



VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ
BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY



FAKULTA PODNIKATELSKÁ
ÚSTAV INFORMATIKY

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT
INSTITUTE OF INFORMATICS

HODNOCENÍ FINANČNÍ SITUACE PODNIKU A JEHO ZABEZPEČENÍ INFORMAČNÍM SYSTÉMEM

APPRAISAL OF COMPANY'S FINANCIAL SITUATION AND ITS INFORMATION SYSTEM
SUPPORT

BAKALÁŘSKÁ PRÁCE
BACHELOR'S THESIS

AUTOR PRÁCE
AUTHOR

JAKUB PAVLÍČEK

VEDOUCÍ PRÁCE
SUPERVISOR

Ing. VOJTĚCH BARTOŠ, Ph.D.

BRNO 2011

ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

Pavlíček Jakub

Manažerská informatika (6209R021)

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

Hodnocení finanční situace podniku a jeho zabezpečení informačním systémem

v anglickém jazyce:

Appraisal of Company's Financial Situation and its Information System Support

Pokyny pro vypracování:

Úvod

Vymezení problému a cíle práce

Teoretická východiska práce

Analýza problému a současné situace

Vlastní návrhy řešení, přínos návrhů řešení

Závěr

Seznam použité literatury

Přílohy

Seznam odborné literatury:

- BASL, J. Podnikové informační systémy: Podnik v informační společnosti. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, 2002. 144 s. ISBN 80-247-0214-2.
- DLUHOŠOVÁ, D. Finanční řízení a rozhodování podniku. 2. upravené vyd. Praha: Ekopress, s.r.o., 2008. 192 s. ISBN 978-80-86929-44-6.
- GRASSEOVÁ, M. a kol. Analýza podniku v rukou manažera. 1. vyd. Brno: Computer Press, a.s., 2010. 325 s. ISBN 978-80-251-2621-9.
- KNÁPKOVÁ, A., PAVELKOVÁ, D. Finanční analýza. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, a.s., 2010. 208 s. ISBN 978-80-247-3349-4.
- SCHOLLEOVÁ, H. Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, a.s., 2008. 256 s. ISBN 978-80-247-2424-9.
- SODOMKA, P. Informační systémy v podnikové praxi. 1. vyd. Brno: Computer Press, 2006. 352 s. ISBN 80-251-1200-4.

Vedoucí bakalářské práce: Ing. Vojtěch Bartoš, Ph.D.

Termín odevzdání bakalářské práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2010/2011.

L.S.

Ing. Jiří Kříž, Ph.D.
Ředitel ústavu

doc. RNDr. Anna Putnová, Ph.D., MBA
Děkan fakulty

V Brně, dne 31.05.2011

Abstrakt

Bakalářská práce je zaměřena na hodnocení finanční situace firmy Gestra CZ, s. r. o. v letech 2007 – 2010 a na její zabezpečení pomocí výběru vhodného informačního systému. Podkladem pro analýzu byly účetní výkazy firmy za jednotlivé roky sledovaného období, které jsem dostal od firmy Gestra CZ, s. r. o. laskavě k dispozici. V první části jsou zařazeny teoretické podklady pro tuto bakalářskou práci. Ve druhé části podávám základní informace o společnosti a popisují současný stav pomocí SWOT analýzy. Ve třetí části provádím finanční analýzu podniku a ve čtvrté části jako návrh řešení doporučuji firmě zakoupit informační systém.

Abstract

This bachelor's thesis is focused on appraisal of company's financial situation during four years 2007 - 2010 and its information system support. The results were taken from company's financial statements for the period mentioned above. Those data were kindly provided by the company for this thesis. The first part of this thesis provides the theoretical information about the problematics. In the second part basic information about the company is provided along with SWOT analysis. In the third part financial situation analysis is performed and in the fourth part I suggest to buy a new informational system for the company as the solution.

Klíčová slova

Finanční analýza, Rozvaha, Výkaz zisku a ztráty, Rozdílové ukazatele, Poměrové ukazatele, Horizontální analýza, Vertikální analýza, Ukazatele likvidity, Ukazatele aktivity, Ukazatele zadluženosti, Ukazatele rentability, Altmanův index finančního zdraví, Index IN05, Informační systém, Ekonomický systém, CRM systém, MRP systém.

Key words

Financial analysis, Balance-sheet, Sheet of profits and losses, Distinction indicators, Ratio indicators, Horizontal analysis, Vertical analysis, Liquidity ratio, Activity indicator, Indicator of indebtedness, Indicator of rentability, Altman's index of financial health, Index IN05, Information system, Economic system, CRM system, MRP system.

Bibliografická citace

PAVLÍČEK, J. *Hodnocení finanční situace podniku a jeho zabezpečení informačním systémem*. Brno: Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, 2011. 106 s.

Vedoucí bakalářské práce Ing. Vojtěch Bartoš, Ph.D.

Čestné prohlášení

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

V Brně dne 6.2.2011

.....

Poděkování:

Děkuji svému vedoucímu bakalářské práce, Ing. Vojtěchu Bartošovi, Ph.D. za cenné rady a připomínky při vypracování bakalářské práce. Můj dík také patří firmě Gestra CZ, s. r. o., zvláště pak řediteli firmy, panu Bohumilu Vašíčkovi, a spolumajiteli firmy, panu Michalu Vašíčkovi, za poskytnutí možnosti zpracovat bakalářskou práci v této společnosti.

OBSAH

Úvod	11
1 Cíle práce	12
2 Teoretická východiska	13
2.1 Podstata a účel finanční analýzy	13
2.2 Uživatelé finanční analýzy	13
2.3 Fundamentální a technická analýza	14
2.4 Zdroje dat pro finanční analýzu.....	15
2.5 Srovnatelnost údajů.....	17
2.6 Vybrané metody pro zhodnocení finanční situace firmy	19
2.6.1 Analýza absolutních ukazatelů.....	19
2.6.2 Analýza rozdílových ukazatelů	20
2.6.3 Analýza poměrových ukazatelů	21
2.6.4 Analýza soustav ukazatelů	29
2.7 Informační systém	31
2.7.1 Informace a jejich role v dnešním konkurenčním prostředí	31
2.7.2 Možnosti zavádění IS.....	32
2.7.3 Členění IS podle zaměření.....	33
2.7.4 Životní cyklus IS	33

3	Základní údaje o společnosti.....	35
3.1	Základní informace	35
3.2	Předmět podnikání	35
3.3	Výrobní sortiment.....	35
3.4	Informace o odběratelích - trhy, konkurence	36
3.5	Informace o dodavatelích - proces zajišťování výrobních zdrojů	36
3.6	Organizační schéma	37
3.7	SWOT analýza firmy.....	38
3.8	Informační technologie, informační systém firmy.....	40
4	Finanční analýza společnosti Gestra CZ, s. r. o.	43
4.1	Důležitý faktor ovlivňující hospodářský výsledek firmy	43
4.2	Analýza absolutních ukazatelů	45
4.2.1	Horizontální analýza aktiv	45
4.2.2	Horizontální analýza pasiv	46
4.2.3	Horizontální analýza Výkazu zisků a ztrát	48
4.2.4	Vertikální analýza aktiv.....	50
4.2.5	Vertikální analýza pasiv	51
4.3	Analýza rozdílových ukazatelů.....	52
4.4	Analýza poměrových ukazatelů	54
4.4.1	Analýza ukazatelů rentability	54
4.4.2	Analýza ukazatelů aktivity	55
4.4.3	Analýza ukazatelů zadluženosti.....	56
4.4.4	Ukazatele likvidity.....	57
4.4.5	Ukazatele provozní činnosti	58
4.5	Analýza soustav ukazatelů	59
4.5.1	Altmanovo Z-skóre.....	59

4.5.2	Index IN05.....	59
4.6	Souhrnné hodnocení finanční situace podniku	60
4.7	Návrhy na zlepšení současné finanční situace firmy	63
5	Doporučení výběru nového informačního systému.....	66
5.1	Shrnutí dnešního stavu informačního systému ve firmě.....	66
5.2	Jaký informační systém hledat?	66
	Závěr	75
	Seznam použité literatury	77
	Publikované knihy	77
	Internetové zdroje.....	77
	Seznam použitých symbolů a zkratk.....	79
	Seznam tabulek	80
	Seznam obrázků	81
	Seznam příloh.....	82
	Přílohy	83

Úvod

Zhodnocení finanční situace podniku. Tato na první pohled strohá věta v sobě skýtá velmi důležitý nástroj pro dnešní obchodní společnosti. V tuhém konkurenčním boji a obzvláště v roce 2011, kdy se již dají analyzovat dopady světové hospodářské krize na ekonomiku států, ale především konkrétních firem, je dvojnásob důležité znát svoji finanční situaci.

Pouhé zhodnocení však nestačí – každá firma by se měla ptát po důvodech. Proč je naše finanční situace zrovna taková, jaká je? Je dobrá, nebo je špatná? Co udělat pro to, aby se špatná situace zlepšila, anebo naopak co udělat pro to, aby se dobrá situace nezhoršila, ale zůstala minimálně na stejné úrovni i v následujících letech?

Informační systém v podniku. Jeho důležitost v dnešní době netřeba zdůrazňovat. Optimalizace firemních procesů, ušetření nákladů správným načasováním na sebe navazujících úkolů ve firmě, správné plánování skladových zásob tak, aby byl podnik schopen vyrábět bez prodlevy a zároveň držet co nejméně peněz v zásobách, to jsou jedny z hlavních přínosů informačního systému. V dnešním tuhém konkurenčním boji platí, že pokud nejde firma s dobou, její náklady jsou zbytečně velké a její místo je ochotno obsadit velké množství jiných firem, které se zabývají stejnou částí trhu.

Právě těmito dvěma věcmi se v této práci budu zabývat. Aplikuji je konkrétně na firmu Gestra CZ, s. r. o., kterou znám, protože jsem v ní po maturitě necelý rok pracoval v obchodním oddělení.

1 Cíle práce

Tato bakalářská práce má dva vytyčené cíle:

- 1) Zhodnotit finanční situaci firmy pomocí metod finanční analýzy a podat firmě ucelený přehled o výsledcích
- 2) Navrhnout řešení, která by umožnila finanční situaci udržet / zlepšit. Protože firma nemá informační systém, při hledání řešení se zaměřit na výběr vhodného informačního systému – prozkoumat situaci na trhu výrobců informačních systémů a doporučit firmě, který systém by si mohla pořídit.

2 Teoretická východiska

Pro posouzení finanční situace firmy budu využívat metod finanční analýzy. Té věnuji větší část teoretických východisek, kde se zabývám tím, co to vlastně je finanční analýza, zdroje dat a metody finanční analýzy. Poté jen ve stručnosti uvádím teoretická východiska pro informační systémy, kde uvádím, co to je informační systém.

2.1 Podstata a účel finanční analýzy

Finanční analýza je důležitou součástí manažerského rozhodování podniků. Existují různé definice, vysvětlující její podstatu. Stručně můžeme říci, že se jedná o rozbor údajů získaných z účetnictví, který slouží ke zjištění finanční situace podniku a následnému rozhodování o jeho budoucím směřování.

2.2 Uživatelé finanční analýzy

Finanční analýzu nevyužívá pouze management daného podniku, ale i další interní a externí uživatelé, kteří potřebují pro své rozhodování znát jeho finanční situaci. *Kislingerová a kol. (2007)* řadí mezi interní uživatele manažery, odboráře a zaměstnance. Jako externí uživatele uvádí investory, banky a jiné věřitele, orgány státní správy, obchodní partnery a konkurenci. (3)

Manažeři mají každodenní přístup k datům z účetnictví a z finanční analýzy a podle nich plánují, jakým směrem se firma bude ubírat. Data jim slouží ke stanovení krátkodobých i dlouhodobých cílů. Ze všech uživatelů finanční analýzy jsou jim tato data nejvíce dostupná, neboť jimi disponují „v celé své kráse“, bez zkreslení a v úplné podobě, na rozdíl od jakýchkoliv jiných uživatelů. (3)

Zaměstnanci a jejich odborové organizace mají právo a zájem dozvědět se, jak si na tom firma finančně stojí. Dobrá komunikace mezi managementem a zaměstnanci obsahuje také povinnost manažerů pravidelně své zaměstnance informovat o výsledcích finančních analýz, což vede k dobrým vzájemným vztahům a pomáhá udržet vysokou pracovní morálku a nasazení zaměstnanců v pracovním procesu. (3)

Investoři přinášejí do firem kapitál, který slouží k financování jejich chodu. Samozřejmě, že jejich cílem je, aby vložený kapitál firma co nejlépe zhodnotila a rozmnožila. Proto jsou významnými externími uživateli finanční analýzy. Pomocí výstupů z ní jsou schopni posoudit, zda k onomu rozmnožení doopravdy došlo a firma nepromrhala jejich peníze. Také to hraje roli při jejich rozhodování o dalších investicích, které firma po nich požaduje, a umožňuje jim posoudit, zda míra rizika je pro ně akceptovatelná, či nikoliv. (3)

Banky a ostatní věřitelé využívají poznatky z finanční analýzy pro posouzení finančního zdraví dlužníka, ať už se jedná o potenciálního nebo existujícího. Na základě dat se rozhodují, zda a za jakých podmínek úvěr poskytnou. (3)

Orgány státní správy využívají údajů z finanční analýzy pro účely kontroly správného vykazování daní a také pro účely udělování finančních výpomocí, jako jsou dotace, garance úvěru, státní zakázky apod. (3)

Obchodní partneři využívají údajů z finanční analýzy především ke zjištění toho, zda je firma schopná dostát svým závazkům a zda bude i v budoucnosti stabilním a spolehlivým partnerem. (3)

Konkurenti využívají údajů z finanční analýzy ke zjištění sil svého soka. Na základě toho se mohou rozhodovat, kterým směrem se budou ubírat, aby získali konkurenční výhodu a zákazník nakupoval právě u nich. (3)

2.3 Fundamentální a technická analýza

Sedláček (2001) uvádí dva základní přístupy k hodnocení hospodářských jevů:

Fundamentální analýza – jejím základem jsou znalosti a zkušenosti odborníků, kteří umí posoudit, jaké jsou souvislosti mezi ekonomickými a mimoekonomickými jevy. Je zaměřena na kvalitativní zpracování dat, kvantitativní data používá minimálně a obvykle bez použití algoritmických postupů. (6)

Technická analýza – na rozdíl od fundamentální analýzy používá algoritmické postupy pro zpracování ekonomických dat, zejména metody matematické a statistické.

Užívá jich ke kvantitativnímu zpracování dat, která poté porovnává s kvalitativními výsledky. (6)

Sedláček (2001) uvádí, že v dnešní době se využívá především technická analýza. *Černá a kol. (1997)* ale uvádí, že správná finanční analýza obsahuje propojení technické a fundamentální analýzy. Toto propojení nazývá **širším pojetím finanční analýzy**. Využití pouze jedné z nich pojmenovává jako **užší pojetí finanční analýzy**. (6) (2)

2.4 Zdroje dat pro finanční analýzu

Zdroje dat pro finanční analýzu lze členit podle několika hledisek. *Černá a kol. (1997)* dělí vstupní data podle tří základních hledisek, a to:

a) podle původu

- *Interní* – data, která vznikají uvnitř podniku při plnění jeho podnikatelské činnosti. Patří sem data oficiální, jejichž uchovávání je stanoveno zákony (např. data účetní závěrky, tj. rozvaha, výkaz zisků a ztrát) a data ostatní (podnikové statistiky, vnitřní směrnice podniku). (2)
- *Externí* – data, která vznikají mimo podnik. Patří sem opět data oficiální (např. z oficiální či státní statistiky) a data ostatní (informace z odborného tisku, analytické zprávy různých institucí). (2)

b) podle typu

- *Finanční* – data, která pochází z účetnictví a podávají informace v peněžních jednotkách. Patří sem např. údaje o aktivech a pasivech celkem, vlastních a cizích zdrojích, nákladech a výnosech a hospodářském výsledku. (2)
- *Nefinanční* – data, která nepochází z účetnictví a jsou zpravidla evidována v nepeněžních jednotkách. Patří sem např. počty

zaměstnanců, informace o spotřebě energie, objemové množství výrobků a zásob. (2)

c) praktické hledisko

- *Účetní zdroje* – např. výkazy finančního účetnictví (rozvaha, výkaz zisků a ztrát, cash flow), výkazy sestavované pro daňové účely, výkazy sestavované pro vnitropodnikové potřeby, výrobní zprávy a auditorské zprávy. (2)
- *Ostatní zdroje* – např. podniková statistika, podklady úseku práce a mezd, vnitřní směrnice podniku, údaje ČSÚ. (2)

Z uvedených zdrojů dat jsou nejdůležitější data z účetní závěrky, a to rozvaha, výkaz zisků a ztrát a cash flow. A to z toho důvodu, že elementární metody finanční analýzy využívají především tyto tři účetní výkazy. Usuzuji tak na základě toho, že jak *Růčková (2010)*, tak *Kislingerová a kol. (2007)* se ve svých publikacích v kapitolách o zdrojích dat zaměřují pouze na ně. Proto k nim nyní uvedu základní informace. (5) (3)

Rozvaha

Rozvaha je účetní výkaz, který zachycuje stav majetku podniku (aktiva) a jeho zdrojů (pasiva) k určitému datu. Majetek se dělí na dlouhodobý a oběžný, zdroje se dělí na vlastní, cizí a krátkodobé závazky z obchodního styku. V každé rozvaze musí platit princip bilanční rovnice, tj. aktiva se musejí rovnat pasivům, neboli firma musí všechen svůj majetek pořídit ze zdrojů. (5)

Výkaz zisků a ztrát

Výkaz zisků a ztrát podává základní informace o výsledku hospodaření firmy za určité období. Porovnáním výnosů a nákladů mohou nastat tři situace. První je, když výnosy jsou větší než náklady, v tom případě je výsledkem hospodaření zisk. Pokud je tomu obráceně, tedy výnosy jsou menší než náklady, firma je ve ztrátě. Ve výjimečných případech může dojít i k tomu, že výnosy se rovnají nákladům. Poté se jedná o vyrovnaný výsledek hospodaření. (3)

Při sestavování výkazu zisků a ztrát se řídíme podle **akruálního principu**, který říká, že výnosy jsou všechny finanční částky, které podnik získal během účetního období ze své činnosti bez ohledu na to, zda v něm byly vyinkasovány, tzn. zda byly skutečným příjmem v pokladně nebo na bankovních účtech. Stejně tak náklady jsou všechny finanční částky, které byly vynaloženy k dosažení výnosů v daném účetním období bez ohledu na to, zda skutečně došlo v daném období k jejich zaplacení z pokladny nebo z bankovních účtů. (3)

Cash flow

Cash flow, nebo-li přehled o peněžních tocích, na rozdíl od výkazu zisků a ztrát sleduje příjmy a výdaje. Zatímco se výkaz zisků a ztrát řídí akruálním principem a porovnává náklady a výnosy, cash flow sleduje skutečný pohyb peněžních prostředků.

Žádoucí je, aby příjmy byly vyšší než výdaje a podnik tak byl schopen platit své závazky. V praxi se totiž často stává, že firma má problémy s likviditou. Například v období, kdy jí ještě nepřišly peníze od odběratelů a zároveň musí zaplatit svým dodavatelům a vyplatit mzdy zaměstnancům, není firma schopna dostát svým závazkům. Naopak se může stát, že firma je účetně ve ztrátě, ale má dostatek finančních prostředků na úhradu nutných plateb.

Pokud mluvíme o finančním zdraví podniku, ideálním stavem tedy je podnik, který je v účetním zisku (výnosy převyšují náklady) a zároveň je schopen dostát svým závazkům (jeho příjmy jsou větší než výdaje). (3)

2.5 Srovnatelnost údajů

Jak uvádí *Sedláček (2001)*, abychom mohli srovnávat údaje získané z finanční analýzy, musí být splněno několik podmínek. Jelikož podstatnou část dat získáváme z účetnictví, musí být dodržena **časová srovnatelnost**. Ta je zajištěna dodržováním účetní zásady stálosti metod, která říká, že firma nesmí v průběhu účetního období měnit účtovací postupy ani způsoby oceňování a odepisování. Změnit je lze pouze na přelomu dvou účetních období, a to pouze za předpokladu, že tím firma docílí lepší věrnosti a pravdivosti zachycovaných skutečností. (6)

Dále musí být dodržena **prostorová srovnatelnost**. Její splnění je však obtížnější, protože firmy se pohybují v rámci vymezené právní úpravy účetnictví a ta jim při vedení účetnictví dovoluje určitou volnost, takže se mohou najít určité odchylky, které je třeba brát v potaz. Pokud srovnáváme firmy z různých států, musíme vnímat, že určité zkreslení je dáno odlišnostmi právních úprav účetnictví každé země a kulturním a sociálním prostředím. Nutno dodat, že v rámci Evropské unie můžeme vidět snahu legislativními kroky co nejvíce tyto nesrovnalosti odstranit, což napomáhá k částečné eliminaci tohoto problému. (6)

Dále *Sedláček* (6) uvádí tři podmínky, které musejí být splněny, abychom mohli relativně porovnávat firmy metodami finanční analýzy:

a) srovnatelnost ekonomických subjektů

- *Oborová srovnatelnost* – firmy musí mít srovnatelné vstupy (suroviny, polotovary, investiční majetek), technologie (obdobná vybavenost stroji, stejný či velice podobný charakter výroby či poskytování služeb), výstupy (výrobky, služby) a zákazníky.
- *Geografické hledisko* – má vliv na cenu vstupů (suroviny, energie, pracovní síla).
- *Politické hledisko* – má vliv na stabilitu vnitrostátní ekonomiky.
- *Historické hledisko* – firmy působící ve vyspělejších zemích mají výhodu oproti firmám ze zemí, které nejsou díky historii stejně ekonomicky silné. To se odráží v možnostech využití moderních technologií.
- *Ekologické hledisko* – srovnávat lze pouze firmy, které dodržují stejné ekologické podmínky.
- *Legislativní hledisko* – rozdíly v legislativách států mají vliv na dosažené výsledky firem. (6)

b) podobnost firem

Ve finanční analýze příliš nehledíme na podobnost firem. Při práci s ukazateli používáme přímou úměru, i když o ní lze pochybovat. Je totiž zřejmé, že větší firma má větší náklady, ale nutně to neznamena, že dvakrát větší objem výroby se rovná dvakrát větším skladovým zásobám. Jinou metodu než přímou úměru volíme pouze v těch případech, kdy předpoklad podobnosti firem je skutečně ve velkém rozporu s reálnou situací. (6)

c) nehomogenita firem

Srovnatelné podniky nutně nemusí mít shodné všechny ekonomické parametry. I mezi nimi je určitý rozdíl a lze je dělit do určitých podskupin. Proto je pro zkoumání nehomogenních skupin potřeba využít shlukové analýzy dat. (6)

2.6 Vybrané metody pro zhodnocení finanční situace firmy

Pro zhodnocení finanční situace firmy Gestra CZ, s. r. o. budu používat tyto metody finanční analýzy:

2.6.1 Analýza absolutních ukazatelů

Horizontální analýza

Horizontální analýza má za úkol porovnávat jednotlivé položky účetních výkazů firmy v čase. Zkoumá, o kolik se položka změnila oproti minulému účetnímu období. Může dojít k nárůstu, stejnému stavu či poklesu. To vyjadřuje jednak v absolutních hodnotách, ale také jako procentní změnu. Vzorec pro její vypočítání je následující:

$$\text{Položka horiz. analýzy} = \frac{(\text{hodnota aktuální} - \text{hodnota loňská}) \times 100}{\text{hodnota loňská}} \quad (\text{v } \%)$$

Zdroj: (5)

Porovnáním výsledků jsme schopni zjistit, zda a o kolik nám rostly či klesaly tržby, náklady, majetek a zdroje. Čím déle sledujeme tyto nárůsty a poklesy, tím lepší si můžeme udělat obrázek o stavu, v jakém se firma nachází. Obvykle sledujeme 5 - 10 předcházejících let. (5)

Vertikální analýza

Vertikální analýza slouží k rozboru struktury účetních výkazů firmy. Jedná se o poměr mezi položkou výkazu a základem, kterým rozumíme v případě rozvahy celkovou sumu aktiv (pasiv) a u výkazu zisků a ztrát celkovou částku výnosů. Její výhodou je, že pracuje s daty v rámci jednoho účetního období, tudíž je očištěná od inflace. Její výpočet je jednoduchý, a to podle následujícího vzorce:

$$\text{Položka vert. analýzy} = \frac{(\text{hodnota položky}) \times 100}{\text{aktiva (pasiva) celkem}} \quad (\text{v } \%)$$

Zdroj: (6)

Porovnáním výsledků jsme schopni zjistit změny struktury, např. kolik procent pasiv firmy tvoří cizí zdroje, či kolik procent výnosů činily tržby za prodej zboží letos a kolik před pěti lety. (6)

2.6.2 Analýza rozdílových ukazatelů

Analýza rozdílových ukazatelů, zvaná též analýza fondů finančních prostředků, bývá někdy v literatuře uváděna samostatně – např. Sedláček (2001). Jiní autoři ji zahrnují mezi ukazatele likvidity, protože s ní úzce souvisí – např. Růčková (2010). Ukazuje nám schopnost podniku platit, kolik prostředků má v dané chvíli k dispozici na placení závazků. (5)(6)

Čistý pracovní kapitál

Čistý pracovní kapitál vyčísluje tzv. finanční polštář – tzn. kolik prostředků by firmě zbylo na chod společnosti, pokud by zaplatila všechny své krátkodobé závazky.

$$\text{ČPK} = \text{Oběžná aktiva} - \text{krátkodobé závazky}$$

Zdroj: (6)

Pokud je výsledek záporný, jedná se o nekrytý dluh. Samozřejmě, že čím více je výsledek kladný, tím pro firmu lépe. (6)

Čisté pohotové prostředky

Čistý pracovní kapitál má tu nevýhodu, že počítá se všemi oběžnými aktivy, i s těmi málo likvidními. Proto někteří odborníci preferují čisté pohotové prostředky. Ty vyjadřují striktnější pojetí věci, kde jsou z oběžných aktiv brány buď jen peníze (v pokladně a na účtech), nebo peníze a peněžní ekvivalenty rychle přeměnitelné na peníze (směnky, obchodovatelné cenné papíry apod.). Ze závazků jsou pak vybírány ne všechny krátkodobé, ale jen ty okamžitě splatné – zpravidla to odpovídá závazkům z obchodních vztahů. Vzorec pro vypočítání pak vypadá následovně:

$$\text{ČPP} = \text{Pohotové peněžní prostředky} - \text{okamžitě splatné závazky}$$

Zdroj: (6)

Čistý peněžně – pohledávkový fond

Čistý peněžně – pohledávkový fond vyjadřuje střední cestu mezi předchozími dvěma. Z oběžných aktiv vyjímá zásoby. Spočítáme jej tedy:

$$\text{ČPF} = (\text{Oběžná aktiva} - \text{zásoby}) - \text{krátkodobé závazky}$$

Zdroj: (6)

2.6.3 Analýza poměrových ukazatelů

Analýza poměrových ukazatelů se provádí pomocí podílu dvou nebo i více absolutních ukazatelů. Tato vstupní data bereme nejčastěji z rozvahy (potom se jedná o stavové veličiny – zachycující stav k určitému datu) a výsledovky (potom se jedná o intervalové veličiny – zachycující stav za určité období).

