

Univerzita Pardubice  
Fakulta ekonomicko-správní

Finanční analýza vybraných podniků  
zabývajících se zpracováním dřeva

Jiří Kelbl

Bakalářská práce

2023

Univerzita Pardubice  
Fakulta ekonomicko-správní  
Akademický rok: 2022/2023

# ZADÁNÍ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE

(projektu, uměleckého díla, uměleckého výkonu)

Jméno a příjmení: **Jiří Kelbl**  
Osobní číslo: **E20369**  
Studijní program: **B0413A050008 Ekonomika a management**  
Specializace: **Management podniku**  
Téma práce: **Finanční analýza vybraných podniků zabývajících se zpracováním dřeva**  
Zadávací katedra: **Ústav podnikové ekonomiky a managementu**

## Zásady pro vypracování

Cílem práce je komplexní posouzení finanční situace dvou vybraných podniků zabývajících se zpracováním dřeva. Jejich finanční situace bude zkoumána za pomoci nástrojů finanční analýzy s cílem o co nejpřesnější zachycení jejich hospodaření ve finančním vyjádření. Na základě výsledků budou vytvořena doporučení pro optimalizaci podnikových financí.

Osnova:

- Historie, podstata a účel finanční analýzy.
- Výkazy potřebné pro finanční analýzu.
- Nástroje finanční analýzy.
- Představení vybraných podniků.
- Finanční analýza podniků a jejich komparace.
- Shrnutí poznatků, návrhy a doporučení.

Rozsah pracovní zprávy: **cca 35 stran**  
Rozsah grafických prací:  
Forma zpracování bakalářské práce: **tištěná/elektronická**

Seznam doporučené literatury:

Kalouda, F. Finanční analýza a řízení podniku. 2. vyd. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk, 2016. 321 s. ISBN 978-80-7380-591-3.  
Kuběnka, M. Finanční stabilita podniku a její indikátory. 1. vyd. Pardubice: Univerzita Pardubice, Fakulta ekonomicko-správní, 2015. 88 s. ISBN 978-80-7395-890-9.  
Máče, M. Účetnictví, analýza a řízení financí. 1. vyd. Brno: Klemm Václav – vydavatelství a nakladatelství, 2020. 703 s. ISBN 978-80-87713-20-4.  
Růčková, P. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 7. vyd. Praha: Grada Publishing, 2021. 165 s. ISBN 978-80-271-3124-2.

Vedoucí bakalářské práce: **Ing. Michal Kuběnka, Ph.D.**  
Ústav podnikové ekonomiky a managementu

Datum zadání bakalářské práce: **1. září 2022**  
Termín odevzdání bakalářské práce: **30. dubna 2023**

**prof. Ing. Jan Stejskal, Ph.D.** v.r.  
děkan

L.S.

**doc. Ing. Michaela Kotková Stříteská, Ph.D.** v.r.  
vedoucí ústavu

V Pardubicích dne 1. září 2022

## **Prohlašuji:**

Práci s názvem Finanční analýza vybraných podniků zabývajících se zpracováním dřeva jsem vypracoval samostatně. Veškeré literární prameny a informace, které jsem v práci využil, jsou uvedeny v seznamu použité literatury.

Byl jsem seznámen s tím, že se na moji práci vztahují práva a povinnosti vyplývající ze zákona č. 121/2000 Sb., o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon), ve znění pozdějších předpisů, zejména se skutečností, že Univerzita Pardubice má právo na uzavření licenční smlouvy o užití této práce jako školního díla podle § 60 odst. 1 autorského zákona, a s tím, že pokud dojde k užití této práce mnou nebo bude poskytnuta licence o užití jinému subjektu, je Univerzita Pardubice oprávněna ode mne požadovat přiměřený příspěvek na úhradu nákladů, které na vytvoření díla vynaložila, a to podle okolností až do jejich skutečné výše.

Beru na vědomí, že v souladu s § 47b zákona č. 111/1998 Sb., o vysokých školách a o změně a doplnění dalších zákonů (zákon o vysokých školách), ve znění pozdějších předpisů, a směrnicí Univerzity Pardubice č. 7/2019 Pravidla pro odevzdávání, zveřejňování a formální úpravu závěrečných prací, ve znění pozdějších dodatků, bude práce zveřejněna prostřednictvím Digitální knihovny Univerzity Pardubice.

V Pardubicích dne 25.03.2023

Jiří Kelbl v. r.

**Poděkování:**

Rád bych poděkoval vedoucímu mé bakalářské práce panu Ing. Michalu Kuběnkovi, Ph.D. za odborné vedení, cenné rady a připomínky, které mi při zpracování tématu velmi pomohly.

## **Anotace**

Tato bakalářská práce se zabývá finanční analýzou vybraných podniků zpracovávajících dřevo. Teoretická část je věnovaná popsání teoretických základů finanční analýzy a jejích nástrojů. V praktické části jsou představeny podniky Dřevoterm a TVAR Klatovy. Na oba podniky je aplikovaná finanční analýza a její výsledky jsou srovnávány nejen mezi sebou ale i s průměrem zpracovatelského průmyslu. V závěru práce jsou na základě výsledků oběma podnikům udělena doporučení pro optimalizaci jejich financí.

## **Klíčová slova**

Finanční analýza, účetní výkazy, horizontální analýza, vertikální analýza, rentabilita, aktivita, likvidita, zadluženost, bonitní a bankrotní modely

## **Title**

Financial analysis of selected wood processing companies

## **Annotation**

This bachelor's thesis is focused on financial analysis of selected wood processing companies. The theoretical part is dedicated to description of the theoretical foundations of financial analysis and its tools. In the practical part, the companies Dřevoterm and TVAR Klatovy are presented. A financial analysis is applied to both companies and its results are compared not only with each other but also with the average of the manufacturing industry. In the conclusion there are given to both companies recommendations based on the results of the financial analysis.

## **Keywords**

Financial analysis, financial statements, horizontal analysis, vertical analysis, profitability, activity, liquidity, indebtedness, creditworthiness and bankruptcy models

# Obsah

Úvod.....	9
1. Teoretická východiska finanční analýzy .....	10
1.1. Podstata finanční analýzy.....	10
1.2. Účel finanční analýzy.....	10
1.3. Historie finanční analýzy .....	11
1.4. Uživatelé finanční analýzy .....	12
1.5. Výkazy potřebné pro finanční analýzu .....	13
1.5.1. Rozvaha .....	14
1.5.2. Výkaz zisku a ztráty.....	15
1.5.3. Přehled o peněžních tocích .....	16
1.5.4. Přehled o změnách vlastního kapitálu .....	17
1.5.5. Příloha k účetní závěrce.....	17
2. Nástroje finanční analýzy .....	18
2.1. Analýza absolutních ukazatelů.....	18
2.2. Analýza rozdílových ukazatelů .....	19
2.3. Analýza poměrových ukazatelů .....	20
2.3.1. Ukazatele rentability .....	20
2.3.2. Ukazatele aktivity .....	22
2.3.3. Ukazatele likvidity .....	24
2.3.4. Ukazatele zadluženosti .....	25
2.4. Analýza soustav ukazatelů .....	26
2.4.1. Pyramidové soustavy .....	27
2.4.2. Bankrotní a bonitní modely .....	28
3. Představení vybraných podniků .....	35
3.1. Dřevoterm, s.r.o.....	35
3.2. TVAR Klatovy .....	36
4. Vlastní finanční analýza .....	37
4.1. Analýza absolutních ukazatelů vybraných podniků.....	37
4.2. Analýza rozdílových ukazatelů vybraných podniků .....	41
4.3. Analýza poměrových ukazatelů vybraných podniků .....	43
4.3.1. Rentabilita.....	43
4.3.2. Aktivita .....	44
4.3.3. Likvidita.....	45

4.3.4. Zadluženost .....	46
5. Shrnutí poznatků, návrhy a doporučení .....	47
5.1. Doporučení pro Dřevoterm .....	47
5.2. Doporučení pro TVAR, výrobní družstvo Klatovy.....	48
Závěr .....	50
Seznam použitých zdrojů.....	51
Seznam příloh .....	55



## Úvod

Těžko si dnes lze představit úspěšný podnik, který by nevyužíval výstupy z finanční analýzy a ignoroval doporučení, která finanční analýza dává. Finanční analýza je schopna za pomoci dat z minulosti určit současnou finanční kondici podniku a pootevřít okno do pravděpodobné budoucnosti finanční stránky podniku. Právě díky vzhledu do budoucnosti, který může kvalitní finanční analýza poskytnout, má tento nástroj své nezastupitelné místo v rozhodovacím procesu většiny společností.

Tématem této práce je finanční analýza dvou vybraných podniků zabývajících se zpracováním dřeva – konkrétně se jedná o společnost Dřevoterm a výrobní družstvo TVAR Klatovy. Oba subjekty jsou řazeny mezi střední podniky, které zaměstnávají mezi padesáti a sto zaměstnanci.

Práce lze rozdělit na dvě části. První část sestávající z kapitol 1 a 2 se zabývá teoretickou stránkou finanční analýzy. V této části je popsána podstata finanční analýzy, její účel a historie. Dále jsou zde představeni uživatelé finanční analýzy, výkazy potřebné pro provedení finanční analýzy a nástroje finanční analýzy. Ve druhé části práce, do které spadají kapitoly 3 až 5, jsou představeny vybrané podniky a je provedena samotná finanční analýza těchto podniků na základě jejich výročních zpráv z let 2018–2020. Na základě této analýzy je hodnocené celkové finanční zdraví obou podniků ve sledovaných letech a jsou udělena doporučení pro jeho budoucí zlepšení.

# 1. Teoretická východiska finanční analýzy

V této kapitole je finanční analýza zkoumána po teoretické stránce – je zde vysvětlena podstata finanční analýzy, její vývoj a přehled výkazů potřebných pro její provedení.

## 1.1. Podstata finanční analýzy

Samotná definice finanční analýzy má mnoho vzájemně se nevylučujících podob. Například Sedláček (2011, s. 3) popisuje finanční analýzu jako „*metodu hodnocení finančního hospodaření podniku, při které se získaná data třídí, agregují, poměřují mezi sebou navzájem, kvantifikují se vztahy mezi nimi, hledají kauzální souvislosti mezi daty a určuje se jejich vývoj. Tím se zvyšuje vypovídací schopnost a informační hodnota zpracovávaných dat.*“ Dle Růčkové (2021, s. 9) je finanční analýza nevístižněji definovaná jako „*systematický rozbor získaných dat, která jsou obsažena především v účetních výkazech*“. Jak však dále uvádí, „*finanční analýzu si lze představit jako rozbor jakékoliv činnosti v souvislosti s níž je možno uvažovat o čase a penězích*“.

## 1.2. Účel finanční analýzy

Kubičková a Kotěšovcová (2006, s. 17) shrnují cíle finanční analýzy jako posouzení finančního zdraví podniku. Finančně zdravý je takový podnik, který zhodnocuje vložený kapitál, nemá problémy s plněním svých závazků a zároveň je ve svém rozhodování nezávislý. Růčková (2021, s. 21) posouzení finančního zdraví firmy rozděluje do 4 kroků:

- na základě vybraných ukazatelů je posouzeno rámcové finanční zdraví,
- následuje podrobný rozbor s cílem posoudit orientační poznatky z předchozího bodu,
- výběr negativních jevů, ke kterým jsme došli v předchozích bodech a jejich hlubší analýza,
- navrhnutí možných opatření a zhodnocení rizik.

Kalouda (2016, s. 57) nabízí jednodušší pohled na finanční zdraví podniku za pomoci následující rovnice:

„*Finanční zdraví = rentabilita + likvidita*“.

Kuběnka (2015, s. 20) dodává, že „*finanční analýza a plánování peněžních toků a finančních zdrojů jsou nezbytností při snaze naplnit finanční cíle podniku*“.

### 1.3. Historie finanční analýzy

Finanční analýza se v určitém slova smyslu začala využívat ihned po vzniku peněz a prvních obchodů. Tato středověká analýza je však dnešnímu pojmu finanční analýzy na míle vzdálená. Alespoň některé důležité rysy dnešního pojetí finanční analýzy začala získávat ve druhé polovině devatenáctého století na Americkém kontinentu. Horrigan (1968, s. 284) odkrývá důvod růstu důležitosti finanční analýzy ve druhé polovině devatenáctého století – v této době začali v čele významných podniků střídat původní zakladatele profesionální manažeři, kteří se při rozhodování potřebují opírat o podložená data. Souběžně s tímto jevem se stává finanční sektor hnací silou ekonomiky, což přispívá k nutnosti finanční analýzy.

V těchto původních finančních analýzách se porovnávaly pouze absolutní výše jednotlivých ukazatelů, v 90. letech 19. století se však začaly zkoumat i jiné ukazatele – začaly se rozlišovat aktuální a budoucí majetky a toky peněz. 90. léta devatenáctého století se z pohledu finanční analýzy nesla v duchu rozmachu sledování různých poměrů. Nejdůležitějším poměrem, který se v této dekádě začal využívat a který má své výrazné postavení i ve dnešní finanční analýze, je poměr aktuální hodnoty majetku podniku a aktuální hodnoty jeho závazků.

Významnou postavou druhé dekády dvacátého století se z pohledu vývoje finanční analýzy stává Alexander Wall. Ve své studii „*Study of Credit Barometrics*“, jejíž výsledky reportuje v bulletinu Federálního rezervního systému, použil 7 různých poměrových ukazatelů na 981 firem v nespecifikovaném časovém období (Wall, 1919). Z pohledu dnešních standardů by byla studie snadno kritizovatelná, nicméně se jedná o významný historický průlom v dějinách finanční analýzy.

Možná i díky krachům mnoha podniků na konci dvacátých let dvacátého století se ve třicátých letech nadále prohluboval zájem o finanční analýzu, která se prováděla zejména porovnáváním jednotlivých výsledků poměrů daného podniku s průměrnými výsledky poměrů v podnicích ze stejného odvětví a podobné geografické oblasti.

Beaver (1966) analyzuje krachy podniků mezi lety 1954-1964 a snaží se najít spojitost mezi hodnotami poměrových ukazatelů a budoucím neúspěchem podniku. Výsledkem bylo zjištění, že se krach podniku dá za pomoci finanční analýzy předpovědět až s pětiletým předstihem. Toto dílo bylo mezníkem pro budoucnost finanční analýzy.

Mezi nejvýznamnější ukazatele využívané ve druhé polovině dvacátého století patří Altmanova analýza publikovaná v roce 1968. Od svého vzniku prošla řadou modifikací, které přispěli k jejímu zpřesnění (Nadar, 2019, s. 5).

Současná moderní analýza využívá řady soustav ukazatelů, bankrotních i bonitních modelů.

#### 1.4. Uživatelé finanční analýzy

Různé skupiny lidí sledují finanční analýzu daného podniku za různými účely. Finanční analýza se různí právě na základě různé motivace uživatelů finanční analýzy. Například vrcholový management podniku se zaměřuje na jiné výstupy finanční analýzy než věřitelé. Obecně se uživatelé finanční analýzy dělí na externí a interní. Externí uživatelé nejsou součástí daného podniku, ani na něj nejsou napojeni. K finanční analýze tak využívají jen veřejně dostupná data. Naproti tomu interní uživatelé mohou využívat veškeré informační systémy podniku a mají tak přístup ke všem relevantním informacím

Kislingerová a kol. (2010, s. 48) rozděluje externí uživatele finanční analýzy na:

- investory,
- banky a jiné věřitele,
- stát a jeho orgány,
- obchodní partnery (sem patří dodavatelé a zákazníci),
- konkurenty.

Investice má většinou velmi silnou korelaci mezi rizikem a mírou návratnosti investice (Segal, 2022). **Investory** proto nejvíce zajímá stabilita podniku, jeho další rozvoj a zhodnocení vlastního kapitálu.

**Banky** před poskytnutím úvěru posuzují a analyzují schopnost žadatele tento úvěr splácet. Zajímá je proto zejména struktura majetku a z jakých zdrojů je tento majetek financován. Neopomíjí ani výsledky hospodaření uplynulých let a ziskovost podniku hodnotí na základě ukazatelů rentability.

**Stát** se zajímá zejména o to, zda podnik v souladu s legislativou platí včas a ve správné výši daně a další odvody. Informace získaná z finanční analýzy jsou použita i pro statistická šetření. Státní orgány využívají výstupy finanční analýzy i při rozdělování dotací a subvencí. Kislingerová a kol. (2010, s. 49) dále uvádí, že státní orgány získávají za pomoci finanční

analýzy přehled o finanční situaci podniků, které vyhrály veřejnou soutěž a byly jim tak svěřeny státní zakázky.

**Dodavatele** zajímá zejména schopnost podniku dostát svým závazkům. Nejdůležitějšími výstupy z finanční analýzy jsou proto pro ně platební schopnost podniku, struktura oběžných aktiv a krátkodobé závazky. **Zákazníci** většinou těží z dlouhodobé spolupráce, je proto v jejich zájmu dlouhodobá stabilita podniku.

**Konkurence** velmi často využívá finanční analýzu ke komparaci svých výsledků s daným podnikem. Za pomoci finanční analýzy mohou najít silné a slabé stránky konkurenčního podniku, dokonce si mohou z tohoto zkoumání přenést do vlastního podniku nějakou „best practise“. Předmětem zájmu zkoumání je zejména rentabilita, likvidita, zisková marže, cenová politika a obrat zásob.

Interní uživatelé Kislingerová a kol. (2010, s. 48) dělí na:

- manažery,
- odboráře,
- zaměstnance.

Pokud chce **manažer** dělat správná a informovaná rozhodnutí, která jsou podložena daty, je nezbytné, aby využíval dat z finanční analýzy. Jedná se o interního uživatele, má proto předpoklad k využití dat, která veřejně nejsou publikovaná. Například si může nechat vypracovat výkaz zisku a ztráty zvlášť pro každou produktovou řadu, což pro něj bude mít v některých rozhodnutích vyšší vypovídající hodnotu než výkaz zisku a ztráty za celý podnik (Sherman, 2019).

Pracovní náplní některých **zaměstnanců**, například účetních a zaměstnanců finančního oddělení, je vypracovávání finančních analýz a jejich studium. Ostatní zaměstnance zajímá zejména stabilita podniku (Sherman, 2019)

## 1.5. Výkazy potřebné pro finanční analýzu

Před vypracováním finanční analýzy je třeba zajistit potřebné informace. Tyto informace Růčková (2021, s. 18) rozděluje na interní a externí. Interní informace se týkají přímo dané firmy. Externí informace nejsou spjaté pouze s analyzovaným podnikem, pojednávají i o jeho okolí (ať už domácí, či mezinárodní). Stejná autorka dále rozlišuje informace veřejně dostupné a veřejně nedostupné. Mezi veřejně dostupné informace patří data z účetní závěrky.

Účetní závěrka obchodní společnosti musí obsahovat rozvahu, výkaz zisku a ztráty, u větších firem přehled o peněžních tocích a přehled o změnách vlastního kapitálu (Zákon č. 563/1991 sb.). Alespoň část veřejně nedostupných informací je možné odvodit z výročních zpráv.

Konečný (2004, s. 15) dále rozděluje interní informace na účetní data podniku a ostatní data o podniku.

Do účetních dat podniku kromě účetní závěrky zahrnuje i členění tržeb a nákladů, kalkulace, plány a rozpočty, průzkum trhu a již vypracované analýzy podniku z minulosti.

Do ostatních dat spadají podnikové statistiky, předpovědi vedoucích pracovníků a vnitřní směrnice

### **1.5.1. Rozvaha**

Máče (2020, s. 78) považuje rozvahu za základní výkaz účetní jednotky, který informuje o aktivech, závazcích, vlastním kapitálu, finanční a majetkové struktuře dané účetní jednotky k určitému okamžiku. Dle Růčkové (2021, s. 24) se rozvaha snaží zachytit věrný obraz podniku ve třech základních oblastech. První oblastí je majetková situace podniku, díky které se dozvíme, v jakých konkrétních druzích je majetek vázán, jak je oceněn a nakolik je opotřeben. V rámci této oblasti se zjišťuje i obratovost majetku a jeho optimální složení. Druhou oblastí jsou zdroje financování za pomoci, kterých byl majetek pořízen. Největší důraz je kladen na poměr vlastních a cizích zdrojů a na strukturu cizích zdrojů. Do poslední oblasti spadají informace o finanční situaci podniku. V rámci této oblasti se zkoumá, jakého zisku podnik dosáhl a jak jej rozdělil. Patří sem také zprostředkovaná informace o tom, nakolik je podnik schopen dostát svým závazkům. Máče (2020, s. 78) píše, že účetní jednotky sestavují rozvahu k různým okamžikům, Růčková (2021, s. 24) však upřesňuje, že se zpravidla jedná o poslední den každého roku, případně kratšího období. Den, ke kterému je účetní závěrka sestavena, se nazývá rozvahový den. Je to den, ke kterému se uzavírají účetní knihy. Ve speciálních případech sestavují účetní jednotky účetní závěrky i v průběhu období k jinému než rozvahovému dni. Takové závěrce se říká mezitimní účetní závěrka. Při tomto typu závěrky se neuzavírají účetní knihy a provádí se jen inventarizace pro účely ocenění. (Zákon č. 563/1991 sb.).

Samotná rozvaha je rozdělena na aktiva a pasiva.

## **Aktiva**

Aktiva jsou dále dělena na aktiva stálá a oběžná. Do aktiv stálých patří dlouhodobý majetek a dlouhodobé pohledávky, do aktiv oběžných patří zásoby, krátkodobý finanční majetek a krátkodobé poukázky. Dle Růčkové (2021, s. 26) je hlavním úkolem aktiv přinést podniku v budoucnu ekonomický prospěch. To se může projevit dvěma způsoby: přímo nebo nepřímo. Za přímý ekonomický prospěch se považuje schopnost cenných papírů okamžité přeměny na hotovost. Za způsob nepřímý se považuje situace, kdy se dané aktivum zapojí do výrobní činnosti podniku, postupně se promění na výrobky, které jsou následně směněny za peníze

U aktiv se jejich peněžní hodnota zpravidla zapisuje do čtyřech sloupců – brutto, korekce, netto a minulé období. První sloupec (brutto) slouží k zaznamenání hodnoty daného aktiva k rozvahovému dni neponížené o oprávky a opravné položky. Výše opravek a opravných položek je zaznamenána ve druhém sloupci (korekce). Hodnota daného aktiva snížená o oprávky a dohadné položky je zaznamenána ve třetím sloupci (netto). Poslední sloupec je vyhrazen pro netto hodnotu daného aktiva k rozvahovému dni bezprostředně předcházejícího účetního období.

## **Pasiva**

Pasiva prozrazují původ zdrojů, ze kterých jsou aktiva financována. U jejich členění nehraje nejzásadnější roli čas, tak jako tomu bylo u aktiv, nýbrž vlastnictví zdrojů financování (Růčková, 2021, s. 28). Pasiva se tak dělí na vlastní kapitál a cizí zdroje. Do vlastního kapitálu patří jmění účetní jednotky, fondy a výsledek hospodaření. Do cizích zdrojů spadají dlouhodobé i krátkodobé závazky a rezervy.

