



Ekonomická  
fakulta  
Faculty  
of Economics

Jihočeská univerzita  
v Českých Budějovicích  
University of South Bohemia  
in České Budějovice

Jihočeská univerzita v Českých Budějovicích

Ekonomická fakulta

Katedra aplikované ekonomie a ekonomiky

Bakalářská práce

# **Financování podniku v kontextu fází životního cyklu**

Vypracovala: Veronika Dvořáková

Vedoucí práce: doc. Ing. Martina Novotná, Ph.D.

České Budějovice, 2023

# JIHOČESKÁ UNIVERZITA V ČESKÝCH BUDĚJOVICÍCH

Ekonomická fakulta

Akademický rok: 2020/2021

## ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

(projektu, uměleckého díla, uměleckého výkonu)

Jméno a příjmení: Veronika DVOŘÁKOVÁ  
Osobní číslo: E19473  
Studijní program: B6208 Ekonomika a management  
Studijní obor: Řízení a ekonomika podniku  
Téma práce: Financování podniku v kontextu fázi životního cyklu  
Zadávající katedra: Katedra aplikované ekonomie a ekonomiky

### Zásady pro vypracování

Cílem je zhodnotit zdroje financování vybraného podniku s ohledem na fázi životního cyklu, v které se nachází, případně doporučit sledování vybraných ukazatelů respektive možnosti analýzy.

Osnova:

1. Podnik, podnikání – vymezení základních pojmů
2. Fáze životního cyklu podniku
3. Zdroje financování podniku a jejich hodnocení
4. Charakteristika podniku s ohledem na jeho ekonomických vývoj
5. Aplikace vybraných metod hodnocení
6. Náměty, doporučení

Rozsah pracovní zprávy: 40-50 stran

Rozsah grafických prací:

Forma zpracování bakalářské práce: tištěná

Seznam doporučené literatury:

- Gillespie, A. (2013). *Business economics. 2nd edition*. Oxford: Oxford University Press.  
Synek, M., & Kislingerová, E. (2015). *Podniková ekonomika (6., přepracované a doplněné vydání)*. Praha: C. H. Beck.  
Schönfeld, J. (2018). *Transformace a restrukturalizace podniku*. C. H. Beck.  
Kisel'áková, D., & Šoltés, M. (2017). *Modely řízení finanční výkonnosti v teorii a praxi malých a středních podniků*. Praha: Grada Publishing.  
Režňáková, M. (2012). *Efektivní financování rozvoje podnikání*. Praha: Grada.  
Sedláček, J. (2011). *Finanční analýza podniku (2., aktualiz. vyd)*. Brno: Computer Press.

Vedoucí bakalářské práce:

Ing. Martina Novotná, Ph.D.  
Katedra aplikované ekonomie a ekonomiky



Prohlašuji, že svoji bakalářskou práci jsem vypracovala samostatně pouze s použitím pramenů a literatury uvedených v seznamu citované literatury.

Prohlašuji, že v souladu s § 47b zákona č. 111/1998 Sb. v platném znění souhlasím se zveřejněním své bakalářské práce, a to – v nezkrácené podobě/v úpravě vzniklé vypuštěním vyznačených částí archivovaných Ekonomickou fakultou – elektronickou cestou ve veřejně přístupné části databáze STAG provozované Jihočeskou univerzitou v Českých Budějovicích na jejích internetových stránkách, a to se zachováním mého autorského práva k odevzdanému textu této kvalifikační práce. Souhlasím dále s tím, aby toutéž elektronickou cestou byly v souladu s uvedeným ustanovením zákona č. 111/1998 Sb. zveřejněny posudky školitele a oponentů práce i záznam o průběhu a výsledku obhajoby kvalifikační práce. Rovněž souhlasím s porovnáním textu mé kvalifikační práce s databází kvalifikačních prací Theses.cz provozovanou Národním registrem vysokoškolských kvalifikačních prací a systémem na odhalování plagiátů.

Datum

Podpis studenta



Zde bych chtěla bych poděkovat doc. Ing. Martině Novotné, Ph.D. za vstřícné rady a doporučení ke zpracování bakalářské práce. Současně bych chtěla také poděkovat vedení společnosti Designex Food s.r.o. za poskytnutí informací a dat ke zhotovení praktické části.

Veronika Dvořáková



# Obsah

1. Úvod .....	3
2. Podnik a podnikání .....	4
2.1 Podnik .....	4
2.2 Podnikatel.....	4
2.3 Podnikání.....	4
3. Život podniku.....	6
3.1 Založení podniku.....	7
3.2 Růst podniku .....	10
3.3 Stabilizace podniku .....	11
3.4 Krize podniku.....	12
3.5 Zánik podniku .....	14
4. Zdroje financování podniku a jejich hodnocení .....	16
4.1 Vlastní a cizí zdroje financování.....	16
4.2 Absolutní ukazatele .....	18
4.2.1 Horizontální analýza.....	18
4.2.2 Vertikální analýza.....	18
4.3 Poměrové ukazatele .....	18
4.3.1 Ukazatele zadluženosti .....	19
4.3.2 Ukazatele rentability.....	20
4.3.3 Ukazatele likvidity.....	21
4.3.4 Ukazatel aktivity.....	22
5. Metodika .....	24
6. Charakteristika podniku s ohledem na jeho ekonomický vývoj.....	26
6.1 Základní údaje .....	26



6.2 Profil společnosti.....	26
6.3 Vývoj společnosti.....	28
7. Aplikace vybraných metod hodnocení .....	31
7.1 Absolutní ukazatele .....	31
7.2 Poměrové ukazatele .....	34
7.2.1 Ukazatele rentability.....	34
7.2.2 Ukazatel zadluženosti.....	37
7.2.3 Ukazatel likvidity .....	38
7.2.4 Ukazatele aktiv .....	39
7.3 Zhodnocení financování podniku s ohledem na fázi životního cyklu.....	43
8. Závěr .....	45
9. Summary.....	47
10. Literatura:.....	48
Seznam obrázků.....	51
Seznam tabulek.....	52
Seznam grafů .....	53
Seznam příloh .....	54

# 1. Úvod

Pro začínajícího podnikatele je nejdůležitější zvolit správnou právní formu a zjistit aspekty důležité v dané oblasti podnikání. Při začátku podnikání se podnik dostává do fáze založení, kde jsou náklady větší než příjmy. Další fází podniku je růst, kdy příjmy začnou převyšovat náklady. Podnik se posléze dostane do stádia stabilizace, kde pravidelně generuje zisk, je v nejlepší fázi života. Při neopatrnosti se podnik může dostat do fáze krize, kdy se přestává tolik generovat zisk a náklady začínají převyšovat příjmy. Pokud podnikatel dostatečně nezareaguje, podnik se dostane do fáze zániku, kde podnik zaniká výmazem z obchodního rejstříku.

Při založení podniku jsou důležité zdroje krytí, které jsou buď vlastní či cizí. Mezi vlastní řadíme např. vložené peněžní prostředky majitelů podniku a do cizích např. různé typy úvěrů.

Cílem této bakalářské práce je zhodnocení financování vybraného podniku v kontextu fází životního cyklu. Definování pojmů podnik, podnikání, podnikatel a fáze životního cyklu.

## 2. Podnik a podnikání

### 2.1 Podnik

Podnik je definován jako ekonomicky a právně samostatná jednotka, která vzniká se záměrem podnikání. Ekonomicky samostatná znamená, že podnikatel nese rizika ze svého podnikání sám za sebe. Právně samostatná znamená, že podnikatel může vstupovat do právních poměrů s jinými tržními subjekty, uzavírat kupní smlouvy, ze kterých pro podnikatele plynou práva a povinnosti (Srpová & Řehoř, 2010).

Podle právní definice je podnik soubor hmotných a nehmotných složek podnikání. K podniku přísluší věci, práva a majetkové hodnoty, které podnikatel vlastní a pomáhají mu v podnikání (Veber & Srpová, 2012).

### 2.2 Podnikatel

Podnikatelem rozumíme jak fyzickou osobu, tak právnickou osobu. Dle obchodního zákoníku za podnikatele považujeme:

- Osobu, která je zapsaná v obchodním rejstříku.
- Osobu, která má k podnikatelské činnosti živnostenské nebo jiné oprávnění podle jiného zákona (Srpová, & Řehoř, 2010).

Definice podnikání dle občanského zákoníku § 420 zní: *„Kdo samostatně vykonává na vlastní účet a odpovědnost výdělečnou činnost živnostenským nebo obdobným způsobem se záměrem činit tak soustavně za účelem dosažení zisku, je považován se zřetelem k této činnosti za podnikatele“*

### 2.3 Podnikání

Podnikání je snaha o zhodnocení vloženého kapitálu. Jako i snaha docílit přebytek výnosů nad náklady a tím docílit zisku. K dosažení zisku je potřeba uspokojit přání a požadavky zákazníků. K uspokojení potřeb zákazníků podnikatel nabízí své výrobky a služby prostřednictvím trhu, což znamená, že nese i podnikatelské riziko. Podnikatel musí sledovat situaci na trhu a snažit se minimalizovat riziko na přijatelnou úroveň. Pro každého podnikatele je přijatelná úroveň na jiném stupni úrovně, neboť záleží na předmětu podnikání, dynamice okolního světa a na osobním přístupu podnikatele (Synek & Kislingerová, 2015).

Na podnikání lze nahlížet i z psychologického hlediska kdy podnikání je motivace něco získat, něčeho docílit či splnit si sen (Veber & Srpová, 2012).

Definice dle obchodního zákoníku (§2) zní: „*Podnikáním se rozumí soustavná činnost prováděná samostatně podnikatelem vlastním jménem a na vlastní odpovědnost za účelem dosažení zisku*“

Definice dle živnostenského zákona (§2) zní „*Živností je soustavná činnost provozovaná samostatně, vlastním jménem, na vlastní odpovědnost, za účelem dosažení zisku a za podmínek stanovených tímto zákonem*“

Na začátku podnikání vkládá podnikatel do podniku kapitál, vlastní či půjčený. Velikost vloženého kapitálu záleží na předmětu podnikání, či velikosti daného podniku. Hlavním záměrem podnikatele je zhodnocení vlastního kapitálu. Kapitál cizí čili půjčený je zprostředkovatelem pro zhodnocení vlastního kapitálu. Zhodnocení vlastního kapitálu se také rozumí zhodnocení hodnoty firmy a tím můžeme docílit i lepším postavením firmy na trhu (Synek & Kislingerová, 2015).

### 3. Život podniku

Podnik stejně jako lidský život prochází různými vývojovými fázemi, viz obrázek číslo 1. U podniku to jsou založení podniku, růst, stabilizace, krize a zánik. Během životního cyklu může mít spousty nemocí, které pokud nebudeme léčit, tak mohou způsobit, že podnik zanikne. Aby k této skutečnosti nedošlo, musí se včas analyzovat vznikající poruchy a urychleně na ně zareagovat (Synek & Kislingerová, 2015). V současné době se podniky potýkají s novými překážkami, jako např. COVID 19.

Dopad na daný podnik se odvíjí od odvětví, ve kterém se podnik nachází, zda se umí přizpůsobit dané situaci či zda má dostatek zásob (Evropská komise, 2020).

Podle průzkumu NMS, 65 % podnikatelů postihnutých COVID 19 muselo změnit nebo pozměnit nabízený sortiment či službu. Podle dotazovaných 12 % muselo s podnikáním skončit a 6 % se dařilo lépe jak před pandemií. Zbytek dotazovaných se pandemii nijak nedotkla (Blanenský deník, 2021).

Makroekonomické prostředí je místo, kde můžeme najít veškeré podnikatelské subjekty. Makrokosmické prostředí působí na veškeré subjekty stejně, přičemž každý subjekt může pociťovat odlišné důsledky (Hučka, 2021).

Z hlediska makroekonomického prostředí patří k hlavním činitelům, kteří mají vliv na život podniku náležejí: očekávané tempo růstu HDP, vývoj inflace, peněžní nabídka a její vývoj, očekávané úrokové míry, fiskální politika státu, devizové kurzy, aj. U větších podnikatelů, kteří jsou závislí na importu a exportu by manažeři také měli sledovat vývoj základních veličin na zahraničním trhu.

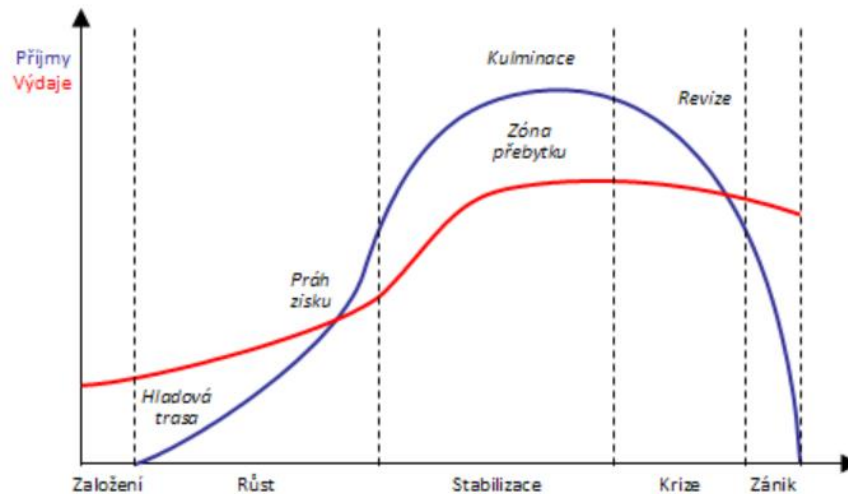
Každý podnik je jiný a vstupuje do jiného odvětví, s různou mírou citlivosti na vývoj ekonomiky. Proto má každý podnik i jiné bariérové vstupy do daného odvětví, jiný vývoj a jiné zisky. Každá správný manažer by měl umět reagovat na dané změny a správně stanovit strategické a taktické cíle, proto by měl znát charakteristické znaky daného odvětví z hlediska citlivosti na konjunktivní vývoj a tím související riziko podnikání, typ struktury odvětví a míru regulace ze strany státu.

Pokud podnik nebude dostatečně flexibilní a včasné nezareaguje na nové a vznikající podmínky, hrozí mu, že zanikne (Synek & Kislingerová, 2015).

Synek 2015, dále zmiňuje život podniku, podle Taleb, 2011, který vidí svět jako dva myšlenkové světy, kde v prvním vládne statistika, pravděpodobnost a Gaussova

křivka a v druhém nahodilost a nepředvídatelnost. Taleb tvrdí, „že dějiny se nevyvíjejí postupně, ale ve skocích, které jsou zapříčiněny neodhadnutelnými a nepředvídatelnými událostmi – černými labutěmi“ (Synek & Kislingerová, 2015). Podle tohoto znění nemá pro podnik smysl se zabývat minulostí, ale analyzovat současné dění.

Obrázek 1: Život podniku v kontextu fází



Zdroj: Management mania (2016)

### 3.1 Založení podniku

Podnik v období před založením musí již provést nutné výdaje, jedná se o náklady na administrativu, notářské poplatky, odborné konzultace a jiné (Schönfeld a kol, 2018).

