

**ZÁPADOČESKÁ UNIVERZITA V PLZNI**

**FAKULTA EKONOMICKÁ**

Bakalářská práce

**Finanční analýza vybraného podniku**

**Financial analysis of selected company**

Nikola STRNADOVÁ

Plzeň 2017





## **Čestné prohlášení**

Prohlašuji, že jsem bakalářskou práci na téma

*„Finanční analýza vybraného podniku“*

vypracovala samostatně pod odborným dohledem vedoucí bakalářské práce za použití pramenů uvedených v příložené bibliografii.

Plzeň dne .....

.....

podpis autora

## **Poděkování**

Ráda bych poděkovala paní Ing. Michaela Krechovské Ph. D., za trpělivost, odborný dohled a cenné rady, při vedení mé bakalářské práce. Dále bych chtěla poděkovat paní Ing. Janě Aschenbrennerové, která je jednatelkou společnosti Atelier Stodola, s. r. o., za poskytnutí informací a materiálů, které byly potřebné k vypracování mé práce.

## Obsah

Úvod.....	8
1 Úvod do finanční analýzy .....	9
1.1 Účel a cíl finanční analýzy .....	9
1.2 Uživatelé finanční analýzy .....	10
1.3 Zdroje finanční analýzy.....	11
1.3.1 Účetní výkazy .....	12
2 Charakteristika společnosti Atelier Stodola, s. r. o. ....	19
2.1 Historie a charakteristika Café Jednorozec .....	20
2.1.1 Předmět podnikání .....	23
2.1.2 Organizační struktura.....	24
3 Etapy a postup finanční analýzy .....	25
3.1 Etapy finanční analýzy .....	25
3.2 Postup finanční analýzy .....	25
3.3 Metody finanční analýzy.....	26
3.4 Analýza stavových a tokových ukazatelů .....	26
3.4.1 Horizontální analýza .....	27
3.4.2 Vertikální analýza .....	33
3.5 Analýza rozdílových ukazatelů .....	37
3.5.1 Analýza čistého pracovního kapitálu .....	37
3.6 Analýza poměrových ukazatelů .....	39
3.6.1 Ukazatele rentability .....	39
3.6.2 Ukazatele aktivity .....	44
3.6.3 Ukazatele zadluženosti .....	47
3.6.4 Ukazatele likvidity .....	50

3.7	Analýza soustav ukazatelů .....	53
3.7.1	Predikční modely – modely včasného varování .....	53
4	Zhodnocení finanční analýzy .....	57
	Závěr a doporučení .....	59
	Seznam tabulek .....	61
	Seznam vzorců .....	62
	Seznam obrázků .....	63
	Seznam zkratk .....	64
	Citovaná literatura .....	65
	Internetové zdroje .....	67
	Seznam příloh .....	68

## Úvod

Finanční analýza je jednou z důležitých činností, které by měl provádět každý podnik. Pomocí nástrojů a metod finanční analýzy je možné zjistit finanční situaci společnosti a jak se tato situace po roky mění. Na základě těchto informací mohou předpovídat budoucí vývoj a ovlivnit ho opatřeními, která povedou k případnému zlepšení finanční situace.

Tato práce je zaměřena na finanční analýzu kavárny Café Jednorožec, která je podnikem společnosti Atelier Stodola s. r. o. Společnost sama finanční analýzu neprovádí, a proto pro ni bude tato bakalářská práce také přínosem k případnému přehodnocení strategie podnikání.

Tato práce má 5 kapitol. První kapitola zahrnuje popis finanční analýzy, jaké zdroje se při analýze používají, co je cílem finanční analýzy a jací uživatelé finanční analýzu sledují.

Druhá kapitola charakterizuje samotný podnik, který je předmětem analýzy. Je zde rozebrán předmět podnikání společnosti, její organizační struktura a historie.

Ve třetí kapitole práce popisuje nutné přípravy k následné analýze a různé metody, kterými lze finanční analýzu provádět. Po nutné přípravě lze přestoupit k samotné analýze. Práce není úmyslně členěna na část teoretickou a praktickou, proto se samotné vysvětlení teorie prolíná s výpočty, které jsou pak popsány a vyhodnoceny.

Čtvrtou kapitolou je pak výsledné zhodnocení finanční situace společnosti, která vychází z vyhodnocení ukazatelů. V této kapitole se také snažím doporučit případná opatření, která povedou ke zlepšení stávající finanční situace.



# 1 Úvod do finanční analýzy

Analýza celkového finančního zdraví je pro společnost velmi důležitou aktivitou. Proto podniky volí finanční analýzu, která s pomocí svých nástrojů zhodnotí komplexní stav finanční situace podniku.

V procesu finanční analýzy společnost zjistí, jak efektivně hospodaří s aktivy podniku a zda zvládá včas splácet své závazky. Na základě těchto skutečností lze pak přijmout opatření, která povedou ke zlepšení finanční situace firmy.

## 1.1 Účel a cíl finanční analýzy

K sestavení ukazatelů a nástrojů finanční analýzy je nutné shromáždění veškerých nástrojů, zdrojů a informací, které pomohou ke zhodnocení situace podniku. Znalost finanční situace dopomáhá při rozhodování manažerům v otázkách získávání, přerozdělování finančních zdrojů a dalším hospodařením s majetkem firmy. Z výsledků analýzy lze čerpat i pro potřeby plánování a vytváření nové obchodní strategie. (Knápková & Pavelková, 2010).

Cílem je posouzení a celkové zhodnocení finanční situace společnosti. Finanční analýza je nedílnou součástí finančního řízení, které díky výsledkům může predikovat budoucí vývoj podniku. Na základě výsledků tohoto šetření lze vyhodnotit, zda je společnost dlouhodobě schopna zajišťovat finanční a hospodářskou stabilitu, generovat zisk, uspokojit své závazky v plné míře a termínu, či nikoli. Manažeři rozhodují o stávajících a nových zdrojích své společnosti, uvažují o poskytování obchodních úvěrů, sestavují finanční plány, rozdělují případné zisky, odhadují a prognózují budoucí vývoj společnosti. Finanční analýza je zpětnou vazbou vycházející z výsledků mnoha ukazatelů, zkušeností, znalostí manažerů a vedení podniků. Výsledků finanční analýzy pak využívají nejenom manažeři a vedení společnosti, ale také případní investoři, obchodní partneři, státní instituce, auditoři, konkurenti, ale také zaměstnanci, kteří se mohou ujistit, zda bude podnik mít na výplaty (Knápková & Pavelková, 2010), (Konečný, 2004).

Výsledkem finanční analýzy je zjištění skutečné finanční situace podniku, díky kterému lze přijmout opatření, jež povedou k dosažení finanční stability podniku.

Finanční stabilita je hodnocena dvěma základními kritérii:

- Zajištění platební schopnosti podniku, pokud je podnik schopen splácet své závazky včas a v plné výši, lze předpokládat, že bude i nadále fungovat. Pokud by však nebyl schopen své závazky hradit, znamenalo by to pomalý, ale jistý zánik společnosti.
- Generovat zisk, hospodařit se stávajícím majetkem a získávat nový, a především pak schopnost tvořit kapitál ze stávajících finančních aktiv podniku. Pokud podnik generuje zisk z investovaného vlastního kapitálu, znamená to, že podnik prosperuje, protože si může dovolit dát vlastní kapitál k dalšímu zhodnocování (Růčková, 2010).

## 1.2 Uživatelé finanční analýzy

Finanční analýzu lze pojmut z několika různých hledisek. Při jejím sestavování se postupuje podle účelu, ke kterému má sloužit. Každá z oblastí finanční analýzy má svého cílového uživatele.

- **Management podniku** – manažeři využívají výsledky finanční analýzy především k operativnímu a strategickému řízení podniku. Přerozděluje majetek, kapitál, zisk a rozhoduje o dalších skutečnostech, které vplynuly z výsledků analýzy.
- **Akcionáři, společníci – vlastníci podniku** – vlastníky zajímá je zejména, jak si společnost vede při zhodnocování kapitálu, který společnosti vložili. Zisk, který společnost generuje pak přerozdělují v rámci strategických záměrů společnosti. Díky těmto výsledkům zjistí také, jak si stojí management a zda umí s vloženým kapitálem nakládat.
- **Zaměstnanci** – zaměstnanci se zajímají hlavně o své mzdy. V případě finanční analýzy je tedy zajímavá, v jaké pozici je společnost a zda bude mít na výplatu mezd a její případné zvyšování.
- **Banky** – ty zajímá hlavně schopnost podniků splácet své závazky vůči bance. V případě, že bude podnik po bance požadovat úvěr, nebo záruky za úvěry, je potřeba, aby byl schopen plnit podmínky banky.

- **Investoři** – (účastníci kapitálového trhu) jejich zájem tkví hlavně ve schopnosti manažerů obchodovat s cennými papíry (CP) a vytváření stabilního a výnosného investičního portfolia.
- **Obchodní partneři** – dodavatelé / odběratelé podle finanční analýzy vytvářejí obchodní podmínky pro partnery a díky informacím, které z ní získají si také potencionální obchodní partnery vybírají. Dodavatele zajímá hlavně platební morálka odběratelů. Odběratele zase schopnost dodání předmětu obchodu v čas a za smlouvenou cenu.
- **Věřitelé** – věřitelé, jakožto majitelé úvěrových CP, sledují hlavně investovaný kapitál. Proto pozorují schopnost podniku splácet emitovaný dluh společně s úroky. Na základě výsledků se pak rozhodují, zda budou investovat dále, nebo se rozhodnout spolupráci ukončit.
- **Konkurence** – z pohledu konkurence se jedná o srovnávání podmínek, ve kterých oba podniky obchodují a výsledky, kterých za těchto daných podmínek dosahují.
- **Státní orgány** – státní orgány používají finanční analýzu podniků hlavně ke srovnávacím účelům. Tvoří statistiky, ve kterých srovnávají jednotlivá odvětví a jejich výsledky pak reprodukuje přes různé portály. Daný podnik si pak může zjistit, jak si ve svém odvětví vede.
- **Veřejnost a regionální orgány** – veřejný sektor se zajímá kvůli určování kvality služeb, zajišťování veřejných statků, vytváření pracovních míst. Díky finančním analýzám podniků mohou také zjistit, zda dané podniky v oblasti prosperují a jak se jim v regionu daří (Kubíčková & Jindřichovcová, 2015).

### 1.3 Zdroje finanční analýzy

Finanční analýza se odvíjí od veškerých informací, pokud podnik poskytne dostatek dat, bude analýza úplná a přesná. Mezi zdroje finanční analýzy patří hlavně **účetní výkazy** podniku. Mezi tyto výkazy se řadí – rozvaha, výkaz zisku a ztráty, přehled o peněžních tocích (cash flow), přehled o změnách vlastního kapitálu a příloha k účetní uzávěrce, případně výroční zpráva, pokud ji společnost zveřejňuje. Informace z těchto zdrojů nejlépe zhodnotí interní analytik společnosti, který bude mít celkový přehled i co se týče znalosti z praxe a nezveřejněných informací. Podnik může využít i externího analytika, který veškerá potřebná a podrobná data o podniku zjistí ze zdrojů výše

uvedených. Externí analytik může pro prohloubení znalostí použít i Obchodní věstník, databázi firem, případně analýzy Ministerstva průmyslu a obchodu ČR. Bude nezaujatým pozorovatelem a hodnotitelem, který jedná bez emocí. Avšak nemusí mít dostatek vlastních informací z prostředí společnosti pro posouzení celkové situace (Knápková & Pavelková, 2010).

### 1.3.1 Účetní výkazy

Účetní výkazy se rozdělují na dvě skupiny, a to **finanční účetní výkazy** a **výkazy vnitropodnikové**. Finanční účetní výkazy slouží hlavně externím uživatelům a jsou to zejména výkazy, které je firma nucena zveřejňovat. Zahrnují především přehledy o majetcích podniku o jejich stavu a struktuře, finančních tocích, zdrojích krytí, tvorbě a rozdělování hospodářského výsledku. Tyto výkazy většinou poslouží, jako základ k firemní finanční analýze. Z těchto výkazů čerpá i externí analytik, který tyto informace může získat z veřejně dostupných zdrojů (Šteker & Otrusínová, 2016).

U vnitropodnikových jde o výkazy, které si podnik sestavuje sám a dobrovolně. Paradoxně tyto účetní výkazy určují přesnost finanční analýzy a komplexní zhodnocení finančního zdraví firmy. Výkazy tohoto typu mají výhodou v tom, že si je podnik sestavuje s častějších frekvencích, a to přispívá k zpřesnění finanční analýzy v čase. Díky vnitropodnikovým výkazům se analytik přibližuje skutečnosti. K těmto informacím se často externí analytik nedostane, jeho informace pak neúplné. Mezi nejdůležitější výkazy, které jsou potřeba k finanční analýze, jsou zařazeny tyto:

- **Rozvaha,**
- **výkaz zisků a ztráty,**
- **přehled o peněžních tocích,**
- **výroční zpráva,**
- **příloha účetní uzávěrky.**

#### a) Rozvaha

Rozvaha se sestavuje k určitému datu, avšak vždy je nutno dodržet hospodářský rok. Jedná se o stavový výkaz, který určuje stav dlouhodobého a krátkodobého majetku, tedy aktiva a jeho zdrojů financování, tedy pasiva. Z tohoto výkazu logicky vyplýne stav majetku, jak ho podnik zafinancoval a jaká je finanční situace v podniku. Mezi

pasivy a aktivy podniku musí fungovat bilanční pravidlo, a to  $AKTIVA = PASIVA$  (Šteker & Otrusinová, 2016).

**Majetková situace podniku** určuje, o jaký konkrétní majetek se jedná a jak je umístěn v rozvaze. Pomocí rozvahy lze snadno zjistit i jak je tento majetek opotřeben.

**Zdroje financování** pomohou určit, jak výše zmíněný majetek kryt v oblasti pasiv. Je důležité se zaměřit i na skladbu zdrojů. Vlastní finanční zdroje vázané v majetku zamezují případnému investičnímu záměru podniku. Na druhou stranu absence vlastních zdrojů vede k zadluženosti společnosti, což by mohlo spět až k jejímu zániku. Z této části výkazu zjistíme poměr mezi vlastními a cizími finančními zdroji (Růčková, 2010).

- **Aktiva** představují podrobnou strukturu majetku podniku, která se skládá z toho, co je skutečně majetkem podniku k datu, který je rozhodným dnem pro sestavení rozvahy. Aktiva se člení podle druhu majetku na podskupiny (Stálá aktiva, oběžná aktiva a jejich podskupiny).
- **Pasiva** neboli pravá strana rozvahy ukazuje, kolik vlastních a kolik cizích zdrojů bylo vynaloženo na pořízení majetku firmy ze strany aktiv. Z čehož nám vyplývá, že levá a pravá strana se musí rovnat – bilance (Blaha & Jindřichovcová, 2006).

**Tabulka 1 Struktura rozvahy-zkráceno**

AKTIVA CELKEM		PASIVA CELKEM	
<b>A.</b>	<b>Pohledávky za upsaný základní kapitál</b>	<b>A.</b>	<b>Vlastní kapitál</b>
<b>B.</b>	<b>Dlouhodobý majetek</b>	A.I.	Základní kapitál
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek (DNM)	A.II.	Ážio a kapitálové fondy
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek (DHM)	A.III.	Fondy ze zisku
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek (DFM)	A.IV.	Výsledek hospodaření (VH) minulých let
<b>C.</b>	<b>Oběžná aktiva</b>	A.V.	VH běžného účetního období
C.I.	Zásoby	A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)
C.II.	Pohledávky	<b>B.</b>	<b>Rezervy</b>
C.III.	Krátkodobý finanční majetek	<b>C.</b>	<b>Závazky</b>
C.IV.	Peněžní prostředky	C.I.	Dlouhodobé závazky
<b>D.</b>	<b>Časové rozlišení aktiv</b>	C.II.	Krátkodobé závazky

Zdroj: vlastní zpracování dle Českých účetních standardů vyhláška č. 500/2002 Sb. (Ministerstvo financí, 2017)

**b) Výkaz zisků a ztráty**

Zobrazuje pohyb peněz za určité období – finanční rok. Tento výkaz je sestavován pravidelně a zobrazuje přehled o tvorbě hospodářského výsledku, aniž by vznikaly skutečné peněžní příjmy nebo výdaje. V tomto výkazu se uvažuje hlavně v provozní a finanční činnosti podniku a určí se rozdíl výnosových a nákladových položek (Šteker & Otrusínová, 2016).

**Tabulka 2 Výkaz zisku a ztráty – zkrácené**

<b>I.</b>	<b>Tržby z prodeje výrobků a služeb</b>
<b>II.</b>	Tržby za prodej zboží
<b>A.</b>	Výkonová spotřeba
<b>B.</b>	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)
<b>C.</b>	Aktivace (-)
<b>D.</b>	Osobní náklady
<b>E.</b>	Úpravy hodnot v provozní oblasti
<b>III.</b>	<b>Ostatní provozní výnosy</b>
<b>F.</b>	Ostatní provozní náklady
<b>*</b>	<b>Provozní výsledek hospodaření (+/-)</b>
<b>IV.</b>	<b>Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly</b>
<b>G.</b>	Náklady vynaložené na prodané podíly
<b>V.</b>	<b>Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku</b>
<b>H.</b>	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem
<b>I.</b>	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti
<b>J.</b>	Nákladové úroky a podobné náklady
<b>VII.</b>	<b>Ostatní finanční výnosy</b>
<b>K.</b>	Ostatní finanční náklady
<b>*</b>	<b>Finanční výsledek hospodaření (+/-)</b>
<b>**</b>	<b>VH před zdaněním (+/-)</b>
<b>L.</b>	Daň z příjmů
<b>**</b>	<b>VH po zdanění (+/-)</b>
<b>M.</b>	<b>Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)</b>
<b>***</b>	<b>VH za účetní období (+/-)</b>
<b>*</b>	<b>Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.</b>

Zdroj: vlastní zpracování dle Českých účetních standardů vyhláška č. 500/2002 Sb. (Ministerstvo financí, 2017)

### c) Přehled o peněžních tocích

Přehled o peněžních tocích neboli Cash flow, udává přehled o příjmech a výdajích peněžních prostředků a jejich ekvivalentů v provozní, finanční a investiční činnosti společnosti. Každou činnost lze sledovat zvlášť, tak podnik pozná, jak si v té, které z činností vede. Tento výkaz si může firma sestavovat kdykoli během období a kolikrát chce. Pomáhá uživatelům finanční analýzy ke zhodnocení platební schopnosti, určení likvidity, dlouhodobému a krátkodobému finančnímu plánování, ale i hodnocení investic a jejich návratnosti. Do peněžních prostředků v tomto případě patří hotovostní

a bezhotovostní finanční prostředky, ceniny, peníze na cestě, dalšími ekvivalenty mohou být snadno směnitelný, likvidní majetek, CP však s nejvýše tříměsíční výpovědní lhůtou, které jsou určené k obchodování na veřejném trhu (Šteker & Otrusinová, 2016).