K pasivům se nevytváří oprávky a opravné položky, proto se k zápisu jejich peněžní hodnoty využívají pouze dva sloupce. První sloupec nazvaný běžné období vypovídá o peněžní hodnotě pasiva k rozvahovému dni. Druhý sloupec nazvaný minulé období zobrazuje hodnotu pasiv k rozvahovému dni minulého období.

### **1.5.2. Výkaz zisku a ztráty**

Dle Máčehe (2020, s. 82) výkaz zisku a ztráty podává informace o podniku, které se z rozvahy nedozvíme. Výkaz zisku a ztráty vysvětluje výkonnost účetní jednotky. Růčková (2021, s. 33) upozorňuje, že výkaz zisku a ztráty zachycuje pohyb výnosů a nákladů, nezachycuje však pohyb příjmů a výdajů. Tyto výnosy a náklady zahrnuté ve výkazu zisku a ztráty věcně a časově souvisí s daným účetním obdobím, bez ohledu na skutečné peněžní

toky. Je tak zachován princip aktuálnosti (Kuběnka, 2015, s. 38). Máče (2020, s. 78) rozkládá hospodářský výsledek ve výkazu zisku a ztráty na výnosy z běžných činností a na výnosy ostatní, které jsou kompenzované o související náklady. Do výnosů z běžného období zahrnuje tržby plynoucí z prodeje výrobků, zboží a služeb, přijaté úroky, dividendy, licenční poplatky a dotace. Do ostatních výnosů zahrnuje například výnosy vzniklé prodejem dlouhodobých aktiv a materiálu.

Výkaz zisku a ztráty je důležitým podkladem pro finanční analýzu, při jeho analyzování se využívá vertikální a horizontální rozbor a jednotlivé i kumulativní položky jsou součástí řady poměrových ukazatelů (Kuběnka, 2015, s. 40).

### **1.5.3. Přehled o peněžních tocích**

Přehled o peněžních tocích zachycuje pohyb příjmů a výdajů a díky tomu jsou z něj patrné výsledky podnikových aktivit (Máče, 2020, s. 78). Přehled o peněžních tocích srovnává zdroje tvorby peněz s jejich využitím. Čtenáře proto informuje o tom, kolik peněžních prostředků podnik vygeneroval a jak s nimi naložil (Růčková, 2021, s. 36).

Knápková et al. (2017, s. 52) zdůrazňuje důležitost přehledu o peněžních tocích konstatováním, že zejména pro malé a střední podniky je aktuální stav peněžních prostředků na bankovních účtech mnohdy důležitější než fakt, jestli dosáhl ve všech sledovaných letech zisku. Jeden rok, ve kterém podnik nedosáhl zisku jej nemusí ohrozit na existenci, pokud však dojdou peníze potřebné pro běžné fungování, je to velmi výrazná komplikace, která může vést až ke krachu daného podniku. V dobách finanční a hospodářské krize se důležitost stavu peněžních toků ještě zvyšuje.

Důležitost přehledu o peněžních tocích (nazýváno také jako výkaz cash flow) spatřuje Máče (2020, s. 78) zejména v:

- možnosti posoudit podnik z hlediska schopnosti budoucího generování peněžních toků a jeho flexibility v případě měnících se podmínek,
- možnosti analyzovat vztah mezi mírou ziskovosti a velikostí peněžních toků,
- možnosti srovnání provozní výkonosti bez vlivu různých účetních metod a přístupů.

Růčková (2021, s. 36) doplňuje, že sledování peněžních toků je poměrně mladou metodou finanční analýzy, jež pochází z USA a nejvíce se rozšířila v 70. letech 20. století.



#### **1.5.4. Přehled o změnách vlastního kapitálu**

Dle Růčkové (2021, s. 40) přehled o změnách vlastního kapitálu čtenáře informuje o zvýšení či snížení jednotlivých položek vlastního kapitálu za dané účetní období. Přestože není jednotná standardizovaná vizuální podoba tohoto výkazu, účetní jednotky většinou volí mezi horizontální a vertikální variantou. Co se obsahové stránky týče, pokud byl vyplacen podíl na zisku, je povinností podniku uvést zdroj, ze kterého tak bylo učiněno (Růčková, 2021, s. 40).

Do změn vlastního kapitálu se dle Máčehe (2020, s. 86) propisují:

- změny v důsledku operací s vlastníky (vklady, dotace na pořízení dlouhodobého majetku, oceňovací rozdíly, kurzové rozdíly),
- změny v důsledku operací, které ovlivňují položky fondů účetní jednotky,
- změny v důsledku výsledku hospodaření.

Knápková et al. (2017, s. 62) poukazuje na důležitost přehledu o změnách vlastního kapitálu zejména pro externího uživatele konstatováním, že může odkrýt společností provedené významné operace, které by jinak tomuto uživateli unikly bez povšimnutí.

#### **1.5.5. Příloha k účetní závěrce**

Hlavním účelem přílohy k účetní závěrce je dle Kuběňky (2015, s. 40) poskytnutí doplňkových informací k vybraným položkám rozvahy a výkazu zisku a ztráty. Jedná se také o zdroj informací týkajících se hospodaření dané společnosti, které se v ostatních účetních výkazech nedočteme.

Šteker a Otrusinová (2021, s. 252) dodávají, že v příloze k účetní závěrce zpravidla bývá uváděna specifikace účetní jednotky (název + sídlo); počet a hodnota vydaných akcií; výše odměn členů jednotlivých orgánů; navrhovaný způsob rozdělení zisku nebo vypořádání ztráty; výše odložené daně; povaha a účel podrozvahových operací; změny u dlouhodobých aktiv (zůstatky na začátku a na konci účetního období, výše opravných položek a oprávek na začátku a na konci účetního období a v případě, že se účetní jednotka rozhodla, že jsou úroky součástí ocenění majetku, tak i výše úroků), transakce se spřízněnou stranou, které nebyly uzavřeny za tržních podmínek; geografické rozčlenění a struktura tržeb plynoucích z prodeje výrobků, a služeb a konečně celkové odměny auditorům.

## 2. Nástroje finanční analýzy

Dle Kuběňky (2015, s. 42) je finanční analýza požívána ke zpřehlednění ekonomické situace podniku. Využívá k tomu řadu metod a nástrojů, které jsou představeny dále v této kapitole. Díky těmto nástrojům dokáže finanční analytik objektivně zhodnotit situaci. Růčková (2021, s. 45) vyzdvihuje důležitost správně vybrané metody finanční analýzy. Tato volba metody by měla dbát na:

- účelnost (musí odpovídat předem zadanému cíli),
- nákladnost (vytvoření kvalifikované finanční analýzy s sebou nese celou řadu nákladů, je proto potřeba zvážit hloubku a rozsah analýzy tak, aby výsledná analýza odpovídala očekávanému ohodnocení rizik spojených s rozhodováním),
- spolehlivost (zejména kvalitní využití spolehlivých vstupních dat).

Růčková (2021, s. 45) zmiňuje i důležitost přizpůsobení finálního produktu analytikovi práce (finanční analýza) zamýšlenému adresátovi (zadavateli). Adresát (zástupce firmy) často nemá rozsáhlé ekonomické znalosti, a proto je vhodné výslednou analýzu vizualizovat a výsledky okomentovat tak, aby se v ní orientoval i člověk bez elementárních znalostí finanční analýzy.

Mezi nejpoužívanější metody finanční analýzy Kuběňka (2015, s. 42) řadí analýzu poměrových ukazatelů, analýzu absolutních ukazatelů, analýzu soustav ukazatelů a analýzu fondů finančních prostředků.

Srovnání v čase je podle Knápkové et al. (2017, s. 69) ve finanční analýze velmi užitečné, protože zachycuje trendy hospodaření podniku. Díky tomu je s určitou mírou pravděpodobnosti možné předpovídat i budoucí vývoj finanční situace daného podniku a na základě této předpovědi může management přijmout příslušná opatření. Knápková et al. (2017, s. 70) poukazuje i na důležitost srovnání výstupů finanční analýzy s konkurenčními podniky, případně s celým odvětvím. Z toho důvodu je i v této práci prováděna finanční analýza dle těchto doporučení – je v ní zachycen nejen trend v čase, ale i srovnání dvou podniků se stejným předmětem činnosti, případně srovnání s průměrem zpracovatelského průmyslu.

### 2.1. Analýza absolutních ukazatelů

Analýza absolutních ukazatelů se hodí především k zachycení vývoje trendů (Knápková et al., 2017, s. 71).

## **Horizontální analýza**

Základem je meziroční srovnání jednotlivých položek rozvahy a výkazu zisku a ztráty. Tyto hodnoty se srovnávají buď v absolutní, nebo v procentuální podobě. Jedním z hlavních úkolů vertikální analýzy je odhalování negativních trendů – například, že tempo růstu investic je vyšší než tempo růstu tržeb (Kuběnka, 2015, s. 43).

## **Vertikální analýza**

Vertikální analýza (někdy označovaná jako analýza komponent), je analýza postavená na procentuálním vyjádření jednotlivých částí aktiv i pasiv vůči celkovým aktivům a pasivům. Využití vertikální analýzy umožňuje snadnější porovnání jak s předchozími obdobími, tak i s podniky podnikajícími ve stejném odvětví. Správná struktura aktiv souvisí s likviditou (nalezení správného poměru stálých a oběžných aktiv) a struktura pasiv souvisí se zadlužeností a rentabilitou (Růčková, 2021, s. 49).

### **2.2. Analýza rozdílových ukazatelů**

Analýza rozdílových ukazatelů je další z elementárních nástrojů finanční analýzy. Typický je rozdíl určité položky aktiv a určité položky pasiv (Růčková, 2021, s. 49).

#### **Analýza fondů finančních prostředků**

Do analýzy fondů finančních prostředků řadíme zejména čistý pracovní kapitál, který je považován jako ukazatel platební schopnosti podniku. Důvodem jeho úzké souvislosti s likviditou je fakt, že představuje hodnotu, která zbude z hodnoty aktiv rychle přeměnitelných do peněžní podoby po odečtení krátkodobých závazků (Kuběnka, 2015, s. 43).

Vzorec pro výpočet čistého pracovního kapitálu (Růčková, 2021, s. 63):

$$\text{ČPK} = \text{oběžná aktiva} - \text{krátkodobé závazky} \quad 1)$$

Pokud čistý pracovní kapitál nabývá kladných hodnot, hovoříme o finančním polštáři, pokud nabývá hodnot záporných, mluvíme o nekrytém dluhu (Kuběnka, 2015, s. 43).

## 2.3. Analýza poměrových ukazatelů

Analýza poměrových ukazatelů umožňuje získat rychlou představu o finanční situaci a finančním zdraví podniku. Tato analýza dává do poměru různá data z rozvahy, výkazu zisku a ztráty a přehledu o finančních krocích (Knápková et al., 2017, s. 87). Kuběnka (2015, s. 42) spatřuje výhodu poměrové analýzy v tom, že relativní vyjádření jednotlivých ukazatelů umožňuje srovnávat i podniky, jejichž absolutní ukazatele jsou naprosto nesrovnatelné.

Kalouda (2016, s.63) řadí poměrovou analýzu společně se soustavami finančních ukazatelů mezi elementární metody finanční analýzy. Poměrovou analýzu dále dělí dle základních okruhů ukazatelů na:

- rentabilitu,
- aktivitu (vázanost kapitálu),
- likviditu (platební schopnost),
- zadluženost (struktura finančních zdrojů),
- finanční trh.

### 2.3.1. Ukazatele rentability

Kuběnka (2015, s. 44) píše, že ukazatele rentability dávají do poměru zisk s objemem finančních prostředků, které byly na jeho dosažení vynaloženy. Dále také rozlišuje různé podoby, ve kterých se se ziskem pracuje. Konkrétně se jedná o:

*„EAT = Čistý zisk*

*EBT = Hrubý zisk*

*EBIT = Hrubý zisk před odečtením nákladových úroků*

*EBITDA = Hrubý zisk před odečtením nákladových úroků a odpisů“*

Dle Knápkové et al. (2017, s. 100) je rentabilita schopností podniku vytvářet z vloženého kapitálu nové zdroje.

### Return on Equity

Za základní ukazatel rentability Kuběnka (2015, s. 45) považuje tzv. ROE (Return on Equity, ukazatel rentability vlastního kapitálu). Jeho výpočet vypadá následovně:

$$ROE = \frac{EAT}{Vlastní\ kapitál} \quad 2)$$

Ukazatel ROE slouží k posouzení, zdali je kapitál investorů zainvestován ve správném podniku. Pokud by hodnota ukazatele ROE konkrétního podniku nedosahovala míry implicitních nákladů, čistý zisk by nikdy nemohl pokrýt náklady vlastního kapitálu. Do těchto nákladů spadá i zisk z ušlé příležitosti. Jen podnik, jehož míra výnosnosti dosahuje minimálně stejné hodnoty za podobného rizika jako investice alternativní, je pro investory atraktivní investiční příležitostí (Kuběnka 2015, s. 45).

Knápková et al. (2017, s. 103) poukazuje na možný problém s vypovídající hodnotou ukazatele ROE, v jehož důsledku je ziskovost podniku podhodnocená. Zisk je zpravidla vytvářen v průběhu celého účetního období a není tak k dispozici jakožto zdroj financování podniku po celou dobu v celé své výši. Ukazatel ROE je následně počítán s vyšším jmenovatelem, než který byl skutečně k dispozici.

Dle Ministerstva průmyslu a obchodu České republiky (2020, s. 51) nabývala v roce 2019 průměrná hodnota tohoto ukazatele u podniků ze zpracovatelského průmyslu hodnoty 12,00 %.

### **Return on Assets**

Máče (2020, s. 110) označuje ukazatel Return on Assets (zkráceně ROA) za zásadní měřítko rentability. Růčková (2021, s. 66) doplňuje, že se o ROA dá přemýšlet jako o indikátoru minulé výkonnosti vedoucích pracovníků. Nesmí se však opomenout, že se v tomto ukazateli na rozdíl od ROE neřeší původ financování, hodnotí se pouze schopnost reprodukce kapitálu. Kuběnka (2015, s. 49) udává obvyklý tvar vzorce:

$$ROA = \frac{EBIT}{Celková\ aktiva} \quad 3)$$

Důvod pro variantu zisku EBIT, jež je v tomto vzorci zvolena, vidí Kuběnka (2015, s. 49) v hybridním způsobu financování majetku – ten je většinou financován z části vlastními a z části cizími zdroji. Volbou EBIT do čitatele vzorce eliminujeme vliv nákladovosti cizího kapitálu (ta je ovlivněna centrální bankou a situací na kapitálovém trhu) i vliv daňového

zatížení v dané zemi. Na základě tohoto propočtu jsou výsledky relevantní, jak pro komparaci v čase, tak pro komparaci mezistátní.

Dle Ministerstva průmyslu a obchodu České republiky (2020, s. 51) nabývala v roce 2019 průměrná hodnota tohoto ukazatele u podniků ze zpracovatelského průmyslu hodnoty 8,07 %.

### **Finanční páka**

Máče (2020, s. 111) popisuje pozitivní efekt finanční páky jako zvýšení výnosnosti vlastního kapitálu tím, že pro financování podnik použije cizí kapitál. Aby tento efekt mohl nastat, je potřeba, aby platilo, že ROA nabývá vyšší hodnoty než úroková míra, za kterou je poskytován úvěr. Finanční páka však může působit i negativně – za předpokladu, že ROA naopak nabývá nižší hodnoty než úroková míra, za kterou je poskytován úvěr.

#### **2.3.2. Ukazatele aktivity**

Ukazatele likvidity informují o efektivnosti využití majetku. Dávají do poměru velikost tržeb a hodnotu celkového majetku, případně složek majetku, které přispěly k dosažení daných tržeb (Kuběnka, 2015, s. 50). Důvod sledování ukazatelů aktivity vysvětluje Máče (2020, s. 106) na dvou hypotetických situacích. Pokud má společnost neúměrně mnoho aktiv, je zatížena vysokými úroky a její zisk je proto nižší. Naopak pokud má společnost málo produktivních aktiv, musí se vzdávat podnikatelsky zajímavých příležitostí.

#### **Obrat celkových aktiv**

Za základní ukazatel aktivity považuje Růčková (2021, s.75) obrat celkových aktiv, jehož vzorec má tuto podobu:

$$\text{Obrat celkových aktiv} = \frac{\text{tržby}}{\text{aktiva}} \quad 4)$$

a vyjadřuje počet obrátek aktiv za rok. Co se hodnot týče, závisí na odvětví, ve kterém podnik operuje. Růčková (2021, s. 75) dodává, že čím blíže je společnost výrobní činnosti, tím nižší bude obrat celkových aktiv vycházet.

Dle Ministerstva průmyslu a obchodu České republiky (2020, s. 51) nabývala v roce 2019 průměrná hodnota tohoto ukazatele u podniků ze zpracovatelského průmyslu hodnoty 1,36.

### Další ukazatele obratu

Kuběnka (2015, s. 50) přisazuje další dva vzorce ukazatelů obratu, které budou využity i v této práci:

$$\text{Obrat pohledávek} = \frac{\text{tržby}}{\text{pohledávky}} \quad 5)$$

$$\text{Obrat zásob} = \frac{\text{tržby}}{\text{zásoby}} \quad 6)$$

Právě Kuběnka tvrdí, že je vhodné, pokud se ukazatel obratu pohledávek meziročně zvyšuje (to vede ke snižování kapitálové potřeby na pracovní kapitál) a dosahuje vyšší hodnoty než ukazatel obratu zásob.

### Doba obratu

Růčková (2021, s. 75) upozorňuje, že doba obratu reciproká hodnota k počtu obrátek. Doba obratu vyjadřuje, kolik dní trvá jedna obrátka. Výpočet doby je vzhledem k reciprocitě jednoduchý a je naznačen níže:

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{\text{zásoby}}{\frac{\text{tržby}}{360}} \quad 7)$$

Stejný mechanismus funguje i při výpočtu doby obratu pohledávek, doby obratu celkových aktiv a doby obratu pohledávek. Zajímavostí je, že někteří autoři ve výpočtu počítají s 365 dny v roce (Růčková, 2021, s. 75; Kalouda, 2016, s. 65), jiní autoři počítají s účetním pojetím roku, který má 360 dní (Kuběnka, 2015, s. 51; Máče, 2020, s. 106). V této práci bude pro výpočty využita verze se 360 dny.

### 2.3.3. Ukazatele likvidity

Analýza likvidity je důležitá pro zjištění schopnosti podniku splácet své krátkodobé závazky (Knápková et al.,2017, s. 94). V rámci této analýzy se zkoumá to, co má podnik zaplatit (při výpočtech ve jmenovateli) s aktivy, ze kterých je tato úhrada možná provést (při výpočtech v čitateli) (Knápková et al.,2017, s. 94; Kuběnka, 2015, s. 54). S likviditou úzce souvisí pojem solventnost. Tu Máče (2020, s. 104) definuje jako schopnost podniku hradit své dluhy v době jejich splatnosti. Zřejmou podmínkou solventnosti je, aby měl podnik část svých aktiv ve formě peněz anebo alespoň v takové formě, ze které je rychlá změna na peníze možná.

Kalouda (2016, s. 66) nabízí 3 základní ukazatele likvidity:

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobá pasiva}} \quad 8)$$

$$\text{Pohotová likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby}}{\text{krátkodobá pasiva}} \quad 9)$$

$$\text{Peněžní likvidita} = \frac{\text{finanční majetek}}{\text{celková krátkodobá pasiva}} \quad 10)$$

Kuběnka (2015, s. 54) nabízí i další označení: běžná likvidita jakožto likvidita III. stupně (L3), pohotová likvidita jakožto likvidita II. stupně (L2) a peněžní likvidita jakožto likvidita I. stupně (L1). Jednotlivé likvidity se liší pouze čitatelem, kam se dosazují části aktiv s různou dobou přeměny na peníze.

Dle dat Ministerstva průmyslu a obchodu České republiky (c2005-2022b) dosahuje za rok 2019 průměrná běžná likvidita ve zpracovatelském odvětví na území České republiky hodnoty 1,52. Pohotová likvidita nabývá ve stejném období pro stejné odvětví hodnoty 1,03 a peněžní likvidita je na úrovni 0,26.

Knápková et al. (2017, s. 52) považuje za riskantní financování části dlouhodobého majetku za pomoci krátkodobých závazků. V opačném případě hovoříme o zbytečně drahém financování a vysoké hodnotě čistého pracovního kapitálu. Za čistý pracovní kapitál se



označují oběžná aktiva po odečtení krátkodobých cizích zdrojů. Aby však byl výsledek lépe uchopitelný a porovnatelný s ostatními podniky, dává ho Knápková et al. (2017, s. 52) do poměru s oběžnými aktivy:

$$\text{Podíl ČPK na OA} = \frac{\text{oběžná aktiva} - \text{krátkodobé cizí zdroje}}{\text{oběžná aktiva}} \quad 11)$$

Dle dat Ministerstva průmyslu a obchodu České republiky (c2005-2022b) dosahuje za rok 2019 průměrná hodnota tohoto ukazatele ve zpracovatelském průmyslu hodnoty 34,27 %.

#### 2.3.4. Ukazatele zadluženosti

Ukazatele zadluženosti dělí Kuběnka (2015, s. 52) dle jejich vypovídající schopnosti do dvou kategorií. První skupina ukazuje, nakolik je podnik soběstačný v oblasti financování svých aktivit. Druhá skupina ukazatelů hodnotí schopnosti daného podniku zadluženost zvládat a snižovat. Nejběžnějším zástupcem ukazatele první kategorie je ukazatel celkové zadluženosti, též nazývaný jako ukazatel věřitelského rizika, který má dle Kaloudy (2016, s. 67) tuto podobu:

$$\text{Celková zadluženost (v \%)} = \frac{\text{cizí zdroje}}{\text{celková aktiva}} * 100 \quad 12)$$

Dle Ministerstva průmyslu a obchodu České republiky (2020, s. 51) nabývala v roce 2019 průměrná hodnota tohoto ukazatele u podniků ze zpracovatelského průmyslu hodnoty 48,1 %.

Do druhé kategorie ukazatelů zadluženosti spadá ukazatel úrokového krytí (Kuběnka, 2015, s. 53):

$$\text{Úrokové krytí} = \frac{EBIT}{\text{nákladové úroky}} \quad 13)$$

U tohoto ukazatele považuje Kuběnka (2015, s. 53) za kritickou hodnotu 1, která znamená, že podnik vygeneroval EBIT pouze ve výši, která je schopná pokrýt závazky vůči věřitelům.

Ukazatelem schopnosti podniku snižovat svůj dluh je ukazatel doby splácení dluhu, který definuje Knápková et al. (2017, s. 90) následujícím vzorcem:

$$\text{Doba splácení dluhů} = \frac{\text{cizí zdroje} - \text{rezervy}}{\text{provozní cash flow}} \quad 14)$$

Na základě tohoto ukazatele se čtenář dozví, za jak dlouho je podnik z vlastního cash flow schopen odbourat stávající dluh.

