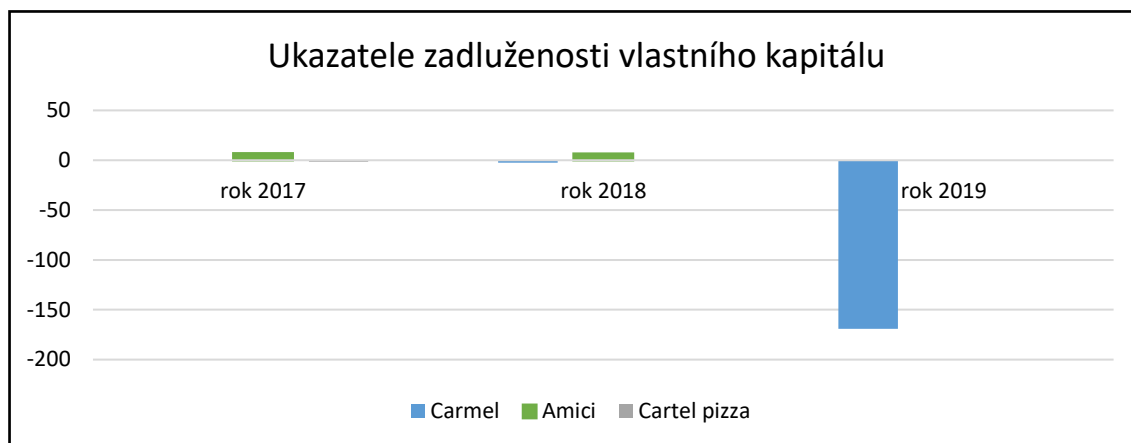
Celková zadluženost společnosti Carmel se po dobu sledovaného období pohybuje v rozmezí 173,83-244,82 %. V porovnání s ostatními konkurenčními podniky je na tom lépe než podnikatelský subjekt Cartel pizza, ale hůře než společnost Amici. Znamená to, že cizí zdroje několikanásobně převyšují celková aktiva.

Graf 13: Srovnání ukazatelů celkové zadluženosti (zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů 2017-2019)



Co se týče zadluženosti vlastního kapitálu, je na tom provozovna Carmel nejhůře. Díky zápornému vlastnímu kapitálu, vychází výsledné hodnoty v mínusu, stejně jako u společnosti Cartel pizza. Nejlepší hodnoty opět vykazuje Amici, kde se hodnoty ukazatele pohybují mezi 6-7 %. Z toho vyplývá, že společnost využívá vlastní i cizí kapitál, ovšem podíl cizího kapitálu je mnohonásobně vyšší.

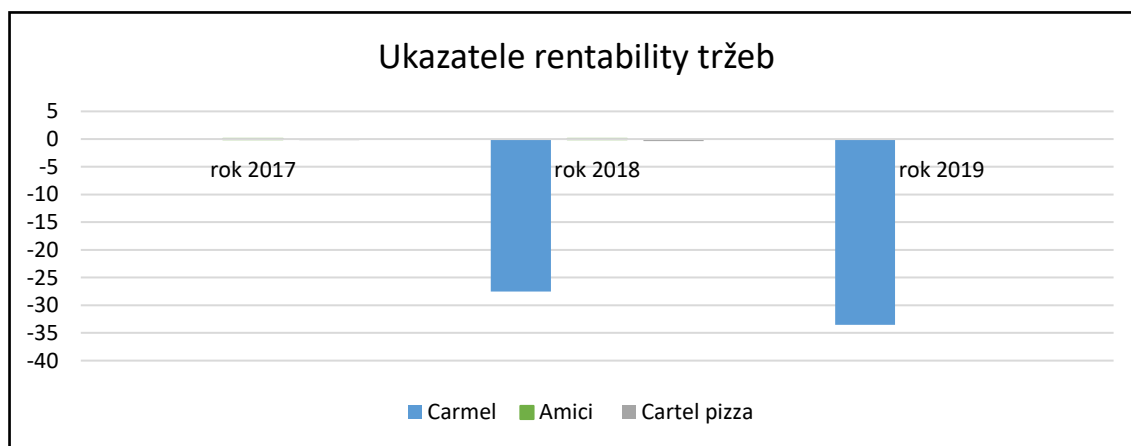
Graf 14: Srovnání ukazatelů zadluženosti vlastního kapitálu (zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů 2017-2019)



Ukazatele rentability

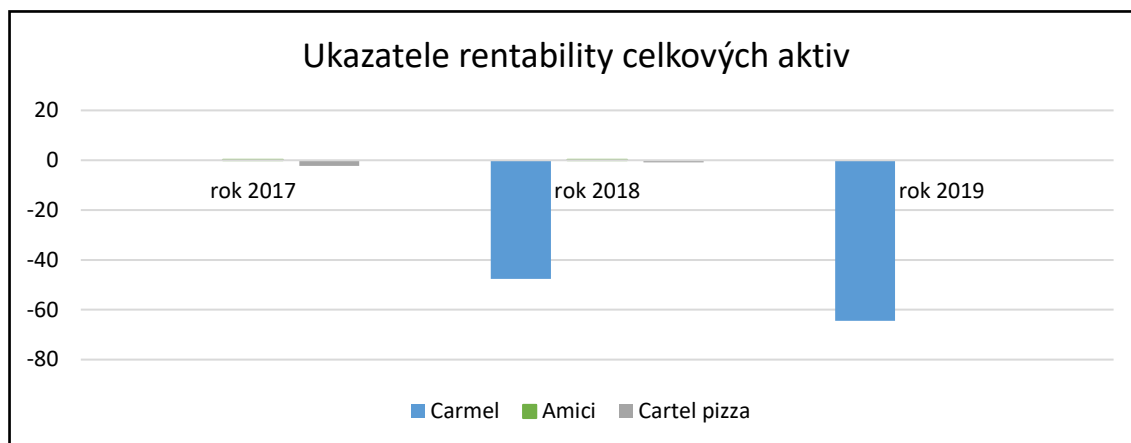
Ukazatel rentability tržeb se u sledované společnosti pohybuje v záporných hodnotách, a to díky minusovému zisku po zdanění. Záporných hodnot dosahuje také konkurenční společnost Cartel pizza. Nejlépe ze všech analyzovaných podnikatelských subjektů je na tom opět Amici. Jeho hodnoty jsou jako jediné v plusu.

Graf 15: Srovnání ukazatelů rentability tržeb (zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů 2017-2019)



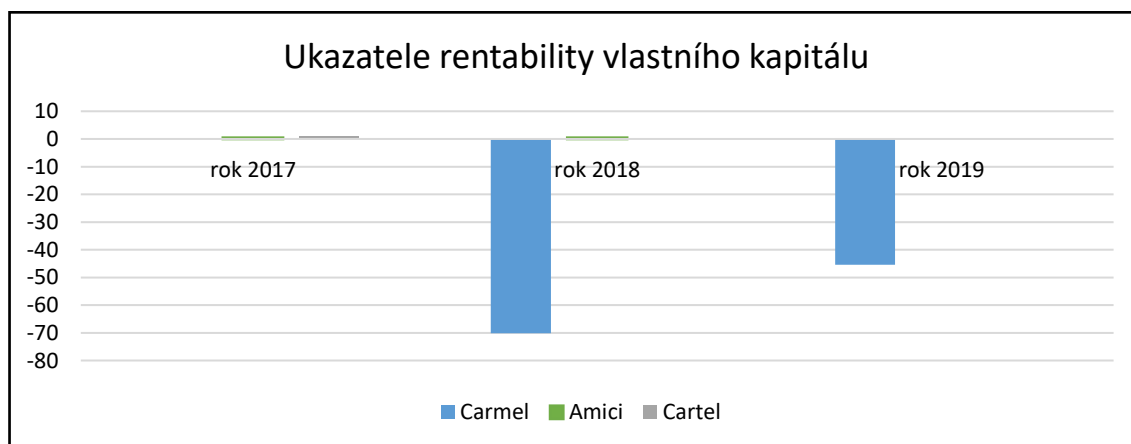
Rentabilita celkových aktiv je výsledkově hodně podobná předchozímu ukazateli. Nejlépe je na tom společnost Amici, která má hodnoty v plusu. Zbylé dvě analyzované společnosti se pohybují v záporných číslech, a to díky zápornému provoznímu výsledku hospodaření. Na rozdíl od analyzované společnosti, hodnoty konkurenčních podniků mezi jednotlivými roky rostou. Nárůst je způsoben vyšším podílem aktiv, než tomu bylo v minulém období.