**Tabulka 3 Výkaz Cash flow - zkrácený**

<b>A.</b>	<b>Peněžní toky z provozní činnosti</b>
<b>Z.</b>	<b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b>
<b>A.I.</b>	<b>Úpravy o nepeněžní operace (+ / -)</b>
A.I.1.	Odpisy dlouhodobého majetku
A.I.2.	Změna stavu opravných položek
A.I.3.	Změna stavu rezerv
A.I.4.	Zisk (ztráta) z prodeje dlouhodobého majetku
A.I.5.	Výnosy z podílů na zisku
A.I.6.	Ostatní úpravy o nepeněžní operace
<b>A.II.</b>	<b>Peněžní toky ze změny oběžných aktiv a krátkodobých závazků (+ / -)</b>
A.II.1.	Změna stavu krátkodobých pohledávek
A.II.2.	Změna stavu krátkodobých závazků
A.II.3.	Změna stavu zásob
A.II.4.	Změna stavu krátkodobého finančního majetku
<b>A.III.</b>	<b>Zaplacená daň z příjmů včetně doměrků (-)</b>
<b>A.IV.</b>	<b>Přijaté podíly na zisku</b>
<b>B.</b>	<b>Peněžní toky z dlouhodobých aktiv</b>
<b>B.I.</b>	<b>Výdaje na pořízení dlouhodobých aktiv</b>
<b>B.II.</b>	<b>Příjmy z prodeje dlouhodobých aktiv</b>
B.II.1.	Příjmy z privatizace státního majetku
B.II.2.	Příjmy z prodeje majetku Státního pozemkového úřadu
B.II.3.	Příjmy z prodeje dlouhodobého majetku určeného k prodeji
B.II.4.	Ostatní příjmy z prodeje dlouhodobých aktiv
<b>B.III.</b>	<b>Ostatní peněžní toky z dlouhodobých aktiv (+ / -)</b>
<b>C.</b>	<b>Peněžní toky z vlastního kapitálu, dlouhodobých závazků a dlouhodobých pohledávek</b>
<b>C.I.</b>	<b>Peněžní toky vyplývající ze změny vlastního kapitálu (+ / -)</b>
<b>C.II.</b>	<b>Změna stavu dlouhodobých závazků (+ / -)</b>
<b>C.III.</b>	<b>Změna stavu dlouhodobých pohledávek (+ / -)</b>
<b>F.</b>	<b>Celková změna stavu peněžních prostředků</b>
<b>H.</b>	<b>Příjmové a výdajové účty rozpočtového hospodaření (+ / -)</b>
<b>R.</b>	<b>Stav peněžních prostředků k rozvahovému dni</b>

Zdroj: vlastní zpracování dle Českého účetního standardu č. 023 a aktualizované dle vyhlášky č. 500/2002 Sb. (Ministerstvo financí, 2017)



#### **d) Výroční zpráva**

Výroční zpráva podává **účelné, vyvážené a komplexní** informace o vývoji společnosti za účetní období – to na rozdíl od kalendářního roku nemusí začínat 1. ledna, ale jakýkoliv jiný den, musí však splnit podmínku, dvanácti měsíců. Ve výroční zprávě jsou uvedeny informace o účetní jednotce (dále ÚJ), společnosti a kompletní výkazy (výkaz zisku a ztráty, rozvaha, a přílohy k účetní uzávěrce). Výroční zprávu musí sestavovat a zveřejňovat povinně ÚJ, jejichž účetní závěrka podléhá auditu. Právní úprava je upravena Zákonem o účetnictví konkrétně zákon č. 563/1991 Sb. § 21 po úpravě novelou 221/2015 Sb. (Pilátová, 2016), (Zákon o účetnictví. 2016).

#### **e) Příloha účetní uzávěrky**

Příloha účetní závěrky doplňuje o informace, které nejsou uvedené ve výše zmíněných podkladech například:

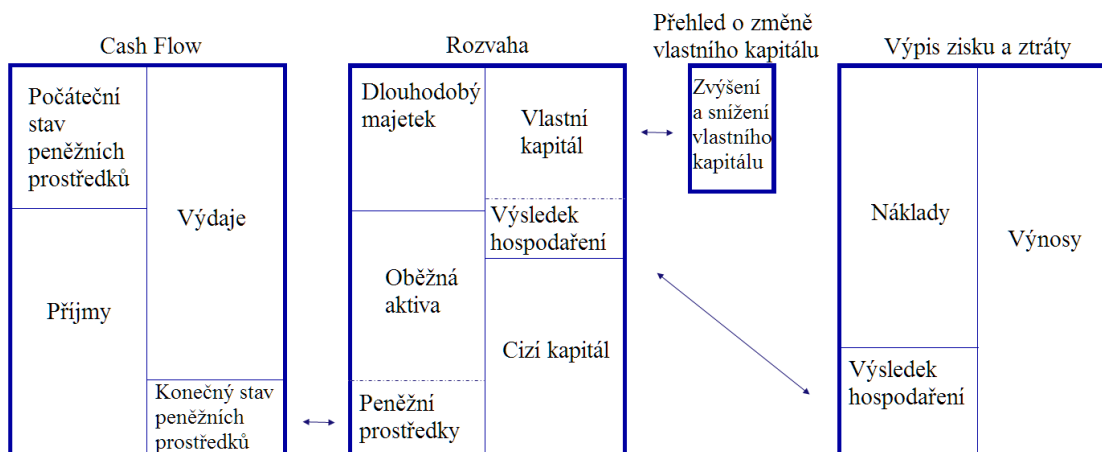
- Údaje o FO a PO, které mají podstatný, nebo rozhodující vliv na rozhodování společnosti s uvedením jejich vlivu,
- je zde možné dohledat různé změny a dodatky, které v uplynulém roce byly v ÚJ provedeny v obchodním rejstříku (OR),
- obsahuje i složení organizační struktury,
- počet zaměstnanců, počet řídicích osob, výši osobních nákladů,
- výši půjček a úvěrů se všemi náležitostmi,
- opravné položky a oprávky majetku, s uvedením výpočtů, případně jejich zdrojů,
- veškeré doplňky do účetních výkazů a jejich podrobné vysvětlivky.

Pro tvorbu finanční analýzy je proto velmi důležité projít i tento účetní výkaz. Zobrazuje totiž některá velmi důležitá data, která nejsou zanesena ve výše zmíněných výkazech, a proto se získá hlubší pohled do zákulisí společnosti (Knápková & Pavelková, 2010), aktualizováno dle (Pilátová, 2016).

### 1.3.1.1 Vzájemná provázanost účetních výkazů

Účetní výkazy fungují nejlépe společně a vzájemně na sebe navazují. Stavebním kamenem je **rozvaha**, ta zobrazuje majetkovou a finanční strukturu společnosti, jak bylo popsáno výše. Vlastní a cizí kapitál, který je zobrazen ve **výkazu zisku a ztráty** poukazuje na zdroje financování výše zmíněného. U **Cash flow** znázorňuje, jaký byl stav finančních prostředků na začátku a na konci sledovaného období.

**Obrázek 1 Vzájemná provázanost účetních výkazů**



Zdroj: (vlastní zpracování podle (Knápková & Pavelková, 2010))

## 2 Charakteristika společnosti Atelier Stodola, s. r. o.

Obrázek 2 Exteriér kavárny Café Jednorožec



Zdroj: (Firmy.cz, 2017)

### Základní informace

**Název:** Atelier Stodola, s. r. o.

**Sídlo:** Obytce 65, 33901 Klatovy

**Právní forma:** společnost s ručením omezeným

**Základní kapitál:** 200 000 Kč

**Statutární orgán:** Ing. Jana Aschenbrennerová – jednatelka

Den vzniku funkce 13. 10. 2012

Jednatel zastupuje společnost samostatně od 11. 3. 2016.

Společnost byla zapsána do OR dne 13. 10. 2012 (Ministerstvo spravedlnosti, 2017).

Společnost Atelier Stodola, s. r. o. vznikla v roce 2012 ve společenství manželů Aschenbrennerových, kteří se rozhodli pro své podnikání zvolit právní formu společnosti s ručením omezeným. Atelier Stodola s. r. o. se zabývá pohostinskou a uměleckou činností. Zpočátku byla tato společnost myšlena jako základna pro obchodní značku Café Jednorožec, uměleckou a vzdělávací činnost pana Aschenbrennera.

Nyní však generuje naprostou většinu výnosů kavárna, zbytek obratu tvoří kulturní akce, které probíhají pod hlavičkou Atelieru Stodola mimo prostory Café Jednorožec. Proto se tato práce bude zaměřovat na obchodní značku Café Jednorožec.

## 2.1 Historie a charakteristika Café Jednorožec

**Obrázek 3 Logo Café Jednorožec**



Zdroj: (Jednorožec, 2017)

**Název:** Kavárna Café Jednorožec

**Provozovna:** náměstí Míru 149, 33901 Klatovy

**Sídlo:** Obytce 65, 33901 Klatovy

**Provozovatel:** Atelier Stodola, s. r. o.

**Odpovědný vedoucí:** Ing. Jana Aschenbrennerová

Počátky této kavárny sahají do roku 2009, kdy se pan Lukáš Kubec rozhodl založit malou uměleckou kavárnu v pronajatých prostorech galerie a bývalých místnostech určených k výrobě léčiv přímo v centru Klatov. Tato poloha je velkou konkurenční výhodou, protože se hned vedle kavárny nachází Barokní lékárna U Bílého jednorožce, která je pro svou unikátnost zapsaná v kulturních památkách UNESCO a přímo nad kavárnou se zas nachází galerie U Bílého jednorožce. Pan Kubec, který mimo jiné navrhl prostory kavárny a divadla Moving Station v bývalé vlakové zastávce v Plzni, zvolil tyto ideální prostory pro splnění svého snu o vlastnictví jediné umělecké kavárny v Klatovech. Kavárna Café Jednorožec měla sice vynikající myšlenku a kulturní koncept, ale jelikož nebyla v rukou ekonomů, nedokázala se uživit. Proto se pan Kubec rozhodl neprosperující kavárnu prodat.

Na konci roku 2012 byla kavárna odkoupena manželi Aschenbrennerovými, byla ale v podvědomí zákazníků negativně zapsána. Kavárna očarovala nové majitele svým nápadem, ale bylo potřeba zajistit i ekonomickou stránku věci. Majitelé nejprve přicházeli na princip fungování kavárny.

Po zavedení podniku a ustálení pracovních postupů byla zaujata nová obchodní taktika, kdy se jednatelka firmy rozhodla, že budou v kavárně nabízeny pouze domácí produkty (dorty, zákusky, pomazánky, polévky, domácí limonády a šťávy), které budou sami vyrábět v externích prostorách mimo centrum Klatov. Paní Aschenbrennerová se okamžitě chopila vzrůstajícího trendu alternativního stravování v podobě syrové stravy, bezlepkových produktů a produktů bez laktózy, proto vznikly RAW dezerty a bezlepkové dorty, díky kterým měla kavárna absolutní prvenství na Klatovském trhu. O Jednorožci je natočen dokument od společnosti FITGASTRO<sup>1</sup>.

#### **Obrázek 4 Produkt**



Zdroj: (Facebook, 2017)

Kvůli zvyšujícímu zájmu bylo nutné pořídit výkonnější nový kávovar značky La Marzocco, díky kterému je zákazníkům nabízena velmi kvalitní pražená káva od společnosti Yakima Coffee. Tato strategie se vyplatila a kavárna se začala v očích zákazníků proměňovat v jedinečné místo k odpočinku, pobavení a kulturního vyžití.

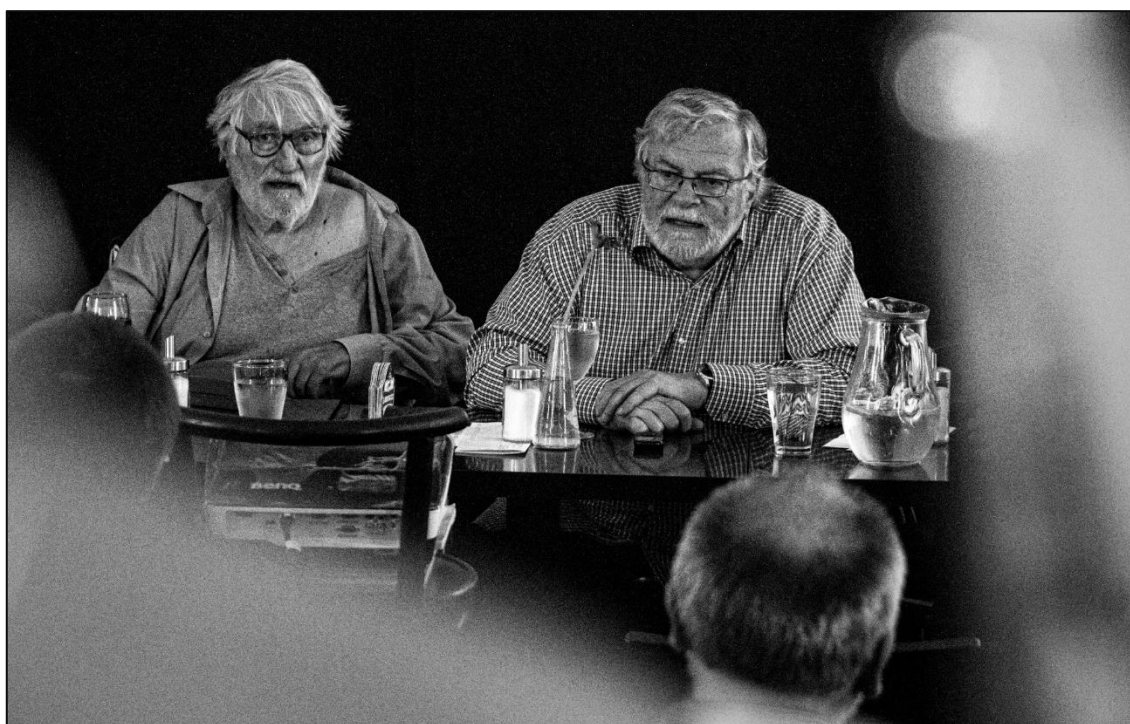
<sup>1</sup> Dokument od společnosti FITGASTRO lze shlédnout na webové stránce [www.youtube.com](https://www.youtube.com/watch?v=oGUysljHCT0).  
<https://www.youtube.com/watch?v=oGUysljHCT0>.

*Dle Aschenbrennerové: „Kavárna svou povahou, umístěním i bohatým kulturním programem nabízí nenásilné propojení umění s veřejným prostorem.“*

Co se kulturního programu týče, kavárna nabízí živé koncerty, které probíhají buď uvnitř, nebo na venkovní terase. Probíhají zde různé galerijní přednášky, divadla, loutkohry, veřejná čtení, výstavy s významnými umělci, jako například Léna Brauner, případně venkovní, vnitřní kino a tematické večery plné soutěží.

Kapitál na kulturní vyžití získává Café Jednorožec mimo jiné z dotací města Klatov a Evropské unie. Na životě kavárny se projevuje její odlišnost, to pozoruje majitelka i díky návštěvám významných osobností, kteří si kavárnu vyhledali na internetu např.: Zdeněk Svěrák, Tomáš Klus, Lukáš Hejlík, který mimochodem zmínil Café Jednorožec na svém blogu „Gastromapa Lukáše Hejlíka“. Bohužel jedno ze svých posledních veřejných čtení a besed pronesl i vynikající herec Pavel Landovský, který s panem Janem Kačerem zodpověděli nespočet dotazů a vypověděli vtipné historky z natáčení filmu *Hoteliér*.

#### **Obrázek 5 Landovský a Kačer - Beseda k filmu *Hoteliér***



Zdroj: (Aschenbrennerová, 2017)

Café Jednorožec má bezbariérový přístup a na své si zde přijdou i děti, které mohou využít dětský koutek, případně venkovní pískoviště. To se nachází na zadní soukromé

terase, která je přístupná pouze průchodem kavárnou. Proto rodiče mohou bez obav děti na zadní terase zanechat a věnovat se relaxování nad výbornou kávou. V Café Jednorožec se nachází i přední terasa, která je umístěna přímo na náměstí s výhledem na černou věž, a celé zrenovované náměstí a barokní lékárnu U Bílého jednorožce. V kavárně je samozřejmě Wifi zdarma.

### **2.1.1 Předmět podnikání**

V živnostenském rejstříku je uvedeno, že Atelier Stodola obchoduje ve výrobě, obchodu a službách neuvedených v příloze 1 až 3 živnostenského zákona (Ministerstvo spravedlnosti České republiky, 2017).

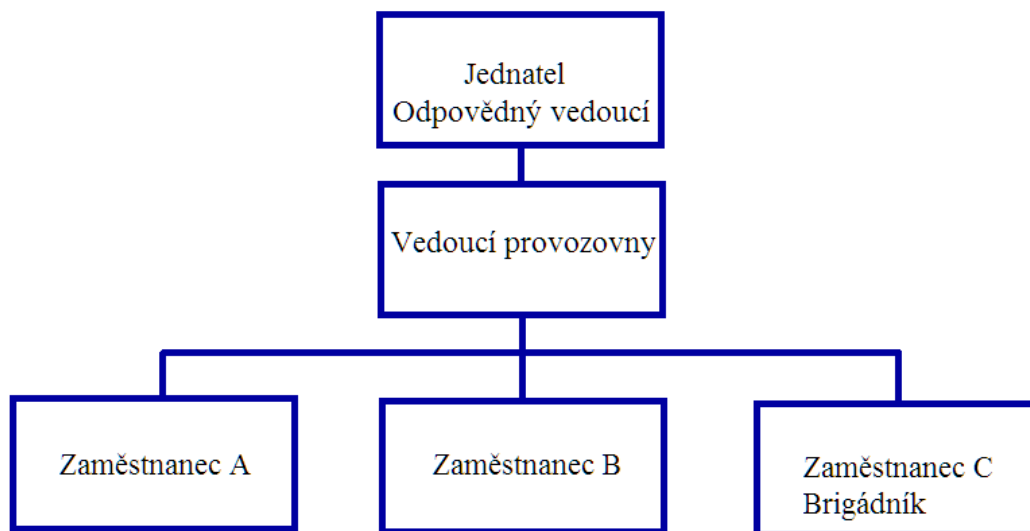
Vzhledem k tomu, že Atelier Stodola zastává většinou potřeby kavárny, je předmět podnikání zaměřen hlavně na:

- Nákup,
- prodej,
- hostinská činnost,
- administrativa,
- projekční služby,
- pořádání kulturních akcí.

## 2.1.2 Organizační struktura

Organizační struktura v Café Jednorožec je jednoduchá plochá liniová struktura. V čele stojí jednatelka paní Ing. Jana Aschenbrennerová, která je současně odpovědnou vedoucí. Zaštituje administrativní stránku podniku, výpočty mezd, skladové hospodářství, komunikaci s úřady a majiteli prostorů kavárny. Pod sebou má několik zaměstnanců z toho jeden je vedoucí provozu kavárny, jehož náplní práce je hlavně komunikace s dodavateli a obchodními partnery kavárny a také klasická obsluha a baristika. Jedna složka bez druhé nemůže fungovat, proto je důležité zmínit i klasické zaměstnance a hlavně brigádníky, kteří v podniku zaujímají klasickou obsluhu, případně práce za barem, nebo činnosti spojené s přípravou pokrmů, které se v kavárně podávají a mají samozřejmě přímý styk s odběrateli – zákazníky kavárny.

**Obrázek 6 Organizační struktura Café Jednorožec**



Zdroj: vlastní zpracování



## 3 Etapy a postup finanční analýzy

### 3.1 Etapy finanční analýzy

**Etapa přípravná** – vůbec před začátkem finanční analýzy musí být připravena veškerá data, která jsou potřebná ke všem operacím. Data jsou upravena tak, aby plnila formu primárních ukazatelů.

**Analýza primárních ukazatelů** – tato část zahrnuje vertikální a horizontální analýzu.

**Výpočet poměrových ukazatelů** – ÚJ zjistí, jaké ukazatele budou pro daný typ společnosti na měřící úrovni nejvhodnější a ty pak sestaví do soustavy ukazatelů. Tyto ukazatele pak reprodukuje výsledky.