Se zadlužeností se pojí i vztah mezi majetkovou a finanční strukturou, který Knápková et al. (2017, s. 91) vystihuje následujícím vzorcem:

$$\text{Krytí dlouhodobého majetku VK} = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{dlouhodobý majetek}} \quad 15)$$

Pokud je výsledek tohoto poměru větší než 1, financuje podnik z vlastního kapitálu i majetek krátkodobý. To ve většině případů znamená vyšší stabilitu a nižší výnosy podniku. Z tohoto vzorce vychází i zlaté pari pravidlo, které „doporučuje, aby podnik užíval nejvýš tolik vlastního kapitálu, kolik může uložit do dlouhodobého kapitálu – v ideálním případě méně, aby vytvořil prostor také pro financování dlouhodobým cizím kapitálem.“ (Scholleová, 2017)

Zlaté bilanční pravidlo financování udává, že je potřeba sladit dobu životnosti aktiv a dobu splatnosti zdrojů, za která byla pořízena. Aby bylo toto pravidlo naplněno, je potřeba, aby byla hodnota dlouhodobého kapitálu větší nebo rovna než hodnota dlouhodobých aktiv (Kuběnka, 2015, s. 20). Knápková et al. (2017, s. 91) uvádí tento vzorec:

$$\text{Krytí dlouh. maj. dlouh. zdroji} = \frac{\text{vlastní kapitál} + \text{dlouh. cizí zdroje}}{\text{dlouhodobý majetek}} \quad 16)$$

## 2.4. Analýza soustav ukazatelů

Knápková et al. (2017, s. 129) uvádí, že díky soustavám poměrových ukazatelů je jednodušší pochopení souvislostí mezi jednotlivými ukazateli, jež jsou ve finanční analýze používány. Ukazatele můžeme nazvat soustavou pouze, pokud mezi nimi existují souvislosti. Kalouda

(2016, s. 68) uvádí, že nejpřirozenější podobou soustav finančních ukazatelů jsou pyramidové systémy. Vedle nich však rozlišujeme i systémy volně řazené a systémy skupinově řazené.

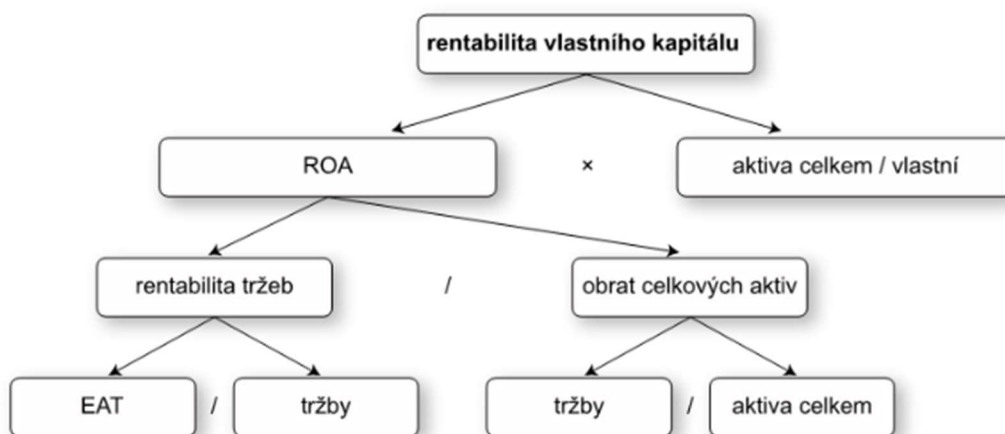
Pro rozklad ukazatelů na jejich dílčí ukazatele se používá buď multiplikativní (násobení a dělení) nebo aditivní (sčítání a odčítání) vazby (Kuběnka, 2015, s. 47).

### 2.4.1. Pyramidové soustavy

Výhodu využití pyramidové soustavy spatřuje Kalouda (2016, s. 68) v kauzálnosti vazeb mezi jednotlivými ukazateli. Jejich výpověď je tak názorná a přesvědčivá. Naopak nevýhodu pyramidových soustav vidí stejný autor v obtížné modifikaci v případě zavedení nového ukazatele.

#### Du Pont diagram

Jedním z neznámějších pyramidových soustav je tzv. Du Pont Diagram. Tento diagram ukazuje souvislosti mezi ROE, ziskovou marží (označována též jako rentabilita tržeb), poměrem celkových aktiv k vlastnímu měni a obratem aktiv (Máče, 2020, s. 121). Levá část diagramu vypočítává a odvozuje ziskovou marži. Pravá strana diagramu odvozuje obrat celkových aktiv. Z těchto dvou ukazatelů získává diagram ROA. Z tohoto údaje za pomoci vynásobení s multiplikátorem jmění akcionářů (celková aktiva vydělená vlastními z získáme finální hodnotu ROE (Kuběnka, 2015, s. 46).

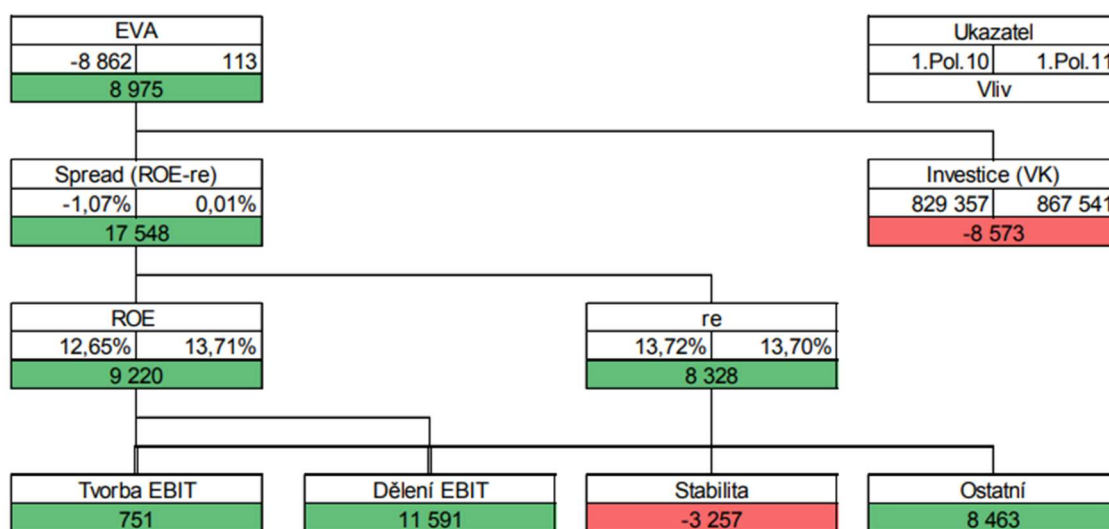


Obrázek 1: Du Pont diagram

Zdroj: Růčková, 2021, s. 87

## Metodika INFA

V České republice je využíváný specifický pyramidový rozklad, který je zároveň užitečný při komparaci vlastního podniku s odvětvovým průměrem v daném roce. Tento ukazatel vznikl jako výsledek spolupráce státní správy a akademické obce (Růčková, 2021, s. 88). Jeho hlavním ukazatelem je ekonomická přidaná hodnota



Obrázek 2: Metodika INFA

Zdroj: Ministerstvo průmyslu a obchodu České republiky, c2005-2022a

### 2.4.2. Bankrotní a bonitní modely

Dle Kaloudy (2016, s. 70) se bankrotní a bonitní modely řadí k nejkompexnějším metodám finanční analýzy. Cílem těchto modelů je identifikace symptomů budoucí nesolventnosti analyzovaných společností. Mimo to by ale tyto modely měly odhalit také silná a slabá místa podniku, významné činitele ovlivňující daný stav hospodaření a měly by poskytnout návrh na budoucí zlepšení (Knápková et al., 2017, s. 132).

Hlavní rozdíl mezi bankrotními a bonitními modely spatřuje Kuběnka (2015, s. 74) v datech, na kterých jsou založeny. Zatímco bankrotní modely jsou založeny na studiu reálných podniků (jak finančně zdravých, tak již zkrachovalých) (Kuběnka, 2015, s.74), bonitní modely jsou založeny spíše na teoretických poznacích a z části na poznacích pragmatických (zobecněných) (Kalouda, 2016, s. 70). Kalouda (2016, s. 70) dále dodává, že bankrotní modely předvídají s určitou pravděpodobností budoucí vývoj podniku (například bankrot), zatímco bonitní modely hovoří pouze o bonitě podniku, ale explicitně nevyjadřují hrozbu jeho

krachu. Knápková et al. (2017, s. 132) dodává, že bonitní modely přidělují podnikům body za jednotlivé oblasti. Součet získaných bodů pak posouvá podnik do určité kategorie.

### **Index důvěryhodnosti IN**

Index důvěryhodnosti IN je prvním bankrotním modelem, který je v této práci představen. Vznikl v Čechách a reflektuje tak specifickosti České republiky, což zvyšuje jeho vypovídající hodnotu (Růčková, 2021, s. 149). Další přednost tohoto modelu spatřuje Kuběnka (2015, s. 69) v zohlednění specifik jednotlivých odvětví za pomoci úpravy vah v modelu IN95. Autory jsou manželé Neumaierovi a index postupně modifikovali: po IN95 z roku 1995 spatřily světlo světa i IN99, IN01 a konečně IN05 (Knápková et al., 2017, s. 133).

V této práci je blíže zachycena poslední verze, tedy IN05 z roku 2005 (Knápková et al., 2017, s. 134)

$$IN05 = 0,13 * \frac{\text{aktiva}}{\text{cizí zdr.}} + 0,04 * \frac{EBIT}{\text{nákl. úr.}} + 3,97 * \frac{EBIT}{\text{aktiva}} + 0,21 * \frac{\text{výnosy}}{\text{aktiva}} + 0,09 * \frac{\text{Oběž. akt.}}{\text{krátk. záv.}} \quad 17)$$

Knápková et al. (2017, s. 134) také dodává pravidla pro metodiku vyhodnocení výsledku. Pokud je  $IN > 1,6$ , podnik tvoří hodnotu. Pokud je výsledek mezi 0,9 a 1,6, podnik se nachází v tzv. šedé zóně a pokud je výsledek menší než 0,9, podnik ničí hodnotu.

### **Bankrotní index Karase a Řežňákové**

Tento bankrotní model byl vytvořen v roce 2013 ze vzorku 880 finančně zdravých a 628 bankrotních podniků zkoumaných mezi lety 2007 a 2012 (Karas, Řežňáková, 2014, s. 436). Všechny zkoumané podniky jsou z České republiky, odvětví zpracovatelského průmyslu. Tento model má následující tvar (Karas, Řežňáková, 2014, s. 437):

$$Index = 1,841 \cdot \frac{(X_1 + 16783,91)^{0,02941} - 1}{0,02941} + 1,112 \cdot \frac{(X_2 + 1)^{-0,35627} - 1}{0,35627} + 13,55 \cdot \frac{(X_3 + 1,12)^{-2,97955} - 1}{2,97955} - 17,319$$

kde

$X_1$  – představuje hodnotu celkových aktiv [EUR],

$X_2$  – představuje obrat celkových aktiv (poměr tržeb a celkových aktiv),

$X_3$  – představuje podíl tzv. quik assets (oběžná aktiva minus zásoby) a tržeb,

18)

Autoři (2014, s. 437) definují výsledek jednoduše – pokud vyjde index kladný, je firma považována za finančně zdravou. V případě záporného výsledku je firma vyhodnocena jako finančně nezdravá.

Kuběnka (2015, s. 72) upozorňuje na to, že v indexu figurují pouze 3 komponenty, navíc jeden z těchto komponent ( $X_1$ ) je tvořen absolutním komponentem. Celková přesnost modelu v čase je udávána v rozmezí od 91,71 % do 87,81 % (Karas, Řežňáková, 2014, s. 438).

### **Kralickův Quick test**

Kralickův Quick test stojí dle Kaloudy (2016, s. 81) na pomezí mezi bonitními a bankrotními modely. Kuběnka (2015, s. 75) i Knápková et al. (2017, s. 132) jej řadí do modelů bonitních zejména kvůli bodování jednotlivých oblastí.

V rámci Quick testu jsou hodnoceny 4 poměry, které jsou bodovány. Z výsledných bodů se vypočítá aritmetický průměr. Rozlišení výsledků je následovné: Pokud podnik dosáhne výsledku 2 a méně, je považován za bonitní. Podniky s výsledkem 4 a více jsou dle tohoto testu ohroženy insolvencí (Kuběnka, 2015, s. 75).

**Tabulka 1:** Kralickův Quick Test

Hodnocení	Ukazatel		Stupnice hodnocení (body)				
			1	2	3	4	5
			Velmi dobrý	Dobrý	Střední	Špatný	Ohrožen insolvencí
Výnosová situace	Q1	Kvóta vlastního kapitálu (VK/A)	>30 %	>20 %	>10 %	<10 %	negativní
	Q2	Doba splácení dluhu z CF (CK/CF)	>10 %	>8 %	>5 %	<5 %	negativní
Finanční stabilita	Q3	Cashflow v % z tržeb (CF/tržby)	>15 %	>12 %	>8 %	<8 %	negativní
	Q4	Rentabilita aktiv (EAT/A)	<3 roky	<5 let	<12 let	Mezi 12 a 30 lety	>30 let
			<b>Bonita</b>		<b>Bankrot</b>		

*Zdroj: Vlastní zpracování dle Kuběny (2015, s. 75)*

Kuběnka (2015, s. 75) také poukazuje na možnost hodnotit zvlášť finanční stabilitu podniku (aritmetickým průměrem Q1 a Q2) a zvlášť jeho výnosovost (aritmetickým průměrem Q3 a Q4).

Za zmínku stojí, že existuje i modifikovaná varianta Kralickova Quick testu, která je dle Kuběny (2015, s. 76) přesnější ve smyslu určení pozice analyzovaného podniku v rámci odvětví. Proti tomu se však vymezuje Kalouda (2016, s. 82), který tvrdí, že pokusy o modifikaci Q-testu pouze rozmělní originální koncept bez toho, aby došly k přesnějším zjištěním.

### **Soustava bilanční analýz podle Rudolfa Douchy**

Soustava bilančních analýz podle Rudolfa Douchy je bonitním modelem, využívajícím poměrové ukazatele. Tento model má tři úrovně, na kterých je možné ho provést, přičemž platí, že s vyšší úrovní dostáváme za pomoci složitějších propočtů přesnější výsledky (Kuběnka, 2015, s. 77). Jedná se o další z modelů, který pochází z prostředí České republiky. Je tak vyloučené zkreslení vlivem odlišného ekonomického prostředí a poskytuje proto spolehlivé výsledky (Růčková, 2021, s. 95).

Bilanční analýza I. je dle Růčkové (2021, s. 95) nevhodný podklad pro důležitá rozhodnutí, či pro komparaci dvou podniků. Bilanční analýza I. má tuto podobu:

$$\text{Celkový ukazatel } C = \frac{2 * S + 4 * L + 1 * A + 5 * R}{12}, \quad 19)$$

kde:

$$\text{Ukazatel stability } S = \frac{\text{Vlastní kapitál}}{\text{stálá aktiva}}$$

$$\text{Ukazatel likvidity } L = \frac{\text{finanční majetek} + \text{krátkodobé pohledávky}}{2,17 * \text{krátkodobé dluhy}}$$

$$\text{Ukazatel likvidity } A = \frac{\text{výkony}}{2 * \text{pasiva}}$$

$$\text{Ukazatel rentability } R = \frac{8 * \text{EAT}}{\text{Vlastní kapitál}}$$

Co se hodnocení výsledků týče, platí stejný klíč jak pro dílčí hodnoty, tak pro celkový výsledek. Společnost s dobrou finanční situací bude vykazovat dílčí i celkové hodnoty vyšší, než 1. Pokud jsou vykazované hodnoty v intervalu od 0,5 do 1, je finanční situace zkoumaného podniku považována za únosnou. Pokud se hodnoty pohybují mezi 0 a 0,5, je finanční situace podniku špatná a pokud klesnou pod 0, je alarmující (Kuběnka, 2015, s. 77).

Bilanční analýza II. si zachovává stejný celkový vzorec, jako bilanční analýza I. Jednotlivé oblasti jsou však definovány za pomoci více dílčích ukazatelů (Kuběnka, 2015, s.78):

$$S = \frac{2 * S1 + S2 + S3 + S4 + 2 * S5}{7}, \quad 20)$$

kde:

$$S1 = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{stálá aktiva}}$$

$$S2 = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{celková pasiva}} * 2$$

$$S3 = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{cizí zdroje}}$$

$$S4 = \frac{\text{celková aktiva}}{\text{krátkodobé dluhy}}$$

$$S5 = \frac{\text{celková aktiva}}{\text{zásoby} * 15}$$



$$L = \frac{5 * L1 + 8 * L2 + 2 * L3 + L4}{16}$$

$$L1 = \frac{2 * \text{finanční majetek}}{\text{krátkodobé dluhy}}$$

$$L2 = \frac{\frac{\text{finanční majetek} + \text{pohledávky}}{\text{krátkodobé dluhy}}}{2,17}$$

$$L3 = \frac{\frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé dluhy}}}{2,5}$$

$$L4 = \frac{\text{pracovní kapitál}}{\text{pasiva celkem}} * 3,33$$

$$A = \frac{(A1 + A2 + A3)}{3}$$

$$A1 = \frac{\frac{\text{tržby celkem}}{2}}{\text{pasiva celkem}}$$

$$A2 = \frac{\frac{\text{tržby celkem}}{4}}{\text{vlastní kapitál}}$$

$$A3 = \frac{\text{přidaná hodnota} * 4}{\text{tržby celkem}}$$

$$R = \frac{(3 * R1 + 7 * R2 + 4 * R3 + 2 * R4 + R5)}{17}$$

$$R1 = \frac{10 * EAT}{\text{přidaná hodnota}}$$

$$R2 = \frac{8 * EAT}{\text{vlastní kapitál}}$$

$$R3 = \frac{20 * EAT}{\text{pasiva celkem}}$$

$$R4 = \frac{40 * EAT}{(\text{tržby} + \text{výkony})}$$

$$R5 = \frac{1,33 * \textit{provozní VHH}}{\textit{celkový VH}}$$

Metodika interpretace výsledků je shodná s interpretací výsledků bilanční analýzy I.

Bilanční analýza III. pracuje s ještě více ukazateli, a kromě z rozvahy a výkazu zisku a ztráty čerpá údaje i z výkazu o peněžních tocích (Kuběnka, 2015, s. 79). Pro účely této práce však postačí popsání bilanční analýzy II.

### 3. Představení vybraných podniků

V této kapitole jsou představeny oba podniky, na nichž bude provedena finanční analýza

#### 3.1. Dřevoterm, s.r.o.

Prvním vybraným podnikem je společnost s ručením omezeným Dřevoterm. Tato společnost se kromě zpracování dřev zabývá také výrobou stínící techniky, kterou prodává pod značkou Pavon. Společnost odvozuje své historické kořeny od převratného podnikání Antonína Rosenbega, který v roce 1889 založil na Broumovsku továrnu na výrobu rolet. Jednalo se o první továrnu na výrobu rolet ve střední Evropě (pavon.cz, c2016-2023).

Samotný Dřevoterm byl však založen až o 102 let později, tedy v roce 1991, kdy byla společnost zapsána na Krajský soud v Hradci Králové. Této společnosti se sídlem v obci Meziměstí bylo přiděleno identifikační číslo osoby 15031110 (Finance.cz, c1997-2022). Základní kapitál této společnosti činil 15 000 000 Kč a na konci roku 2020 pro ni pracovalo 86 zaměstnanců (Veřejný rejstřík a sbírka listin).

Mezi hlavní ekonomické činnosti této společnosti patří dle klasifikace CZ-NACE:

- výroba pilařská a impregnace dřeva,
- Výroba ostatních dřevěných výrobků, kromě nábytku; výroba ostatních korkových, proutěných a slaměných výrobků,
- Truhlářské práce,
- Nespecializovaný velkoobchod,
- Zpracovatelský průmysl j. n.

Zpracování dřeva a produkce výrobků z něj, je realizována na dvou provozech: Pila Meziměstí a Dřevovýroba Březová. Pila Meziměstí se zabývá prvotním zpracováním dřeva. Výstupem je řezivo o různých kvalitách – od paletové kvality (využívá se pro výrobu palet) až po řezivo nejvyšší kvality, které je vyráběné z agregátní hmoty. Toto řezivo, někdy též nazývané jako hoblerka, je hlavní surovinou, která se dále zpracovává na provoze v Březové. Na tomto provozu se vyrábějí hoblované výrobky, zejména palubky (jak obkladové, tak podlahové) (Dřevoterm, c2019).

### 3.2. TVAR Klatovy

Druhým vybraným podnikem je výrobní družstvo TVAR Klatovy. Toto družstvo se sídlem na adrese Dr. Sedláka 713, Klatovy bylo zapsáno do obchodního rejstříku již v roce 1951 krajským soudem v Plzni (Kurzy.cz, c2000-2023). Mezi hlavní ekonomické činnosti tohoto družstva s identifikačním číslem 00028983 patří dle klasifikace CZ-NACE:

- výroba ostatního nábytku,
- zpracování dřeva, výroba dřevěných, korkových, proutěných a slaměných výrobků, kromě nábytku,
- výroba nožířských výrobků, nástrojů a železářských výrobků,
- zprostředkování velkoobchodu a velkoobchod v zastoupení,
- nesespecializovaný velkoobchod,
- specializované návrhářské činnosti.

(Peníze.cz, c2000-2023)

Konkrétně se toto družstvo, po němž pracuje téměř 60 zaměstnanců zaměřuje na výrobu nábytku zejména pro mateřské a základní školy a školní družiny. Zakládá si na krátkých dodacích lhůtách nejen v případě sériové, ale i v případě zakázkové výroby nábytku atypických rozměrů. Tato výroba probíhá na dvou výrobních závodech – v Klatovech a v Horažďovicích (TVAR KLATOVY, b. r.).

Většina produkce výrobního družstva je exportována, zejména do Belgie, Německa, Nizozemí, Norska, Francie, Lucemburska a Rakouska. Například v roce 2019 tvořil dle výroční zprávy vývoz 76,5 % produkce.

## 4. Vlastní finanční analýza

V této kapitole provedu finanční analýzu dvou výše představených podniků. Vstupní data pro finanční analýzu jsou čerpána z firemních výkazů obou podniků zveřejněných ve Veřejném rejstříku a Sbírcce listin.

Jednotlivé metody finanční analýzy jsou blíže popsány v kapitole nesoucí název Nástroje finanční analýzy.

### 4.1. Analýza absolutních ukazatelů vybraných podniků

Prvním využitým nástrojem finanční analýzy v této práci je finanční analýza absolutních ukazatelů. Do této kategorie finanční analýzy spadají analýzy horizontální a vertikální.

#### Horizontální analýza

Za pomoci horizontální finanční analýzy jsou u obou podniků zachyceny trendy vývoje velikosti aktiv a pasiv a jejich vybraných složek.