Výhodou analýzy poměrových ukazatelů je to, že nám dokáže poskytnout rychlý a nenákladný pohled na základní finanční situaci firmy. Leckdy ji chápeme jako tzv. síto, které nám zachytí ty oblasti finanční analýzy, na něž se máme podrobněji zaměřit.

(6)

Ukazatele rentability (ziskovosti)

Jde vždy o poměr zisku dosaženého z podnikání a výše zdrojů firmy, ze kterých byl tento zisk vygenerován. Nejvíce jsou důležité pro akcionáře a potenciální investory, které zajímá, jak budou jejich investované prostředky rozmnoženy.

Při používání ukazatelů rentability si musíme být vědomi rozdílů mezi třemi druhy zisků, se kterými se můžeme ve vstupních datech setkat. První je tzv. **EBIT**, což je zisk před odečtením úroků a zdaněním, neboli provozní výsledek hospodaření. Ten použijeme, pokud chceme výsledky k mezifirmnímu srovnání. Druhý je tzv. **EAT**, což je zisk po zdanění, nebo také čistý zisk. Dělíme jej na zisk, který bude vyplacen investorům a na zisk, který bude v podniku ponechán jako zdroj samofinancování k dalšímu rozvoji. Použijeme jej, pokud budeme chtít výsledky hodnotit výkonnost firmy. Třetí je tzv. **EBT**, což je zisk po zdanění zvýšený o nákladové úroky. Ten je vhodné použít pro srovnávání výkonnosti firem s rozdílnou mírou daňové sazby. (5)

Rentabilita vloženého kapitálu (ROI) se vypočítá jako poměr provozního hospodářského výsledku a celkového kapitálu. Hodnota pod 0,12 je považována za nedostačující, do 0,15 za dobrou a nad 0,15 za velmi dobrou. Vzorec pro vypočítání je následující:

$$ROI = \frac{EBIT}{\text{celkový kapitál}}$$

Zdroj: (6)

Rentabilita celkových aktiv (ROA) se liší od rentability vloženého kapitálu tím, že v čitateli není provozní hospodářský výsledek, ale zisk po zdanění (EAT). Výsledná hodnota se porovnává s odvětvovými průměry.

$$ROA = \frac{EAT}{\text{celkový kapitál}}$$

Zdroj: (6)

Rentabilita vlastního kapitálu (ROE) je velmi důležitým ukazatelem pro vlastníky (majitele, akcionáře a další investory). Dává jim totiž přehled o tom, zda jimi

vložený kapitál generuje dostatečné výnosy. Je proto žádoucí, aby ROE byl vyšší než úroky.(6)

$$ROE = \frac{EAT}{vlastní\ kapitál}$$

Zdroj: (6)

Rentabilita tržeb (ROS) poměřuje zisk vztažený k tržbám. Nejčastěji se jako zisk používá zisk po zdanění (EAT). Tento ukazatel je důležitý, protože ukazuje, nakolik je firma schopná prosadit se v konkurenčním prostředí. Tržní úspěšnost je totiž závislá na několika faktorech, výrobní cena nemusí být vždy rozhodující. Tržby ovlivňuje marketingová strategie, cenová politika, reklama, nálady veřejnosti aj. (6)

$$ROS = \frac{Zisk\ (nejčastěji\ EAT)}{tržby}$$

Zdroj: (6)

Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity podávají informaci o tom, jak účelně firma hospodaří se svými aktivy. Pokud jich má firma zbytečně moc, tedy je nadužívá, hromadí se jí nežádané náklady na jejich provoz a údržbu, což je nežádoucí, protože to snižuje celkový zisk. Naopak, pokud jich má firma zbytečně málo, připravuje se o potenciálně výhodné podnikatelské příležitosti a o výnosy, které by z nich mohla získat. (4)

Obrat celkových aktiv udává počet obrátek aktiv za jeden rok. Ideální hodnota se pohybuje mezi 1,6 – 3. Hodnota pod 1,5 dává impuls k tomu, aby se prověřily možnosti efektivního snížení celkových aktiv. Dobré je také sledovat hodnotu s odvětvovými průměry, ne vždy musí nižší hodnota než 1,5 znamenat neefektivní hospodaření s majetkem. (4)

$$Obrat\ celkových\ aktiv = \frac{roční\ tržby}{aktiva}$$

Zdroj: (4)

Obrat stálých aktiv pomáhá při rozhodování o tom, zda nakoupit další investiční majetek. Hodnota by měla být vyšší než u celkových aktiv. Nižší hodnota je signálem pro výrobu o nedostatečném využívání výrobní kapacity a pro finanční manažery jako podnět pro omezení investic firmy. (6)

$$\text{Obrat stálých aktiv} = \frac{\text{roční tržby}}{\text{stálá aktiva}}$$

Zdroj: (6)

Obrat zásob udává, kolikrát byly položky zásob během roku prodány a znovu naskladněny. Nevýhodou tohoto ukazatele je, že v tržbách jsou uváděny ceny v tržní hodnotě, avšak skladové ceny zásob jsou uvedeny v cenách pořizovacích (nákladových). To vyvolává mírné zkreslení a nadhodnocení skutečné obrátky. Proto u tohoto ukazatele bude opět porovnání s odvětvovým průměrem. Větší hodnoty značí, že firma nedrží neprodejné nelikvidní zastaralé zásoby, ve kterých by byly zbytečně uloženy prostředky a prodražovaly by se náklady na jejich skladování. Nižší hodnoty pak na tuto skutečnost ukazují. (6)

$$\text{Obrat zásob} = \frac{\text{roční tržby}}{\text{zásoby}}$$

Zdroj: (6)

Doba obratu zásob je ukazatel, který je měřen ve dnech a udává dobu, po kterou jsou zásoby vázány v podniku, tedy od jejich nákupu až po spotřebu (pokud jde o suroviny či materiál) či prodej (zásoby vlastní výroby). U zásob vlastní výroby či zboží je to také ukazatel likvidity – udává, za kolik dní se zásoba promění v peníze či pohledávky. (6)

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{\text{průměrné zásoby}}{\text{denní tržby}} = \frac{\text{zásoby} \times 360}{\text{tržby}}$$

Zdroj: (6)

Doba obratu pohledávek je důležitým ukazatelem informujícím o počtu dní od prodeje na obchodní úvěr do inkasa této vzniklé pohledávky. Čím je tato doba kratší, tím lépe. Porovnává se především s dobou splatností faktur (zda odběratelé platí své závazky včas) a s odvětvovým průměrem. (6)

$$\text{Doba obratu pohledávek} = \frac{\text{obchodní pohledávky}}{\text{denní tržby}} = \frac{\text{obchodní pohledávky} \times 360}{\text{tržby}}$$

Zdroj: (6)

Doba obratu závazků informuje o počtu dní od nákupu zásob na obchodní úvěr do splacení tohoto vzniklého závazku. Čím je tato doba delší, tím lépe, protože podnik disponuje s prostředky, které náleží dodavatelům, k uspokojování vlastních potřeb. Zároveň je však slušností zajistit zaplacení v době splatnosti. Proto musí být firma neustále platebně schopná. (6)

$$\text{Doba obratu závazků} = \frac{\text{závazky vůči dodavatelům}}{\text{denní tržby}} = \frac{\text{závazky vůči dodavatelům} \times 360}{\text{tržby}}$$

Zdroj: (6)

Ukazatele zadluženosti a finanční struktury

Ukazatele zadluženosti a finanční struktury podávají informace o struktuře pasiv ve firmě – zdrojích majetku. K financování je používáno jak vlastních, tak cizích zdrojů a tyto ukazatele podávají informace o tom, v jakém poměru jsou tyto zdroje využívány. V dnešní tržní ekonomice firmy využívají jak vlastní kapitál, tak kapitál cizí. Financování pouze z vlastního kapitálu přináší celkové snížení výnosnosti kapitálu, naopak financování pouze z cizích zdrojů (což není prakticky možné, ze zákona musí mít všechny společnosti určitou výši vlastního kapitálu) by vedlo k velkým obtížím pro shánění těchto zdrojů. Cílem každé společnosti je vyvážit poměr cizího a vlastního kapitálu tak, aby to přinášelo co největší užitek. Informace o zadluženosti budou důležité pro investory a poskytovatele dlouhodobých úvěrů. (5)

Celková zadluženost podává informace o tom, z kolika procent je firma zadlužena. Spočítá se jako poměr cizích zdrojů ku aktivům. Pro věřitele platí, čím je

zadluženost menší, tím větší záruku mají, že dostanou svoje prostředky zpět v případě likvidace firmy. Vlastníci zase preferují výši zadluženosti v takové míře, která by byla nejlepší vzhledem k finanční páce – to by jim přineslo větší zisky. Více jak padesátiprocentní zadluženost je brána věřiteli jako riziková, proto chtějí větší úroky. (6)

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{cizí zdroje}}{\text{aktiva celkem}} \times 100 \quad (\text{v } \%)$$

Zdroj: (6)

Koeficient samofinancování je doplňujícím ukazatelem k celkové zadluženosti. Vypočítá se jako poměr vlastních zdrojů k aktivům, nebo prostým doplňkem celkové zadluženosti do sta procent. Vyjadřuje finanční nezávislost firmy. (6)

$$\text{Koeficient samofinancování} = \frac{\text{vlastní zdroje}}{\text{aktiva celkem}} \times 100 \quad (\text{v } \%)$$

nebo

$$\text{Koeficient samofinancování} = 100 - \text{celková zadluženost} \quad (\text{v } \%)$$

Zdroj: (6)

Úrokové krytí ukazuje, kolikrát je zisk větší než úroky, tzn. pokud je výsledek roven jedné, jde celý zisk na zaplacení úroků. Čím větší tedy ukazatel vyjde, tím lépe. Jako standard pro banky se uvádí hodnota 3. Finančně silné podniky mají hodnotu kolem 7. (5)

$$\text{Úrokové krytí} = \frac{EBIT}{\text{nákladové úroky}}$$

Zdroj: (5)

Ukazatele likvidity

Ukazatele likvidity podávají informaci o schopnosti podniku hradit krátkodobé závazky. Důležité je si uvědomit rozdíl mezi likviditou a solventností. **Likviditu** lze

vyjádřit jako schopnost podniku přeměnit svůj majetek na finanční prostředky, které by bylo možné použít na úhradu svých závazků. **Solventnost** však vyjadřuje schopnost podniku hradit své závazky ke dni splatnosti. I když se jedná o dva vzájemně propojené pojmy, není to totéž. Jejich závislost lze vyjádřit jednoduchým rčením: „*podmínkou solventnosti je likvidita.*“ (5)

Nejlikvidnějším majetkem jsou samozřejmě peníze a finanční majetek firmy. Méně jsou již likvidní pohledávky za odběrateli, přičemž platí, že čím delší doba splatnosti, tím je pohledávka méně likvidní. Ještě méně likvidní jsou zásoby hotových výrobků a zboží. A zdaleka nejméně likvidní jsou stálá aktiva. Možnost rychlé přeměny na peníze je v podstatě nulová. (5)

Všechny vzorce na výpočet různých typů likvidit poměřují to, čím je možné platit, k tomu, co je potřeba zaplatit. Nevýhodou je fakt, že zachycují pouze likviditu podle zůstatku oběžného finančního majetku. Ve skutečnosti je ale likvidita také ve velké míře závislá na budoucí míře cash flow. (5)

Okamžitá likvidita podává informaci o schopnosti firmy platit okamžitě splatné závazky. V čitateli proto figurují peněžní prostředky (peníze v pokladně a na bankovních účtech) a jejich ekvivalenty (krátkodobé cenné papíry, splatné dluhy, směnky a šeky). Ideální hodnota by měla být v rozmezí **0,2 – 0,5**. Nižší hodnota svědčí o špatné likviditě, naopak vyšší hodnota je chápána jako špatné hospodaření s kapitálem. (5)

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{peněžní prostředky} + \text{ekvivalenty}}{\text{okamžitě splatné závazky.}}$$

Zdroj: (5)

Běžná likvidita podává informaci o tom, kolikrát oběžná aktiva pokrývají krátkodobé závazky. Její nevýhodou je, že je velice citlivá na správné oceňování a správu zásob. Firma může držet zásoby na skladě delší dobu, což zkresluje výslednou hodnotu. Tento problém řeší **pohotová likvidita**, která je očištěna od zásob.

Hodnota *běžné likvidity* u finančně zdravých podniků se ideálně pohybuje v rozmezí **1,5 – 2,5**.

Hodnota *pohotové likvidity* by měla být v rozmezí **1 - 1,5**. Nižší hodnota je pro banky neakceptovatelná. (5)

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

$$\text{Pohotoví likvidita} = \frac{\text{Oběžná aktiva} - \text{zásoby}}{\text{krátkodobé závazky}}$$

Zdroj: (5)

Ukazatele provozní činnosti

Ukazatele provozní činnosti (výrobní ukazatele) jsou především zaměřeny dovnitř společnosti. Jsou založeny především na tokových veličinách, zejména nákladech. Jejich výsledky jsou důležité pro vedení firmy, podávají informace o tom, zda jsou náklady správně využívány a zda se s nimi neplýtvá. (6)

Mzdová produktivita ukazuje, kolik na 1 Kč mezd náleží výnosů. Tento ukazatel by měl v čase růst. Pokud chceme výsledek očistit od vlivu nakupovaných surovin, energií a služeb, místo výnosů použijeme přidanou hodnotu.

$$\text{Mzdová produktivita} = \frac{\text{Výnosy (bez mimořádných)}}{\text{mzdy}} \text{ nebo } \frac{\text{přidaná hodnota}}{\text{mzdy}}$$

Zdroj: (6)

Nákladovost výnosů je užitečný ukazatel, který informuje o tom, nakolik jsou výnosy firmy zatíženy celkovými náklady. V průběhu času by hodnota měla mít klesající tendenci. (6)

$$\text{Nákladovost výnosů} = \frac{\text{náklady}}{\text{výnosy (bez mimořádných)}}$$

Zdroj: (6)

Produktivita z přidané hodnoty pomáhá zjistit, kolik přidané hodnoty přinesl společnosti jeden její zaměstnanec. Hodnoty by v čase měly narůstat. (7)

$$\text{Produktivita z přidané hodnoty} = \frac{\text{přidaná hodnota}}{\text{počet zaměstnanců}}$$

Zdroj: (7)

Vázanost zásob na výnosy pomáhá zjistit, jaký objem zásob je vázán v jedné koruně výnosů. Hodnoty by měly v čase mít klesající tendenci. (6)

$$\text{Vázanost zásob na výnosy} = \frac{\text{zásoby}}{\text{výnosy (bez mimořádných)}}$$

Zdroj: (6)

2.6.4 Analýza soustav ukazatelů

Analýzou jednotlivých absolutních, rozdílových a poměrových ukazatelů lze získat důležité informace o finanční situaci firmy. Samy o sobě však mají malou vypovídací schopnost, protože posuzují vždy jen konkrétní část firemního účetnictví. Proto se pro komplexnější posouzení finančního zdraví používají soustavy ukazatelů, které podávají na věc ucelenější pohled. Větší počet ukazatelů v soustavě značí detailnější úroveň prozkoumání ekonomické situace podniku, což je výhoda jen do určité míry, za kterou už je složité se orientovat a získané informace správně seřadit a interpretovat. (6)

Analýzy soustav dělíme na dvě hlavní skupiny:

- 1) **Soustavy hierarchicky uspořádaných ukazatelů**, které pomocí rozkladu logických a ekonomických vazeb identifikují finanční situaci firmy. Patří sem např. Du Pont diagram. (6)
- 2) **Účelové výběry ukazatelů**, které jsou sestaveny na základě komparativně-analytických či matematicko-statistických metod. Sestavují se tak, aby podaly nejlepší informaci o finančním zdraví nebo finanční tísní. Rozdělujeme je na:

- a. **Bonitní modely**, které se používají k mezifiremnímu srovnání. A to pomocí jednoho syntetického ukazatele, který nahrazuje více analytických ukazatelů o různých vypovídacích schopnostech vyjádřit finanční situaci. Patří sem např. Indikátor bonity. (6)
- b. **Bankrotní modely**, které se snaží pomocí výběru určitých ukazatelů dát varovný signál, pokud je finanční zdraví firmy ohroženo. Patří sem např. Indexy IN či Altmanovo Z-skóre. (6)

Pro posouzení finanční situace firmy Gestra CZ, s. r. o. použijí z analýz soustav ukazatelů Altmanovo Z-skóre a index IN05.

Altmanovo Z-skóre nese název po svém autorovi, profesoru Altmanovi, který ho sestavil na základě diskriminační analýzy zbankrotovaných i nezbankrotovaných firem na konci 60. a 80. let. Rozhodl se udělat dvě varianty – jednu pro firmy s obchodovatelnými akciemi a druhou pro ostatní firmy. Protože firma Gestra CZ je společnost s ručením omezeným a tudíž nemá žádné obchodovatelné akcie, popíše druhou variantu. Vzorec pro její výpočet je následující:

$$\text{Z-skóre} = 0,717A + 0,847B + 3,107C + 0,420D + 0,998E$$

Zdroj: (5)

A = čistý pracovní kapitál / celková aktiva

B = nerozdělený zisk min. účet. období / celková aktiva

C = EBIT / celková aktiva

D = základní kapitál / cizí zdroje

E = celkové tržby / celková aktiva

Do hranice 1,2 je firma ohrožena vážnými finančními problémy. Do 2,9 firma spadá do šedé zóny nevyhraněných výsledků. Nad 2,9 můžeme předvídat uspokojivou finanční situaci. (5)

Indexy IN vznikly na základě potřeby vytvořit soustavu ukazatelů, která by nejlépe vystihovala české prostředí a české firmy. Prvním byl index **IN95**, který byl

zaměřen především na schopnost dostát svým závazkům. Oproti tomu **IN99** byl více zaměřen na pohled vlastníka, kterého zajímá, jakou podnik vytváří hodnotu. Index **IN01** pak spojuje oba dva předchozí pohledy. Je založen na studii 1915 firem, z nichž jich bylo 583 vyhodnoceno jako podniků tvořících hodnotu, 503 jako podniků v bankrotu a 829 jako ostatních podniků. Vzorec pro výpočet pak vypadá následovně: (5)

$$\mathbf{IN05} = 0,13 \frac{CA}{CZ} + 0,04 \frac{EBIT}{NÚ} + 3,97 \frac{EBIT}{CA} + 0,21 \frac{VÝN}{CA} + 0,09 \frac{OA}{(KZ + KBÚ)}$$

Zdroj: (5)

CA = celková aktiva

CZ = cizí zdroje

EBIT = provozní hospodářský výsledek

NÚ = nákladové úroky

VÝN = výnosy

OA = oběžná aktiva

KZ = krátkodobé závazky

KBÚ = krátkodobé bankovní úvěry

Výsledná hodnota pod 0,75 značí, že můžeme očekávat bankrot. Šedá zóna indexu IN05 je od 0,9 do 1,6 – firmě sice nehrozí bezprostřední bankrot, ale ani se nedá předpokládat, že bude tvořit hodnotu pro své vlastníky. Tu začíná tvořit, pokud výsledná hodnota přesáhne 1,6. (5)

2.7 Informační systém

2.7.1 Informace a jejich role v dnešním konkurenčním prostředí

Informace hrají v dnešním světě pro firmy naprosto zásadní roli. V době rychle se měnícího tržního hospodářství mají správné informace ve správný čas obrovskou cenu. Podniky více než kdykoliv předtím potřebují informace, které jim umožní být o krok napřed před konkurencí. V mnoha případech tak není nejdůležitější mít pouze moderní technologii a dobrou organizační strukturu. Beze správného vyhodnocení

informací, jak jich použít, abychom uspokojili potřeby zákazníka, může leckdy vyjít snaha společností vníveč, či dokonce je přivést k bankrotu.

Jak uvádí Basl, společnost tedy potřebuje správné informace ze dvou důvodů:

a) Správné informace snižují náklady

- Správnými a včasnými informacemi lze držet skladové zásoby na co nejnižší úrovni. Firma tak nemusí zbytečně vázat peněžní prostředky v zásobách.
- Správné informace také znamenají časové úspory. Pomáhají ve zrychlení výrobního procesu uvnitř podniku.
- Správné a včasné informace umožňují zrychlení a zefektivnění vztahu s dodavateli i s odběrateli. (1)

b) Správné informace zvyšují výnosy

- Prezentace na webu – jednoduché, přehledné, poutavé a hlavně snadno vyhledatelné stránky mohou přilákat nové zákazníky.
- Elektronický obchod umožňuje zákazníkům snadno nakoupit to, co chtějí. (1)

2.7.2 Možnosti zavádění IS

Pod pojmem informační systém si tedy lze představit takový systém, který bude schopen uchovávat důležitá data, která budou obsahovat informace snižující náklady či zvyšující výnosy. Informační systémy jsou tedy zaváděny do podniků ze dvou důvodů – centralizace dat do jedné databáze a odstranění duplicit.(8)

Basl uvádí, že každá firma si může vybrat tři možnosti řešení při zavádění informačního systému:

- 1) Jít cestou rozvoje současných softwarových řešení, což znamená minimální náklady, ale ne vždy bude výsledný efekt takový, jaký firma očekávala.
- 2) Vyvinout si vlastní IS šitý „na míru“ potřebám firmy. Kvůli časové i finanční náročnosti je však tento způsob málo rozšířený.

- 3) Zakoupit již hotové řešení od společností zabývajících se problematikou IS. Pořizovací náklady mohou být vyšší, ale systém by měl mít garantovanou funkčnost, měl by být bez chyb a lze počítat s jeho dalším vývojem a zdokonalováním. (1)

Je na posouzení každé firmy, který způsob je pro ni nejvýhodnější. Vrána s Richtou považují většinou za nejlepší řešení zakoupit již hotový IS od firem, které se touto problematikou zabývají. Podle nich je to záruka stability a nízkých nákladů na pořízení IS.(9)

2.7.3 Členění IS podle zaměření

Základním kamenem každého IS je **Enterprise resource planning (ERP)** – Plánování vnitropodnikových zdrojů. Jedná se především o výrobu, logistiku, finance a lidské zdroje. (8)

Internet přinesl rozšíření ERP systémů o vztahy se zákazníky a odběrateli. – **Customer relationship management (CRM) a Supply chain management (SCM) systémy.** Tyto systémy slouží pro optimalizaci a snížení nákladů v rámci prodejního řetězce, ať již ze strany dodavatelů firmy, tak i jejich zákazníků. (8)

Manažerské informační systémy (MIS) jsou zaměřeny na podporu manažerského rozhodování. Přinášejí vedení firmy agregované sestavy a ucelené pohledy. Bývají realizovány pomocí OLAP analýzy a datových skladů. (8)

Material requirements planning (MRP 1) jsou informační systémy zaměřené na plánování materiálových potřeb na výrobu. **Manufacture resource planning (MRP 2)** jsou systémy novější, které navíc počítají i s veškerými zdroji spojenými s výrobou. **Capacity Requirements Planning (CRP)** systémy slouží ke stanovení kapacitního plánování výrobních strojů a zařízení. (8)

2.7.4 Životní cyklus IS

Informační systémy mají určitý životní cyklus. Vrána a Richta jej rozdělují do třech fází.