Založení podniku je promyšlený postup podnikatele, který si na začátku podnikání musí promyslet všechny důležité aspekty spojené se založením podniku. Podnikatel by si měl sestavit rozhodující plány, které se týkají nejdůležitějších oblastí:

- a) určení předmětu podnikání,
- b) zajištění dostatečných finančních potřeb a jejich dostupnost,
- c) zhodnotit vlastní empatie pro podnikání,
- d) zdokonalit své znalosti v oblasti podnikání (Synek, 2007).

Než se podnikatel rozhodne založit podnik, měl si by promyslet jakou právní formu zvolí.

## **Podnikání fyzických osob**

U fyzických osob se lze setkat i s pojmem osoba samostatně výdělečně činná (OSVČ). Pro zahájení podnikání je potřeba získat živnostenské nebo jiné oprávnění k provozování podnikatelské činnosti. Druhy živností dělíme na:

a) ohlašovací živnosti – vznikají a jsou provozovány na základě ohlášení a jsou podloženy výpisem ze živnostenského rejstříku

- řemeslné živnosti – podmínkou pro získání a provozování je výuční list, maturita v oboru, diplom v oboru nebo šest let praxe v daném oboru, např. řeznictví,
- vázané živnosti – podmínkou pro získání a provozování je prokázání odborné způsobilosti, kterou stanoví příloha živnostenského zákona, např. vedení účetnictví,
- volné živnosti – u této živnosti není žádná podmínka provozování, podnikatel si sám vybere ze seznamu ty činnosti, ve kterých chce podnikat, např. fotografické služby.

b) koncesované živnosti – pro jejich vznik a provozování je potřeba správní rozhodnutí, výpis ze živnostenského rejstříku, odborná způsobilost a v neposlední řadě i pozitivní posudek příslušného orgánu správy

Každý podnikatel musí dále splňovat všeobecné a zvláštní podmínky:

a) všeobecné podmínky

- minimální věk 18 let,
- způsobilost k právním úkonům,
- bezúhonnost,

b) zvláštní podmínky

- odborná a jiná způsobilost, vyžaduje-li to živnost

## **Podnikání právnických osob**

Při založení podniku je potřeba ve většině případů vložení základního kapitálu. Všechny druhy právnických osob jsou zapsány do obchodního rejstříku. Obchodní zákon rozděluje právnické osoby na:

- osobní společnosti,
  - veřejná obchodní společnost,
  - komanditní společnost,

- kapitálové společnosti,
  - společnost s ručením omezeným,
  - akciová společnost,
- družstva (Srpková & Řehoř, 2010).

Obchodní společnost se zakládá dvěma způsoby:

- a) společenskou smlouvou – kdy společnost má více zakladatelů,
- b) zakladatelskou listinou – zakladatel je jen jeden (Pravdová a kol., 2019)

Při založení podniku je důležité si určit, jaké výrobky či služby bude podnik poskytovat. Aby mohl být výrobní proces realizován, je důležité si určit určité předpoklady.

#### A) věcné předpoklady podnikatelské činnosti

- obstarat dostatečný počet pracovních sil s vhodnou klasifikací,
- zajištění vhodného majetku, pro nezbytnou výrobní kapacitu,
- pořízení vhodného materiálu pro plynulost výroby,

#### B) řídicí procesy

- sestavení vhodné skupiny pro vrcholové řízení podniku,
- zajištění základních funkcí managementu, tj. plánování, rozhodování, kontrola, ...
- sestavení nástrojů řízení,
- stanovení pravomoci dělby a odpovědnosti,
- sestavení organizační struktury,
- kontroly

Zakladatelský projekt řeší, kolik a čeho vyrábět, jaké jsou možnosti na trhu, co na jakém stroji vyrábět, ale i dostupnost zdrojů. Výsledkem zakladatelského rozpočtu jsou informace, zda je projekt reálný, a jaký účinek mu přinese investovaný kapitál.

Zakladatelský projekt je důležitým dokumentem, který slouží podnikateli, pro dobrý start, při zakládání společnosti, protože na začátku založení je potřeba velký objem peněžních výdajů, na které jsou potřeba peněžní příjmy, které na začátku podnikání nejsou na shodné úrovni jako výdaje (Synek & Kislíngrová, 2015).



Posuzuje podnikatelský záměr z hlediska proveditelnosti, reálnosti a finanční efektivnosti (Vochozka & Mulač, 2012).

Pro podnikatele je důležité vědět, jak se daná aktiva zhodnotí a přilákat další investory, kteří mu poskytnou další finanční zdroje do začátku podnikání, ať už se jedná o společníky, akcionáře či úvěr u finančních institucí. Pro tyto investory je důležitý zakladatelský rozpočet (Synek & Kislingerová, 2015).

Zakladatelský rozpočet má následující strukturu:

- plánovaná rozvaha ke dni založení podniku,
- plánované výkazy zisků a ztrát na určité období,
- plánovaná rozvaha k posledním dnům jednotlivých období,
- plánované výkazy CF (Vochozka & Mulač, 2012).

### 3.2 Růst podniku

Pokud se podniku na trhu daří, zvyšují se mu tržby, je tedy ziskový, o této fázi mluvíme jako o růstu podniku (Janíček & Jiří, 2013).

Růst podniku se vyznačuje novými možnostmi pronikáním na nové trhy, zvyšováním objemu produkce a rozšiřováním nabízených výrobků. Hlavní charakteristikou je růst obratu, tím pádem je potřeba zvyšovat i množství vstupů. V této je fázi je typické, že investice jsou větší než velikost odpisů. Při navyšování majetku je potřeba myslet i na jejich profinancování. Zdroje financování jsou buď interní nebo externí. Mezi interní můžeme řadit jednak zisk, ale i odpisy do externího financování řadíme zvýšení základního kapitálu, či půjčku (Vochozka & Mulač, 2012).

O správném růstu podniku můžeme mluvit, pokud externí financování využíváme minimálně (Janíček a Jiří, 2013).

Podnik se snaží udržet tempo růstu a tím pádem své postavení na trhu pomocí zlepšování a inovování majetku, zdokonalování péče o zákazníky a zaměstnance a tím i větší produktivitu práce (Martinovičová a kol., 2019).

Důležité je zhodnotit správné tempo růstu podniku. Pokud se jedná o rychlé tempo růstu, může být podnik v ohrožení existence. Hlavním důvodem je zrychlená spotřeba kapitálů na financování inovací, zásob či pohledávek. Naopak ani pomalé tempo růstu není pro podnik zdravý, pro podnik to znamená, že nenalézá příhodné investiční možnosti a musí řešit, co udělat s nadbytkem zdrojů (Synek & Kislingerová, 2015).

Záměrem podniku je udržet vhodné tempo růstu, které zaručí dostačující nárůst obrátu, které nezpůsobí problémy s financováním. Řešením je koncept tzv: trvale udržitelného tempa růstu ( $g$ ), které představuje maximální tempo růstu, které je možné профинансovat z vnitřních zdrojů (zisk + odpisy), tj. které neklade požadavky na externí finanční zdroje. Jeho určení zachycují následující rovnice:

$$g = ROE * AR,$$

kde  $g$  znázorňuje udržitelné tempo růstu podniku,

ROE znázorňuje rentabilitu základního kapitálu

AR znázorňuje aktivační poměr

Hlavní ukazatel rentabilita základního kapitálu, představuje, jaké poměrné zhodnocení přinese každá koruna investovaná podnikatelem (Vochozka & Mulač, 2012).

### 3.3 Stabilizace podniku

Při stabilizaci podnik dosáhl nejvýhodnější velikosti s hlediskem na možnosti na trhu. Podnik v této etapě opakovaně produkuje zisk. V této fázi také platí, že investice se rovnají odpisům. Pro podnikatele je cílem vydržet, pokud možno co nejdéle v této fázi, popřípadě trvale (Vochozka & Mulač, 2012).

Podnikatel by měl také v této fázi pečovat o finanční zdraví podniku. Finanční zdraví podniku se dá hodnotit podle toho, zda je podnik schopný udržet svoji existenci a zda má co nejlepší výsledky pro vlastníky, které jsou v podobě hospodářských výsledků. Další důležitou podmínkou pro zdraví podniku je platební schopnost. Je důležité řídit zadluženost vlastního kapitálu. Pokud je poměr mezi dluhem podniku a vloženého vlastního kapitálu co nejmenší, je podnik v následujících letech méně zranitelný při prozatímních horších hospodářských výsledcích (Martinovičová a kol., 2019).

Řízení podniku by se mělo dále v této fázi zaměřit na:

- hledání vnitřních zdrojů růstu,
- zdokonalovat výroby vhodnou inovací,
- vyhledávání optimálních cílů akvizice (Režňáková, 2012).

### 3.4 Krize podniku

Zuzák a Königová (2009), rozumí krizi podniku jako nesoulad mezi podnikem a jeho prostředím. Respektive krize začíná, pokud podnik dostatečně nereaguje na změny na trhu a není dostatečně flexibilní, tyto změny mohou nastat vstupem nové firmy na trh, která pro podnik znamená konkurenci nebo jiné představy zákazníků o výrobku či službě.

Krize podniku se dá také pochopit jako období, kdy v podniku dochází k nepřejímému vývinu jeho výkonnostního potenciálu, rapidnímu poklesu objemu tržeb, poklesu likvidity, snížení čistého obchodního majetku, pokud tento vývoj bude dále pokračovat je ohrožena existence podniku (Synek & Kislingerová, 2015).

Krizi dle Vochozka a spol. (2020) lze definovat jako stav kdy se podnik ocitá v ohrožení své existence.

Krize může souviset také s velikostí, u nedávno založených podniků se může stát, že zakladatelé podniků nezvládnou správný růst z hlediska financování nebo nezvládnou vedení početnějšího pracovního kolektivu zakladatelů. Jiná situace může nastat u velkých podniků, kde se setkáme s pojmem byrokracie, která znamená šum v komunikaci u velkých počtů řídicích jednotek, tento šum se následně projeví na probíhající změně. Pokud tato situace přetrvává delší období, je potřeba ji řešit, k vyřešení takového problému slouží sanace.

Sanací rozumíme soubor příkazů viz obrázek 2, které stanoví vedení podniku, cílem je zotavení a regenerace peněžní výkonnosti a prosperity firmy. Pro správnou sanaci je důležité správně stanovit vznik krize, nalézt příčiny a určit vývojové stádium krize. Příčiny můžeme dělit na interní a externí. Interní příčiny, které vznikají uvnitř podniku, mohou být špatná kvalita výrobků, špatná komunikace se zákazníky, špatná distribuční síť, špatná cenová politika. Mezi externí příčiny řadíme vývoj měnových kurzů, vývoj legislativy, změnu úrokových měr atd. (Synek & Kislingerová, 2015).

Obrázek 2: Schéma postupu sanace

### *Schéma postupu sanace*



Zdroj: Slide player (2021)

Důležité je také analyzovat i současnou analýzu odvětví, ve kterém podnik podniká.

V další fázi by se měl podnik zaměřit na povahu krize. Krize můžeme dělit na:

- strategická krize – špatné místo výkonu podnikání, široký nebo naopak malý sortiment výrobků či služeb, malý počet dodavatelů,
- krize vyvolávaná hospodářskými výsledky – vysoké ceny s ohledem na možnosti trhu, špatné vložení investic, vysoké personální náklady,
- krize likvidity – porušování hlavních předpisů finanční stability, malá úroveň vedení pracovního kapitálu, nedostatečná činnost s rezervami (Synek & Kislingerová, 2015).

## 3.5 Zánik podniku

Podnik zaniká výmazem z obchodního rejstříku. Zániku předchází proces zrušení viz obrázek 3, který má několik fází, podle toho, zda zaniká s likvidací nebo zaniká bez likvidace. Podnik může zaniknout z dvojího hlediska.

Zánik společnosti z hlediska dobrovolnosti:

- uplynutím období, na kterou byla společnost založena,
- rozhodnutím společníků,
- dosažením záměru, pro který byl podnik vytvořen,
- přeměnou – změnou právní formy,
- úmrtím majitele,
- oznámením konkurzu.

Nedobrovolný zánik společnosti

- rozhodnutím soudu,
- prohlášením konkurzu (Hobza a kol., 2015).

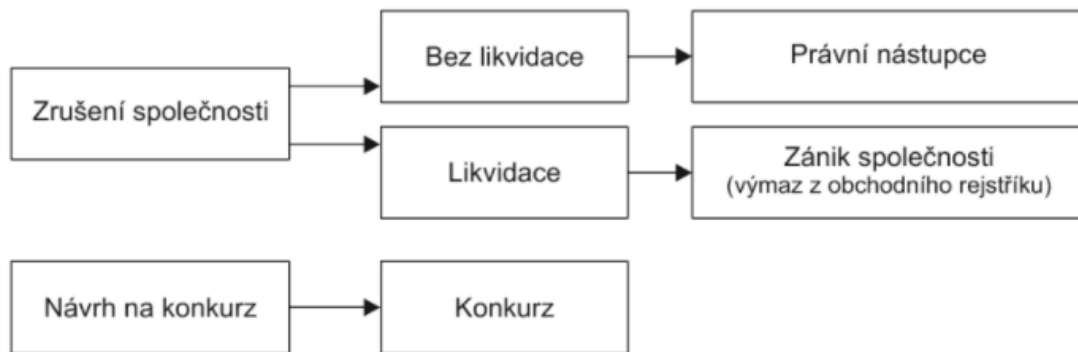
Zánik společnosti spojený s likvidací znamená, že podnik se zpeněží a jsou vypořádány všechny závazky včetně těch které vznikly i během likvidace (Pelikán, 2007).

Likvidace má čtyři etapy:

- Rozhodnutí o vstoupení podniku do likvidace
- Předložení projektu na rozdělení likvidačního zůstatku
- Uskutečnění projektu likvidátorem
- Výmaz společnosti z obchodního rejstříku (Synek, 2011)

Zánik bez likvidace znamená, že podnik se buď sloučil, rozdělil nebo splynul s novou nástupnickou společností, která na sebe přebírá i práva, povinnosti a závazky zanikajícího podniku (Pelikán, 2007).

Obrázek 3: Zánik podniku



*Zdroj: Synek (2011)*

Zánik pomocí konkurzu znamená, že podnikatel má větší výši závazku než celkový majetek. Pomocí prodaného majetku je uspokojena jen poměrná část věřitelů. Povinnost podat návrh na konkurz má majitel podniku, a to v případě kdy zjistí, že se podnik nachází v úpadku. Návrh na konkurz může také podat i věřitel. Tento návrh se podává konkurznímu soudu (Hobza & Schwartzhoffová, 2015).

## 4. Zdroje financování podniku a jejich hodnocení

Hlavní financování podnikání zahajuje podnikatel vlastními zdroji. Tím dává podnikatel najevo, že věří v budoucnost svého nápadu a udržení na trhu. Pokud podnikatel nevloží vlastní zdroje, nemůže očekávat investice od jiných subjektů. Na počátku je důležité myslet na pomoc pouze subjektů, které podnikatele znají osobně, neboť subjekty cizí mají většinou požadavek na záruku vrácení a zhodnocení vloženého kapitálu. Jako záruka slouží výsledky z minulých let, perspektiva budoucího rozvoje nebo hodnota vlastněného kapitálu (Režňáková, 2012).