**Tabulka 2:** Horizontální analýza aktiv – absolutní změna (v tis. Kč)

Podnik	Absolutní změna = $B_t - B_{t-1}$			
	Dřevoterm		TVAR Klatovy	
Rok	2019/2018	2020/2019	2019/2018	2020/2019
Aktiva celkem	15389	26673	5958	-3857
Stálá aktiva	3607	18757	5831	-4297
Oběžná aktiva	11782	7915	132	399
Zásoby	545	-3232	3032	308
Pohledávky	1292	-9866	423	-2203
Peněžní prostředky	9945	21013	-3323	2294
Časové rozlišení aktiv	0	1	-5	42

*Zdroj: Zpracováno dle výročních zpráv*

**Tabulka 3:** Horizontální analýza aktiv – relativní změna

Podnik	Relativní změna = $((B_t - B_{t-1})/B_{t-1}) * 100$			
	Dřevoterm		TVAR Klatovy	
	2019/2018	2020/2019	2019/2018	2020/2019
Aktiva celkem	7,5 %	12,0 %	10,9 %	-6,4 %
Stálá aktiva	2,8 %	13,9 %	23,8 %	-14,2 %
Oběžná aktiva	15,6 %	9,1 %	0,4 %	1,3 %
Zásoby	2,2 %	-13,1 %	16,2 %	14,1 %
Pohledávky	3,3 %	-24,4 %	13,2 %	-60,6 %
Peněžní prostředky	80,3 %	94,2 %	-41,9 %	49,8 %
Časové rozlišení aktiv	0,0 %	100,0 %	-3,4 %	29,6 %

*Zdroj: Zpracováno dle výročních zpráv*

U společnosti Dřevoterm je jasně patrný silný růst hodnoty aktiv společnosti – v roce 2019 je tento růst tažený zejména růstem hodnoty oběžných aktiv, v roce 2020 je naopak růst hnán silným růstem hodnoty stálých aktiv. Za zmínku stojí výrazný trend růstu peněžních prostředků i fakt, že v roce 2020 klesla poměrně výrazně hodnota pohledávek.

U společnosti TVAR Klatovy nejsou ve vybraných letech trendy pozorovatelné stejně dobře jako u Dřevotermu. Jsme svědky výrazného kolísání hodnot jednotlivých složek aktiv. Navině prudkého růstu hodnoty stálých aktiv v roce 2019 je investice v hodnotě zhruba 6 milionů Kč do strojové vybavenosti (zejména do CNC strojů). Účetní hodnota stálých aktiv v roce 2020 klesá mimo jiné proto, že se družstvu podařilo na tyto stroje získat dotaci v hodnotě 2,5 milionu Kč a o tuto hodnotu byla dle výroční zprávy vstupní cena majetku v účetnictví ponížena. TVAR Klatovy má s Dřevotermem společný růst peněžních prostředků a klesání hodnoty pohledávek v roce 2020.

**Tabulka 4:** Horizontální analýza pasiv – absolutní změna (v tis. Kč)

Podnik	Absolutní změna = $B_t - B_{t-1}$			
	Dřevoterm		TVAR Klatovy	
	2019/2018	2020/2019	2019/2018	2020/2019
Pasiva celkem	15 389	26 673	5 958	-3 857
Vlastní kapitál	7 596	18 320	1 585	225
Základní kapitál	0	0	-15	-1
VH běžného účetního období (+/-)	3 901	10 725	1 711	-1 240
Cizí zdroje	7 793	8 353	4 375	-4 103
Dlouhodobé závazky	-1 739	-8 731	3 483	-4 264
Krátkodobé závazky	9 532	17 084	892	161
Časové rozlišení pasiv	0	0	-2	21

*Zdroj: Zpracováno dle výročních zpráv*

**Tabulka 5:** Horizontální analýza pasiv – relativní změna

Podnik	Relativní změna = $((B_t - B_{t-1})/B_{t-1}) * 100$			
	Dřevoterm		TVAR Klatovy	
	2019/2018	2020/2019	2019/2018	2020/2019
Pasiva celkem	7,4 %	12,0 %	10,9 %	-6,4 %
Vlastní kapitál	5,9 %	13,3 %	3,9 %	0,5 %
Základní kapitál	0,0 %	0,0 %	2,2 %	-0,2 %
VH běžného účetního období (+/-)	28,5 %	61,0 %	424,6 %	-58,7 %
Cizí zdroje	10,1 %	9,9 %	31,9 %	-22,7 %
Dlouhodobé závazky	-5,2 %	-27,4 %	108,3 %	-63,7 %
Krátkodobé závazky	22,0 %	32,4 %	8,5 %	1,4 %
Časové rozlišení pasiv	0,0 %	0,0 %	-3,6 %	39,6 %

*Zdroj: Zpracováno dle výročních zpráv*

Růst aktiv společnosti Dřevoterm byl ve sledovaných letech financován kombinací vlastního a cizího kapitálu. Využitý cizí kapitál pochází zejména z krátkodobých závazků, jejichž hodnota meziročně rapidně stoupá. Naopak zejména v roce 2020 doznala hodnota dlouhodobých závazků výrazného snížení. Pozitivní je i vysoký meziroční růst výsledku hospodaření ve sledovaných letech. Zejména meziroční 61% nárůst v roce 2020 je s ohledem na probíhající pandemii onemocnění Covid – 19 a s ní spojené restriktivní opatření úctyhodný.

Výrobní družstvo TVAR Klatovy zažívalo ve sledovaných letech větší meziroční změny než Dřevoterm. V roce 2019 družstvo významně investovalo do své strojové vybavenosti, tyto investice byly financovány zejména dlouhodobými závazky, jejichž hodnota tak meziročně výrazně stoupla. Velká část těchto dlouhodobých závazků však byla v roce 2020 splacena a vzhledem ke splacení většiny ostatních dlouhodobých závazků se tato hodnota v roce 2020 dostala dokonce pod hodnotu z konce roku 2018. Výsledek hospodaření v roce 2019 několikanásobně překonal výsledek z roku 2018. V roce 2020 ovšem došlo k významné korekci hodnoty tohoto ukazatele, je patrné, že TVAR byl pandemií zasažen významněji než Dřevoterm.

### Vertikální analýza

Z vertikální analýzy se čtenář dozví procentuální zastoupení jednotlivých komponent sledovaného celku. V této práci je vertikální analýza využita pro mapování složení aktiv a pasiv vybraných společností v letech 2018–2020.

**Tabulka 6:** Vertikální analýza aktiv

Podnik	Dřevoterm			TVAR Klatovy		
	2018	2019	2020	2018	2019	2020
Rok						
Aktiva celkem	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %
Stálá aktiva	63,4 %	60,6 %	61,7 %	44,9 %	50,1 %	46,0 %
Dlouhodobý nehm. majetek	0,0 %	0,1 %	0,4 %	0,2 %	0,1 %	0,1 %
Dlouhodobý hmotný majetek	58,5 %	56,0 %	57,1 %	44,8 %	50,0 %	45,9 %
Dlouhodobý finanční majetek	4,9 %	4,6 %	4,1 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Oběžná aktiva	36,6 %	39,4 %	38,3 %	54,8 %	49,6 %	53,7 %
Zásoby	11,7 %	11,1 %	8,6 %	34,4 %	36,0 %	39,0 %
Pohledávky	19,0 %	18,2 %	12,3 %	5,9 %	6,0 %	2,5 %
Peněžní prostředky	6,0 %	10,1 %	17,4 %	14,5 %	7,6 %	12,2 %
Časové rozlišní aktiv	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,3 %	0,2 %	0,3 %

*Zdroj: Zpracováno dle výročních zpráv*

Vertikální analýza na první pohled odhalila výrazně rozdílný poměr stálých a oběžných aktiv u obou podniků. Zatímco u společnosti Dřevoterm nekleslo v žádném ze sledovaných let zastoupení stálých aktiv v poměru k celkovým aktivům pod 60 %, u výrobního družstva TVAR Klatovy se daný poměr dostal pouze v jednom roce nad hranici 50 %.

Za zmínku stojí i množství pohledávek jednotlivých společností. Dřevoterm má pohledávek výrazně více – například v roce 2020 je poměr poptávek ku celkovým aktivům téměř pětikrát větší než u TVARu. U obou společností je ovšem trend množství pohledávek klesající. Z tabulky 6 je patrný také trend růstu množství peněžních prostředků společnosti Dřevoterm.

**Tabulka 7:** Vertikální analýza pasiv

Podnik	Dřevoterm			TVAR Klatovy		
	2018	2019	2020	2018	2019	2020
Rok						
Pasiva celkem	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %	100,0 %
Vlastní kapitál	62,8 %	61,9 %	62,6 %	74,8 %	70,0 %	75,2 %
Základní kapitál	7,3 %	6,8 %	6,0 %	1,2 %	1,1 %	1,2 %
Ážio a kapitálové fondy	1,9 %	1,8 %	1,6 %	0,5 %	0,4 %	0,5 %
Fondy ze zisku	0,7 %	0,7 %	0,6 %	72,3 %	65,0 %	72,0 %
Výsledek hosp. minulých let	46,2 %	44,7 %	43,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Výsl. hosp. běž. úč. obd. (+/-)	6,6 %	7,9 %	11,4 %	0,7 %	3,5 %	1,5 %
Cizí zdroje	37,2 %	38,1 %	37,4 %	25,1 %	29,9 %	24,7 %
Dlouhodobé závazky	16,3 %	14,4 %	9,3 %	5,9 %	11,1 %	4,3 %
Krátkodobé závazky	20,9 %	23,8 %	28,1 %	19,2 %	18,8 %	20,4 %
Časové rozlišení pasiv	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,1 %	0,1 %	0,1 %

*Zdroj: Zpracováno dle výročních zpráv*



Při zkoumání struktury pasiv je velmi důležité sledovat, jak velkou část tvoří kapitál vlastní a jak velkou kapitál cizí. Vertikální analýza ukazuje, že ve sledovaných letech pokrývá větší část pasiv z vlastních zdrojů družstvo TVAR Klatovy.

Největší část vlastních zdroj pochází v případě Dřevotermu z nerozděleného zisku minulých let. V případě družstva TVAR je situace obdobná, jen byl tento nerozdělený zisk převeden do fondů ze zisku.

Základní kapitál společnosti Dřevoterm je výrazně vyšší než základní kapitál družstva TVAR (15 000 000 Kč proti 663 000 Kč), není proto velkým překvapením, že i přes vyšší celkovou hodnotu pasiv má základní kapitál větší procentuální zastoupení v případě Dřevotermu než v případě TVARu.

Cizí zdroje jsou u obou podniků tvořeny větší měrou krátkodobými závazky. Snižování hodnoty dlouhodobých závazků a zvyšování hodnoty krátkodobých závazků společnosti Dřevoterm bylo zmíněno již u horizontální analýzy. Zde proto pouze stačí dodat, že v kontextu celkové hodnoty pasiv je ve sledovaných letech celkové procentuální zastoupení cizích zdrojů společnosti Dřevoterm bez výraznějších změn. U družstva TVAR je možné v roce 2019 sledovat krátkodobý výkyv tohoto poměru zapříčiněný prudkým růstem dlouhodobých závazků. V roce 2020 se však hodnota dlouhodobých závazků, i celkového poměru cizích zdrojů na celkovém objemu pasiv, vrací na úroveň podobné té z roku 2018.

## 4.2. Analýza rozdílových ukazatelů vybraných podniků

Dalším střípkem do mozaiky finanční analýzy, který je v této práci využit, je výpočet čistého pracovního kapitálu. Tento ukazatel se řadí mezi rozdílové ukazatele finanční analýzy a jeho vývoj v jednotlivých letech u daných společností je zaznamenán v tabulce 8:

**Tabulka 8:** Čistý pracovní kapitál

Podnik	Dřevoterm			TVAR Klatovy		
	2018	2019	2020	2018	2019	2020
ČPK v tis. Kč	32 382	34 632	25 463	19 418	18 658	18 896
ČPK v % z celkových aktiv	15,7 %	15,6 %	10,2 %	35,6 %	30,8 %	33,3 %

*Zdroj: Zpracováno dle výročních zpráv*

Pro snazší komparaci obou podniků byl do tabulky přidán řádek dávající do poměru hodnotu čistého pracovního kapitálu s celkovou hodnotou aktiv v daném roce.

Čistý pracovní kapitál společnosti Dřevoterm se v roce 2019 zvýšil úměrně s růstem aktiv a tím pádem dosáhl poměr čistého pracovního kapitálu a celkových aktiv stejné hodnoty jako v roce 2018. V roce 2020 se však zejména vlivem prudkého růstu hodnoty krátkodobých závazků čistý pracovní kapitál znatelně snížil. Vzhledem k meziročnímu růstu celkové hodnoty aktiv o 12 % je změna ukazatele ČPK v % z celkových aktiv ještě dramatičtější.

Finanční polštář výrobního družstva Klatovy sice ve sledovaných letech dosahuje v absolutních částkách nižších hodnot, vzhledem k výrazně nižší hodnotě celkových aktiv však dosahuje poměr ČPK a celkových aktiv zhruba dvojnásobné, v roce 2020 dokonce trojnásobné, hodnoty stejného ukazatele v případě společnosti Dřevoterm.

Tyto výsledky analýzy čistého pracovního kapitálu pouze potvrzují závěry, jež vyplynuly již při vertikální analýze obou společností – družstvo TVAR Klatovy má výrazně vyšší zastoupení oběžných aktiv ve svých aktivech a výrazně nižší zastoupení krátkodobých závazků ve svých pasivech. Vysoká hodnota čistého pracovního kapitálu je na jednu stranu indikátorem stability daného podniku. Na druhou stranu může mít příliš vysoká hodnota ČPK negativní vliv na celkovou rentabilitu.

### 4.3. Analýza poměrových ukazatelů vybraných podniků

V této kapitole jsou vybrané podniky zkoumány optikou poměrových ukazatelů.

#### 4.3.1. Rentabilita

Z tabulky 9 je v případě Dřevotermu jasně patrný rostoucí trend rentability kapitálu. Ačkoliv v roce 2018 zaostával za průměrnou hodnotou zpracovatelského průmyslu, v roce 2019 se jí dokázal vyrovnat a dobrou reakcí na epidemii Covid – 19 překonala tato společnost v roce 2020 téměř dvojnásobně průměr zpracovatelského průmyslu. Ještě optimističtější vyznívá pro Dřevoterm ukazatel Return on Assets, v jehož rámci překonal Dřevoterm průměrnou hodnotu zpracovatelského průmyslu v každém ze sledovaných roků. V roce 2020 bylo překonání dokonce více než dvojnásobné. Dá se tedy konstatovat, že Dřevoterm s rentabilitou problém nemá, zejména v roce 2020 vykázal skvělé hodnoty. Otázkou zůstává, nakolik se zvýšilo riziko finanční nestability této společnosti.

Tabulka 1: Ukazatele rentability

Podnik	Dřevoterm			TVAR Klatovy			Průměr zpracovatelského průmyslu		
	2018	2019	2020	2018	2019	2020	2018	2019	2020
ROE	10,6 %	12,8 %	18,2 %	1,0 %	5,0 %	2,1 %	13,3 %	12,4 %	9,6 %
ROA	8,8 %	10,0 %	14,3 %	0,8 %	4,2 %	1,7 %	8,7 %	8,1 %	6,5 %

Zdroj: Zpracováno dle výročních zpráv a Panorama zpracovatelského průmyslu ČR

V případě výrobního družstva TVAR je situace diametrálně odlišná. Ačkoliv v roce 2019 je díky vyšším tržbám možné pozorovat zlepšení v ukazatelích rentability, ani zdaleka se v žádném ze sledovaných let nepřibližuje hodnotám stejného ukazatele společnosti Dřevoterm, či hodnoty průměru za zpracovatelský průmysl. Svou roli na tom může hrát i fakt, že se družstvo TVAR Klatovy poměrně dost specializuje na výrobu nábytku (za rok 2018 je průměr ROA podniků s tímto zaměřením 10 %), zatímco Dřevoterm se více než na nábytek specializuje na pilařskou výrobu (za rok 2018 je průměrné ROA podniků s tímto zaměřením 20,1 %) (Ministerstvo průmyslu a obchodu České republiky, 2005-2022b). Za sledované roky je rentabilita družstva TVAR Klatovy velmi nízká.

### 4.3.2. Aktivita

Z tabulky 10 je patrné, že hodnota obratu celkových aktiv společnosti Dřevoterm v roce 2018 téměř dosahovala průměru odvětví. V následujících letech však evidentně nedržely tržby stejné tempo růstu jako celková hodnota aktiv, která se zvyšovala investicemi. Z toho důvodu dochází k poměrně výraznému poklesu tohoto ukazatele. Ačkoliv je již dříve v práci zmíněno, že je množství a hodnota pohledávek Dřevotermu ve srovnání s TVARem Klatovy vysoké, z tabulky 10 je patrné, že v porovnání s průměrem zpracovatelského průmyslu je ve všech sledovaných letech hodnota pohledávek ve vztahu k tržbám nižší. Dřevoterm nedrží na skladě zbytečně velké zásoby – toto zjištění je patrné jak ze srovnání s TVAREM, tak s průměrem zpracovatelského průmyslu.

**Tabulka 2:** Ukazatele aktivity

Podnik	Dřevoterm			TVAR Klatovy			Průměr zprac. průmyslu		
	2018	2019	2020	2018	2019	2020	2018	2019	2020
Obrat celk, aktiv	1,32	1,21	1,06	1,24	1,13	1,15	1,35	1,36	1,24
Obrat pohled.	7,0	6,7	8,6	21,1	18,8	45,4	4,8	5,0	4,7
Obrat zásob	11,3	10,9	12,3	3,6	3,1	2,9	7,8	8,0	7,5

*Zdroj: Zpracováno dle výročních zpráv a Panorama zpracovatelského průmyslu ČR*

Výrobní družstvo TVAR Klatovy nedosáhlo ani v jednom ze sledovaných let hodnoty obratu celkových aktiv, která by odrážela průměrnou hodnotu tohoto ukazatele podniků zpracovatelského průmyslu. V posledním roce je však alespoň možné pozorovat trend snižování tohoto rozdílu. Jiná situace panuje v obratu pohledávek. TVAR Klatovy dosahuje ve sledovaných letech významně vyšších hodnot tohoto ukazatele než Dřevoterm i než průměr podniků zpracovatelského průmyslu. To se nedá říct o obratu zásob jehož hodnota je výrazně pod průměrem podniků zpracovatelského průmyslu i pod hodnotou obratu zásob Dřevotermu. Při bližším pohledu na položku zásoby v rozvaze vidíme v případě Dřevotermu a Tvaru rozdílnou strukturu tohoto aktiva. U obou podniků má sice v rámci hodnoty zásob majoritní hodnotu materiál, nicméně u TVARu má položka „nedokončená výroba a polotovary“ zastoupení okolo třiceti procent hodnoty zásob, zatímco u Dřevotermu je v sledovaných letech zastoupení nedokončené výroby v rámci zásob zhruba sedmi procentní.

### 4.3.3. Likvidita

Běžná likvidita (L3) je další ukazatel finanční analýzy, který vypovídá o tom, že prudký růst krátkodobých závazků společnosti Dřevoterm v roce 2020 sice dramaticky zvýšil rentabilitu společnosti, na druhou stranu ale snížil její stabilitu. V daném roce Dřevoterm klesl v tomto ukazateli pod průměr podniků zpracovatelského průmyslu a dostal se téměř na poloviční hodnotu stejného ukazatele výrobního družstva TVAR Klatovy. Pohotová likvidita (L2) společnosti Dřevoterm je ve všech sledovaných letech stabilizovaná nad úrovní pohotové likvidity průměru zpracovatelského průmyslu i TVARu Klatovy. Ve smyslu peněžní likvidity (L1) je u Dřevotermu je viditelný výrazný trend jejího růstu – meziroční nárůst peněžních prostředků je ještě rychlejší než nárůst krátkodobých závazků. Na konci roku 2020 dosahuje peněžní likvidita společnosti Dřevoterm dvojnásobné hodnoty průměru podniků zpracovatelského průmyslu. Za normální situace by toto nebyl příliš žádoucí jev (zejména kvůli snižující se rentabilitě), nicméně vzhledem k turbulentní době poznamenané epidemií Covid-19, je tato peněžní zásoba opodstatněná.

Tabulka 3: Ukazatele likvidity

Podnik	Dřevoterm			TVAR Klatovy			Průměr zprac. průmyslu		
	2018	2019	2020	2018	2019	2020	2018	2019	2020
L3	1,75	1,66	1,36	2,85	2,64	2,64	1,53	1,52	1,52
L2	1,19	1,19	1,06	1,06	0,72	0,72	1,04	1,03	1,04
L1	0,29	0,42	0,62	0,76	0,40	0,60	0,24	0,26	0,29

*Zdroj: Zpracováno dle výročních zpráv a Panorama zpracovatelského průmyslu ČR*

Výrobní družstvo Klatovy sice dosahuje enormních hodnot běžné likvidity (L3), nicméně z nízkých hodnot pohotové likvidity (L2) je jasně patrné, že je na vině opět obrovské množství zásob. Při pohledu na nadprůměrně vysoké hodnoty peněžní likvidity (L1), která je v roce 2020 srovnatelná s hodnotou z Dřevotermu, je zřejmé, že se na nízké hodnotě pohotové likvidity výrobního družstva TVAR podepsala zejména nízká hodnota pohledávek. Z toho důvodu TVAR Klatovy za průměrem podniků zpracovatelského průmyslu i Dřevotermem ve smyslu pohotové likvidity zaostává.

#### 4.3.4. Zadluženost

Jak je možné vyčíst z tabulky 12, oba podniky se mohou těšit z relativně nízké celkové míry zadluženosti. U společnosti Dřevoterm je dluh bez větších výkyvů, TVAR Klatovy má výraznější výkyv v roce 2019. Úrokové krytí společnosti Dřevoterm dosahuje skvělých hodnot, které výrazně převyšují průměr podniků zpracovatelského průmyslu (v roce 2020 dokonce více než 5,5krát). Výrobní družstvo TVAR naopak v letech 2018 a 2020 v ukazateli úrokové krytí výrazně za průměrem trhu zaostává. Na vině je zejména velmi nízká hodnota EBIT v daných letech.

**Tabulka 4:** Ukazatele zadluženosti

Podnik	Dřevoterm			TVAR Klatovy			Průměr zprac. průmyslu		
	2018	2019	2020	2018	2019	2020	2018	2019	2020
Celková zadluženost	37,2 %	38,1 %	37,4 %	25,1 %	29,9 %	24,7 %	48,5 %	48,1 %	48,6 %
Úrokové krytí	44,2	41,4	76,2	6,0	20,8	7,7	17,1	14,4	13,4
Krytí d. maj. VK	0,99	1,02	1,02	1,66	1,40	1,64	1,12	1,11	1,11
Krytí d. maj. d. zdr.	1,25	1,26	1,17	1,80	1,62	1,73	1,33	1,33	1,33

*Zdroj: Zpracováno dle výročních zpráv a Panorama zpracovatelského průmyslu ČR*

S krytím dlouhodobého majetku vlastním kapitálem se pojí zlaté pari pravidlo. Společnost Dřevoterm toto pravidlo ve všech sledovaných letech téměř splňuje, nevyužívá tedy vlastní kapitál k financování krátkodobého majetku. Toto se nedá říci o TVARu Klatovy, který vlastním kapitálem financuje nezanedbatelnou část krátkodobého majetku, což na jednu stranu přináší větší stabilitu, na stranu druhou však i nižší výnosy.

S krytím dlouhodobého majetku dlouhodobými zdroji se pojí další zlaté pravidlo – v tomto případě zlaté bilanční pravidlo financování, které doporučuje sladit dobu životnosti aktiv s dobou splatnosti zdrojů, ze kterých jsou daná aktiva financována. Společnost Dřevoterm dosahuje v letech 2018 a 2019 hodnot podobných jako průměr zpracovatelského průmyslu. V roce 2020 tento ukazatel vlivem růstu krátkodobých závazků mírně klesá, nicméně stále zůstává rezerva, tudíž by krátká splatnost závazků neměla ohrozit stabilitu celého podniku. TVAR Klatovy ve všech sledovaných letech výrazně překračuje hodnotu tohoto ukazatele Dřevotermu i průměru zpracovatelského průmyslu. Hlavní vliv na tuto skutečnost má velký podíl vlastního kapitálu ve všech sledovaných letech.