Graf 16: Srovnání ukazatelů rentability celkových aktiv (zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů 2017-2019)



Ze srovnání ukazatele *rentability vlastního kapitálu* vyplývá, že nejlepší výsledky vykazuje analyzovaná společnost, nicméně kladné hodnoty jsou dány na základě záporného zisku po zdanění a zároveň záporného vlastního kapitálu. Stejně je na tom konkurenční společnost Cartel pizza, která má také zisk po zdanění a vlastní kapitál pod nulou. Z toho lze vyčíst, že i přes nejnižší vykazované hodnoty je na tom nejlépe Amici, která má vlastní kapitál i čistý zisk po zdanění v kladných hodnotách.

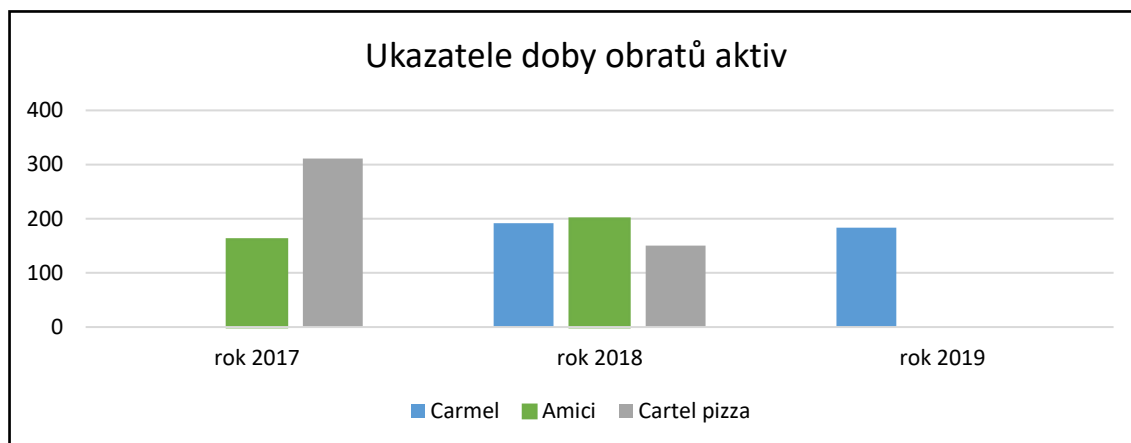
Graf 17: Srovnání ukazatelů rentability vlastního kapitálu (zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů 2017-2019)



Ukazatele aktivity

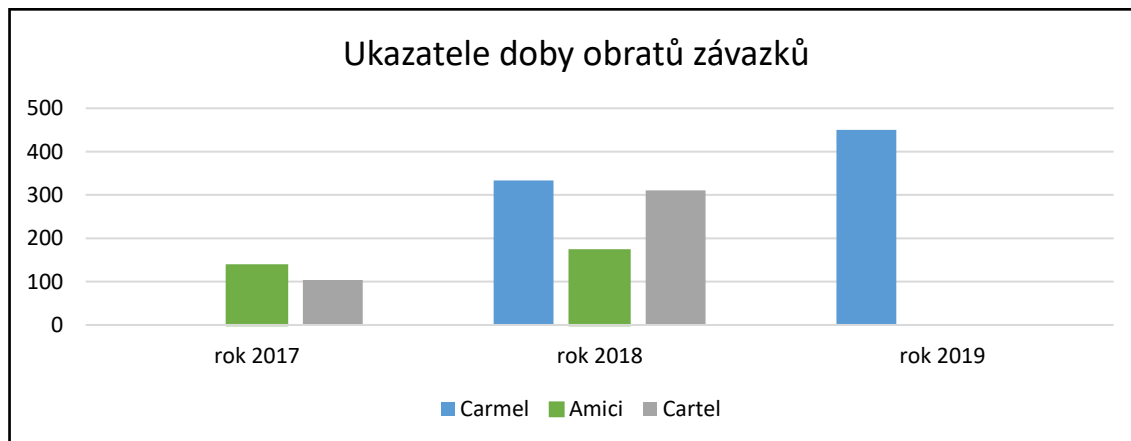
Analyzovaná společnost Carmel zaznamenala u *doby obratu aktiv* klesající tendenci, to znamená, že počet dní, za které dojde k obratu aktiv v tržbách se snižuje. Pokles lze vidět i u konkurenční společnosti Cartel pizza, naopak u podniku Amici hodnota doby obratu roste. Tento fakt je dán tím, že se celkové tržby zvýšily pouze o 35,82 % a celková aktiva o 68,67 %, tím pádem je nižší obrat aktiv a vyšší doba obratu celkových aktiv.

Graf 18: Srovnání ukazatelů doby obrátu aktiv (zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů 2017-2019)



Doba obrátu závazků u analyzované společnosti Carmel stoupá. Znamená to, že se zvyšuje doba, s jakou společnost průměrně hradí své závazky. Ze srovnání s konkurenčními společnostmi vyplývá, že analyzovaný podnikatelský subjekt má nejhůřší výsledné hodnoty a vznikají zde problémy s úhradou svých závazků. Ve všech společnostech lze vidět meziročně nárůst hodnot. Tyto výsledky rostou kvůli většímu nárůstu objemu závazků, oproti tržbám.

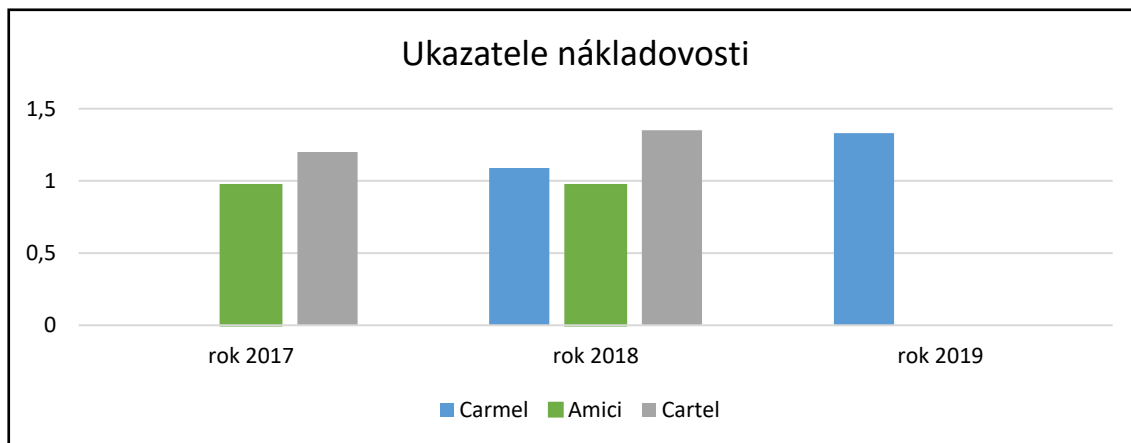
Graf 19: Srovnání ukazatelů doby obrátu závazků (zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů 2017-2019)



Nákladovost

Poměr nákladů k výkonům je mezi analyzovanou společností a konkurenčními podniky poměrně srovnatelný. Jak lze vidět, nejlépe je na tom opět podnikatelský subjekt Amici, u kterého se hodnoty pohybují pod nulou po celé sledované období, to znamená, že výnosy převyšují náklady. U zbylých dvou společností jsou hodnoty nad číslem 1, z toho vyplývá, že jsou náklady vyšší než výnosy, nicméně bez razantnějšího rozdílu.

Graf 20: Srovnání ukazatelů nákladovosti (zdroj: vlastní zpracování dle účetních výkazů 2017-2019)



3.4 Shrnutí analýzy

Na základě provedené finanční analýzy vyplývá, že společnost ve většině ukazatelů nedosahuje dostatečných výsledků. Hodnoty jednotlivých ukazatelů poměrně kolísají, tudíž se nedá přesně určit, ve kterém roce byly výsledky pro firmu příznivější a kdy horší.