### 4.1 Vlastní a cizí zdroje financování

Vlastními zdroji financování je rozuměno vklad podnikatele, podílové listy, dary, dotace, obligace, emise akcií, vklad investorů, které jsou chápány jako dodatečný vklad do podniku a jsou pokládány za externí zdroje financování (Vochozka a kol., 2012).

Spolumajitel podniku, který vložil určitý podíl do základního kapitálu má dle obchodního zákoníku určitá práva, a to podílet se na řízení podniku, podíl na vytvořeném zisku či podílet se na likvidačním zůstatku. Jako spolumajitel nemá nárok na vrácení vloženého podílu, není-li to ujednáno ve smlouvě a neručí za závazky společnosti, pokud splatil celou část upsaného vkladu (Režňáková, 2012).

Jako vlastní zdroje lze považovat i zisk z minulých let, výnosy z prodeje, zisk z běžného období, rezervy a odpisy. Zisk, který podnik vytvoří se zpravidla rozděluje mezi majitele, a to podle velikosti vkladu, pokud není ujednáno o vypořádání jiným způsobem (Synek, 2007).

Ne všechny zdroje financování lze vyčíst z rozvahy. Dalším důležitým typem rozhodování jsou odpisy, které vyjadřují peněžní opotřebení dlouhodobého majetku, který se projeví za určitý čas zpravidla za rok. Odpisy jsou součástí provozních nákladů podniku. Zároveň představují díl hodnoty dlouhodobého majetku, který je přenesena do ceny nového výrobku, kterou po koupi uhradí zákazník. Odpis, který je brán jako náklad snižuje hospodářský výsledek podniku. Na druhé straně můžeme brát odpisy, jako součást hodnoty výrobku, prodané produkce, které nám přináší peněžní příjem. Tímto se stávají stabilním zdrojem interního financování podniku. Odpisy v první řadě slouží k obnově odepisovaného majetku. Postupné zmenšování počáteční ceny dlouhodobého majetku a zároveň jeho způsobilost efektivně působit po celou dobu jeho životaschopnosti

způsobuje, že podnik bude potřebovat finanční zdroje na obnovu majetku až po skončení jeho období životaschopnosti. Management podniku si může vybrat, zda odpisy využije k financování provozních potřeb nebo na splátky dluhy, popřípadě k financování investičních zdrojů (Režňáková, 2012).

Cizí zdroje financování jsou v podobě dluhu, který je získaný od věřitelů. Lze ho charakterizovat, jako zdroj, který se musí za určitou dobu vrátit. Dluhové financování sebou nese určité povinnosti, věřitel si za půjčení finančních zdrojů nárokuje úrok z nespaceného dluhu. Věřitel nenesení riziko podnikání, nemá právo spolurozhodovat při řízení podniku (Fotr & Souček, 2011).

Cizí zdroje mají podobu bankovních úvěrů, finanční a provozní leasing, dluhopisy, faktoring a forfaiting stejně jako i formy hybridního financování.

Jako netypický cizí zdroj můžeme řadit i obchodní úvěry. Obchodní úvěr je vztah dodavatelsko-odběratelský a je poskytován v naturálních hodnotách. Tento vztah mezi podniky vzniká na základě nesouladu mezi převzetím zboží či služby a jejich zaplacením. U dodatelů tento vztah nazýváme pohledávka z obchodního styku, kdežto u odběratelů je to závazek z obchodního styku. Dodavatel poskytuje úvěr s cílem zvýšení prodeje a tím zvýšení tržeb. Dalo by říct, že je to jeden z nástrojů podpory prodeje a konkurenčního boje. Pro odběratele vztah značí možnost nákupu v případě, že nemají dostatek finančních prostředků na zaplacení. Obchodní úvěry lze považovat za bezplatný zdroj financování, protože nejsou explicitně úročeny. Dodavatel však obvykle cenu úvěru zakalkuluje do prodejní ceny. Poskytovatel toho úvěru nese i riziko nespacení dluhu či opoždění úhrady (Režňáková, 2012).

Úvěry můžeme dělit na dlouhodobé, které jsou poskytovány na dobu delší než 5 let, střednědobé, poskytovány na dobu mezi 1 a 5 roky a krátkodobé, které jsou zpravidla poskytovány na dobu kratší než 1 rok.

Investiční úvěr bývá přezdívaný podnikatelským úvěrem, který je poskytován podnikatelům, firmám a právnickým osobám. Jeho podoba může být krátkodobá, střednědobá nebo dlouhodobá (Hyponamíru, 2021).

Investiční úvěr slouží k vývoji firmy a její podnikatelské působnosti na trhu. Zpravidla bývá investován do nákupu nemovitostí, nákupu nových strojů, rekonstrukce staveb nebo dopravních prostředků. Firma také může úvěr využít na nákup cenných papírů nebo dalších investic. Úvěr lze čerpat jako účelový nebo neúčelový. V případě účelového



úvěru dokládá dlužník faktury a smlouvy, které se týkají čerpání úvěru. Naopak u úvěru neúčelového si dlužník může s úvěrem nakládat dle svého rozhodnutí. Při žádosti o úvěr se dokládá záměr investice a ručí se předmětem investice (Anon, cit. 2021-12-5).

Provozní úvěr je druh krátkodobého úvěru, který je poskytován k financování podnikatelských potřeb. Oproti investičnímu úvěru, není ve většině případů potřeba dokládat záměr a do určité výše ani ručení. Nejčastěji slouží především k financování nákupu materiálu a zboží, pokrytí krátkodobých výkyvů v příjmech, úhradě pohledávek, dovybavení obchodu, kanceláří či dílny. Slouží hlavně pro začínající podnikatele, kdy jim roste počet pohledávek, ale nemají tolik financí na nákup materiálu, zboží a služeb (ČSOB, 2021).

## 4.2 Absolutní ukazatele

Absolutní ukazatele nám zobrazují určité položky rozvahy nebo výkazu zisků a ztrát, které jsou zobrazeny v řádcích. Hodnota je zobrazena k určitému časovému okamžiku (Šiman, 2010).

### 4.2.1 Horizontální analýza

Horizontální analýza nám zobrazuje změny položek v časové posloupnosti. Ukazuje nám, jak se podnik vyvíjí v čase. Výsledkem horizontální analýzy je absolutní výše změn a procentuální vyjádření k základnímu roku.

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

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

### 4.2.2 Vertikální analýza

Vertikální analýza nám ukazuje procentuální podíl zobrazení určitých položek účetních výkazů k jedné zvolené základně, která má hodnotu 100 %. Za vhodnou základnu rozvahy se většinou považuje výše aktiv nebo pasiv. Pro výkaz zisků a ztrát to zpravidla bývá velikost celkových nákladů a výnosů (Knápková a kol., 2017).

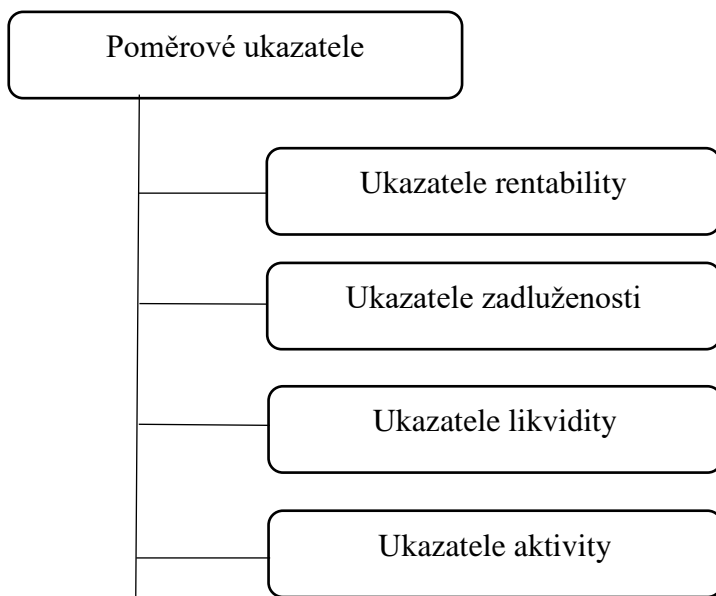
## 4.3 Poměrové ukazatele

Alfred Marshall říká: *Ekonomika je studium člověka v běžném životě. Zjišťuje, jak člověk získává své příjmy a jak je využívá. Je tedy na jedné straně studiem bohatství a na straně druhé důležitější součástí studia člověka* (Gillespie, 2013).

Poměrový ukazatele popisují spojitost mezi dvěma nebo více absolutními ukazateli prostřednictvím jejich podílu (Sedláček, 2011).

Dělení poměrových ukazatelů znázorňuje obrázek 4.

Obrázek 4: Poměrové ukazatele



Zdroje: Růčková, (2019)

### 4.3.1 Ukazatele zadluženosti

Ukazatele zadluženosti nám ilustrují tři podstatné skutečnosti ohledně finanční situace podniku, a to míru zadluženosti podniku, charakter zadluženosti a způsobilost, jak budeme zadluženost snášet. Zadluženost je spjata s finanční strukturou podniku a poskytuje nám důležitou informaci o charakteristice struktury financování jako podílu cizího a vlastního kapitálu. Ukazatel zadluženosti je nazýván debt ratio.

$$\text{Zadluženost} = \frac{\text{celkové závazky}}{\text{aktiva celkem}} * 100 \quad (1)$$

Míra samofinancování je doplněk k zadluženosti, pokud je sečteme dostane jedničku nebo sto procent. Ukazatel ukazuje poměr, jak moc jsou aktiva společnosti financována penězi akcionářů.

$$\text{Míra samofinancování} = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{aktiva celkem}} * 100 \quad (2)$$

Finanční páka se zjistí jako poměr celkové kapitálu a vlastního kapitálu. Tento ukazatel nám měří použití levnějšího cizího kapitálu, který zastává roli finanční páky, díky které podnik má silnější finanční sílu a lépe se mu daří. Pokud je úrok menší než výnosnost aktiv, pak využití cizího kapitálu zvyšuje výnosnost vlastního kapitálu (Vávrová, 2014).

$$\text{Finanční páka} = \frac{\text{aktiva celkem}}{\text{vlastní kapitál}} \quad (3)$$

### 4.3.2 Ukazatele rentability

Ukazatel rentability též nazývaný jako ukazatel výnosnosti znázorňuje způsobilost podniku produkovat nové zdroje a docílit zisku prostřednictvím vloženého kapitálu. Čím větší rentabilita tím podnik lépe hospodaří s vloženým kapitálem. Tyto ukazatele čerpají ze základních účetních výkazů, jakou jsou výkaz zisků a ztrát a rozvahy (Scholleová, 2008).

U ukazatelů rentability bývá nejčastěji v čitateli hodnota výsledku hospodaření a ve jmenovateli druh kapitálu, lépe řečeno tržby. Obecně lze říct, že ukazatele rentability ukazují celkové hodnocení efektivnosti určité činnosti. Ukazatele rentability by měli mít zpravidla rostoucí tendenci.

Finanční analýza má tři nejpodstatnější skupiny zisku, které mohou vcházet do individuálních ukazatelů rentability, a to EBIT, který znázorňuje zisk před odečtením úroků a daní, tedy provozní výsledek hospodaření. Další kategorie je EAT, který znázorňuje zisk po zdanění neboli čistý zisk. Ve výkazu zisků a ztrát je znázorněn jako výsledek hospodaření za běžné účetní období. Poslední kategorií je EBT neboli zisk před zdaněním, tedy provozní zisk, který je snížený či zvýšený o finanční a mimořádný výsledek hospodaření, od něhož ještě nebyly odečteny daně. Nejvyužívanější ukazatele rentability jsou:

Ukazatel rentability celkového vloženého kapitálu ukazuje celkovou efektivnost podniku, jeho ziskovou schopnost nebo produkční sílu.

$$\text{ROA} = \frac{\text{EBIT}}{\text{aktiva celkem}} \quad (4)$$

Rentabilita celkového investovaného kapitálu lze odvodit z rentability vloženého kapitálu, tento ukazatel je vzatý z pohledu pasiv v rozvaze. V ukazateli použijeme dlouhodobé dluhy včetně emitované obligace a dlouhodobé bankovní úvěry též i vlastní kapitál (Růčková, 2019).

$$\text{ROCE} = \frac{\text{EBIT}}{(\text{dlouhodobé dluhy} + \text{vlastní kapitál})} \quad (5)$$

Ukazatele rentability vlastního kapitálu ukazuje výnosnost kapitálu, který vložili vlastníci podniku. Pro investory je důležitý, neboť pomocí tohoto ukazatele zjistí, zda investovaný kapitál je dostatečně reprodukován s náležitou intenzitou odpovídající riziku investice (Vávrová, 2014).

Podnik je podle účetního hlediska úspěšný, pokud jeho rentabilita vlastního kapitálu je kladná (Kiselačková & Šoltés, 2017).

$$\text{ROE} = \frac{\text{čistý zisk}}{\text{vlastní kapitál}} \quad (6)$$

Rentabilita tržeb ukazuje schopnost podniku dosahovat zisku při dané hladině tržeb, tedy kolik čistého zisku dokáže podnik vyprodukovat na 1 Kč tržeb.

$$\text{ROS} = \frac{\text{čistý zisk}}{\text{tržby}} \quad (7)$$

Rentabilita nákladů bývá používána jako doplňkový ukazatel k ukazateli rentabilita tržeb, který znázorňuje poměr nákladů k tržbám podniku (Růčková, 2010).

$$\text{ROC} = 1 - \frac{\text{zisk}}{\text{tržby}} \quad (8)$$

### 4.3.3 Ukazatele likvidity

Ukazatele likvidity nám znázorňují schopnost podniku hradit své závazky v době splatnosti.

Běžnou likviditu je nejvýhodnější udržovat mezi 1,5-2,5. Čím vyšší je běžná likvidita tím nižší je riziko platební neschopnosti.

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé závazky}} \quad (9)$$

Pohotovou likviditu je nejvýhodnější udržovat mezi 1-1,5. V tomto vzorci nejsou započteny zásoby, neboť jsou považovány za nejméně likviditní majetek ve skupině oběžných aktiv.

$$\text{Pohotová likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby}}{\text{krátkodobé závazky}} \quad (10)$$

Okamžitou likviditu je nejvýhodnější udržovat mezi 0,2-0,5 (Taušl a kol., 2018).

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{krátkodobý finanční majetek}}{\text{krátkodobé závazky}} \quad (11)$$

#### 4.3.4 Ukazatel aktivity

Ukazatel aktivity měří schopnost podniku používat investované finanční prostředky a vázanost individuálních složek kapitálu v aktivech a pasivech.