## 5. Shrnutí poznatků, návrhy a doporučení

V této kapitole jsou pro každý podnik zvlášť shrnuty výsledky finanční analýzy a dále jsou zde navržena opatření, která by do budoucna přispěla ke zlepšení finančního zdraví podniku.

### 5.1. Doporučení pro Dřevoterm

Společnost Dřevoterm je stabilní společnost s dlouhou historií, která ve sledovaných letech vykazuje téměř ve všech zkoumaných ukazatelích optimální hodnoty. Díky dlouhé a úspěšné historii má tato společnost většinu dlouhodobých závazků splacených, což ji dodává na stabilitě i důvěryhodnosti v očích zákazníků, investorů i úvěrových společností. Mezi její nespornou výhodou patří diverzifikace příjmů – kromě zpracování dřeva se tato společnost zabývá i výrobou žaluzií.

Dřevoterm se dokázal velmi dobře vypořádat s následky epidemie Covid – 19 i vládními opatřeními, která byla v souvislosti s epidemií zavedena. Tato přizpůsobivost zcela nové situaci se odrazila ve výsledcích za rok 2020. V daném roce klesl průměrný výsledek hospodaření podniků zpracovatelského průmyslu v porovnání s předchozím rokem o téměř 23 % (Ministerstvo průmyslu a obchodu České republiky, c2005-2022b). Dřevoterm však v daném roce dokázal svůj výsledek hospodaření zvýšit o 61 %. Hlavními faktory tohoto skvělého výsledku bylo zajištění dostatku zakázek i přes nepříznivou situaci (v meziročním srovnání nedošlo k výraznému poklesu tržby) a zefektivnění výroby, které se projevilo výrazným snížením výkonové spotřeby za této tržby srovnatelné s rokem 2019. K lepšímu výsledku hospodaření napomohla i aktivace, která se v roce 2020 meziročně zvýšila. I přes tento skvělý hospodářský výsledek Dřevoterm zvyšuje objem peněžních prostředků na svých účtech, čímž zvyšuje svou peněžní likviditu, která sice výrazně překračuje průměr zpracovatelského průmyslu, na druhou stranu je toto navýšení vzhledem k bezprecedentnímu podnikatelskému prostředí způsobené epidemií chvályhodné. Nyní však již pandemie odezněla a proto by mělo následovat opětovné snížení tohoto ukazatele.

Celkově se dá společnost Dřevoterm z hlediska řízení podnikových financí řadit mezi konzervativní podniky. Převažuje vlastní kapitál nad kapitálem cizím, a i přes to je jeho rentabilita na relativně slušné úrovni. Poměrně vysoký hospodářský výsledek Dřevoterm postupně vrací do podnikání ve formě investic (ve sledovaných letech se jedná o investice do výměny kotlů a rozvodů, pořízení hydraulické ruky), čímž zvyšuje poměr vlastního kapitálu. Ve sledovaných letech je vidět úspěšná snaha o stabilizaci podnikových financí.

Díky tomu se meziročně zvyšuje míra úrokového krytí, snižuje se celková zadluženost, zvyšuje se okamžitá likvidita a splňuje se i zlaté pari pravidlo. Extrémně vysoká míra úrokového krytí prozrazuje, že při nalezení vhodné investice, která bude mít pozitivní vliv na celkový rozvoj podniku, si ji může Dřevoterm dovolit financovat cizím kapitálem. Ani významné snížení ukazatele úrokového krytí nebude příčinou destabilizace společnosti, a naopak pokud nalezená investice rozšíří výrobu a tím pádem zvýší objem tržeb, případně produktivitu podniku, bude z ní v budoucnu velmi profitovat.

V porovnání s TVARem Klatovy i průměrem odvětví dosahuje Dřevoterm nižší hodnoty obratu pohledávek. Zvýšení tohoto ukazatele by se dalo docílit skontem (sleva pro odběratele za včasné uhrazení svých závazků), případně navázáním spolupráce s faktoringovou společností. Toto doporučení není na základě účetních výkazů z daných let uděleno, protože společnost Dřevoterm disponuje velkým množstvím finančních prostředků na svých účtech, které může použít pro své financování v případě delší splatnosti svých pohledávek. Ať využití skonta, tak zapojení faktoringových společností by přineslo dodatečné náklady a tím pádem nižší rentabilitu.

## **5.2. Doporučení pro TVAR, výrobní družstvo Klatovy**

Tak jako Dřevoterm, dlouhou historií se může pyšnit i výrobní družstvo TVAR Klatovy, a i díky tomu má též značnou část dlouhodobých úvěrů splacenou. Ve sledovaných letech došlo k zásadní investici do technologie CNC, která by měla napomoci k ještě kratší dodacím lhůtám atypického nábytku díky větší míře automatizace.

Výrobní družstvo Tvar je finančně výrazně konzervativnější než společnost Dřevoterm, což mu na jednu stranu dává větší stabilitu, na stranu druhou je rentabilita jeho kapitálu výrazně nižší. Vlastní kapitál je využíván na financování nezanedbatelné části krátkodobých aktiv. Nabízí se proto doporučit zvýšení zadlužení, díky kterému může družstvo nadále rozšiřovat svou výrobu a podpořit tak růst tržeb. Je ovšem na zvážení vedení družstva, jestli podstupovat v nejisté době ovlivněné pandemií riziko ve formě rozsáhlejších investic financovaných cizími zdroji. Již v letech 2018 a 2020 dosahoval ukazatel míry úrokového krytí nízkých hodnot, případné investice by tak měly mít příslib rychlého navýšení hodnoty EBIT, což by i přes vyšší nákladové úroky zajistilo zvýšení ukazatele úrokového krytí.

Na rozdíl od Dřevotermu, kterému byly investice financované cizím kapitálem jednoznačně doporučeny, je výrobní družstvo TVAR Klatovy závislé na exportu do Evropy. Tato závislost



byla během doby řádění Corona viru významným faktorem poklesu tržeb. Tržbám během epidemie Covid – 19 nepomáhal ani fakt, že velkým odběratelem TVARu jsou mateřské a základní školy, jejichž činnost byla vlivem vládních protiepidemických opatření dočasně pozastavena. Na základě těchto faktorů je proto potřeba vnímat riziko, že i přes masivní investice (financované cizím kapitálem) do rozšíření výroby se tržby nezvýší. V takovém případě by se družstvo mohlo dostat blíže ke kritické hodnotě 1 ukazatele úrokového krytí, která značí, že podnik není schopný ze zisku zaplatit úroky. Případná investice by se proto měla soustředit nikoliv na další rozšíření výroby, ale na zefektivnění současné výroby. Pokud se vedení družstva podaří najít takovou investici, která povede za stejné výše tržeb ke snížení výkonové spotřeby, pak je tato investice vhodná a její financování cizím kapitálem lze doporučit.

Družstvo se potýká s velkou vázaností kapitálu v zásobách, což se projevuje nejen na nízké hodnotě obratu zásob, ale i na běžné likviditě, jejíž hodnoty jsou ve všech sledovaných letech výrazně nad průměrem zpracovatelského průmyslu i nad hodnotami tohoto ukazatele společnosti Dřevoterm. Dalším uděleným doporučením je proto snížení objemu zásob, zejména skrze položku materiál a položku výrobky a zboží. Právě držení velkého množství výrobků a zásob je o to nesmyslnější, pokud se družstvo specializuje na atypickou zakázkovou výrobu.

Výrobní družstvo TVAR drží poměrně velké množství peněžních prostředků na svých účtech a dosahuje tak výrazně nadprůměrné peněžní likvidity. Dalším doporučením je proto snížení tohoto ukazatele na hodnotu 0,4 a vložení přebytečných peněžních prostředků (2 283 tis. Kč) na termínovaný vklad. Při zřízení termínovaného vkladu začátkem roku 2021, je TVAR Klatovy schopný dostat úrok 1,4 % za roční vklad (Fondik.cz, c2017-2022). Za rok tento krok přinese zvýšení EBIT o 27 tisíc Kč, což by například v roce 2020 znamenalo nárůst hodnoty EBIT o 2,8 %. V současnosti jsou sazby na termínovaném vkladu zhruba čtyřikrát vyšší, proto by byl dopad tohoto rozhodnutí ještě výraznější.

## Závěr

Práce si kladla za cíl provést komplexní posouzení finanční situace dvou vybraných podniků za pomoci nástrojů finanční analýzy. Této finanční analýze předchází část, ve které jsou všechny aspekty finanční analýzy rozebrány v teoretické rovině. Následuje samotná finanční analýza, ve které jsou podniky komparovány ve sledovaných letech nejen mezi sebou, ale v mnohých případech podléhají hodnocení na základě srovnání s průměrem za celý zpracovatelský průmysl. Sledovanými lety jsou roky 2018, 2019 a 2020. Právě v průběhu roku 2020 zasáhla celý průmysl neočekávaná epidemie onemocnění Covid – 19. V reakci na tuto epidemii byla vyhlášena celá řada vládních opatření včetně lockdownu. Na finanční ukazatele za rok 2020 je proto brán zvláštní zřetel a při jejich interpretaci je uvažován i kontext bezprecedentního podnikatelského prostředí. Na konci finanční analýzy jsou formulována doporučení pro oba sledované podniky, které by měly zlepšit nakládání s podnikovými financemi.

Finanční analýza ukázala, že se jedná o dva stabilní a, z hlediska původu financování, konzervativní podniky. Jejich největší a nejdůležitější rozdíl spočívá v rentabilitě. Díky vysoké rentabilitě můžeme společnost Dřevoterm označit za prosperující. Naopak rentabilita podniku TVAR Klatovy dosahuje nízkých hodnot.

Hlavním doporučením společnosti Dřevoterm je proto investice financovaná cizími zdroji zaměřená na rozšíření výroby, což povede k dosahování vyšších tržeb. V případě Dřevotermu jsou doporučení opatrnější a směřují spíše na zefektivnění výroby.

Ačkoliv finanční analýza vždy reflektuje pouze pohled do minulosti a vysvětluje, jaká situace v daném podniku byla, jedná se o velmi užitečný nástroj. Z tohoto „pohledu do zpětného zrcátka“ se totiž dá díky včasnému zpozorování trendů velmi přesně určit i budoucí směřování podnikových financí daného podniku a lze tak identifikovat rizika, která na daný podnik v budoucnu čekají, pokud nezmění své finanční chování.

## Seznam použitých zdrojů

- BEAVER, William H., 1966. Financial Ratios As Predictors of Failure. *Journal of Accounting Research*. Wiley, 4(1), 71-111.
- DŘEVOTERM, c2019. Produkty. *Dřevoterm* [online]. Meziměstí: Dřevoterm [cit. 2023-03-03]. Dostupné z: <https://www.drevoterm.cz/cs/produkty>
- FINANCE.CZ, c1997-2022. Dřevoterm, s.r.o. In: *Finance.cz* [online]. Praha: Internet Info [cit. 2023-02-15]. Dostupné z: <https://rejstriky.finance.cz/firma-drevoterm-s-r-o-15031110>
- FONDIK.CZ, c2017-2022. Tři nejlepší termínované vklady v roce 2021. In: *Fondik.cz* [online]. Praha: ProgSol, Programmatic Solution, 05.01.2021 [cit. 2023-04-10]. Dostupné z: <https://www.fondik.cz/clanky/nejlepsi-terminovane-vklady>
- HORRIGAN, James O., 1968. A Short History of Financial Ratio Analysis. *The Accounting Review*. American Accounting Association, 43(2), 284-294.
- KALOUDA, František, 2016. *Finanční analýza a řízení podniku*. 2. rozšířen vydání. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk. 321 s. ISBN 978-80-7380-591-3.
- KARAS, Michal a Mária ŘEŽŇÁKOVÁ, 2014. Možnosti využití bankrotního modelu k měření úvěrového rizika podniku. In: *Hradecké ekonomické dny: Recenzovaný sborník mezinárodní odborné konference Hradecké ekonomické dny*. Roč. 4(1). Hradec Králové: Univerzita Hradec Králové, s. 435-442. ISBN 978-80-7435-366-6. ISSN 2464-6032.
- KISLINGEROVÁ, Eva a kol., 2010. *Manažerské finance*. 3. vydání. Praha: C. H. Beck. ISBN 978-80-7400-194-9.
- KNÁPKOVÁ, Adriana et al., 2017. *Finanční analýza: Komplexní průvodce s příklady*. 3. aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing. 232 s. ISBN 978-80-271-0563-2.
- KONEČNÝ, Miloš, 2004. *Finanční analýza a plánování*. 9. vydání. Brno: Vysoké učení technické v Brně. 102 s. ISBN 80-214-2564-4.
- KUBĚNKA, Michal, 2015. *Finanční stabilita podniku a její stabilita*. Pardubice: Univerzita Pardubice. 90 s. ISBN 978-80-7395-890-9.
- KUBÍČKOVÁ, Dana a Jana KOTĚŠOVCOVÁ, 2006. *Finanční analýza*. Praha: Eupress. 125 s. ISBN 80-86754-57-X.

KURZY.CZ, c2000-2023. TVAR, výrobní družstvo Klatovy – obchodní rejstřík, úplný výpis. In: *Kurzy.cz* [online]. Praha: Kurzy.cz, spol. s r.o., 23.01.2023 [cit. 2023-03-12]. Dostupné z: <https://rejstrik-firem.kurzy.cz/rejstrik-firem/DO-00028983-tvar-vyrobní-druzstvo-klatovy/>

MÁČE, Miroslav, 2020. *Účetnictví, analýza a řízení financí*. Brno: Klemm Václav – vydavatelství a nakladatelství. 703 s. ISBN 978-80-87713-20-4

MINISTERSTVO PRŮMYSLU A OBCHODU ČESKÉ REPUBLIKY, 2020. Finanční analýza podnikové sféry za rok 2019. In: *Ministerstvo průmyslu a obchodu* [online]. Praha: Ministerstvo průmyslu a obchodu, 2020 [cit. 2022-12-22]. Dostupné z: <https://www.mpo.cz/assets/cz/rozcestnik/analyticke-materialy-a-statistiky/analyticke-materialy/2020/6/FA2019.pdf>

MINISTERSTVO PRŮMYSLU A OBCHODU ČESKÉ REPUBLIKY, c2005-2022a. Metodika výpočtu. In: *Ministerstvo průmyslu a obchodu* [online]. Praha: Ministerstvo průmyslu a obchodu, 2012 [cit. 2022-12-26]. Dostupné z: <https://www.mpo.cz/assets/cz/rozcestnik/analyticke-materialy-a-statistiky/2016/11/metodika-vypoctu.pdf>

MINISTERSTVO PRŮMYSLU A OBCHODU ČESKÉ REPUBLIKY, c2005-2022b. Panorama zpracovatelského průmyslu ČR. In: *Ministerstvo průmyslu a obchodu* [online]. Praha: Ministerstvo průmyslu a obchodu [cit. 2022-12-24]. Dostupné z: <https://www.mpo.cz/cz/panorama-interaktivni-tabulka.html>

NADAR, Diwahar Sunder, 2019. *Theoretical Review of the Role of Financial Ratios* [online]. Bombaj [cit. 2022-10-24]. Dostupné z: [https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=3472673](https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3472673). Research Paper. Narsee Monjee Institute of Management Studies. Vedoucí práce Bharti Wadhwa.

PAVON, c2016-2023. Naše Historie. *PAVON: PŘEDNÍ ČESKÝ VÝROBCE STÍNÍCÍ TECHNIKY* [online]. Meziměstí: pavon.cz [cit. 2023-02-15]. Dostupné z: <https://www.pavon.cz/historie>

PENÍZE.CZ, c2000-2023. TVAR, výrobní družstvo Klatovy, IČO: 00028983 - Registr ekonomických subjektů (RES). In: *Peníze.cz: Největší web o osobních financích* [online]. Praha: NextPage Media, s.r.o., 10.01.2023 [cit. 2023-03-12]. Dostupné z: <https://rejstrik.penize.cz/ares/00028983-tvar-vyrobní-druzstvo-klatovy>

PODNIKATEL.CZ, c1997-2022. Dřevoterm, s.r.o. *Podnikatel.cz: Největší server pro podnikatele v ČR* [online]. Praha: Internet Info [cit. 2023-02-15]. Dostupné z: <https://www.podnikatel.cz/rejstrik/drevoterm-s-r-o-15031110/>

RŮČKOVÁ, Petra, 2021. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 7. aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing. ISBN 978-80-271-3124-2.

SCHOLLEOVÁ, Hana, 2017. *Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy* [online]. 3., aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing [cit. 2022-12-25]. ISBN 978-80-271-9870-2. Dostupné z: <https://www.bookport.cz/e-kniha/ekonomicke-a-financni-rizeni-pro-neekonomy-1089157/>

SEDLÁČEK, Jaroslav, 2011. *Finanční analýza podniku*. 2. aktualizované vydání. Brno: Computer Press. ISBN 978-80-251-3386-6.

SEGAL, Troy, BATTLE, Anthony, ed., b. r. Is There a Positive Correlation Between Risk and Return?. In: *Investopedia* [online]. New York City, USA: Dotdash Meredith, 30.09.2022 [cit. 2022-10-26]. Dostupné z: <https://www.investopedia.com/ask/answers/040715/there-positive-correlation-between-risk-and-return.asp>

SHERMAN, Fraser, c2022. Who Are the Internal & External Users of a Company's Financial Statements?. In: *CHRON.: Small Business* [online]. Houston: Hearst, 22.10. 2019 [cit. 2022-10-26]. Dostupné z: <https://smallbusiness.chron.com/internal-external-users-companys-financial-statements-70132.html>

ŠTEKER, Karel a Milana OTRUSINOVÁ, 2021. *Jak číst účetní výkazy*. 3. aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, 296 s. ISBN 978-80-271-3184-6.

*TVAR KLATOVY: Český výrobek s lety ověřenou kvalitou* [online], b. r.. Klatovy: Tvar, výrobní družstvo Klatovy [cit. 2023-03-12]. Dostupné z: <https://www.tvar-kt.cz/>

Výroční zprávy podniku Dřevoterm s.r.o. (2018-2020) [online]. Dostupné z: <https://or.justice.cz>

Výroční zprávy podniku TVAR, výrobní družstvo Klatovy (2018-2020) [online]. Dostupné z: <https://or.justice.cz>

WALL, Alexander, 1919. Study of Credit Barometrics. *Federal Reserve Bulletin*. Washington, DC: Federal Reserve Board, 6.(3.), 229-243.

Zákon č. 563/1991 Sb., Zákon o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů. In: Sběrka zákonů České republiky. 31. prosince 1991. ISSN 1211-1244.

## Seznam příloh

- Příloha A: Rozvaha společnosti Dřevoterm za rok 2018
- Příloha B: Výkaz zisku a ztráty společnosti Dřevoterm za rok 2018
- Příloha C: Rozvaha společnosti Dřevoterm za rok 2019
- Příloha D: Výkaz zisku a ztráty společnosti Dřevoterm za rok 2019
- Příloha E: Rozvaha společnosti Dřevoterm za rok 2020
- Příloha F: Výkaz zisku a ztráty společnosti Dřevoterm za rok 2020
- Příloha G: Rozvaha výrobního družstva TVAR Klatovy za rok 2018
- Příloha H: Výkaz zisku a ztráty výrobního družstva TVAR Klatovy za rok 2018
- Příloha I: Rozvaha výrobního družstva TVAR Klatovy za rok 2019
- Příloha J: Výkaz zisku a ztráty výrobního družstva TVAR Klatovy za rok 2019
- Příloha K: Rozvaha výrobního družstva TVAR Klatovy za rok 2020
- Příloha L: Výkaz zisku a ztráty výrobního družstva TVAR Klatovy za rok 2020

Příloha A

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

**ROZVAHA**  
**(BILANCE)**  
ke dni **31.12.2018**  
(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný  
název účetní jednotky

**Dřevoterm, s.r.o.**

Sídlo, bydliště nebo místo  
podnikání účetní jednotky

Březová 60

54983 Meziměstí 3

IČ
15 03 11 10

označ a	AKTIVA b	řád c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	<b>AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 37 + 74)</b>	001	<b>399 874</b>	<b>193 276</b>	<b>206 598</b>	<b>202 585</b>
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	<b>Stálá aktiva (ř. 04 + 14 + 28)</b>	003	<b>320 764</b>	<b>189 813</b>	<b>130 951</b>	<b>133 835</b>
B. I.	<b>Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 + 06 + 09 až 11)</b>	004	<b>1 198</b>	<b>1 198</b>	<b>0</b>	<b>21</b>
B. I. 1	Nehmotné výsledky vývoje	005	0	0	0	0
2	Ocenitelná práva (ř. 07 + 08)	006	1 198	1 198	0	21
2.1	Software	007	1 198	1 198	0	21
2.2	Ostatní ocenitelná práva	008	0	0	0	0
3	Goodwill	009	0	0	0	0
4	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	010	0	0	0	0
5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 12 + 13)	011	0	0	0	0
5.1	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012	0	0	0	0
5.2	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	013	0	0	0	0
B. II.	<b>Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 15 + 18 až 20 + 24)</b>	014	<b>309 375</b>	<b>188 615</b>	<b>120 760</b>	<b>123 623</b>
B. II. 1	Pozemky a stavby (ř. 16 + 17)	015	122 432	44 700	77 732	69 336
1.1	Pozemky	016	838	0	838	838
1.2	Stavby	017	121 594	44 700	76 894	68 498
2	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	164 332	133 391	30 941	34 901
3	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	019	10 524	10 524	0	0
4	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek (ř. 21 + 22 + 23)	020	0	0	0	0
4.1	Pěstitelské celky trvalých porostů	021	0	0	0	0
4.2	Dospělá zvířata a jejich skupiny	022	0	0	0	0
4.3	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	023	0	0	0	0
5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek (ř. 25 + 26)	024	12 087	0	12 087	19 386
5.1	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	025	8 750	0	8 750	2 727
5.2	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026	3 337	0	3 337	16 659
B. III.	<b>Dlouhodobý finanční majetek (ř. 28 až 34)</b>	027	<b>10 191</b>	<b>0</b>	<b>10 191</b>	<b>10 191</b>
B. III. 1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	028	200	0	200	200
2	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	029	0	0	0	0
3	Podíly - podstatný vliv	030	9 991	0	9 991	9 991
4	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv	031	0	0	0	0
5	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	032	0	0	0	0
6	Zápůjčky a úvěry - ostatní	033	0	0	0	0
7	Ostatní dlouhodobý finanční majetek (ř. 35 + 36)	034	0	0	0	0
7.1	Jiný dlouhodobý finanční majetek	035	0	0	0	0
7.2	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	036	0	0	0	0