Rentabilita společnosti Carmel po celou dobu sledovaného období a ve všech ukazatelích klesala, výjimku tvoří pouze ukazatel rentability vlastního kapitálu Ukazatel ROA dosahuje minusových hodnot díky zápornému provoznímu výsledku hospodaření. Rentabilita vlastního kapitálu je stejně jako ostatní ukazatele rentability v mínusu, jako jediná má však rostoucí tendenci. Rentabilita tržeb se opět pohybuje pod 0. Tento efekt je dán záporným výsledkem hospodaření za běžné účetní období. Poslední z ukazatelů rentability, ukazatel ROCE má kladné hodnoty, ovšem stejně jako u rentability vlastního kapitálu je to způsobeno zápornými čísly v čitateli i jmenovateli.

Hodnoty ukazatelů likvidity se pohybují ve všech případech pod doporučenou hranicí. Nejnižší hodnoty jsou zaznamenány u okamžité likvidity, kdy hodnota nejvíce vzdálená nule dosahuje 0,002. Důvodem je málo finančních prostředků na účtech a v hotovosti, na rozdíl od závazků, které jsou vysoké. Firma by měla navýšit své finanční prostředky, jelikož je možné, že v budoucnu nebude už vůbec schopna uhradit své závazky a fungovat.

Stejně jako u ostatních ukazatelů i hodnoty zadluženosti nejsou ani zdaleka tak příznivé, jak by společnost chtěla. Nejvyšší zadluženost je koncem roku 2019, kdy dosáhla bezmála 245 %. Doporučená hodnota zadluženosti by se přitom měla pohybovat někde okolo 50 %. Z výsledných hodnot vyplývá, že firma využívá pouze cizí zdroje, které slouží i ke krytí záporného vlastního kapitálu. Společnost má hodně krátkodobých dluhů, které byly poskytnuty pouze na základě ručení hmotným majetkem nebo po známosti.

Společnost by měla být na pozoru, jelikož hrozí, že nebude schopna splácet své závazky a dostane se do platební neschopnosti nebo dojde k předlužení podniku. V takovém případě by byl podnikatelský subjekt nucen vyhlásit konkurz, což znamená, že by byl majetek dlužníka rozdělen mezi věřitele a zaniklo by tak alespoň část dluhů. Dalším možným řešením je reorganizace neboli rozproštění závazků do delšího časového horizontu, takový plán musí být schválen soudem.

Obrat celkových aktiv se v analyzovaném období pohybuje v rozmezí 0,88 – 1,96. V rámci analyzovaného období jsou hodnoty obratu aktiv kolem 1, ale neodchylují se od ní moc daleko. Vypovídá to o tom, že firma využívá majetek efektivně, ale mohla by majetek využívat ještě o něco efektivněji. Doba obratu má v závislosti na předchozí ukazateli kolísavou tendenci a její hodnoty jsou od 184 do 192 dní.

Obrat zásob má postupem času rostoucí trend, z čehož vyplývá klesající doba obratu zásob. Průměrná doba obratu zásob je 6 dní. Z takového závěru lze odhadnout, že své zásoby podnik využívá efektivně.

Obrat pohledávek v analyzované společnosti má klesající trend. Pokles je možný vidět začátkem roku 2019, tržby i pohledávky poklesly, ovšem pokles tržeb byl razantnější, což způsobilo celkový pokles hodnoty ukazatele.

U obratu pohledávek je stejně jako u většiny výše zmíněných ukazatelů hodnota rostoucí. Doba obratu je omezena mezi 7 a 12 dny. Doba obratu pohledávek je viditelně kratší než doba obratu závazku, což je pro podnik výhodnější.

SWOT analýza

Za silné stránky společnosti lze považovat především kvalitu a cenu prodávaných produktů. Dále rychlý servis, s jakým je produkt podáván, moderní a čisté prostředí a bezpochyby pohodová nálada, která v restauraci panuje. Kvalifikovaný personál je samozřejmostí.

Mezi slabiny společnosti se řadí nízké povědomí o bistro, spousta lidí si stále nezvykla na nový název Carmel, je zapotřebí více bistro zviditelnit. Za další nedostatek lze považovat nemožnost platby stravenkami či chybějící přebalovací pult na dámských toaletách.

Společnost si zakládá na kvalitě a příznivé ceně, kombinací různých produktů. V takové strategii vidí největší příležitosti. Další příležitostí může být například vstup nového dodavatele na trh či rostoucí zájem o rychlé občerstvení.

Hrozbou pro společnost stává její konkurence, obzvláště ta, která je na trhu dlouhou dobu a má svou pověst kvality. Mezi další hrozby lze zařadit zvýšení cen vstupů u produktů. Momentální největší hrozbou se stala pandemie COVID-19, díky které hrozí, že už tak zadlužená firma přijde o další zisky a hrozí jí ukončení podnikatelské činnosti.

4 NÁVRHY ŘEŠENÍ

V této části bakalářské práce se zaměřím na vlastní návrhy vedoucí ke zlepšení stávající situace podniku. V rámci provedené finanční analýzy byly zjištěny nedostatky a problémy, na které by se měla firma soustředit, a snažit se je vylepšit či úplně odstranit.

Vlastní kapitál

Vzhledem k situaci že firma disponuje záporným vlastním kapitálem a financuje všechno z cizích zdrojů, navrhuji prodej nevyužívaného dlouhodobého hmotného majetku. Firma tak získá část finančních prostředků, pomocí kterých může následně uhradit část svých nesplacených dluhů.

Tab. 16: Nevyužívaný dlouhodobý hmotný majetek (zdroj: vlastní zpracování)

Popis	Odhadovaná prodejní cena
Elektrická pec	220 000
Kontaktní gril	12 000

Konkrétně navrhuji prodej nevyužívané elektrické pece a kontaktního grilu. Celková odhadovaná prodejní cena se vyšplhala na 232 000 nicméně firma je v stávající situaci ochotna přistoupit i na 200 000.

Navýšení ukazatelů likvidity

Firma nemá dostatek finančních prostředků na krytí svých závazků, což se odráží ve výsledných hodnotách ukazatelů likvidity. Tyto ukazatele jsou pod doporučenou hranicí a stále klesají. Může následovat situace, že firma nebude mít žádné prostředky na už takhle obtížné krytí svých závazků.

K získání většího množství finančních prostředků může společnosti dopomoci snížení zásob. Zásoby jsou sice během celého sledovaného období na poklesu, ale i tak má firma na skladě zbytečně mnoho zásob, které nevyužívá, následně se kazí a vznikají zbytečné náklady.

Dalším návrhem pro zvýšení finančních prostředků je zavedení objednávkového systému na webových stránkách výměnou za zrušení služby „Dáme jídlo“, jak avizují v následujícím doporučení ohledně webových stránek.

Reklama

I přes skutečnost, že firma využívá reklam na sociálních sítích jako je Facebook či Instagram, stále spousta lidí neví, že je firma na trhu. Vzhledem k tomu, že firma nabízí velice kvalitní výrobky za nízké ceny, bylo by dobré o něco více zvýšit povědomí o podniku a přilákat tak více zákazníků. S rostoucím počtem zákazníků zároveň porostou i tržby a bude uvolněno více finančních prostředků na krytí závazků a případných investic. Mimo sociální síť navrhuji umístit reklamu na billboardy, v dopravních prostředcích, zejména v městské hromadné dopravě města Brna. Další alternativou je vylepení plakátů na studentských kolejích.

V následující tabulce uvedu náklady spojené s reklamou umístěnou v dopravních prostředcích města Brna po dobu 1 měsíce. Reklama bude vylepena v 10 tramvajích, zajišťujících dopravu osob zejména v centru Brna.

Tab. 17: Rozpočet reklamy v dopravních prostředcích (zdroj: vlastní zpracování dle zdrojů 8,9,10)

Položka (10 tramvají)	Cena v Kč bez DPH
Pronájem reklamní plochy	1 500
Grafika	700
Tisk	13

Celkové náklady na reklamu umístěnou v tramvajích dopravního podniku města Brna by se vyšplhaly na 2 213 Kč za měsíc, což není zase tak velká investice. V Brně je měsíčně přepraveno přibližně 9 975 000 osob celkem v 560 dopravních prostředcích. Z toho vyplývá, že pomocí 10 dopravních prostředků je měsíčně přepraveno přibližně 178 125 osob. Za předpokladu, že každý 100 cestující navštíví restauraci, přičemž průměrná hodnota útraty se pohybuje zhruba kolem 100 Kč, restaurace navýší své tržby o 178 125 Kč.