Obrat dlouhodobého majetku nám měří efektivitu používání různých částí dlouhodobého majetku. Sděluje nám kolikrát se dlouhodobý majetek otočí v tržbách za rok.

$$\text{Obrat dlouhodobého majetku} = \frac{\text{tržby}}{\text{dlouhodobý majetek}} \quad (12)$$

Ukazatel obratu aktiv měří efektivnost využívání celkových aktiv, tedy kolikrát se celková aktiva obrátí za rok.

$$\text{Obrat aktiv} = \frac{\text{tržby}}{\text{celkový aktiva}} \quad (13)$$

Obrat zásob nám ukazuje přehled, kolikrát je určitá položka zásob prodána a znovu naskladněna v průběhu roku.

$$\text{Obrat zásob} = \frac{\text{tržby}}{\text{zásoby}} \quad (14)$$

Obrat zásob nám ukazuje kolik průměrně dní je určitá položka na skladě do jejího pro-  
dání či spotřebování.

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

Doba splatnosti pohledávek nám ukazuje, jaká je doba mezi vystavením faktury za pro-  
dané zboží a připsáním peněz na bankovní úvěr (Vochozka, 2020).

$$\text{Doba splatnosti pohledávek} = \frac{\text{pohledávky}}{\text{tržby}/360} \quad (16)$$

## 5. Metodika

Cílem bakalářské práce je zhodnotit zdroje financování vybraného podniku s ohledem na fázi životního cyklu, v které se nachází, případně doporučit sledování vybraných ukazatelů, respektive možnosti analýzy.

Teoretická část se zabývá vysvětlením pojmů podnik, podnikatel a podnikání. V následující části se zabývá charakteristikou jednotlivých fází životního cyklu podniku a zdrojem financování, kde jsou popsány zdroje cizí a vlastní. Poznatky z teoretické části budou aplikovány v praktické části na daný podnik.

Praktická část se bude zabývat financováním daného podniku a zhodnocením jeho finanční stability. Úvod praktické části bude věnován charakteristice podniku. Data, využitá ke zpracování praktické části budou čerpány z veřejně dostupných zdrojů jako je justice.cz a z webových stránek společnosti. Na posouzení finančního vývoje budou použiti absolutní a poměrový ukazatele. Sledované období bude 2018 až 2021.

Vybrané absolutní ukazatele, které byly využity v praktické části.

**Tabulka 1: Vybrané absolutní ukazatele**

Název	Zkratka	Zdroj
Aktiva	A	R01
Dlouhodobý majetek	DM	R03
Oběžná aktiva	OA	R37
Zásoby	ZÁS	R38
Pohledávky	POHL	R46
Krátkodobý finanční majetek	KR.FM	R68
Pasiva	P	R78
Vlastní kapitál	VK	R79
Výsledek hospodaření z minulých let	VH min.	R95
Výsledek hospodaření za běžné účetní období	VH	R99
Cizí zdroje	CZ	R101
Dlouhodobé závazky	DZ	R108
Krátkodobé závazky	KZ	R123
Tržby	T	V1 + V2
Nákladové úroky	NÚ	V43

Výkony	V	V1 + V2
Ostatní provozní výnosy	OPV	V20
Výnosové úroky	VÚ	V39
Ostatní finanční výnosy	OFV	V46
Daně a poplatky	DAP	V27
Ostatní provozní náklady	OPN	V24
Výkonová spotřeba	VS	V3
Osobní náklady	ON	V9
Ostatní finanční náklady	OFN	V47

*Zdroj: vlastní zpracování na základě dat z účetních výkazů*

Pozn.: R = rozvaha podniku, V = výkaz zisků a ztráty podniku

Pomocí absolutních ukazatelů byly sestaveny následující výpočty, které byly využity v praktické části.

**Tabulka 2: Přehled použitých vzorců**

Název	Zkratka	Výpočet
Zisk před zdaněním a úroky	EBIT	VH + NÚ
Zadluženost	ZADL	CZ / A
Míra samofinancování	MS	VK / A
Finanční páka	FP	A / VK
Rentabilita aktiv	ROA	EBIT / A
Rentabilita investovaného kapitálu	ROCE	EBIT / (VK+DZ)
Rentabilita vlastního kapitálu	ROE	EAT / VK
Rentabilita tržeb	ROS	EAT / T
Běžná likvidita	BL	OA / KZ
Pohotová likvidita	PL	(OA – Z) / KZ
Obrat dlouhodobého majetku	ODM	T / DM
Obrat aktiv	OA	T / A
Obrat zásob	OZ	T / Z
Doba obratu zásob	DOZ	Z / T
Doba splatnosti pohledávek	DSP	POHL / T
Čistý pracovní kapitál	ČPK	OA – KZ

*Zdroj: vlastní zpracování na základě dat z účetních výkazů*



## 6. Charakteristika podniku s ohledem na jeho ekonomický vývoj

### 6.1 Základní údaje

**Obchodní jméno:** Designex Food s.r.o.

**Právní forma:** společnost s ručením omezeným

**Sídlo:** Dubečská 73/6, Strašnice, 100 00 Praha 10

**Předmět podnikání:** Hostinská činnost a výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona

**Datum zápisu do obchodního rejstříku:** 7. září 2017

**Identifikační číslo:** 064 16 268

### 6.2 Profil společnosti

Společnost Designex Food s.r.o. vznikla 7. září 2017 v Praze, pod svojí značkou RefreshBistro provozuje největší síť školních bufetů v České republice. V nynější době má 5 společníků a více než 40 poboček po celé České republice s více než 180 zaměstnanci. Najít je můžeme skoro ve všech krajích. Největší zastoupení se nachází v Praze, kde je nyní 12 poboček.

Seznam otevřených poboček v daných letech:

- 2017- otevření první pilotní provozovny v Praze,
- 2018 - firma se rozrostla o dalších 6 poboček,
- 2019 - v tomto roce následovalo dalších 10 poboček,
- 2020 - se zrodily 2 pobočky,
- 2021 - přibylo dalších 18 poboček,
- 2022 - přibylo dalších 5 poboček.

Vývoj zaměstnanců v podniku byl následující. V roce 2017 měla společnost 4 pracovníky. V dalším roce se díky rozšíření společnosti navýšil počet pracovníků na 27. Stejným směrem se společnost posunula i v roce 2019. V tomto roce se počet pracovníků rozrostl na počet 113. V roce 2020 společnost zasáhla celosvětová pandemie COVID-19

a společnost byla nucena prozatím ukončit svoji činnost a z toho důvodu nastalo velké propouštění. Společnost byla nucena rozvázat pracovní poměr s 90-ti procenty svých zaměstnanců. Vedení společnosti se v tomto období zaměřilo na strategii společnosti a již další rok otevřeli velké množství nových poboček. Proto v roce 2021 měla společnost 133 pracovníků. V roce 2022 měla společnost 166 pracovníků.

Záměrem společnosti je zřizování školních bister, kde nabízí čerstvé a kvalitní školní potraviny, studenti mohou vybírat z řady studených či teplých pokrmů a nápojů, jako jsou například zapečené tousty v několika variantách, obložené housky nebo vlastní jogurty.

Úspěšnost společnosti spočívala v dobře zpracovaném systému pamlskové vyhlášky, která nám udává seznam požadavků na potraviny, ve kterých se nesmí nacházet velké množství soli, tuků a cukrů v potravinách.

Rozvržení základního kapitálu je následující:

- 1 společník má podíl 12 % a vložil 573 600 Kč,
- 2 společník má podíl 25 % a vložil 607 500 Kč,
- 3 společník má podíl 4 % a vložil 1200 Kč,
- 4 společník má podíl 4 % a vložil 1200 Kč,
- 5 společník má podíl 55 % a vložil 1 016 500 Kč.

V současné době tedy tvoří základní kapitál 2 200 000 Kč.

Firma Designex Food s.r.o. motivuje svoji ředitelku a provozního ředitele společnosti novější metodou. Tato metoda spočívá v tom, že majitel daného podniku nabízí určitý podíl ve společnosti. Díky tomu jsou společníci více spjatí s danou firmou, mají menší motivaci odejít, a navíc mají přímou ambici podílet se na co největším růstu společnosti. Tím pádem roste také hodnota jejich podílu.

Zřízení a vybavení 1 školního bistra vyjde společnost na cca 250 000 Kč v přímé investici (vybavení pobočky, nákup spotřebičů, zásoby zboží apod.) a v nepřímé investici cca 100 000 Kč (náklad na nábor pracovníků, školení pracovníků, administrativní příprava pobočky apod.).

Firma v posledních letech nabízí také franšizu. Z každé franšizy má měsíčně 5 % z obrátu což obsahuje 4 % jako franšízový měsíční poplatek z obrátu a 1 % marketingový

poplatek z obratu. Návratnost franšizy se pohybuje kolem 4–8 měsíců. Vstupní investice je zhruba 170–600 tisíc Kč.

Vstupní investice se skládá z následujících položek:

- 50 tisíc Kč franšizový poplatek,
- 50 tisíc Kč vratná kauce,
- 200-500 tisíc Kč spoluúčasť na vybavení pobočky.

Měsíční zisk pro nového franšizanta činí 25-60 tisíc Kč tento zisk se odvíjí od lokality nového školního bufetu, velikosti školy, velikosti pobočky, ale i na otvírací době.

## 6.3 Vývoj společnosti

### **Rok 2017**

Společnost Designex Food s.r.o. vznikla v roce 2017 pod značnou LEKR Food s.r.o., kdy otevřela svoji první pilotní pobočku v Praze, tuto pobočku založily 2 společníci. Každý společník vložil do společnosti 15 000 Kč a vlastnil polovinu podniku. Oba společníci splatili 100 %. Základní kapitál tedy činil 30 000 Kč.

### **Rok 2018**

Na začátku roku 2018 jeden společník odešel a byl nahrazen novým společníkem. Společnost po tomto kroku změnila svůj obchodní název na Designex Food s.r.o. V tomto roce se společnost začala pomalu rozvíjet a podařilo se jí otevřít dalších 6 prosperujících poboček. Na nově vzniklé pobočky najmuli 23 nových pracovníků. Obrat v tomto roce činil skoro 2,8 mil. Kč.

### **Rok 2019**

V roce 2019 se společnost opět rozšířila o dalších 10 nových poboček, na které najmula 90 nových pracovníků. I v tomto roce se společnost rozrostla o 2 nové společníky. V tomto roce společnost změnila sídlo své obchodní společnosti. Společnosti se začalo dařit a na konci roku evidovala obrat ve výši skoro 6 mil. Kč.

### **Rok 2020**

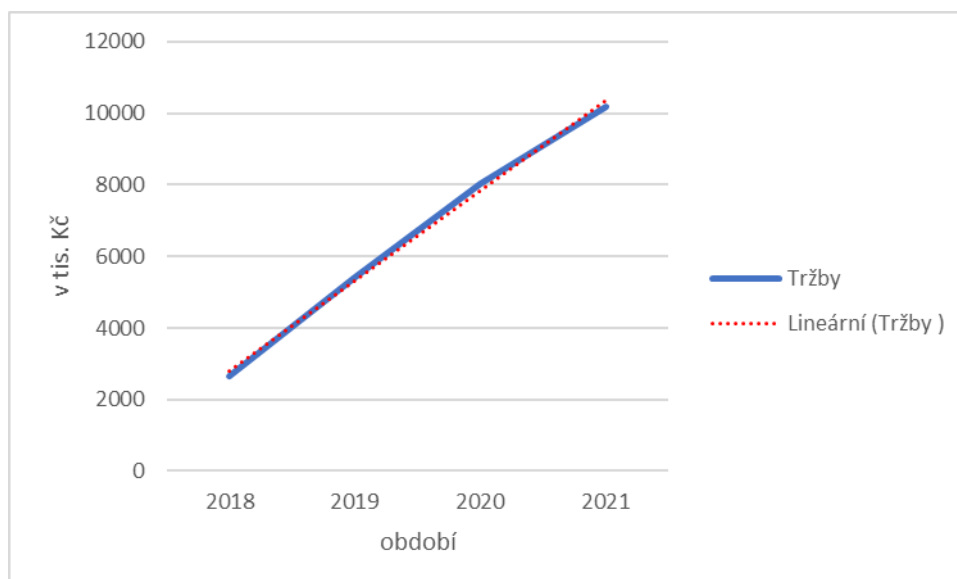
Rok 2020 nebyl pro společnost vůbec příznivý, neboť nastala celosvětová pandemie COVID 19 a společnost byla nucena zavřít veškeré své pobočky. Tato nemilá situace se dotkla všech lidí ve společnosti a nastalo hromadné propouštění. Společnosti se podařilo otevřít další 2 nové pobočky. I přes veškeré překážky firma evidovala enormní obrat

ve výši skoro 10 mil. Kč. Společnost v tomto roce po uzavření poboček ve školách otevřela provizorní pobočky v centru Prahy, kde provozovala svoji podnikatelskou činnost.

### Rok 2021

V roce 2021 se společnost opět rozrostla o nového člena. V době nepříznivé situace společníci přemýšleli o nových obchodních záměrech a otevřeli rekordní počet poboček a to 18. Změna nastala i ve výši základního kapitálu, kdy společnost navýšila základní kapitál na celkovou částku 2 200 000 Kč. Tento základní kapitál byl vložen do zásob, konkrétně do zboží. Společnost opět změnila sídlo své společnosti. Obrat v tomto roce byl ve výši 12,5 mil. Kč.

**Graf 1: Vývoj podniku ve fázích životního cyklu**



*Zdroj: vlastní zpracování na základě dat z účetních výkazů*

V grafu 1 je znázorněn vývoj společnosti, kde lze vidět, že společnost je od roku 2018 do roku 2020 ve fázi růstu. V tomto období tržby rostly rovnoměrně, jenž představuje lineární trend. V posledním sledovaném roce neměly tržby tak velký nárůst, z čehož můžeme soudit, že se firma dostala do fáze stabilizace.

**Tabulka 3: Výnosy**

	2018	2019	2020	2021
Provozní výnosy	2753	5796	8529	12486
Finanční výnosy	16	53	1071	8
<b>Výnosy celkem</b>	<b>2769</b>	<b>5849</b>	<b>9600</b>	<b>12494</b>

*Zdroj: Vlastní zpracování na základě dat z účetních výkazů*

**Tabulka 4: Náklady**

	2018	2019	2020	2021
Provozní náklady	3611	5340	10138	11474
Finanční náklady	34	123	-849	95
<b>Náklady celkem</b>	<b>3645</b>	<b>5463</b>	<b>9289</b>	<b>11569</b>

*Zdroj: Vlastní zpracování na základě dat z účetních výkazů*

Dalším důležitým ukazatelem pro určení fáze podniku jsou výnosy a náklady, které jsou zobrazeny v tabulce 3 a 4. Tyto ukazatele jsou pro společnost důležité z hlediska úspěšnosti. Porovnáním těchto dvou ukazatelů zjistíme, zda firma na konci roku evidovala zisk nebo ztrátu. V prvním sledovaném roce byla firma ve ztrátě, což je pochopitelné pro začínající firmu. V ostatních sledovaných letech se společnost dostala do zisku.

## 7. Aplikace vybraných metod hodnocení

### 7.1 Absolutní ukazatele

Absolutní ukazatele nám pomáhají sledovat vývojový trend. Vyjadřují určitý jev bez souvislosti k jevu jinému.