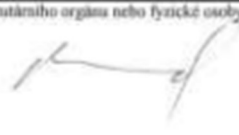


označ. a	AKTIVA b	řád c	Běžné účetní období			Minulé úč. období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
C.	<b>Oběžná aktiva (ř. 38 + 46 + 68 + 71)</b>	037	79 109	3 463	75 646	68 742
C. I.	<b>Zásoby (ř.39 + 40 + 41 + 44 + 45)</b>	038	24 099	0	24 099	22 845
C. I. 1	Materiál	039	17 400	0	17 400	15 946
2	Nedokončená výroba a polotovary	040	1 668	0	1 668	1 584
3	Výrobky a zboží (ř.42 + 43)	041	5 031	0	5 031	5 315
3.1	Výrobky	042	5 030	0	5 030	5 315
3.2	Zboží	043	1	0	1	0
4	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	044	0	0	0	0
5	Poskytnuté zálohy na zásoby	045	0	0	0	0
C. II.	<b>Pohledávky (ř. 47 + 57)</b>	046	<b>42 640</b>	<b>3 463</b>	<b>39 177</b>	<b>40 744</b>
C. II. 1	Dlouhodobé pohledávky (ř. 48 až 52)	047	0	0	0	0
1.1	Pohledávky z obchodních vztahů	048	0	0	0	0
1.2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	049	0	0	0	0
1.3	Pohledávky - podstatný vliv	050	0	0	0	0
1.4	Odložená daňová pohledávka	051	0	0	0	0
1.5	Pohledávky - ostatní (ř. 53 až 56)	052	0	0	0	0
1.5.1	Pohledávky za společníky	053	0	0	0	0
1.5.2	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054	0	0	0	0
1.5.3	Dohadné účty aktivní	055	0	0	0	0
1.5.4	Jiné pohledávky	056	0	0	0	0
2	Krátkodobé pohledávky (ř. 58 až 61)	057	42 640	3 463	39 177	40 744
2.1	Pohledávky z obchodních vztahů	058	41 006	3 463	37 543	39 747
2.2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	059	0	0	0	0
2.3	Pohledávky - podstatný vliv	060	0	0	0	0
2.4	Pohledávky - ostatní (ř. 62 až 67)	061	1 634	0	1 634	997
2.4.1	Pohledávky za společníky	062	0	0	0	0
2.4.2	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	063	0	0	0	0
2.4.3	Stát - daňové pohledávky	064	1 513	0	1 513	826
2.4.4	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	121	0	121	171
2.4.5	Dohadné účty aktivní	066	0	0	0	0
2.4.6	Jiné pohledávky	067	0	0	0	0
C. III.	<b>Krátkodobý finanční majetek (ř. 69 +70)</b>	068	0	0	0	0
C. III. 1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	069	0	0	0	0
2	Ostatní krátkodobý finanční majetek	070	0	0	0	0
C. IV.	<b>Peněžní prostředky (ř. 72 +73)</b>	071	12 370	0	12 370	5 153
C. IV. 1	Peněžní prostředky v pokladně	072	174	0	174	94
2	Peněžní prostředky na účtech	073	12 196	0	12 196	5 059
D.	<b>Časové rozlišení aktiv (ř. 75 až 77)</b>	074	1	0	1	8
D. I.	Náklady příštích období	075	1	0	1	8
D. II.	Komplexní náklady příštích období	076	0	0	0	0
D. III.	Příjmy příštích období	077	0	0	0	0

označ a	PASIVA b	řád c	Běžné účetní období 5	Minulé účetní období 6
	<b>PASIVA CELKEM (ř. 79 + 101 + 141)</b>	078	<b>206 598</b>	<b>202 585</b>
<b>A.</b>	<b>Vlastní kapitál (ř. 80 + 84 + 92 + 95 + 99 - 101)</b>	079	<b>129 727</b>	<b>117 066</b>
<b>A. I.</b>	<b>Základní kapitál (ř. 81 až 83)</b>	080	<b>15 000</b>	<b>15 000</b>
1	Základní kapitál	081	15 000	15 000
2	Vlastní podíly (-)	082	0	0
3	Změny základního kapitálu	083	0	0
<b>A. II.</b>	<b>Ážio a kapitálové fondy (ř. 85 + 86)</b>	084	<b>4 000</b>	<b>4 000</b>
<b>A. II. 1</b>	<b>Ážio</b>	085	0	0
2	Kapitálové fondy (ř. 87 až 91)	086	4 000	4 000
2.1	Ostatní kapitálové fondy	087	4 000	4 000
2.2	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	088	0	0
2.3	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	089	0	0
2.4	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	090	0	0
2.5	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	091	0	0
<b>A. III.</b>	<b>Fondy ze zisku (ř. 93 + 94)</b>	092	<b>1 500</b>	<b>1 500</b>
<b>A. III. 1</b>	<b>Ostatní rezervní fondy</b>	093	1 500	1 500
2	Statutární a ostatní fondy	094	0	0
<b>A. IV.</b>	<b>Výsledek hospodářství minulých let (+/-) (ř. 96 až 98)</b>	095	<b>95 533</b>	<b>87 162</b>
<b>A. IV. 1</b>	<b>Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)</b>	096	95 533	87 162
2	Jiný výsledek hospodářství minulých let (+/-)	097	0	0
<b>A. V. 1</b>	<b>Výsledek hospodářství běžného účetního období (+/-)</b> <i>ř.01 - (+ 69 + 73 + 79 + 83 - 88 + 89 + 122)</i>	098	<b>13 694</b>	<b>9 404</b>
2	Rozhodnuto o zálohách na výplatě podílu na zisku (-)	99	0	0
<b>B. + C.</b>	<b>Cizí zdroje (ř. 102 + 107)</b>	100	<b>76 871</b>	<b>85 519</b>
<b>B. I.</b>	<b>Rezervy (ř. 103 až 106)</b>	101	0	0
<b>B. I. 1</b>	<b>Rezerva na důchody a podobné závazky</b>	102	0	0
2	Rezerva na daň z příjmů	103	0	0
3	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	104	0	0
4	Ostatní rezervy	105	0	0
<b>C.</b>	<b>Závazky (ř. 108 + 123)</b>	106	<b>76 871</b>	<b>85 519</b>
<b>C. I.</b>	<b>Dlouhodobé závazky (ř. 109 + 112 až 119)</b>	107	<b>33 607</b>	<b>38 915</b>
<b>C. I. 1</b>	<b>Vydané dluhopisy (ř. 110 + 111)</b>	108	0	0
1.1	Vyměnitelné dluhopisy	109	0	0
1.2	Ostatní dluhopisy	110	0	0
2	Závazky k úvěrovým institucím	111	32 408	37 760
3	Dlouhodobé přijaté zálohy	112	0	0
4	Závazky z obchodních vztahů	113	0	0
5	Dlouhodobé směnky k úhradě	114	0	0
6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	115	0	0
7	Závazky - podstatný vliv	116	0	0
8	Odložený daňový závazek	117	0	0
9	Závazky - ostatní (ř. 120 - 122)	118	1 199	1 155
9.1	Závazky ke společníkům	119	0	0
9.2	Dohadné účty pasivní	120	1 199	1 155
9.3	Jiné závazky	121	0	0

označ a	PASIVA b	řád c	Běžné účetní období 5	Minulé účetní období 6
C. II.	<b>Krátkodobé závazky (ř. 124 + 127 až 133)</b>	123	<b>43 264</b>	<b>46 604</b>
C. II. 1	Vydané dluhopisy (ř. 125 + 126)	124	0	0
1.1	Vyměnitelné dluhopisy	125	0	0
1.2	Ostatní dluhopisy	126	0	0
2	Závazky k úvěrovým institucím	127	2 395	5 372
3	Krátkodobé přijaté zálohy	128	0	0
4	Závazky z obchodních vztahů	129	36 747	38 798
5	Krátkodobé směnky k úhradě	130	0	0
6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	131	0	0
7	Závazky - podstatný vliv	132	0	0
8	Závazky - ostatní (ř. 134 až 140)	133	4 122	2 434
8.1	Závazky ke společníkům	134	15	16
8.2	Krátkodobé finanční výpomoci	135	0	0
8.3	Závazky k zaměstnancům	136	1 665	1 392
8.4	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	137	971	810
8.5	Stát - daňové závazky a dotace	138	1 399	155
8.6	Dohadné účty pasivní	139	3	3
8.7	Jiné závazky	140	69	58
D.	<b>Časové rozlišení pasív (ř. 142 + 143)</b>	141	<b>0</b>	<b>0</b>
D. I.	Výdaje příštích období	142	0	0
D. II.	Výnosy příštích období	143	0	0

Právní forma účetní jednotky :	společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání nebo jiné činnosti :	truhlářství, výroba rolet

Okamžik sestavení	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
13.3.2019	Leier Petr 	Pohl Zdeněk 



## Příloha B

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

### VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ke dni **31.12.2018** (v celých tisících Kč) DRUHOVÉ ČLENĚNÍ

IČ
15 03 11 10

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

**Dřevoterm, s.r.o.**

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání  
účetní jednotky

**Březová 60  
54983 Meziměstí 3**

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb	01	271 841	264 588
II.	Tržby za prodej zboží	02	982	833
A.	Výkonová spotřeba (ř. 04 + 05 + 06)	03	249 819	258 723
1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	603	534
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	238 903	247 959
3.	Služby	06	10 313	10 230
B.	Změna stavu vlastní činnosti (+/-)	07	203	1 188
C.	Aktivace (-)	08	-48 973	-53 308
D.	Osobní náklady (ř. 10 + 11)	09	34 712	32 199
1.	Mzdové náklady	10	25 778	23 910
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady (ř. 12 + 13)	11	8 934	8 289
2. 1	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	8 711	8 084
2. 2	Ostatní náklady	13	223	205
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (ř. 15 + 18 + 19)	14	13 281	11 821
1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku (ř. 16 + 17)	15	13 506	8 359
1. 1	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	13 506	8 359
1. 2	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17	0	0
2.	Úpravy hodnot zásob	18	0	0
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	-225	3 462
III.	Ostatní provozní výnosy (ř. 21 + 22 + 23)	20	637	259
III. 1	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	75	0
2	Tržby z prodaného materiálu	22	542	242
3	Jiné provozní výnosy	23	20	17
F.	Ostatní provozní náklady (ř. 25 až 29)	24	5 573	1 870
1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	0	0
2.	Prodaný materiál	26	361	101
3.	Daně a poplatky v provozní oblasti	27	242	235
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	0	0
5.	Jiné provozní náklady	29	4 970	1 534
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-) (ř. 01 + 02 - 03 - 07 - 08 - 09 - 14 + 20 - 24)	30	18 845	13 187

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
IV.	<b>Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly (ř. 32 + 33)</b>	31	<b>270</b>	<b>43</b>
IV. 1	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	32	270	43
2	Ostatní výnosy z podílů	33	0	0
G.	<b>Náklady vynaložené na prodané podíly</b>	34	<b>0</b>	<b>0</b>
V.	<b>Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (ř. 36 + 37)</b>	35	<b>0</b>	<b>0</b>
V. 1	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající osoba	36	0	0
2	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37	0	0
H.	<b>Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem</b>	38	<b>0</b>	<b>0</b>
VI.	<b>Výnosové úroky a podobné výnosy (ř. 40 + 41)</b>	39	<b>0</b>	<b>0</b>
VI. 1	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	40	0	0
2	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	0	0
I.	<b>Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti</b>	42	<b>0</b>	<b>0</b>
J.	<b>Nákladové úroky a podobné náklady (ř. 44 + 45)</b>	43	<b>410</b>	<b>369</b>
1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	410	369
2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	0	0
VII.	<b>Ostatní finanční výnosy</b>	46	<b>321</b>	<b>136</b>
K.	<b>Ostatní finanční náklady</b>	47	<b>1 298</b>	<b>1 368</b>
*	<b>Finanční výsledek hospodaření ( +/- )</b> (ř. 31 - 34 + 35 - 38 + 39 - 42 - 43 + 46 - 47)	48	<b>-1 117</b>	<b>-1 558</b>
**	<b>Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 30 + 48)</b>	49	<b>17 728</b>	<b>11 629</b>
L.	<b>Daň z příjmů (ř. 51 + 52)</b>	50	<b>4 034</b>	<b>2 225</b>
1.	Daň z příjmů splatná	51	3 990	1 930
2.	Daň z příjmů odložená ( +/- )	52	44	295
**	<b>Výsledek hospodaření po zdanění ( +/- ) (ř. 49 - 53)</b>	53	<b>13 694</b>	<b>9 404</b>
M.	<b>Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)</b>	54	<b>0</b>	<b>0</b>
***	<b>Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 53 - 54)</b>	55	<b>13 694</b>	<b>9 404</b>
*	<b>Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII</b>	56	<b>274 051</b>	<b>265 859</b>

## Příloha C

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

### ROZVAHA (BILANCE) ke dni 31.12.2019 (v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný  
název účetní jednotky

**Dřevoterm, s.r.o.**

Sídlo, bydliště nebo místo  
podnikání účetní jednotky

**Březová 60**

**54983 Meziměstí 3**

IČ
15 03 11 10

označ a	AKTIVA b	řád c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	<b>AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 37 + 74)</b>	001	<b>420 572</b>	<b>198 585</b>	<b>221 987</b>	<b>206 598</b>
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	<b>Stálá aktiva (ř. 04 + 14 + 28)</b>	003	<b>333 128</b>	<b>198 570</b>	<b>134 558</b>	<b>130 951</b>
B. I.	<b>Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 + 06 + 09 až 11)</b>	004	<b>1 340</b>	<b>1 210</b>	<b>130</b>	<b>0</b>
B. I. 1	Nehmotné výsledky vývoje	005	0	0	0	0
2	Ocenitelná práva (ř. 07 + 08)	006	1 340	1 210	130	0
2.1	Software	007	1 340	1 210	130	0
2.2	Ostatní ocenitelná práva	008	0	0	0	0
3	Goodwill	009	0	0	0	0
4	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	010	0	0	0	0
5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 12 + 13)	011	0	0	0	0
5.1	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012	0	0	0	0
5.2	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	013	0	0	0	0
B. II.	<b>Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 15 + 18 až 20 + 24)</b>	014	<b>321 597</b>	<b>197 360</b>	<b>124 237</b>	<b>120 760</b>
B. II. 1	Pozemky a stavby (ř. 16 + 17)	015	123 104	48 907	74 197	77 732
1.1	Pozemky	016	838	0	838	838
1.2	Stavby	017	122 266	48 907	73 359	76 894
2	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	172 461	137 929	34 532	30 941
3	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	019	10 524	10 524	0	0
4	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek (ř. 21 + 22 + 23)	020	0	0	0	0
4.1	Pěstitelské celky trvalých porostů	021	0	0	0	0
4.2	Dospělá zvířata a jejich skupiny	022	0	0	0	0
4.3	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	023	0	0	0	0
5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek (ř. 25 + 26)	024	15 508	0	15 508	12 087
5.1	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	025	11 709	0	11 709	8 750
5.2	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026	3 799	0	3 799	3 337
B. III.	<b>Dlouhodobý finanční majetek (ř. 28 až 34)</b>	027	<b>10 191</b>	<b>0</b>	<b>10 191</b>	<b>10 191</b>
B. III. 1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	028	200	0	200	200
2	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	029	0	0	0	0
3	Podíly - podstatný vliv	030	9 991	0	9 991	9 991
4	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv	031	0	0	0	0
5	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	032	0	0	0	0
6	Zápůjčky a úvěry - ostatní	033	0	0	0	0
7	Ostatní dlouhodobý finanční majetek (ř. 35 + 36)	034	0	0	0	0
7.1	Jiný dlouhodobý finanční majetek	035	0	0	0	0
7.2	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	036	0	0	0	0



označ a	AKTIVA b	řád c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	<b>Oběžná aktiva (ř. 38 + 46 + 68 + 71)</b>	037	87 443	15	87 428	75 646
C. I.	<b>Zásoby (ř.39 + 40 + 41 + 44 + 45)</b>	038	24 644	0	24 644	24 099
C. I. 1	Materiál	039	16 637	0	16 637	17 400
2	Nedokončená výroba a polotovary	040	1 470	0	1 470	1 668
3	Výrobky a zboží (ř.42 + 43)	041	6 537	0	6 537	5 031
3.1	Výrobky	042	6 535	0	6 535	5 030
3.2	Zboží	043	2	0	2	1
4	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	044	0	0	0	0
5	Poskytnuté zálohy na zásoby	045	0	0	0	0
C. II.	<b>Pohledávky (ř. 47 + 57)</b>	046	<b>40 484</b>	<b>15</b>	<b>40 469</b>	<b>39 177</b>
C. II. 1	Dlouhodobé pohledávky (ř. 48 až 52)	047	0	0	0	0
1.1	Pohledávky z obchodních vztahů	048	0	0	0	0
1.2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	049	0	0	0	0
1.3	Pohledávky - podstatný vliv	050	0	0	0	0
1.4	Odložená daňová pohledávka	051	0	0	0	0
1.5	Pohledávky - ostatní (ř. 53 až 56)	052	0	0	0	0
1.5.1	Pohledávky za společníky	053	0	0	0	0
1.5.2	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054	0	0	0	0
1.5.3	Dohadné účty aktivní	055	0	0	0	0
1.5.4	Jiné pohledávky	056	0	0	0	0
2	Krátkodobé pohledávky (ř. 58 až 61)	057	40 484	15	40 469	39 177
2.1	Pohledávky z obchodních vztahů	058	40 087	15	40 072	37 543
2.2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	059	0	0	0	0
2.3	Pohledávky - podstatný vliv	060	0	0	0	0
2.4	Pohledávky - ostatní (ř. 62 až 67)	061	397	0	397	1 634
2.4.1	Pohledávky za společníky	062	0	0	0	0
2.4.2	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	063	0	0	0	0
2.4.3	Stát - daňové pohledávky	064	310	0	310	1 513
2.4.4	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	87	0	87	121
2.4.5	Dohadné účty aktivní	066	0	0	0	0
2.4.6	Jiné pohledávky	067	0	0	0	0
C. III.	<b>Krátkodobý finanční majetek (ř. 69 +70)</b>	068	0	0	0	0
C. III. 1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	069	0	0	0	0
2	Ostatní krátkodobý finanční majetek	070	0	0	0	0
C. IV.	<b>Peněžní prostředky (ř. 72 +73)</b>	071	22 315	0	22 315	12 370
C. IV. 1	Peněžní prostředky v pokladně	072	118	0	118	174
2	Peněžní prostředky na účtech	073	22 197	0	22 197	12 196
D.	<b>Časové rozlišení aktiv (ř. 75 až 77)</b>	074	1	0	1	1
D. I.	Náklady příštích období	075	1	0	1	1
D. II.	Komplexní náklady příštích období	076	0	0	0	0
D. III.	Příjmy příštích období	077	0	0	0	0

označ a	PASIVA b	řád c	Běžné účetní období 5	Minulé účetní období 6
	<b>PASIVA CELKEM (ř. 79 + 101 + 141)</b>	078	<b>221 987</b>	<b>206 598</b>
A.	<b>Vlastní kapitál (ř. 80 + 84 + 92 + 95 + 99 - 101)</b>	079	<b>137 323</b>	<b>129 727</b>
A. I.	<b>Základní kapitál (ř. 81 až 83)</b>	080	<b>15 000</b>	<b>15 000</b>
1	Základní kapitál	081	15 000	15 000
2	Vlastní podíly (-)	082	0	0
3	Změny základního kapitálu	083	0	0
A. II.	<b>Ážio a kapitálové fondy (ř. 85 + 86)</b>	084	<b>4 000</b>	<b>4 000</b>
A. II. 1	Ážio	085	0	0
2	Kapitálové fondy (ř. 87 až 91)	086	4 000	4 000
2.1	Ostatní kapitálové fondy	087	4 000	4 000
2.2	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	088	0	0
2.3	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	089	0	0
2.4	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	090	0	0
2.5	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	091	0	0
A. III.	<b>Fondy ze zisku (ř. 93 + 94)</b>	092	<b>1 500</b>	<b>1 500</b>
A. III. 1	Ostatní rezervní fondy	093	1 500	1 500
2	Statutární a ostatní fondy	094	0	0
A. IV.	<b>Výsledek hospodářství minulých let (+/-) (ř. 96 až 98)</b>	095	<b>99 228</b>	<b>95 533</b>
A. IV. 1	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	096	99 228	95 533
2	Jiný výsledek hospodářství minulých let (+/-)	097	0	0
A. V. 1	<b>Výsledek hospodářství běžného účetního období (+/-)</b> <b>ř.01 - (+ 69 + 73 + 79 + 83 - 88 + 89 + 122)</b>	098	<b>17 595</b>	<b>13 694</b>
2	Rozhodnuto o zálohách na výplatě podílu na zisku (-)	99	0	0
B. + C.	<b>Cizí zdroje (ř. 102 + 107)</b>	100	<b>84 664</b>	<b>76 871</b>
B. I.	<b>Rezervy (ř. 103 až 106)</b>	101	<b>0</b>	<b>0</b>
B. I. 1	Rezerva na důchody a podobné závazky	102	0	0
2	Rezerva na daň z příjmů	103	0	0
3	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	104	0	0
4	Ostatní rezervy	105	0	0
C.	<b>Závazky (ř. 108 + 123)</b>	106	<b>84 664</b>	<b>76 871</b>
C. I.	<b>Dlouhodobé závazky (ř. 109 + 112 až 119)</b>	107	<b>31 868</b>	<b>33 607</b>
C. I. 1	<b>Vydané dluhopisy (ř. 110 + 111)</b>	108	<b>0</b>	<b>0</b>
1.1	Vyměnitelné dluhopisy	109	0	0
1.2	Ostatní dluhopisy	110	0	0
2	Závazky k úvěrovým institucím	111	30 449	32 408
3	Dlouhodobé přijaté zálohy	112	0	0
4	Závazky z obchodních vztahů	113	0	0
5	Dlouhodobé směnky k úhradě	114	0	0
6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	115	0	0
7	Závazky - podstatný vliv	116	0	0
8	Odložený daňový závazek	117	0	0
9	Závazky - ostatní (ř. 120 - 122)	118	1 419	1 199
9.1	Závazky ke společníkům	119	0	0
9.2	Dohadné účty pasivní	120	1 419	1 199
9.3	Jiné závazky	121	0	0



označ a	PASIVA b	řád c	Běžné účetní období 5	Minulé účetní období 6
C. II.	<b>Krátkodobé závazky (ř. 124 + 127 až 133)</b>	123	<b>62 796</b>	<b>43 264</b>
C. II. 1	Vydané dluhopisy (ř. 125 + 126)	124	0	0
1.1	Vyměnitelné dluhopisy	125	0	0
1.2	Ostatní dluhopisy	126	0	0
2	Závazky k úvěrovým institucím	127	12 681	2 395
3	Krátkodobé přijaté zálohy	128	0	0
4	Závazky z obchodních vztahů	129	35 099	36 747
5	Krátkodobé směnky k úhradě	130	0	0
6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	131	0	0
7	Závazky - podstatný vliv	132	0	0
8	Závazky - ostatní (ř. 134 až 140)	133	5 016	4 122
8.1	Závazky ke společníkům	134	14	15
8.2	Krátkodobé finanční výpomoci	135	0	0
8.3	Závazky k zaměstnancům	136	2 235	1 665
8.4	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	137	1 325	971
8.5	Stát - daňové závazky a dotace	138	1 367	1 399
8.6	Dohadné účty pasivní	139	3	3
8.7	Jiné závazky	140	72	69
D.	<b>Časové rozlišení pasív (ř. 142 + 143)</b>	141	<b>0</b>	<b>0</b>
D. I.	Výdaje příštích období	142	0	0
D. II.	Výnosy příštích období	143	0	0