Ještě před zahájením prací na novém IS by si podnik měl zodpovědět, proč vlastně nový informační systém chce, zda je potřeba. Následovat by mělo zamyšlení, zda si vedení uvědomuje rizika a úskalí, které může zavádění IS přinést. V neposlední řadě je nasnadě otázka, zda tento projekt bude mít dostatečnou podporu jak po finanční, tak i po manažerské stránce. Úspěšné zavedení IS totiž hodně závisí na politické vůli podniku. (9)

První fází je **příprava**. Je důležité nic nepodcenit, protože platí, že chyby, které vzniknou ve fázi přípravy, jdou posléze velmi těžko napravit a jejich odstranění je časově i finančně nákladné. Ve fázi přípravy je třeba podrobit podnik hloubkové analýze, zmapovat dopodrobna každý proces a rozhodnout se, který IS bude nejlépe vyhovovat požadavkům. (9)

Následuje **implementace** IS. Na začátku by se měl vypracovat Zaváděcí projekt IS, podle kterého se bude řídit implementační proces. Zodpovědnost za implementaci má Řídící komise projektu. Často podceňovanou skutečností je dokumentace každého kroku. Do této fáze taktéž spadá školení uživatelů IS – také v praxi často podceňovaná skutečnost. Na závěr je IS naplněn zkušebními (avšak reálnými) daty, kdy se nějakou dobu sleduje funkčnost a případné nesrovnalosti a nedostatky se doladují. Vždy platí, že je lepší raději vše pořádně odzkoušet a nebýt nedočkavý. V této fázi totiž dost často ochabuje nadšení a firmy mají tendenci řadu věcí brát na lehkou váhu ve snaze věci urychlit. Mnohé zkušenosti však ukazují, že to je ke škodě a ne k užítku. (9)

Poslední fází je **provozování** IS. Přejodem na „ostrá“ data začíná reálný provoz. Je důležité mít stanovené pracovníky, kteří za provoz zodpovídají a jsou schopni operativně řešit běžné problémy, které mohou při používání IS uživatelům nastat. Další velmi podceňovanou věcí je bezpečnost IS. V důsledku centralizace dat do jedné databáze je IS nejcennějším softwarem, který obsahuje citlivá data, a proto by jeho zabezpečení měl být kladena přiměřená pozornost. Mělo by také dojít k mapování spokojenosti a nových požadavků a potřeb, které se projeví až v běžném provozu. Pokud firma používá IS od externího dodavatele, neměl by zájem skončit implementací, ale tento dodavatel by měl být kdykoliv připraven pomoci s podporou při běžném provozu. (9)

3 Základní údaje o společnosti

3.1 Základní informace

Z obchodního rejstříku uvádím základní údaje o této společnosti:

Název: Gestra CZ s. r. o.

Sídlo: Tis 16, 518 01 Dobruška

Právní forma podnikání: s. r. o.

IČ: 49686194, **DIČ:** CZ49686194

Zápis v Obchodním rejstříku u Krajského soudu v Hradci Králové, oddíl C, vložka 22619 (10)

3.2 Předmět podnikání

Uvádím údaje vedené v obchodním rejstříku.

- koupě zboží za účelem jeho dalšího prodeje a prodej (vyjma zboží vyloučeného zák. č. 455/1991 Sb. a jeho příl.)
- výroba strojů a zařízení pro určitá hospodářská odvětví
- kovoobráběčství
- zámečnictví
- nástrojařství (10)

3.3 Výrobní sortiment

Jak uvádí firma Gestra CZ, s. r. o. na svých internetových stránkách, je výrobcem profesionálních štípacích strojů na kámen až do štípací síly 1200 tun a rozměru kamene 2000x1000x3000 mm. Jsou to štípačky s vysokotlakou hydraulikou, která je vyvinutá a zkonstruovaná speciálně pro obor štípání kamene. (11)

K těmto strojům firma vyrábí i další zařízení – dopravníky, manipulátory, přesouvací zařízení a další příslušenství, díky kterým je možné sestavovat celé výrobní linky na štípání kamene. Na takových linkách je pak možné vyrábět například jak kamenné bloky pro opěrné zdi, tak i obrubníky, stavební kámen a dlažební kostky různých velikostí. Firma vyrábí i štípací stroje na betonové produkty (např. plotové tvárnice). Tyto stroje mohou být sestavovány a dodávány i jako plně automatická zařízení. (11)

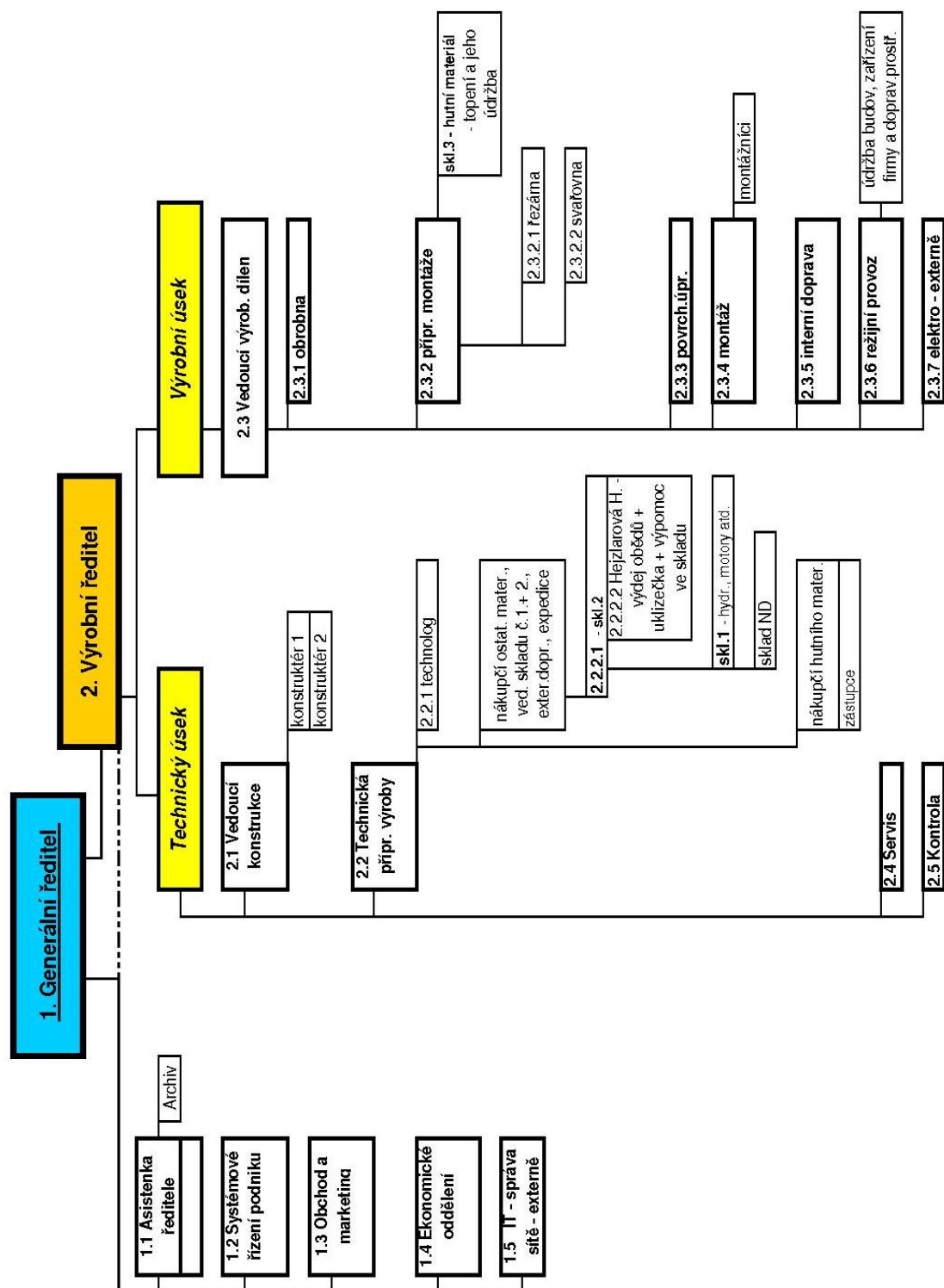
3.4 Informace o odběratelích - trhy, konkurence

Úzká specializace výrobků předurčuje pohybování se na velmi specifickém trhu. Zákazníky jsou převážně kamenolomy a zpracovatelé kamene, kterým jsou prodávány stroje na další zpracování vytěžené suroviny. Za největší konkurenty lze považovat dvě italské firmy a jednu firmu v Polsku. Mezi odborníky z oboru a zákazníky, kteří přišli se stroji Gestra CZ a stroji jiných výrobců do styku, se má za to, že stroje firmy Gestra jsou nejkvalitnější, nejvíce vydrží a mají nejlepší servis. Velkou předností je hydraulický systém, který byl vyvinut speciálně pro obor štípání kamene. Má tudíž optimální výkonnostní vlastnosti a žádná konkurenční firma jím nedisponuje. Jak se říká, kvalita má svou cenu, a proto je známo, že Gestra je o něco dražší, než konkurence, ale již zmíněná kvalita a vysoká životnost strojů firmy Gestra CZ rozhodně znamenají efektivně vynaložené finanční prostředky. Samozřejmě, že díky tak úzké specializaci se firma nemůže soustředit pouze na tuzemský trh. Její produkty jsou prodávány do celého světa. Stroje od této firmy pracují nejvíce v Německu a Polsku, ale také na Slovensku, Maďarsku, Rumunsku, Ukrajině, Finsku, Švédsku, Švýcarsku, Portugalsku, Brazílii a dalších zemích.

3.5 Informace o dodavateli - proces zajišťování výrobních zdrojů

Firma zajišťuje hlavní výrobní zdroje podle zakázek, tzn. že v zásobách nedrží zbytečné finanční prostředky. Při podepsání zakázky se provede analýza zásob (surovin a materiálu), které se mají zakoupit, a ty se objednají. Dále jsou některé součásti strojů nakupovány jako polotovary či komponenty nebo se některé práce ve výrobním procesu zadávají externím firmám (např. elektroinstalace, hydraulický agregát, obrábění některých dílů).

3.6 Organizační schéma



Obrázek 1: Organizační schéma firmy (Vlastní zpracování)

Organizační strukturu firmy znázorňuje obr. 1. Chod celé firmy řídí generální ředitel. Jeho hlavní náplní práce je kontakt se zákazníky, hledání a sjednávání nových zakázek. Proto přímo pod něj spadá celá levá větev schématu (označená číslem 1), a to asistentka ředitele, systémové řízení podniku, obchod a marketing, ekonomické oddělení a IT správa, která je zajišťována externí firmou. Jeho pomocníkem, který zodpovídá za technický a výrobní úsek (číslo 2), je výrobní ředitel. V době, kdy je nepřítomen generální ředitel, přebírá zodpovědnost za úsek 1 výrobní ředitel. Technický úsek se dále dělí na konstrukci, technologickou přípravu výroby, servis a výstupní kontrolu. Ve výrobním úseku, který spadá vedoucího výrobních dílen, patří obrobna, příprava montáže, povrchové úpravy, montáž, interní doprava, režijní provoz a elektroinstalace, která je prováděna externě.

3.7 SWOT analýza firmy

SWOT analýza je známá a velmi populární metoda manažerského rozhodování. Spočívá v tom, že si firma udělá podrobné analýzy ze 4 oblastí: silné stránky, slabé stránky, příležitosti a hrozby. Na základě nich se snaží stanovit takovou strategii, která nejlépe využije tyto výsledky. Firma má 4 možnosti strategií: SO - využití silných stránek k uchopení příležitostí, WO – eliminace slabých stránek k využití příležitostí, ST – využití silných stránek k eliminaci hrozeb, WT – eliminace slabých stránek k odrazení hrozeb. Záleží čistě na firmě, jakou strategii zvolí a bude realizovat. Požádali jsme naši firmu o provedení této analýzy a zde jsou výsledky, které nám dala k dispozici:

Silné stránky

Na prvním místě lze určitě říci dobré jméno, které si společnost vybuodovala na trhu. To souvisí s již zmiňovanou kvalitou vyráběných strojů a poskytovaných služeb. Jak jsem již psal výše, štípačky Gestra CZ jsou považovány za nejkvalitnější, s největší životností a s výhodou v podobě kvalitního hydraulického agregátu. Další silnou stránkou je bezesporu flexibilita – maximální přizpůsobení výroby i servisu potřebám zákazníka.

Slabé stránky

Jednou ze slabých stránek může být v očích zákazníka cena strojů. Cena je u některých strojů až o 10% vyšší než cena konkurence (záleží na typu stroje a lokalitě), což někteří zákazníci při svém rozhodování berou nejvíce v úvahu a koupí si výrobky konkurence. Množí se ale případy, kdy firmy po nákupu konkurenčních strojů a nespokojenosti se špatnou kvalitou příště raději zakoupily osvědčené stroje Gestra. Další slabou stránkou je určitě řídká síť obchodních zástupců v jednotlivých státech. Firma má pouze jednoho zástupce v Polsku a jednoho na Ukrajině a to je nedostačující. Na odstranění tohoto handicapu se však pracuje. Další slabinou je i slabá jazyková vybavenost montážních a servisních techniků.

Příležitosti

Ty vycházejí z již popsaných silných a slabých stránek. Využití dobrého jména a předností strojů k propagaci firmy. S tím souvisí pronikání do nových destinací. A když už tam budou nějaké kontakty, tak zde mít své obchodní zástupce. Dále bezesporu hledání nových předmětů podnikání a nových mezer na trhu v oboru i mimo obor.

Hrozby

Jako hrozby firma uvádí riziko vstupu čínských výrobců. Pokud se objeví čínští výrobci, schopní vyrábět za minimální náklady (samozřejmě, že v nedostačující kvalitě), anebo dokonce by někdo udělal přesnou kopii stroje Gestra, což není vyloučeno, znamená to veliký problém. Naděje na úspěch v případném soudním sporu by nebyla příliš vysoká. Další hrozbou je probíhající ekonomická krize, která se nejvíce projevila v jarních měsících, nejvíce v dubnu, kdy za celý měsíc přišla jen jedna poptávka. Útlum tedy byl v letošním roce značný. Zdá se však, že je firma z nejhoršího venku a že se vše pozvolna začíná zvedat.

V následující tabulce uvidíme zapsané tyto slabé a silné stránky a poté se podíváme na to, kterou strategii si firma zvolila.

Silné stránky	Slabé stránky	Příležitosti	Hrozby
- dobré jméno - kvalitní produkty - flexibilita	- vyšší cena - obchodní zástupci - servisní technici	- využití značky - nové trhy - obchodní zástupci - nové produkty	- čínské kopie - ekonomická krize

Tabulka 1: SWOT analýza (Vlastní zpracování)

Firma se rozhodla, že se zaměří především na strategii SO a WO. Chce i nadále využívat svého dobrého jména, kvality produktů a flexibility, aby rozšiřovala trhy do nových zemí, kde ještě nepůsobí, chce inovovat své produkty a přicházet s novými produkty v oboru na trh. Také chce zlepšit jazykové vybavení servisních techniků povinnou výukou angličtiny a vybudovat si hustší síť obchodních zástupců v mnoha zemích.

3.8 Informační technologie, informační systém firmy

Vybavenost informačními technologiemi ve společnosti Gestra CZ lze považovat za solidní a plně postačující každodenním potřebám, které se ve firmě objevují.

Software

Na všech počítačových stanicích běží v současné době operační systém **Windows XP**. Samozřejmostí je také **Microsoft Office verze 2003 a 2007**. Na některých počítačích firma instalovala úspornější variantu v podobě **Open Office**. V obchodním oddělení a marketingu je pak zakoupen a používán balík programů **Adobe Creative Suite CS2 a CS3**. Z tohoto balíku programů se nejvíce využívají programy *Adobe Acrobat Professional* a *Adobe LiveCycle Designer*. V těch se připravují rodné listy strojů, formuláře pro popis provedených operací na stroji apod. Do formátu PDF se také převádí většina důležitých dokumentů firmy (přijaté poptávky, nabídky, smlouvy, návody k použití apod.). Dále je využíván program *Adobe InDesign*,

ve kterém jsou tvořeny návody k použití jednotlivých strojů (manuály). Pro úpravu webové prezentace je používán program Adobe DreamWeaver. Dalším balíkem programů je **CorelDraw v.11.**, ve kterém se připravují různá schémata či popisné a výstražné štítky na stroje. Pro přípravu a stříh propagačních videí a DVD je na jednom počítači nainstalováno **Pinnacle Studio**. Konstrukteři používají konstrukční 3D program **SolidWorks**, ve kterém kreslí výkresy strojů a vytvářejí 3D modely jak jednotlivých strojů, tak i celých výrobních linek.

Počítačová síť

Práci počítačů v síti zajišťuje serverový počítač s operačním systémem **Windows Small Business Server 2003**. Počítače jsou připojené do domény. Připojení k internetu zajišťuje v této lokalitě ADSL připojení přes telefonní linku. Než bylo dostupné ADSL, firma používala připojení přes mobilní operátory, což nebylo moc stabilní. Areál se totiž nachází v Orlických horách na samotě, kde není žádná jiná možnost WiFi bezdrátového připojení ani CDMA a podobných technologií, protože signál zde je dosti kolísavý. V celém objektu firmy je rozvedena 100Mbit ethernetová síť, pro připojení notebooků a jiných přenosných zařízení slouží 54Mbitová bezdrátová síť poskytovaná WiFi routerem.

Zpracování a zálohování dat

Data jsou ukládána na dva externí síťové disky. Složky jsou rozděleny na veřejné a přístupné pod heslem, například konstrukce má svoji složku, obchodní oddělení má svoji složku atd. Záloha dat je trojího typu. Prvním typem je RAID zrcadlení dat, dále je na serveru pomocí aplikace zálohování na speciální externí disk určený pouze pro tuto činnost zálohován obsah již zmíněných dvou externích disků. Jednou týdně se dělá normální záloha a obden se dělá záloha rozdílová, tzn. v pondělí a středu (rozdílová záloha středeční přepíše pondělní) a v úterý a ve čtvrtek (rozdílová záloha čtvrteční přepíše úterní). Třetím typem pak je jednou za měsíc záloha všech dat na ještě jiný externí disk, který není síťový, ale je pouze připojen přes USB kabel k serveru.

Informační systém

V současné době je používán systém Safir, který je v dnešní době již nevyhovující a firma se již nějakou dobu chystá jej nahradit nějakým jiným informačním systémem.

V nedávné době začalo obchodní oddělení jako provizorium používat vzhledem ke snadné dostupnosti internetové aplikace firmy Google. Jedná se především o Google Docs, kde je předností on-line spolupráce a sdílení dokumentů s kýmkoliv z kolegů a to kdekoliv, kde je přístup na internet. Toto je přínosem především v případech, kdy jsou zaměstnanci obchodního oddělení mimo firmu.

4 Finanční analýza společnosti Gestra CZ, s. r. o.

V této kapitole zhodnocuji finanční analýzu společnosti v letech 2007 – 2010. Data pro roky 2007 – 2009 čerpám z účetních závěrek společnosti, které jsou veřejně dostupné v obchodním rejstříku (8). Jelikož v roce 2010 ještě neproběhla valná hromada a není schválena účetní závěrka za loňský rok, proto data ještě nejsou k dispozici na uvedeném odkazu (ke dni citování) a používám v této práci neoficiální verzi účetní závěrky pro loňské zúčtovací období.

Společnost v obchodním rejstříku neuvádí cash flow, a proto ani já neprovádím jeho analýzu a analýzu dat z něj vyplývajících.

4.1 Důležitý faktor ovlivňující hospodářský výsledek firmy

Před tím, než se dostanu k počítání jakýchkoliv čísel a jejich interpretaci, musím zmínit jeden velice podstatný faktor, který zásadním způsobem ovlivnil finanční situaci firmy.

Pro pochopení je třeba podívat se nejprve do historie firmy. Gestra CZ, s. r. o. (dále „nová firma“) vznikla v r. 2006 v rámci majetkového vypořádání vlastníků firmy Gestra, s. r. o. (dále „stará firma“).

Stará firma měla dva majitele. Ti se v r. 2005 v rámci řešení svých vlastnických práv rozhodli, že jeden z nich bude vyplacen a založí si novou firmu, která bude spolupracovat se starou firmou. Tak se také stalo. Stará firma měla dodávat součástky pro výrobu strojů a nová firma měla stroje kompletovat a postarat se o odbyt, reklamu a marketing. Z tohoto důvodu byl společník vyplacen nesourodým hmotným majetkem – polotovary, nedokončenou výrobou apod. Nová firma, tedy Gestra CZ, tak mohla ihned začít fungovat. Byl by totiž nesmysl polotovary prodat a vyplatit společníka penězi.

Při vyplácení společníka byly provedeny odborné analýzy najaté právní a finanční kanceláře, aby nebylo pochyb o tom, že zvolený způsob vypořádání společníků a vztahy mezi starou a novou firmou jsou právně i finančně čisté a v souladu s platnými zákony. Podle platné legislativy musela být hodnota vyčíslena v penězích a na převedený majetek se vztahovala nutnost výpočtu DPH. Nová firma proto odvedla staré

firmě DPH za nově přijatý majetek od staré firmy. Bohužel, stará firma nebyla schopná dlouhodobější fungující spolupráce a dostala se do finančních potíží. DPH, které přijala od nové firmy, nepřiznala a státu neodvedla.

Po čase finanční úřad zjistil, že DPH nebylo odvedeno. A nyní se dostáváme k jádru věci – úředníci finančního úřadu začali vymáhat DPH po nové firmě, která s ním již neměla nic společného - samozřejmě včetně penále za nezaplacení.

Vzhledem k tomu, že firma Gestra CZ je malou společností a navíc toto rozhodnutí Finančního úřadu přišlo v nejméně vhodnou dobu – na začátku roku 2009, kdy na celou ekonomiku dolehly dopady ekonomické krize a navíc firma se jako dlužník státu nemohla ucházet o evropské dotace, bylo toto rozhodnutí téměř likvidační. Snad jen zázrakem se firmě podařilo přežít. Firma Gestra CZ podala žalobu na finanční úřad k soudu a tento soud vyhrála – rozhodnutí finančního úřadu vymáhat DPH po nové firmě bylo zrušeno. Soud uznal pochybení úředníků, kteří mimo jiné vymáhali DPH současně po dvou subjektech! Finanční úřad však má 6 měsíců na prozkoumání a nadále zadržuje nemalé finanční prostředky firmy – 4 miliony korun. Protože společnost prodává především do zahraničí, stát jí zadržuje vratky DPH z vývozu za poslední dva roky. Firma je odhodlaná se bránit všemi dostupnými prostředky a na základě precedentního rozhodnutí soudu zažalovat stát o náhradu škod, které to firmě přineslo.

Bez jakýchkoli výpočtů je možné předem říci, že tyto peníze firmě prostě chyběly k jejímu provozu. Problémy s likviditou, nedostatek peněžních prostředků na inovace včetně nového informačního systému, který by firmě zajisté pomohl v zefektivnění práce a ušetřil by náklady... To všechno jsou důsledky jednoho nesprávného rozhodnutí úředníků. Tuto skutečnost je potřeba vnímat při jakékoliv interpretaci finanční analýzy, protože se v číslech jednoznačně projevila.