Rozšíření služeb pro zákazníky

Aby měli zákazníci důvod se vracet a rostly tak tržby navrhuji rozšířit služby pro zákazníky. Jednalo by se o produkty zdarma, například při koupi 3 libovolných pizz dostane zákazník sýrovou pizzu zdarma. Výrobní cena jedné sýrové pizzy se pohybuje kolem 11 Kč. Další možnou alternativou, v případě zavedení objednávkového systému, viz níže, je doprava zdarma.

Co se týče dalších služeb pro zákazníky, navrhuji zavést systém objednávek na číslo. To znamená, že si zákazník objedná jídlo, dle jeho výběru, dostane číslo své objednávky a následně mu zaměstnanec jídlo donese. Často se totiž stává, že jsou dvě nebo více stejných objednávek a lidé se navzájem předbíhají a nejsou příliš spokojeni.

Webové stránky

Firma má své vlastní webové stránky, přesto však nejsou zdaleka tak aktuální a přehledné jako nabízí konkurence. Navrhuji věnovat více času prací na webových stránkách a rozšířit je o objednávkový systém. Bistro sice využívá služeb „Dáme jídlo“, za jejich služby ale odvádí 30% z celkových výdělků, které byly získány objednávkami přes tuto společnost. Například, pokud si zákazník objedná jídlo v hodnotě 100 Kč přes výše zmíněnou rozvážkovou službu, majitel bistra dostane 70 Kč a společnost „Dáme jídlo“ 30 Kč. Uvedená služba zvyšuje firmě Carmel počet objednávek, ale současně snižuje jejich tržby.

Dle informací majitele, služba „Dáme jídlo“ měsíčně podniku vydělá zhruba 20 000 Kč.

Tab. 18: Nárůst tržeb při zavedení objednávkového systému (zdroj: vlastní zpracování)

Počet let	Služba DJ 70 %	Objednávkový systém 100 %	Rozdíl 30 %
1	240 000	342 857	102 857
2	480 000	685 714	205 714
3	720 000	1 028 571	308 571
4	960 000	1 371 428	411 428
5	1 200 000	1 714 285	514 285

Za předpokladu stejných tržeb přes navrhovaný objednávkový systém jako pomocí služby „Dáme jídlo“, budou navýšeny tržby ročně o 102 857 Kč. V horizontu pěti let se pak tržby zvýší o 514 285 Kč. Firma tak bude mít více peněžních prostředků na krytí svých závazků nebo potřebné investice.

V případě zavedení objednávkového systému přes webové stránky může být dodávka jídla zabezpečována jedním ze soukromých aut majitele nebo autem jednoho ze zaměstnanců, na základě společné domluvy a vyčíslení nákladů na 1 ujetý kilometr.

ZÁVĚR

Cílem bakalářské práce bylo zhodnocení ekonomické výkonnosti společnosti Carmel za roky 2018-2019. Pomocí finanční analýzy zhodnotit finanční a výnosovou situaci podniku. V samém závěru pak navrhnout doporučení k udržení stávající úrovně či navrhnout doporučení, která povedou ke zlepšení ekonomické situace podniku.

První část bakalářské práce byla věnována teoretickým východiskům práce. Obsahuje základní informace o finanční analýze, vymezení pojmů finanční analýzy, pro pochopení stávající situace.

Analytická část byla věnována základnímu popisu společnosti a následně výpočtům ukazatelů finanční analýzy. Výpočet byl zaměřen na analýzu absolutních ukazatelů, díky které jsme mohli sledovat vývoj jednotlivých položek rozvahy v procentuálním i absolutním vyjádření. Mezi další analyzované položky se řadily rozdílové ukazatele, do kterých spadá čistý pracovní kapitál, čisté pohotové prostředky a čistý peněžní majetek. Neopomenutelnými ukazateli jsou také poměrové ukazatele, které se nejčastěji využívají pro zhodnocení ekonomického zdraví společnosti.

Na základě zjištěných výsledků finanční analýzy byly navržena opatření vedoucí ke zlepšení stávající situace v podniku. Prvním doporučením byl prodej nevyužívaného dlouhodobého hmotného majetku. Docílí se tím faktu, že firma bude mít peněžní prostředky za něco, co běžně nevyužívá a bude schopna splatit část svých dluhů. Do dalšího doporučení jsem zahrnuje navýšení ukazatelů likvidity, jelikož firma disponuje malým množstvím finančních prostředků a následně obtížně hradí své závazky. Další doporučení bylo v oblasti reklamy, konkrétně vylepení reklamním plakátu v tramvajích města Brna. I přes to, že firma má reklamu na sociálních sítích, stále velké množství potencionálních zákazníků o podniku neví. Reklama se zaměřila na měsíční zviditelnění v 10 tramvajích. Předposlední doporučením bylo rozšířit služby pro zákazníky, aby měli důvod se do restaurace vracet a podniku se navýšily tržby. Mezi poslední doporučení se řadí aktualizace webových stránek a zavedení objednávkového systému. Společnost Carmel využívá služeb „Dáme jídlo“, která si účtuje 30% tržeb z celkových objednávek a společnost Carmel tak přichází o případné zisky.

SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ:

Monografická publikace (knihy):

- (1) ČERNÁ, Alena. *Finanční analýza*. Praha: Bankovní institut, 1997..
- (2) KISLINGEROVÁ, Eva a Jiří HNILICA. *Finanční analýza krok za krokem*. 2. vyd. Praha: C.H. Beck, 2008. ISBN 978-80-7179-5..
- (3) KISLINGEROVÁ, Eva. *Manažerské finance*. 2, přeprac a rozš. vyd. Praha: C.H. Beck, 2007. ISBN 978-80-7179-903-0..
- (4) PAVELKOVÁ, Drahomíra, Adriana KNÁPKOVÁ, Daniel REMEŠ a Karel ŠTEKER. *Finanční analýza: Kompletní průvodce s příklady*. 3. kompletně aktualizované vydání. Praha: Grada, 2017. ISBN 978-80-271-0563-2.
- (5) PAVELKOVÁ, Drahomíra a Adriana KNÁPKOVÁ. *Výkonnost podniku z pohledu finančního manažera*. 3. vyd. Praha: Linde, 2012. ISBN 978-80-7201-872-7.
- (6) RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 5. aktualiz. vyd. Praha: Grada, 2015. ISBN 78-80-247-5534-2..
- (7) SEDLÁČEK, Jaroslav. *Finanční analýza podniku*. 2. aktualizované vydání. Brno: Computer press, 2011. ISBN 978-80-251-3386-6.

Informace publikované na internetu:

- (8) Brno-tramvaje. *AIPT* [online]. [cit. 2020-05-24]. Dostupné z: <https://www.reklama-mhd.cz/brno/tramvaje>
- (9) Ceník grafické práce. *Skupieňová* [online]. [cit. 2020-05-24]. Dostupné z: <https://www.fotokate.cz/grafika/cenik-graficke-prace/>
- (10) Letáky a skládačky. *Slevotisk* [online]. [cit. 2020-05-24]. Dostupné z: <https://www.slevotisk.cz/tiskoviny/letaky-a-skladacky>
- (11) Veřejný rejstřík a sbírka listin. In: *Veřejný rejstřík a sbírka listin* [online]. [cit. 2020-05-24]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=56875289&subjektId=681945&spis=757378>
- (12) Veřejný rejstřík a sbírka listin. In: *Veřejný rejstřík a sbírka listin* [online]. [cit. 2020-05-24]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=52082101&subjektId=681945&spis=757378>

- (13) Veřejný rejstřík a sbírka listin. In: *Veřejný rejstřík a sbírka listin* [online]. [cit. 2020-05-24]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=59784578&subjektId=946931&spis=1044024>
- (14) Veřejný rejstřík a sbírka listin. In: *Veřejný rejstřík a sbírka listin* [online]. [cit. 2020-05-24]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=57283114&subjektId=946931&spis=1044024>
- (15) Veřejný rejstřík a sbírka listin. In: *Veřejný rejstřík a sbírka listin* [online]. [cit. 2020-05-24]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/vypis-sl-detail?dokument=57283112&subjektId=946931&spis=1044024>

SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK A SYMBOLŮ:

CF – Cash flow

VZZ – Výkaz zisků a ztrát

ČPK – Čistý peněžní kapitál

ČPP – Čisté pohotové prostředky

ČPM – Čistý peněžní majetek

EBIT – Zisk před odečtením úroků a daní

EAT – Zisk po zdanění, čistý zisk

EBT – Zisk před zdaněním, provozní zisk

ROA – Rentabilita aktiv

ROE – Rentabilita vlastního kapitálu

ROS – Rentabilita tržeb

ROCE – Rentabilita investovaného kapitálu

DNM – Dlouhodobý nehmotný majetek

DHM – Dlouhodobý hmotný majetek

DFM – Dlouhodobý finanční majetek

DD – Dlouhodobý/á

KD – Krátkodobý/á

Os – Osoba

ÚO – Účetní období

SEZNAM GRAFŮ:

Graf 1: Věk zákazníků	35
Graf 2: Rozdílové ukazatele	41
Graf 3: Ukazatele rentability.....	43
Graf 4: Ukazatele likvidity	44
Graf 5: Obrat celkových aktiv	45
Graf 6: Doba obratu zásob	45
Graf 7: Doba obratu pohledávek.....	46
Graf 8: Doba obratu závazků	46
Graf 9: Ukazatele zadluženosti	48
Graf 10: Ukazatele produktivity práce.....	48
Graf 11: Ukazatele nákladovosti.....	50
Graf 12: Srovnání ukazatelů běžné likvidity	51
Graf 13: Srovnání ukazatelů celkové zadluženosti.....	51
Graf 14: Srovnání ukazatelů zadluženosti vlastního kapitálu.....	52
Graf 15: Srovnání ukazatelů rentability tržeb.....	52
Graf 16: Srovnání ukazatelů rentability celkových aktiv	53
Graf 17: Srovnání ukazatelů rentability vlastního kapitálu	53
Graf 18: Srovnání ukazatelů doby obratu aktiv	54
Graf 19: Srovnání ukazatelů doby obratu závazků	54
Graf 20: Srovnání ukazatelů nákladovosti	55

SEZNAM OBRÁZKŮ:

Obr. 1: Du Pont rozklad.....	27
Obr. 2: Organizační schéma společnosti.....	31

SEZNAM TABULEK:

Tab. 1: Struktura dlouhodobého hmotného majetku	33
Tab. 2: Financování podnikatelského subjektu.....	34
Tab. 3: Horizontální analýza aktiv.....	36
Tab. 4: Vertikální analýza aktiv.....	37
Tab. 5: Horizontální analýza pasiv	38
Tab. 6: Vertikální analýza pasiv	38
Tab. 7: Horizontální analýza výkazu zisků a ztrát.....	39
Tab. 8: Vertikální analýza výkazu zisků a ztrát.....	40
Tab. 9: Analýza rozdílových ukazatelů	41
Tab. 10: Ukazatele rentability.....	42
Tab. 11: Ukazatele likvidity.....	43
Tab. 12: Ukazatele aktivity	44
Tab. 13: Ukazatele zadluženosti	47
Tab. 14: Ukazatele produktivity práce.....	48
Tab. 15: Ukazatele nákladovosti.....	49
Tab. 16: Nevyužívaný dlouhodobý hmotný majetek.....	58
Tab. 17: Rozpočet reklamy v dopravních prostředcích	59
Tab. 18: Nárůst tržeb při zavedení objednávkového systému	60

SEZNAM PŘÍLOH:

Příloha 1: Rozvaha společnosti Carmel za roky 2018-2019 aktiva	69
Příloha 2: Rozvaha společnosti Carmel za roky 2018-2019 pasiva.....	71
Příloha 3: Výkaz zisků a ztrát společnosti Carmel za roky 2018-2019	73
Příloha 4: Rozvaha společnosti Amici za roky 2017-2018 aktiva.....	75
Příloha 5: Rozvaha společnosti Amici za roky 2017-2018 pasiva	77
Příloha 6: Výkaz zisků a ztrát společnosti Amici za roky 2017-2018.....	79
Příloha 7: Rozvaha společnosti Cartel pizza za roky 2017-2018 aktiva.....	81
Příloha 8: Rozvaha společnosti Cartel pizza za roky 2017-2018 pasiva	81
Příloha 9: Výkaz zisků a ztrát společnosti Cartel pizza za roky 2017-2018.....	82
Příloha 10: Soupis produktů společnosti Carmel.....	84

PŘÍLOHY:

Příloha 1: Rozvaha společnosti Carmel za roky 2018-2019 aktiva (zdroj: vlastní zpracování dle poskytnutých informací firmy)

		2018	2019
	AKTIVA CELKEM	5 120	4 786
A.	Pohledávky za upsaný vlastní kapitál	-30	-30
B.	Stálá aktiva	4 026	4 065
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	443	376
B.I.	1. Nehmotné výsledky vývoje	0	0
	2. Ocenitelná práva	13	6
	2.1. Software	13	6
	2.2. Ostatní ocenitelná práva	0	0
	3. Goodwill (+/-)	430	370
	4. Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	0	0
	5. Poskytnuté zálohy na DNM a nedokončený DNM	0	0
	5.1. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	0	0
	5.2. Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	0	0
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	3 583	3 569
B.II.	1. Pozemky a stavby	2 525	2 499
	1.1. Pozemky	0	0
	1.2. Stavby	2 525	2 499
	2. Hmotné movité věci a jejich soubory	1 058	1 021
	3. Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	0	0
	4. Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	0	0
	4.1. Pěstitelské celky trvalých porostů	0	0
	4.2. Dospělá zvířata a jejich skupiny	0	0
	4.3. Jiný dlouhodobý hmotný majetek	0	0
	5. Poskytnuté zálohy na DHM a nedokončený DHM	0	49
	5.1. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	0	0
	5.2. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	0	49
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	0	120
B.III.	1. Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	0	0
	2. Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	0	0
	3. Podíly - podstatný vliv	0	0
	4. Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv	0	0
	5. Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	0	0
	6. Zápůjčky a úvěry - ostatní	0	0
	7. Ostatní dlouhodobý finanční majetek	0	120
	7.1. Jiný dlouhodobý finanční majetek	0	120
	7.2. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	0	0

C.	Oběžná aktiva	646	260
C.I.	Zásoby	262	56
C.I.	1. Materiál	0	0
	2. Nedokončená výroba a polotovary	0	0
	3. Výrobky a zboží	262	56
	3.1. Výrobky	0	0
	3.2. Zboží	262	56
	4. Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	0	0
	5. Poskytnuté zálohy a zásoby	0	0
C.II.	Pohledávky	309	181
C.II.	1. Dlouhodobé pohledávky	0	0
	1.1. Pohledávky z obchodních vztahů	0	0
	1.2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	0	0
	1.3. Pohledávky - podstatný vliv	0	0
	1.4. Odložená daňová pohledávka	0	0
	1.5. Pohledávky - ostatní	0	0
	1.5.1. Pohledávky za společníky	0	0
	1.5.2. Dlouhodobé poskytnuté zálohy	0	0
	1.5.3. Dohadné účty aktivní	0	0
	1.5.4. Jiné pohledávky	0	0
C.II.	2. Krátkodobé pohledávky	309	181
	2.1. Pohledávky z obchodních vztahů	109	71
	2.2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	0	0
	2.3. Pohledávky - podstatný vliv	0	0
	2.4. Pohledávky - ostatní	200	110
	2.4.1. Pohledávky za společníky	0	0
	2.4.2. Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	0	0
	2.4.3. Stát - daňové pohledávky	52	55
	2.4.4. Krátkodobé poskytnuté zálohy	148	72
	2.4.5. Dohadné účty aktivní	0	0
	2.4.6. Jiné pohledávky	0	-17
C.II.	3. Časové rozlišení aktiv	448	461
	3.1. Náklady příštích období	0	0
	3.2. Komplexní náklady příštích období	0	0
	3.3. Příjmy příštích období	0	0
C.III.	Krátkodobý finanční majetek	0	0
C.III.	1. Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	0	0
	2. Ostatní krátkodobý finanční majetek	0	0
C.IV.	Peněžní prostředky	75	23
C.IV.	1. Peněžní prostředky v pokladně	55	23
	2. Peněžní prostředky na účtech	20	0
D.	Časové rozlišení aktiv	478	491
D.	1. Náklady příštích období	478	491
	2. Komplexní náklady příštích období	0	0
	3. Příjmy příštích období	0	0