Právní forma účetní jednotky :	společnost s ručením omezeným
Předmět podnikání nebo jiné činnosti :	truhlářství, výroba rolet

Okamžik sestavení	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
16.3.2020	Leier Petr 	Pohl Zdeněk 



## Příloha D

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

### VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ke dni **31.12.2019** (v celých tisících Kč) **DRUHOVÉ ČLENĚNÍ**

<b>IČ</b>
<b>15 03 11 10</b>

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

**Dřevoterm, s.r.o.**

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání  
účetní jednotky

**Březová 60  
54983 Meziměstí 3**

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb	01	268 561	271 841
II.	Tržby za prodej zboží	02	886	982
A.	Výkonová spotřeba (ř. 04 + 05 + 06)	03	246 598	249 819
1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	463	603
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	232 568	238 903
3.	Služby	06	13 567	10 313
B.	Změna stavu vlastní činnosti (+/-)	07	-1 342	203
C.	Aktivace (-)	08	-54 395	-48 973
D.	Osobní náklady (ř. 10 + 11)	09	40 252	34 712
1.	Mzdové náklady	10	29 931	25 778
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady (ř. 12 + 13)	11	10 321	8 934
2. 1	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	10 071	8 711
2. 2	Ostatní náklady	13	250	223
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (ř. 15 + 18 + 19)	14	14 026	13 281
1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku (ř. 16 + 17)	15	14 011	13 506
1. 1	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	14 011	13 506
1. 2	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17	0	0
2.	Úpravy hodnot zásob	18	0	0
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	15	-225
III.	Ostatní provozní výnosy (ř. 21 + 22 + 23)	20	496	637
III. 1	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	105	75
2	Tržby z prodaného materiálu	22	387	542
3	Jiné provozní výnosy	23	4	20
F.	Ostatní provozní náklady (ř. 25 až 29)	24	1 559	5 573
1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	0	0
2.	Prodávý materiál	26	251	361
3.	Daně a poplatky v provozní oblasti	27	231	242
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	0	0
5.	Jiné provozní náklady	29	1 077	4 970
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-) (ř. 01 + 02 - 03 - 07 - 08 - 09 - 14 + 20 - 24)	30	23 245	18 845

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly (ř. 32 + 33)	31	270	270
IV. 1	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	32	270	270
2	Ostatní výnosy z podílů	33	0	0
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34	0	0
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (ř. 36 + 37)	35	0	0
V. 1	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající osoba	36	0	0
2	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37	0	0
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38	0	0
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy (ř. 40 + 41)	39	0	0
VI. 1	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	40	0	0
2	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	0	0
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42	0	0
J.	Nákladové úroky a podobné náklady (ř. 44 + 45)	43	539	410
1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	539	410
2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	0	0
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	139	321
K.	Ostatní finanční náklady	47	1 349	1 298
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-) (ř. 31 - 34 + 35 - 38 + 39 - 42 - 43 + 46 - 47)	48	-1 479	-1 117
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 30 + 48)	49	21 766	17 728
L.	Daň z příjmů (ř. 51 + 52)	50	4 171	4 034
1.	Daň z příjmů splatná	51	3 952	3 990
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	219	44
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-) (ř. 49 - 53)	53	17 595	13 694
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 53 - 54)	55	17 595	13 694
*	Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII	56	270 352	274 051

## Příloha E

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

**ROZVAHA**  
**(BILANCE)**  
ke dni **31.12.2020**  
(v celých tisících Kč)

<b>IČ</b>
<b>15 03 11 10</b>

Obchodní firma nebo jiný  
název účetní jednotky

**Dřevoterm, s.r.o.**

Sídlo, bydliště nebo místo  
podnikání účetní jednotky

Březová 60

54983 Meziměstí 3


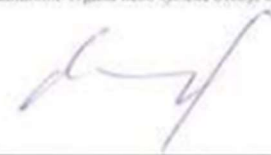

označ a	AKTIVA b	řád c	Běžné účetní období			Mírule úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	<b>AKTIVA CELKEM (ř. 02 + 03 + 37 + 74)</b>	<b>001</b>	<b>463 713</b>	<b>215 053</b>	<b>248 660</b>	<b>221 987</b>
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002	0	0	0	0
B.	<b>Stálá aktiva (ř. 04 + 14 + 28)</b>	<b>003</b>	<b>368 353</b>	<b>215 038</b>	<b>153 315</b>	<b>134 558</b>
B. I.	<b>Dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 05 + 06 + 09 až 11)</b>	<b>004</b>	<b>2 298</b>	<b>1 283</b>	<b>1 015</b>	<b>130</b>
B. I. 1	Nehmotné výsledky vývoje	005	0	0	0	0
2	Ocenitelná práva (ř. 07 + 08)	006	2 298	1 283	1 015	130
2.1	Software	007	2 298	1 283	1 015	130
2.2	Ostatní ocenitelná práva	008	0	0	0	0
3	Goodwill	009	0	0	0	0
4	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	010	0	0	0	0
5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek a nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek (ř. 12 + 13)	011	0	0	0	0
5.1	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012	0	0	0	0
5.2	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	013	0	0	0	0
B. II.	<b>Dlouhodobý hmotný majetek (ř. 15 + 18 až 20 + 24)</b>	<b>014</b>	<b>355 864</b>	<b>213 755</b>	<b>142 109</b>	<b>124 237</b>
B. II. 1	Pozemky a stavby (ř. 16 + 17)	015	144 573	53 140	91 433	74 197
1.1	Pozemky	016	1 165	0	1 165	838
1.2	Stavby	017	143 408	53 140	90 268	73 359
2	Hmotné movité věci a jejich soubory	018	198 722	150 091	48 631	34 532
3	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	019	10 524	10 524	0	0
4	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek (ř. 21 + 22 + 23)	020	0	0	0	0
4.1	Pěstitecké celky trvalých porostů	021	0	0	0	0
4.2	Dospělá zvířata a jejich skupiny	022	0	0	0	0
4.3	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	023	0	0	0	0
5	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek (ř. 25 + 26)	024	2 045	0	2 045	15 508
5.1	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	025	813	0	813	11 709
5.2	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	026	1 232	0	1 232	3 799
B. III.	<b>Dlouhodobý finanční majetek (ř. 28 až 34)</b>	<b>027</b>	<b>10 191</b>	<b>0</b>	<b>10 191</b>	<b>10 191</b>
B. III. 1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	028	200	0	200	200
2	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	029	0	0	0	0
3	Podíly - podstatný vliv	030	9 991	0	9 991	9 991
4	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv	031	0	0	0	0
5	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	032	0	0	0	0
6	Zápůjčky a úvěry - ostatní	033	0	0	0	0
7	Ostatní dlouhodobý finanční majetek (ř. 35 + 36)	034	0	0	0	0
7.1	Jiný dlouhodobý finanční majetek	035	0	0	0	0
7.2	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	036	0	0	0	0

označ a	AKTIVA b	řád c	Běžné účetní období			Minulé úč. období Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
C.	<b>Oběžná aktiva (ř. 38 + 46 + 68 + 71)</b>	037	95 358	15	95 343	87 428
C. I.	<b>Zásoby (ř.39 + 40 + 41 + 44 + 45)</b>	038	21 412	0	21 412	24 644
C. I. 1	Materiál	039	16 572	0	16 572	16 637
2	Nedokončená výroba a polotovary	040	1 416	0	1 416	1 470
3	Výrobky a zboží (ř.42 + 43)	041	3 424	0	3 424	6 537
3.1	Výrobky	042	3 423	0	3 423	6 535
3.2	Zboží	043	1	0	1	2
4	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	044	0	0	0	0
5	Poskytnuté zálohy na zásoby	045	0	0	0	0
C. II.	<b>Pohledávky (ř. 47 + 57)</b>	046	<b>30 618</b>	<b>15</b>	<b>30 603</b>	<b>40 469</b>
C. II. 1	Dlouhodobé pohledávky (ř. 48 až 52)	047	0	0	0	0
1.1	Pohledávky z obchodních vztahů	048	0	0	0	0
1.2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	049	0	0	0	0
1.3	Pohledávky - podstatný vliv	050	0	0	0	0
1.4	Odkládaná daňová pohledávka	051	0	0	0	0
1.5	Pohledávky - ostatní (ř. 53 až 56)	052	0	0	0	0
1.5.1	Pohledávky za společníky	053	0	0	0	0
1.5.2	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	054	0	0	0	0
1.5.3	Dohadné účty aktivní	055	0	0	0	0
1.5.4	Jiné pohledávky	056	0	0	0	0
2	Krátkodobé pohledávky (ř. 58 až 61)	057	30 618	15	30 603	40 469
2.1	Pohledávky z obchodních vztahů	058	30 589	15	30 574	40 072
2.2	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	059	0	0	0	0
2.3	Pohledávky - podstatný vliv	060	0	0	0	0
2.4	Pohledávky - ostatní (ř. 62 až 67)	061	29	0	29	397
2.4.1	Pohledávky za společníky	062	0	0	0	0
2.4.2	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	063	0	0	0	0
2.4.3	Stát - daňové pohledávky	064	0	0	0	310
2.4.4	Krátkodobé poskytnuté zálohy	065	29	0	29	87
2.4.5	Dohadné účty aktivní	066	0	0	0	0
2.4.6	Jiné pohledávky	067	0	0	0	0
C. III.	<b>Krátkodobý finanční majetek (ř. 69 +70)</b>	068	0	0	0	0
C. III. 1	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	069	0	0	0	0
2	Ostatní krátkodobý finanční majetek	070	0	0	0	0
C. IV.	<b>Peněžní prostředky (ř. 72 +73)</b>	071	43 328	0	43 328	22 315
C. IV. 1	Peněžní prostředky v pokladně	072	96	0	96	118
2	Peněžní prostředky na účtech	073	43 232	0	43 232	22 197
D.	<b>Časové rozlišení aktiv (ř. 75 až 77)</b>	074	2	0	2	1
D. I.	Náklady příštích období	075	2	0	2	1
D. II.	Komplexní náklady příštích období	076	0	0	0	0
D. III.	Příjmy příštích období	077	0	0	0	0

označ a	PASIVA b	řad c	Běžné účetní období 5	Mínulé účetní období 6
	<b>PASIVA CELKEM (ř. 79 + 101 + 141)</b>	<b>078</b>	<b>248 660</b>	<b>221 987</b>
A.	<b>Vlastní kapitál (ř. 80 + 84 + 92 + 95 + 99 - 101)</b>	<b>079</b>	<b>155 643</b>	<b>137 323</b>
A. I.	<b>Základní kapitál (ř. 81 až 83)</b>	<b>080</b>	<b>15 000</b>	<b>15 000</b>
1	Základní kapitál	081	15 000	15 000
2	Vlastní podíly (-)	082	0	0
3	Změny základního kapitálu	083	0	0
A. II.	<b>Ážio a kapitálové fondy (ř. 85 + 86)</b>	<b>084</b>	<b>4 000</b>	<b>4 000</b>
A. II. 1	Ážio	085	0	0
2	Kapitálové fondy (ř. 87 až 91)	086	4 000	4 000
2.1	Ostatní kapitálové fondy	087	4 000	4 000
2.2	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	088	0	0
2.3	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	089	0	0
2.4	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	090	0	0
2.5	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	091	0	0
A. III.	<b>Fondy ze zisku (ř. 93 + 94)</b>	<b>092</b>	<b>1 500</b>	<b>1 500</b>
A. III. 1	Ostatní rezervní fondy	093	1 500	1 500
2	Statutární a ostatní fondy	094	0	0
A. IV.	<b>Výsledek hospodářství minulých let (+/-) (ř. 96 až 98)</b>	<b>095</b>	<b>106 823</b>	<b>99 228</b>
A. IV. 1	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	096	106 823	99 228
2	Jiný výsledek hospodářství minulých let (+/-)	097	0	0
A. V. 1	<b>Výsledek hospodářství běžného účetního období (+/-)</b> <i>(ř. 01 - (+ 69 + 73 + 79 + 83 - 88 + 89 + 122))</i>	<b>098</b>	<b>28 320</b>	<b>17 595</b>
2	Rozhodnuto o zálohách na výplátě podílů na zisku (-)	99	0	0
B. + C.	<b>Cizí zdroje (ř. 102 + 107)</b>	<b>100</b>	<b>93 017</b>	<b>84 664</b>
B. I.	<b>Rezervy (ř. 103 až 106)</b>	<b>101</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
B. I. 1	Rezerva na důchody a podobné závazky	102	0	0
2	Rezerva na daň z příjmů	103	0	0
3	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	104	0	0
4	Ostatní rezervy	105	0	0
C.	<b>Závazky (ř. 108 + 123)</b>	<b>106</b>	<b>93 017</b>	<b>84 664</b>
C. I.	<b>Dlouhodobé závazky (ř. 109 + 112 až 119)</b>	<b>107</b>	<b>23 137</b>	<b>31 868</b>
C. I. 1	Vydané dluhopisy (ř. 110 + 111)	108	0	0
1.1	Vyměnitelné dluhopisy	109	0	0
1.2	Ostatní dluhopisy	110	0	0
2	Závazky k úvěrovým institucím	111	21 347	30 449
3	Dlouhodobé přijaté zálohy	112	0	0
4	Závazky z obchodních vztahů	113	0	0
5	Dlouhodobé směnky k úhradě	114	0	0
6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	115	0	0
7	Závazky - podstatný vliv	116	0	0
8	Odložený daňový závazek	117	0	0
9	Závazky - ostatní (ř. 120 - 122)	118	1 790	1 419
9.1	Závazky ke společníkům	119	0	0
9.2	Dohadné účty pasivní	120	1 790	1 419
9.3	Jiné závazky	121	0	0

označ a	PASIVA b	řád c	Běžné účetní období 5	Minulé účetní období 6
C. II.	<b>Krátkodobé závazky (ř. 124 + 127 až 133)</b>	123	<b>69 880</b>	<b>52 796</b>
C. II. 1	Vydané dluhopisy (ř. 125 + 126)	124	0	0
1.1	Vyměnitelné dluhopisy	125	0	0
1.2	Ostatní dluhopisy	126	0	0
2	Závazky k úvěrovým institucím	127	1 991	12 681
3	Krátkodobé přijaté zálohy	128	221	0
4	Závazky z obchodních vztahů	129	60 950	35 099
5	Krátkodobé směnky k úhradě	130	0	0
6	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	131	0	0
7	Závazky - podstatný vliv	132	0	0
8	Závazky - ostatní (ř. 134 až 140)	133	6 718	5 016
8.1	Závazky ke společníkům	134	117	14
8.2	Krátkodobé finanční výpomoci	135	0	0
8.3	Závazky k zaměstnancům	136	2 345	2 235
8.4	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	137	1 427	1 325
8.5	Stát - daňové závazky a dotace	138	2 784	1 367
8.6	Dohadné účty pasivní	139	3	3
8.7	Jiné závazky	140	42	72
D.	<b>Časové rozlišení pasiv (ř. 142 + 143)</b>	141	<b>0</b>	<b>0</b>
D. I.	Výdaje příštích období	142	0	0
D. II.	Výnosy příštích období	143	0	0

Právní forma účetní jednotky :	společnost s ručním omezením
Předmět podnikání nebo jiné činnosti :	truhlářství, výroba rolet

Okamžik sestavení	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
23.3.2021	Lejcar Petr 	
		



## Příloha F

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

### VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ke dni 31.12.2020 (v celých tisících Kč) DRUHOVÉ ČLENĚNÍ

IČ
15 03 11 10

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

**Dřevoterm, s.r.o.**


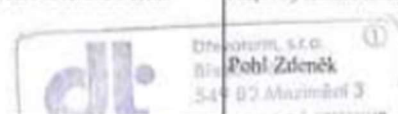
Sídlo, bydliště nebo místo podnikání  
účetní jednotky

**Březová 60  
54983 Meziměstí 3**

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje vlastních výrobků a služeb	01	261 587	268 561
II.	Tržby za prodej zboží	02	867	886
A.	Výkonová spotřeba (ř. 04 + 05 + 06)	03	224 603	246 598
1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	445	463
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	208 917	232 568
3.	Služby	06	15 241	13 567
B.	Změna stavu vlastní činnosti (+/-)	07	3 104	-1 342
C.	Aktivace (-)	08	-58 368	-54 395
D.	Osobní náklady (ř. 10 + 11)	09	40 280	40 252
1.	Mzdové náklady	10	29 947	29 931
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady (ř. 12 + 13)	11	10 333	10 321
2. 1	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	10 000	10 071
2. 2	Ostatní náklady	13	333	250
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti (ř. 15 + 18 + 19)	14	16 622	14 026
1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku (ř. 16 + 17)	15	16 622	14 011
1. 1	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	16 622	14 011
1. 2	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17	0	0
2.	Úpravy hodnot zásob	18	0	0
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	0	15
III.	Ostatní provozní výnosy (ř. 21 + 22 + 23)	20	487	496
III. 1	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	0	105
2	Tržby z prodaného materiálu	22	266	387
3	Jiné provozní výnosy	23	221	4
F.	Ostatní provozní náklady (ř. 25 až 29)	24	1 441	1 559
1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25	0	0
2.	Prodaný materiál	26	156	251
3.	Daně a poplatky v provozní oblasti	27	292	231
4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28	0	0
5.	Jiné provozní náklady	29	993	1 077
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-) (ř. 01 + 02 - 03 - 07 - 08 - 09 - 14 + 20 - 24)	30	35 259	23 245



Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
IV.	<b>Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly (ř. 32 + 33)</b>	31	0	270
IV. 1	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	32	0	270
2	Ostatní výnosy z podílů	33	0	0
G.	<b>Náklady vynaložené na prodané podíly</b>	34	0	0
V.	<b>Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku (ř. 36 + 37)</b>	35	0	0
V. 1	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající osoba	36	0	0
2	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37	0	0
H.	<b>Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem</b>	38	0	0
VI.	<b>Výnosové úroky a podobné výnosy (ř. 40 + 41)</b>	39	0	0
VI. 1	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	40	0	0
2	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41	0	0
I.	<b>Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti</b>	42	0	0
J.	<b>Nákladové úroky a podobné náklady (ř. 44 + 45)</b>	43	465	539
1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44	465	539
2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	0	0
VII.	<b>Ostatní finanční výnosy</b>	46	1 843	139
K.	<b>Ostatní finanční náklady</b>	47	1 665	1 349
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-) (ř. 31 - 34 + 35 - 38 + 39 - 42 - 43 + 46 - 47)	48	-287	-1 479
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) (ř. 30 + 48)	49	34 972	21 766
L.	<b>Daň z příjmů (ř. 51 + 52)</b>	50	6 652	4 171
1.	Daň z příjmů splatná	51	6 282	3 952
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	370	219
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-) (ř. 49 - 53)	53	28 320	17 595
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54	0	0
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) (ř. 53 - 54)	55	28 320	17 595
*	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII	56	264 784	270 352

Okazník sestavení	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
23.3.2021	Leier Petr 	

# Příloha G

**ROZVAHA**  
v plném rozsahu  
k 31.12.2018  
(v celých tisících Kč)

Název a sídlo účetní jednotky

TVAR, výrobní družstvo  
družstvo  
Dr. Sedláka 713  
Klatovy  
339 01

	Rok	IČ
	2018	00028983

označ. a	AKTIVA b	Běžné účetní období			Minulé úč. období Netto 4
		Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
	AKTIVA CELKEM	112 104	-57 523	54 581	52 755
B.	Stálá aktiva	81 468	-56 947	24 521	25 555
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	1 098	-1 015	83	106
2.	Ocenitelná práva	1 098	-1 015	83	106
1.	Software	1 098	-1 015	83	106
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	80 360	-55 932	24 428	25 439
B. II. 1.	Pozemky a stavby	37 008	-19 579	17 429	17 660
1.	Pozemky	941	0	941	941
2.	Stavby	36 067	-19 579	16 488	16 719
2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	43 352	-36 353	6 999	7 779
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	10	0	10	10
5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	10	0	10	10
C.	Oběžná aktiva	30 489	-576	29 913	27 026
C. I.	Zásoby	18 919	-148	18 771	18 054
C. I. 1.	Materiál	8 769	-148	8 621	8 727
2.	Nedokončená výroba a polotovary	5 553	0	5 553	5 818
3.	Výrobky a zboží	4 597	0	4 597	3 509
1.	Výrobky	3 381	0	3 381	2 378
2.	Zboží	1 216	0	1 216	1 131
C. II.	Pohledávky	3 639	-428	3 211	3 501
C. II. 1.	Dlouhodobé pohledávky	39	0	39	39
5.	Pohledávky - ostatní	39	0	39	39
4.	Jiné pohledávky	39	0	39	39
2.	Krátkodobé pohledávky	3 600	-428	3 172	3 462
1.	Pohledávky z obchodních vztahů	2 553	-428	2 125	2 466
4.	Pohledávky - ostatní	1 047	0	1 047	996
3.	Stát - daňové pohledávky	913	0	913	648
4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	126	0	126	87
5.	Dohadné účty aktivní	0	0	0	252
6.	Jiné pohledávky	8	0	8	9
C. IV.	Peněžní prostředky	7 931	0	7 931	5 471
1.	Peněžní prostředky v pokladně	175	0	175	101
2.	Peněžní prostředky na účtech	7 756	0	7 756	5 370
D.	Časové rozlišení aktiv	147	0	147	174
D. 1.	Náklady příštích období	146	0	146	174
3.	Příjmy příštích období	1	0	1	0

Označ.	a	PASIVA b	Stav v běžném účet. období 5	Stav v minulém účet. období 6
		PASIVA CELKEM	54 581	52 755
A.		Vlastní kapitál	40 815	42 209
A. I.		Základní kapitál	679	664
A. I. 1.		Základní kapitál	679	664
A. II.		Ážio a kapitálové fondy	268	268
	2.	Kapitálové fondy	268	268
	1.	Ostatní kapitálové fondy	268	268
A. III.		Fondy ze zisku	39 465	40 092
A. III. 1.		Rezervní fond	37 578	37 078
	2.	Statutární a ostatní fondy	1 887	3 014
A. V.		Výsledek hospodaření běžného účetního období (+ -)	403	1 185
B + C		Cizí zdroje	13 711	10 507
C.		Závazky	13 711	10 507
C. I.		Dlouhodobé závazky	3 216	4 734
	8.	Odložený daňový závazek	1 016	1 068
	9.	Závazky ostatní	2 200	3 666
	3.	Jiné závazky	2 200	3 666
C. II.		Krátkodobé závazky	10 495	5 773
	2.	Závazky k úvěrovým institucím	2 633	0
	3.	Krátkodobé přijaté zálohy	666	248
	4.	Závazky z obchodních vztahů	1 895	1 774
	8.	Závazky ostatní	5 301	3 751
	1.	Závazky ke společníkům	1 103	985
	3.	Závazky k zaměstnancům	348	240
	4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	840	713
	5.	Stát - daňové závazky a dotace	193	156
	6.	Dohadné účty pasivní	64	317
	7.	Jiné závazky	2 753	1 340
D.		Časové rozlišení pasiv	55	39
D. 1.		Výdaje příštích období	51	35
D. 2.		Výnosy příštích období	4	4