**Měření vývoje těchto ukazatelů** – zpravidla hodnocení výsledků z předchozího bodu. Zde se navíc porovnávají vyšlé hodnoty s hodnotami ostatních subjektů v oboru.

**Interpretace** – reprodukce výsledků, které vzešly z finanční analýzy.

**Návrhy na opatření** – zde se ÚJ poučí z chyb minulých a navrhne, jaká opatření by mohla zavést, aby se nedostatky, které z finanční analýzy zjistila, neopakovaly (Macek, Kopek, & Jitka, 2009).

### 3.2 Postup finanční analýzy

- 1) Důležité je rozlišit **interní** a **externí** finanční analýzu. U té externí je nutno postupovat od samého začátku. A sice zjistit si kompletní informace o samotném zájmu finanční analýzy – společnosti. Zdroje dat jsou popsány v kapitole 1.3.
- 2) V případě, že už jsou informace o společnosti již k dispozici, je postup u interní a externí analýzy shodný. V této části se srovnává společnost v rámci odvětví pomocí **analýzy vývoje odvětví**. Tato analýza je společnosti prospěšná ke zjištění postavení a budoucí prosperitě v odvětví.
- 3) **Analýza účetních výkazů** je dalším bodem. Tato část v sobě skrývá analýzu **stavových** a **tokových** ukazatelů.
- 4) Dalším bodem je zhodnocení **poměrových** a **rozdílových ukazatelů**, případně dalších. Tato část je společně s bodem 3) jeden z nejdůležitějších, proto je potřeba jim věnovat maximální pozornost.

### 5) Srovnávání:

- V čase,
- s jinými podniky v odvětví,
- s žádoucí veličinou, která je dána plánem, nebo případnou normou.

### 6) Zhodnocení provázanosti veškerých ukazatelů.

7) Na závěr je důležité **zhodnocení výsledků** finanční analýzy a případné **doporučení řešení**, která povedou ke zlepšení situace ve společnosti (Knápková & Pavelková, 2010).

## 3.3 Metody finanční analýzy

Základní metody finanční analýzy (Knápková & Pavelková, 2010):

**Analýza stavových - absolutních ukazatelů** – jedná se o horizontální a vertikální analýzu, která hodnotí především majetkové a finanční poměry společnosti. Důležitým účetním výkazem je **rozvaha**.

**Analýza tokových ukazatelů** – zde se také využívá analýza trendů a procentní rozbor jednotlivých položek neboli horizontální a vertikální analýza. Souvisí v první řadě s výnosy, náklady, ziskem a cash flow.

**Analýza rozdílových ukazatelů** – jedná se především o čistý pracovní kapitál.

**Analýza poměrových ukazatelů** – analýza pomocí ukazatelů likvidity, rentability, aktivity, produktivity, zadluženosti. Ukazatelů, ke kterým potřebujeme cash flow, případně kapitálový trh apod.

**Analýza soustav ukazatelů.**

**Souhrnné ukazatele hospodaření.**

## 3.4 Analýza stavových a tokových ukazatelů

Horizontální a vertikální analýza je považována za jednu z nejjednodušších metod finanční analýzy. Proto se používá i mimo rámec finanční analýzy. Používá se k vyjádření konkrétní sledované veličiny a její struktury. Vzorce, které jsou použity v této práci jsou označeny zdrojem v příslušných odstavcích. Hodnoty v tabulkách jsou v tisících Kč.

### 3.4.1 Horizontální analýza

Zabývá se časovou posloupností jednotlivých položek v účetních výkazech, které se hodnotí **majetkovou a finanční situací podniku**. Výpočet je složen ze změn a procentního porovnání k předchozímu roku. Meziroční změny tedy zjistíme pomocí indexů:

#### Rovnice 1 Absolutní změna

$$\text{Absolutní změna} = \text{Ukazatel}_t - \text{ukazatel}_{t-1}$$

#### Rovnice 2 % změna

$$\% \text{ změna} = (\text{Absolutní změna} * 100) / \text{ukazatel}_{t-1}$$

Tabulka 4 Horizontální analýza aktiv

	Položka	2012	2013	%	2014	%	2015	%	2016	%
	<b>Aktiva celkem</b>	<b>209</b>	<b>796</b>	<b>281%</b>	<b>948</b>	<b>19%</b>	<b>658</b>	<b>-31%</b>	<b>735</b>	<b>12%</b>
<b>A.</b>	<b>Pohledávky za upsaný kapitál</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>
<b>B.</b>	<b>Dlouhodobý majetek</b>	<b>0</b>	<b>258</b>	<b>100%</b>	<b>597</b>	<b>131%</b>	<b>528</b>	<b>-12%</b>	<b>408</b>	<b>-23%</b>
B.I.	DNH	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
B.II.	DHM	0	258	100%	597	131%	528	-12%	408	-23%
B.III.	DFM	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
<b>C.</b>	<b>Oběžná aktiva</b>	<b>209</b>	<b>536</b>	<b>156%</b>	<b>340</b>	<b>-37%</b>	<b>123</b>	<b>-64%</b>	<b>322</b>	<b>162%</b>
C.I.	Zásoby	0	71	100%	98	38%	98	0%	20	-80%
C.II.	Dlouhodobé pohledávky	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
C.II.	Krátkodobé pohledávky	0	405	100%	206	-49%	1	-100%	70	6900%
C.III.	Krátkodobý finanční majetek	209	0	-100%	0	0%	0	0%	0	0%
C.IV.	Peněžní prostředky	0	60	100%	36	-40%	24	-33%	232	867%
<b>D.</b>	<b>Časové rozlišení</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>100%</b>	<b>11</b>	<b>450%</b>	<b>7</b>	<b>-36%</b>	<b>5</b>	<b>-29%</b>

Zdroj: vlastní zpracování

Díky tomu, že se jedná o celkem mladý podnik, jsou v horizontální analýze aktiv zaznamenána data od samotného počátku podniku. Je tedy jasné, že v prvním roce kavárna prakticky nevlastnila žádný dlouhodobý majetek, ani pohledávky. V celkových aktivech je tedy zaznamenán v prvním roce pouze krátkodobý finanční majetek, což jsou peněžní prostředky, které byly do podniku vloženy.

Hned druhý rok podnikání vzrostla hodnota aktiv o 281 %. Přírůstek lze vidět hlavně v dlouhodobém majetku, a to hlavně ve vybavení kavárny. Oběžná aktiva, která byla

zvýšena o 56 % se promítla v zásobách, krátkodobých pohledávkách (ještě neuhrazené faktury za rauty, za uměleckou činnost a zprostředkovávání koncertů).

V roce 2014 se struktura aktiv příliš nezměnila, podnik začal více držet aktiva v zásobách a dlouhodobém majetku než peněžních prostředcích. Byl do kavárny pořízen nový kávovar, který zvýšil kvalitu produktů a služeb a venkovní nábytek, který zvelebil pobývání v prostorech kavárny.

V roce 2015 se snížila hodnota celkových aktiv o 31 %. Společnost stále drží peněžní prostředky v aktivech, dlouhodobém majetku a krátkodobých pohledávkách.

Další rok byl pro podnik přínosný, hlavně co se zvýšení peněžních prostředků týče. Na dlouhodobém majetku se již podepsaly roky používání, přesto nový dlouhodobý majetek není potřeba.

**Tabulka 5 Horizontální analýza pasiv**

	Položka	2012	2013	%	2014	%	2015	%	2016	%
	<b>Pasiva celkem</b>	<b>209</b>	<b>796</b>	<b>281%</b>	<b>948</b>	<b>19%</b>	<b>658</b>	<b>-31%</b>	<b>735</b>	<b>12%</b>
<b>A.</b>	<b>Vlastní kapitál</b>	<b>191</b>	<b>-481</b>	<b>-352%</b>	<b>-592</b>	<b>23%</b>	<b>-1585</b>	<b>168%</b>	<b>-1757</b>	<b>11%</b>
A.I.	Základní kapitál	200	200	0%	200	0%	200	0%	200	0%
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
A.III.	Fondy ze zisku	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
A.IV.	VH minulých let	0	-9	-100%	-681	7467%	-792	16%	-1737	119%
A.V. 1.	VH běžného účetního období	-9	-672	7367%	-111	-83%	-993	795%	-220	-78%
A.V. 2.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
<b>B.+C</b>	<b>Cizí zdroje</b>	<b>18</b>	<b>1277</b>	<b>6994%</b>	<b>1540</b>	<b>21%</b>	<b>2243</b>	<b>46%</b>	<b>2492</b>	<b>11%</b>
B.	Rezervy	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
C.	Závazky	18	1277	6994%	1537	20%	2242	46%	2481	11%
C.I.	Dlouhodobé závazky	0	0	0%	1289	100%	1949	51%	1883	-3%
C.II.	Krátkodobé závazky	18	1277	6994%	248	-81%	293	18%	598	104%
<b>D.</b>	<b>Časové rozlišení</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>3</b>	<b>100%</b>	<b>1</b>	<b>-67%</b>	<b>11</b>	<b>1000%</b>

Zdroj: Vlastní zpracování

Horizontální analýza pasiv zhodnocuje zdroje krytí podniku. V prvním roce je zřejmé, že byl vložen pouze základní kapitál.

V dalším roce je vidět zvýšení krátkodobých závazků, což jsou krátkodobé výpůjčky, které jsou poskytnuty ze společnosti JH projekt, s. r. o., která je taktéž ve vlastnictví paní Aschenbrennerové. Zvýšily se i závazky vůči zaměstnancům, okresní správě sociálního zabezpečení (OSSZ) a zdravotním pojišťovnám (ZP).

Hospodářským výsledkem je ztráta, která je oproti loňskému roku mnohem vyšší, to hlavně z důvodu zavádění společnosti. Ta se snaží uvést na trhu a vymanit se ze špatného světla v očích zákazníků.

Cizí zdroje krytí však stále stoupají. Jejich skladba se mění v roce 2014, kdy si společnost vzala úvěr na různá vybavení podniku a vybavení externí výroby, která dodává Café Jednorožec domácí produkty. Dále kavárna také čerpá finanční výpomoc od JH projekt, s. r. o.

V následujících letech se skladba vlastního kapitálu až na výraznou ztrátu nemění. Ta se v posledním roce mírně snížila o 78 %, z čehož lze předpokládat, že bude mít i nadále klesající trend, pokud společnost nebude financovat další potřeby z úvěrů.

**Tabulka 6 Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty**

	Text	2012	2013	%	2014	%	2015	%	2016	%
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	1	1390	138900%	2384	72%	2260	-5%	2676	18%
A.	Výkonová spotřeba	8	1624	20200%	1590	-2%	1887	19%	1655	-12%
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	8	1624	20200%	1590	-2%	1470	-8%	1269	-14%
A.3.	Služby	0	0	0%	0	0%	417	100%	386	-7%
D.	Osobní náklady	0	386	100%	734	90%	1045	42%	894	-14%
D.1.	Mzdové náklady	0	386	100%	734	90%	720	-2%	716	-1%
D.2.	Náklady na OSSZ a ZP	0	0	0%	0	0%	325	100%	178	-45%
D.2.1	Náklady na OSSZ a ZP	0	0	0%	0	0%	228	100%	168	-26%
D.2.2	Ostatní náklady	0	0	0%	0	0%	97	100%	10	-90%
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	0	32	100%	106	231%	160	51%	176	10%
E.1.	Úpravy hodnot DHM, NHM	0	32	100%	106	231%	160	51%	176	10%
E.1.1	Úpravy hodnot DHM, NHM - trvalé	0	32	100%	106	231%	160	51%	176	10%
III.	Ostatní provozní výnosy	0	0	0%	7	100%	2	-71%	15	650%
III.1	Tržby z prodeje DHM	0	0	0%	0	0%	0	0%	15	100%
III.3	Jiné provozní výnosy	0	0	0%	7	100%	2	-71%	0	-100%
F.	Ostatní provozní náklady	2	19	850%	29	53%	27	-7%	36	33%
F.3.	Daně a poplatky	2	19	850%	22	16%	2	-91%	22	1000%
F.5.	Jiné provozní náklady	0	0	0%	7	100%	25	257%	14	-44%
<b>*</b>	<b>Provozní VH</b>	<b>-9</b>	<b>-671</b>	<b>7356%</b>	<b>-68</b>	<b>-90%</b>	<b>-857</b>	<b>1160%</b>	<b>-70</b>	<b>-92%</b>
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	0	0	0%	39	100%	128	228%	140	9%
J.2.	Ostatní nák. úroky a podobné náklady	0	0	0%	39	100%	128	228%	140	9%
K.	Ostatní finanční náklady	0	1	100%	4	300%	8	100%	10	25%
<b>*</b>	<b>Finanční VH</b>	<b>0</b>	<b>-1</b>	<b>100%</b>	<b>-43</b>	<b>4200%</b>	<b>-136</b>	<b>216%</b>	<b>-150</b>	<b>10%</b>
<b>**</b>	<b>VH před zdaněním</b>	<b>-9</b>	<b>-672</b>	<b>7367%</b>	<b>-111</b>	<b>-83%</b>	<b>-993</b>	<b>795%</b>	<b>-220</b>	<b>-78%</b>
<b>**</b>	<b>VH po zdanění</b>	<b>-9</b>	<b>-672</b>	<b>7367%</b>	<b>-111</b>	<b>-83%</b>	<b>-993</b>	<b>795%</b>	<b>-220</b>	<b>-78%</b>
<b>***</b>	<b>VH za účetní období</b>	<b>-9</b>	<b>-672</b>	<b>7367%</b>	<b>-111</b>	<b>-83%</b>	<b>-993</b>	<b>795%</b>	<b>-220</b>	<b>-78%</b>
<b>*</b>	<b>Čistý obrat za účetní období</b>	<b>1</b>	<b>1390</b>	<b>138900%</b>	<b>2391</b>	<b>72%</b>	<b>2262</b>	<b>-5%</b>	<b>2691</b>	<b>19%</b>

Zdroj: vlastní zpracování – zkrácený výkaz o položky, které byly nulové viz. příloha

Opět je první rok při analýze absolutně zanedbatelný. V druhém roce jsou ovšem mnohem zajímavější položky, jako například o 138 900 % vyšší podíl na prodeji výrobků a zboží. Kavárna zaujala novou obchodní taktiku, která byla popsána v kapitole

2.1., ta je podepsala na přílivu nových zákazníků. Avšak s výrobky se pojí také náklady, které byly na výrobu těchto domácích produktů potřeba. Tyto náklady vzrostly oproti prvnímu roku podnikání o 20200 %, což je samozřejmě zavádějící, když první rok nebyl prakticky skoro žádný prodej ani výroba. Zajímavější proto budou další roky. Mzdové náklady jsou zvýšeny o 100 %, což logicky vypovídá o příjmu zaměstnanců. V prvních dvou letech zde byli zaměstnání pouze dva zaměstnanci, ostatní potřebnou práci vykrývali brigádníci a majitelé, kteří se také podíleli na provozu. Výsledek hospodaření je za první a druhý rok v červených číslech v druhém roce dokonce o 7 367 % vyšší, důvodem jsou náklady převyšující výnosy.

Třetí rok už je pro kavárnu zajímavější hlavně z toho pohledu, že prodej stoupl o 72 %, což může znamenat příliv nových zákazníků.

Paní Aschenbrennerová do svých receptů chce co nejkvalitnější potraviny, to vede k velice drahým surovinám, které snižují zisk. Proto musela přehodnotit postupy, překalkulovat výdaje a změnit některé dodavatele. Přes přetrvávající vysoké náklady můžeme vidět snížení oproti loňskému roku o 2 %, což ale ve výsledku nejsou pouze 2 %. Při téměř stejných nákladech dokázala kavárna vydělat o 70 % více tržeb, což vede k pozitivnějšímu výsledku hospodaření. Ten je sice stále v červených číslech, ale snížen o 83 %.

Co se mzdových nákladů týče, lze pozorovat jejich navýšení až o 90 %. Zde lze tento úkaz vysvětlit změnou pracovní doby a posílením personálu o další dva zaměstnance.

U úprav majetku se jedná o odpisy dlouhodobého majetku, které se v druhém roce zvýšily o 231 %. To je dáno novým dlouhodobým majetkem, který je třeba odepisovat. Ve třetím roce lze vidět také nákladové úroky, které jsou kvůli výpůjčce, kterou poskytla společnost JH projekt.

Tržby o 5 % ve čtvrtém roce, to může být skutečností, že podnik již zákazníky ničím novým neohromil a jejich návštěvy kavárny stagnují. Náklady se ale o 19 % zvýšily, což je zapříčiněno stálým hledáním receptů, dále pak náklady na provoz služeb (rauty, besedy, koncerty), které kavárna začala provozovat.

Také ve čtvrtém roce, ty se tyto úrokové náklady o 228 % zvýšily, kvůli bankovnímu úvěru, který si na další vybavení společnost vzala.

Osobní a mzdové náklady opět vzrostly. Důvodem je zvýšení návštěvnosti v odpoledních hodinách, proto bylo nutno posílit tuto směnu. Posílení se vyřešilo přijetím dalších několika brigádníků. V předchozích letech nelze z výkazu zisku a ztráty vyčíst, jaké byly náklady na OSSZ a ZP, protože byl pro potřeby této práce poskytnut pouze výkaz zisku a ztráty ve zkráceném rozsahu a zde to napsáno nebylo. Proto bylo potřeba podívat se do přílohy k účetní závěrce. Náklady na OSSZ a ZP jsou zde 57 000 Kč, což je evidentně o 268 000 Kč méně. To značí o změně pracovního poměru, případně propuštění zaměstnance jeho nahrazení brigádníkem pracujícím na dohodu o provedení práce (DPP).

Míra opotřebení dlouhodobého majetku se zvýšila o 51 %. Výsledek hospodaření je stále ztrátou a tentokrát o 795 % vyšší. Důvodem je další úvěr, který s sebou nesl finanční náklady, o které se snížil zisk společnosti.

V posledním sledovaném roce se tržby zvýšily o 18 %, což je pro kavárnu opět dobrým znamením i přes 2 měsíční pauzu, kterou hned ze začátku roku kavárna měla. Tato pauza byla důležitá z hlediska regenerace podniku. Byli propuštěni dva zaměstnanci, to šlo ke snížení osobních nákladů. U mzdových nákladů není změna až tak drastická, je to pouze o 1 %. Velké snížení se konalo v oblasti nákladů vůči OSSZ a ZP, a to až o 45 %! Což značí, že jednatelka společnosti vsadila na odpolední směny v rukou brigádníků na DPP, kteří se do kavárny jen hrnou. Náklady na výrobu výrobků se snížily o 12 %. To je opět pro podnik velmi pozitivní zpráva. Jedním z důvodů snížení nákladů je díky aplikaci nové vitríny, která udržuje teplotu dortů na správné hladině, dorty tak mají vyšší životnost a spotřeba energie je minimalizována. Dalšími důvody jsou třeba zavedení nových postupů s jinými surovinami při přípravě kávy, dortů a dalších výrobků.

Úpravy dlouhodobého majetku opět vzrostly, tentokrát o 10 %. Do kavárny byla pořízena nová vitrina, lednice a „shoker“, který je potřeba při velkém odběru dortů. Je to technologie velmi rychlého zmrazení potravin, že se neztratí její vlastnosti a při rozmrazení potravina vypadá a chutná přesně tak, jak byla do „shokeru“ vložena. Tento přístroj ušetří mzdové náklady na přípravu dortů, které se nyní mohou vyrábět hromadně a všechny budou chutnat stejně, dále ušetří personál situací, kdy byly dorty vyprodány, takto si vyndají dort ze „shokeru“ a nechají ho rozmrazit, nazdobí a mohou prodávat. Pořízením „shokeru“ se dostáváme k dalšímu úvěru, který byl nutný



pro znovu rozběhnutí kavárny, proto lze vidět zvýšení nákladových úroků o 9 %. Ztráta ovšem opět klesá, tentokrát o 78 %, což je pro kavárnu velmi dobré znamení.

