

**SLOVENSKÁ POĽNOHOSPODÁRSKA UNIVERZITA  
V NITRE**

**FAKULTA EKONOMIKY A MANAŽMENTU**

2120463

**MANAŽÉRSKE PRÍSTUPY K HODNOTENIU  
EKONOMICKEJ BONITY PODNIKOV PRI POSKYTOVANÍ  
ÚVEROV**

**2010**

**Monika Némethová, Bc.**

**SLOVENSKÁ POĽNOHOSPODÁRSKA UNIVERZITA  
V NITRE**

**MANAŽÉRSKE PRÍSTUPY K HODNOTENIU  
EKONOMICKEJ BONITY PODNIKOV PRI POSKYTOVANÍ  
ÚVEROV**

**Diplomová práca**

Študijný program :	Ekonomika podniku
Študijný odbor :	3.3.16. Ekonomika a manažment podniku
Školiace pracovisko :	Katedra marketingu
Školiteľ :	prof. Ing. Mária Hambalková, CSc.
Konzultant:	prof. Ing. Mária Hambalková, CSc.

**Nitra 2010**

**Monika Némethová, Bc.**

## **Čestné vyhlásenie**

Podpísaná Monika Némethová vyhlasujem, že som záverečnú prácu na tému „Manažérske prístupy k hodnoteniu ekonomickej bonity podnikov pri poskytovaní úverov“ vypracovala samostatne s použitím uvedenej literatúry.

Som si vedomá zákonných dôsledkov v prípade, ak uvedené údaje nie sú pravdivé.

V Nitre, 15. apríla 2010

**Monika Némethová**

## **Pod'akovanie**

Touto cestou vyslovujem pod'akovanie pani prof. Ing. Márii Hambalkovej, CSc. za pomoc, odborné vedenie, cenné rady a pripomienky pri vypracovaní mojej diplomovej práce.

## Abstrakt

Úverová politika komerčných bánk zohráva rozhodujúcu úlohu pri poskytovaní úverov a hodnotení podnikateľských subjektov pri úverových obchodoch. Presne stanovuje kritériá a pravidlá, a jej hlavným cieľom je minimalizovať riziko úveru a zabezpečiť dostatočnú návratnosť zdrojov. Pre malých a stredných podnikateľov predstavujú komerčné banky hlavný zdroj externého financovania a často aj jediný. Pri rozhodovaní o poskytnutí úverov je z pohľadu komerčných bánk najdôležitejšie preukázanie schopnosti vrátenia požičaných finančných prostriedkov, ktoré banky zisťujú na základe finančných ukazovateľov. Hlavným cieľom diplomovej práce bolo posúdiť ekonomickú bonitu vybraného podnikateľského subjektu DACHSYSTEMS, s.r.o., žiadajúceho o úver. Spoločnosť pôsobí na slovenskom i zahraničnom trhu už viac ako 13 rokov. Výhodou spoločnosti voči konkurencii je kompletný servis služieb od zamerania strechy až po samotnú realizáciu. V teoretickej časti práce bola venovaná pozornosť najmä analýze činnosti bánk a základným determinantom komerčného bankového systému v SR, ako aj princípom poskytovania bankových úverov a prístupom k hodnoteniu ekonomickej bonity podnikateľských subjektov. Praktickú časť predstavuje analýza podnikateľského subjektu DACHSYSTEMS, s.r.o., žiadajúceho o úver. Globálna finančná situácia bola posudzovaná ukazovateľmi likvidity, aktivity, rentability a zadlženosti. Pri prognózovaní finančno – ekonomickej situácie podniku boli použité aj ďalšie predikčné metódy ako sú Altmanov model „Z“ – index, ukazovatele rýchleho testu a index bonity podniku. V závere možno konštatovať, že spoločnosť DACHSYSTEMS, s.r.o., je zdravá a prosperujúca spoločnosť so stabilným trhovým podielom. Splňa všetky podmienky pre poskytnutie komerčného úveru vo VOLKSBANK Slovensko, a.s.