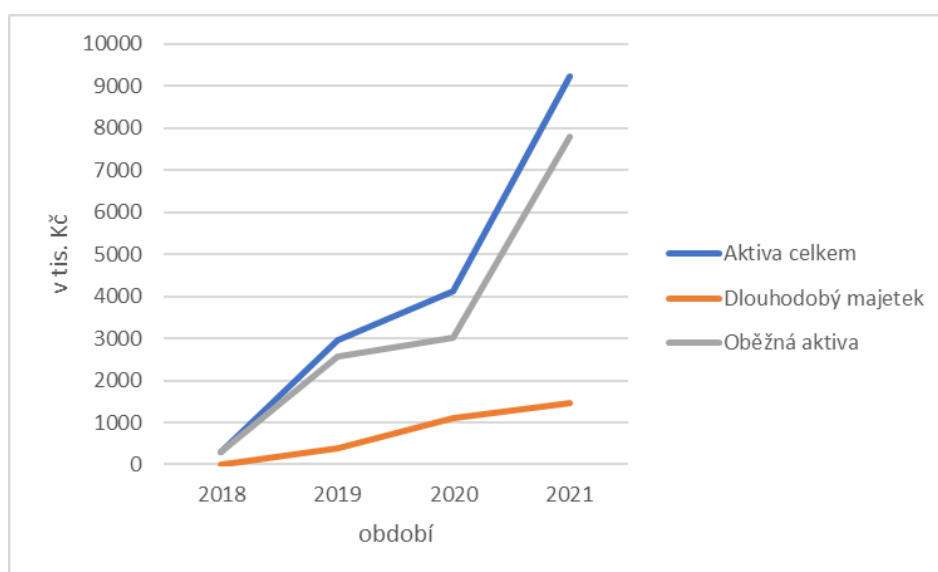
**Tabulka 5: Vývoj aktiv (v tisících Kč)**

Ukazatel/rok	2018	2019	2020	2021
<b>Aktiva celkem</b>	<b>312</b>	<b>2955</b>	<b>4125</b>	<b>9247</b>
<b>Dlouhodobý majetek</b>	<b>0</b>	<b>375</b>	<b>1092</b>	<b>1456</b>
<b>Oběžná aktiva</b>	<b>312</b>	<b>2580</b>	<b>3033</b>	<b>7791</b>
Pohledávky	175	1188	926	3331
Zásoby	0	1220	2039	4380
Peněžní prostředky	137	172	68	80

*Zdroj: Vlastní zpracování na základě dat z účetních výkazů*

Vývoj celkových aktiv má rostoucí tendenci, jak lze vidět v tabulce 5. V roce 2018 byly aktiva nejmenší a postupem času se jejich hodnota navyšovala, protože se společnost rozrůstala a začaly se navyšovat zásoby a pohledávky. Nejmenší nárůst nastal mezi lety 2019 a 2020, kdy se hodnota celkových aktiv navýšila o 1170 tisíc Kč, důvod je v otevření pouze 2 poboček. Naopak největší nárůst nastal v mezi lety 2020 až 2021, a to o 5122 tisíc Kč. Z tabulky dále vyplývá, že v oběžných aktivech mezi lety 2019 a 2020 nastal pouze mírný nárůst, který byl zapříčiněn poklesem pohledávek. Již v dalším roce se opět dostavil trend růstu a pohledávky skokově vzrostly.

**Graf 2: Aktiva celkem**



*Zdroj: vlastní zpracování na základě dat z účetních výkazů*

V grafu 2 je znázorněn sklon křivky, která má vzrůstající tendenci celkových aktiv, dlouhodobého majetku a oběžného majetku mezi lety 2018 až 2021. Lze vidět, že poměrně větší zastoupení má oběžný majetek oproti dlouhodobému majetku v celkových aktivech. Důvodem je podnikatelská činnost podniku, neboť společnost pro svoje působení potřebuje hlavně oběžný majetek, který má největší zastoupení v zásobách. Složení aktiv ve sledovaném období 2018–2021 je následující, rok 2018 je složen ze 100 % oběžných aktiv. Rok 2019 má 13 % dlouhodobého majetku a 87 % oběžných aktiv. Rok 2020 má 74 % oběžných aktiv a 26 % dlouhodobého majetku. Poslední sledované období má následující složení 84 % oběžných aktiv a 16 % dlouhodobého majetku.

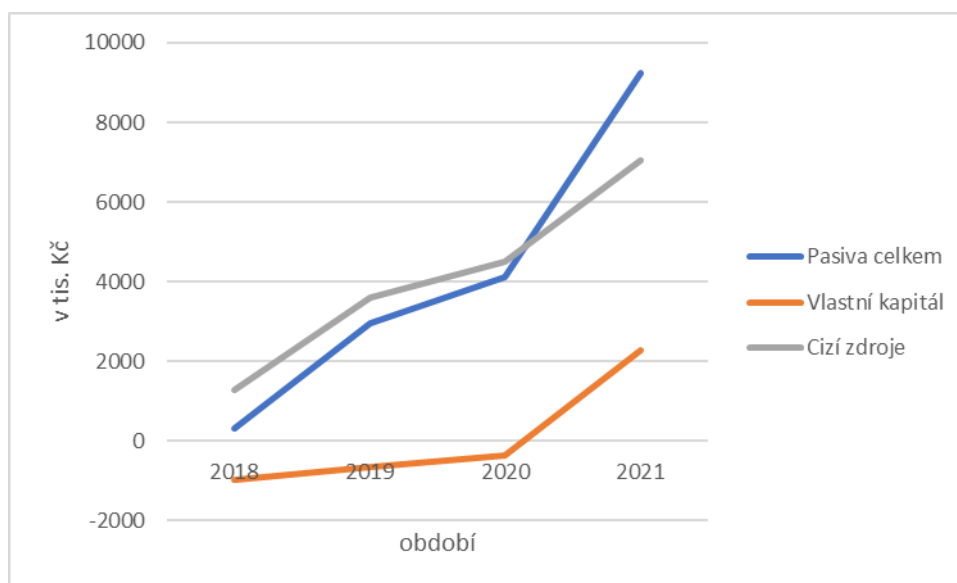
**Tabulka 6: Vývoj pasiv (v tisících Kč)**

Ukazatel/rok	2018	2019	2020	2021
<b>Pasiva celkem</b>	<b>312</b>	<b>2955</b>	<b>4125</b>	<b>9247</b>
<b>Vlastní kapitál</b>	<b>-959</b>	<b>-648</b>	<b>-367</b>	<b>2293</b>
Základní kapitál	30	30	30	2200
Výsledek hospodaření za běžné účetní období	-877	311	281	475
Neuhrazená ztráta z minulých let	-112	-989	-678	-397
<b>Cizí zdroje</b>	<b>1271</b>	<b>3603</b>	<b>4492</b>	<b>7064</b>
Závazky	1271	3603	4492	7064
Dlouhodobé závazky	861	2493	3145	5186
Závazky k úvěrovým institucím	0	0	0	1170
Závazky ke společníkům	192	501	501	1456
Závazky z obchodních vztahů	200	200	0	0
Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba	174	901	1570	1207
Závazky ostatní	487	1392	1575	2809
Jiné závazky	295	891	1054	1353
Krátkodobé závazky	410	1110	1347	1878
Závazky z obchodních vztahů	318	1030	1255	1496
Závazky ostatní	92	80	92	378
Závazky k zaměstnancům	91	76	63	0

*Zdroj: Vlastní zpracování na základě dat z účetních výkazů*

Tabulka 6 znázorňuje vývoj celkových pasiv mezi lety 2018 až 2021. Lze vidět, že vývoj celkových pasiv má rostoucí tendenci, neboť společnosti vzrůstají závazky. Největší vývoj pasiv nastal mezi roky 2020 a 2021 a to o 5122 tisíc Kč, z důvodu navýšení základního kapitálu. Nejmenší vývoj nastal mezi roky 2019 až 2020 pouze o 1170 tisíc Kč. Vývoj v ostatních položkách celkových pasiv má též vzrůstající tendenci, výjimka nastala pouze jednou, a to u výsledku hospodaření za běžné účetní období v roce 2020 kdy nastal menší pokles.

**Graf 3: Pasiva celkem**

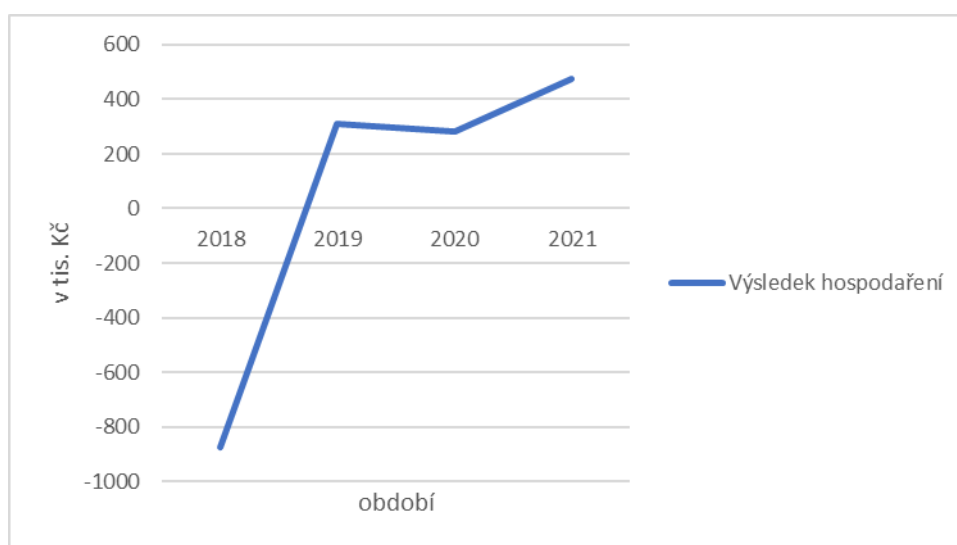


*Zdroj: Vlastní zpracování na základě dat z účetních výkazů*

Jak již bylo zmíněno, celková pasiva, vlastní kapitál a cizí zdroje mají rostoucí vývoj, jak lze vidět v grafu 3. Větší podíl v celkových pasivech náleží cizím zdrojům oproti vlastnímu kapitálu, který je v prvních třech letech sledovaného období záporný z důvodu neuhrazené ztráty z minulých let, která snižuje vlastní kapitál, jenž činil pouze 30 000 Kč. V posledním sledovaném roce se základní kapitál zvýšil na 2 200 000 Kč, snížila se ztráta z minulých let a vzrostl výsledek hospodaření za běžné účetní období. V roce 2021 se tedy vlastní kapitál poprvé dostal na kladnou hodnotu.



**Graf 4: Výsledek hospodaření za běžné časové období**



*Zdroj: Zpracování na základě dat z účetních výkazů*

Podle grafu 4 je zřejmé, že výsledek hospodaření za běžné účetní období má rostoucí tendenci až na malé zakolísání v roce v 2020. Kdy výsledek hospodaření poklesl o 30 tis. Kč, z důvodů vysokého nárůstu nákladů. V roce 2018 lze vidět, že náklady podniku převýšily výnosy podniku a podnik byl ve ztrátě, což je pochopitelné pro nově vznikající společnost. V dalších letech už tomu tak není a výnosy převýšily náklady a hodnota se tím pádem dostala do kladných čísel a podnik začal generovat zisk.

## 7.2 Poměrové ukazatele

Poměrový ukazatele porovnávají souhrnné položky z účetních výkazů. Hodnotu poměrového ukazatele zjistíme poměrem účetních položek.

### 7.2.1 Ukazatele rentability

Ukazatele rentabilit nám ukazují, jak podnik efektivně podniká.

**Tabulka 7: Ukazatel rentability celkových aktiv**

	2018	2019	2020	2021
EBIT v tis. Kč	-877	311	311	520
Celková aktiva v tis. Kč	312	2955	4125	9247
<b>ROA v %</b>	<b>-281,09</b>	<b>10,52</b>	<b>7,53</b>	<b>5,62</b>

*Zdroj: Zpracování na základě dat z účetních výkazů*

Ukazatel rentability celkových aktiv (dle vzorce obsaženém v metodice) nám říká, jak podnik hospodář se svými aktivy. Což znamená, jak moc podnik generuje zisk

z dostupných celkových aktiv. Ideální hodnota by měla mít rostoucí tendenci. V roce 2018 je podnik ve velkém mínusu, jak lze vidět v tabulce 7, což je zapříčiněno záporným číslem v EBITU. Což znamená, že podnik negeneroval žádný zisk a tato situace není pro společnost optimální. V roce 2019 se podnik dostává do kladných čísel a jeho výsledek je největší za celé sledované období. V roce 2020 je podnik stále v kladných číslech, ale má klesající tendenci, která pokračuje i v roce 2021, jak lze vidět v grafu 5. Příčina poklesu je způsobena mírným růstem v EBITU oproti velkému nárůstu v celkových aktivech.

**Tabulka 8: Ukazatel rentability vlastního kapitálu**

	2018	2019	2020	2021
EAT v tis. Kč	-877	311	280	475
Vlastní kapitál v tis. Kč	-959	-648	-367	2293
<b>ROE v %</b>	<b>x</b>	<b>-48</b>	<b>-76,29</b>	<b>20,72</b>

*Zdroj: Zpracování na základě účetních výkazů*

Ukazatel rentability vlastního kapitálu (dle vzorce obsaženém v metodice) nám znázorňuje výnosnost kapitálů, který byl do podniku vložen vlastníky. V roce 2018 nelze brát výsledek objektivně, neboť dle matematických pravidel by vyšel špatný výsledek. I přesto lze z tabulky 8 vyčíst, že v tomto roce nepřinesl investovaný kapitál žádný výnos. V roce 2019, je opět vidět, že ani v tomto roce nepřinesl vložený kapitál vlastníkům žádný výnos, neboť v roce 2018 byl podnik ve ztrátě, která v roce 2019 snížila vlastní kapitál. V roce 2020 je podnik stále ztrátový vůči vlastníkům. Příčinu můžeme najít v celosvětové pandemii, která postihla daný podnik v její ekonomické činnosti. V dalším roce se podniku začalo dařit a dostal se do kladných čísel na výsledek 20,72 %, což pro vlastníky znamená, že každá investovaná koruna přinesla 0, 2072 Kč čistého zisku.

**Tabulka 9: Ukazatel rentability tržeb**

	2018	2019	2020	2021
EAT v tis. Kč	-877	311	280	475
Tržby v tis. Kč	2663	5411	8042	10199
<b>ROS v %</b>	<b>-32,93</b>	<b>5,75</b>	<b>3,48</b>	<b>4,66</b>

*Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů*

Ukazatel rentability tržeb (dle vzorce obsaženém v metodice) nám říká, kolik čistého zisku připadá na 1 Kč tržeb. V tabulce 9 lze vidět, že v roce 2018 byl ukazatel v záporných číslech z důvodů záporného EAT. V roce 2019 se výsledek přehoupal do kladných

čísel a za sledovaného období 2018-2021 je nejvyšší. Podnik v tomto roce vyprodukoval na 1 Kč tržeb částku 0,0575 Kč. V dalším roce tedy v roce 2020 výsledek mírně poklesl, i když se zvýšily tržby oproti roku 2020, tak klesl EAT, z toho důvodu klesl i sledovaný ukazatel v tomto roce. V posledním sledovaném roce ukazatel mírně vzrostl na číslo 4,66 %.