### 3.4.2 Vertikální analýza

Zvolí se základna, ke které se všechny položky porovnají. Tato základna získá hodnotu 100 %, poté se veškeré dílčí položky porovnávají s celkovou hodnotou. Celkovou hodnotou je myšlena u rozvahy celková hodnota aktiv, či pasiv a u výkazu zisku a ztráty se za celkovou hodnotu považují tržby (Knápková & Pavelková, 2010).

**Tabulka 7 Vertikální analýza aktiv**

	Položka	2012	2013	2014	2015	2016
	<b>Aktiva celkem</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>
<b>A.</b>	<b>Pohledávky za upsaný kapitál</b>	<b>0 %</b>	<b>0 %</b>	<b>0 %</b>	<b>0 %</b>	<b>0 %</b>
<b>B.</b>	<b>Dlouhodobý majetek</b>	<b>0 %</b>	<b>33 %</b>	<b>63 %</b>	<b>80 %</b>	<b>55 %</b>
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	0 %	33 %	63 %	80 %	55 %
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
<b>C.</b>	<b>Oběžná aktiva</b>	<b>100 %</b>	<b>67 %</b>	<b>36 %</b>	<b>19 %</b>	<b>44 %</b>
C.I.	Zásoby	0 %	9 %	10 %	15 %	3 %
C.II.	Dlouhodobé pohledávky	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
1.						
C.II.	Krátkodobé pohledávky	0 %	51 %	22 %	0 %	10 %
2.						
C.III.	Krátkodobý finanční majetek	100 %	0 %	0 %	0 %	0 %
C.IV.	Peněžní prostředky	0 %	8 %	4 %	4 %	32 %
<b>D.</b>	<b>Časové rozlišení</b>	<b>0 %</b>	<b>0 %</b>	<b>1 %</b>	<b>1 %</b>	<b>1 %</b>

Zdroj: vlastní zpracování

Největší podíl v prvním roce má na celkových aktivech logicky složka oběžných aktiv, kde se promítly hlavně peněžní prostředky vložené do podnikání.

Další rok je ovšem zajímavější vysokým podílem dlouhodobého majetku, který byl pro rozjetí společnosti nutný a také krátkodobých pohledávek. Krátkodobé pohledávky jsou rozebrány výše u horizontální analýzy aktiv.

V roce 2014 je nejvyšší podíl dlouhodobého majetku, na kterém má velký podíl nový kávovar, který byl do kavárny zakoupen. Dále drží podnik vlastní finanční prostředky v zásobách, které jsou potřeba pro plynulý chod kavárny a výrobu dortů.

V roce 2015 se většina zdrojů drží v dlouhodobém kapitálu, opět nové vybavení do kavárny tentokrát v podobě konvektomatu a nových robotů do výroby. Dále zde lze vidět vyšší podíl prostředků držených v zásobách.

Následující rok Café Jednorozec rozpustil prostředky držené v zásobách, mohl tak učinit také z důvodu koupě nového „shokeru, díky kterému se nyní vyrábějí produkty hromadně a není tak potřeba udržovat stálou zásobu v surovinách na výrobu produktů. Proto je vyšší podíl peněžních prostředků, které se v budoucnu pravděpodobně využijí na nákup služebního automobilu na rychlou přepravu produktů z výroby do kavárny. Opět se promítají krátkodobé pohledávky v podobě neuhrazených faktur z rautů a dlouhodobý majetek, který se v kavárně využívá.

**Tabulka 8 Vertikální analýza pasiv**

	Položka	2012	2013	2014	2015	2016
	<b>Pasiva celkem</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>
<b>A.</b>	<b>Vlastní kapitál</b>	<b>91 %</b>	<b>-60 %</b>	<b>-62 %</b>	<b>-241 %</b>	<b>-239 %</b>
A. I.	Základní kapitál	96 %	25 %	21 %	30 %	27 %
A. II.	Kapitálové fondy	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
A. III.	Rezervní fond, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	0 %	-1 %	-72 %	-120 %	-236 %
A. V. 1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období	-4 %	-84 %	-12 %	-151 %	-30 %
A. V. 2.	Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
<b>B.+C</b>	<b>Cizí zdroje</b>	<b>9 %</b>	<b>160 %</b>	<b>162 %</b>	<b>341 %</b>	<b>338 %</b>
B.	Rezervy	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
C.	Závazky		160 %	162 %	341 %	338 %
C. II.	Dlouhodobé závazky	0 %	0 %	106 %	260 %	256 %
B. III.	Krátkodobé závazky	9 %	160 %	26 %	45 %	81 %
<b>D.</b>	<b>Časové rozlišení</b>	<b>0 %</b>	<b>0 %</b>	<b>0 %</b>	<b>0 %</b>	<b>1 %</b>

Zdroj: vlastní zpracování

U vertikální analýzy pasiv byla zvolena jako základna pro výpočty celková hodnota pasiv. Lze tak tedy vidět, že v prvním roce byl opět největším podílem, tedy 91 %, základní kapitál, který byl do společnosti vložen.

V dalším roce lze pozorovat dramatické snížení vlastního vloženého kapitálu až o 60 %. Ten vystřídali krátkodobé závazky, které jsou složené ze záloh na mzdy, závazkům vůči OSSZ a ZP, a z výpůjček ze společnosti JH projekt, s. r. o. Lze také pozorovat vysoký

podíl ztráty oproti loňskému roku. Základní kapitál se drží na hodnotě 25 % z celkových pasiv.

Následující rok se vlastní kapitál opět sníží, tentokrát na 21 %. Je to dáno vyšším podílem cizího kapitálu, který se navýšil o bankovní úvěr, který si společnost Atelier Stodola, s. r. o. vzal na vybavení do kavárny a výrobní. Výpůjčka ze společnosti JH projekt se změnila na dlouhodobý závazek. Krátkodobé závazky jsou opět ve složení závazků vůči zaměstnancům a OSSZ a ZP.

V roce 2015 se struktura pasiv příliš nezměnila. Deficit vlastního kapitálu se zvýšil o další 2 %. Výsledek hospodaření je stále v červených číslech. Dlouhodobé závazky jsou podpořeny stále zvyšující se výpůjčkou ze společnosti JH projekt, s. r. o. Bankovní úvěry a krátkodobé závazky se na podílu pasiv zvýšily.

V dalším roce přišli do společnosti další peníze formou krátkodobého úvěru na rozběhnutí kavárny po menší pauze, kdy se kompletně přestavil bar a osvětlení v kavárně. Co se týče poměru vlastního a cizího kapitálu je zde podíl velice významný, společnost momentálně čerpá spíše z cizích zdrojů krytí nežli vlastních. Pozitivní zprávou je, že se ztráta snižuje.

**Tabulka 9 Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty**

	Text	2012	2013	2014	2015	2016
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	100%	100%	100%	100%	100%
A.	Výkonová spotřeba	800%	117%	67%	83%	62%
A.2	Spotřeba materiálu a energie	800%	117%	67%	65%	47%
A.3	Služby	0%	0%	0%	18%	14%
D.	Osobní náklady	0%	28%	31%	46%	33%
D.1.	Mzdové náklady	0%	28%	31%	32%	27%
D.2.	Náklady na OSSZ a ZP a ostatní náklady	0%	0%	0%	14%	6%
D.	2. 1. Náklady na OSSZ a ZP	0%	0%	0%	10%	6%
D.	2.2. Ostatní náklady	0%	0%	0%	4%	0%
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	0%	2%	4%	7%	7%
E.1.	Úpravy hodnot DHM a NHM	0%	2%	4%	7%	7%
E.	1.1. Úpravy DHM a NHM – trvalé	0%	2%	4%	7%	7%
III.	Ostatní provozní výnosy	0%	0%	0%	0%	1%
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	0%	0%	0%	0%	1%
F.	Ostatní provozní náklady	200%	1%	1%	1%	1%
F.3.	Daně a poplatky	200%	1%	1%	0%	1%
F.5.	Jiné provozní náklady	0%	0%	0%	1%	1%
*	<b>Provozní výsledek hospodaření</b>	<b>-900%</b>	<b>-48%</b>	<b>-3%</b>	<b>-38%</b>	<b>-3%</b>
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	0%	0%	2%	6%	5%
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	0%	0%	2%	6%	5%
*	<b>Finanční výsledek hospodaření</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>-2%</b>	<b>-6%</b>	<b>-6%</b>
**	<b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b>	<b>-900%</b>	<b>-48%</b>	<b>-5%</b>	<b>-44%</b>	<b>-8%</b>
**	<b>Výsledek hospodaření po zdanění</b>	<b>-900%</b>	<b>-48%</b>	<b>-5%</b>	<b>-44%</b>	<b>-8%</b>
***	<b>Výsledek hospodaření za účetní období</b>	<b>-900%</b>	<b>-48%</b>	<b>-5%</b>	<b>-44%</b>	<b>-8%</b>
*	<b>Čistý obrát za účetní období</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Zdroj: vlastní zpracování – zkrácený výkaz o položky, které byly nulové, viz. příloha

Jako výchozí ukazatel byly zvoleny tržby z prodeje výrobků a služeb. V prvním roce nebyly tržby skoro žádné, proto je výkonová spotřeba na základnu osm krát vyšší než základna. První rok opět není vypovídající, kvůli počátku podnikání.

V druhém roce podnikání lze vyčíst, že náklady na výrobky převýšily samotné výnosy, což není úplně to, o co společnosti jde. Proto je nutno změnit strategii výroby a prodeje, jak bylo již zmíněno při horizontální analýze výkazu zisku a ztráty. Osobní náklady mají podíl na výkonech 28 %. Protože je výkonová spotřeba vyšší než výkony lze očekávat záporný výsledek hospodaření.

V roce 2014 je již podíl nákladů na tržbách nižší. Osobní náklady jsou zvýšeny z důvodu reorganizace otevírací doby. Příznivý je podíl ztráty na celkových tržbách. Ten se snížil z -48 % na -5 %.

V dalším roce však vlivem nového úvěru je tento podíl přes 40 %. Podíl nákladů na výrobky a tržbách za ně je o 20 % vyšší, díky novým pokusům a receptům na produkty.

V roce 2016 je situace podobná jako v roce 2014. Snížení ztráty, snížení nákladů na produkty. Osobní náklady jsou v poměru nižší, díky odchodu dvou zaměstnanců.

### **3.5 Analýza rozdílových ukazatelů**

Rozdílové ukazatele poukazují na likviditu podniku, protože čistý pracovní kapitál je jedním z jejich měřítek. Jestli je podnik schopen splácet své závazky lze jednoduše zjistit z pracovního kapitálu. Ten se vypočte, jako rozdíl mezi oběžnými aktivy a krátkodobými závazky (Blaha & Jindřichovcová, 2006).

#### **3.5.1 Analýza čistého pracovního kapitálu**

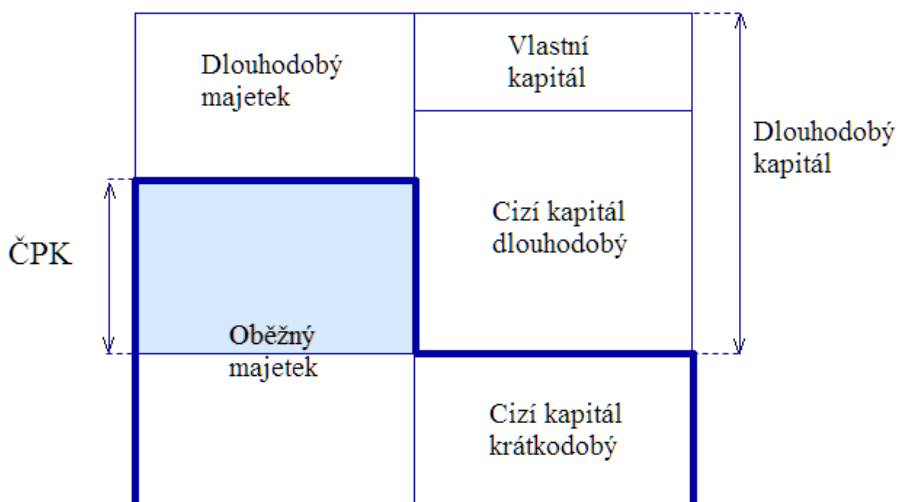
Nejvýznamnějším ukazatelem finanční analýzy je čistý pracovní kapitál neboli provozní kapitál, který ovlivňuje platební schopnost společnosti. Pokud má být podnik schopen splácet své závazky včas a v plné výši, musí mít odpovídající volné množství kapitálu, kterým by vykryl případné výkyvy (Knápková & Pavelková, 2010).

#### **Rovnice 3 Čistý pracovní kapitál**

$$\text{Čistý pracovní kapitál} = \text{Oběžná aktiva} - \text{Krátkodobé závazky}$$

Čistý pracovní kapitál (ČPK) je ta část dlouhodobých zdrojů, která kryje oběžná aktiva (tj. zásoby, krátkodobé pohledávky, finanční majetek a krátkodobé závazky). Díky dlouhodobému potenciálu se tento ukazatel používá i pro výkyvy v rozpočtu společnosti. Tento ukazatel pak funguje, jako finanční rezerva, kterou společnost používá k běžnému chodu (Kislingerová & Hnilica, 2005).

**Obrázek 7 Čistý pracovní kapitál**



Zdroj: (vlastní zpracování dle (Knápková & Pavelková, 2010))

Z obrázku výše je patrné, že ČPK je založen na rozlišení oběžného a dlouhodobého majetku a dlouhodobě a krátkodobě vázaném kapitálu (Knápková & Pavelková, 2010).

**ČPK v kladných číslech** – čistý pracovní kapitál vytváří dostatečnou rezervu na chod společnosti, je-li objem oběžných aktiv vyšší než krátkodobé závazky. Tudíž je podnik schopen splácet své závazky svými zdroji. Společnost má tendenci tyto zdroje zvyšovat, což by ale mohla být chyba, protože vlastní zdroje na platbu závazků jsou vždy dražší variantou. Proto je doporučeno část hradit ze svých a část z cizích zdrojů a své zdroje použít na investice do dalších příležitostí.

**ČPK v záporných číslech** – logicky je opakem ČPK v kladných číslech, tedy oběžná aktiva nestačí na úhradu krátkodobých závazků. V této variantě většinou podnik není schopen hradit závazky „ze svého“, což vede k zadlužení podniku, protože použije zdroje cizí. Pozor v této situaci se může jednat o počátek konce, avšak je dobré vždy nahlédnout do struktury aktiv a zhodnotit, zda se nejedná o agresivního investora, který se nebojí přijímat výzvy a riziko (Kubíčková & Jindřichovcová, 2015).

**Tabulka 10 Čistý pracovní kapitál**

Rok	2012	2013	2014	2015	2016
Hodnota	191	-741	92	-170	-276

Zdroj: vlastní zpracování

Čistý pracovní kapitál je v prvním a třetím roce podnikání v kladných číslech, to znamená, že je podnik schopen splácet své krátkodobé závazky svými zdroji pouze

v těchto letech. V ostatních letech je ČPK v záporných číslech, což nemusí být nutně důsledkem špatného hospodaření.

### 3.6 Analýza poměrových ukazatelů

Na rozdíl od vertikální a horizontální analýzy nesleduje analýza pomocí poměrových ukazatelů pouze jednu konkrétní veličinu, kterou jsou jednotlivé položky rozvahy, nebo výsledovky. Už od názvu poměrová analýza evokuje myšlenku poměrování položek mezi sebou. Proto se počítá hned s několika ukazateli, které dopomohou utvořit kompletní pohled na postavení společnosti. Provázanost ukazatelů je důležitá, ukazuje rentabilitu podniku, který přináší užitek vlastníkům, ale je likvidní, přestože je zadlužený (Kislingerová & Hnilica, 2005).

Pomocná tabulka k výpočtům:

**Tabulka 11 Postup vývoje zisku**

Rok	2012	2013	2014	2015	2016
<b>EAT (zisk po zdanění)</b>	<b>-9</b>	<b>-672</b>	<b>-111</b>	<b>-993</b>	<b>-220</b>
+ daně	0	0	0	0	0
<b>= EBT (zisk před zdaněním)</b>	<b>-9</b>	<b>-672</b>	<b>-111</b>	<b>-993</b>	<b>-220</b>
+ nákladové úroky	0	0	39	128	140
<b>= EBIT (zisk před úroky a zdaněním)</b>	<b>-9</b>	<b>-672</b>	<b>-72</b>	<b>-865</b>	<b>-80</b>
+ odpisy	0	32	106	160	176
<b>= EBITDA (zisk před zdaněním, úroky a odpisy)</b>	<b>-9</b>	<b>-640</b>	<b>34</b>	<b>-705</b>	<b>96</b>

Zdroj: vlastní zpracování dle přednášek (Krechovská, 2016)

#### 3.6.1 Ukazatele rentability

Ukazatel rentability neboli návratnosti je jeden z nejsledovanějších ukazatelů finanční analýzy. Dokazuje totiž o hodnotu, kterou generuje investice kapitálu za předpokladu, že společnost dále dosahuje zisku a vytváří nové zdroje. Ve všech ukazatelích se poměrují ukazatele, které jsou tokové s ukazateli stavovými.

Základními účetními výkazy jsou pro výpočty rentability výkaz zisků a ztráty a rozvaha (Kislingerová & Hnilica, 2005).

Ukazatele rentability se rozlišují na:

- **rentabilita celkového kapitálu,**
- **rentabilita vlastního kapitálu,**
- **rentabilita dlouhodobého kapitálu,**
- **rentabilita tržeb (odbytu),**
- **rentabilita nákladů.**

Veškeré ukazatele jsou realizovány v procentech.

#### **Rentabilita celkového kapitálu (ROA – Return on Assets)**

Je ukazatelem, který vyjadřuje finanční výkonnost a výnosnost společnosti. Je vyjádřen poměrem zisku a celkovými investovanými aktivy.

#### **Rovnice 4 Rentabilita celkového kapitálu**

$$ROA = \left[ \frac{EBIT \text{ (zisk před zdaněním a úroky)}}{\text{aktiva}} \right]$$

Vyjadřuje celkovou efektivnost společnosti. Struktura kapitálu ani daňové a úrokové sazby nejsou zde příliš důležité. Rentabilita celkového kapitálu se spíše zaměřuje na přerozdělování omezeného kapitálu do výnosné části aktiv a další hospodárné zacházení s vlastními zdroji.

Tento ukazatel nejvíce zajímá investory a věřitele, protože ukazuje schopnost alokovat poskytnuté zdroje a vkládat je do „ziskuschopného“ majetku a činností. Nezáleží na konkrétní činnosti podniku. Ukazatel ROA lze uvažovat ve všech oblastech ať už je to provozní, finanční nebo investiční činnost. Dává skutečný pohled na tvorbu výdělku z majetku společnosti (Grünwald & Holečková, 2007).

#### **Tabulka 12 Ukazatel ROA**

<b>Rok</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
<b>Hodnota</b>	-0,04306	-0,84422	-0,07595	-1,31459	-0,10884

Zdroj: vlastní zpracování

Vzhledem k tomu, že se společnost drží ztrátového trendu, není ukazatel ROA vypovídající. Nicméně dosazením zisku do poměru celkových aktiv vypovídá, že postupem času by se mohla společnost z tohoto trendu vymanit, protože ukazatel ROA pomalu stoupá.