### Kľúčové slová:

- Úverová politika banky
- Bankové riziko a bankový úver
- Podnikateľský subjekt
- Ekonomická bonita a finančná situácia

## **Abstrakt**

Die Kreditpolitik der Commerzbanken spielt bei der Gewährung der Kredite und bei der Bewertung von unternehmerischen Subjekten bei den Kreditgeschäften eine entscheidende Rolle. Sie stellt genaue Kriterien und Gesetze und ihr Hauptziel ist, das Risiko des Kredits zu minimalisieren und eine ausreichende Zurückerstattung der Quellen zu sichern. Für die Klein- und Mittelunternehmer dienen die Commerzbanken als die Hauptquelle der externen Finanzierung, oft als die einzige. Beim Entscheiden über die Gewährung der Kredite ist von der Ansicht der Commerzbanken am wichtigsten, die Fähigkeit über die finanziellen Mitteln zum Zurückzahlen des Kredits vorzuweisen, die die Banken aufgrund den finanziellen Anzeiger feststellen. Das Hauptziel meiner Diplomarbeit war, die ökonomische Bonität des ausgewählten unternehmerischen Subjekts DACHSYSTEMS G.m b.H, der den Kredit beansprucht, zu beurteilen. Das Subjekt der Unternehmertätigkeit sind leichte Stahldachdeckungen und Klempnerprodukte. Der Vorteil der Gesellschaft gegenüber der Konkurrenz ist das komplette Servis der Dienstleistungen, vom Anmessen des Dachs bis zur eigentlichen Realisation. Im theoretischen Teil meiner Arbeit wurde vor allem sowohl der Analyse der Banktätigkeit und den Grunddeterminanten des Kommerzbankensystems in der Slowakei viel Aufmerksamkeit gewidmet, als auch den Prinzipien der Gewährung von Bankkrediten und den Zugriffen zur Bewertung der ökonomischen Bonität der unternehmerischen Subjekten. Den praktischen Teil der Arbeit stellt die Analyse des unternehmerischen Subjekts DACHSYSTEMS GmbH vor, der den Kredit beansprucht. Die globale Finanzsituation war nach den Anzeigern der Likvidation, der Aktivität, der Rentabilität und Verschuldung beurteilt. Bei der Prognosierung der finanz-ökonomischen Situation der Gesellschaft wurden auch weitere Prädiktionsmethoden, wie das Modell „Z“Index benutzt, es sind die Anzeiger des schnellen Tests und der Bonität der Firma. Zum Schluss kann man konstatieren, dass die Gesellschaft DACHSYSTEMS GmbH eine gesunde und fortschreitende Gesellschaft mit einem stabilen Marktanteil ist. Sie entspricht allen Forderungen für die Gewährung von einem Kommerzkredit in der Volksbank Slowakei AG.

### **Schlüsselwörter:**

- Kreditpolitik der Bank
- Bankrisiko und Bankkredit,
- Das unternehmerische Subjekt
- Die ökonomische Bonität und die Finanzsituation

# Obsah

<b>Obsah</b>	<b>7</b>
<b>Zoznam skratiek a značiek</b>	<b>8</b>
<b>Úvod</b>	<b>9</b>
<b>1 Prehľad o súčasnom stave riešenej problematiky</b>	<b>11</b>
1.1 Analýza činnosti bánk a základné determinanty komerčného bankového systému v SR	11
1.2 Princípy poskytovania komerčného bankového úveru	17
1.3 Prístupy k hodnoteniu ekonomickej bonity podnikateľských subjektov	22
1.4 Špecifiká poskytovania úverov pre malé a stredné podniky v SR	29
<b>2 Cieľ práce</b>	<b>32</b>
<b>3 Metodika práce</b>	<b>33</b>
<b>4 Výsledky práce</b>	<b>40</b>
4.1 Stručná charakteristika vybraného podnikateľského subjektu DACHSYSTEMS, s.r.o.	40
4.2 Kritériá pri hodnotení vybraného podnikateľského subjektu žiadajúceho o úver vo VOLKSBANK Slovensko, a.s.	43
4.3 Hodnotenie finančného zdravia vybraného podnikateľského subjektu	46
4.4 Zhodnotenia a výsledky ekonomickej bonity analyzovaného podnikateľského subjektu	48
<b>5 Záver a návrh na využitie poznatkov</b>	<b>62</b>
<b>6 Zoznam použitej literatúry</b>	<b>65</b>
<b>7 Prílohy</b>	<b>69</b>