Příloha 2: Rozvaha společnosti Carmel za roky 2018-2019 pasiva (zdroj: vlastní zpracování dle poskytnutých informací firmy)

		2018	2019
	PASIVA CELKEM	5 120	4 786
A.	Vlastní kapitál	-3 780	-6 931
A.I.	Základní kapitál	0	0
A.I.	1. Základní kapitál	0	0
	2. Vlastní podíly (-)	0	0
	3. Změny vlastního kapitálu	0	0
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	0	0
A.II.	1. Ážio	0	0
	2. Kapitálové fondy	0	0
	2.1. Ostatní kapitálové fondy	0	0
	2.2. Oceň. rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	0	0
	2.3. Oceň. rozdíly z přecenění při přeměnách obchod. korporací	0	0
	2.4. Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	0	0
	2.5. Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	0	0
A.III.	Fondy ze zisku	0	0
A.III.	1. Ostatní rezervní fondy	0	0
	2. Statutární a ostatní fondy	0	0
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	-1 126	-3 780
A.IV.	1. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z minulých let (+/-)	-1 126	-3 780
	2. Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	0	0
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účet. období (+/-)	-2 654	-3 151
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	0	0
B.+C.	Cizí zdroje	8 900	11 717
B.	Rezervy	0	0
B.	1. Rezerva na důchody a podobné závazky	0	0
	2. Rezerva na daň z příjmů	0	0
	3. Rezervy podle zvláštních právních předpisů	0	0
	4. Ostatní rezervy	0	0
C.	Závazky	8 900	11 717
C.I.	Dlouhodobé závazky	8 900	11 717
	1. Vydané dluhopisy	0	0
	1.1. Vyměnitelné dluhopisy	0	0
	1.2. Ostatní dluhopisy	0	0
	2. Závazky k úvěrovým institucím	0	0
	3. Dlouhodobé přijaté zálohy	0	0
	4. Závazky z obchodních vztahů	0	0
	5. Dlouhodobé směnky k úhradě	0	0
	6. Závazky - ovládané nebo ovládající osoba	0	0
	7. Závazky - podstatný vliv	0	0
	8. Odložený daňový závazek	0	0
	9. Závazky - ostatní	0	0

9.1.	Závazky ke společníkům	0	0
9.2.	Dohadné účty pasivní	0	0
9.3.	Jiné závazky	0	0
C.II.	Krátkodobé závazky	0	0
1.	Vydané dluhopisy	0	0
1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	0	0
1.2.	Ostatní dluhopisy	0	0
2.	Závazky k úvěrovým institucím	283	288
3.	Krátkodobé přijaté zálohy	0	0
4.	Závazky z obchodních vztahů	318	421
5.	Krátkodobé směnky k úhradě	0	0
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	0	0
7.	Závazky - podstatný vliv	0	0
8.	Závazky ostatní	8 299	11 008
8.1.	Závazky ke společníkům	6 820	9 728
8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	1 022	735
8.3.	Závazky k zaměstnancům	231	216
8.4.	Závazky ze soc. zabezpečení a zdravotního pojištění	48	179
8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	84	53
8.6.	Dohadné účty pasivní	94	94
8.7.	Jiné závazky	0	3
C.III.	Časové rozlišení pasiv	0	0
1.	Výdaje příštích období	0	0
2.	Výnosy Příštích období	0	0
D.	Časové rozlišení pasiv	0	0
1.	Výdaje příštích období	0	0
2.	Výnosy Příštích období	0	0

Příloha 3: Výkaz zisků a ztrát společnosti Carmel za roky 2018-2019 (zdroj: vlastní zpracování dle poskytnutých informací firmy)

		2018	2019
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	9 637	9 394
II.	Tržby z prodeje zboží	0	0
A.	Výkonová spotřeba	7 834	8 718
1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	0	0
2.	Spotřeba materiálu a energie	5 045	5 308
3.	Služby	2 789	3 410
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	0	0
C.	Aktivace (-)	0	0
D.	Osobní náklady	2 810	3 687
1.	Mzdové náklady	2 280	3 113
2.	Náklady na soc. zabezpečení, zdrav. pojištění a ostatní náklady	530	574
2.1.	Náklady na soc. zabezpečení a zdrav. pojištění	360	408
2.2.	Ostatní náklady	170	166
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	295	205
1.	Úpravy hodnot DNM a DHM	295	205
1.1.	Úpravy hodnot DNM a DHM - trvalé	295	205
1.2.	Úpravy hodnot DNM a DHM - dočasné	0	0
2.	Úpravy hodnot zásob	0	0
3.	Úpravy hodnot pohledávek	0	0
III.	Ostatní provozní výnosy	397	138
1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	0	0
2.	Tržby z prodeje materiálu	0	0
3.	Ostatní provozní výnosy	397	138
F.	Ostatní provozní náklady	10	5
1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	0	0
2.	Prodáný materiál	0	0
3.	Daně a poplatky	0	0
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	0	0
5.	Ostatní provozní náklady	10	5
*	Provozní výsledek hospodaření	-2 437	-3 083

IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	0	0
1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	0	0
2.	Ostatní výnosy z podílů	0	0
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	0	0
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	0	0
1.	Výnosy z ostatního DFM - ovládaná nebo ovládající osoba	0	0
2.	Ostatní výnosy z dlouhodobého finančního majetku	0	0
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	0	0
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	0	0
1.	Výnosové úroky a podobné výnosy-ovládaná nebo ovládající os.	0	0
2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	0	0
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	0	0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	24	44
1.	Nákladové úroky a podobné náklady-ovládaná nebo ovládající os.	0	0
2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	24	44
VII.	Ostatní finanční výnosy	0	0
K.	Ostatní finanční náklady	37	24
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	-61	-68
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	-2 654	-3 151
L.	Daň z příjmu za běžnou činnost	0	0
1.	Daň z příjmu splatná	0	0
2.	Daň z příjmu odložená (+/-)	0	0
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	-2 654	-3 151
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	-2 654	-3 151
*	Čistý obrat za ÚO = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	10 034	9 532

Příloha 4: Rozvaha společnosti Amici za roky 2017-2018 aktiva (zdroj: vlastní zpracování dle zdroje 11,12)

		2017	2018
	AKTIVA CELKEM	1 763	2 972
A.	Pohledávky za upsaný vlastní kapitál	0	0
B.	Stálá aktiva	282	1 138
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0
B.I.	1. Nehmotné výsledky vývoje	0	0
	2. Ocenitelná práva	0	6
	2.1. Software	0	6
	2.2. Ostatní ocenitelná práva	0	0
	3. Goodwill (+/-)	0	0
	4. Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	0	0
	5. Poskytnuté zálohy na DNM a nedokončený DNM	0	0
	5.1. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	0	0
	5.2. Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	0	0
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	282	1 138
B.II.	1. Pozemky a stavby	0	0
	1.1. Pozemky	0	0
	1.2. Stavby	0	0
	2. Hmotné movité věci a jejich soubory	282	1 138
	3. Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	0	0
	4. Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	0	0
	4.1. Pěstitelské celky trvalých porostů	0	0
	4.2. Dospělá zvířata a jejich skupiny	0	0
	4.3. Jiný dlouhodobý hmotný majetek	0	0
	5. Poskytnuté zálohy na DHM a nedokončený DHM	0	0
	5.1. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	0	0
	5.2. Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	0	0
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	0	0
B.III.	1. Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	0	0
	2. Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	0	0
	3. Podíly - podstatný vliv	0	0
	4. Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv	0	0
	5. Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	0	0
	6. Zápůjčky a úvěry - ostatní	0	0
	7. Ostatní dlouhodobý finanční majetek	0	0
	7.1. Jiný dlouhodobý finanční majetek	0	0
	7.2. Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	0	0