4.2 Analýza absolutních ukazatelů

4.2.1 Horizontální analýza aktiv

HORIZONTÁLNÍ ANALÝZA AKTIV	Změna 2007/2008		Změna 2008/2009		Změna 2009/2010	
	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%
AKTIVA CELKEM	-2 714	-8,10	-1 008	-3,27	3 324	11,16
Dlouhodobý majetek	-304	-4,17	-419	-5,99	-370	-5,63
Dlouhodobý nehmotný majetek	-5	-4,90	-48	-49,48	-17	-34,69
Software	35	56,45	-48	-49,48	-17	-34,69
Dlouhodobý hmotný majetek	-299	-4,16	-371	-5,38	-353	-5,41
Pozemky	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Stavby	-291	-4,36	-291	-4,56	-291	-4,78
Samostatné movité věci	-8	-1,89	-80	-19,23	-62	-18,45
Oběžná aktiva	-2 234	-8,62	-590	-2,49	3 731	16,15
Zásoby	5 829	35,97	-2 469	-11,20	2 430	12,42
Materiál	-4 539	-51,28	-1 644	-38,13	729	27,32
Nedokončená výroba a polotovary	10 368	140,97	-825	-4,65	1 701	10,07
Dlouhodobé pohledávky	0	-	0	-	0	-
Krátkodobé pohledávky	-6 274	-81,36	686	47,74	2 595	122,23
Pohledávky z obchodních vztahů	-1 554	-57,17	-161	-13,83	-536	-53,44
Stát - daňové pohledávky	-4 720	-94,53	843	308,79	2 929	262,46
Krátkodobý finanční majetek	-1 789	-88,87	1 193	532,59	-1 294	-91,32
Peníze	-3	-23,08	0	0,00	5	50,00
Účty v bankách	-1 786	-89,30	1 193	557,48	-1 299	-92,32
Časové rozlišení	-176	-64,94	1	1,05	-37	-38,54

Tabulka 2: Horizontální analýza aktiv (Vlastní zpracování)

Celková aktiva zaznamenala mezi lety 2007 - 2009 pokles o 8,10%, resp. 3,27% meziročně. V roce 2010 se však klesající trend zvrátil díky více než 11% meziročnímu nárůstu. Tento nárůst znamená téměř návrat k výchozím hodnotám (33497 v r. 2007 vs. 33099 v r. 2010).

U stálých aktiv nelze vyčíst nějakou výraznější změnu – všechna meziročně klesají díky snižování zůstatkové ceny pomocí odpisů. Největší pokles je patrný u softwaru, který mezi léty 2008 a 2009 ztratil téměř polovinu svojí hodnoty (-49,48%). Žádná hodnota meziročně nevzrostla, což značí, že nejspíše nebyla pořízena žádná nová

stálá aktiva. Ve sledovaných rocích firma nevlastnila žádný dlouhodobý finanční majetek.

Nárůst oběžných aktiv nastal pouze mezi lety 2009 a 2010, a to o 16,15% - zejména nárůstem krátkodobých pohledávek o 122,23%. Zatímco krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů klesly o více jak 53%, krátkodobé daňové pohledávky vůči státu vzrostly více jak 2,6krát. Zatímco mezi léty 2007 a 2008 došlo k nárůstu zásob o téměř 36%, zásoby poté klesly o zhruba 11% v roce 2009, avšak v roce 2010 došlo k jejich navýšení o necelých 12,5%.

Krátkodobý finanční majetek zaznamenal největší nárůst na rok 2009, a to více než pětkrát oproti roku 2008. Časové rozlišení nehrálo podstatnou roli. Firma nemá žádné dlouhodobé pohledávky.

4.2.2 Horizontální analýza pasiv

HORIZONTÁLNÍ ANALÝZA PASIV	Změna 2007/2008		Změna 2008/2009		Změna 2009/2010	
	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%
PASIVA CELKEM	-2 714	-8,10	-1 008	-3,27	3 324	11,16
Vlastní kapitál	13 888	948,63	-3 490	-22,73	89	0,75
Základní kapitál	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Kapitálové fondy	13 595	-	0	0,00	0	0,00
Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	160	213,33	-21	-8,94	-14	-6,54
Výsledek hospodaření minulých let	539	110,91	348	33,95	-3 472	-252,88
Hospodářský výsledek běžného období	-406	-53,92	-3 817	-1 100,00	3 575	103,03
Cizí zdroje	-16 582	-51,81	2 480	16,08	3 232	18,05
Rezervy	0	-	3 694	-	0	0,00
Dlouhodobé závazky	0	-	0	-	0	-
Krátkodobé závazky	-15 404	-65,18	-1 705	-20,72	3 916	60,02
Závazky z obchodních vztahů	-1 114	-22,13	-2 138	-54,53	3 577	200,62
Bankovní úvěry a výpomoci	-1 178	-14,07	491	6,83	-684	-8,90
Bankovní úvěry dlouhodobé	0	-	0	-	0	-
Krátkodobé bankovní úvěry	-1 578	-19,77	598	9,34	0	0,00
Krátkodobé finanční výpomoci	400	102,30	-107	-13,53	-684	-100,00
Časové rozlišení	-20	-68,97	2	22,22	3	27,27

Tabulka 3: Horizontální analýza pasiv (Vlastní zpracování)

Vývoj celkových pasiv je zcela shodný jako vývoj celkových aktiv, což je dáno tím, že aktiva se musí rovnat pasivům.

Vlastní kapitál zažil největší změnu mezi roky 2007 a 2008, tj. narostl přibližně 9,5krát. Zvýšení bylo dáno zejména vznikem kapitálových fondů, které v r. 2008 pojalý cca. 13500 tis. Kč. Hrozivě vypadá pokles hospodářského výsledku běžného období mezi lety 2008 a 2009 – 11krát. Cizí zdroje zaznamenaly meziroční úbytek více než o polovinu (lehce přes 52%) mezi léty 2007 a 2008. V dalších letech došlo k přírůstkům – v roce 2009 převážně díky vytvoření rezervy ve výši asi 3700 tis. Kč. Tato rezerva byla vytvořena na pokrytí škod, které způsobil firmě finanční úřad v rámci nesprávného vybírání DPH (více v kap. 4.1). Za povšimnutí také stojí dvojnásobný růst závazků z obchodních vztahů v roce 2010.

4.2.3 Horizontální analýza Výkazu zisků a ztrát

HORIZONTÁLNÍ ANALÝZA VÝKAZU ZISKŮ A ZTRÁT	Změna 2007/2008		Změna 2008/2009		Změna 2009/2010	
	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%
Tržby za prodej zboží	0	0,00	0	0,00	0	0
Náklady vynaložené na prodané zboží	0	0,00	0	0,00	0	0
Obchodní marže	0	0,00	0	0,00	0	0
Výkony	14 555	46,11	-27 296	-59,18	11 579	61,51
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	6 806	23,51	-16 102	-45,04	9 051	46,06
Změna stavu zásob vlastní činnosti	7 749	295,88	-11 194	-107,97	2 528	306,05
Výkonová spotřeba	9 515	38,16	-23 283	-67,59	11 246	100,73
Přidaná hodnota	5 040	75,97	-4 013	-34,38	333	4,35
Osobní náklady	5 430	123,69	-3 456	-35,19	52	0,82
Mzdové náklady	3 786	119,73	-2 422	-34,86	13	0,29
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	108	36,12	12	2,95	-50	-11,93
Tržby za prodej materiálu	239	4 780,00	162	66,39	-383	-94,33
Zůstatková cena prodaného materiálu	153	300,00	178	87,25	-360	-94,24
Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti	0	0,00	3 694	-	-3 694	-100
Ostatní provozní výnosy	-75	-97,40	41	2 050,00	13	30,23
Ostatní provozní náklady	26	650,00	-12	-40,00	-7	-38,89
Provozní hospodářský výsledek	-520	-26,65	-4 215	-294,55	4 015	144,22
Výnosové úroky	0	0,00	-2	-100,00	0	0
Nákladové úroky	399	1 078,38	-143	-32,80	64	21,84
Finanční výsledek hospodaření	-20	-2,06	351	35,42	-480	-75,00
Výsledek hospodaření za běžnou činnost	-406	-53,92	-3 813	-1 098,85	3 574	103,12
Daň z příjmů za běžnou činnost	-134	-59,03	-51	-54,84	-39	-92,86
Hospodářský výsledek za účetní období	-406	-53,92	-3 817	-1 100,00	3 575	103,03
Hospodářský výsledek před zdaněním	-540	-55,10	-3 868	-879,09	3 536	103,15

Tabulka 4: Horizontální analýza Výkazu zisků a ztrát (Vlastní zpracování)

Vzhledem k tomu, že společnost je výrobním podnikem, neobchoduje se zbožím, a tudíž nemá žádné tržby za prodej zboží či náklady vynaložené na prodej zboží a obchodní marži. Nejslabším byl rok 2009, kdy přišel propad ve výkonech (-59,18%) a logicky taktéž i ve výkonové spotřebě (-67,59%) oproti roku 2008. V ostatních letech meziročně tato čísla rostla. Taktéž osobní náklady klesaly pouze v roce 2009 (-35,19%). Za povšimnutí stojí prodaný materiál, jehož prodej každoročně rostl (téměř 48krát v r. 2008) zatímco zůstatková cena prodaného materiálu klesla (-94,24 % v r. 2010).

Provozní hospodářský výsledek zaznamenal největší propad v r. 2009 (téměř třikrát oproti roku 2008). Naopak, pozitivní byl rok 2010, kdy došlo k opětovnému nabrání dechu a nárůstu oproti předchozímu roku téměř 1,5krát. Hrozivě vypadá nárůst nákladových úroků v roce 2008 – 10krát. Špatný rok 2009 taktéž potvrzuje výsledek hospodaření za běžnou činnost – propad téměř 11krát, hospodářský výsledek za účetní období propad taktéž 11krát a hospodářský výsledek před zdaněním – propad 8krát. Nejpozitivněji tak vyznívá opět rok 2010, kdy došlo ke zvýšení všech hospodářských výsledků o více než 100%.

4.2.4 Vertikální analýza aktiv

VERTIKÁLNÍ ANALÝZA AKTIV	2007		2008		2009		2010	
	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%
AKTIVA CELKEM	33 497	100,00	30 783	100,00	29 775	100,00	33 099	100,00
Dlouhodobý majetek	7 296	21,78	6 992	22,71	6 573	22,08	6 203	18,74
Dlouhodobý nehmotný majetek	102	0,30	97	0,32	49	0,16	32	0,10
Software	62	0,19	97	0,32	49	0,16	32	0,10
Dlouhodobý hmotný majetek	7 194	21,48	6 895	22,40	6 524	21,91	6 171	18,64
Pozemky	101	0,30	101	0,33	101	0,34	101	0,31
Stavby	6 669	19,91	6 378	20,72	6 087	20,44	5 796	17,51
Samostatné movité věci	424	1,27	416	1,35	336	1,13	274	0,83
Oběžná aktiva	25 930	77,41	23 696	76,98	23 106	77,60	26 837	81,08
Zásoby	16 206	48,38	22 035	71,58	19 566	65,71	21 996	66,46
Materiál	8 851	26,42	4 312	14,01	2 668	8,96	3 397	10,26
Nedokončená výroba a polotovary	7 355	21,96	17 723	57,57	16 898	56,75	18 599	56,19
Dlouhodobé pohledávky	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Krátkodobé pohledávky	7 711	23,02	1 437	4,67	2 123	7,13	4 718	14,25
Pohledávky z obchodních vztahů	2 718	8,11	1 164	3,78	1 003	3,37	467	1,41
Stát - daňové pohledávky	4 993	14,91	273	0,89	1 116	3,75	4 045	12,22
Krátkodobý finanční majetek	2 013	6,01	224	0,73	1 417	4,76	123	0,37
Peníze	13	0,04	10	0,03	10	0,03	15	0,05
Účty v bankách	2 000	5,97	214	0,70	1 407	4,73	108	0,33
Časové rozlišení	271	0,81	95	0,31	96	0,32	59	0,18

Tabulka 5: Vertikální analýza aktiv (Vlastní zpracování)

Vertikální analýza poskytuje pohled do složení aktiv a pasiv, kolik procent jednotlivé položky činí z celku. Jelikož firma je výrobním podnikem, většina jejích aktiv je tvořena oběžnými aktivy – hodnoty se pohybují kolem 77,5%, v roce 2010 dokonce lehce přesahují 81% všech aktiv. Analogicky, stálá aktiva oscilují kolem 22,5% a v roce 2010 klesají k téměř 19%. Na dlouhodobém hmotném majetku je vidět jeho pozvolná klesající tendence, která je dána každoročními odpisy a snižováním zůstatkové ceny. I když jeho procentuální podíl na celkových aktivech má nejdříve stoupající a pak teprve klesající tendenci, absolutní čísla se každý rok zmenšují – oproti

7194 tis. Kč v roce 2007 je hodnota na konci roku 2010 více než o 1000 tis. Kč menší. Zajímavý je také nárůst nedokončené výroby a polotovarů, který v roce 2007 činil necelých 22% všech aktiv, v následujících letech však tato hodnota činila již více než polovinu, zhruba 56 – 57,5%. Firma neměla po dobu sledování žádné dlouhodobé pohledávky a krátkodobé pohledávky se podařilo snížit z cca. 23% v roce 2007 dokonce až na úroveň pod 5% v roce 2008. Následující roky však došlo k jejich opětovnému zvýšení, pouze však na 14,25% v roce 2010, což je o 9% méně než na začátku. Krátkodobý finanční majetek měl spíše klesající tendenci – 6% v roce 2007 vs. 0,37% v roce 2010.

4.2.5 Vertikální analýza pasiv

VERTIKÁLNÍ ANALÝZA PASIV	2007		2008		2009		2010	
	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%	tis. Kč	%
PASIVA CELKEM	33 497	100,00	30 783	100,00	29 775	100	33 099	100,00
Vlastní kapitál	1 464	4,37	15 352	49,87	11 862	39,84	11 951	36,11
Základní kapitál	150	0,45	150	0,49	150	0,50	150	0,45
Kapitálové fondy	0	0,00	13 595	44,16	13 595	45,66	13 595	41,07
Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	75	0,22	235	0,76	214	0,72	200	0,60
Výsledek hospodaření minulých let	486	1,45	1 025	3,33	1 373	4,61	-2 099	-6,34
Hospodářský výsledek běžného období	753	2,25	347	1,13	-3 470	-11,65	105	0,32
Cizí zdroje	32 004	95,54	15 422	50,10	17 902	60,12	21 134	63,85
Rezervy	0	0,00	0	0,00	3 694	12,41	3 694	11,16
Dlouhodobé závazky	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Krátkodobé závazky	23 633	70,55	8 229	26,73	6 524	21,91	10 440	31,54
Závazky z obchodních vztahů	5 035	15,03	3 921	12,74	1 783	5,99	5 360	16,19
Bankovní úvěry a výpomoci	8 371	24,99	7 193	23,37	7 684	25,81	7 000	21,15
Bankovní úvěry dlouhodobé	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Krátkodobé bankovní úvěry	7 980	23,82	6 402	20,80	7 000	23,51	7 000	21,15
Krátkodobé finanční výpomoci	391	1,17	791	2,57	684	2,30	0	0,00
Časové rozlišení	29	0,09	9	0,03	11	0,04	14	0,04

Tabulka 6: Vertikální analýza pasiv (Vlastní zpracování)

Při vertikální analýze pasiv je zajímavé sledovat, jak se v čase měnil poměr vlastních a cizích zdrojů. V roce 2007 bylo 4,5% vlastních zdrojů a zbytek, 95,5% cizích zdrojů. Důvodem byla skutečnost, že firma vznikla v rámci vypořádání společníků původní firmy (viz kap. 4.1) a na rozjezd naší firmy bylo tedy potřeba se zpočátku zadlužit, aby se mohlo nastartovat její fungování. Následující rok 2008 byl nejvyrovnanějším, kdy cizí zdroje byly téměř v rovnováze s vlastními zdroji. Další roky došlo ke zvyšování podílu cizích zdrojů, zejména kvůli nutnosti ufinancovat firmu poté, co jí finanční úřad neoprávněně zadržoval cca. 4 miliony korun (viz kap. 4.1). Proto cizí zdroje v roce 2010 nabyly hodnoty téměř 64%.

Nejhorší hospodářský výsledek byl dosažen v roce 2009, kdy vlastní pasiva byla ponížena o více jak 11%. Naopak, nejúspěšnějším byl rok 2007, který přinesl 2,25% vlastních zdrojů.

V cizích zdrojích je nejzajímavější v roce 2009 vznik rezervy o výši téměř 12,5% z celkové sumy pasiv, kterou podnik vytvořil na pokrytí neoprávněně zadržovaných peněz finančním úřadem.

Firma nemá žádné dlouhodobé závazky. V krátkodobých závazcích došlo ke snížení z více jak 70% v roce 2007 na dokonce cca 21% v roce 2009, ale v následujícím roce přišlo zvýšení na zhruba 31,5%. Největší vinu na tom mělo zvýšení závazků z obchodních vztahů z cca. 6% na 16% v letech 2009 a 2010. Krátkodobé bankovní úvěry měly spíše klesající tendenci – oproti téměř 24% v roce 2007 na konečných přibližně 21% v roce 2010.

4.3 Analýza rozdílových ukazatelů

Rozdílové ukazatele (tis. Kč)	2007	2008	2009	2010
Čistý pracovní kapitál (manažerský přístup)	2 297	15 467	16 582	16 397
Čisté pohotové prostředky	-3 022	-3 697	-366	-5 237
Čistý peněžně - pohled. fond	-13 909	-6 568	-2 984	-5 599

Tabulka 7: Analýza rozdílových ukazatelů (Vlastní zpracování)

Čistý pracovní kapitál

Čistý pracovní kapitál jako jediný rozdílový ukazatel dosáhl ve všech letech plusových hodnot, dokonce měl stoupající tendenci. To je pozitivní fakt, protože firmě by stačila všechna oběžná aktiva na splacení krátkodobých dluhů a ještě by jí jejich část zbyla. Jedná se o tzv. ochranný štít.

Čisté pohotové prostředky

Čisté pohotové prostředky mají ve všech sledovaných letech zápornou hodnotu, což znamená, že by firmě nestačil krátkodobý finanční majetek (nejlikvidnější majetek ve společnosti) na splacení všech krátkodobých závazků, ale musela by sáhnout k přeměně oběžných zásob na peněžní prostředky. Záporné hodnoty ukazatele vypovídají o tom, že firma je výrobním podnikem, a proto drží značnou část peněz v zásobách, nedokončené výrobě a polotovarech. V roce 2009 dosahovala hodnota minima – pouze -366 tis. Kč. Opětovný nárůst v roce 2010 lze přičíst především neoprávněnému zadržení peněz finančním úřadem (viz kap. 4.1).

Čistý peněžně-pohledávkový fond

I hodnoty čistého peněžně-pohledávkového fondu byly ve všech letech záporné. Po odečtení zásob z oběžných aktiv by taktéž firma neměla dostatek prostředků na splacení svých krátkodobých závazků. Pozitivní je však klesající tendence v letech 2007 – 2009 z -13909 tis. Kč na -2984 tis. Kč i přesto, že v roce 2010 došlo k opětovnému nárůstu na -5559 tis. Kč, oproti prvnímu sledovanému roku je to snížení o více než polovinu.

Je tedy zřejmé, že firma má problém s tím mít vždy dostatek zdrojů na pokrytí všech svých krátkodobých závazků, a to hlavně ze dvou již výše zmíněných důvodů: Jedná se o výrobní podnik, který drží většinu svého majetku v oběžných aktivech a výsledky za rok 2010 jsou ovlivněny i penězi zadržovanými finančním úřadem (kap. 4.1).

4.4 Analýza poměrových ukazatelů

4.4.1 Analýza ukazatelů rentability

Ukazatele rentability	2007	2008	2009	2010
ROI	0,06	0,05	-0,09	0,04
ROA	0,02	0,01	-0,12	0,00
ROE	0,51	0,02	-0,29	0,01
ROS	0,03	0,01	-0,17	0,00

Tabulka 8: Analýza ukazatelů rentability (Vlastní zpracování)

Rentabilita vloženého kapitálu (ROI)

Ani v jednom ze sledovaných let nedosahuje ROI požadované hodnoty 0,12. V roce 2009 se hodnota dostává do mínusu – vložený kapitál není zhodnocen, ba naopak, dochází k jeho znehodnocení – ztrátě vložených zdrojů.

Rentabilita celkových aktiv (ROA)

Hodnoty se pohybují ještě níže, než u ROI, protože je ve vzorci pro výpočet dosazen zisk po zdanění. Z toho lze vyvodit, že zatím firma svým vlastníkům prodělává – pokles v roce 2009 o 0,12 se mírnými nárůsty či stagnací v ostatních letech nevrátil do výchozího bodu.

Rentabilita vlastního kapitálu (ROE)

Kromě roku 2007, kdy hodnota dosahovala 0,51, všechny ostatní roky byly v podstatě nulové či dokonce rok 2009 byl záporný. Hodnota ROE tedy nepřevyšovala nákladové úroky.

Rentabilita tržeb (ROS)

Rovněž hodnoty ROS nedopadly nijak slavně. Pokles v roce 2009 (-0,17) a hodnoty kolem nuly v ostatních letech značí, že konkurenceschopnost firmy není nijak závratná. Nutno však podotknout, že firma je hlavním tahounem ve svém odvětví a proto je tento vypočítaný údaj třeba brát s rezervou.

4.4.2 Analýza ukazatelů aktivity

Ukazatele aktivity	2007	2008	2009	2010
Obrat celkových aktiv	0,86	1,17	0,67	0,87
Obrat stálých aktiv	3,97	5,15	3,05	4,63
Obrat zásob	1,79	1,63	1,03	1,31
Doba obratu zásob	201,51	220,37	351,19	275,67
Doba obratu pohledávek	33,80	11,64	18,00	5,85
Doba obratu závazků	62,61	39,21	32,00	67,17

Tabulka 9: Analýza ukazatelů aktivity (Vlastní zpracování)

Obrat celkových aktiv

Obrat celkových aktiv nedosahuje ani v jednom roce doporučené hodnoty 1,6 – 3. Proto je nasnadě zamyslet se nad tím, jakým způsobem by se dala aktiva efektivněji snížit.

Obrat stálých aktiv

Hodnoty jsou všechny roky vyšší, než obrat celkových aktiv, což je dáno tím, že ve vzorci jsou pouze stálá aktiva a také tím, že jejich hodnota každoročně klesá o odpisy. Firma nedosahuje ideálního stavu – hodnota by měla v čase růst, avšak je zřejmé, že před celkově nejslabším rokem 2009 hodnota rostla a po něm, v roce 2010, je znovu vidět nárůst.

Obrat zásob, doba obratu zásob

Hodnoty obratu zásob vykazují kromě výjimky v roce 2010 pokles, což jistě není dobrý výsledek – podle výsledku jsou položky zásob prodány a znovu naskladněny pouze jednou ročně, což stojí za zamyšlení. Cílem firmy by měla být vzrůstající tendence. Nutno však podotknout, že tržby jsou vyjádřeny v tržních cenách, zatímco zásoby v cenách pořizovacích – to může vést ke zkreslení výsledků a s tím je potřeba počítat. Doba obratu zásob je pak doplňujícím ukazatelem, který tuto skutečnost vyjadřuje ve dnech. Čím méně dní a čím vícekrát za rok se zásoby „protočí“, tím lépe. Firma by se proto měla snažit o zlepšení těchto čísel.

Doba obratu pohledávek

Ukazatel měl víceméně klesající tendenci. Z 33,80 dní v roce 2007 až na pouhých 5,86 dne v roce 2010. Tento trend je bezesporu pozitivní, protože se snižuje doba, jakou musí společnost čekat na zaplacení od svých odběratelů. Výjimkou byl nárůst v roce 2009 na 18 dní oproti roku 2008, kdy to bylo pouze 11,64 dne. Tento nárůst lze přičíst celosvětové ekonomické krizi, která nejspíš ovlivnila i odběratelské firmy a těm pak trvalo splácení delší dobu.

Doba obratu závazků

Mezi roky 2007-2009 můžeme vidět klesající tendenci. Závazky patří do cizích zdrojů firmy, proto by z našeho pohledu bylo lepší, aby tyto hodnoty rostly, avšak firma musí být schopna platit své závazky včas – je to důležité pro dobré jméno a pro důvěru obchodních partnerů. Proto se při hodnocení tohoto ukazatele přikláním k tomu, že pokles v prvních třech sledovaných letech má spíše pozitivní efekt. V roce 2010 došlo k více než dvojnásobnému nárůstu, tj. z 32 na 67,17 dne. Tento nárůst byl bezesporu ovlivněn neoprávněným zadržováním peněz finančním úřadem.

4.4.3 Analýza ukazatelů zadluženosti

Ukazatele zadluženosti	2007	2008	2009	2010
Celková zadluženost	95,54	50,10	60,12	63,85
Koeficient samofinancování	4,46	49,90	39,88	36,15
Úrokové krytí	52,73	3,28	-9,50	3,45

Tabulka 10: Analýza ukazatelů zadluženosti (Vlastní zpracování)

Celková zadluženost a koeficient samofinancování

Výsledky ukazují, že v roce 2007 byla aktiva financována převážně z cizích zdrojů (95,54% cizích vs. 4,46% vlastních zdrojů). Bylo tak z důvodu vzniku firmy v roce 2006 v rámci vypořádání vlastnických vztahů předchozí společnosti (kap. 4.1). Proto bylo v prvním roce potřeba se zadlužit, aby měla firma dostatek prostředků na svoji činnost. V roce 2008 pak došlo téměř k rovnováze (50,10% cizích vs. 49,90 vlastních zdrojů). V dalších letech došlo k nárůstu cizích zdrojů, a to na 63,85% vs.

36,15 zdrojů vlastních. Příčinou tohoto nárůstu mohla být projevující se ekonomická krize a pohledávka vůči finančnímu úřadu.