## Zoznam skratiek a značiek

AM	-	Account manažér
A pod.	-	A podobne
A.S.	-	Akciová spoločnosť
CK	-	Celkový kapitál
DÚ	-	Daňový úrad
FO	-	Fyzická osoba
FÚ	-	Finančné účty
HF	-	Hard Facts
HIM	-	Hmotný investičný majetok
HDP	-	Hrubý domáci produkt
HV	-	Hospodársky výsledok
IÚ	-	Investičný úver
KTK úver	-	Kontokorentný úver
M	-	Majetok
MICROS	-	Malé a stredné podniky
Mil.	-	Milión
Napr.	-	Napríklad
NBS	-	Národná banka Slovenska
OM	-	Obežný majetok
PO	-	Právnická osoba
PK 3	-	Poradca klienta 3 (úverový pracovník)
PROLONGÁCIA	-	Predĺženie splatnosti KTK úveru maximálne o ďalší 1 rok
Resp.	-	Respektíve
SAMP	-	Slovenská asociácia malých podnikateľov
SF	-	Soft facts
SP	-	Sociálna poisťovňa
SR	-	Slovenská republika
S.R.O.	-	Spoločnosť s ručením obmedzeným
t.j.	-	to jest
VI	-	Vlastné imanie
ZP	-	Zdravotná poisťovňa



## Úvod

Úverová politika komerčnej banky zohráva významnú úlohu pri poskytovaní úverových prostriedkov. Zároveň stanovuje podmienky a pravidlá pre hodnotenie podnikateľských subjektov pri úverových obchodoch. Cieľom každej banky je minimalizovať riziko úveru a zabezpečiť dostatočnú návratnosť zdrojov.

Kvalita poskytovaných informácií, osobnostné charakteristiky a dostatočná kvalifikácia vrcholových manažérov na jednej strane, a samozrejme platobná disciplína a dôveryhodnosť podnikateľa na druhej strane, zohrávajú pri poskytovaní úverov veľmi dôležitú úlohu.

„Predávať a nie administrovať“ je heslo, ktorým sa dnes riadia bankári. Úverovým inštitúciám sa skutočne otvárajú skvelé perspektívy do budúcnosti. Obchodovanie prebieha po celom svete a bez časového obmedzenia. Prežiť však môže len ten, kto má dostatok síl a inovačného ducha.

Je dôležité vedieť reagovať na meniace sa podmienky na trhu financií, zosúladiť požiadavky trhu, ako aj možnosti a služby komerčných bánk. Pevná a prosperujúca trhová ekonomika si vyžaduje, aby v spoločnosti pôsobili silné podnikateľské sféry. Malé a stredné podnikanie sa aj vďaka svojej pružnosti a iniciatíve stáva vo vyspelých ekonomikách hnacím motorom celého národného hospodárstva.

V posledných rokoch je podpora malého a stredného podnikania veľmi významnou súčasťou celkovej hospodárskej stratégie ekonomicky vyspelých krajín. Práve pre nich sú určené podporné programy poskytujúce priamu aj nepriamu finančnú pomoc, tak zo strany vlády SR, ako aj zo strany medzinárodných organizácií, aj nevládných inštitúcií.

Medzi základné predpoklady úspešného a priaznivého rozvoja malých a stredných podnikov patria vytvorenie vhodného podnikateľského prostredia a primeraných podmienok na podnikanie. Podnikateľské prostredie v najväčšej miere podlieha veľkému počtu legislatívnych opatrení upravujúcich ich pôsobenie, ako aj finančným inštitúciám.

Vzhľadom na súčasnú situáciu je čoraz zložitejší rozvoj podnikania, najmä rastúcou konkurenciou domácich, rozmachom a prienikom zahraničných spoločností, čo spôsobuje veľké problémy spojené s presadením sa na trhu. Často sú veľmi obmedzené schopnosti samofinancovania podnikov, a preto je nevyhnutnosťou pre ich existenciu, ako aj rast využívať prostriedky získané z úverových zdrojov. Na druhej strane sú banky pochopiteľne

oobzretné pri poskytovaní úverov, predovšetkým pri nových subjektoch, ak plne nepoznajú veľkosť rizika, do ktorého vstupujú.