## Rentabilita vlastního kapitálu (ROE – *Return on Equity*)

Tento ukazatel je důležitý hlavně pro vlastníky, či akcionáře, případně vedení podniku, které zodpovídá za spravování majetku podniku. Poměruje zisk ku vlastnímu kapitálu. Výsledkem tedy je účetní hodnota, která je výsledkem podílu vlastního kapitálu na zisku – ten se ve většině případů uvažuje jako zisk po zdanění, aby vlastníci viděli konečný efekt zhodnocení.

### Rovnice 5 Rentabilita vlastního kapitálu

$$ROE = \left[ \frac{EAT \text{ (zisk po zdanění)}}{\text{vlastní kapitál}} \right]$$

Do vlastního kapitálu se řadí dílčí položky rozvahy (ZK, kapitálové fondy, fondy tvořené ze zisku, nerozdělený zisk z minulých let, výsledek hospodaření běžného období). Využívá se hlavně při rozhodování na zvyšování kapitálových zdrojů a případném samofinancování různých investičních záměrů, rozhodování o strategii růstu společnosti a její případné emisi cenných papírů. Díky tomuto ukazateli uživatelé finanční analýzy také zjistí, jak je možné udržet reálnou hodnotu společnosti v podmínkách inflace. zhodnocují nákladovosti cizích a vlastních kapitálových položek.

Podle hodnoty tohoto ukazatele lze určit rizikovost investice a zhodnocení vůči ostatním investičním příležitostem. Například, kdyby byla hodnota rentability vlastního kapitálu nižší než hodnota výnosu emitovaných státních dluhopisů, byla by investice do společnosti vysoce nevýhodná. Protože výnos dluhopisu sledovaného na je 0,45 %<sup>2</sup> ke dni 22. 3. 2017, což je hluboce pod meziroční inflaci k tomuto datu, která je 2,5 %<sup>3</sup>. To znamená, že finance, které jsou do společnosti vloženy, jsou stejně efektivní, jako úrok na některých spořicíh účtech komerčních bank. Pro investory by pak varianta investice do této společnosti nebyla atraktivní, protože míra výnosnosti je nevyhovující (Grünwald & Holečková, 2007).

### Tabulka 13 Ukazatel ROE

Rok	2012	2013	2014	2015	2016
Hodnota	-0,0471	-1,3970	-0,1875	-0,6265	-0,1252

Zdroj: vlastní zpracování

<sup>2</sup> Kurz státních dluhopisů byl zjištěn z internetové stránky <http://www.kurzy.cz/cnb/ekonomika/vynos-dluhopisu-10r-cr/>.

<sup>3</sup> Kurz inflace byl zjištěn z internetové stránky <http://www.kurzy.cz/makroekonomika/inflace/>.

Z tohoto ukazatele se dá vypočítat poměr zisku k vlastnímu kapitálu. Tento ukazatel nemá žádnou vypovídací schopnost, protože je podnik ve ztrátě a jeho vlastní kapitál je také záporný. Investoři tedy do tohoto podniku investovat nebudou. Výnos z investice by byl záporný.

### **Rentabilita dlouhodobého kapitálu - (ROCE – Return on Capital Employed)**

Vychází z rentability celkového kapitálu, kde se nahlíží na pasiva rozvahy. Hodnotí se zde poměr zisku na dlouhodobých dluhých, emitovaných dluhopisech, bankovních úvěrech a vlastním kapitálu.

#### **Rovnice 6 Rentabilita dlouhodobého kapitálu**

$$ROCE = \left[ \frac{EBIT \text{ (zisk před zdaněním a úroky)}}{\text{(dlouhodobé dluhy + vlastní kapitál)}} \right]$$

Tento ukazatel poukazuje na celkové hospodaření společnosti. Vlastníci, akcionáři a investoři z výsledků ROCE zjistí, jaké zhodnocení vyjadřuje veškerý vlastní a cizí dlouhodobý kapitál (Růčková, 2015).

#### **Tabulka 14 Ukazatel ROCE**

<b>Rok</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
<b>Hodnota</b>	-0,0471	1,3971	-0,1033	-2,3764	-0,6349

Zdroj: vlastní zpracování

Vzhledem ke ztrátě nemá tento ukazatel opět vypovídající hodnotu. Ale je nutné podotknout, že se společnost i přes výkyvy snaží vymanit ze ztrátového trendu.

### **Rentabilita tržeb (odbytu) - (ROS – Return on Sales)**

ROS je ukazatelem ziskového rozpětí, ziskovosti tržeb, kde je zisk poměřován k tržbám. Jde o efekt, jakého zisku dosahuje podnik k daným tržbám (případně se v některých případech používají celkové výnosy). Nejlépe je ziskovost vidět na příkladu, kolik Kč zisku bylo vyprodukováno na 1 Kč tržeb. Díky hodnocení dvou „tokových“ veličin není potřeba zdlouhavě zjišťovat průměrné hodnoty, ale poměr položek je v místě a čase shodný.

#### **Rovnice 7 Rentabilita tržeb obecný vzorec**

$$ROS = \left[ \frac{\text{zisk}}{\text{tržby}} \right]$$

Ukazatel se používá v různých tvarech. Každý podnik si vybere, jakou chce mít vypovídající hodnotu a podle toho si zvolí mezi:

**Rovnice 8 Rentabilita tržeb uvažovaný zisk před zdaněním a úroky**

$$ROS_1 = \left[ \frac{EBIT \text{ (zisk před zdaněním a úroky)}}{\text{tržby}} \right]$$

**Rovnice 9 Rentabilita tržeb uvažovaný zisk před zdaněním**

$$ROS_2 = \left[ \frac{EBT \text{ (zisk před zdaněním)}}{\text{tržby}} \right]$$

**Rovnice 10 Rentabilita tržeb uvažovaný zisk po zdanění**

$$ROS_3 = \left[ \frac{EAT \text{ (zisk po zdanění)}}{\text{tržby}} \right]$$

Na místě jmenovatele pak lze dosadit tržby za vlastní výkony a zboží, či výnosy z provozní, finanční nebo investiční činnosti (Kubíčková & Jindřichovcová, 2015).

**Tabulka 15 Souhrn ukazatelů ROS**

Rok	2012	2013	2014	2015	2016
ROS <sub>1</sub>	-9	-0,4835	-0,0302	-0,3788	-0,0299
ROS <sub>2</sub>	-9	-0,4835	-0,0466	-0,4394	-0,0822
ROS <sub>3</sub>	-9	-0,4835	-0,0466	-0,4394	-0,0822

Zdroj: vlastní zpracování

Ukazatel rentability tržeb vypovídá o ziskovosti tržeb. Z těchto naměřených hodnot lze vyhodnotit, že výnosy, ač i třeba celkem vysoké, nejsou zárukou také vysokého zisku.

Je tedy zřejmé, že společnost není schopna za takovýchto podmínek vykazovat zisk. Lépe řečeno tento ukazatel udává, kolik Kč ztráty produkuje podnik na 1 Kč tržeb.

Nejlépe je na tom ukazatel ROS<sub>1</sub> v posledním roce, kdy si kavárna ulevila na osobních nákladech a zaujala optimální rozvržení nákladů na výrobu. Zvýšila ta svůj zisk a pomalu se dostává z červených čísel.

**Rentabilita nákladů (dalších vstupů) – (ROC – Return on Costs)**

Doplňuje ukazatele rentability tržeb, kdy měří vztah celkových nákladů k dosaženým tržbám. Zobrazuje poměrné náklady, které byly vynaloženy na celkové tržby (Horová & Hrdý, 2009).

**Rovnice 11 Rentabilita nákladů**

$$ROC = (1 - ROS)$$

**Tabulka 16 Ukazatel ROC**

Rok	2012	2013	2014	2015	2016
Hodnota	10	1,4835	1,0302	1,3788	1,0299

Zdroj: vlastní zpracování

Rentabilita nákladů říká, že náklady, které podnik na své tržby vynaložil, byly vždy vyšší než samotné tržby. Nejhorší případ byl v roce 2013, kdy společnost potřebovala skoro o 50 % více tržeb na uplacení celkových nákladů, což podnik vyřešil úvěrem.

### 3.6.2 Ukazatele aktivity

Hodnotí schopnost podniku využít investice a jednotlivé položky kapitálu v obou stranách rozvahy. Ukazatele aktivity navazují na ukazatele rentability, největší provázanost v této části finanční analýzy lze vidět ve výpočtu **obratu celkových aktiv**. Dalším významným ukazatelem je **obrat zásob** a **obrat závazků** a **pohledávek** (Růčková, 2015).

**Obrat celkových aktiv** zachycuje poměr tržeb k celkovým aktivům. Cílem je zjistit, jak efektivně podnik hospodaří s celkovými aktivy. Výsledek je tedy kolikrát se otočí celková aktiva v tržbách za rok. Průměrné hodnoty se pohybují mezi 1,6 a 2,9. V případě, že je hodnota nižší než 1,5, váže společnost příliš finančních prostředků v majetku a měla by ho odprodat, případně zvýšit produktivitu tržeb (Horová & Hrdý, 2009).

#### Rovnice 12 Obrat celkových aktiv

$$\text{Obrat celkových aktiv} = \frac{\text{tržby}}{\text{celková aktiva}}$$

**Tabulka 17 Obrat celkových aktiv**

Rok	2012	2013	2014	2015	2016
Hodnota	0,0048	1,7462	2,5148	3,43	3,6408

Zdroj: vlastní zpracování

Z ukazatele celkových aktiv je vidět, že se společnost ve dvou letech pohybuje v optimálních hodnotách. Lze tedy říci, že společnost v roce 2013 a 2014 hospodaří efektivně se svými aktivy. To se ale mění v roce 2015, kdy tržby převyšují aktiva. Společnost neproměňuje získané prostředky v aktiva. Stejný postoj je zaujat i v následujícím roce, kdy se hodnota vyšplhala na 3,6. Společnost by měla své získané prostředky více vázat v aktivech.

**Rychlost obratu zásob** je vyjádřen jako poměr tržeb a průměrného stavu zásob na skladě. Výsledkem je, kolikrát je podnik schopen proměnit zásoby v ostatní formy oběžného majetku, po tržby, až po opětovný nákup zásob do průměrného stavu.

### Rovnice 13 Rychlost obratu zásob

$$\text{Rychlost obratu zásob} = \frac{\text{tržby}}{\text{zásoby}}$$

U nízkých hodnot rychlosti obratu zásob je problémem nebezpečí platební schopnosti společnosti, protože společnost přílišně váže finanční prostředky v zásobách místo toho, aby uhradila své závazky.

### Tabulka 18 Rychlost obrat zásob

Rok	2012	2013	2014	2015	2016
Hodnota	0	19,577	24,327	23,1	133,8

Zdroj: vlastní zpracování

V prvním roce podnik nevlastnil žádné zásoby. V Dalších letech lze ale vidět vcelku vysoké hodnoty. To znamená, že je společnost schopna své zásoby proměnit v ostatní formy běžného majetku ve velmi krátké době. Je to předzvěst dobré platební schopnosti společnosti.

Z tohoto ukazatele lze odvodit další z významných ukazatelů, a to **dobu obratu zásob**. Ta je vyjádřena:

### Rovnice 14 Doba obratu zásob

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{\text{rychlost obratu zásob}}{365}$$

Udává, jak dlouho společnost váže finanční prostředky v zásobách. Každá společnost si volí svou strategii zásobování, některé volí stálé zásobování s vysokou rezervou, další just-in-time neboli právě včas, případně po zjištění, co vlastně na výrobu těch produktů společnost potřebuje (Růčková, 2015).

### Tabulka 19 Doba obratu zásob

Rok	2012	2013	2014	2015	2016
Hodnota	0	0,0536	0,0666	0,06	0,3666

Zdroj: vlastní zpracování

Z tohoto ukazatele lze vyvodit, že společnost nedrží své finanční prostředky v zásobách příliš dlouho. To lze i odvodit od skladového hospodářství Café Jednorožec. Vysoká rezerva se drží prakticky pouze v mléce a kávě, tyto dvě položky jsou pro kavárnu

nejdůležitější z důvodu výroby produktů přímo v prostorách kavárny. Ostatní zásoby se objednávají podle potřeby přímo v místě kavárny dvakrát až třikrát týdně.

Počet obrátek pohledávek během daného období vyjadřuje **rychlost obratu pohledávek**. Určuje přeměny pohledávek na finanční prostředky. Vysoká hodnota ukazatele vede k výsledku, kdy je podnik schopen získat své pohledávky velmi rychle.

#### Rovnice 15 Rychlost obratu pohledávek

$$\text{Rychlost obratu pohledávek} = \frac{\text{tržby}}{\text{pohledávky}}$$

#### Tabulka 20 Rychlost obratu pohledávek

Rok	2012	2013	2014	2015	2016
Hodnota	0	3,4321	11,5728	2260	38,2286

Zdroj: vlastní zpracování

Díky rostoucímu trendu tohoto ukazatele lze říci, že se schopnost měnit pohledávky ve finanční prostředky zrychluje. Což je pro podnik velmi dobré znamení, své rychle získané prostředky může využít na další aktivity podniku. Nejlépe je na tom společnost v roce 2015, ale tento rok není příliš vypovídající, protože hodnota pohledávek byla oproti ostatním letem na minimu.

**Doba obratu pohledávek** vychází z rychlosti obratu pohledávek, kdy hodnotí rychlost přeměny pohledávek na finanční prostředky.

#### Rovnice 16 Doba obratu pohledávek

$$\text{Doba obratu pohledávek} = \frac{365}{\text{rychlost obratu pohledávek}}$$

Své využití tento ukazatel uplatní hlavně v podmínkách k získání obchodního úvěru. Z tohoto ukazatele pak věřitel zjistí, zda podnik dodržuje podmínky určení k získání úvěru a je schopen držet průměrnou dobu splatnosti faktur (Horová & Hrdý, 2009).

#### Tabulka 21 Doba obratu pohledávek

Rok	2012	2013	2014	2015	2016
Hodnota	0	106,3489	31,5394	0,1615	9,5478

Zdroj: vlastní zpracování

Čím kratší je doba obratu pohledávek, tím je lepší situace pro podnik. Nejdelší doba obratu byla zaznamenána v roce 2013 a to 106 dnů. To není úplně doba, po kterou by chtěl podnik na své finanční prostředky čekat. Nejkratší doba je zaznamenána v roce

2015, zde se ale jednalo a minimální pohledávku vůči odběratelům, proto je nutno zaměřit se na rok 2016. V tomto roce je hodnota obratu pohledávek necelých 10 dní.

### 3.6.3 Ukazatele zadluženosti

Ukazatele zadluženosti se používají pro zjištění míry rizika investovaných zdrojů do podniku. Podle struktury vlastních a cizích zdrojů lze zjistit, v jaké pozici se podnik nachází. Z pravidla se předpokládá, že čím vyšší zadluženost podniku je, tím v rizikovější situaci se společnost nachází. Může se totiž stát, že nebude mít na splacení veškerých svých závazků.

Není tomu ale vždy tak, záleží na finanční strategii, kterou vedení zastává. Pokud společnost udržuje „zdravou“ míru zadluženosti, jistě neprohloupí. Cizí kapitál je totiž pro podnik mnohem levnější než zdroje vlastní. Úroky z cizího kapitálu snižují zisk, a to snižuje tak daň ze zisku. Kdežto podíly na zisku, které se vyplácejí investorům a vlastníkům, nejsou daňově uznatelnou položkou (Knápková & Pavelková, 2010).

#### Celková zadluženost – Debt ratio

Celková zadluženost, přezdívaná také ukazatel věřitelského rizika, hodnotí cizí zdroje v poměru s celkovými aktivy.

Výsledek je ovlivněn strukturou cizích zdrojů, je tedy nutné pozorovat i to – podíl rezerv je totiž svým způsobem také vlastní zdroj, je tedy dobré při interpretaci výsledků přihlídnout i vlastnosti zkoumaných zdrojů (Kubíčková & Jindřichovcová, 2015).

#### Rovnice 17 Celková zadluženost

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{Cizí zdroje}}{\text{Aktiva celkem}} * 100$$

Odborná literatura určuje za doporučenou hodnotu mezi 30-60 %, důležité je však brát v potaz vždy odvětví, ve kterém společnost podniká (Knápková & Pavelková, 2010).

#### Tabulka 22 Celková zadluženost

Rok	2012	2013	2014	2015	2016
Hodnota	8,61	160,43	162,45	340,88	339,05

Zdroj: vlastní zpracování

Ukazatel celkové zadluženosti udává, na kolik procent jsou aktiva zatížena cizími zdroji. Z této tabulky lze odvodit, že společnost je už na cizích zdrojích závislá. Opakovaným braním úvěrů, na vybavení kavárny a výroby se společnost velmi

zadlužila. Nicméně lze upozorovat snížení v posledním roce, což může znamenat předpokládané snižování i v dalších letech.

### **Míra zadluženosti – Debt-Equity Ratio**

Poměr cizích zdrojů na vlastní kapitál hodnotí ukazatel míry zadluženosti, nebo také ukazatel podílu cizího a vlastního kapitálu.

#### **Rovnice 18 Míra zadluženosti**

$$\text{Míra zadluženosti} = \frac{\text{Cizí zdroje}}{\text{Vlastní kapitál}} * 100$$

Výsledek je, kolik jednotek cizích zdrojů připadne na jednu jednotku vlastního kapitálu. Pokud je hodnota vyšší než 1, je jasné, že vlastní kapitál nestačí na úhradu veškerých závazků. Hodnota nižší než 1 vypovídá o tom, že společnost je schopna splatit v okamžiku veškeré své závazky. Samozřejmě je opět důležité zaměřit se na odvětví, ve kterém se podnik rozhodl pohybovat. I v případě hodnoty vyšší než 1, nemusí nutně znamenat, že společnost inklinuje k bankrotu. Opět záleží na strategii vedení společnosti (Kubíčková & Jindřichovcová, 2015).

#### **Tabulka 23 Míra zadluženosti**

Rok	2012	2013	2014	2015	2016
Hodnota	9,42	-265,49	-260,14	-141,51	-141,83

Zdroj: vlastní zpracování

V této situaci podnik není schopen v okamžiku splatit své kompletní závazky. Tato hodnota se ale v letech snižuje má již nakročeno k udržení klesající tendence.

### **Koeficient samofinancování – Equity Ratio**

Tento koeficient vyjadřuje podíl vlastního kapitálu a celková aktiva.

#### **Rovnice 19 Koeficient samofinancování**

$$\text{Koeficient samofinancování} = \frac{\text{Vlastní kapitál}}{\text{Celková aktiva}} * 100$$

Jako doplněk k celkové zadluženosti je koeficient samofinancování, kde sečtením těchto ukazatelů získáme celých 100 %. Poměr, v jakém se oba ukazatele nacházejí je pak vyhodnocením, zda je podnik více či méně zadlužený (Kubíčková & Jindřichovcová, 2015).



**Tabulka 24 Koefficient samofinancování**

Rok	2012	2013	2014	2015	2016
Hodnota	91,39	-60,43	-62,45	-240,88	-239,05

Zdroj: vlastní zpracování

Podnik je stále v situaci, kdy není schopen splácet své závazky, je vysoce zadlužený. Dramatický propad nastal v roce 2015, ten se drží i v roce 2016.

### **Ukazatel finanční páky – Financial Gearing/Leverage**

Ukazatel finanční páky poměří celková aktiva a vlastní kapitál.