C.	Oběžná aktiva	1 471	1 816
C.I.	Zásoby	732	547
C.I.	1. Materiál	713	540
	2. Nedokončená výroba a polotovary	0	0
	3. Výrobky a zboží	19	7
	3.1. Výrobky	0	0
	3.2. Zboží	19	7
	4. Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	0	0
	5. Poskytnuté zálohy a zásoby	0	0
C.II.	Pohledávky	30	72
C.II.	1. Dlouhodobé pohledávky	0	0
	1.1. Pohledávky z obchodních vztahů	0	0
	1.2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	0	0
	1.3. Pohledávky - podstatný vliv	0	0
	1.4. Odložená daňová pohledávka	0	0
	1.5. Pohledávky - ostatní	0	0
	1.5.1. Pohledávky za společníky	0	0
	1.5.2. Dlouhodobé poskytnuté zálohy	0	0
	1.5.3. Dohadné účty aktivní	0	0
	1.5.4. Jiné pohledávky	0	0
C.II.	2. Krátkodobé pohledávky	30	72
	2.1. Pohledávky z obchodních vztahů	36	65
	2.2. Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	0	0
	2.3. Pohledávky - podstatný vliv	0	0
	2.4. Pohledávky - ostatní	-6	7
	2.4.1. Pohledávky za společníky	0	0
	2.4.2. Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	1	1
	2.4.3. Stát - daňové pohledávky	0	5
	2.4.4. Krátkodobé poskytnuté zálohy	2	1
	2.4.5. Dohadné účty aktivní	0	0
	2.4.6. Jiné pohledávky	-9	0
C.II.	3. Časové rozlišení aktiv	0	0
	3.1. Náklady příštích období	0	0
	3.2. Komplexní náklady příštích období	0	0
	3.3. Příjmy příštích období	0	0
C.III.	Krátkodobý finanční majetek	0	0
C.III.	1. Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	0	0
	2. Ostatní krátkodobý finanční majetek	0	0
C.IV.	Peněžní prostředky	709	1 197
C.IV.	1. Peněžní prostředky v pokladně	282	967
	2. Peněžní prostředky na účtech	427	230
D.	Časové rozlišení aktiv	10	18
D.	1. Náklady příštích období	10	183
	2. Komplexní náklady příštích období	0	0
	3. Příjmy příštích období	0	0

Příloha 5: Rozvaha společnosti Amici za roky 2017-2018 pasiva (zdroj: vlastní zpracování dle zdroje 11,12)

		2017	2018
	PASIVA CELKEM	1 763	2 972
A.	Vlastní kapitál	222	396
A.I.	Základní kapitál	200	200
A.I.	1. Základní kapitál	200	200
	2. Vlastní podíly (-)	0	0
	3. Změny vlastního kapitálu	0	0
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	0	0
A.II.	1. Ážio	0	0
	2. Kapitálové fondy	0	0
	2.1. Ostatní kapitálové fondy	0	0
	2.2. Oceň. rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	0	0
	2.3. Oceň. rozdíly z přecenění při přeměnách obchod. korporací	0	0
	2.4. Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	0	0
	2.5. Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	0	0
A.III.	Fondy ze zisku	0	0
A.III.	1. Ostatní rezervní fondy	0	0
	2. Statutární a ostatní fondy	0	0
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	-86	22
A.IV.	1. Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z minulých let (+/-)	-86	22
	2. Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	0	0
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účet. období (+/-)	108	174
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	0	0
B.+C.	Cizí zdroje	1 495	2 565
B.	Rezervy	0	0
B.	1. Rezerva na důchody a podobné závazky	0	0
	2. Rezerva na daň z příjmů	0	0
	3. Rezervy podle zvláštních právních předpisů	0	0
	4. Ostatní rezervy	0	0
C.	Závazky	1 495	2 565
C.I.	Dlouhodobé závazky	311	483
	1. Vydané dluhopisy	0	0
	1.1. Vyměnitelné dluhopisy	0	0
	1.2. Ostatní dluhopisy	0	0
	2. Závazky k úvěrovým institucím	311	483
	3. Dlouhodobé přijaté zálohy	0	0
	4. Závazky z obchodních vztahů	0	0
	5. Dlouhodobé směnky k úhradě	0	0
	6. Závazky - ovládané nebo ovládající osoba	0	0
	7. Závazky - podstatný vliv	0	0
	8. Odložený daňový závazek	0	0
	9. Závazky - ostatní	0	0

9.1.	Závazky ke společníkům	0	0
9.2.	Dohadné účty pasivní	0	0
9.3.	Jiné závazky	0	0
C.II.	Krátkodobé závazky	1 184	2 082
1.	Vydané dluhopisy	0	0
1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	0	0
1.2.	Ostatní dluhopisy	0	0
2.	Závazky k úvěrovým institucím	0	1 456
3.	Krátkodobé přijaté zálohy	0	0
4.	Závazky z obchodních vztahů	416	418
5.	Krátkodobé směnky k úhradě	0	0
6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	0	0
7.	Závazky - podstatný vliv	0	0
8.	Závazky ostatní	768	208
8.1.	Závazky ke společníkům	631	0
8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	0	0
8.3.	Závazky k zaměstnancům	50	85
8.4.	Závazky ze soc. zabezpečení a zdravotního pojištění	32	10
8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	51	93
8.6.	Dohadné účty pasivní	0	20
8.7.	Jiné závazky	4	0
C.III.	Časové rozlišení pasiv	46	11
1.	Výdaje příštích období	46	11
2.	Výnosy Příštích období	0	0
D.	Časové rozlišení pasiv	0	0
1.	Výdaje příštích období	0	0
2.	Výnosy Příštích období	0	0

Příloha 6: Výkaz zisků a ztrát společnosti Amici za roky 2017-2018 (zdroj: vlastní zpracování dle zdroje 11,12)

		2017	2018
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	3 839	5 214
II.	Tržby z prodeje zboží	87	163
A.	Výkonová spotřeba	2 242	3 882
1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	65	141
2.	Spotřeba materiálu a energie	1 730	2 844
3.	Služby	447	897
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	0	0
C.	Aktivace (-)	0	0
D.	Osobní náklady	1 281	1 102
1.	Mzdové náklady	1 121	997
2.	Náklady na soc. zabezpečení, zdrav. pojištění a ostatní náklady	160	105
2.1.	Náklady na soc. zabezpečení a zdrav. pojištění	160	105
2.2.	Ostatní náklady	0	0
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	242	271
1.	Úpravy hodnot DNM a DHM	242	271
1.1.	Úpravy hodnot DNM a DHM - trvalé	242	271
1.2.	Úpravy hodnot DNM a DHM - dočasné	0	0
2.	Úpravy hodnot zásob	0	0
3.	Úpravy hodnot pohledávek	0	0
III.	Ostatní provozní výnosy	43	445
1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	0	354
2.	Tržby z prodeje materiálu	1	6
3.	Ostatní provozní výnosy	42	85
F.	Ostatní provozní náklady	64	259
1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	0	186
2.	Prodáný materiál	0	0
3.	Daně a poplatky	11	9
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	0	0
5.	Ostatní provozní náklady	53	64
*	Provozní výsledek hospodaření	140	308

IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	0	0
1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	0	0
2.	Ostatní výnosy z podílů	0	0
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	0	0
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	0	0
1.	Výnosy z ostatního DFM - ovládaná nebo ovládající osoba	0	0
2.	Ostatní výnosy z dlouhodobého finančního majetku	0	0
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	0	0
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	0	0
1.	Výnosové úroky a podobné výnosy-ovládaná nebo ovládající os.	0	0
2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	0	0
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	0	0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	14	79
1.	Nákladové úroky a podobné náklady-ovládaná nebo ovládající os.	0	0
2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	14	79
VII.	Ostatní finanční výnosy	0	0
K.	Ostatní finanční náklady	6	25
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	-20	-104
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	120	204
L.	Daň z příjmu za běžnou činnost	12	30
1.	Daň z příjmu splatná	12	30
2.	Daň z příjmu odložená (+/-)	0	0
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	108	174
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	108	174
*	Čistý obrat za ÚO = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	3 969	5 822

Příloha 7: Rozvaha společnosti Cartel pizza za roky 2017-2018 aktiva (zdroj: vlastní zpracování dle zdroje 13,14,15)

		2017	2018
	AKTIVA CELKEM	74	725
A.	Pohledávky za upsaný vlastní kapitál	0	0
B.	Dlouhodobý majetek	58	260
C.	Oběžná aktiva	16	456
D.	Časové rozlišení aktiv	0	9