Úrokové krytí

Nejlepší hodnoty jsou dosaženy v prvním roce (52,73), kdy je však třeba je brát s rezervou, protože se společnost teprve budovala a rozvíjela. Lepší vypovídací schopnost mají následující roky, kdy v letech 2008 a 2010 se hodnota držela lehce nad spodní hranicí doporučených hodnot 3 - 6 (3,28 a 3,45). V roce 2009 byla hodnota nejhorší, dokonce záporná (-9,50). Příčinou byla záporná hodnota EBITu. Ztráta tedy nebyla schopna pokrýt nákladové úroky a pro firmu bylo nejtěžší sehnat úvěry od bank právě v roce 2009 a na počátku roku 2010.

4.4.4 Ukazatele likvidity

Ukazatele likvidity	2007	2008	2009	2010
Běžná likvidita	1,10	2,88	3,54	2,57
Pohotová likvidita	0,41	0,20	0,54	0,54
Okamžitá likvidita	0,40	0,06	0,79	0,02

Tabulka 11: Analýza ukazatelů likvidity (Vlastní zpracování)

Běžná likvidita

Ani v jednom roce výsledek nedosahuje doporučených hodnot (1,5 – 2,5). V roce 2007 byl schopen pokrýt krátkodobé dluhy oběžnými aktivy 1,1krát bez nutnosti hradit své dluhy prodejem stálých aktiv. Naopak, v letech 2008 – 2010 se hodnota pohybuje nad doporučenou hladinou, nejvíce pak v roce 2009 – 3,54. Příčinou je pokles krátkodobých závazků.

Pohotová likvidita

Hodnoty pohotové likvidity jsou ve všech čtyřech sledovaných letech neuspokojivé – nejlepší číslo 0,54, shodně dosažené v letech 2009 a 2010, zdaleka nedosahuje doporučené hodnoty 1 - 1,5. Každý rok by tedy bylo potřeba na pokrytí krátkodobých závazků sáhnout k prodeji zásob. Vzhledem k tomu, že zásoby tvoří v letech 2008 – 2010 více jak 65% aktiv, jedná se o vcelku očekávané zjištění.

Okamžitá likvidita

Doporučených hodnot 0,2 – 0,5 je dosaženo pouze v roce 2007 (0,40). V letech 2008 a 2010 bylo dosaženo velmi nízké hodnoty, tzn. podnik nebyl likvidní – nebyl schopen zaplatit krátkodobé závazky z peněz v pokladně a na účtu. Hodnotu z roku 2009 můžeme označit jako špatné hospodaření s kapitálem – v pokladně a na účtu bylo více peněz, než bylo nutné a mohly se zřejmě místo toho využít lepším způsobem, např. nákupem zásob.

4.4.5 Ukazatele provozní činnosti

Ukazatele provozní činnosti	2007	2008	2009	2010
Mzdová produktivita	2,10	1,68	1,69	1,76
Produktivita z přidané hodnoty	214,00	364,81	348,23	380,67
Počet zaměstnanců	31	32	22	21
Nákladovost výnosů	0,98	0,99	0,99	1,00
Vázanost zásob na výnosy	0,51	0,47	1,00	0,72

Tabulka 12: Analýza ukazatelů provozní činnosti (Vlastní zpracování)

Mzdová produktivita

Pro výpočet jsem použil přidanou hodnotu, tedy výsledné hodnoty jsou očištěny od vlivu nakupovaných surovin, energií a služeb. V roce 2007 náleželo na 1Kč mezd 2,10 Kč výnosů. Následující rok došlo k poklesu pouze na 1,68 Kč, ale další dva roky došlo k velmi mírnému nárůstu až na konečných 1,76 Kč. Firmě se tedy částečně podařilo dosáhnout růstového trendu.

Produktivita z přidané hodnoty

Tento velice důležitý údaj vypovídá o tom, nakolik byli zaměstnanci firmy výkonní, tzn. jakou částí se každý zaměstnanec v průměru podílel na celkové přidané hodnotě. Největší pokles zaměstnanců byl mezi léty 2008 a 2009 – došlo ke snížení z 32 na 22 zaměstnanců. Produktivita však poklesla na 348,23. Velký nárůst produktivity lze vidět v roce 2008. Mírnější nárůst pak nastal v roce 2010.

Nákladovost výnosů

Zatížení výnosů celkovými náklady by mělo mít v čase klesající tendenci. Bohužel, hodnoty ve sledovaných letech vzrostly z 0,98 v roce 2007 na 1,00 v roce 2010. Výnosy jsou tedy zcela, stoprocentně použity pouze pro úhradu nákladů. Firma by se měla snažit tento ukazatel snížit.

Vázanost zásob na výnosy

Vázanost zásob na výnosy by měla v čase klesat. Čím méně zásob je potřeba na vytvoření výnosů, tím lépe. Hodnoty v sledovaném období byly jako na houpačce – střídal se růst a pokles. Při porovnání prvního a posledního roku však došlo k nárůstu o 0,21. Firma by se měla snažit tuto hodnotu snížit.

4.5 Analýza soustav ukazatelů

4.5.1 Altmanovo Z-skóre

Z-skóre	2007	2008	2009	2010
Výsledek	1,11	1,70	0,82	1,29

Tabulka 13: Altmanovo Z-skóre (Vlastní zpracování)

Altmanův index finančního zdraví ukazuje, jak je velká finanční síla podniku. Hodnoty nad 2,9 ukazují, že je podnik finančně silný, hodnoty pod 1,2 ukazují, že firma má finanční problémy a hrozí jí bankrot. Hodnoty uprostřed tohoto intervalu jsou brány jako šedá zóna, kde se toto nedá jednoznačně určit. Ve firmě můžeme vidět, že v žádném ze sledovaných let hodnota nebyla v pásmu pro finančně silné podniky, v letech 2008 a 2010 byla firma v šedé zóně a v letech 2007 a 2009 měla firma finanční problémy a byla kandidátem bankrotu.

4.5.2 Index IN05

IN05	2007	2008	2009	2010
Výsledek	2,75	1,04	-0,24	0,82

Tabulka 14: Index IN05 (Vlastní zpracování)

Index IN05 má taktéž, stejně jako Altmanovo Z-skóre, 3 pásma, do kterých může výsledná hodnota spadat. Pro hodnoty větší než 1,6 můžeme hovořit o dobrém předpokladu zdravé finanční situace firmy, pro hodnoty menší než 0,9 můžeme hovořit o vážných finančních problémech a uprostřed mezi těmito dvěma hodnotami se nachází šedá zóna, kdy to nejsme schopni určit. V roce 2007 byla finanční situace firmy dobrá, v roce 2008 firma spadala do šedé zóny a v dalších dvou letech měla firma vážné finanční problémy. Výsledky tedy naznačují zhoršující se finanční situaci, pozitivní může být, že zatímco v roce 2009 byla hodnota dokonce záporná (-0,24), v roce 2010 byla firma téměř v šedé zóně (0,82) – došlo k slušnému nárůstu.

4.6 Souhrnné hodnocení finanční situace podniku

Při horizontální a vertikální analýze aktiv firmy jsem zjistil, že aktiva firmy nejdříve klesala, ale v posledním roce se jejich objem vrátil téměř na hodnoty prvního sledovaného roku. Ve všech letech převažují nad stálými aktivy oběžná aktiva, firmu lze tedy považovat za kapitálově lehčí společnost. Firma během sledovaného období neměla žádnou větší investici do dlouhodobého majetku, naopak, jeho hodnota se každoročně snižovala o odpisy. Procentuální nárůst však nastal u zásob, polotovarů a vlastní výroby. To svědčí o tom, že firma je výrobním podnikem. Firma nemá žádné dlouhodobé pohledávky a časové rozlišení aktiv nehrálo téměř žádnou roli.

Horizontální a vertikální analýza pasiv ukázala, že po celou dobu byla firma z většiny financována cizím kapitálem, nejvíce v roce 2007, kdy jeho výše byla 95,54%, nejméně v roce 2008, kdy vlastní kapitál byl téměř stejné výše – 49,90%. V dalších letech se míra cizího kapitálu ustálila na hodnotách přesahujících 60% všech zdrojů. Firma nemá žádné dlouhodobé závazky. Nejlepší hospodářský výsledek běžného období byl dosažen v roce 2007 – téměř 0,75 mil. Kč, naopak nejhorším rokem z hlediska hospodaření byl rok 2009, kdy firma vykazuje téměř 3,5 mil. Kč ztráty. Důvodem byl přesun 3 694 tis. Kč do rezerv na úhradu škod způsobených poškozením firmy finančním úřadem, který neoprávněně požadoval po firmě DPH (viz kap. 4.1). Krátkodobé závazky zaznamenaly největší nárůst v roce 2010, a to díky zvýšení závazků z obchodních vztahů o 200% oproti roku 2009. Časové rozlišení pasiv nehrálo téměř žádnou roli.

Horizontální analýza Výkazu zisků a ztrát ukázala, že firma v žádném roce nenakoupila ani neprodávala zboží, veškeré tržby plynuly převážně z výrobní činnosti podniku a v malé míře z prodeje materiálu. Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb rostly ve všech letech kromě roku 2009, kdy došlo k jejich výraznému poklesu. Za příčinu můžeme považovat dopady celosvětové hospodářské krize, které se projevíly na poklesu poptávky a uskutečněných prodejů výrobků. V roce 2010 však došlo k opětovnému nárůstu tržeb. Osobní náklady klesly pouze v roce 2009 o 35,19%, a to díky snížení stavu zaměstnanců o zhruba třetinu – z 32 na 22. Špatný rok 2009 měl tedy za následek úbytek 10 zaměstnanců. Provozní hospodářský výsledek zaznamenal nárůst pouze v posledním roce.

Analýza rozdílových ukazatelů ukázala, že firma není schopná platit své závazky pouze penězi na účtech a v pokladně, ani oběžnými aktivy bez zásob. Pro úhradu závazků bylo tedy potřeba každý rok prodat část zásob. Naštěstí firma nemusela sáhnout ke krajnímu řešení prodeje stálých aktiv pro financování svých závazků. Firma by měla v dalších letech zvýšit svůj krátkodobý finanční majetek, aby neměla problémy se solventností.

Analýza ukazatelů rentability potvrdila hospodářsky velmi špatný rok 2009, kdy všechny hodnoty rentabilit byly záporné. Pokud tento rok pomyslně pomineme, zjistíme, že všechny rentability měly klesající tendenci, což není pozitivní zpráva pro majitele, protože jim firma nedokáže generovat zisk z vložených finančních prostředků. ROI nedosáhla ani jeden rok doporučených hodnot, ROE nepřekročil nákladové úroky... Firma by nutně potřebovala pro zlepšení rentability zvýšit zisk, a to buď zvýšením cen či marží, nebo snížením nákladů. Z dlouhodobého hlediska je současná nízká hladina zisků nepřijatelná a bylo by otázkou času, kdy by se dostavily nepříjemné problémy.

Analýza ukazatelů likvidity potvrdila závěry zjištěné při pohledu na rozdílové ukazatele. Pouze běžná likvidita by se dala vzít za vcelku uspokojivou, ale okamžitá a pohotová likvidita potvrzuje, že firma není schopna financovat svoje závazky krátkodobým finančním majetkem, ale musí pro jejich uhrazení občas prodat oběžná aktiva. Naštěstí nebylo zatím nutné prodat stálá aktiva k zaplacení dluhů.

Analýza ukazatelů aktivity ukazuje, že výkonnost firmy není uspokojivá a bylo by potřeba jí zvýšit. Obrat celkových aktiv nedosahuje v žádném roce doporučených hodnot, obrat stálých aktiv vykazuje místo poklesu nárůst, obrat zásob je pouze jednou ročně, což je velmi málo. Firma by tedy měla udělat maximum pro to, aby se jí podařilo zvýšit obraty všech výše uvedených položek. Pozitivem je doba obratu pohledávek, která se výrazně snížila z téměř 34 dní v roce 2007 na pouhých necelých 6 dní v roce 2010. Firma tedy snížila dobu, po kterou musí čekat na zaplacení od svých odběratelů. Také dobu obratu závazků bych celkově hodnotil pozitivně, protože navzdory problémům s likviditou se podařilo snížit v letech 2007 – 2009 počet dní, po které firma dluží peníze svým dodavatelům a to má pozitivní vliv na dobré jméno a důvěru obchodních partnerů. Rok 2010 znamenal téměř dvojnásobný nárůst z 32 na zhruba 67 dní, nutno však připomenout, že to nebylo vlastní vinou firmy, ale svůj velký podíl na to měl finanční úřad, který firmě neoprávněně zadržoval peníze.

Analýza ukazatelů zadluženosti ukázala, že v prvním sledovaném roce byla firma téměř celá financována cizími zdroji – z důvodu nutnosti zafinancovat dobrý rozjezd firmy, která vznikla po rozdělení původní společnosti v rámci vyrovnání vlastnických vztahů. Nejpozitivnější rozložení bylo v roce 2008, kdy došlo v podstatě k rovnováze vlastních i cizích zdrojů. V následujících letech došlo k nárůstu cizích zdrojů až na 63,85% v roce 2010. Firma by potřebovala snížit financování cizími zdroji. Pomoci by jí k tomu mohlo samofinancování zlepšenými hospodářskými výsledky. Míra zadlužení by se měla vrátit na hladinu roku 2008, aby vlastní a cizí zdroje byly znovu v rovnováze. Úrokové krytí bylo záporné ve špatném roce 2009, naopak v roce 2007 byly vysoké, v ostatních letech lehce překročily minimální hodnotu akceptovatelnou bankami, tj. 3. Firma tedy potřebuje zvýšit úrokové krytí, aby se blížila hodnotě finančně zdravých podniků, která je na úrovni sedminásobného převýšení EBITu nad nákladovými úroky.

Analýza ukazatelů provozní činnosti rovněž nepodává nejlepší čísla. Mzdová produktivita spadla v roce 2008 a do roku 2010 se nevrátila na výchozí hodnotu roku 2007, nákladovost výnosů měla vzrůstající tendenci až k jedné, tzn. že všechny výnosy jsou potřebné k pokrytí nákladů a firmě tak nezbývá žádná jejich použitelná část pro tvorbu zisku. Vázanost zásob na výnosy byla v roce 2010 větší, než na začátku

sledovaného období, tj. roku 2007. Jedině produktivita z přidané hodnoty se dá hodnotit pozitivně – vzrostla z 214,00 v roce 2007 na 380,67 v roce 2010. Firma by se měla pokusit o zvrácení trendů u těch položek, kde jejich hodnota je opačná, než by bylo zapotřebí.

A nakonec analýza soustav ukazatelů dává celkem očekávané výsledky vzhledem k výše uvedeným skutečnostem. Z Altmanova Z-skóre vidíme, že v letech 2008 a 2010 byla firma v šedé zóně a v letech 2007 a 2009 měla finanční problémy a byla kandidátem bankrotu. Index IN05 podává velmi podobné výsledky. Z finančně dobrého podniku v roce 2007 přes šedou zónu v roce 2008 firma skončila v letech 2009 a 2010 v pásmu, kde reálně hrozí bankrot. Snahou firmy by tedy mělo být zvrátit tento celkový trend poklesu výkonnosti a finanční stability. Nutno dodat, že velký podíl na tak špatném výsledku má již mnohokrát zmiňovaný finanční úřad a jeho neoprávněné vymáhání DPH v částce kolem 4 milionů korun, které svojí absencí málem položily takto malou firmu a jejich nepřítomnost se prostě musela projevit.

4.7 Návrhy na zlepšení současné finanční situace firmy

Ze shrnutí uvedených skutečností v předchozí kapitole jsem dospěl k těmto konkrétním bodům, které by bylo potřeba zlepšit, aby se též zlepšila finanční situace firmy, tzn. aby se podařilo zvrátit negativní trendy zjištěné pomocí Altmanova Z-skóre a indexu IN05:

- 1) Domoci se práva v otázce nesprávného zadržování čtyř milionů korun finančním úřadem, bránit se všemi možnými prostředky a žalovat stát o náhradu způsobené škody (*Poznámka: tento bod je již firmou plněn, společnost podniká všechny kroky k nápravě, naráží však na zdlouhavé soudní projednávání lhůty*)
- 2) Snížit závislost na cizích zdrojích, snažit se vyrovnat poměr na 50:50 tak, jak byl v roce 2008.
- 3) Zvýšit rentabilitu - zisky a zlepšit hospodářské výsledky pomocí optimalizace nákladů a zlepšeného marketingu a propagace výrobků. S tím souvisí také snížení nákladovosti výnosů.
- 4) Zvýšit likviditu, aby firma nemusela prodávat zásoby pro včasné zaplacení svých závazků

Při položení otázky JAK bych se rád podíval na každý z uvedených 4 bodů zvlášť.

ad 1) Firma ve vlastním zájmu již podnikla všechny kroky k tomu, aby byla napravena křivda, která měla téměř likvidační účinky. Firma podala žádost o přezkoumání rozhodnutí finančního úřadu, bylo jí vyhověno, nyní mají orgány státní správy šestiměsíční lhůtu na projednání vynesného rozsudku a pak snad finanční úřad vydá osvobozující rozhodnutí, které vrátí výše zmiňované 4 miliony Kč. Teprve až potom může být podána žaloba za poškození dobrého jména firmy. Řešení tohoto bodu je tedy z pohledu a možností firmy dostatečné.

ad 2 a 3) Vzhledem k tomu, že oba majitelé firmy v ní pracují na plný úvazek, nemají možnost vložit do firmy jiné zdroje, než které firma sama vygeneruje pomocí dobrých hospodářských výsledků předešlých let. Proto řešení tohoto problému bude stejné jako řešení bodu 3 – zvýšení rentability podniku. V možnostech snížení nákladů je zde prostor pro zavedení informačního systému, který firma nemá, což by mohlo přinést úspory nákladů, optimalizaci a zrychlení firemních procesů a lepší orientaci v nich. Výběrem vhodného informačního systému se zabývám v následující kapitole. Zlepšení propagace a marketingu souvisí s kapitolou 3.7 zabývající se SWOT analýzou – firma si je vědoma toho, že propagace výrobků a především prodejní síť jsou palčivým problémem, jehož vyřešením by mohlo dojít k přibývání nových zákazníků a tím pádem větších tržeb. Společnosti bych tedy doporučil rozšířit síť obchodních zástupců ve více zemích světa (momentálně je pouze jeden v Polsku a jeden na Ukrajině).

ad 4) Ke zlepšení likvidity by určitě pomohl již zmíněný informační systém – optimalizace oběžných aktiv, zejména nakupovaných zásob by znamenala nekupovat zbytečně na sklad, ale zase naopak mít vždy z čeho vyrábět. A proto řešením tohoto problému by zajisté bylo i zavedení nového informačního systému do firmy.

Je zřejmé, že spokojit se pouze s odpovědí, že firmě chybí informační systém, nestačí, protože řešení pro zlepšení situace by bylo potřeba najít více. IS jistě není jediným východiskem a lékem na všechny výše popsané finanční problémy firmy. Já jsem se však rozhodl, jako absolvent oboru Manažerská informatika, zaměřit se v návrzích na zlepšení detailněji pouze na informační systém. Firma totiž používá zastaralý systém Safir, který již zcela nevyhovuje a zatím provizorně situaci řeší pomocí

služby Dokumenty od společnosti Google. Proto se v následující kapitole pokusím připravit podklady pro výběr IS pro majitele – průzkum několika nabízených IS na trhu s doporučením, který z uvedených systémů bych doporučil a proč.

5 Doporučení výběru nového informačního systému

5.1 Shrnutí dnešního stavu informačního systému ve firmě

Vybavenost informačními technologiemi a současný stav informačního systému firmy jsem podrobněji popsal v kapitole 3.8. Pro připomenutí:

- 1) Firma používá dnes již nevyhovující a zastaralou verzi informačního systému **Safir** a uvažuje o koupi nového informačního systému.
- 2) Jako provizorní řešení firma používá zdarma dostupné služby společnosti Google, zejména **Google Docs**.
- 3) Firma používá produkty firmy **Microsoft**, a to **Windows Small Business Center 2003** pro počítačovou síť, **Windows XP** jako operační systémy na počítačích a noteboocích a kancelářský balík **Microsoft Office 2003 a 2007**.

5.2 Jaký informační systém hledat?

Nabídka na trhu informačních systémů skýtá poměrně veliké množství produktů, ve kterých je těžké se vyznat a orientovat. V rámci uvažování o tom, jaký informační systém vlastně hledáme, je potřeba si zodpovědět několik jednoduchých otázek – na co IS potřebujeme, k čemu by měl sloužit, jaká by měla být jeho cena apod. Tyto otázky nastavují rámec, ve kterém se při výběru informačního systému lze pohybovat. Zeptal jsem se tedy spolumajitele firmy, jaké jsou jeho představy o informačním systému a dostal jsem tyto odpovědi jako vodítko pro to, jaký informační systém zhruba hledat:

- 1) **Požadavek na využití stávající softwarové platformy.** Jak bylo již popsáno výše, firma využívá produkty společnosti Microsoft, proto by bylo vhodné hledat informační systém běžící / založený na stejné platformě.
- 2) **Požadavek na uchovávání informací o zákaznících – CRM modul.** Firma by potřebovala uchovávat informace o zákaznících - jak se se zákazníkem podařilo navázat kontakt, jaká komunikace s ním proběhla, jaké výrobky zákazník poptával, jaké nabídky mu byly učiněny a jaká smlouva s ním byla podepsána.

- 3) **Požadavek na kontrolu stavu zakázky ve výrobě – MRP (MRP II) modul.** Na základě podepsané smlouvy přichází požadavek do výroby – nakoupit materiál a polotovary a do stanoveného termínu vyrobit stroje a zařízení tak, aby byly připraveny na expedici. Tato část IS by měla být provázána s CRM modulem – měla by z něj brát data a ukazovat, jaký je momentální stav objednané zakázky – v jaké fázi výroby se objednávka zrovna nachází a jaké množství a druh materiálu a polotovarů bylo použito.
- 4) **Požadavek na cenu IS** – Cena informačního systému je závislá na mnoha faktorech, např. na náročnosti implementace, počtu uživatelů apod. Limit pro konečnou cenu informačního systému je půl milionu Kč.