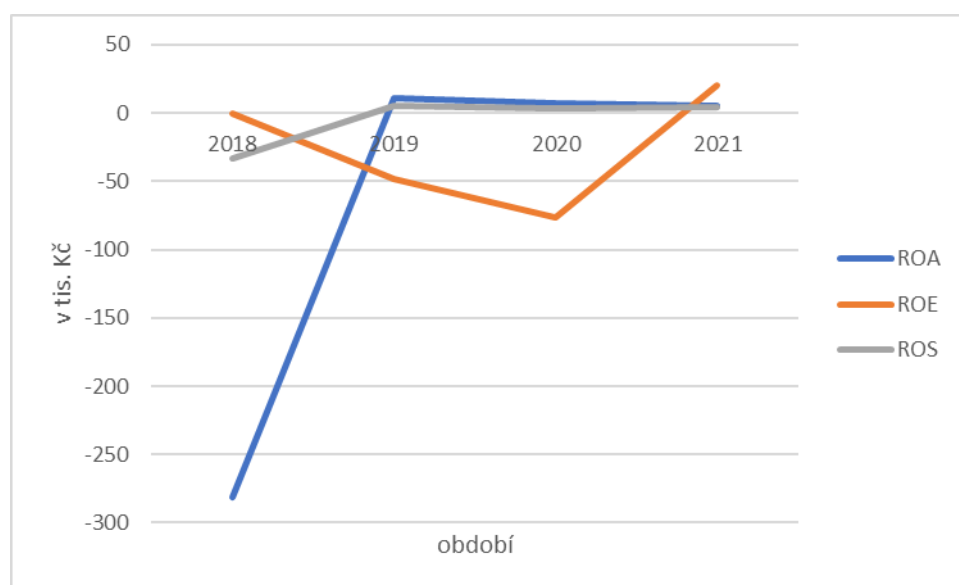
**Tabulka 10: Ukazatel celkového vloženého kapitálu**

	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
EBIT v tis. Kč	-877	311	311	520
Vlastní kapitál + dlouhodobé závazky v tis. Kč	-98	1845	2778	7479
<b>ROCE v %</b>	<b>x</b>	<b>16,86</b>	<b>11,20</b>	<b>6,95</b>

*Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů*

Ukazatel celkového vloženého kapitálu (dle vzorce obsaženém v metodice) nám říká, jak dobře jsme investovali do podniku. V prvním roce sledovaného období, tedy v roce 2018 nemůžeme brát hodnotu jako objektivní, neboť dle matematických pravidel by vyšla hodnota kladná, i když máme obě hodnoty záporné, jak lze vidět v tabulce 10. V roce 2019 se hodnota dostala do kladných čísel, a to na hodnotu 16,86 %. Tato hodnota byla ve sledovém období největší a postupně začala klesat. V roce 2020 i přes mírný pokles se hodnota stále drží v kladných číslech, a to na 11,20 %. Stejný scénář se opakuje i v roce 2021. Tedy i v tomto roce nastal opět mírný pokles oproti předešlému roku, a to na hodnotu 6,95 %.

**Graf 5: Vývoj ukazatelů rentabilit**



*Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů*

Graf 5 znázorňuje vývoj ukazatelů, a to rentabilitu celkových aktiv, rentabilitu vlastního kapitálu a ukazatel rentability tržeb.

## 7.2.2 Ukazatel zadluženosti

Ukazatele zadluženosti znázorňují finanční strukturu podniku.

**Tabulka 11: Ukazatel zadluženosti**

	2018	2019	2020	2021
Celkové závazky tis. Kč	1271	3603	4492	6948
Celková aktiva v tis. Kč	312	2955	4125	9247
<b>Zadluženost v %</b>	<b>407,37</b>	<b>121,93</b>	<b>108,90</b>	<b>75,20</b>

*Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů*

Tabulka 11 ukazuje zadluženost podniku (dle vzorce obsaženém v metodice) ve sledovaném období 2018 až 2021. Ukazatel zadluženost nám říká, jak moc daný podnik využívá k financování cizí zdroje. Hodnota zadluženosti by se neměla převýšit přes 50 %. Podnik tuto hodnotu překročil ve všech letech sledovaného období. Lze pozorovat, že zadluženost podniku postupně klesá, ale podnik i stále převyšuje hranici zadluženosti a své potřeby financuje převážně z cizích zdrojů. Největší zadluženost nastala v roce 2018, kdy hodnota dosahovala lehce přes 400 %. Důvod tak vysoké zadluženosti je v nízké hodnotě celkových aktiv. Největší pokles nastal mezi roky 2018 až 2019, kdy hodnota zadluženosti klesla o skoro 300 %. Menší pokles nastal i v roce 2020, kde už pokles nebyl tak razantní, v tomto případě zadluženost klesla pouze o zhruba 13 %. V posledním sledovaném roce zadluženost opět klesla, její hodnota byla 75,20 % a byla nejnižší za sledované období, dále lze pozorovat, že celková aktiva převýšila poprvé celkové závazky.

**Tabulka 12: Ukazatel míry samofinancování**

	2018	2019	2020	2021
Vlastní kapitál tis. Kč	-959	-648	-367	2293
Celková aktiva v tis. Kč	312	2955	4125	9247
<b>Míra samofinancování v %</b>	<b>-307,37</b>	<b>-21,93</b>	<b>-8,90</b>	<b>24,80</b>

*Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů*

Míra samofinancování (dle vzorce obsaženém v metodice) udává, jak moc je podnik schopný pokrýt své potřeby pomocí vlastních zdrojů. Všeobecně doporučená hodnota je

> 50 %. V tabulce 12 je vidět, že podnik ani jednou nesplnil doporučenou hodnotu, dokonce se hodnota dostala i do záporných hodnot. Míra samofinancování sice postupně roste, ale podnik pořád dává přednost cizím zdrojům před zdroji vlastními. V roce 2018 je hodnota v extrémně nízké hodnotě a to na -307,37 %. V tom roce podnik čerpal převážně jen cizí zdroje. Hlavním důvodem je záporná hodnota ve vlastním kapitálu, což značí, že je podnik zadlužený. V roce 2019 hodnota sice vzrostla, ale i nadále se pohybuje v záporných hodnotách. Stejný případ je i v roce 2020, hodnota sice vzrostla, ale opět je v záporné hodnotě. Poprvé do kladné hodnoty se podnik dostal až v roce 2021, kdy se hodnota vyšplhala na skoro 25 %. Což značí, že podnik se podílí na celkových aktivech i vlastním kapitálem.

**Tabulka 13: Ukazatel finanční páky**

	2018	2019	2020	2021
Celková aktiva tis. Kč	312	2955	4125	9247
Vlastní kapitál v tis. Kč	-959	-648	-367	2293
<b>Finanční páka</b>	<b>-0,33</b>	<b>-4,56</b>	<b>-11,24</b>	<b>4,03</b>

*Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů*

Finanční páka (dle vzorce obsaženém v metodice) měří použití levnějšího cizího kapitálu, tedy kolikrát jsou celková aktiva větší než kapitál vlastní. V prvním sledovaném roce, který lze vidět v tabulce 13, vyšla finanční páka -0,33, což je zapříčiněno záporným vlastním kapitálem. Stejným trendem záporného vývoje pokračují i další roky, v roce 2020 byl výsledek dokonce -11,24. V posledním sledovaném roce se ukazatel dostal poprvé do kladného čísla, a to na hodnotu 4,03. Což znamená, že na 1 korunu vlastního kapitálu společnost získala 4,03 korun celkových aktiv.

### 7.2.3 Ukazatel likvidity

Ukazatele likvidity ukazují, jak je společnost rychle schopna splácet své závazky.

**Tabulka 14: Ukazatel běžné likvidity**

	2018	2019	2020	2021
Oběžná aktiva tis. Kč	312	2580	3033	7791
Krátkodobé závazky v tis. Kč	410	1110	1347	1878
<b>Běžná likvidita</b>	<b>0,76</b>	<b>2,32</b>	<b>2,25</b>	<b>4,15</b>

*Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů*

Ukazatel běžné likvidity (dle vzorce obsaženém v metodice) má doporučenou hodnotu v rozmezí 1,5 – 2,5. V tabulce 14 je vidět následující, podnik dané rozmezí nesplnil ve dvou případech, a to v roce 2018 a 2021. V případě roku 2018 je hodnota nižší než doporučená hodnota a to 0,76 z důvodu nižší hodnoty v oběžných aktivech, oproti krátkodobým závazkům. V roce 2021 je hodnota naopak vyšší a to dokonce 4,15, v tomto případě je hodnota oběžných aktiv vyšší 4x oproti krátkodobým závazkům. V roce 2019 a 2020 je hodnota v doporučených číslech, v případě roku 2019 je to 2,32 a v roce 2020 je to 2,25.

**Tabulka 15: Ukazatel pohotové likvidity**

	2018	2019	2020	2021
Oběžná aktiva – zá-soby tis. Kč	312	1360	994	3411
Krátkodobé závazky v tis. Kč	410	1110	1347	1878
<b>Pohotová likvidity</b>	<b>0,76</b>	<b>1,23</b>	<b>0,74</b>	<b>1,82</b>

*Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů*

Pohotová likvidita byla vypočtena dle vzorce obsaženém v metodice. Za doporučenou hodnotu pohotové likvidity lze považovat rozmezí mezi 1 - 1,5. Podnik toto rozmezí splnil jen v jednom případě, a to v roce 2019 kdy hodnota byla 1,23, jak lze vyčíst z tabulky 15. V ostatních letech byly hodnoty ve dvou případech menší a v jednom případě větší. Menší hodnoty nastaly v roce 2018, kdy hodnota byla 0,76 a v roce 2020, kdy byla hodnota nejmenší a to 0,74. Nižší hodnoty pod hranicí ohrožují zachování likvidity firmy. Největší hodnota nastala v roce 2021 a to 1,82, což je dáno velkým nárůstem oběžného majetku.

#### 7.2.4 Ukazatele aktiv

Ukazatele aktiv poskytují informace o tom, jak podnik hospodaří se svými aktivy.

**Tabulka 16: Ukazatel obratu aktiv**

	2018	2019	2020	2021
Tržby v tis. Kč	2663	5411	8042	10199
Celková aktiva v tis. Kč	312	2955	4125	9247
<b>Obrat aktiv</b>	<b>8,54</b>	<b>1,83</b>	<b>1,95</b>	<b>1,10</b>

*Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů*

Obrat aktiv (dle vzorce obsaženém v metodice) vypovídá, jak podnik efektivně využívá svůj celkový majetek. Výsledná hodnota, by měla mít rostoucí tendenci, neboť udává, kolikrát se celková aktiva obrátí zpátky do peněz. Jak lze vidět v tabulce 16, firma má spíše klesající tendenci, malý zakolísání je v roce 2019. Největší hodnota je v roce 2018 a to 8,54, tato hodnota je zapříčiněna nízkou hodnotou celkových aktiv, neboť firma evidovala na konci roku nulové zásoby. V roce 2019 je razantní pokles, a to o 6,71. Poté nastal mírný růst na hodnotu 1,95, ale hned v následujícím roce, a to v roce 2021 je opět mírný pokles na hodnotu 1,10. Tato nízká hodnota je zapříčiněna neúměrným nárůstem mezi tržbami a celkovými aktivy, kdy se skokově zvýšily celková aktiva oproti tržbám.

**Tabulka 17: Ukazatel obratu dlouhodobého majetku**

	2018	2019	2020	2021
Tržby v tis. Kč	2663	5411	8042	10199
Dlouhodobý majetek v tis. Kč	0	375	1092	1456
<b>Obrat dlouhodobého majetku</b>	<b>0</b>	<b>14,43</b>	<b>7,36</b>	<b>7,00</b>

*Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů*

Obrat dlouhodobého majetku (dle vzorce obsaženém v metodice) zobrazený v tabulce 17, udává efektivnost využívání dlouhodobého majetku a ukazuje kolikrát se majetek obrátí v tržbách za rok. V prvním roce sledovaného období je hodnota obratu nulová, neboť podnik neevidoval žádný dlouhodobý majetek. V dalším roce, tedy v roce 2019 dosahuje obrat dlouhodobého majetku největší hodnoty a to 14,43. Důvod takového výsledku je ve velké hodnotě tržeb a nízké hodnotě dlouhodobého majetku. V roce 2020 je hodnota v poklesu, a to na čísle 7,36. Tato nepříznivá hodnota je pravděpodobně způsobena špatnou situací v ekonomické činnosti. V poklesu je i poslední sledované období, a to rok 2021 a to s hodnotou 7.

**Tabulka 18: Ukazatel obratu zásob**

	2018	2019	2020	2021
Tržby v tis. Kč	2663	5411	8042	10199
Zásoby tis. Kč	0	1220	2039	4380
<b>Obrat zásob</b>	<b>0</b>	<b>4,44</b>	<b>3,94</b>	<b>2,33</b>

*Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů*

Obrat zásob (dle vzorce obsaženém v metodice) ukazuje, kolikrát se určitá položka zásob prodá a opět naskladní. Výsledek tohoto ukazatele je spíše orientační. V případě podniku

se hodnoty pohybují v rozmezí 2,33 – 4,44, které lze vidět v tabulce 18. V roce 2018 je výsledek nulový, neboť společnost neevidovala na konci roku žádné zásoby. Lze vidět, že od roku 2019 hodnota postupně klesá a zásoby se v podniku obměňují méně. Pro podnik je výhodné vyšší číslo hodnoty obrátok, neboť v zásobách jsou uloženy peníze, které podnik může využít na nákup nových zásob.

**Tabulka 19: Ukazatel doby obratu zásob**

	2018	2019	2020	2021
Zásoby tis. Kč	0	1220	2039	4380
Tržby v tis. Kč / 360	2663/360	5411/360	8042/360	10199/360
<b>Doba obratu zásob ve dnech</b>	<b>0</b>	<b>81,17</b>	<b>91,28</b>	<b>154,60</b>

*Zdroj: Vlastní zpracování na základě účetních výkazů*

Doba obratu zásob (dle vzorce obsaženém v metodice) je znázorněna v tabulce 19, kde lze vidět, že doba obratu postupně stoupá. Hodnoty obratu zásob udávají, jak dlouho jsou zásoby ve skladu podniku, než se prodají. Pro podnik to není moc pozitivní vývoj, neboť zásoby na sebe vážou peněžní prostředky. Rok 2018 je ukázkový, neboť veškeré zásoby se ihned prodaly. V dalším sledovaném období, tedy v roce 2019, vyšla hodnota 81,17, což znamená, že zásoby byly prodány za 81 dní. V roce 2019 doba prodeje vzrostla na hodnotu 91,28. V posledním sledovaném období hodnota opět vzrostla, a to na hodnotu 154,60 a byla nejvyšší za sledované období.