Účetní závěrka sestavena:  5.4.2019	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou  <b>TVAR, výrobní družstvo Klatovy</b> Dr. Sedláka 713, 339 01 Klatovy DIČ CZ00028983	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis)   František Baštář Předseda představenstva
---	---	--



Příloha H

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY  
v plném rozsahu  
k 31.12.2018  
(v celých tisících Kč)

Název a sídlo účetní jednotky

TVAR, výrobní družstvo  
družstvo  
Dr. Sedláka 713  
Klatovy  
339 01

	Rok	IČ
	2018	00028983

Označení	a	TEXT	b	
			Skutečnost v účetním období	
			sledovaném 1	minulém 2
I.		Tržby z prodeje výrobků a služeb	65 795	61 442
II.		Tržby za prodej zboží	2 065	2 166
A.		Výkonová spotřeba	40 205	37 469
A. 1.		Náklady vynaložené na prodané zboží	1 648	1 743
	2.	Spotřeba materiálu a energie	30 384	27 979
	3.	Služby	8 173	7 747
B.		Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	-738	244
C.		Aktivace (-)	-70	-292
D.		Osobní náklady	26 986	23 307
D. 1.		Mzdové náklady	19 641	16 964
	2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	7 345	6 343
	1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	6 627	5 626
	2.	Ostatní náklady	718	717
E.		Úpravy hodnot v provozní oblasti	1 629	1 679
E. 1.		Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	1 488	1 812
	1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	1 488	1 812
	2.	Úpravy hodnot zásob	141	-133
III.		Ostatní provozní výnosy	972	910
	1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	74	0
	2.	Tržby z prodaného materiálu	199	363
	3.	Jiné provozní výnosy	699	547
F.		Ostatní provozní náklady	720	918
	2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	172	263
	3.	Daně a poplatky	186	184
	5.	Jiné provozní náklady	362	471
	*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	100	1 193
IV.		Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly	353	337
	2.	Ostatní výnosy z podílů	353	337
J.		Nákladové úroky a podobné náklady	70	65
	2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	70	65
VII.		Ostatní finanční výnosy	265	304
K.		Ostatní finanční náklady	297	514
	*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	251	62
	**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	351	1 255
L.		Daň z příjmů	-52	70
	2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	-52	70
	**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	403	1 185
	***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	403	1 185
	*	Čistý obrát za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	69 450	65 159

## Příloha I

### ROZVAHA

v plném rozsahu  
ke dni: 31.12.2019  
(v celých tisících Kč)  
IČ: 00028983

Dle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

Sestaveno dne: 6.4.2020

Právní forma účetní jednotky: DRUŽSTVO

Předmět podnikání účetní jednotky: Výroba nábytku

Spisová značka: DrXXVI 17 vedená u Krajského soudu v Plzni

V likvidaci: Ne

Název a sídlo účetní jednotky  
TVAR, výrobní družstvo Klatovy  
Dr. Sedláka 713  
KLATOVY  
33901

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	<b>AKTIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)</b>	<b>01</b>	111 887	51 348	60 539	54 581
<b>B.</b>	<b>Stálá aktiva (B.I. + B.II. + B.III.)</b>	<b>03</b>	80 919	50 567	30 352	24 521
<b>B.I.</b>	<b>Dlouhodobý nehmotný majetek (součet B.I.1. až B.I.5.2.)</b>	<b>04</b>	1 098	1 038	60	83
<b>2.</b>	<b>Ocenitelná práva</b>	<b>06</b>	1 098	1 038	60	83
2.1.	Software	07	1 098	1 038	60	83
<b>B.II.</b>	<b>Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II.1. až B.II.5.2.)</b>	<b>14</b>	79 811	49 529	30 282	24 428
<b>1.</b>	<b>Pozemky a stavby</b>	<b>15</b>	37 008	20 200	16 808	17 429
1.1.	Pozemky	16	941	0	941	941
1.2.	Stavby	17	36 067	20 200	15 867	16 488
2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	18	42 517	29 329	13 188	6 999
<b>5.</b>	<b>Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek</b>	<b>24</b>	286	0	286	0
5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	26	286	0	286	0
<b>B.III.</b>	<b>Dlouhodobý finanční majetek (součet B.III.1. až B.III.7.2.)</b>	<b>27</b>	10	0	10	10
5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	32	10	0	10	10
<b>C.</b>	<b>Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)</b>	<b>37</b>	30 826	781	30 045	29 913
<b>C.I.</b>	<b>Zásoby (součet C. I.1. až C.I.5.)</b>	<b>38</b>	22 437	634	21 803	18 771
1.	Materiál	39	8 740	11	8 729	8 621
2.	Nedokončená výroba a polotovary	40	6 524	158	6 366	5 553
<b>3.</b>	<b>Výrobky a zboží</b>	<b>41</b>	7 173	465	6 708	4 597
3.1.	Výrobky	42	5 689	365	5 324	3 381
3.2.	Zboží	43	1 484	100	1 384	1 216
<b>C.II.</b>	<b>Pohledávky (C.II.1 + C.II.2 + C.II.3)</b>	<b>46</b>	3 781	147	3 634	3 211
<b>1.</b>	<b>Dlouhodobé pohledávky</b>	<b>47</b>	39	0	39	39
1.5.	Pohledávky - ostatní	52	39	0	39	39
5.4.	Jiné pohledávky	56	39	0	39	39
<b>2.</b>	<b>Krátkodobé pohledávky</b>	<b>57</b>	3 742	147	3 595	3 172
2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	58	2 802	147	2 655	2 125
<b>2.4.</b>	<b>Pohledávky - ostatní</b>	<b>61</b>	940	0	940	1 047
4.3.	Stát - daňové pohledávky	64	836	0	836	913
4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	65	93	0	93	126
4.6.	Jiné pohledávky	67	11	0	11	8
<b>C.IV.</b>	<b>Peněžní prostředky (C.IV.1. + C.IV.2.)</b>	<b>75</b>	4 608	0	4 608	7 931
1.	Peněžní prostředky v pokladně	76	110	0	110	175

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
2.	Peněžní prostředky na účtech	77	4 498	0	4 498	7 756
<b>D.</b>	<b>Časové rozlišení aktiv (D.1. + D.2.+ D.3.)</b>	<b>78</b>	<b>142</b>	<b>0</b>	<b>142</b>	<b>147</b>
1.	Náklady příštích období	79	141	0	141	146
3.	Příjmy příštích období	81	1	0	1	1

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účetním období
			5	6
	<b>PASIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)</b>	<b>01</b>	60 539	54 581
<b>A.</b>	<b>Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V. + A.VI.)</b>	<b>02</b>	42 400	40 815
<b>A.I.</b>	<b>Základní kapitál (A.I.1. + A.I.2. + A.I.3.)</b>	<b>03</b>	664	679
1.	Základní kapitál	04	664	679
<b>A.II.</b>	<b>Ážio a kapitálové fondy (součet A.II.1. + A.II.2.)</b>	<b>07</b>	268	268
<b>2.</b>	<b>Kapitálové fondy</b>	<b>09</b>	268	268
2.1.	Ostatní kapitálové fondy	10	268	268
<b>A.III.</b>	<b>Fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.)</b>	<b>15</b>	39 354	39 465
1.	Ostatní rezervní fondy	16	37 578	37 578
2.	Statutární a ostatní fondy	17	1 776	1 887
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	21	2 114	403
<b>B + C.</b>	<b>Cizí zdroje (součet B. + C.)</b>	<b>23</b>	18 086	13 711
<b>C.</b>	<b>Závazky (součet C.I. + C.II. + C.III.)</b>	<b>29</b>	18 086	13 711
<b>C.I.</b>	<b>Dlouhodobé závazky (součet C. I.1. až C.I.9.)</b>	<b>30</b>	6 699	3 216
2.	Závazky k úvěrovým institucím	34	4 406	0
8.	Odložený daňový závazek	40	1 241	1 016
<b>9.</b>	<b>Závazky - ostatní</b>	<b>41</b>	1 052	2 200
9.3.	Jiné závazky	44	1 052	2 200
<b>C.II.</b>	<b>Krátkodobé závazky (součet C. II.1. až C.II.8.)</b>	<b>45</b>	11 387	10 495
2.	Závazky k úvěrovým institucím	49	3 781	2 633
3.	Krátkodobé přijaté zálohy	50	754	666
4.	Závazky z obchodních vztahů	51	1 661	1 895
<b>8.</b>	<b>Závazky ostatní</b>	<b>55</b>	5 191	5 301
8.1.	Závazky ke společníkům	56	1 664	1 103
8.3.	Závazky k zaměstnancům	58	454	348
8.4.	Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	59	1 271	840
8.5.	Stát – daňové závazky a dotace	60	486	193
8.6.	Dohadné účty pasivní	61	72	64
8.7.	Jiné závazky	62	1 244	2 753
<b>D.</b>	<b>Časové rozlišení pasív (D.1. + D.2.)</b>	<b>66</b>	53	55
1.	Výdaje příštích období	67	28	51
2.	Výnosy příštích období	68	25	4

## Příloha J

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění**

v plném rozsahu

ke dni: 31.12.2019

(v celých tisících Kč)

IČ: 00028983

Dle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

Sestaveno dne: 6.4.2020

Právní forma účetní jednotky: DRUŽSTVO

Předmět podnikání účetní jednotky: Výroba nábytku

Spisová značka: DrXXVI 17 vedená u Krajského soudu v Plzni

V likvidaci: Ne

Název a sídlo účetní jednotky

TVAR, výrobní družstvo Klatovy

Dr. Sedláka 713

KLATOVY

33901

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	65 974	65 795
II.	Tržby za prodej zboží	02	2 192	2 065
<b>A.</b>	<b>Výkonová spotřeba (součet A.1. až A.3.)</b>	<b>03</b>	<b>37 614</b>	<b>40 205</b>
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	1 637	1 648
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	28 656	30 384
3.	Služby	06	7 321	8 173
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07	-3 280	-738
C.	Aktivace (-)	08	-118	-70
<b>D.</b>	<b>Osobní náklady (součet D.1. až D.2.)</b>	<b>09</b>	<b>29 302</b>	<b>26 986</b>
D.1.	Mzdové náklady	10	21 394	19 641
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	7 908	7 345
2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	7 162	6 627
2.2.	Ostatní náklady	13	746	718
<b>E.</b>	<b>Úpravy hodnot v provozní oblasti (součet E.1. až E.3.)</b>	<b>14</b>	<b>1 807</b>	<b>1 629</b>
<b>E.1.</b>	<b>Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku</b>	<b>15</b>	<b>1 603</b>	<b>1 488</b>
1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	1 603	1 488
2.	Úpravy hodnot zásob	18	486	141
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	-282	0
<b>III.</b>	<b>Ostatní provozní výnosy (součet III.1 až III.3.)</b>	<b>20</b>	<b>388</b>	<b>972</b>
1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	39	74
2.	Tržby z prodaného materiálu	22	272	199
3.	Jiné provozní výnosy	23	77	699
<b>F.</b>	<b>Ostatní provozní náklady (součet F.1. až F.5.)</b>	<b>24</b>	<b>1 075</b>	<b>720</b>
2.	Prodaný materiál	26	143	172
3.	Daně a poplatky	27	187	186
5.	Jiné provozní náklady	29	745	362
*	<b>Provozní výsledek hospodaření (+/-)</b>	<b>30</b>	<b>2 154</b>	<b>100</b>
<b>IV.</b>	<b>Výnosy z dlouhodobého finančního majetku – podíly (součet IV. 1 + IV.2.)</b>	<b>31</b>	<b>457</b>	<b>353</b>
2.	Ostatní výnosy z podílů	33	457	353
<b>J.</b>	<b>Nákladové úroky a podobné náklady (součet J.1 + J.2.)</b>	<b>43</b>	<b>123</b>	<b>70</b>
2.	Ostatní nákladové úroky podobné náklady	45	123	70
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	326	265
K.	Ostatní finanční náklady	47	379	297
*	<b>Finanční výsledek hospodaření (+/-)</b>	<b>48</b>	<b>281</b>	<b>251</b>



Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	2 435	351
L.	Daň z příjmů (součet L. 1 + L.2.)	50	321	-52
L.1.	Daň z příjmů splatná	51	96	0
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	225	-52
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	53	2 114	403
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	2 114	403
	Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII:	56	69 337	69 450

## Příloha K

**ROZVAHA**

v plném rozsahu  
ke dni: 31.12.2020  
(v celých tisících Kč)

IČ: 00028983

Dle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

Sestaveno dne: 23.3.2021

Právní forma účetní jednotky: DRUŽSTVO

Předmět podnikání účetní jednotky: Výroba nábytku

Spisová značka: DrXXVI 17 vedená u Krajského soudu v Plzni

V likvidaci: Ne

Název a sídlo účetní jednotky  
TVAR, výrobní družstvo Klatovy  
Dr. Sediáka 713  
Klatovy  
33901

Označení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	<b>AKTIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)</b>	<b>01</b>	109 989	53 307	56 682	60 539
<b>B.</b>	<b>Stálá aktiva (B.I. + B.II. + B.III.)</b>	<b>03</b>	78 610	52 555	26 055	30 352
<b>B.I.</b>	<b>Dlouhodobý nehmotný majetek (součet B.I.1. až B.I.5.2.)</b>	<b>04</b>	1 098	1 061	37	60
<b>2.</b>	<b>Ocenitelná práva</b>	<b>06</b>	1 098	1 061	37	60
<b>2.1.</b>	<b>Software</b>	<b>07</b>	1 098	1 061	37	60
<b>B.II.</b>	<b>Dlouhodobý hmotný majetek (součet B.II.1. až B.II.5.2.)</b>	<b>14</b>	77 502	51 494	26 008	30 282
<b>1.</b>	<b>Pozemky a stavby</b>	<b>15</b>	37 089	20 820	16 269	16 808
<b>1.1.</b>	<b>Pozemky</b>	<b>16</b>	941	0	941	941
<b>1.2.</b>	<b>Stavby</b>	<b>17</b>	36 148	20 820	15 328	15 867
<b>2.</b>	<b>Hmotné movité věci a jejich soubory</b>	<b>18</b>	40 106	30 674	9 432	13 188
<b>5.</b>	<b>Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek</b>	<b>24</b>	307	0	307	286
<b>5.2.</b>	<b>Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek</b>	<b>26</b>	307	0	307	286
<b>B.III.</b>	<b>Dlouhodobý finanční majetek (součet B.III.1. až B.III.7.2.)</b>	<b>27</b>	10	0	10	10
<b>5.</b>	<b>Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly</b>	<b>32</b>	10	0	10	10
<b>C.</b>	<b>Oběžná aktiva (C.I. + C.II. + C.III. + C.IV.)</b>	<b>37</b>	31 196	752	30 444	30 045
<b>C.I.</b>	<b>Zásoby (součet C. I.1. až C.I.5.)</b>	<b>38</b>	22 760	649	22 111	21 803
<b>1.</b>	<b>Materiál</b>	<b>39</b>	8 179	57	8 122	8 729
<b>2.</b>	<b>Nedokončená výroba a polotovary</b>	<b>40</b>	7 785	94	7 691	6 366
<b>3.</b>	<b>Výrobky a zboží</b>	<b>41</b>	6 796	498	6 298	6 708
<b>3.1.</b>	<b>Výrobky</b>	<b>42</b>	5 134	397	4 737	5 324
<b>3.2.</b>	<b>Zboží</b>	<b>43</b>	1 662	101	1 561	1 384
<b>C.II.</b>	<b>Pohledávky (C.II.1 + C.II.2 + C.II.3)</b>	<b>46</b>	1 534	103	1 431	3 634
<b>1.</b>	<b>Dlouhodobé pohledávky</b>	<b>47</b>	39	0	39	39
<b>1.5.</b>	<b>Pohledávky - ostatní</b>	<b>52</b>	39	0	39	39
<b>5.4.</b>	<b>Jiné pohledávky</b>	<b>56</b>	39	0	39	39
<b>2.</b>	<b>Krátkodobé pohledávky</b>	<b>57</b>	1 495	103	1 392	3 595
<b>2.1.</b>	<b>Pohledávky z obchodních vztahů</b>	<b>58</b>	1 108	103	1 005	2 655
<b>2.4.</b>	<b>Pohledávky - ostatní</b>	<b>61</b>	387	0	387	940
<b>4.3.</b>	<b>Stát - daňové pohledávky</b>	<b>64</b>	267	0	267	836
<b>4.4.</b>	<b>Krátkodobé poskytnuté zálohy</b>	<b>65</b>	111	0	111	93
<b>4.6.</b>	<b>Jiné pohledávky</b>	<b>67</b>	9	0	9	11
<b>C.IV.</b>	<b>Peněžní prostředky (C.IV.1. + C.IV.2.)</b>	<b>75</b>	6 902	0	6 902	4 608
<b>1.</b>	<b>Peněžní prostředky v pokladně</b>	<b>76</b>	121	0	121	110

značení a	AKTIVA b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
2.	Peněžní prostředky na účtech	77	6 781	0	6 781	4 498
<b>D.</b>	<b>Časové rozlišení aktiv (D.1. + D.2.+ D.3.)</b>	<b>78</b>	<b>183</b>	<b>0</b>	<b>183</b>	<b>142</b>
1.	Náklady příštích období	79	183	0	183	141
3.	Příjmy příštích období	81	0	0	0	1

Označení a	PASIVA b	Číslo řádku c	Stav v běžném účet. období	Stav v minulém účetním období
			5	6
	<b>PASIVA CELKEM (A. + B. + C. + D.)</b>	<b>01</b>	56 682	60 539
<b>A.</b>	<b>Vlastní kapitál (A.I. + A.II. + A.III. + A.IV. + A.V. + A.VI.)</b>	<b>02</b>	42 625	42 400
<b>A.I.</b>	<b>Základní kapitál (A.I.1. + A.I.2. + A.I.3.)</b>	<b>03</b>	663	664
1.	Základní kapitál	04	663	664
<b>A.II.</b>	<b>Ážio a kapitálové fondy (součet A.II.1. + A.II.2.)</b>	<b>07</b>	268	268
2.	Kapitálové fondy	09	268	268
2.1.	Ostatní kapitálové fondy	10	268	268
<b>A.III.</b>	<b>Fondy ze zisku (A.III.1. + A.III.2.)</b>	<b>15</b>	40 820	39 354
1.	Ostatní rezervní fondy	16	39 162	37 578
2.	Statutární a ostatní fondy	17	1 658	1 776
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	21	874	2 114
<b>B + C.</b>	<b>Cizí zdroje (součet B. + C.)</b>	<b>23</b>	13 983	18 086
<b>C.</b>	<b>Závazky (součet C.I. + C.II. + C.III.)</b>	<b>29</b>	13 983	18 086
<b>C.I.</b>	<b>Dlouhodobé závazky (součet C. I.1. až C.I.9.)</b>	<b>30</b>	2 435	6 699
2.	Závazky k úvěrovým institucím	34	1 180	4 406
8.	Odložený daňový závazek	40	1 200	1 241
9.	Závazky - ostatní	41	55	1 052
9.3.	Jiné závazky	44	55	1 052
<b>C.II.</b>	<b>Krátkodobé závazky (součet C. II.1. až C.II.8.)</b>	<b>45</b>	11 548	11 387
2.	Závazky k úvěrovým institucím	49	3 794	3 781
3.	Krátkodobé přijaté zálohy	50	382	754
4.	Závazky z obchodních vztahů	51	1 514	1 661
8.	Závazky ostatní	55	5 858	5 191
8.1.	Závazky ke společníkům	56	1 468	1 664
8.3.	Závazky k zaměstnancům	58	379	454
8.4.	Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	59	1 116	1 271
8.5.	Stát – daňové závazky a dotace	60	334	486
8.6.	Dohadné účty pasivní	61	91	72
8.7.	Jiné závazky	62	2 470	1 244
<b>D.</b>	<b>Časové rozlišení pasiv (D.1. + D.2.)</b>	<b>66</b>	74	53
1.	Výdaje příštích období	67	49	28
2.	Výnosy příštích období	68	25	25

## Příloha L

**ÚČETNÍ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY, druhové členění**

v plném rozsahu

ke dni: 31.12.2020

(v celých tisících Kč)

IČ: 00028983

Dle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

Sestaveno dne: 23.3.2021

Právní forma účetní jednotky: DRUŽSTVO

Předmět podnikání účetní jednotky: Výroba nábytku

Spisová značka: DrXXVI 17 vedená u Krajského soudu v Plzni

V likvidaci: Ne

Název a sídlo účetní jednotky

TVAR, výrobní družstvo Klatovy

Dr. Sedláka 713

Klatovy

33901

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	01	62 592	65 974
II.	Tržby za prodej zboží	02	2 445	2 192
<b>A.</b>	<b>Výkonová spotřeba (součet A.1. až A.3.)</b>	<b>03</b>	<b>36 668</b>	<b>37 614</b>
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	04	1 877	1 637
2.	Spotřeba materiálu a energie	05	27 995	28 656
3.	Služby	06	6 796	7 321
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	07	-705	-3 280
C.	Aktivace (-)	08	-59	-118
<b>D.</b>	<b>Osobní náklady (součet D.1. až D.2.)</b>	<b>09</b>	<b>26 552</b>	<b>29 302</b>
D.1.	Mzdové náklady	10	19 375	21 394
2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11	7 177	7 908
2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12	6 482	7 162
2.2.	Ostatní náklady	13	695	746
<b>E.</b>	<b>Úpravy hodnot v provozní oblasti (součet E.1. až E.3.)</b>	<b>14</b>	<b>2 173</b>	<b>1 807</b>
<b>E.1.</b>	<b>Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku</b>	<b>15</b>	<b>2 200</b>	<b>1 603</b>
1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16	2 200	1 603
2.	Úpravy hodnot zásob	18	16	486
3.	Úpravy hodnot pohledávek	19	-43	-282
<b>III.</b>	<b>Ostatní provozní výnosy (součet III.1 až III.3.)</b>	<b>20</b>	<b>1 005</b>	<b>388</b>
1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21	43	39
2.	Tržby z prodaného materiálu	22	204	272
3.	Jiné provozní výnosy	23	758	77
<b>F.</b>	<b>Ostatní provozní náklady (součet F.1. až F.5.)</b>	<b>24</b>	<b>717</b>	<b>1 075</b>
2.	Prodaný materiál	26	100	143
3.	Daně a poplatky	27	178	187
5.	Jiné provozní náklady	29	439	745
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	30	696	2 154
<b>IV.</b>	<b>Výnosy z dlouhodobého finančního majetku – podíly (součet IV. 1 + IV.2.)</b>	<b>31</b>	<b>458</b>	<b>457</b>
2.	Ostatní výnosy z podílů	33	458	457
<b>J.</b>	<b>Nákladové úroky a podobné náklady (součet J.1 + J.2.)</b>	<b>43</b>	<b>125</b>	<b>123</b>
2.	Ostatní nákladové úroky podobné náklady	45	125	123
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	553	326
K.	Ostatní finanční náklady	47	749	379
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	48	137	281

značení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	49	833	2 435
L.	Daň z příjmů (součet L. 1 + L.2.)	50	-41	321
L.1.	Daň z příjmů splatná	51	0	96
2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52	-41	225
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	53	874	2 114
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	55	874	2 114
	Čistý obrat za účetní období = I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII:	56	67 053	69 337