Na základě výše stanovených kritérií jsem se snažil na internetu vybrat 3 řešení, která by co nejvíce tato kritéria splňovala, popsat jejich výhody a nevýhody a doporučit, který systém by byl pro firmu tím nejlepším z vybraných možností. Na pomoc jsem si vzal webový portál www.systemonline.cz – tento portál mi byl velkým pomocníkem. Jedná se o stránky, které jsou zaměřeny na informační systémy a nabízejí zprávy a novinky ze světa informačních systémů, spoustu zajímavostí o informačních systémech a jejich katalog s vyhledáváním podle nepřehledného množství typů a možností – podle typu informačního systému (ERP, CRM, SCM atd...), podle branže (logistika, stavebnictví, veřejný sektor atd...), podle parametrů (operační systém klienta či serveru, počet uživatelů atd...)... (12)

Zvolil jsem si tedy vyhledávání na výše uvedeném webu. Zaškrtl jsem při hledání 3 parametry, odpovídající výše popsaným parametrům: ***výroba, CRM a platforma serveru Windows 2003 server***. Dostal jsem nabídku zhruba 60 informačních systémů, z čehož jsem vybral systémy popsané níže. Obrázek níže je pořízen ze stránky, kde jsem dal porovnat vlastnosti všech tří systémů vedle sebe. (13)

Název produktu (verze)	ABRA G3 	PREMIER system	WinStrom FlexiBee 
ZÁKLADNÍ CHARAKTERISTIKA (MAX. 250 ZNAKŮ)			
Základní vlastnosti a konkurenční výhody produktu	Informační systém ABRA G3 přináší komplexní řešení pro řízení, plánování a evidenci podnikových procesů, zejména ve středně velkých organizacích. Vyvíjen je s myšlenkou maximálního přínosu pro svého uživatele.	Výkonný informační systém střední i malé firmy jakéhokoliv oborového zaměření. Vyniká mimořádným ergonomickým prostředím, nadstandardní funkcí a interní provázaností. Nejlepší poměr cena/výkon, ideální řešení mezi krabicovým a robustním systémem	Moderní ekonomický systém (účetnictví) určený pro malé a střední firmy či firmy vedoucí účetnictví. Funkčnosti pokrývá podvojně účetnictví, daňovou evidenci, fakturaci, pokladni a bankovní doklady včetně homebankingu, skladové hospodářství, evidenci majetku a leasingu, mzdy, pohledávky/závazky, poptávky/nabídky /objednávky, účetní výstupy a obsahuje řadu dalších modulů. Program poskytuje intuitivní uživatelské rozhraní s podporou evropské legislativy, je plně lokalizovatelný do jiných jazyků a podporuje vzdálený přístup přes Internet.
ZÁKAZNICKÁ PODPORA			
Počet pracovníků zákaznického servisu/hot-line	8(dle sezóny)	10	8
Počet konzultantů produktu v ČR	64	40	15
Regionální zastoupení	106 míst v ČR	celá ČR	4
FUNKČNOST SYSTÉMU			
Podvojně účetnictví	+	+	+
Nákladové účetnictví (příklady funkcí)	+	+(ANO (střediska, zakázky, činnosti, další analýzy), automatické rozpouštění režii a účtování nedokončené výroby)	+
Pohledávky a závazky	+	+(komplexně cizí měny)	+
Pokladna	+	+(komplexně cizí měny)	+
Banka	+	+(komplexně cizí měny)	+
Nákup - Prodej	+	+(čtečky, čárové kódy, terminály, registrační pokladny, fiskální tiskárny)	+
Majetek	+	+(veškerá podpora)	+
Personalistika a mzdy do 25 zaměstnanců	+	+(školení, statistiky, elektronický styk se SSZ)	+
Personalistika a mzdy nad 25 zaměstnanců	+	+	+
Finanční plánování, finanční analýza	+	+(veškeré ukazatele rentability, likvidity, bonitní modely, pyramidální rozklady, spider analýza)	+
Skladové hospodářství	+	+(komplexně, šarže, sériová čísla, spotřební daň, maloobchod, zákaznické ceníky)	+
Doprava	-	+	-
Výroba	+	+	+

Obrázek 2: Porovnání produktů ze stránky www.systemonline.cz - část 1 (13)

DALŠÍ FUNKCE A VLASTNOSTI SYSTÉMU			
Účtování v cizích měnách a kurzové rozdíly	+	+	+
Generátor sestav, možnost úpravy formulářů	+	+	+
Standardně dodávané formuláře (příklady)	+	+	+
Kniha jízd	+	+	+
Propojení s MS Office	+	+	+
Propojení s e-commerce (internetový obchod)	+	+	+
Práce s čárovým kódem	+	+	+
Vazba na homebanking - internetbanking	+	+	+
Možnost účtovat více firem současně	+	+	+
Sledování oprav v záznamech	+	+	+
Libovolný fiskální rok	+	+	+
Aktivní daňový kalendář	⊖ (nezadáno)	+	+
Řízení cash flow (včetně reportingu)	+	+	+
Management pohledávek	+	+	+
Replikace dat centra - pobočky	+	+	+
Pokladní prodej	+	+	+
Intrastat	+	+	+
CRM - aktivní řízení vztahu se zákazníky	+	+	+
Výkaznictví dle jiných norem (IAS, IFRS, GAAP)	⊖ (částečně)	+	+
Správa uživatelů a jejich rolí v systému	+	+	+
Funkce sledování insolvenčního rejstříku	+	⊖	⊖

Obrázek 3: Porovnání produktů ze stránky www.systemonline.cz - část 2 (13)

ARCHITEKTURA A PLATFORMY SYSTÉMU (HESLOVITĚ)			
Architektura systému	klient/server, objektově orientovaná, třívrstvá	klient/server, třívrstvá (smart client)	klient/server, třívrstvá, tenký klient, web, InterNet enabled, objektově orientovaná, modulární, web-klient/desktop-klient, intranet, mobile klient
Platforma systému - operační systém serveru	Linux, Windows 2000 Server, Windows 2003 Server	Windows 2000, Windows XP, Windows 2000 Server, Windows 2003 Server, Linux, Novell Netware (Linux a Novell Netware pouze jako file server)	Windows 2000, Windows XP, Windows 2000 Server, Windows 2003 Server, Linux, MAC OS
Platforma systému - operační systém klienta	Windows 2000, Windows 7, Windows 98, Windows Vista, Windows XP	Windows 2000, Windows XP, Windows Vista, Windows 7, Windows 2000 Server, Windows 2003 Server	Windows 2000, Windows XP, Windows Vista, Windows 7, Windows 2000 Server, Windows 2003 Server, Linux, MAC OS
Platforma systému - databáze	Firebird, MS SQL Server	MS SQL Server, FoxPro (VISUAL FOXPRO 9)	PostgreSQL
Mobilní technologie - vzdálený přístup	+	⊕ (Terminal Server)	⊕ (přímá podpora i bez terminálového řešení)
Jak dlouho je systém v prodeji na aktuální platformě OS	11	10 roků	18 let
CENY			
Cena produktu (1 licence) v Kč	(dle konfigurace)	(19 970 (včetně skladového hospodářství))	1890 (varianta Mini)
Cena za další stanice v Kč	(dle konfigurace)	(dle modulů na jednotlivých stanicích)	5900 (platí se dle počtu současně pracujících uživatelů)
Služby zahrnuté v ceně produktu		dle individuální nabídky - standardně instalace	
Ceny dalších vybraných služeb (např. Kč/hod)		890 Kč	800 Kč/hod
Možný počet subjektů zpracovávaných na 1 licenci		(neomezený počet)	10 (dle licence, až neomezeně)
UŽIVATELÉ V ČR			
V jakých odvětvích má systém v ČR reference			
Obchod a distribuce	⊕	⊕	⊕
Služby	⊕	⊕	⊕
Finance	⊕	⊕	⊕
Veřejný a státní sektor	⊕	⊕	⊕
Utility	⊕	⊕	⊕
Doprava a logistika	⊕	⊕	⊕
Výrobní podniky	⊕	⊕	⊕
Počet instalací produktu	1063	2200	600
Velikost největší instalace (počet uživatelů)		(40 uživatelů)	37
Referenční zákazníci	http://www.abra.eu/produkty/abra-g3/reference/	Karlovarská teplárenská FUJIKOKI CZECH s.r.o., APOS - finanční služby s.r.o., WS International a.s., Tiskárna Ministerstva vnitra a.s., Bohemia Flex s.r.o., Velvet International s.r.o., Techfloor s.r.o., ŠKODA PRAHA Invest s.r.o., Motor Lučina spol. s r.o.	Více na www.winstrom.eu/firma/reference/ , G-TEAM Group, s.r.o., Crumpler Czech s.r.o., D.A.S. pojišťovna právní ochrany, a.s., Fortuna sázková kancelář, a.s.
Získané certifikáty, provedené audity			
Získané certifikáty, provedené audity	ISO 9001 od roku 1996	ISO 9001:2000	audit

Obrázek 4: Porovnání produktů ze stránky www.systemonline.cz - část 3 (13)

5.3 Řešení 1 – ABRA G3

Výhody

Jak je vidět z obrázku, informační systém ABRA G3 splňuje základní požadované vlastnosti, které jsme hledali. Informační systém je schopen běžet na Microsoft Windows 2003 serveru i propojení s kancelářským balíkem Microsoft Office, obsahuje CRM modul pro řízení vztahu se zákazníky, rovněž také moduly Skladové hospodářství a Výroba. Za výhodu lze jistě považovat dobré jméno firmy ABRA, vysoké obchodní zastoupení na 106 místech republiky a slušné číslo 1063 instalací produktu po celé republice.

Nevýhody

Nevýhodou bych nazval možná až příliš velkou rozmanitost a možnost výběru z velkého množství modulů, které mohou uživatele mást a zbytečně z něj vytahovat peníze za součásti a funkce systému, které doopravdy nemusí potřebovat. S tím souvisí cena produktu, která se může lišit podle zvolených modulů a navíc není zveřejněna na internetových stránkách produktu (14). Také mne zaujaly poměrně velké hardwarové nároky na chod aplikace. Vícejádrové procesory a poměrně vysoká kapacita paměti by znamenala pro firmu investici do modernizace počítačů ve firmě. (15)

5.4 Řešení 2 – PREMIER system

Výhody

Jak je vidět z obrázku výše, informační systém PREMIER systém taktéž postačí na naše předem vytyčené požadavky. Microsoft Windows 2003 server, propojení s Microsoft Office, CRM modul i skladové hospodářství a výroba jsou součástí tohoto informačního systému. Dokonce, systém je dvojnásobněji úspěšnější, protože se ho prodalo přes 2000 kopií. Výhodou je jistě také zveřejnění orientační ceny na internetových stránkách – do stanoveného limitu půl milionu korun se pořízení tohoto systému určitě vejde (16). Také hardwarová náročnost je o dost menší než u ABRA G3. (17)

Nevýhody

Při hledání slabin mě napadá pouze to, že jsem zatím neměl možnost se s tímto produktem a jeho výrobcem setkat, ani neznám nikoho, kdo by produkty firmy Premier systém používal. Proto bych byl spíše obezřetný a před uvažováním o pořízení bych doporučil nejdříve zjistit více referencí a ohlasů od zákazníků – uživatelů tohoto produktu.

5.5 Řešení 3 – Winstrom Flexibee

Výhody

Také informační systém Winstrom Flexibee splňuje všechny námi požadované parametry – CRM modul, modul výroby, propojení s Microsoft Office a platforma Windows 2003 server jsou samozřejmostmi. Proč jsem vybral tento produkt? Z jednoho prostého důvodu – firma totiž úspěšně používá program Winstrom 7 jako svůj účetní program. Má tedy již zkušenosti s uživatelským rozhraním a s jiným, starším produktem od stejné softwarové společnosti. Program Winstrom 7 je starší verzí, na základě které v průběhu času vznikl nový projekt, a to Winstrom Flexibee. Proto by implementace nové verze IS mohla proběhnout hladce a mohly by se bez problémů využít všechna data, která již má firma uchováno o zákaznících i odběratelích, finančních tocích, účetnictví apod. – jejich převod do nového produktu by tedy měl být rychlý a bezproblémový.

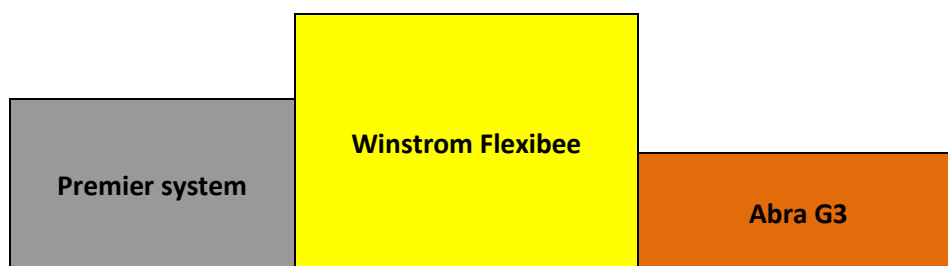
Produkt je nabízen ve dvou variantách. Ta první obsahuje klasickou instalaci aplikace na server a na klientské počítače, ale je zde také možnost využít řešení, které by bylo poskytováno přes internet – firma by nemusela instalovat nic, veškerá data by byla uložena u výrobce software a přístup k nim by zajišťoval internetový portál. Toto řešení je výrazně levnější, ale nese s sebou jistou míru rizika, protože citlivá data by byla uložena u cizí společnosti.

Na internetových stránkách lze rovněž vidět speciální ceník pro migraci ze staré verze Winstrom 7 na Winstrom Flexibee. Pořízení klasické serverové verze uvnitř podniku by tedy vyšlo levněji, protože firma již používá starší verzi účetního programu od stejného výrobce. (18)

Nevýhody

Jako nevýhody vidím dvě věci již zmíněné, a to, že produkt není zas až tolik rozšířen a oblíben na trhu (pouze 600 zákazníků). Otázka je, zda to je z důvodu špatné kvality systému anebo neschopnosti se prosadit v konkurenčním boji a přetáhnout zákazníky na svoji stranu. Druhou nevýhodou by pak mohla být online verze s veškerými citlivými daty uloženými mimo naši firmu. Otázka bezpečnosti a zneužití těchto dat vyvolává mírné obavy. Taktéž se může stát, že vypadne internetové připojení, nebo bude problém na serveru u dodavatele a firma pak bude „stát“, protože se nedostane ke svým datům.

5.6 Porovnání vybraných řešení a doporučení konkrétního produktu



Obrázek 5: Porovnání vybraných řešení IS

Z uvedených tří informačních systémů je pro mě jasným vítězem **Winstrom Flexibee** právě kvůli tomu, že firma již používá software Winstrom 7 pro účetnictví, má zkušenosti s vybraným dodavatelem a nabízí lepší ceny pro přechod ze staršího programu na nový informační systém. Také dosud shromážděná data budou moci být použita bez sebemenších problémů.

Na druhé místo jsem zařadil **Premier system**, který má nejvíce uživatelů ze všech tří porovnávaných produktů. Jeho pořízení a zavedení by jistě nebylo špatným krokem pro firmu a mohlo by přinést svůj užitek.

Jako poslední a nejméně vhodnou variantu ze třech vybraných informačních systémů bych zvolil produkt **ABRA G3**. Absence orientační ceny na internetových stránkách a její dostupnost pouze na dotaz, či poměrně vysoké hardwarové požadavky, které by znamenaly nutnost modernizovat počítače ve firmě, zařadily tento produkt až

na poslední místo. Přesto ale je potřeba připomenout, že systém by také splňoval všechny 4 požadavky zmíněné v kap. 5.2.

Závěr

Před začátkem práce jsem si vytyčil dva hlavní cíle – zaprvé pomocí metod finanční analýzy poskytnout firmě Gestra CZ, s. r. o. podrobnější pohled na finanční situaci podniku. Zjistil jsem, že situace není ideální. Relativně dobré období bylo v letech 2006 – 2008, kdy se firmě v rámci možností dařilo, ale v roce 2009 nastal veliký propad, který byl zapříčiněn především následky celosvětové hospodářské krize. V roce 2010 došlo ke zlepšení, firma se celkem vzpamatovala ze špatného předchozího roku. Bohužel, kvůli chybě úředníků, kteří po ní neoprávněně požadovali 4 miliony korun, tyto peníze ve firmě o cca 25 zaměstnancích prostě chyběly a dá se považovat za zázrak, že firma tuto nelehkou situaci ustála. Přestože tato skutečnost měla velké následky, nelze však všechno svádět pouze na toto chybné rozhodnutí. Největší (a vcelku předpokládané) problémy jsem pomocí výpočtů zjistil v likviditě a rentabilitě. V této malé firmě se v podstatě žije od zakázky k zakázce. Stroje, které jsou prodávány, většinou přinesou jednorázově na tržbách i několik milionů korun, ze kterých pak firma musí vyžít do dalšího prodeje. Váže tak většinu svých prostředků ve výrobním procesu a lehce se dostane do situace, že i přes účetní zisk má problémy včas hradit své závazky. Firma dostatečně nevydělává a nepřináší tak příliš dobré zhodnocení vložených prostředků pro majitele. Altmanovo Z-skóre i Index IN05 ukázaly, že firma se pohybuje v šedé zóně, či dokonce v posledních letech má finanční problémy a tuto situaci je potřeba nějakým způsobem zlepšit.

Řešení, jakým způsobem se dostat ze špatných výsledků, by byla jistě celá řada. Jako absolvent oboru Manažerská informatika jsem se však rozhodl zaměřit se pouze na hledání informačního systému, který by jistě firmě pomohl optimalizovat náklady už jenom z toho důvodu, že firma žádné ucelené řešení nemá, používá pouze zastaralý a zcela již nevyhovující informační systém, a proto úspěšné zavedení nového informačního systému by mohlo být jedním z řešení, jak stabilizovat neutěšenou finanční situaci. Jako nejlepší řešení se mi jeví zvolit informační systém Winstrom Flexibee už jenom proto, že firma používá produkt Winstrom 7 pro účetnictví, a tak by náklady na pořízení celého informačního systému při upgrade nebyly zas až tak vysoké a firma by se tak vyhnula problémům při implementaci, protože by mohla použít data již shromážděná v programu Winstrom 7.

Závěrem si dovolím tvrdit, že jsem splnil vytyčené cíle. Tato bakalářská práce bude mnou osobně předána majitelům firmy, se kterými projdu výsledky finanční analýzy a doporučím jim, aby se zabývali možností pořízení informačního systému Winstrom Flexibee.

Seznam použité literatury

Publikované knihy

- 1) BASL, Josef. *Podnikové informační systémy: Podnik v informační společnosti*. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, 2002. 144 s. ISBN 80-247-0214-2.
- 2) ČERNÁ, A. a kol. *Finanční analýza*. 1. vyd. Praha: Bankovní institut, 1997. 293 s. ISBN neuvedeno.
- 3) KISLINGEROVÁ, E. a kol. *Manažerské finance*. 2. vyd. Praha: C.H.Beck, 2007. 745 s. ISBN 978-80-7179-903-0.
- 4) KONEČNÝ, M. *Finanční analýza a plánování*. 9.vyd. Brno: Polygra, a.s., 2004. 102 s. ISBN: 80-214-2564-4.
- 5) RŮČKOVÁ, P. *Finanční analýza – metody, ukazatele, využití v praxi*. Praha: Grada Publishing, 2010. 144 s. ISBN 978-80-247-3308-1.
- 6) SEDLÁČEK, J. *Účetní data v rukou manažera – finanční analýza v řízení firmy*. 2. vyd. Brno: Computer Press, 2001. 212 s. ISBN 80-7226-562-8.
- 7) SEDLÁČEK, Jaroslav. *Finanční analýza podniku*. Brno: Computer Press, a.s., 2009. 154 s. ISBN 978-80-251-1830-6.
- 8) SODOMKA, Petr. *Informační systémy v podnikové praxi*. 1. vyd. Brno: Computer Press, 2006. 352 s. ISBN 80-251-1200-4.
- 9) VRÁNA, Ivan; RICHTA, Karel. *Zásady a postupy zavádění podnikových informačních systémů: Praktická příručka pro podnikové manažery*. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, 2005. 188 s. ISBN 80-247-1103-6.

Internetové zdroje

- 10) *Obchodní rejstřík a Sbírka listin - Ministerstvo spravedlnosti České republiky* [online]. 2004 [cit. 2011-03-12]. Sbírka listin: Gestra CZ s.r.o. Dostupné z

WWW:

<<http://www.justice.cz/xqw/xervlet/insl/index?sysinf.@typ=sbirka&sysinf.@strana=documentList&vypisListin.@cEkSub=45859&sysinf.klic=a8b40e0ed0ebe9a4cc088adf27deb6d9&sysinf.spis.@oddil=C&sysinf.spis.@vlozka=22619&sysinf.spis.@soud=Krajsk%FDm%20soudem%20v%20Hradci%20Kr%E1lov%E9&sysinf.platnost=11.03.2011>>.

- 11) *Gestra CZ s.r.o.* [online]. 2011 [cit. 2011-05-24]. O firmě. Dostupné z WWW: <<http://gestracz.com/cz.php?page=about-company>>.
- 12) *SystemOnLine: Ekonomické a informační systémy v praxi* [online]. 2011 [cit. 2011-05-24]. Dostupné z WWW: <<http://www.systemonline.cz/>>.
- 13) *SystemOnLine* [online]. 2011 [cit. 2011-05-24]. Katalog informačních systémů. Dostupné z WWW: <<http://www.systemonline.cz/prehledy-produktu/index.php?skup=1&kat=5&idcka=,271953,344,275&porovnat=porovnat&co=>>>.
- 14) *Informační systémy ABRA* [online]. 2011 [cit. 2011-05-24]. Ceník, jak koupit. Dostupné z WWW: <<http://www.abra.eu/produkty/abra-g3/cenik>>.
- 15) *Informační systémy ABRA* [online]. 2011 [cit. 2011-05-24]. Hardwarové požadavky ABRA G3. Dostupné z WWW: <<http://www.abra.eu/produkty/abra-g3/hardwarove-pozadavky/>>.
- 16) *Ekonomické informační systémy PREMIER* [online]. 2011 [cit. 2011-05-24]. Ceník produktů. Dostupné z WWW: <http://www.premier.cz/cs/produkty_cenik.asp>.
- 17) *Ekonomické informační systémy PREMIER* [online]. 2011 [cit. 2011-05-24]. Technické informace PREMIER system. Dostupné z WWW: <http://www.premier.cz/cs/technicke_informace.asp>.
- 18) *FlexiBee systems s.r.o.* [online]. 2011 [cit. 2011-05-24]. Ceník přechodu WinStrom 7 na FlexiBee. Dostupné z WWW: <<http://www.flexibee.eu/produkty/cenik/prechod-z-ws7/>>.

Seznam použitých symbolů a zkratk

CA	Celková aktiva
CRM	Řízení vztahů se zákazníky
CRP	Plánování kapacitních požadavků
CZ	Cizí zdroje
ČPF	Čistý peněžně - pohledávkový fond
ČPK	Čistý pracovní kapitál
ČPP	Čisté peněžní prostředky
DIČ	Daňové identifikační číslo
DPH	Daň z přidané hodnoty
EAT	Zisk po zdanění
EBIT	Provozní hospodářský výsledek
EBIT	Zisk před úroky a zdaněním
EBT	Zisk před zdaněním
ERP	Řízení podnikových procesů
IČ	Identifikační číslo organizace
IS	Informační systém
KBÚ	Krátkodobé bankovní úvěry
KZ	Krátkodobé závazky
MIS	Manažerský informační systém
MRP-1	Plánování materiálových požadavků
MRP-2	Plánování výrobních zdrojů
NÚ	Nákladové úroky
OA	Oběžná aktiva
ROA	Rentabilita celkových aktiv
ROE	Rentabilita vlastního kapitálu
ROI	Rentabilita vloženého kapitálu
ROS	Rentabilita tržeb
SCM	Řízení dodavatelského řetězce
VÝN	Výnosy

Seznam tabulek

Tabulka 1: SWOT analýza (Vlastní zpracování)	40
Tabulka 2: Horizontální analýza aktiv (Vlastní zpracování)	45
Tabulka 3: Horizontální analýza pasiv (Vlastní zpracování).....	46
Tabulka 4: Horizontální analýza Výkazu zisků a ztrát (Vlastní zpracování)	48
Tabulka 5: Vertikální analýza aktiv (Vlastní zpracování)	50
Tabulka 6: Vertikální analýza pasiv (Vlastní zpracování).....	51
Tabulka 7: Analýza rozdílových ukazatelů (Vlastní zpracování).....	52
Tabulka 8: Analýza ukazatelů rentability (Vlastní zpracování)	54
Tabulka 9: Analýza ukazatelů aktivity (Vlastní zpracování).....	55
Tabulka 10: Analýza ukazatelů zadluženosti (Vlastní zpracování).....	56
Tabulka 11: Analýza ukazatelů likvidity (Vlastní zpracování)	57
Tabulka 12: Analýza ukazatelů provozní činnosti (Vlastní zpracování).....	58
Tabulka 13: Altmanovo Z-skóre (Vlastní zpracování)	59
Tabulka 14: Index IN05 (Vlastní zpracování)	59

Seznam obrázků

Obrázek 1: Organizační schéma firmy (Vlastní zpracování).....	37
Obrázek 2: Porovnání produktů ze stránky www.systemonline.cz - část 1 (13).....	68
Obrázek 3: Porovnání produktů ze stránky www.systemonline.cz - část 2 (13).....	69
Obrázek 4: Porovnání produktů ze stránky www.systemonline.cz - část 3 (13).....	70
Obrázek 5: Porovnání vybraných řešení IS	73

Seznam příloh

Příloha 1: Rozvaha firmy Gestra CZ s.r.o. za rok 2007.....	83
Příloha 2: Výkaz zisků a ztrát firmy Gestra CZ s.r.o. za rok 2007.....	87
Příloha 3: Rozvaha firmy Gestra CZ s.r.o. za rok 2008.....	89
Příloha 4: Výkaz zisků a ztrát firmy Gestra CZ s.r.o. za rok 2008.....	93
Příloha 5: Rozvaha firmy Gestra CZ s.r.o. za rok 2009.....	95
Příloha 6: Výkaz zisků a ztrát firmy Gestra CZ s.r.o. za rok 2009.....	99
Příloha 7: Rozvaha firmy Gestra CZ s.r.o. za rok 2010.....	101
Příloha 8: Výkaz zisků a ztrát firmy Gestra CZ s.r.o. za rok 2010.....	105

Přílohy

Příloha 1: Rozvaha firmy Gestra CZ s.r.o. za rok 2007

Schváleno MF ČR		Rozvaha				Rozvaha Úč POD 1-01																
Účetní jednotka doručí účetní závěrku současně s doručením daňového přiznání za daň z příjmů		v plném rozsahu																				
1x příslušnému finančnímu		ke dni 31.12.2007.....				Název a sídlo účetní jednotky																
1x okresní statistické správě (příslušnému útvaru ČSÚ, resp. krajské statistické správě)		(v tisících Kč)				Gestra CZ s.r.o.																
		<table border="1"> <tr> <th>Čís.</th> <th>IKF</th> <th>Rok</th> <th>Měsíc</th> <th>IČ</th> </tr> <tr> <td>01</td> <td>801095</td> <td>2007</td> <td>01</td> <td>12</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>49686194</td> </tr> </table>				Čís.	IKF	Rok	Měsíc	IČ	01	801095	2007	01	12					49686194	Tis 16	
Čís.	IKF	Rok	Měsíc	IČ																		
01	801095	2007	01	12																		
				49686194																		
						Tis																
						518 01																