**Tabulka 20: Doba splatnosti pohledávek**

	2018	2019	2020	2021
Pohledávky v tis. Kč	175	1188	926	3331
Tržby v tis. Kč / 360	2663/360	5411/360	8042/360	10199/360
<b>Doba splatnosti pohledávek ve dnech</b>	<b>23,66</b>	<b>79,04</b>	<b>41,45</b>	<b>117,58</b>

*Zdroj: Vlastní zpracování dle účetních výkazů*

Doba splatnosti pohledávek (dle vzorce obsaženém v metodice) znázorněna v tabulce 20 udává, za jak dlouhou dobu jsou hrazeny pohledávky. Pro společnost jsou výhodnější menší hodnoty, neboť společnost může peníze z pohledávek investovat jinam. Ve sledovaném období 2018 až 2021 se hodnoty pohybovaly v rozmezí od 23,66 do 117,58 dní. Nejvyšší hodnota nastala v roce 2021 a to 117,58 dní, naopak nejmenší je v roce 2018, kdy doba splatnosti dosahovala pouze 23,66 dní. V ostatních sledovaných letech, tedy v roce 2019 byla hodnota 79,04 dní a v roce 2020 hodnota klesla na 41,45 dní.



**Tabulka 21: Čistý pracovní kapitál**

	2018	2019	2020	2021
Oběžná aktiva v tis. Kč	312	2580	3033	7791
Krátkodobé závazky v tis. Kč	410	1110	1347	1878
<b>Čistý pracovní kapitál</b>	<b>-98</b>	<b>1470</b>	<b>1686</b>	<b>5913</b>

Čistý pracovní kapitál (dle vzorce obsaženém v metodice) ukazuje, kolik nám zůstane provozních prostředků po splacení krátkodobých závazků. Záporná hodnota v roce 2018 nám říká, že část krátkodobých závazků financuje dlouhodobá aktiva. Kladná hodnota nám značí, že část oběžných aktiv je kryta dlouhodobým majetkem. Z tabulky 21 lze vidět, že čistý pracovní kapitál má od roku 2019 rostoucí trend z důvodu velkého nárůstu v oběžných aktivech, neboť se společnost pořád rozrůstá a zvyšuje zásoby a pohledávky.

## 7.3 Zhodnocení financování podniku s ohledem na fázi životního cyklu

Společnost je na trhu poměrně nová, její existence trvá necelých 6 let a převážně se zaměřuje na nákup zásob, které najdeme v oběžných aktivech. Kancelářské prostory má v pronajaté budově a pobočky se nachází v prostorách školy, kde část vybavení mají v majetku třetí osoby. Společnost převážně využívá cizí zdroje, jak lze vidět v ukazateli míry samofinancování. V posledním sledovaném roce začala využívat i vlastní zdroje, a to z necelých 25 %.

Jak již bylo zmíněno společnost vznikla v roce 2017, tento rok není sledovaný, neboť podnikatelská činnost trvala pouze 4 měsíce a společnost měla pouze 1 pilotní pobočku. Základní kapitál společnosti činil 30 tis. Kč. Tento rok můžeme brát za fázi založení.

V dalším roce, tedy v roce 2018 nastaly ve společnosti změny. Společnost opustil 1 společník a svůj vklad převedl na nového společníka. Firma se taky v tomto roce rozrostla a otevřela nové pobočky. Společnost v tomto roce nevlastnila žádná stálá aktiva, ale pouze oběžný majetek, který financovala z cizích zdrojů, jak již vyplývá z ukazatele míry samofinancování, kdy hodnota vyšla -307,37 %. Společnost využila převážně úvěr od dodavatelů, na veškeré ostatní náklady využila úvěr od mateřské společnosti, jak je již zobrazeno v tabulce vývoje pasiv. Ta byla nucena poskytnout společnosti úvěr ve výši 174 tis. Kč. Úroky z úvěrů se pohybují podle aktuální úrokové míry v bankách. Majitel společnosti nechtěl blíže specifikovat přesnou hodnotu. V tomto roce dosahoval ukazatel zadluženosti nejvyšší hodnoty, téměř 410 %. Úvěry a půjčky se odrazily i v ukazatelích rentabilit (ROA, ROE, ROS, ROCE), jež se ocitly v záporných hodnotách. Úvěry a půjčky taktéž zapříčinily nadměrný pokles ve výsledku hospodaření. Kancelář a sklad společnosti je v nynější době v nájmu a společnost měsíčně platí 45 tis. Kč. Společnost si z roku 2017 nesla nerozdělenou ztrátu z minulých let, a to -112 tis. Kč, proto se její vlastní kapitál dostal do mínusu. Ukazatele likvidit nesly stejnou hodnotu a to 0,76, neboť společnost neevidovala žádné zásoby na konci roku. Toto číslo bylo pod ideální hodnotou. I přesto se firma dostala do fáze růstu, neboť tržby společnosti nadále rostly, jak již vyplývá z grafu 1. Jejich hodnota dosáhla 2663 tis.

V roce 2019 se společnost opět rozrostla. V tomto roce společnost investovala do nových poboček necelé 3 miliony Kč. Na tuto investice si společnost opět půjčila úvěr

od mateřské společnosti, opět se zadlužila u dodavatelů a využila půjčku od společníka. Úvěr od společníka dostala za výhodnějších podmínek než úvěr od banky. Dle slov ředitele společnosti, jsou tyto zdroje úvěru pro společnost výhodnější, neboť při půjčce od banky by společnost dostala vyšší sazbu dle aktuálních úvěrových sazeb. Opět lze říci, že společnost investice financovala pomocí cizích zdrojů, dle míry samofinancování, neboť hodnota je v záporu a to -21,93 %. Společnosti také vzrostla doba splatnosti pohledávek na skoro 3 měsíce, z toho důvodu je také firma nucena si brát úvěry od dodavatelů, neboť společnost nemá ihned finanční prostředky na zaplacení závazku. Ukazatele rentability se dostaly do nejvyšších hodnot až na ukazatel rentability vlastního kapitálu, který se stále pohybuje v záporných hodnotách. To je způsobeno vysokou hodnotou neuhrazené ztráty minulých let a nízkého zisku. Vlastní kapitál tedy stále nabývá záporných hodnot, a promítá se v ukazateli rentability vlastního kapitálu. V tomto roce se také obě hodnoty pohotovostní i běžné likvidity dostaly do ideálních hodnot. Společnost je i nadále ve fázi růstu, neboť její tržby v tomto roce narostly, a to na hodnotu 5411 tis. Kč.

V roce 2020 firmu postihla celosvětová pandemie a firma byla nucena zavřít veškeré své pobočky. I přes veškeré komplikace se společnosti podařilo otevřít provizorní bistra v centru Prahy, a tak společnost mohla pokračovat ve své podnikatelské činnosti. Firma opět využila úvěr od mateřské společnosti ve výši necelých 700 tis. Kč na zařízení provizorních poboček. Hodnoty ukazatelů rentabilit poklesly, což bylo způsobeno poklesem v čistém zisku (EAT) a také v neměnné hodnotě v provozním zisku (EBIT). Společnost se i nadále nachází ve fázi růstu, jež je patrné z vývoje tržeb.

V posledním sledovaném roce, tedy v roce 2021 firma přechází do fáze stabilizace, neboť její tržby už nerostou lineárně a začínají mít menší sklon. V tomto roce společnost investovala do nákupu nových elektronických pokladen a otevřela opět nové pobočky. Na tuto investici si byla firma nucena půjčit od bankovní instituce úvěr ve výši 1 300 tis. Kč. Nákladové úroky činily 45 tis. Kč, společnost tento úvěr bude splácet dle splátkového kalendáře další roky. Pro společnost to bude znamenat do dalších let nákladové zatížení. Společnosti narostla opět doba pohledávek na skoro 4 měsíce, což opět není pro společnost dobré. Poprvé v tomto roce se ukazatel rentability vlastního kapitálu ocitl v kladných hodnotách, jež zapříčinilo zvýšení základního kapitálu.

## 8. Závěr

Teoretická část obsahuje pojmy týkající se financování podniku, způsoby založení podniku a vysvětlení pojmu podnik, podnikatel a podnikání. Dále je zde zobrazen životní cyklus podniku a analýza způsobu financování v dané fázi.

V praktické části byl charakterizován vybraný podnik Designex Food s.r.o. V charakteristice je zmíněn vývoj otevření poboček, vývoj zaměstnanců, záměr společnosti, rozvržení základního kapitálu a vývoj společnosti v jednotlivých letech sledovaného období.

Na zhodnocení finanční situace podniku byly využity absolutní a poměrové ukazatele. Data pro zpracování vychází z rozvahy a z výkazů zisku a ztráty. Sledované a analyzované roky jsou 2018, 2019, 2020 a 2021.

V další části byl znázorněn vývoj absolutních ukazatelů, a to konkrétně vývoj aktiv a pasiv. Oba tyto ukazatele mají vzrůstající tendenci. Firma v roce 2018 neevidovala žádný dlouhodobý majetek, protože se společnost začala postupně rozvíjet a veškerý potřebný majetek měla společnost půjčený od pronajímatelů prostoru. Neboť společnost nevěděla, zda se uchytí na trhu. Dále z vývoje vyplývá, že společnost si po celé sledované období nese ztrátu z minulých let, která snižuje vlastní kapitál, který je v prvním třech letech sledovaného období v záporu. V posledním sledovaném období společníci navýšily základní kapitál a vlastní kapitál se dostal do kladných čísel.

Vybraný poměrový ukazatele rentabilit byly graficky znázorněny a zhodnoceny. Úvěry a půjčky, které si musela společnost půjčit v roce 2018, kvůli vysoké ztrátě se promítly i v ukazatelích rentabilit, a to konkrétně v ukazatelích ROA, ROE, ROS a ROCE. Tito ukazatele se pohybovaly v záporných hodnotách. Úvěry a půjčky byly také příčinou nadměrného poklesu ve výsledku hospodaření. Mezi nejzajímavější ukazatele můžeme řadit i ukazatel zadluženosti. V prvním sledovaném roce by se dalo říct, že firma byla předlužená, její celková hodnota zadluženosti byla přes 400 %. V dalších letech zadluženost postupně klesá. V tomto roce společnost neevidovala žádná stálá aktiva, ale evidovala pouze oběžný majetek, který kryla cizími zdroji. To se odráží v ukazatele míry samofinancování, kdy hodnota vyšla -307,37 % Ukazatelé běžné a pohotové likvidity se nedostaly do doporučených hodnot, ani v jednom případě. Neboť společnost neměla dostatek oběžných aktiv na pokrytí krátkodobých závazků. Což dokazuje i čistý pracovní

kapitál, který vyšel v záporných hodnotách. V roce 2018 představoval pro společnost fázi růstu v životním cyklu, jež způsobovaly rostoucí tržby.

V dalších letech se ukazatel rentabilit dostal do kladných hodnot až na ukazatel rentability vlastního kapitálu, který až do roku 2020 byl záporný, jelikož společnost evidovala vysokou ztrátu minulých let, která ovlivňovala hodnotu vlastního kapitálu. Běžná a pohotovostní likvidita se dostala do ideálních hodnot. Společnost i nadále financovala své investice z cizích zdrojů. Firma i nadále zůstává ve fázi růstu, jež je patrné z vývoje tržeb.

Jak již bylo zmíněno společnost v roce 2020 postihla celosvětová pandemie, která se odrazila i v ukazatelích rentabilit. Hodnoty mírně poklesly, ale přesto zůstaly v kladných hodnotách. Pokles byl způsoben snížením v čistém zisku (EAT) a také v nezměněné hodnotě v provozním zisku (EBIT). Společnost stále financuje svoje investice pomocí cizích zdrojů. Stále se společnost nachází ve fázi růstu.

Poslední sledované období se ukazatel rentability vlastního kapitálu ocitl poprvé v kladné hodnotě, důvodem navýšení základního kapitálu. Společnost si poprvé vzala úvěr od bankovní instituce na pokrytí investic. Firma se přehoupala z fáze růstu do fáze stabilizace, neboť růst tržeb nevykazoval lineární růst.

Závěrem bych chtěla zmínit, že společnost využívá hlavně cizí zdroje na financování svých potřeb. Společnost na tyto investice využívá úvěr od mateřské společnosti, což lze považovat za chytrou volbu, neboť úroky nejsou tak vysoké jako u bankovních společností. Společnost také bere úvěry od dodavatelů na splacení svých závazků, což není dle mého názoru dobré, neboť to nedělá dobré dodavatelko odběratelské vztahy. Společnosti bych doporučila, aby se více zaměřovala na splatnost svých pohledávek a volné finanční prostředky použila na splacení úvěrů od dodavatelů.

Společnosti Designex Food s.r.o. bych dále doporučila se zaměřit více na vlastní zázemí, neboť pronájem není vždy 100% jistý a nájmy v posledních letech rostou.

## 9. Summary

The theoretical part deals with various characteristics. The concept of entrepreneurship, enterprise and entrepreneur is explained. Among other things, the developmental stages of an enterprise. Financing of the enterprise using foreign and own resources is explained. Absolute and ratio ratios have been used to evaluate the financial position of the enterprise.

The practical part deals with the characteristics of the enterprise and its financial situation. The next part of the practical part deals with absolute and ratio indicators, where the values of the enterprise are calculated, including graphical representation. The period under consideration is 2018 to 2021. The values of the ratios are not always optimal, because the company registered a loss in the first years of development. In other years, some indicators have improved, but the reason for the small profit is not always according to the recommended values. In the resulting values, it can be seen that the company in question is decreasing its indebtedness. The development phases of the enterprise were the following year 2018 can be considered as the establishment phase, the following years 2019 to 2020 was the growth phase, the last period under review can be considered as the stabilization phase. The paper concludes with an assessment of the sources of financing.