#### **Rovnice 20 Finanční páka**

$$\text{Finanční páka} = \frac{\text{Celková aktiva}}{\text{Vlastní kapitál}}$$

Celková aktiva jsou uvažována na úrovni Netto, ta se kompletně sečtou a podělí s vlastním kapitálem, který je uvažován v celé výši. Výsledkem je kolikrát celkové zdroje převyší zdroje vlastní. Čím vyšší bude tato hodnota, tím nižší bude v celkovém krytí vlastních zdrojů, to znamená, že cizí zdroje budou ve vyšší hodnotě, a tak logicky bude zadluženost také vyšší.

Tento ukazatel je provázaný s rentabilitou vlastního kapitálu, pokud je totiž podíl cizích zdrojů vyšší než podíl vlastních, rostou s cizími zdroji i náklady, které jsou s nimi spojené. To vede k snížení zisku před zdaněním, snížení ziskové marže a také ke snížení rentability vlastního kapitálu.

Optimální výše finanční páky je 4, což je 25% podíl VK a 75% podíl CK (Grünwald & Holečková, 2007).

Přidruženým vzorcem finanční páky je ziskový účinek finanční páky.

#### **Rovnice 21 Ziskový účinek finanční páky**

$$\begin{aligned} \text{Ziskový účinek finanční páky} &= \frac{EBT}{EBIT} * \frac{\text{Celková aktiva}}{\text{Vlastní kapitál}} \\ &= \text{úroková redukce zisku} = \text{finanční páka} \end{aligned}$$

Výsledek:

< 1 – finanční páka snižuje rentabilitu vlastního kapitálu

> 1 – finanční páka zvyšuje rentabilitu vlastního kapitálu.

**Tabulka 25 Finanční páka, ziskový účinek finanční páky**

Rok	2012	2013	2014	2015	2016
Finanční páka	1,0942	-1,6549	-1,6014	-0,4151	-0,4183
Ziskový účinek finanční páky	1,0942	-1,6549	-2,4688	-0,4766	-1,1504

Zdroj: vlastní zpracování

Z ukazatele vyplývá, že cizí zdroje krytí převyšují vlastní zdroje, a to hlavně z důvodu záporného vlastního kapitálu. Lze vidět, že 1 Kč vlastních zdrojů na sebe váže zápornou hodnotu celkového kapitálu. Doporučené hodnotě 4 se Café Jednorozec ani nepřibližuje.

Ze ziskového účinku finanční páky je zřejmé, že kromě prvního roku, kdy společnost dosahovala jen malé ztráty ale skoro žádných výkonů, je výsledek pod doporučenou hodnotou 1. To znamená, že snižuje rentabilitu kapitálu.

### 3.6.4 Ukazatele likvidity

#### Ujasnění pojmů:

Likvidita, nebo likvidnost – jde o schopnost přeměnit majetek společnosti na nejlikvidnější složku, a to v hotovostní peníze.

Likvidita podniku - neboli solventnost – schopnost podniku splácet své závazky včas a v plné výši.

Při analýze likvidity nutno přihlédnout vždy k odvětví, ve kterém podnik obchoduje. Každé odvětví totiž vyžaduje jinou úroveň likvidity. Vždy je nutno uvažovat optimální hodnotu likvidity. Přílišná likvidita, kde podnik váže vysoké množství aktiv, vede k nevyužití finančních prostředků na investiční příležitosti, které by mohli vést k potencionálnímu zisku. Na druhou stranu nízká likvidita může vést k platební neschopnosti. Podnik není schopen dostát svým závazkům. Je nutno nalézt ideální hodnotu pro dané odvětví a situaci podniku (Růčková, 2015).

Ukazatele likvidity jsou rozděleny na tři stupně:

### **Okamžitá likvidita – Cash ratio**

Je označována, jako likvidita I. stupně a vystupují zde hlavně velmi likvidní složky aktiv ku krátkodobým závazkům.

Do těchto pohotových prostředků lze zařadit peněžní prostředky, hotovostní peníze v pokladnách a finanční prostředky na běžných a dalších účtech, případně cenné papíry, které jsou volně obchodovatelné a další substituty peněžních prostředků.

U krátkodobých závazků jde o krátkodobé bankovní úvěry, kontokorenty, další krátkodobé výpomoci.

### **Rovnice 22 Okamžitá likvidita**

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{pohotové platební prostředky}}{\text{dluhy s okamžitou splatností}}$$

Doporučená hodnota podle americké literatury 0,9-1,1. Hodnoty pro Českou republiku je uvažováno v hodnotách 0,6, prameny ministerstva průmyslu uvádějí kritickou hodnotu 0,2. Opět je nutno uvažovat, v jakém odvětví je podnikáno. V případě nadnárodních společností je nutno brát v potaz cash pooling. Kde společnosti přelévají peníze z účtu mateřské společnosti na účty dceřiných a opačně pro vykrytí nedostatků. Dochází tak k dorovnání debetních nebo kreditních zůstatků, případně zhodnocení (Růčková, 2015).

### **Tabulka 26 Okamžitá likvidita**

<b>Rok</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
<b>Hodnota</b>	0	0,046985	0,145161	0,081911	0,38796

Zdroj: vlastní zpracování

Ukazatel okamžité likvidity napovídá, že podnik není schopen okamžitě splatit své závazky. Doporučená hodnota je okolo 0,6, k této hodnotě se podnik nepřiblížil ani jednou naměřenou hodnotou. V posledním roce se však přehoupl přes kritickou hodnotu 0,2. To je dobrý předpoklad k počátku zvyšování finanční stability.

### **Pohotová likvidita – Acid test**

Likvidita II. stupně je podílem oběžných aktiv, zde neuvažujeme prodej zásob, a krátkodobých závazků.

### Rovnice 23 Pohotová likvidita

$$\text{Pohotov\acute{a} likvidita} = \frac{(\text{ob\acute{e}žn\acute{a} aktiva} - \text{z\acute{a}soby})}{\text{kr\acute{a}tkodob\acute{e} dluhy}}$$

U pohotov\acute{e} likvidity by \u010ditel a jmenovatel m\acute{e}l b\fdyt v hodnot\acute{a}ch 1:1, p\r{r}ipadn\acute{e} 1,5:1. To znamen\acute{a}, \u017ee by podnik m\acute{e}l b\fdyt schopen splatit sv\acute{e} kr\acute{a}tkodob\acute{e} z\acute{a}vazky okam\fdyit\acute{e}, ani\fdy by prodat sv\acute{e} z\acute{a}soby. Vy\u0161\u0161\u00ed hodnoty jsou p\r{r}izniv\acute{e} pro v\acute{e}ritele, proto\fdy \u017ee podnik schopen splatit sv\acute{e} z\acute{a}vazky v pln\acute{e} v\fdy\u0161i. Ni\fdy\u0161\u00ed hodnoty zas uv\u00edtaj\u00ed akcion\acute{a}r\u00ed a veden\u00ed, proto\fdy \u017ee je vedeno p\r{r}il\u00ed\u0161 mnoho finan\u010dn\u00edch p\r{r}ostredk\u00fa v aktivech a nejsou tak efektivn\acute{e} investov\acute{a}ny do dal\u0161\u00edch investicn\u00edch p\r{r}il\fdyžitost\u00ed (R\u00fa\u010dkov\acute{a}, 2015).

### Tabulka 27 Pohotov\acute{a} likvidita

Rok	2012	2013	2014	2015	2016
Hodnota	11,6111	0,3641	0,9758	0,0853	0,5050

Zdroj: vlastn\u00ed zpracov\acute{a}n\u00ed

Z vypo\u010ten\fdych hodnot lze vy\u010d\u00edst, \u017ee podnik bez prodeje sv\fdy\u010d z\acute{a}sob nebude schopen splatit okam\fdyit\acute{e} sv\acute{e} z\acute{a}vazky. V roce 2014 s k doporu\u010den\acute{e} hodnot\acute{e} 1:1 p\r{r}ibli\fdyil. V dal\u0161\u00edm roce v\u0161ak vlivem dal\u0161\u00edho zadlu\fdyen\u00ed sv\acute{e} z\acute{a}vazky prohloubil, proto i tento ukazatel ztratil na sv\acute{e} hodnot\acute{e}.

### B\acute{e}\u017en\acute{a} likvidita – Current ratio

III. stupe\u0148 je pod\u00edlem ob\acute{e}žn\fdy\u010d aktiv a kr\acute{a}tkodob\fdy\u010d z\acute{a}vazk\u00fa a kr\acute{a}tkodob\fdy\u010d bankovn\u00ed\u010d \u00fav\fd{e}r\u00fa.

### Rovnice 24 B\acute{e}žn\acute{a} likvidita

$$\text{B\acute{e}žn\acute{a} likvidita} = \frac{\text{ob\acute{e}žn\acute{a} aktiva}}{\text{kr\acute{a}tkodob\acute{e} dluhy} + \text{kr\acute{a}tkodob\acute{e} bankovn\u00ed \u00fav\fd{e}ry}}$$

Doporu\u010dena je hodnota mezi 1,5:1 a\fdy 2:1. \u010c\u00edm vy\u0161\u0161\u00ed je hodnota, t\u00edm je vy\u0161\u0161\u00ed platebn\u00ed schopnost spole\u010dnosti (Gr\u00fanwald & Hole\u010dkov\acute{a}, 2007).

Je nutn\acute{e} br\acute{a}t na z\r{r}etel, \u017ee tato anal\u00fdza nebere v potaz strukturu ob\acute{e}žn\fdy\u010d aktiv ani kr\acute{a}tkodob\fdy\u010d z\acute{a}vazk\u00fa a dluh\u00fa a jejich dobu splatnosti. Proto nen\u00ed v\u00fdsledek a\fdy tak spolehliv\u00fd (R\u00fa\u010dkov\acute{a}, 2010).

### Tabulka 28 B\acute{e}žn\acute{a} likvidita

Rok	2012	2013	2014	2015	2016
Hodnota	11,6111	0,4197	0,6391	0,2325	0,5385

Zdroj: vlastn\u00ed zpracov\acute{a}n\u00ed

Ani u ukazatele běžné likvidity nedosahuje společnost doporučených hodnot. Již z výše uvedených důvodů.

### 3.7 Analýza soustav ukazatelů

Cílem těchto ukazatelů je kompletně charakterizovat finanční ekonomickou situaci analyzovaného podniku. Jako nejčastější souhrnné ukazatele patří:

#### 3.7.1 Predikční modely – modely včasného varování

Predikční modely mají za úkol zjistit momentální finanční situaci společnosti a predikovat její budoucí vývoj s použitím jednoho čísla. Tyto modely jsou rozděleny do 2 skupin:

- **bankrotní modely** – předpovídají a varují před případným bankrotem,
- **bonitní modely** – zkoumají finanční zdraví.

##### 3.7.1.1 Vybrané bankrotní modely

Pro podnik je velice důležité sledovat finanční zdraví. Hlídá případné problémy a zaujímá opatření, aby nedošlo k problémům s platební schopností, zadlužeností. V případě úpadku podniku je ohroženo hned několik skupin, které spoléhají na finanční analýzu, která má předejít problémům spojeným s bankrotem společnosti.

Bankrotní modely jsou soustavy poměrových ukazatelů, které jsou nějak ohodnoceny, podle váhy daného ukazatele. Pak je nutno vyhodnotit daný model, podle finanční situace.

##### Altmanovo Z-skóre

Altmanovo Z-skóre se zaměřuje spíše na americkou ekonomiku, protože silně reaguje na kapitálové trhy, proto jsou hodnoty vah tomuto trhu přizpůsobeny. Ale lze aplikovat i na společnost, kterou se zabývá tato práce, přestože není obchodovatelná na burze. Pak se vzorec této skutečnosti opraví na tuto formu:

##### Rovnice 25 Altmanovo Z-skóre

$$Z = 1,2 * \frac{\text{pracovní kapitál}}{\text{celková aktiva}} + 1,4 * \frac{\text{nerozdělený zisk}}{\text{celková aktiva}} + 3,3 * \frac{\text{EBIT}}{\text{celková aktiva}} + 0,6 * \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{cizí zdroje}} + 1,0 * \frac{\text{tržby}}{\text{celková aktiva}}$$

Zdroj: vlastní zpracování dle (Altman, 1993)

**Tabulka 29 Interpretace výsledků pro podniky veřejně neobchodovatelné na burze**

Hodnota Indexu	Stav podniku
$Z < 1,9$	Pásmo bankrotu
$1,9 < Z < 2,9$	Pásmo šedé zóny
$Z > 2,9$	Pásmo prosperity

Zdroj: vlastní zpracování podle (Altman,1993)

**Tabulka 30 Altmanovo Z-skóre**

Rok	2012	2013	2014	2015	2016
Hodnota	7,2657	-3,5647	1,9860	-3,7503	1,9889

Zdroj: vlastní zpracování

Pro vhodnou vypovídající hodnotu byl zvolen upravený ukazatel pro podniky, které neobchodují na burzách. Výsledky, které po dosazení do vzorce jsou zaznamenány v tabulce 30. Z ní lze vyhodnotit, že v prvním roce je společnost v pásmu prosperity. To však není nutně pravda, společnost teprve začala s podnikáním a její výsledky v tomto roce jsou zanedbatelné. Důležité jsou proto následující roky. V roce 2013 a 2015 se společnost nachází v pásmu bankrotu. Jsou to také dva roky, kdy společnost byla nejvíce zadlužená. V letech 2014 a 2016 se podnik pohybuje v šedé zóně. Pokud společnost již nebude přijímat další cizí kapitál, ale bude generovat svůj vlastní kapitál, lze předpokládat, že se z šedé zóny dostane do zóny prosperity.

### Index důvěryhodnosti (IN 05)

Je sestaven pro podmínky na českém trhu. Opět je využita rovnice, díky které lze pomocí jednoho čísla porovnat, v jaké situaci se společnost nachází. V rovnici jsou obsaženy poměrové ukazatele zadluženosti, likvidity, rentability a aktivity. Index byl postupem času aktualizován, IN 95 je z roku 1995, v této práci bude hodnoceno pomocí rovnice aktualizované v roce 2005 - IN 05 (Horová & Hrdý, 2009).

### Rovnice 26 Index důvěryhodnosti

$$\begin{aligned}
 IN05 = & 0,13 * \frac{\text{celková aktiva}}{\text{cizí zdroje}} + 0,04 * \frac{EBIT}{\text{nákladové úroky}} + \\
 & + 3,97 * \frac{EBIT}{\text{celková aktiva}} + 0,21 * \frac{\text{výnosy}}{\text{celková aktiva}} + \\
 & + 0,09 * \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé závazky} + \text{krátkodobé bankovní úvěry a výpomoci}}
 \end{aligned}$$

Hodnota Indexu	Stav podniku
IN05 < 0,9	Podnik spěje k bankrotu
0,9 < IN05 < 1,6	Pásmo šedé zóny
IN05 > 1,6	Podnik prosperuje

Zdroj: vlastní zpracování podle (Neumaier, Neumaierová, 2005)

### Tabulka 31 Index IN05

Rok	2012	2013	2014	2015	2016
Hodnota	2,38449	-2,8660	0,2918	-4,7083	0,4578

Zdroj: vlastní zpracování

Ani v tomto ukazateli nejsou pro Café Jednorožec hodnoty příznivé. Ve všech případech, kromě prvního roku se hodnota pohybuje pod pásmem šedé zóny. Predikuje tak společnosti bankrot. Jak již bylo v této práci tolikrát zmíněno, je to důsledek vysokého poměru cizího kapitálu ve společnosti.

#### 3.7.1.2 Vybrané bonitní modely

Bonitní modely hodnotí finanční zdraví podniku. Pomocí scoringové známky je vyhodnocena bonita společnosti. Scoringová známka je součtem, nebo průměrem bodů, které dostávají jednotlivé poměrové ukazatele. Modely provazují jednotlivé obory podnikání pomocí průměrných hodnot (Horová & Hrdý, 2009).

#### Kralickův Quicktest

Autorem tohoto modelu je pan Kralicek, který ho sestavil roku 1990. Skládá se ze čtyř rovnic, které hodnotí finanční stabilitu a výnosovou situaci podniku (Grünwald & Holečková, 2007).

Vzorce potřebné k vyhodnocení Kralického testu:

#### Rovnice 27 Nezdaněné cash flow

$$\text{Nezdaněné Cash flow} = \text{zisk po zdanění} + \text{daň z příjmů} + \text{odpisy}$$

#### Rovnice 28 Hodnocení finanční situace

$$\text{Hodnocení finanční situace podniku} = \frac{R1 + R2 + R3 + R4}{4}$$

Hodnocení 3 a více bodů => velmi dobrý podnik

Hodnocení 1 bod a méně => špatný podnik

**Tabulka 32 Výpočet nezdaněného Cash Flow**

Rok	2012	2013	2014	2015	2016
Nezdaněné CF	-9	-640	-5	-833	-44

Zdroj: vlastní zpracování

**Tabulka 33 Kralicekův Quicktest (1990)**

Vzorec R <sub>1</sub>	<u>Vlastní kapitál</u>				
	<u>Aktiva</u>				
Hodnocení	0,3 a více	0,2 – 0,3	0,1 – 0,2	0,0 – 0,1	0,0 a méně
Počet bodů	4	3	2	1	0
Vzorec R <sub>2</sub>	<u>Dluhy – Kr. fin. majetek</u>				
	<u>nezd. Cash flow</u>				
Hodnocení	3 a méně	3 – 5	5 – 12	12 – 30	30 a více
Počet bodů	4	3	2	1	0
Vzorec R <sub>3</sub>	<u>EBIT</u>				
	<u>Aktiva</u>				
Hodnocení	0,15 a více	0,12 – 0,15	0,08 – 0,12	0,00 – 0,08	0,00 a méně
Počet bodů	4	3	2	1	0
Vzorec R <sub>4</sub>	<u>nezd. Cash flow</u>				
	<u>Provozní výnosy</u>				
Hodnocení	0,1 a více	0,08 – 0,1	0,05 – 0,08	0,00 – 0,05	0,0 a méně
Počet bodů	4	3	2	1	0

Zdroj: vlastní zpracování dle (Grünwald & Holečková, 2007).

**Tabulka 34 Výpočet Kralicekova quicktestu**

	2012	2013	2014	2015	2016
R <sub>1</sub>	0,9138756	-0,604271	-0,624473	-2,408815	-2,390476
Známka	4	0	0	0	0
R <sub>2</sub>	21,222222	-1,901563	-300,2	-2,662665	-51,11364
Známka	1	4	4	4	0
R <sub>3</sub>	-0,043062	-0,844221	-0,075949	-1,31459	-0,108844
Známka	0	0	0	0	0
R <sub>4</sub>	-9	-0,460432	-0,0036	-0,34839	-0,016351
Známka	0	0	0	0	0
<b>Výsledná hodnota</b>	<b>1,25</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>0</b>

Zdroj: vlastní zpracování

Tabulka 34 ukazuje, v jaké je situaci podnik napříč ukazateli. Podle výsledku Kralicekova quicktestu je podnik ve velmi špatné finanční situaci. Test v posledním roce dokonce vykazuje nejhorší hodnotu v historii společnosti. Důvodem je opět vysoké zadlužení, které ale bylo nutně potřeba k zaběhnutí podniku.



## 4 Zhodnocení finanční analýzy

Byla provedena finanční analýza podniku Café Jednorožec, k níž byly použity interní ale i veřejně dostupné informace o společnosti. Přesto se v průběhu analýzy vyskytly komplikace při aktualizaci starých výkazů, které neměly správnou formulaci některých položek.