Označení a	AKTIVA b	Číslo Řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 3
A	AKTIVA CELKEM	001	35 402	-1 905	33 497	4 246
A A	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
A B	Dlouhodobý majetek	003	9 201	-1 905	7 296	3 913
A B I	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	104	-2	102	0
A B I 1	Zřizovací výdaje	005	0	0	0	0
A B I 2	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	0	0	0	0
A B I 3	Software	007	64	-2	62	0
A B I 4	Ocenitelná práva	008	0	0	0	0
A B I 5	Goodwill	009	0	0	0	0
A B I 6	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	0	0	0	0
A B I 7	Nedokončený dlouhodobý nehmotný	011	40	0	40	0
A B I 8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý	012	0	0	0	0
A B II	Dlouhodobý hmotný majetek	013	9 097	-1 903	7 194	3 913
A B II 1	Pozemky	014	101	0	101	101
A B II 2	Stavby	015	8 566	-1 897	6 669	3 812
A B II 3	Samostatné movité věci a soubory	016	430	-6	424	0
A B II 4	Pěstitelské celky trvalých porostů	017	0	0	0	0
A B II 5	Základní stádo a tažná zvířata	018	0	0	0	0
A B II 6	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	0	0	0	0
A B II 7	Nedokončený dlouhodobý hmotný	020	0	0	0	0
A B II 8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý	021	0	0	0	0
A B II 9	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	0	0	0	0
A B III	Dlouhodobý finanční majetek	023	0	0	0	0
A B III 1	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024	0	0	0	0
A B III 2	Podíly v účetních jednotkách pod	025	0	0	0	0
A B III 3	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a	026	0	0	0	0
A B III 4	Půjčky a úvěry ovládaným a řízeným	027	0	0	0	0
A B III 5	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028	0	0	0	0
A B III 6	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029	0	0	0	0
A B III 7 %	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý	030	0	0	0	0

____ Ekonomický systém WinStrom ____

Označení a	AKTIVA b	Číslo Řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč.období Netto 3
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
A C	Oběžná aktiva	031	25 930	0	25 930	333
A C I	Zásoby	032	16 206	0	16 206	0
A C I 1	Materiál	033	8 851	0	8 851	0
A C I 2	Nedokončená výroba a polotovary	034	7 355	0	7 355	0
A C I 3	Výrobky	035	0	0	0	0
A C I 4	Zvířata	036	0	0	0	0
A C I 5	Zboží	037	0	0	0	0
A C I 6	Poskytnuté zálohy na zásoby	038	0	0	0	0
A C II	Dlouhodobé pohledávky	039	0	0	0	0
A C II 1	Pohledávky z obchodních vztahů	040	0	0	0	0
A C II 2	Pohledávky za ovládanými a řízenými	041	0	0	0	0
A C II 3	Pohledávky za účetními jednotkami pod	042	0	0	0	0
A C II 4	Pohledávky za společníky, členy	043	0	0	0	0
A C II 5	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044	0	0	0	0
A C II 6	Dohadné účty aktivní	045	0	0	0	0
A C II 7	Jiné pohledávky	046	0	0	0	0
A C II 8	Odložená daňová pohledávka	047	0	0	0	0
A C III	Krátkodobé pohledávky	048	7 711	0	7 711	0
A C III 1	Pohledávky z obchodních vztahů	049	2 718	0	2 718	0
A C III 2	Pohledávky za ovládanými a řízenými	050	0	0	0	0
A C III 3	Pohledávky za účetními jednotkami pod	051	0	0	0	0
A C III 4	Pohledávky za společníky, členy	052	0	0	0	0
A C III 5	Sociální zabezpečení a zdravotní	053	0	0	0	0
A C III 6	Stát-daňové pohledávky	054	4 993	0	4 993	0
A C III 7	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	0	0	0	0
A C III 8	Dohadné účty aktivní	056	0	0	0	0
A C III 9	Jiné pohledávky	057	0	0	0	0
A C IV	Krátkodobý finanční majetek	058	2 013	0	2 013	333
A C IV 1	Peníze	059	13	0	13	2
A C IV 2	Účty va bankách	060	2 000	0	2 000	331
A C IV 3	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061	0	0	0	0
A C IV 4	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062	0	0	0	0
A D I	Časové rozlišení	063	271	0	271	0
A D I 1	Náklady příštích období	064	223	0	223	0
A D I 2	Komplexní náklady příštích období	065	0	0	0	0
A D I 3	Příjmy příštích období	066	48	0	48	0
AKONTROLNÍ	Kontrolní číslo-aktiva	067	141 337	-7 620	133 717	16 984

___ Ekonomický systém WinStrom ___

Označení a	AKTIVA b	Číslo Řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč.období Netto 3
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
P	PASIVA CELKEM	068	33 497	0	33 497	4 246
P A	Vlastní kapitál	069	1 464	0	1 464	836
P A I	Základní kapitál	070	150	0	150	150
P A I 1	Základní kapitál	071	150	0	150	150
P A I 2	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly	072	0	0	0	0
P A I 3	Změny základního kapitálu	073	0	0	0	0
P A II	Kapitálové fondy	074	0	0	0	0
P A II 1	Emisní ážio	075	0	0	0	0
P A II 2	Ostatní kapitálové fondy	076	0	0	0	0
P A II 3	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a	077	0	0	0	0
P A II 4	Oceňovací rozdíly z přecenění při	078	0	0	0	0
P A III	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní	079	75	0	75	0
P A III 1	Zákonný rezervní fond / nedělitelný fond	080	0	0	0	0
P A III 2	Statutární a ostatní fondy	081	75	0	75	0
P A IV	Výsledek hospodaření minulých let	082	486	0	486	617
P A IV 1	Nerozdělený zisk minulých let	083	486	0	486	802
P A IV 2	Neuhrazená ztráta minulých let	084	0	0	0	- 185
P A V	Hospodářský výsledek běžného	085	753	0	753	69
P B	Cizí zdroje	086	32 004	0	32 004	3 410
P B I	Rezervy	087	0	0	0	0
P B I 1	Rezervy podle zvláštních právních	088	0	0	0	0
P B I 2	Rezerva na důchody a podobné závazky	089	0	0	0	0
P B I 3	Rezerva na daň z příjmů	090	0	0	0	0
P B I 4	Ostatní rezervy	091	0	0	0	0
P B II	Dlouhodobé závazky	092	0	0	0	0
P B II 1	Závazky z obchodních vztahů	093	0	0	0	0
P B II 2	Závazky k ovládaným a řízeným osobám	094	0	0	0	0
P B II 3	Závazky k účetním jednotkám pod	095	0	0	0	0
P B II 4	Závazky ke společníkům, členům	096	0	0	0	0
P B II 5	Dlouhodobé přijaté zálohy	097	0	0	0	0
P B II 6	Vydané dluhopisy	098	0	0	0	0
P B II 7	Dlouhodobé směnky k úhradě	099	0	0	0	0
P B II 8	Dohadné účty pasivní	100	0	0	0	0
P B II 9 %	Jiné závazky	101	0	0	0	0

Označení a	AKTIVA b	Číslo Řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč.období Netto 3
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
P B II 10	Odložený daňový závazek	102	0	0	0	0
P B III	Krátkodobé závazky	103	23 633	0	23 633	3 019
P B III 1	Závazky z obchodních vztahů	104	5 035	0	5 035	0
P B III 2	Závazky k ovládaným a řízeným osobám	105	0	0	0	0
P B III 3	Závazky k účetním jednotkám pod	106	0	0	0	0
P B III 4	Závazky ke společníkům, členům	107	16 609	0	16 609	2 981
P B III 5	Závazky k zaměstnancům	108	410	0	410	0
P B III 6	Závazky ze sociálního zabezpečení a	109	250	0	250	0
P B III 7	Stát-Daňové závazky a dotace	110	257	0	257	38
P B III 8	Krátkodobé přijaté zálohy	111	939	0	939	0
P B III 9	Vydané dluhopisy	112	0	0	0	0
P B III 10	Dohadné účty pasivní	113	133	0	133	0
P B III 11	Jiné závazky	114	0	0	0	0
P B IV	Bankovní úvěry a výpomoci	115	8 371	0	8 371	391
P B IV 1	Bankovní úvěry dlouhodobé	116	0	0	0	0
P B IV 2	Krátkodobé bankovní úvěry	117	7 980	0	7 980	0
P B IV 3	Krátkodobé finanční výpomoci	118	391	0	391	391
P C I	Časové rozlišení	119	29	0	29	0
P C I 1	Výdaje příštích období	120	5	0	5	0
P C I 2	Výnosy příštích období	121	24	0	24	0
PKONTROLNÍ	Kontrolní číslo-pasiva	122	133 206	0	133 206	16 915

Odesláno dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis) GESTRA CZ s.r.o. Tis 16, 518 01 Dobruška, Czech Republic T: +420 494 665 042 F: +420 494 665 044 DIČ: CZ49686194	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis)
---------------	--	---	---

__ Ekonomický systém WinStrom __

Příloha 2: Výkaz zisků a ztrát firmy Gestra CZ s.r.o. za rok 2007

Schváleno MF ČR

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

1x příslušnému finančnímu

Výkaz zisků a ztrát

- druhové členění

ke dni 31.12.2007.....

(v tisících Kč)

Výsledovka Úč POD 2-01

Čís.	IKF	Rok	Měsíc-	IČ
01	803095	2007	01 12	49686194

Název a sídlo účetní jednotky

Gestra CZ s.r.o.

Tis 16

Tis

518 01

Označení a	Text b	Číslo Řádku c	Skutečnost v účetním období	
			Sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	001	0	0
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	002	0	0
+	Obchodní marže	003	0	0
II.	Výkony	004	31 566	360
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	005	28 947	360
II. 2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	006	2 619	0
II. 3.	Aktivace	007	0	0
B.	Vykonává spotřeba	008	24 932	20
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	009	15 709	0
B. 2.	Služby	010	9 223	20
+	Přidaná hodnota	011	6 634	340
C.	Osobní náklady	012	4 390	0
C. 1.	Mzdové náklady	013	3 162	0
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	014	0	0
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	015	1 139	0
C. 4.	Sociální náklady	016	89	0
D.	Daně a poplatky	017	21	5
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	018	299	184
III.	Tržby za prodej dlouhodobého majetku a materiálu	019	5	12
III. 1.	Tržby za prodej dlouhodobého majetku	020	0	0
III. 2.	Materiálu	021	5	12
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	022	51	0
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	023	0	0
F. 2.	Materiálu	024	51	0
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a	025	0	0
IV.	Ostatní provozní výnosy	026	77	0
H.	Ostatní provozní náklady	027	4	53
V.	Převod provozních výnosů	028	0	0
I.	Převod provozních nákladů	029	0	0

Ekonomický systém WinStrom

www.gestracz.cz

Označení a	Text b	Číslo Řádku c	Skutečnost v účetním období	
			Sledovaném 1	minulém 2
*	Provozní hospodářský výsledek	030	1 951	110
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a vkladů	031	0	0
J.	Prodané cenné papíry a vklady	032	0	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	033	0	0
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních	034	0	0
VII. 2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	035	0	0
VII. 3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	036	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	037	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	038	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	039	0	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	040	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	041	0	0
X.	Výnosové úroky	042	2	0
N.	Nákladové úroky	043	37	0
XI.	Ostatní finanční výnosy	044	190	0
O.	Ostatní finanční náklady	045	1 126	3
XII.	Převod finančních výnosů	046	0	0
P.	Převod finančních nákladů	047	0	0
*	Finanční výsledek hospodářství	048	- 971	-3
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	049	227	38
Q. 1.	-splatná	050	227	38
Q. 2.	-odložená	051	0	0
**	Výsledek hospodářství za běžnou činnost	052	753	69
XIII.	Mimořádné výnosy	053	0	0
R.	Mimořádné náklady	054	0	0
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	055	0	0
S. 1.	-splatná	056	0	0
S. 2.	-odložená	057	0	0
*	Mimořádný výsledek hospodářství	058	0	0
T.	Převod podílu na výsledku hospodářství společníkům	059	0	0
***	Hospodářský výsledek za účetní období (+/-)	060	753	69
	Hospodářský výsledek před zdaněním (+/-)	061	980	107
	Kontrolní součet	062	134 198	1 797

Odesláno dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis) GESTRA CZ s.r.o. Tis 16, 518 01 Dobruška, Czech Republic T: +420 494 665 042 F: +420 494 665 044 DIČ: CZ49686194	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis)
---------------	--	---	---

___ Ekonomický systém WinStrom ___

Příloha 3: Rozvaha firmy Gestra CZ s.r.o. za rok 2008

Schváleno MF ČR

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

1xprůběžnému finančnímu

1xokresní statistické správě
(příslušnému útvaru ČSÚ,
resp. krajské statistické
správě)

Rozvaha v plném rozsahu ke dni 31.12.2008..... (v tisících Kč)

Rozvaha Úč POD 1-01

Název a sídlo účetní jednotky

Gestra CZ s.r.o.

Tis 16

Tis

518 01

Čís.	IKF	Rok	Měsíc	IČ
01	801095	2008	01 12	49686194

Označení a	AKTIVA b	Číslo Řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč.období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 3
A	AKTIVA CELKEM	001	33 094	-2 311	30 783	33 497
A A	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
A B	Dlouhodobý majetek	003	9 303	-2 311	6 992	7 296
A B I	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	144	-47	97	102
A B I 1	Zřizovací výdaje	005	0	0	0	0
A B I 2	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	0	0	0	0
A B I 3	Software	007	144	-47	97	62
A B I 4	Ocenitelná práva	008	0	0	0	0
A B I 5	Goodwill	009	0	0	0	0
A B I 6	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	0	0	0	0
A B I 7	Nedokončený dlouhodobý nehmotný	011	0	0	0	40
A B I 8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý	012	0	0	0	0
A B II	Dlouhodobý hmotný majetek	013	9 159	-2 264	6 895	7 194
A B II 1	Pozemky	014	101	0	101	101
A B II 2	Stavby	015	8 566	-2 188	6 378	6 669
A B II 3	Samostatné movité věci a soubory	016	492	-76	416	424
A B II 4	Pěstelské celky trvalých porostů	017	0	0	0	0
A B II 5	Základní stádo a tažná zvířata	018	0	0	0	0
A B II 6	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	0	0	0	0
A B II 7	Nedokončený dlouhodobý hmotný	020	0	0	0	0
A B II 8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý	021	0	0	0	0
A B II 9	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	0	0	0	0
A B III	Dlouhodobý finanční majetek	023	0	0	0	0
A B III 1	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024	0	0	0	0
A B III 2	Podíly v účetních jednotkách pod	025	0	0	0	0
A B III 3	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a	026	0	0	0	0
A B III 4	Půjčky a úvěry ovládaným a řízeným	027	0	0	0	0
A B III 5	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028	0	0	0	0
A B III 6	Požizovaný dlouhodobý finanční majetek	029	0	0	0	0
A B III 7 %	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý	030	0	0	0	0

Elektronická součást ÚčS

Označení a	AKTIVA b	Číslo Řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období Netto 3
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
A C	Oběžná aktiva	031	23 696	0	23 696	25 930
A C I	Zásoby	032	22 035	0	22 035	16 206
A C I 1	Material	033	4 312	0	4 312	8 851
A C I 2	Nedokončená výroba a polotovary	034	17 723	0	17 723	7 355
A C I 3	Výrobky	035	0	0	0	0
A C I 4	Zvířata	036	0	0	0	0
A C I 5	Zboží	037	0	0	0	0
A C I 6	Poskytnuté zálohy na zásoby	038	0	0	0	0
A C II	Dlouhodobé pohledávky	039	0	0	0	0
A C II 1	Pohledávky z obchodních vztahů	040	0	0	0	0
A C II 2	Pohledávky za ovládanými a řízenými	041	0	0	0	0
A C II 3	Pohledávky za účetními jednotkami pod	042	0	0	0	0
A C II 4	Pohledávky za společníky, členy	043	0	0	0	0
A C II 5	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044	0	0	0	0
A C II 6	Dohadné účty aktivní	045	0	0	0	0
A C II 7	Jiné pohledávky	046	0	0	0	0
A C II 8	Odložená daňová pohledávka	047	0	0	0	0
A C III	Krátkodobé pohledávky	048	1 437	0	1 437	7 711
A C III 1	Pohledávky z obchodních vztahů	049	1 164	0	1 164	2 718
A C III 2	Pohledávky za ovládanými a řízenými	050	0	0	0	0
A C III 3	Pohledávky za účetními jednotkami pod	051	0	0	0	0
A C III 4	Pohledávky za společníky, členy	052	0	0	0	0
A C III 5	Sociální zabezpečení a zdravotní	053	0	0	0	0
A C III 6	Stát-daňové pohledávky	054	273	0	273	4 993
A C III 7	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	0	0	0	0
A C III 8	Dohadné účty aktivní	056	0	0	0	0
A C III 9	Jiné pohledávky	057	0	0	0	0
A C IV	Krátkodobý finanční majetek	058	224	0	224	2 013
A C IV 1	Peníze	059	10	0	10	13
A C IV 2	Účty va bankách	060	214	0	214	2 000
A C IV 3	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061	0	0	0	0
A C IV 4	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062	0	0	0	0
A D I	Časové rozlišení	063	95	0	95	271
A D I 1	Náklady příštích období	064	59	0	59	223
A D I 2	Komplexní náklady příštích období	065	0	0	0	0
A D I 3	Příjmy příštích období	066	36	0	36	48
AKONTROLNÍ	Kontrolní číslo-aktiva	067	132 281	-9 244	123 037	133 717

Označení a	PASIVA b	Číslo Řádku c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
P	PASIVA CELKEM	068	30 783	33 497
P A	Vlastní kapitál	069	15 352	1 465
P A I	Základní kapitál	070	150	150
P A I 1	Základní kapitál	071	150	150
P A I 2	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly	072	0	0
P A I 3	Změny základního kapitálu	073	0	0
P A II	Kapitálové fondy	074	13 595	0
P A II 1	Emisní ážio	075	0	0
P A II 2	Ostatní kapitálové fondy	076	13 595	0
P A II 3	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a	077	0	0
P A II 4	Oceňovací rozdíly z přecenění při	078	0	0
P A III	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní	079	235	75
P A III 1	Zákonný rezervní fond / nedělitelný fond	080	15	0
P A III 2	Statutární a ostatní fondy	081	220	75
P A IV	Výsledek hospodaření minulých let	082	1 025	486
P A IV 1	Nerozdělený zisk minulých let	083	1 025	486
P A IV 2	Neuhrazená ztráta minulých let	084	0	0
P A V	Hospodářský výsledek běžného	085	347	754
P B	Cizí zdroje	086	15 422	32 003
P B I	Rezervy	087	0	0
P B I 1	Rezervy podle zvláštních právních	088	0	0
P B I 2	Rezerva na důchody a podobné závazky	089	0	0
P B I 3	Rezerva na daň z příjmů	090	0	0
P B I 4	Ostatní rezervy	091	0	0
P B II	Dlouhodobé závazky	092	0	0
P B II 1	Závazky z obchodních vztahů	093	0	0
P B II 2	Závazky k ověřeným a řízeným osobám	094	0	0
P B II 3	Závazky k účetním jednotkám pod	095	0	0
P B II 4	Závazky ke společníkům, členům	096	0	0
P B II 5	Dlouhodobě přijaté zálohy	097	0	0
P B II 6	Vydané dluhopisy	098	0	0
P B II 7	Dlouhodobé směnky k úhradě	099	0	0
P B II 8	Dohadné účty pasivní	100	0	0
P B II 9 %	Jiné závazky	101	0	0

Označení a	PASIVA b	Číslo Řádku c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
P B II 10	Odložený daňový závazek	102	0	0
P B III	Krátkodobé závazky	103	8 229	23 632
P B III 1	Závazky z obchodních vztahů	104	3 921	5 034
P B III 2	Závazky k ovládaným a řízeným osobám	105	0	0
P B III 3	Závazky k účetním jednotkám pod	106	0	0
P B III 4	Závazky ke společníkům, členům	107	3 017	16 609
P B III 5	Závazky k zaměstnancům	108	421	410
P B III 6	Závazky ze sociálního zabezpečení a	109	203	250
P B III 7	Stát-Daňové závazky a dotace	110	41	257
P B III 8	Krátkodobé přijaté zálohy	111	505	939
P B III 9	Vydání dluhopisů	112	0	0
P B III 10	Dohadné účty pasivní	113	121	133
P B III 11	Jiné závazky	114	0	0
P B IV	Bankovní úvěry a výpomoci	115	7 193	8 371
P B IV 1	Bankovní úvěry dlouhodobé	116	0	0
P B IV 2	Krátkodobé bankovní úvěry	117	6 402	7 980
P B IV 3	Krátkodobé finanční výpomoci	118	791	391
P C I	Časové rozlišení	119	9	29
P C I 1	Výdaje příštích období	120	9	5
P C I 2	Výnosy příštích období	121	0	24
PKONTROLNÍ	Kontrolní číslo-pasiva	122	122 776	133 205

Odesláno dne: 30.3.2009	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis)  GESTRA CZ s.r.o. Tis 16, 518 01 Dobruška, Czech Republic T: +420 494 665 042 F: +420 494 665 044 DIČ: CZ49686194	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis)
----------------------------	--	---	---

Příloha 4: Výkaz zisků a ztrát Gestra CZ s.r.o. za rok 2008

Schváleno MF ČR

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

1x příslušnému finančnímu

Výkaz zisků a ztrát - druhové členění

ke dni 31.12.2008

(v tisících Kč)

Výsledovka Úč POD 2-01

Název a sídlo účetní jednotky

Gestra CZ s.r.o.

Tis 16

Tis

518 01

Čís.	IKF	Rok	Měsíc	IČ
01	803095	2008	01	12
				49686194

Označení a	Text b	Číslo Řádku c	Skutečnost v účetním období	
			Sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	001	0	0
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	002	0	0
+	Obchodní marže	003	0	0
II.	Výkony	004	46 121	31 566
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	005	35 753	28 947
II. 2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	006	10 368	2 619
II. 3.	Aktivace	007	0	0
B.	Výkonová spotřeba	008	34 447	24 932
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	009	15 792	15 709
B. 2.	Služby	010	18 655	9 223
+	Přidaná hodnota	011	11 674	6 634
C.	Osobní náklady	012	9 820	4 390
C. 1.	Mzdové náklady	013	6 948	3 162
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	014	0	0
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	015	2 505	1 139
C. 4.	Sociální náklady	016	367	89
D.	Daně a poplatky	017	28	21
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	018	407	239
III.	Tržby za prodej dlouhodobého majetku a materiálu	019	244	5
III. 1.	Tržby za prodej dlouhodobého majetku	020	0	0
III. 2.	Materiálu	021	244	5
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	022	204	51
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	023	0	0
F. 2.	Materiálu	024	204	51
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a	025	0	0
IV.	Ostatní provozní výnosy	026	2	77
H.	Ostatní provozní náklady	027	30	4
V.	Převod provozních výnosů	028	0	0
I.	Převod provozních nákladů	029	0	0

Ekonomický systém WinStrom

Označení a	Text b	Číslo Řádku c	Skutečnost v účetním období	
			Sledovaném 1	minulém 2
*	Provozní hospodářský výsledek	030	1 431	1 951
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a vkladů	031	0	0
J.	Prodané cenné papíry a vklady	032	0	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	033	0	0
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních	034	0	0
VII. 2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	035	0	0
VII. 3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	036	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	037	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	038	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	039	0	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	040	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	041	0	0
X.	Výnosové úroky	042	2	2
N.	Nákladové úroky	043	436	37
XI.	Ostatní finanční výnosy	044	502	190
O.	Ostatní finanční náklady	045	1 059	1 126
XII.	Převod finančních výnosů	046	0	0
P.	Převod finančních nákladů	047	0	0
*	Finanční výsledek hospodářství	048	- 991	- 971
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	049	93	227
Q. 1.	-splatná	050	93	227
Q. 2.	-odložená	051	0	0
**	Výsledek hospodářství za běžnou činnost	052	347	753
XIII.	Mimořádné výnosy	053	0	0
R.	Mimořádné náklady	054	0	0
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	055	0	0
S. 1.	-splatná	056	0	0
S. 2.	-odložená	057	0	0
*	Mimořádný výsledek hospodářství	058	0	0
T.	Převod podílu na výsledku hospodářství společníkům	059	0	0
***	Hospodářský výsledek za účetní období (+/-)	060	347	753
	Hospodářský výsledek před zdaněním (+/-)	061	440	980
	Kontrolní součet	062	197 572	134 198

Odesláno dne: 30.5.2009	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis) GESTRA CZ s.r.o. Tis 16, 518 01 Dobruška, Czech Republic T: +420 494 665 042 F: +420 494 665 044 DIČ: CZ49686194	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis)
----------------------------	--	---	---

Ekonomický systém WinStrom

Příloha 5: Rozvaha Gestra CZ s.r.o. za rok 2009

Schváleno MF ČR

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

1x příslušnému finančnímu

1x okresní statistické správě
(příslušnému útvaru ČSÚ,
resp. krajské statistické
správě)

Rozvaha v plném rozsahu ke dni 31.12.2009..... (v tisících Kč)

Rozvaha Úč POD 1-01

Název a sídlo účetní jednotky

Gestra CZ s.r.o.