**Key words:** Enterprise, entrepreneur, business, enterprise phase, absolute indicators, ratio indicators

## 10. Literatura:

- Blanenský deník (2021) *Pandemie se dotkla dvou třetin podnikatelů. Někteří se nevyznali v kompenzacích* [online]. Dostupné z: [https://commission.europa.eu/strategy-and-policy/coronavirus-response/jobs-and-economy-during-coronavirus-pandemic\\_cs](https://commission.europa.eu/strategy-and-policy/coronavirus-response/jobs-and-economy-during-coronavirus-pandemic_cs)
- ČSOB (2021). *Provozní úvěr vyřeší dočasné výkyvy příjmů a výdajů i nezbytné investice* [online]. Praha. Dostupné z: <https://www.pruvodcepodnikanim.cz/clanek/provozni-uver-vyresi-docasne-vykyvy-prijmu-a-vydaju-i-nezbytnne-investice/>
- Evropská komise (2020) *Pracovní místa a ekonomika během pandemie koronaviru*. [online]. Praha: Generální ředitelství pro komunikaci. Dostupné z: [https://commission.europa.eu/strategy-and-policy/coronavirus-response/jobs-and-economy-during-coronavirus-pandemic\\_cs](https://commission.europa.eu/strategy-and-policy/coronavirus-response/jobs-and-economy-during-coronavirus-pandemic_cs)
- Fotr J. & Souček I. (2011) *Investiční rozhodování a řízení projektů*, Grada Publishing a.s.
- Gillepsie, A. (2013) *Business economics*. Second edition. Oxford: Oxford University Press.
- Hobza V. Jr., & Schwartzhoffová E. (2015). *Manažerská ekonomika: Kapitoly k finanční analýze*. Univerzita Palackého v Olomouci
- Hučka, M. (2021) *Základy podnikání a podnikatelský proces*, Grada Publishing a.s.
- Hyponamíru (2021). *Investiční úvěr* [online]. Dostupné z: <https://www.hyponamiru.cz/slovník-pojmu/investicni-uver/>
- Janíček P. & Jiří M. (2013). *Expertní inženýrství v systémovém pojetí*. Grada.
- Kisel'áková, D., & Šoltés, M. (2017). *Modely řízení finanční výkonnosti v teorii a praxi malých a středních podniků*. Praha: Grada Publishing.
- Knápková A. Pavelková D. Remeš D. & Šteker K. (2017) *Finanční analýza: Komplexní průvodce s příklady - 3., kompletně aktualizované vydání*, Grada Publishing a.s.
- MANAGEMENT MANIA. *Životní cyklus organizace* [online]. Praha, 2016. Dostupné z: <https://managementmania.com/cs/zivotni-cyklus-organizace>
- Martinovičová D. Konečný M. & Vavřina J. (2019) *Úvod do podnikové ekonomiky: 2., aktualizované vydání*, Grada Publishing a.s.
- Pelikán, V. (2007) *Likvidace podniku. 6., aktualiz. a rozš. vyd.* Grada

- Podnikal.cz (2012) *Nový Občanský zákoník – Díl 5.* [online]. Dostupné z <https://www.podnikatel.cz/zakony/novy-obcansky-zakonik/f4580257/>
- Pravdová M., Zachardová L., Laštovičková L. & Dvořáková E. (2019). *Postavení jednatele: právní a daňový pohled.* Grada.
- Režňáková, M. (2012). *Efektivní financování rozvoje podnikání.* Grada.
- Růčková, P. (2010). *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi.* 3., rozš. vyd. Praha: Grada.
- Růčková, P. (2019). *Finanční analýza - 6. aktualizované vydání: metody, ukazatele, využití v praxi.* Grada Publishing a.s.
- Schönfeld, J. (2018). *Transformace a restrukturalizace podniku.* C. H. Beck.
- Scholleová H. (2008) *Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy,* Grada Publishing a.s.
- Sedláček, J. (2011). *Finanční analýza podniku* (2. aktualiz. vyd). Computer Press.
- Slide player. *Sdružování podniků* [online]. Praha, 2021. Dostupné z: <https://slideplayer.cz/slide/13095161/>
- Srpová, J., & Řehoř, V. (2010). *Základy podnikání: teoretické poznatky, příklady a zkušenosti českých podnikatelů.* Grada.
- Synek, M. (2007). *Manažerská ekonomika* (4., aktualiz. a rozš. vyd). Grada Publishing.
- Synek, M. (2011) *Manažerská ekonomika.* 5., aktualiz. a dopl. vyd. Praha: Grada.
- Synek, M., & Kislingerová, E. (2015). *Podniková ekonomika* (6. přeprac. a dopl. vyd).
- Šiman J. (2010) *Financování podnikatelských subjektů. Teorie pro praxi,* Nakladatelství C H Beck
- Taušl Procházková P., & Jelínková E. (2018) *Podniková ekonomika – klíčové oblasti.* Grada
- Ušetřeno.cz (2021). *Investiční úvěr* [online]. Praha. Dostupné z: <https://www.usestreno.cz/slovník-pojmu/investicni-uver/>
- Vávrová, E. (2014) *Finanční řízení komerčních pojišťoven.* Praha: Grada.
- Veber, J., & Srpová, J. (2012). *Podnikání malé a střední firmy* (3., aktualizované a doplněné vydání). Grada.



Vochozka, M., & Mulač, P. (2012). *Podniková ekonomika*. Grada.

Vochozka M. (2020) *Metody komplexního hodnocení podniku: 2. aktualizované vydání*  
Grada

Zákony pro lidi (2012). 455/1991 Sb. *Živnostenský zákon*. [online]. Dostupné z:  
<https://www.zakonyprolidi.cz/cs/1991-455>

Zuzák R., Königová R a M. (2009) *Krizové řízení podniku. 2., aktualiz. a rozš. vyd.* Praha:  
Grada

## Seznam obrázků

Obrázek 1: Život podniku v kontextu fází .....	7
Obrázek 2: Schéma postupu sanace .....	13
Obrázek 3: Zánik podniku.....	15
Obrázek 4: Poměrové ukazatele.....	19

## Seznam tabulek

Tabulka 1: Vybrané absolutní ukazatele.....	24
Tabulka 2: Přehled použitých vzorců .....	25
Tabulka 3: Výnosy.....	29
Tabulka 4: Náklady.....	30
Tabulka 5: Vývoj aktiv (v tisících Kč) .....	31
Tabulka 6: Vývoj pasiv (v tisících Kč).....	32
Tabulka 7: Ukazatel rentability celkových aktiv .....	34
Tabulka 8: Ukazatel rentability vlastního kapitálu .....	35
Tabulka 9: Ukazatel rentability tržeb.....	35
Tabulka 10: Ukazatel celkového vloženého kapitálu .....	36
Tabulka 11: Ukazatel zadluženosti .....	37
Tabulka 12: Ukazatel míry samofinancování .....	37
Tabulka 13: Ukazatel finanční páky .....	38
Tabulka 14: Ukazatel běžné likvidity a .....	38
Tabulka 15: Ukazatel pohotové likvidity.....	39
Tabulka 16: Ukazatel obratu aktiv .....	39
Tabulka 17: Ukazatel obratu dlouhodobého majetku .....	40
Tabulka 18: Ukazatel obratu zásob.....	40
Tabulka 19: Ukazatel doby obratu zásob.....	41
Tabulka 20: Doba splatnosti pohledávek.....	41
Tabulka 21: Čistý pracovní kapitál.....	42

## Seznam grafů

Graf 1: Vývoj podniku ve fázích životního cyklu .....	29
Graf 2: Aktiva celkem.....	31
Graf 3: Pasiva celkem .....	33
Graf 4: Výsledek hospodaření za běžné časové období .....	34
Graf 5: Vývoj ukazatelů rentabilit .....	36

## Seznam příloh

Příloha 1: Rozvaha roku 2021 .....	55
Příloha 2: Výkaz zisků a ztrát 2021 .....	59

## Příloha 1: Rozvaha roku 2021

Daňový subjekt:	Designex Food s.r.o.
IČ / DIČ:	06416268 / CZ06416268
Sídlo účetní jednotky:	Dubečská 73/6, 10000 PRAHA 10

## Rozvaha pro podnikatele, v plném rozsahu

ke dni 31.12.2021

(v celých tisících Kč)

A K T I V A		brutto	korekce	netto	minulé období netto
		1	2	3	4
	<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>9701</b>	<b>454</b>	<b>9247</b>	<b>4125</b>
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	0	0	0	0
B.	Stálá aktiva	1910	454	1456	1092
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0
B.I.1.	Nehmotné výsledky vývoje	0	0	0	0
B.I.2.	Ocenitelná práva	0	0	0	0
B.I.2.1.	Software	0	0	0	0
B.I.2.2.	Ostatní ocenitelná práva	0	0	0	0
B.I.3.	Goodwill	0	0	0	0
B.I.4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0
B.I.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0
B.I.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0
B.I.5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	0	0	0	0
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	1910	454	1456	1092
B.II.1.	Pozemky a stavby	0	0	0	0
B.II.1.1.	Pozemky	0	0	0	0
B.II.1.2.	Stavby	0	0	0	0
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	491	98	393	0
B.II.3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	0	0	0	0
B.II.4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	1419	356	1063	1092
B.II.4.1.	Pěstitelské celky trvalých porostů	0	0	0	0
B.II.4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	0	0	0	0
B.II.4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	1419	356	1063	1092
B.II.5.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0
B.II.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0
B.II.5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	0	0	0	0
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0
B.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	0	0	0	0
B.III.2.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	0	0	0	0
B.III.3.	Podíly - podstatný vliv	0	0	0	0
B.III.4.	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv	0	0	0	0
B.III.5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	0	0	0	0
B.III.6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	0	0	0	0
B.III.7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0
B.III.7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0
B.III.7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	0	0	0	0
C.	Oběžná aktiva	7791	0	7791	3033
C.I.	Zásoby	4380	0	4380	2039
C.I.1.	Materiál	0	0	0	0
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	0	0	0	0
C.I.3.	Výrobky a zboží	4380	0	4380	2039
C.I.3.1.	Výrobky	0	0	0	0
C.I.3.2.	Zboží	4380	0	4380	2039

AKTIVA		brutto	korekce	netto	minulé období netto
		1	2	3	4
C.I.4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	0	0	0	0
C.I.5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	0	0	0	0
C.II.	Pohledávky	3331	0	3331	926
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	167	0	167	147
C.II.1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	0	0	0	0
C.II.1.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	0	0	0	0
C.II.1.3.	Pohledávky - podstatný vliv	0	0	0	0
C.II.1.4.	Odložená daňová pohledávka	0	0	0	0
C.II.1.5.	Pohledávky - ostatní	167	0	167	147
C.II.1.5.1.	Pohledávky za společníky	0	0	0	0
C.II.1.5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	258	0	258	239
C.II.1.5.3.	Dohadné účty aktivní	0	0	0	0
C.II.1.5.4.	Jiné pohledávky	-91	0	-91	-92
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	3164	0	3164	779
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	137	0	137	-472
C.II.2.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	0	0	0	0
C.II.2.3.	Pohledávky - podstatný vliv	0	0	0	0
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	3027	0	3027	1251
C.II.2.4.1.	Pohledávky za společníky	0	0	0	0
C.II.2.4.2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	148	0	148	0
C.II.2.4.3.	Stát - daňové pohledávky	365	0	365	26
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	92	0	92	102
C.II.2.4.5.	Dohadné účty aktivní	2422	0	2422	1123
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky	0	0	0	0
C.III.	Krátkodobý finanční majetek	0	0	0	0
C.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	0	0	0	0
C.III.2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	0	0	0	0
C.IV.	Peněžní prostředky	80	0	80	68
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	80	0	80	44
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	0	0	0	24
D.	Časové rozlišení aktiv	0	0	0	0
D.1.	Náklady příštích období	0	0	0	0
D.2.	Komplexní náklady příštích období	0	0	0	0
D.3.	Příjmy příštích období	0	0	0	0

<b>PASIVA</b>		běžné účetní období	minulé účetní období
		1	2
	<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>9247</b>	<b>4125</b>
A.	Vlastní kapitál	2181	-367
A.I.	Základní kapitál	2201	30
A.I.1.	Základní kapitál	2201	30
A.I.2.	Vlastní podíly (-)	0	0
A.I.3.	Změny základního kapitálu	0	0
A.II.	Ážio a kapitálové fondy	0	0
A.II.1.	Ážio	0	0
A.II.2.	Kapitálové fondy	0	0
A.II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy	0	0
A.II.2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	0	0
A.II.2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	0	0
A.II.2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	0	0
A.II.2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	0	0
A.III.	Fondy ze zisku	0	0
A.III.1.	Ostatní rezervní fondy	0	0
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy	0	0
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	-397	-678
A.IV.1.	Nerозdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	-397	-678
A.IV.2.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	0	0
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	377	281
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	0	0
B.+C.	Cizí zdroje	7064	4492
B.	Rezervy	0	0
B.1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	0	0
B.2.	Rezerva na daň z příjmů	0	0
B.3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	0	0
B.4.	Ostatní rezervy	0	0
C.	Závazky	7064	4492
C.I.	Dlouhodobé závazky	5186	3145
C.I.1.	Vydané dluhopisy	0	0
C.I.1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	0	0
C.I.1.2.	Ostatní dluhopisy	0	0
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím	1170	0
C.I.3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	0	0
C.I.4.	Závazky z obchodních vztahů	0	0
C.I.5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	0	0
C.I.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	1207	1570
C.I.7.	Závazky - podstatný vliv	0	0
C.I.8.	Odložený daňový závazek	0	0
C.I.9.	Závazky - ostatní	2809	1575
C.I.9.1.	Závazky ke společníkům	1456	501
C.I.9.2.	Dohadné účty pasivní	0	20
C.I.9.3.	Jiné závazky	1353	1054
C.II.	Krátkodobé závazky	1878	1347
C.II.1.	Vydané dluhopisy	0	0
C.II.1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	0	0
C.II.1.2.	Ostatní dluhopisy	0	0
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím	4	0
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	0	0
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	1496	1255
C.II.5.	Krátkodobé směnky k úhradě	0	0



<b>PASIVA</b>		běžné účetní období	minulé účetní období
		1	2
C.II.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba		0
C.II.7.	Závazky - podstatný vliv		0
C.II.8.	Závazky ostatní	378	92
C.II.8.1.	Závazky ke společníkům		0
C.II.8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci		0
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům		63
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	199	0
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	178	29
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	1	0
C.II.8.7.	Jiné závazky	0	0
D.	Časové rozlišení pasiv	2	0
D.1.	Výdaje příštích období	2	0
D.2.	Výnosy příštích období	0	0

## Příloha 2: Výkaz zisků a ztrát 2021

Daňový subjekt:	Designex Food s.r.o.
IČ / DIČ:	06416268 / CZ06416268
Sídlo účetní jednotky:	Dubečská 73/6, 10000 PRAHA 10

## Výkaz zisku a ztráty pro podnikatele - druhové členění, v plném rozsahu

ke dni 31.12.2021

(v celých tisících Kč)

	Název položky	běžné účetní období	minulé účetní období
		1	2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	1729	4319
II.	Tržby za prodej zboží	8470	3723
A.	Výkonová spotřeba	9399	9110
A.1	Náklady vynaložené na prodané zboží	3874	2350
A.2	Spotřeba materiálu a energie	593	550
A.3	Služby	4932	6210
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	0	0
C.	Aktivace (-)	0	0
D.	Osobní náklady	2003	1029
D.1.	Mzdové náklady	1859	1029
D.2	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	144	0
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	144	0
D.2.2.	Ostatní náklady	0	0
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	454	0
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	454	0
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	454	0
E.1.2.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	0	0
E.2.	Úpravy hodnot zásob	0	0
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek	0	0
III.	Ostatní provozní výnosy	2287	491
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	0	0
III.2.	Tržby z prodaného materiálu	4	4
III.3.	Jiné provozní výnosy	2283	487
F.	Ostatní provozní náklady	68	-1
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	0	0
F.2.	Prodaný materiál	0	0
F.3.	Daně a poplatky	4	0
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	0	0
F.5.	Jiné provozní náklady	64	-1
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	562	-1605
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	0	0
IV.1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	0	0
IV.2.	Ostatní výnosy z podílů	0	0
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	0	0
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	0	0
V.1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající osoba	0	0
V.2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	0	0
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	0	0
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	0	1
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	0	1
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	0	0
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	0	0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	45	0
J.1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	45	0

	Název položky	běžné účetní období	minulé účetní období
		1	2
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	0	0
VII.	Ostatní finanční výnosy	8	1070
K.	Ostatní finanční náklady	50	-849
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	-87	1920
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	475	315
L.	Daň z příjmů	98	29
L.1.	Daň z příjmů splatná	98	29
L.2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	0	0
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	377	286
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	0	2
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	377	284
*	Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	12494	9604