Příloha 8: Rozvaha společnosti Cartel pizza za roky 2017-2018 pasiva (zdroj: vlastní zpracování dle zdroje 13,14,15)

		2017	2018
	PASIVA CELKEM	74	725
A.	Vlastní kapitál	-168	-772
B+C.	Cizí zdroje	242	1 497
B.	Rezervy	0	0
C.	Závazky	242	1 497
D.	Časové rozlišení pasiv	0	0

Příloha 9: Výkaz zisků a ztrát společnosti Cartel pizza za roky 2017-2018 (zdroj: vlastní zpracování dle zdroje 13,14,15)

		2017	2018
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	839	1 735
II.	Tržby z prodeje zboží	0	0
A.	Výkonová spotřeba	994	1 873
1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	0	0
2.	Spotřeba materiálu a energie	893	1 295
3.	Služby	101	578
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	0	0
C.	Aktivace (-)	0	0
D.	Osobní náklady	0	384
1.	Mzdové náklady	0	336
2.	Náklady na soc. zabezpečení, zdrav. pojištění a ostatní náklady	0	48
2.1.	Náklady na soc. zabezpečení a zdrav. pojištění	0	48
2.2.	Ostatní náklady	0	0
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	12	56
1.	Úpravy hodnot DNM a DHM	12	56
1.1.	Úpravy hodnot DNM a DHM - trvalé	12	56
1.2.	Úpravy hodnot DNM a DHM - dočasné	0	0
2.	Úpravy hodnot zásob	0	0
3.	Úpravy hodnot pohledávek	0	0
III.	Ostatní provozní výnosy	0	1
1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	0	0
2.	Tržby z prodeje materiálu	0	0
3.	Ostatní provozní výnosy	0	1
F.	Ostatní provozní náklady	0	16
1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	0	0
2.	Prodaný materiál	0	0
3.	Daně a poplatky	0	8
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	0	0
5.	Ostatní provozní náklady	0	8
*	Provozní výsledek hospodaření	-167	-593

IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	0	0
1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	0	0
2.	Ostatní výnosy z podílů	0	0
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	0	0
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	0	0
1.	Výnosy z ostatního DFM - ovládaná nebo ovládající osoba	0	0
2.	Ostatní výnosy z dlouhodobého finančního majetku	0	0
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	0	0
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	0	0
1.	Výnosové úroky a podobné výnosy-ovládaná nebo ovládající os.	0	0
2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	0	0
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	0	0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	0	3
1.	Nákladové úroky a podobné náklady-ovládaná nebo ovládající os.	0	0
2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	0	3
VII.	Ostatní finanční výnosy	0	0
K.	Ostatní finanční náklady	1	7
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	-1	-10
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	-168	-603
L.	Daň z příjmu za běžnou činnost	0	0
1.	Daň z příjmu splatná	0	0
2.	Daň z příjmu odložená (+/-)	0	0
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	-168	-603
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	-168	-603
*	Čistý obrat za ÚO = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	839	1 736

Příloha 10: Soupis produktů společnosti Carmel

Popis	Klasická cena	Bezlepková a bezlaktózová cena
<i>Pizza</i>		
Šunková	76 Kč	-
Slaninová	76 Kč	-
Pikantní	76 Kč	-
Sýrová	76 Kč	-
Zeleninová	76 Kč	-
Žampionová	76 Kč	-
BBQ	96 Kč	-
Smetanová se špenátem	96 Kč	-
<i>Paláčky</i>		
Nutella	39 Kč	49 Kč
Nutella + banán	45 Kč	55 Kč
Nutella + tvaroh	49 Kč	59 Kč
Nutella + jahodová marmeláda	45 Kč	55 Kč
Nutella + borůvková marmeláda	45 Kč	55 Kč
Nutella + marmeláda lesní směs	45 Kč	55 Kč
Nutella + meruňková marmeláda	45 Kč	55 Kč
Nutella + arašídové máslo	49 Kč	59 Kč
Tvaroh + banán	45 Kč	55 Kč
Tvaroh + jahodová marmeláda	45 Kč	55 Kč
Tvaroh + borůvková marmeláda	45 Kč	55 Kč
Tvaroh + marmeláda lesní směs	45 Kč	55 Kč
Tvaroh + meruňková marmeláda	45 Kč	55 Kč
Tvaroh + arašídové máslo	49 Kč	59 Kč
Jahodová marmeláda	35 Kč	45 Kč
Borůvková marmeláda	35 Kč	45 Kč
Marmeláda lesní směs	35 Kč	45 Kč
Meruňková marmeláda	35 Kč	45 Kč
<i>Wafle</i>		
Nutella	45 Kč	-
Nutella + banán	49 Kč	-
Nutella + tvaroh	49 Kč	-
Nutella + jahodová marmeláda	49 Kč	-
Nutella + borůvková marmeláda	49 Kč	-
Nutella + marmeláda lesní směs	49 Kč	-
Nutella + meruňková marmeláda	49 Kč	-
Nutella + arašídové máslo	55 Kč	-
Tvaroh + banán	45 Kč	-

Tvaroh + jahodová marmeláda	45 Kč	-
Tvaroh + borůvková marmeláda	45 Kč	-
Tvaroh + marmeláda lesní směs	45 Kč	-
Tvaroh + meruňková marmeláda	45 Kč	-
Tvaroh + arašídové máslo	49 Kč	-
Jahodová marmeláda	39 Kč	-
Borůvková marmeláda	39 Kč	-
Marmeláda lesní směs	39 Kč	-
Meruňková marmeláda	39 Kč	-
<i>Smažené produkty</i>		
Rolka masová	39 Kč	-
Rolka špenátová	39 Kč	-
Hranolky	19 Kč	-
Krokety	29 Kč	-
Kuřecí stripsy	55-109 Kč	-
Kuřecí křídla	55-109 Kč	-
<i>Omáčky</i>		
Kečup	8 Kč	-
Tatarka	8 Kč	-
Sweet chilli	8 Kč	-
BBQ	8 Kč	-
Pepřová	8 Kč	-
<i>Saláty</i>		
Caesar	119 Kč	-
S kuřecím masem a mangem	119 Kč	-
Řecký	89 Kč	-
Šopský	89 Kč	-
Coleslaw	35 Kč	-
<i>Avokádový nápoj</i>		
Avokádo + mango + datle	59 Kč	69 Kč
Avokádo + ananas + datle	59 Kč	69 Kč
Avokádo + banán + datle	59 Kč	69 Kč
<i>Fresh juice</i>		
Jablko	37-69 Kč	-
Pomeranč	44-79 Kč	-
Grep	44-79 Kč	-
Ananas	54-89 Kč	-
Mrkev	37-69 Kč	-
<i>Smothie</i>		
Piña Colada	65 Kč	-
Mojito	59 Kč	-

Strawberry kiss	59 Kč	-
Tropicana	59 Kč	-
Blue lagoon	59 Kč	-
Milkshaky		
Banán 0,3 l	30 Kč	40 Kč
Jahoda 0,3 l	30 Kč	40 Kč
Banán 0,5 l	45 Kč	55 Kč
Jahoda 0,5 l	45 Kč	55 Kč
Ostatní produkty		
Lassagne masové	69 Kč	-
Lassagne špenátové	69 Kč	-
Bramborová kaše	39 Kč	-
Kávy		
Espresso	29 Kč	39 Kč
Espresso lungo	29 Kč	39 Kč
Ristretto	29 Kč	39 Kč
Double espresso	45 Kč	55 Kč
Vídeňská káva	39 Kč	-
Latté	34 Kč	44 Kč
Cappucino	39 Kč	49 Kč
Ledová káva	59 Kč	-
Frappé	49 Kč	59 Kč
Ostatní nápoje		
Čepovaná Pepsi 0,5 l	29 Kč	-
Čepovaná Mirinda 0,5 l	29 Kč	-
Čepovaný 7UP 0,5 l	29 Kč	-
Pet Pepsi 0,5 l	39 Kč	-
Pet Mirinda 0,5 l	39 Kč	-
Pet 7UP 0,5 l	39 Kč	-
Pet Fuzetea 0,5 l	39 Kč	-
Birel 0,5 l	39 Kč	-
Cappy 0,3 l	39 Kč	-