Tis 16

Tis

518 01

Čís.	IKF	Rok	Měsíc	IČ
01	801095	2009	01 12	49686194

Označení a	AKTIVA b	Číslo Řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč.období Netto 3
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
A	AKTIVA CELKEM	001	32 505	-2 730	29 775	30 782
A A	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
A B	Dlouhodobý majetek	003	9 303	-2 730	6 573	6 991
A B I	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	144	-95	49	96
A B I 1	Zřizovací výdaje	005	0	0	0	0
A B I 2	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	0	0	0	0
A B I 3	Software	007	144	-95	49	96
A B I 4	Ocenitelná práva	008	0	0	0	0
A B I 5	Goodwill	009	0	0	0	0
A B I 6	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	0	0	0	0
A B I 7	Nedokončený dlouhodobý nehmotný	011	0	0	0	0
A B I 8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý	012	0	0	0	0
A B II	Dlouhodobý hmotný majetek	013	9 159	-2 635	6 524	6 895
A B II 1	Pozemky	014	101	0	101	101
A B II 2	Stavby	015	8 566	-2 479	6 087	6 378
A B II 3	Samostatné movité věci a soubory	016	492	-156	336	416
A B II 4	Pěstební celky trvalých porostů	017	0	0	0	0
A B II 5	Základní stádo a tažná zvířata	018	0	0	0	0
A B II 6	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	0	0	0	0
A B II 7	Nedokončený dlouhodobý hmotný	020	0	0	0	0
A B II 8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý	021	0	0	0	0
A B II 9	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	0	0	0	0
A B III	Dlouhodobý finanční majetek	023	0	0	0	0
A B III 1	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024	0	0	0	0
A B III 2	Podíly v účetních jednotkách pod	025	0	0	0	0
A B III 3	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a	026	0	0	0	0
A B III 4	Půjčky a úvěry ovládaným a řízeným	027	0	0	0	0
A B III 5	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028	0	0	0	0
A B III 6	Polízaný dlouhodobý finanční majetek	029	0	0	0	0
A B III 7	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý	030	0	0	0	0

Ekonomický systém WinStrom

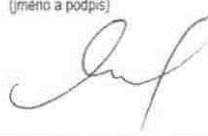
Označení a	AKTIVA b	Číslo Řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období Netto 3
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
A C	Oběžná aktiva	031	23 106	0	23 106	23 696
A C I	Zásoby	032	19 566	0	19 566	22 035
A C I 1	Materiál	033	2 668	0	2 668	4 312
A C I 2	Nedokončená výroba a polotovary	034	16 898	0	16 898	17 723
A C I 3	Výrobky	035	0	0	0	0
A C I 4	Zvířata	036	0	0	0	0
A C I 5	Zboží	037	0	0	0	0
A C I 6	Poskytnuté zálohy na zásoby	038	0	0	0	0
A C II	Dlouhodobé pohledávky	039	0	0	0	0
A C II 1	Pohledávky z obchodních vztahů	040	0	0	0	0
A C II 2	Pohledávky za ovládanými a řízenými	041	0	0	0	0
A C II 3	Pohledávky za účetními jednotkami pod	042	0	0	0	0
A C II 4	Pohledávky za společníky, členy	043	0	0	0	0
A C II 5	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044	0	0	0	0
A C II 6	Dohadné účty aktivní	045	0	0	0	0
A C II 7	Jiné pohledávky	046	0	0	0	0
A C II 8	Odložená daňová pohledávka	047	0	0	0	0
A C III	Krátkodobé pohledávky	048	2 123	0	2 123	1 437
A C III 1	Pohledávky z obchodních vztahů	049	1 003	0	1 003	1 164
A C III 2	Pohledávky za ovládanými a řízenými	050	0	0	0	0
A C III 3	Pohledávky za účetními jednotkami pod	051	0	0	0	0
A C III 4	Pohledávky za společníky, členy	052	0	0	0	0
A C III 5	Sociální zabezpečení a zdravotní	053	0	0	0	0
A C III 6	Stát-daňové pohledávky	054	1 116	0	1 116	273
A C III 7	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	0	0	0	0
A C III 8	Dohadné účty aktivní	056	4	0	4	0
A C III 9	Jiné pohledávky	057	0	0	0	0
A C IV	Krátkodobý finanční majetek	058	1 417	0	1 417	224
A C IV 1	Peníze	059	10	0	10	10
A C IV 2	Účty va bankách	060	1 407	0	1 407	214
A C IV 3	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061	0	0	0	0
A C IV 4	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062	0	0	0	0
A D I	Časové rozlišení	063	96	0	96	95
A D I 1	Náklady příštích období	064	38	0	38	59
A D I 2	Komplexní náklady příštích období	065	0	0	0	0
A D I 3	Příjmy příštích období	066	58	0	58	36
AKONTROLNÍ	Kontrolní číslo-aktiva	067	129 924	-10 920	119 004	123 033

Ekonomický systém WinStrom

Označení	PASIVA	Číslo Řádku	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
a	b	c		
P	PASIVA CELKEM	068	29 775	30 782
P A	Vlastní kapitál	069	11 862	15 353
P A I	Základní kapitál	070	150	150
P A I 1	Základní kapitál	071	150	150
P A I 2	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly	072	0	0
P A I 3	Změny základního kapitálu	073	0	0
P A II	Kapitálové fondy	074	13 595	13 595
P A II 1	Emisní ážio	075	0	0
P A II 2	Ostatní kapitálové fondy	076	13 595	13 595
P A II 3	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a	077	0	0
P A II 4	Oceňovací rozdíly z přecenění při	078	0	0
P A III	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní	079	214	235
P A III 1	Zákonný rezervní fond / nedělitelný fond	080	15	15
P A III 2	Statutární a ostatní fondy	081	199	220
P A IV	Výsledek hospodaření minulých let	082	1 373	1 025
P A IV 1	Nerozdělený zisk minulých let	083	1 373	1 025
P A IV 2	Neuhrazená ztráta minulých let	084	0	0
P A V	Hospodářský výsledek běžného	085	-3 470	348
P B	Cizí zdroje	086	17 902	15 420
P B I	Rezervy	087	3 694	0
P B I 1	Rezervy podle zvláštních právních	088	0	0
P B I 2	Rezerva na důchody a podobné závazky	089	3 694	0
P B I 3	Rezerva na daň z příjmů	090	0	0
P B I 4	Ostatní rezervy	091	0	0
P B II	Dlouhodobé závazky	092	0	0
P B II 1	Závazky z obchodních vztahů	093	0	0
P B II 2	Závazky k ověřovaným a řízeným osobám	094	0	0
P B II 3	Závazky k účetním jednotkám pod	095	0	0
P B II 4	Závazky ke společníkům, členům	096	0	0
P B II 5	Dlouhodobě přijaté zálohy	097	0	0
P B II 6	Vydané dluhopisy	098	0	0
P B II 7	Dlouhodobé směnky k úhradě	099	0	0
P B II 8	Dohadné účty pasivní	100	0	0
P B II 9 %	Jiné závazky	101	0	0

Ekonomický systém WinStrom

Označení a	PASIVA b	Číslo Řádku c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
P B II 10	Odložený daňový závazek	102	0	0
P B III	Krátkodobé závazky	103	6 524	8 227
P B III 1	Závazky z obchodních vztahů	104	1 783	3 919
P B III 2	Závazky k ovládaným a řízeným osobám	105	0	0
P B III 3	Závazky k účetním jednotkám pod	106	0	0
P B III 4	Závazky ke společníkům, členům	107	3 021	3 017
P B III 5	Závazky k zaměstnancům	108	275	421
P B III 6	Závazky ze sociálního zabezpečení a	109	164	203
P B III 7	Stát-Daňové závazky a dotace	110	27	41
P B III 8	Krátkodobé přijaté zálohy	111	1 135	505
P B III 9	Vydané dluhopisy	112	0	0
P B III 10	Dohadné účty pasivní	113	119	121
P B III 11	Jiné závazky	114	0	0
P B IV	Bankovní úvěry a výpomoci	115	7 684	7 193
P B IV 1	Bankovní úvěry dlouhodobé	116	0	0
P B IV 2	Krátkodobé bankovní úvěry	117	7 000	6 402
P B IV 3	Krátkodobé finanční výpomoci	118	684	791
P C I	Časové rozlišení	119	11	9
P C I 1	Výdaje příštích období	120	11	9
P C I 2	Výnosy příštích období	121	0	0
PKONTROLNÍ	Kontrolní číslo-pasiva	122	122 559	122 771

Odesláno dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis) 	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis)
---------------	--	---	---

GESTRA CZ s.r.o.
Tis. 16, 518 01 Dobruška, Czech Republic
T: +420 494 665 042 F: +420 494 665 044
DIČ: CZ49686194

Ekonomický systém WinStrom

Příloha 6: Výkaz zisků a ztrát Gestra CZ s.r.o. za rok 2009

Schváleno MF ČR

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

1x příslušnému finančnímu

Výkaz zisků a ztrát

- druhové členění

ke dni 31.12.2009.....

(v tisících Kč)

Výsledovka Úč POD 2-01

Název a sídlo účetní jednotky

Gestra CZ s.r.o.

Tis 16

Tis

518 01

Čís.	IKF	Rok	Měsíc	IČ
01	803095	2009	01 12	49686194

Označení a	Text b	Číslo Řádku c	Skutečnost v účetním období	
			Sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	001	0	0
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	002	0	0
+	Obchodní marže	003	0	0
II.	Výkony	004	18 825	46 121
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	005	19 651	35 753
II. 2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	006	- 825	10 368
II. 3.	Aktivace	007	0	0
B.	Výkonová spotřeba	008	11 164	34 447
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	009	5 640	15 792
B. 2.	Služby	010	5 524	18 655
+	Přidaná hodnota	011	7 661	11 674
C.	Osobní náklady	012	6 364	9 820
C. 1.	Mzdové náklady	013	4 526	6 948
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	014	0	0
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	015	1 498	2 505
C. 4.	Sociální náklady	016	340	367
D.	Daně a poplatky	017	17	28
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	018	419	407
III.	Tržby za prodej dlouhodobého majetku a materiálu	019	406	244
III. 1.	Tržby za prodej dlouhodobého majetku	020	0	0
III. 2.	Materiálu	021	406	244
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	022	382	204
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	023	0	0
F. 2.	Materiálu	024	382	204
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a	025	3 694	0
IV.	Ostatní provozní výnosy	026	43	2
H.	Ostatní provozní náklady	027	18	30
V.	Převod provozních výnosů	028	0	0
I.	Převod provozních nákladů	029	0	0

Ekonomický systém WinStrom

Označení a	Text b	Číslo Řádku c	Skutečnost v účetním období	
			Sledovaném 1	minulém 2
*	Provozní hospodářský výsledek	030	-2 784	1 431
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a vkladů	031	0	0
J.	Prodané cenné papíry a vklady	032	0	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	033	0	0
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních	034	0	0
VII. 2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	035	0	0
VII. 3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	036	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	037	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	038	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	039	0	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	040	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	041	0	0
X.	Výnosové úroky	042	0	2
N.	Nákladové úroky	043	293	436
XI.	Ostatní finanční výnosy	044	357	502
O.	Ostatní finanční náklady	045	704	1 059
XII.	Převod finančních výnosů	046	0	0
P.	Převod finančních nákladů	047	0	0
*	Finanční výsledek hospodářství	048	- 640	- 991
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	049	42	93
Q. 1.	-splatná	050	42	93
Q. 2.	-odložená	051	0	0
**	Výsledek hospodářství za běžnou činnost	052	-3 466	347
XIII.	Mimořádné výnosy	053	0	0
R.	Mimořádné náklady	054	4	0
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	055	0	0
S. 1.	-splatná	056	0	0
S. 2.	-odložená	057	0	0
*	Mimořádný výsledek hospodářství	058	-4	0
T.	Převod podílu na výsledku hospodářství společníkům	059	0	0
***	Hospodářský výsledek za účetní období (+/-)	060	-3 470	347
	Hospodářský výsledek před zdaněním (+/-)	061	-3 428	440
	Kontrolní součet	062	73 784	197 572

Odesláno dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis)	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis)
---------------	--	---	---

GESTRA CZ s.r.o.
 Tis 16, 518 01 Dobruška, Czech Republic
 IČ: 420 494 665 042 F: +420 494 665 042 P: +420 494 665 044
 DIČ: CZ49686194

Ekonomický systém WinStrom

Příloha 7: Rozvaha firmy Gestra CZ s.r.o. za rok 2010

Schváleno MF ČR

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

1x příslušnému finančnímu

1x okresní statistické správě
(příslušnému útvaru ČSÚ,
resp. krajské statistické
správě

Rozvaha v plném rozsahu ke dni 31.12.2010..... (v tisících Kč)

Rozvaha Úč POD 1-01

Název a sídlo účetní jednotky

Gestra CZ s.r.o.

Tis 16

Dobruška

518 01

Čís.	IKF	Rok	Měsíc	IČ
01	801095	2010	01 12	49686194

Označení a	AKTIVA b	Číslo Řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč.období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 3
A	AKTIVA CELKEM	001	36 199	-3 100	33 099	29 774
A A	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
A B	Dlouhodobý majetek	003	9 303	-3 100	6 203	6 572
A B I	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	144	- 112	32	48
A B I 1	Zřizovací výdaje	005	0	0	0	0
A B I 2	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006	0	0	0	0
A B I 3	Software	007	144	- 112	32	48
A B I 4	Ocenitelná práva	008	0	0	0	0
A B I 5	Goodwill	009	0	0	0	0
A B I 6	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	0	0	0	0
A B I 7	Nedokončený dlouhodobý nehmotný	011	0	0	0	0
A B I 8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý	012	0	0	0	0
A B II	Dlouhodobý hmotný majetek	013	9 159	-2 988	6 171	6 524
A B II 1	Pozemky	014	101	0	101	101
A B II 2	Stavby	015	8 566	-2 770	5 796	6 087
A B II 3	Samostatné movité věci a soubory	016	492	- 218	274	336
A B II 4	Pěstelské celky trvalých porostů	017	0	0	0	0
A B II 5	Základní stádo a tažná zvířata	018	0	0	0	0
A B II 6	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019	0	0	0	0
A B II 7	Nedokončený dlouhodobý hmotný	020	0	0	0	0
A B II 8	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý	021	0	0	0	0
A B II 9	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022	0	0	0	0
A B III	Dlouhodobý finanční majetek	023	0	0	0	0
A B III 1	Podíly v ovládaných a řízených osobách	024	0	0	0	0
A B III 2	Podíly v účetních jednotkách pod	025	0	0	0	0
A B III 3	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a	026	0	0	0	0
A B III 4	Půjčky a úvěry ovládaným a řízeným	027	0	0	0	0
A B III 5	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028	0	0	0	0
A B III 6	Požizovaný dlouhodobý finanční majetek	029	0	0	0	0
A B III 7 %	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý	030	0	0	0	0

____ Ekonomický systém WinStrom ____

Označení a	AKTIVA b	Číslo Řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč.období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 3
A C	Oběžná aktiva	031	26 837	0	26 837	23 106
A C I	Zásoby	032	21 996	0	21 996	19 566
A C I 1	Materiál	033	3 397	0	3 397	2 668
A C I 2	Nedokončená výroba a polotovary	034	18 599	0	18 599	16 898
A C I 3	Výrobky	035	0	0	0	0
A C I 4	Zvlášta	036	0	0	0	0
A C I 5	Zboží	037	0	0	0	0
A C I 6	Poskytnuté zálohy na zásoby	038	0	0	0	0
A C II	Dlouhodobé pohledávky	039	0	0	0	0
A C II 1	Pohledávky z obchodních vztahů	040	0	0	0	0
A C II 2	Pohledávky za ovládanými a řízenými	041	0	0	0	0
A C II 3	Pohledávky za účetními jednotkami pod	042	0	0	0	0
A C II 4	Pohledávky za společníky, členy	043	0	0	0	0
A C II 5	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044	0	0	0	0
A C II 6	Dohadné účty aktivní	045	0	0	0	0
A C II 7	Jiné pohledávky	046	0	0	0	0
A C II 8	Odložená daňová pohledávka	047	0	0	0	0
A C III	Krátkodobé pohledávky	048	4 718	0	4 718	2 123
A C III 1	Pohledávky z obchodních vztahů	049	467	0	467	844
A C III 2	Pohledávky za ovládanými a řízenými	050	0	0	0	0
A C III 3	Pohledávky za účetními jednotkami pod	051	0	0	0	0
A C III 4	Pohledávky za společníky, členy	052	8	0	8	0
A C III 5	Sociální zabezpečení a zdravotní	053	0	0	0	0
A C III 6	Stát-daňové pohledávky	054	4 045	0	4 045	1 116
A C III 7	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	196	0	196	159
A C III 8	Dohadné účty aktivní	056	0	0	0	4
A C III 9	Jiné pohledávky	057	2	0	2	0
A C IV	Krátkodobý finanční majetek	058	123	0	123	1 417
A C IV 1	Peníze	059	15	0	15	10
A C IV 2	Účty va bankách	060	108	0	108	1 407
A C IV 3	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061	0	0	0	0
A C IV 4	Pořízený krátkodobý finanční majetek	062	0	0	0	0
A D I	Časové rozlišení	063	59	0	59	96
A D I 1	Náklady příštích období	064	22	0	22	38
A D I 2	Komplexní náklady příštích období	065	0	0	0	0
A D I 3	Příjmy příštích období	066	37	0	37	58
AKONTROLNÍ	Kontrolní číslo-aktiva	067	144 737	-12 400	132 337	119 000

____ Ekonomický systém WinStrom ____

Označení a	PASIVA b	Číslo Řádku c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
P	PASIVA CELKEM	068	33 099	29 774
P A	Vlastní kapitál	069	11 951	11 862
P A I	Základní kapitál	070	150	150
P A I 1	Základní kapitál	071	150	150
P A I 2	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly	072	0	0
P A I 3	Změny základního kapitálu	073	0	0
P A II	Kapitálové fondy	074	13 595	13 595
P A II 1	Emisní ážio	075	0	0
P A II 2	Ostatní kapitálové fondy	076	13 595	13 595
P A II 3	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a	077	0	0
P A II 4	Oceňovací rozdíly z přecenění při	078	0	0
P A III	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní	079	200	214
P A III 1	Zákonný rezervní fond / nedělitelný fond	080	15	15
P A III 2	Statutární a ostatní fondy	081	185	199
P A IV	Výsledek hospodaření minulých let	082	-2 099	1 373
P A IV 1	Nerozdělený zisk minulých let	083	1 371	1 373
P A IV 2	Neuhrazená ztráta minulých let	084	-3 470	0
P A V	Hospodářský výsledek běžného	085	105	-3 470
P B	Cizí zdroje	086	21 134	17 901
P B I	Rezervy	087	3 694	3 694
P B I 1	Rezervy podle zvláštních právních	088	0	0
P B I 2	Rezerva na důchody a podobné závazky	089	3 694	3 694
P B I 3	Rezerva na daň z příjmů	090	0	0
P B I 4	Ostatní rezervy	091	0	0
P B II	Dlouhodobé závazky	092	0	0
P B II 1	Závazky z obchodních vztahů	093	0	0
P B II 2	Závazky k ověřeným a řízeným osobám	094	0	0
P B II 3	Závazky k účetním jednotkám pod	095	0	0
P B II 4	Závazky ke společníkům, členům	096	0	0
P B II 5	Dlouhodobé přijaté zálohy	097	0	0
P B II 6	Vydané dluhopisy	098	0	0
P B II 7	Dlouhodobé směnky k úhradě	099	0	0
P B II 8	Dohadné účty pasivní	100	0	0
P B II 9 %	Jiné závazky	101	0	0

____ Ekonomický systém WinStrom ____

Označení a	PASIVA b	Číslo Řádku c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
P B II 10	Odložený daňový závazek	102	0	0
P B III	Krátkodobé závazky	103	10 440	6 523
P B III 1	Závazky z obchodních vztahů	104	5 360	1 782
P B III 2	Závazky k ovládaným a řízeným osobám	105	0	0
P B III 3	Závazky k účetním jednotkám pod	106	0	0
P B III 4	Závazky ke společníkům, členům	107	4 079	3 021
P B III 5	Závazky k zaměstnancům	108	323	275
P B III 6	Závazky ze sociálního zabezpečení a	109	170	164
P B III 7	Stát-Daňové závazky a dotace	110	21	27
P B III 8	Krátkodobé přijaté zálohy	111	356	1 135
P B III 9	Vydané dluhopisy	112	0	0
P B III 10	Dohadné účty pasivní	113	131	119
P B III 11	Jiné závazky	114	0	0
P B IV	Bankovní úvěry a výpomoci	115	7 000	7 684
P B IV 1	Bankovní úvěry dlouhodobé	116	0	0
P B IV 2	Krátkodobé bankovní úvěry	117	7 000	7 000
P B IV 3	Krátkodobé finanční výpomoci	118	0	684
P C I	Časové rozlišení	119	14	11
P C I 1	Výdaje příštích období	120	14	11
P C I 2	Výnosy příštích období	121	0	0
PKONTROLNÍ	Kontrolní číslo-pasiva	122	132 277	122 555

Odesláno dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis)	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis)
---------------	--	---	---

____ Ekonomický systém WinStrom ____

Příloha 8: Výkaz zisků a ztrát firmy Gestra CZ s.r.o. za rok 2010

Schváleno MF ČR

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

1x příslušnému finančnímu

Výkaz zisků a ztrát

- druhové členění

ke dni 31.12.2010.....

(v tisících Kč)

Výsledovka Úč POD 2-01

Název a sídlo účetní jednotky

Gestra CZ s.r.o.

Tis 16

Dobruška

518 01

Čís.	IKF	Rok	Měsíc-	IČ
01	803095	2010	01 12	49686194

Označení a	Text b	Číslo Řádku c	Skutečnost v účetním období	
			Sledovaném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	001	0	0
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	002	0	0
+	Obchodní marže	003	0	0
II.	Výkony	004	30 404	18 825
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	005	28 702	19 651
II. 2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	006	1 702	- 826
II. 3.	Aktivace	007	0	0
B.	Vykonaná spotřeba	008	22 410	11 164
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	009	10 205	5 640
B. 2.	Služby	010	12 205	5 524
+	Přidaná hodnota	011	7 994	7 661
C.	Osobní náklady	012	6 416	6 364
C. 1.	Mzdové náklady	013	4 539	4 526
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	014	0	0
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	015	1 633	1 498
C. 4.	Sociální náklady	016	244	340
D.	Daně a poplatky	017	24	17
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	018	369	419
III.	Tržby za prodej dlouhodobého majetku a materiálu	019	23	406
III. 1.	Tržby za prodej dlouhodobého majetku	020	0	0
III. 2.	Materiálu	021	23	406
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	022	22	382
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	023	0	0
F. 2.	Materiálu	024	22	382
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a	025	0	3 694
IV.	Ostatní provozní výnosy	026	56	43
H.	Ostatní provozní náklady	027	11	18
V.	Převod provozních výnosů	028	0	0
I.	Převod provozních nákladů	029	0	-0

Ekonomický systém WinStrom

Označení a	Text b	Číslo Řádku c	Skutečnost v účetním období	
			Sledovaném 1	minulém 2
*	Provozní hospodářský výsledek	030	1 231	-2 784
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a vkladů	031	0	0
J.	Prodané cenné papíry a vklady	032	0	0
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	033	0	0
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních	034	0	0
VII. 2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	035	0	0
VII. 3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	036	0	0
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	037	0	0
K.	Náklady z finančního majetku	038	0	0
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	039	0	0
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	040	0	0
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	041	0	0
X.	Výnosové úroky	042	0	0
N.	Nákladové úroky	043	357	293
XI.	Ostatní finanční výnosy	044	193	357
O.	Ostatní finanční náklady	045	956	704
XII.	Převod finančních výnosů	046	0	0
P.	Převod finančních nákladů	047	0	0
*	Finanční výsledek hospodářství	048	-1 120	- 640
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	049	3	42
Q. 1.	-splatná	050	3	42
Q. 2.	-odložená	051	0	0
**	Výsledek hospodářství za běžnou činnost	052	108	-3 466
XIII.	Mimořádné výnosy	053	0	0
R.	Mimořádné náklady	054	3	4
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti	055	0	0
S. 1.	-splatná	056	0	0
S. 2.	-odložená	057	0	0
*	Mimořádný výsledek hospodářství	058	-3	-4
T.	Převod podílu na výsledku hospodářství společníkům	059	0	0
***	Hospodářský výsledek za účetní období (+/-)	060	105	-3 470
	Hospodářský výsledek před zdaněním (+/-)	061	108	-3 428
	Kontrolní součet	062	128 948	73 784

Odesláno dne:	Podpis statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis)	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis)
---------------	--	---	---

___ Ekonomický systém WinStrom ___