Je nutno podotknout, že podnik je opravdu malý a nemá dlouhou působnost na trhu. Společnost začínala pouze se základním kapitálem, který na počátku podnikání manželé Aschenbrennerovi do společnosti vložili. V průběhu podnikání se přicházelo na to, že pouze tento vklad na rozběhnutí a následnému fungování kavárny v takovém měřítku nestačí.

Proto při pohledu na rozvahu lze vidět vysoký nárůst cizího kapitálu, ne však pouze bankovních úvěrů. I přes výhodu investora, samotné paní Aschenbrennerové, který nechtěl tak vysoké podíly na zisku, dá se říci skoro nulové, se podnik nedokázal obrátit do kladných čísel. Bylo potřeba větší a větší podpory, která v průběhu let zvýšila cizí zdroje oproti roku 2013 o 94 %. Tento rapidní nárůst byl zapříčiněn zakoupením nového kávovaru, konvektomatu, baru vitríny a dalších velmi potřebných vybavení, která jsou k provozuschopnosti kavárny nutná.

Další důležitý faktor je vývoj osobních nákladů, které jsou také pro podnik velmi drahou položkou. Zpočátku měla kavárna pouze 2 zaměstnance, 2 občasné brigádníky a oba jednatelé také zastávali pozici zaměstnance, aby vypomohli. Tento model však nebyl pro majitele přijatelný, proto zaměstnali další dva zaměstnance a náklady na osobní ohodnocení opět vzrostlo. Podnik však na takto drahé mzdy neměl, proto bylo nutné provést reorganizaci podniku. Po propuštění dvou hlavních zaměstnanců se uvolnily prostředky pro rozvoj kavárny a vyčistil se vzduch. Proto podnik sáhl po levnějším zdroji pracovní síly a tím jsou brigádníci na DPP a změna osobního ohodnocení z hodinové taxy na procento z tržeb.

Tržby oproti roku 2013 vzrostly o 92 %, což je velmi příznivé číslo. Není to však dost pro úhradu veškerých závazků. Přesto lze předpokládat, že se společnost z červených čísel dostane. Hlavně v druhé polovině roku 2016 je vidět vysoký nárůst tržeb. Důvodem může být i stále obnovování nabídky dortů, koláčů, sendvičů apod.

Většina poměrových ukazatelů nemá kvůli ztrátovosti společnosti vypovídající hodnotu, avšak některé zaznamenávají pozitivní trendy, což je pro společnost dobré znamení.

Díky stálé ztrátě byl Kralicekův quicktest vyhodnocen jako velmi špatný. V hodnocení se projevil vysoký podíl cizího kapitálu. Stejně tak u Indexu IN05. Altmanovo Z-skóre však ve dvou letech ukazuje, že se společnost pohybuje nejen v zóně bankrotu, ale také v šedé zóně. To znamená, že pokud společnost již nebude čerpat cizí zdroje, mohla by se z šedé zóny vymanit.

## Závěr a doporučení

Cílem této práce bylo zhodnocení finanční situace společnosti Café Jednorožec a možných návrhů na zlepšení stavu podniku. Práce není rozdělena striktně na teoretickou a praktickou část z důvodu lepší čtivosti. Nejdříve je popsána hodnota, která se bude zkoumat a pak je proveden vlastní výpočet. Praktické části práce se zaměřují na analýzu finanční situace podniku od roku 2012, kdy byl podnik Café Jednorožec ke konci roku pořízen, do roku 2016. Za necelé čtyři roky podnikání si podnik prošel mnoha změnami, personálními, interiérovými, ale i exteriérovými a změnou nabízených produktů. Všechny tyto situace se promítly do finanční stránky společnosti.

Přesto, že se jedná o poměrně mladý podnik, zvýšil své tržby a dokázal se do podvědomí zákazníků dostat, jako nepostradatelné místo k odpočinku. I když je ve společnosti vysoký podíl cizího kapitálu, je společnost prozatím schopna své závazky splácet. I když bankrotní modely nejsou pro společnost příliš příznivé, je velmi pravděpodobné, že pokud již podnik nebude nadále zvyšovat využití cizích zdrojů a bude generovat své vlastní zisky a kapitál, podnik nebankrotuje. Při stále rostoucí návštěvnosti pak lze počítat i s nárůstem tržeb a snížením ztráty. Kavárna tak bude schopna generovat takové tržby, že bude schopna dále splácet své závazky, a dokonce sama reinvestovat případné zisky.

Výsledné hodnoty ukazatelů vycházejí pro podnik špatně hlavně kvůli vysoké zadluženosti společnosti. Lze ale předpokládat, že pokud podnik již vyčerpal veškeré potřeby dalších výpůjček, bude poměr cizího kapitálu klesat.

Největším doporučením je tedy zvyšovat tržby a snižovat poměr cizího kapitálu a pokusit se ještě více přilákat zákazníky. Když byla prováděna finanční analýza, byly prozkoumány i zdroje, kterými se Café Jednorožec snaží do podvědomí zákazníků dostat. V tom má Jednorožec velké rezervy, proto je dalším doporučením investice do propagace. Díky propagaci naláká Café Jednorožec nové zákazníky, a to povede k vyšším tržbám, které umožní kavárně financovat potřeby ze svých vlastních zdrojů.

Café Jednorožec má také vysoké rezervy v nákladech a je třeba je snižovat. Při vlastní výrobě produktů je velice těžké redukovat náklady, protože se snižování nákladů nesmí odrazit na kvalitě a chuti nabízených produktů. Je tedy na místě popřemýšlet buď,

o změně dodavatelů, kteří jsou mezi těmi dražšími, nebo zvýšením cen za nabízené produkty, což je jedno z doporučení, které je v této práci navrženo.

Případným překalkulováním, následným snížením nákladů a zvýšením marže na produkt, bude docíleno vyšších tržeb. Tento akt je ale nutný propojit s průzkumem trhu, hlavně přímé konkurence Café Jednorozec. V případě vysokých cen se může stát kavárna pro koncové spotřebitele příliš drahou záležitostí a ztratí tak některé zákazníky.

Zvyšování tržeb je však možné docílit i zlepšením prodejních postupů. Zkvalitnit obsluhu a efektivněji nabízet produkty kavárny. Toho může kavárna dosáhnout například školením od profesionálů, teambuildingem, případným pozorováním personálu při výkonu práce. Nejdůležitější je komunikace se zákazníky. Ti si jdou do kavárny odpočinout a ve většině případů je jim jedno, kolik toho zkonsumují. Při nezávislém pozorování prostředí kavárny byly zjištěny nedostatky v nabízení přidružených produktů, ke kávě nebyl automaticky nabídnut dort, k dortu nebyla doporučena šlehačka, u sendviče zas domácí limonáda na zapití. Někteří zaměstnanci dokonce místo domácí limonády nabízeli slazené nápoje typu Coca Cola, Vinea, Tonic, na kterých má kavárna logicky menší marži. Dalším nedostatkem je nedostatečná návštěva již obsloužených stolů, i když už je zákazník obstarán a má kávu skoro vypitou, neznamená to, že si už nic dát nechce. Proto je dobré se zákazníkem stále udržovat kontakt.

Mzdové náklady jsou teď pro potřeby kavárny na ideální hodnotě, využití zdrojů z řad brigádníků je ideální pro snížení osobních nákladů. Je tedy potřeba je na těchto hladinách udržovat.

## Seznam tabulek

Tabulka 1 Struktura rozvahy-zkráceno .....	14
Tabulka 2 Výkaz zisku a ztráty – zkrácené .....	15
Tabulka 3 Výkaz Cash flow - zkrácený .....	16
Tabulka 4 Horizontální analýza aktiv .....	27
Tabulka 5 Horizontální analýza pasiv .....	28
Tabulka 6 Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty .....	30
Tabulka 7 Vertikální analýza aktiv .....	33
Tabulka 8 Vertikální analýza pasiv .....	34
Tabulka 9 Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty .....	36
Tabulka 10 Čistý pracovní kapitál .....	38
Tabulka 11 Postup vývoje zisku .....	39
Tabulka 12 Ukazatel ROA.....	40
Tabulka 13 Ukazatel ROE .....	41
Tabulka 14 Ukazatel ROCE .....	42
Tabulka 15 Souhrn ukazatelů ROS.....	43
Tabulka 16 Ukazatel ROC.....	44
Tabulka 17 Obrat celkových aktiv .....	44
Tabulka 18 Rychlost obrat zásob.....	45
Tabulka 19 Doba obratu zásob .....	45
Tabulka 20 Rychlost obratu pohledávek .....	46
Tabulka 21 Doba obratu pohledávek .....	46
Tabulka 22 Celková zadluženost .....	47
Tabulka 23 Míra zadluženosti.....	48
Tabulka 24 Koeficient samofinancování .....	49

Tabulka 25 Finanční páka, ziskový účinek finanční páky .....	50
Tabulka 26 Okamžitá likvidita .....	51
Tabulka 27 Pohotová likvidita.....	52
Tabulka 28 Běžná likvidita .....	52
Tabulka 29 Interpretace výsledků pro podniky veřejně neobchodovatelné na burze.....	54
Tabulka 30 Altmanovo Z-skóre .....	54
Tabulka 31 Index IN05 .....	55
Tabulka 32 Výpočet nezdaněného Cash Flow.....	56
Tabulka 33 Kralicekův Quicktest (1990).....	56
Tabulka 34 Výpočet Kralicekova quicktestu.....	56

## **Seznam vzorců**

Rovnice 1 Absolutní změna.....	27
Rovnice 2 % změna .....	27
Rovnice 3 Čistý pracovní kapitál.....	37
Rovnice 4 Rentabilita celkového kapitálu .....	40
Rovnice 5 Rentabilita vlastního kapitálu .....	41
Rovnice 6 Rentabilita dlouhodobého kapitálu.....	42
Rovnice 7 Rentabilita tržeb obecný vzorec .....	42
Rovnice 8 Rentabilita tržeb uvažovaný zisk před zdaněním a úroky.....	43
Rovnice 9 Rentabilita tržeb uvažovaný zisk před zdaněním .....	43
Rovnice 10 Rentabilita tržeb uvažovaný zisk po zdanění .....	43
Rovnice 11 Rentabilita nákladů.....	43
Rovnice 12 Obrat celkových aktiv.....	44
Rovnice 13 Rychlost obratu zásob.....	45
Rovnice 14 Doba obratu zásob .....	45

Rovnice 15 Rychlost obratu pohledávek .....	46
Rovnice 16 Doba obratu pohledávek .....	46
Rovnice 17 Celková zadluženost .....	47
Rovnice 18 Míra zadluženosti .....	48
Rovnice 19 Koeficient samofinancování .....	48
Rovnice 20 Finanční páka .....	49
Rovnice 21 Ziskový účinek finanční páky .....	49
Rovnice 22 Okamžitá likvidita .....	51
Rovnice 23 Pohotová likvidita .....	52
Rovnice 24 Běžná likvidita .....	52
Rovnice 25 Altmanovo Z-skóre .....	53
Rovnice 26 Index důvěryhodnosti .....	54
Rovnice 27 Nezdáněné cash flow .....	55
Rovnice 28 Hodnocení finanční situace .....	55

## **Seznam obrázků**

Obrázek 1 Vzájemná provázanost účetních výkazů .....	18
Obrázek 2 Exteriér kavárny Café Jednorožec .....	19
Obrázek 3 Logo Café Jednorožec .....	20
Obrázek 4 Produkt .....	21
Obrázek 5 Landovský a Kačer - Beseda k filmu Hoteliér .....	22
Obrázek 6 Organizační struktura Café Jednorožec .....	24
Obrázek 7 Čistý pracovní kapitál .....	38

## Seznam zkratek

<b>FO</b>	Fyzická osoba
<b>CP</b>	Cenný papír
<b>ČPK</b>	Čistý pracovní kapitál
<b>ČR</b>	Česká republika
<b>DFM</b>	Dlouhodobý finanční majetek
<b>DHM</b>	Dlouhodobý hmotný majetek
<b>DM</b>	Dlouhodobý majetek
<b>DNM</b>	Dlouhodobý nehmotný majetek
<b>DPP</b>	Dohoda o provedení práce
<b>EAT</b>	Zisk po zdanění
<b>EBIT</b>	Zisk před zdaněním, úroky
<b>EBITDA</b>	Zisk před zdaněním, úroky a odpisy
<b>EBT</b>	Zisk před zdaněním
<b>Kč</b>	Koruna česká
<b>OR</b>	Obchodní rejstřík
<b>OSSZ</b>	Okresní zpráva sociálního zabezpečení
<b>PO</b>	Právnícká osoba
<b>ROA</b>	Rentabilita celkového kapitálu
<b>ROC</b>	Rentabilita nákladů
<b>ROCE</b>	Rentabilita dlouhodobého kapitálu
<b>ROE</b>	Rentabilita vlastního kapitálu
<b>ROS</b>	Rentabilita tržeb
<b>ÚJ</b>	Účetní jednotka
<b>UNESCO</b>	United Nations Educational, Scientific and Cultural Organization
<b>VH</b>	Výsledek hospodaření
<b>ZP</b>	Zdravotní pojišťovna
<b>ZÚ</b>	Zákon o účetnictví



## Citovaná literatura

ALTMAN, Edward I. *Corporate financial distress and bankruptcy: a complete guide to predicting & avoiding distress and profiting from bankruptcy*. 2nd ed. New York: Wiley, c1993. ISBN 0471552534.

BLAHA, Zdenek Sid a Irena JINDŘICHOVSKÁ. *Jak posoudit finanční zdraví firmy*. 3., rozš. vyd. Praha: Management Press, 2006. ISBN 80-7261-145-3.

DOUCHA, Rudolf. *Finanční analýza podniku: praktické aplikace*. Praha: VOX, 1996. Kurzy, semináře, rekvalifikace. ISBN 80-902111-2-7.

GRÜNWARD, Rolf a Jaroslava HOLEČKOVÁ. *Finanční analýza a plánování podniku*. Praha: Ekopress, 2007. ISBN 978-80-86929-26-2.

HRDÝ, M., HOROVÁ, M. *Finance podniku* 1. vyd. Praha: Wolters Kluwer Česká republika, 2009. ISBN 978-80-7357-492-5.

KISLINGEROVÁ, Eva. *Finanční analýza: krok za krokem*. Praha: C.H. Beck, 2005. C.H. Beck pro praxi. ISBN 80-7179-321-3.

KNÁPKOVÁ, Adriana a Drahomíra PAVELKOVÁ. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. Praha: Grada, 2010. Prosperita firmy. ISBN 978-80-247-3349-4.

KRECHOVSKÁ, Michaela. *Podnikové finance – přednáška číslo 12 – Finanční analýza*. V Plzni: Západočeská univerzita v Plzni, 2016.

KUBÍČKOVÁ, Dana a Irena JINDŘICHOVSKÁ. *Finanční analýza a hodnocení výkonnosti firmy*. V Praze: C.H. Beck, 2015. Beckova edice ekonomie. ISBN 978-80-7400-538-1.

MACEK, Jan, Rudolf KOPEK a Jitka KRÁLOVÁ. *Ekonomická analýza podniku*. V Plzni: Západočeská univerzita v Plzni, 2006. ISBN 9788070434468.

NEUMAIER, Ivan a Inka NEUMAIEROVÁ. *Index IN 05*. Brno 21. - 23. 6. 2004. In: Sborník příspěvků mezinárodní vědecké konference „Evropské finanční systémy“. Brno: Ekonomicko-správní fakulta Masarykovy university v Brně, 2005, s. 143 - 148. ISBN 80-210-3753-9

PILÁTOVÁ, Jana. *Zákon o účetnictví s komentářem: s účinností od 1. 1. 2016.* Praha: Grada Publishing, 2015-. Účetnictví a daně (Grada). ISBN 978-80-247-5804-6.

RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 5., aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 2015. Finanční řízení. ISBN 978-80-247-55342.

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

ŠTEKER, Karel a Milana OTRUSINOVÁ. *Jak číst účetní výkazy: základy českého účetnictví a výkaznictví*. 2., aktualizované a rozšířené vydání. Praha: Grada Publishing, 2016. Prosperita firmy. ISBN 978-80-271-0048-4.

## Internetové zdroje

*Facebook: Café Jednorozec* [online]. c2017 [cit. 2017-02-28]. Dostupné z:

[https://scontent-vie1-1.xx.fbcdn.net/v/t1.0-9/12509625\\_546440508844802\\_479243529709938592\\_n.png?oh=ba9b0acab0e014ce4b4bcb8ddd0117de&oe=5929AACB](https://scontent-vie1-1.xx.fbcdn.net/v/t1.0-9/12509625_546440508844802_479243529709938592_n.png?oh=ba9b0acab0e014ce4b4bcb8ddd0117de&oe=5929AACB)

*Firmy.cz: Café Jednorozec* [online]. C1996-2017 [cit. 2017-04-11]. Dostupné z:

<https://www.firmy.cz/detail/12934703-cafe-jednorozec-klatovy-i.html?l=1>

*KASTNER Software s. r. o.* [online]. [cit. 2017-02-28]. Dostupné z:

<http://www.kastnersw.cz/formstudio/formulare/rozvaha.asp>

*Kurzycz: Výnos dluhopisu 10R - ČR (Úrokové sazby finančních trhů [%]) - ekonomika ČNB* [online]. c2000-2017 [cit. 2017-03-22]. Dostupné z:

<http://www.kurzy.cz/cnb/ekonomika/vynos-dluhopisu-10r-cr/>

*Kurzycz: Inflace - 2017, míra inflace a její vývoj v ČR* [online]. c2000-2017 [cit. 2017-03-22]. Dostupné z: <http://www.kurzy.cz/makroekonomika/inflace/>

*Ministerstvo financí: Vyhlášky pro rok 2016, Vyhláška č. 369/2015* [online]. c2005-2013 [cit. 2017-04-13]. Dostupné z: <http://www.mfcr.cz/cs/legislativa/legislativni-dokumenty/2002/vyhlaska-c-500-2002-sb-3454>

*Ministerstvo spravedlnosti České republiky: Veřejný rejstřík a Sběrka listin,*

*eJustice* [online]. C2012-2015 [cit. 2017-03-10]. Dostupné z:

<https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrik->

[\\$firma?jenPlatne=PLATNE&nazev=Atelier+stodola&polozek=50&typHledani=STAR  
TS\\_WITH](https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrik-?firma?jenPlatne=PLATNE&nazev=Atelier+stodola&polozek=50&typHledani=STARTS_WITH)

*STORMWARE s.r.o.: Portál POHODA* [online]. c2012 [cit. 2017-03-11]. Dostupné z:

<http://portal.pohoda.cz/danove-a-financni-pravo/zakon-o-ucetnictvi/ucetni-zaverka/>

*Youtube: FITGASTRO* [online]. c2017 [cit. 2017-03-15]. Dostupné z:

<https://www.youtube.com/watch?v=oGUyslJHCT0>

## **Seznam příloh:**

**Příloha A:** Tabulka shrnutí všech rozvah za rok 2012, 2013, 2014, 2015, 2016  
ve zkráceném rozsahu

**Příloha B:** Tabulka shrnutí výkazů zisku a ztráty za rok 2012, 2013, 2014, 2015, 2016  
v plném rozsahu

**Příloha C:** Výkaz Cash flow

**Příloha D:** Horizontální analýza výkazů zisku a ztráty v nezkrácené podobě

**Příloha E:** Vertikální analýza výkazů zisku a ztráty v nezkrácené podobě

**Příloha F:** Fotografie z prostor kavárny

**Příloha A:** Tabulka shrnutí všech rozvah za rok 2012, 2013, 2014, 2015, 2016

ve zkráceném rozsahu

<b>Rozvahy ve zkráceném rozsahu</b>						
	<b>Text</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
	<b>Aktiva celkem</b>	<b>209</b>	<b>796</b>	<b>948</b>	<b>658</b>	<b>735</b>
<b>A.</b>	<b>Pohledávky za upsaný kapitál</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B.</b>	<b>Dlouhodobý majetek</b>	<b>0</b>	<b>258</b>	<b>597</b>	<b>528</b>	<b>408</b>
<b>B. I.</b>	DNM	0	0	0	0	0
<b>B. II.</b>	DHM	0	258	597	528	408
<b>B. III.</b>	DFM	0	0	0	0	0
<b>C.</b>	<b>Oběžná aktiva</b>	<b>209</b>	<b>536</b>	<b>340</b>	<b>123</b>	<b>322</b>
<b>C. I.</b>	Zásoby	0	71	98	98	20
<b>C. II. 1.</b>	Dlouhodobé pohledávky	0	0	0	0	0
<b>C. II. 2.</b>	Krátkodobé pohledávky	0	405	206	1	70
<b>C. III.</b>	Krátkodobý finanční majetek	209	0	0	0	0
<b>C. IV.</b>	Peněžní prostředky	0	60	36	24	232
<b>D.</b>	<b>Časové rozlišení</b>		<b>2</b>	<b>11</b>	<b>7</b>	<b>5</b>
	<b>Pasiva celkem</b>	<b>209</b>	<b>796</b>	<b>948</b>	<b>658</b>	<b>735</b>
<b>A.</b>	<b>Vlastní kapitál</b>	<b>191</b>	<b>-481</b>	<b>-592</b>	<b>-1585</b>	<b>-1757</b>
<b>A. I.</b>	Základní kapitál	200	200	200	200	200
<b>A. II.</b>	Ážio a kapitálové fondy	0	0	0	0	0
<b>A. III.</b>	Fondy ze zisku	0	0	0	0	0
<b>A. IV.</b>	Výsledek hospodaření minulých let	0	-9	-681	-792	-1737
<b>A. V. 1.</b>	Výsledek hospodaření běžného účetního období	-9	-672	-111	-993	-220
<b>A. V. 2.</b>	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku	0	0	0	0	0
<b>B.+C.</b>	<b>Cizí zdroje</b>	<b>18</b>	<b>1277</b>	<b>1537</b>	<b>2242</b>	<b>2481</b>
<b>B. I.</b>	Rezervy	0	0	0	0	0
<b>C.</b>	Závazky	18	1277	1537	2242	2481
<b>B. II.</b>	Dlouhodobé závazky	0	0	1289	1949	1883
<b>B. III.</b>	Krátkodobé závazky	18	1277	248	293	598
<b>D.</b>	<b>Časové rozlišení</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>11</b>

Zdroj: vlastní zpracování

**Příloha B:** Tabulka shrnutí výkazů zisku a ztráty za rok 2012, 2013, 2014, 2015, 2016  
v plném rozsahu

<b>Výkazy zisků a ztráty v plném rozsahu</b>						
<b>Ozn.</b>		<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>
<b>I.</b>	Tržby z prodeje výrobků a služeb	1	1 390	2 384	2 260	2 676
<b>II.</b>	Tržby za prodej zboží	0	0	0	0	0
<b>A.</b>	Výkonová spotřeba	8	1 624	1 590	1 887	1 655
<b>A.1.</b>	Náklady vynaložené na prodané zboží	0	0	0	0	0
<b>A.2.</b>	Spotřeba materiálu a energie	8	1 624	1 590	1 470	1 269
<b>A.3.</b>	Služby	0	0	0	417	386
<b>B.</b>	Změna stavu zásob vlastní činnosti	0	0	0	0	0
<b>C.</b>	Aktivace	0	0	0	0	0
<b>D.</b>	Osobní náklady	0	386	734	1 045	894
<b>D.1.</b>	Mzdové náklady	0	386	734	720	716
<b>D.2.</b>	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	0	0	0	325	178
<b>D.</b>	2. 1. Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	0	0	0	228	168
<b>D.</b>	2.2. Ostatní náklady	0	0	0	97	10
<b>E.</b>	Úpravy hodnot v provozní oblasti	0	32	106	160	176
<b>E.1.</b>	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	0	32	106	160	176
<b>E.</b>	1.1. Úpravy hodnot DHM a DNM - trvalé	0	32	106	160	176
<b>E.</b>	1.2. Úpravy hodnot DHM a DNM - dočasné	0	0	0	0	0
<b>E.2.</b>	Úpravy hodnot zásob	0	0	0	0	0
<b>E.3.</b>	Úpravy hodnot pohledávek	0	0	0	0	0
<b>III.</b>	Ostatní provozní výnosy	0	0	7	2	15
<b>III.1.</b>	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	0	0	0	0	15
<b>III.2.</b>	Tržby z prodeje materiálu	0	0	0	0	0
<b>III.3.</b>	Jiné provozní výnosy	0	0	7	2	0
<b>F.</b>	Ostatní provozní náklady	2	19	29	27	36
<b>F.1.</b>	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	0	0	0	0	0
<b>F.2.</b>	Zůstatková cena prodaného materiálu	0	0	0	0	0
<b>F.3.</b>	Daně a poplatky	2	19	22	2	22
<b>F.4.</b>	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	0	0	0	0	0
<b>F.5.</b>	Jiné provozní náklady	0	0	7	25	14
<b>*</b>	<b>Provozní výsledek hospodaření</b>	<b>-9</b>	<b>-671</b>	<b>-68</b>	<b>-857</b>	<b>-70</b>
<b>IV.</b>	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	0	0	0	0	0
<b>IV.1.</b>	Výnosy z podílů - ovládaná nebo	0	0	0	0	0

	ovládající osoba					
<b>IV.2.</b>	Ostatní výnosy z podílů	0	0	0	0	0
<b>G.</b>	Náklady vynaložené na prodané podíly	0	0	0	0	0
<b>V.</b>	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	0	0	0	0	0
<b>V.1</b>	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	0	0	0	0	0
<b>V.2.</b>	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	0	0	0	0	0
<b>H.</b>	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	0	0	0	0	0
<b>VI.</b>	Výnosové úroky a podobné výnosy	0	0	0	0	0
<b>VI.1.</b>	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	0	0	0	0	0
<b>VI.2.</b>	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	0	0	0	0	0
<b>I.</b>	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	0	0	0	0	0
<b>J.</b>	Nákladové úroky a podobné náklady	0	0	39	128	140
<b>J.1.</b>	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	0	0	0	0	0
<b>J.2.</b>	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	0	0	39	128	140
<b>VII.</b>	Ostatní finanční výnosy	0	0	0	0	0
<b>K.</b>	Ostatní finanční náklady	0	1	4	8	10
<b>*</b>	Finanční výsledek hospodaření	0	-1	-43	-136	-150
<b>**</b>	Výsledek hospodaření před zdaněním	-9	-672	-111	-993	-220
<b>L.</b>	Daň z příjmů za běžnou činnost	0	0	0	0	0
<b>L.1.</b>	Daň z příjmů splatná	0	0	0	0	0
<b>L.2.</b>	Daň z příjmů odložená	0	0	0	0	0
<b>**</b>	Výsledek hospodaření po zdanění	-9	-672	-111	-993	-220
<b>M.</b>	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům	0	0	0	0	0
<b>***</b>	Výsledek hospodaření za účetní období	-9	-672	-111	-993	-220
<b>*</b>	Čistý obrat za účetní období	1	1 390	2 391	2 262	2 691

Zdroj: vlastní zpracování

**Příloha C: Výkaz cash flow**

<b>A.</b>	<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období</b>
<b>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)</b>	
<b>Z.</b>	<b>Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním</b>
<b>A.I.</b>	<b>Úpravy o nepeněžní operace ( + / - )</b>
A.I.1.	Odpisy stálých aktiv
A.I.2.	Změna stavu opravných položek
A.I.3.	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv
A.I.4.	Výnosy z a podílů na zisku
A.I.5.	Vyúčtované nákladové úroky
A.I.6.	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace
<b>A*</b>	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním, změnami pracovního kapitálu a mimořádnými položkami</b>
<b>A.II.</b>	<b>Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu</b>
A.II.1.	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti (+/-), aktivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů aktivních
A.II.2.	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti (+/-), pasivních účtů časového rozlišení a dohadných účtů pasivních
A.II.3.	Změna stavu zásob (+/-)
A.II.4.	Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespádajícího do peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů
<b>A**</b>	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami</b>
<b>A.III.</b>	<b>Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků (-)</b>
<b>A.IV.</b>	<b>Přijaté úroky (+)</b>
<b>A.V.</b>	<b>Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a za doměrky daně za minulá období (-)</b>
<b>A.VI.</b>	<b>Příjmy a výdaje spojené s mimořádnými účetními případy, které tvoří mimořádný výsledek hospodaření včetně uhrazené splatné daně z příjmů z mimořádné činnosti</b>
<b>A.VII.</b>	<b>Přijaté podíly na zisku (+)</b>
<b>A***</b>	<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>
<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>	
<b>B.I.</b>	<b>Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv</b>
<b>B.II.</b>	<b>Příjmy z prodeje stálých aktiv</b>
<b>B.III.</b>	<b>Zápůjčky a úvěry spřízněným osobám</b>
<b>B***</b>	<b>Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti</b>
<b>Peněžní toky z finančních činností</b>	



<b>C.I.</b>	<b>Dopady změn dlouhodobých závazků, popřípadě takových krátkodobých závazků</b>
<b>C.II.</b>	<b>Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty</b>
C.II.1.	Zvýšení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů z titulu zvýšení základního kapitálu
C.II.2.	Vyplacení podílu na vlastním kapitálu společníkům
C.II.2.	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů
C.II.4.	Úhrada ztráty společníky
C.II.5.	Přímé platby na vrub fondů
C.II.6.	Vyplacené podíly na zisku včetně zaplacené srážkové daně
<b>C***</b>	<b>Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti</b>
<b>F.</b>	<b>Čisté zvýšení nebo snížení peněžních prostředků</b>
<b>R.</b>	<b>Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období</b>

Vlastní zpracování

**Příloha D: Horizontální analýza výkazů zisku a ztráty v nezkrácené podobě**

Horizontální analýza výkazů zisku a ztráty										
	Text	2012	2013	%	2014	%	2015	%	2016	%
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	1	1390	138900 %	2384	72%	2260	-5%	2676	18%
II.	Tržby za prodej zboží	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
A.	Výkonová spotřeba	8	1624	20200 %	1590	-2%	1887	19%	1655	-12%
A.1	Náklady vynaložené na prodané zboží	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
A.2	Spotřeba materiálu a energie	8	1624	20200 %	1590	-2%	1470	-8%	1269	-14%
A.3	Služby	0	0	0%	0	0%	417	100%	386	-7%
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
C.	Aktivace	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
D.	Osobní náklady	0	386	100%	734	90%	1045	42%	894	-14%
D.1	Mzdové náklady	0	386	100%	734	90%	720	-2%	716	-1%
D.2	Náklady na soc.zab., zdrav. poj. a ost.	0	0	0%	0	0%	325	100%	178	-45%
D.	2. 1. Náklady na soc.zab., zdrav. poj.	0	0	0%	0	0%	228	100%	168	-26%
D.	2.2. Ostatní náklady	0	0	0%	0	0%	97	100%	10	-90%
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	0	32	100%	106	231%	160	51%	176	10%
E.1	Úpravy hodnot dl. nehm. a hm. majetku	0	32	100%	106	231%	160	51%	176	10%
E.	1.1. Úpravy hodnot dl.nehm. a hm. majetku - trvalé	0	32	100%	106	231%	160	51%	176	10%
E.	1.2. Úpravy hodnot dl. nehm. a hm. majetku - dočasné	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
E.2	Úpravy hodnot zásob	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
E.3	Úpravy hodnot pohledávek	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
III.	Ostatní provozní výnosy	0	0	0%	7	100%	2	-71%	15	650%
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	0	0	0%	0	0%	0	0%	15	100%
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
III. 3.	Jiné provozní výnosy	0	0	0%	7	100%	2	-71%	0	-100%
F.	Ostatní provozní náklady	2	19	850%	29	53%	27	-7%	36	33%
F.1.	Zůstatková cena (ZC) prodaného dlouhodobého majetku	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
F.2.	ZC prodaného materiálu	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
F.3.	Daně a poplatky	2	19	850%	22	16%	2	-91%	22	1000 %

F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
F.5.	Jiné provozní náklady	0	0	0%	7	100%	25	257%	14	-44%
*	Provozní výsledek hospodaření	-9	-671	7356%	-68	-90%	-857	1160 %	-70	-92%
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
IV.1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
IV.2.	Ostatní výnosy z podílů	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
V.1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
V.2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	0	0	0%	39	100%	128	228%	140	9%
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	0	0	0%	39	100%	128	228%	140	9%
VII.	Ostatní finanční výnosy	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
K.	Ostatní finanční náklady	0	1	100%	4	300%	8	100%	10	25%
*	Finanční výsledek hospodaření	0	-1	100%	-43	4200 %	-136	216%	-150	10%
**	VH před zdaněním	-9	-672	7367%	-111	-83%	-993	795%	-220	-78%
L.	Daň z příjmů za běžnou činnost	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
L.1.	Daň z příjmů splatná	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%

L.2	Daň z příjmů odložená	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
.										
**	VH po zdanění	-9	-672	7367%	-111	-83%	-993	795%	-220	-78%
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
***	VH za účetní období	-9	-672	7367%	-111	-83%	-993	795%	-220	-78%
*	Čistý obrat za účetní období	1	1390	138900 %	2391	72%	2262	-5%	2691	19%

Zdroj: vlastní zpracování

**Příloha E: Vertikální analýza výkazů zisku a ztráty v nezkrácené podobě**

Vertikální analýza výkazu zisku a ztráty						
	Text	2012	2013	2014	2015	2016
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	100%	100%	100%	100%	100%
II.	Tržby za prodej zboží	0%	0%	0%	0%	0%
A.	Výkonová spotřeba	800%	117%	67%	83%	62%
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	0%	0%	0%	0%	0%
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	800%	117%	67%	65%	47%
A.3.	Služby	0%	0%	0%	18%	14%
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	0%	0%	0%	0%	0%
C.	Aktivace	0%	0%	0%	0%	0%
D.	Osobní náklady	0%	28%	31%	46%	33%
D.1.	Mzdové náklady	0%	28%	31%	32%	27%
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	0%	0%	0%	14%	6%
D.	2. 1. Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	0%	0%	0%	10%	6%
D.	2.2. Ostatní náklady	0%	0%	0%	4%	0%
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	0%	2%	4%	7%	7%
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	0%	2%	4%	7%	7%
E.	1.1. Úpravy hodnot DHM a NHM - trvalé	0%	2%	4%	7%	7%
E.	1.2. Úpravy hodnot DHM a NHM - dočasné	0%	0%	0%	0%	0%
E.2.	Úpravy hodnot zásob	0%	0%	0%	0%	0%
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek	0%	0%	0%	0%	0%
III.	Ostatní provozní výnosy	0%	0%	0%	0%	1%
III.1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	0%	0%	0%	0%	1%
III.2.	Tržby z prodeje materiálu	0%	0%	0%	0%	0%
III.3.	Jiné provozní výnosy	0%	0%	0%	0%	0%
F.	Ostatní provozní náklady	200%	1%	1%	1%	1%
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	0%	0%	0%	0%	0%
F.2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	0%	0%	0%	0%	0%
F.3.	Daně a poplatky	200%	1%	1%	0%	1%
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	0%	0%	0%	0%	0%
F.5.	Jiné provozní náklady	0%	0%	0%	1%	1%
*	Provozní výsledek hospodaření	-900%	-48%	-3%	-38%	-3%
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	0%	0%	0%	0%	0%
IV.1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	0%	0%	0%	0%	0%
IV.2.	Ostatní výnosy z podílů	0%	0%	0%	0%	0%
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	0%	0%	0%	0%	0%
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	0%	0%	0%	0%	0%
V.1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého	0%	0%	0%	0%	0%

	finančního majetku					
V.2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	0%	0%	0%	0%	0%
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	0%	0%	0%	0%	0%
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	0%	0%	0%	0%	0%
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	0%	0%	0%	0%	0%
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	0%	0%	0%	0%	0%
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	0%	0%	0%	0%	0%
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	0%	0%	2%	6%	5%
J.1	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	0%	0%	0%	0%	0%
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	0%	0%	2%	6%	5%
VII.	Ostatní finanční výnosy	0%	0%	0%	0%	0%
K.	Ostatní finanční náklady	0%	0%	0%	0%	0%
*	Finanční výsledek hospodaření	0%	0%	-2%	-6%	-6%
**	Výsledek hospodaření před zdaněním	-900%	-48%	-5%	-44%	-8%
L.	Daň z příjmů za běžnou činnost	0%	0%	0%	0%	0%
L.1.	Daň z příjmů splatná	0%	0%	0%	0%	0%
L.2.	Daň z příjmů odložená	0%	0%	0%	0%	0%
**	Výsledek hospodaření po zdanění	-900%	-48%	-5%	-44%	-8%
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům	0%	0%	0%	0%	0%
***	Výsledek hospodaření za účetní období	-900%	-48%	-5%	-44%	-8%
*	Čistý obrat za účetní období	100%	100%	100%	100%	100%

Zdroj: vlastní zpracování

**Příloha F: Fotografie z prostor kavárny**



**Vitrína s domácími dorty**



**Vybavení kavárny**





**Vybavení kavárny**



**Přední terasa**





**Zadní terasa**



**Dětské pískoviště**



**Léna Brauner v kavárně**



**Loutkové představení**

Zdroj: všechny fotografie byly staženy z (Facebook, 2017)

## **Abstrakt**

STRNADOVÁ, Nikola. *Finanční analýza vybraného podniku*. Bakalářská práce. Plzeň: Fakulta ekonomická ZČU v Plzni, s. 67, 2017

**Klíčová slova:** finanční analýza, společnost s ručením omezeným, ukazatel, finanční zdraví, rentabilita, aktivita

Předložená práce se zabývá finanční analýzou vybraného podniku Café Jednorožec.

Cílem této práce je zhodnocení finanční situace tohoto podniku. Výsledné ekonomické hodnoty jsou vyhodnoceny a je zde podán návrh na jejich zlepšení.

Práce není úmyslně dělena na teoretickou a praktickou část kvůli lepší čtivosti. Proto je nejdříve vysvětleno, k čemu je zkoumaný ukazatel a pak na základě teorie je aplikován na situaci zkoumané společnosti. Práce obsahuje 5 kapitol od samotného úvodu do problematiky finanční analýzy, přes samotnou analýzu k závěru, zhodnocení finanční situace společnosti až po samotné doporučení řešení vzniklé situace.

## **Abstrakt**

STRNADOVÁ Nikola. *Financial analysis of selected company*. Bachelor thesis. Pilsen, Faculty of Economics, University of West Bohemia, Pilsen, s. 67, 2017

**Keywords:** financial analysis, limited liability company, indicator, financial health, rentability, activity.

The presented thesis is to deal with the analysis of selected company Café Jednorožec. The aim of the presented thesis is to evaluate the financial situation of this company. The resulting economic values are evaluated and a proposal for their improvement is presented here.

The thesis is purposely not divided into a theoretical and practical part for better readability. Therefore, it is first explained what is the examined indicator for and then based on the theory is applied on the situation of the company surveyed. The thesis contains 5 chapters from the very introduction to the issue of financial analysis, through the analysis itself to the conclusion, evaluation of the financial situation of the company, to the recommendation of suitable solution of the situation.