Každá banka má svoje vlastné pravidlá, analýzy hodnotenia klienta a ukazovatele efektívnosti použitia poskytnutého úveru. Banky sa tiež usilujú v čo najväčšej miere presunúť riziko nesplatenia úveru na klienta tým, že vyžadujú dostatočné zabezpečenie úveru.

Jedným z pozitívnych rysov, ktoré prináša klientom banka je najmä to, že človek ako stredobod pozornosti trhu nie je iba číslo. Moderný marketing už dávno objavil jeho „dušu“. Preto ostáva zachovaná malá pobočka banky na rohu ulice. Pre udržanie a vybudovanie obchodu je rozhodujúci osobný kontakt a individuálna starostlivosť.

Bankové inštitúcie robia mnoho pre to, aby zo všetkých svojich aktivít odstránili zastaralé praktiky, povrchnosť, nezáujem a nedostatok zodpovednosti.

Slovenská banková asociácia vypracovala Etický kódex bánk v oblasti ochrany spotrebiteľa. Kódex je súborom etických pravidiel na ochranu spotrebiteľa, ktoré predstavujú záväzok zúčastnených bánk poskytovať finančné služby klientom na vysokej úrovni, dodržiavajúc zásady slušnosti a transparentnosti podnikania. Aj týmto spôsobom sa zabezpečuje plynulosť pri riešení prípadných konfliktov medzi bankárom a klientom.

# 1 Prehľad o súčasnom stave riešenej problematiky

## 1.1 Analýza činnosti bánk a základné determinanty komerčného bankového systému v SR

V procese integrácie finančného trhu a bankového dohľadu, významnú úlohu zohráva Národná banka Slovenska. Jej postavenie je dané Ústavou Slovenskej republiky a samotným zákonom. Centrálna banka má právo priamo sa podieľať na tvorbe zákonov regulujúcich finančný trh a vydávať podzákonné normy. Od 1. januára 2009 je Národná banka Slovenska súčasťou Eurosystemu. V spolupráci s Európskou centrálnou bankou a ostatnými centrálnymi bankami krajín európskej menovej zóny, zabezpečuje stabilný menový vývoj a hospodársky rast v eurozóne. V rámci Eurosystemu je úlohou Národnej banky Slovenska prispievať k zabezpečeniu:

- Menovej politiky
- Devízových operácií a devízových rezerv
- Vydávania eurových bankoviek a mincí
- Platobného styku
- Zberu a zostavovania štatistík
- Medzinárodnej spolupráce
- Vzájomnej spolupráce a podpore centrálnych bánk
- Finančnej stability v eurozóne

**JURČA, P. (2009)** tvrdí, že vývoj na trhu úverov závisí od dvoch základných faktorov: od dopytu klientov po úveroch a od bánk a ich ponuky. Ponuka úverov je daná cenovými podmienkami, ktorými sú najmä úrokové miery a poplatky, a necenovými faktormi, ktoré závisia od úverových štandardov bánk. Určenie faktorov, ktoré majú za následok zmenu objemu poskytnutých úverov, je nevyhnutné kvôli správne porozumeniu vývoja na trhu úverov, a to z hľadiska fungovania transmisného mechanizmu menovej politiky, ako aj z hľadiska finančnej stability.

**SERENČEŠ, P. (2007)** tvrdí, že v ekonomike sa denne realizuje veľké množstvo transakcií pri nákupe tovarov a služieb, ktorých účastníkom je veľký počet subjektov, pričom sa využívajú peňažné prostriedky v rôznej forme. Na nákupy sa používa hotovosť, depozitá uložené v banke alebo sa realizujú pomocou poskytnutého úveru. Účastníci týchto transakcií sa stretávajú s neistotou vyplývajúcou z časového a priestorového hľadiska. Realizácia úhrad závisí od mnohých faktorov, predovšetkým však od výberu platobného nástroja. Výber platobného nástroja predurčuje požiadavky na rýchlosť, minimalizáciu počtu sprostredkovateľov platobného reťazca a efektívnosť, bez ohľadu na vzdialenosť medzi účastníkmi transakcie.

Ďalšou dôležitou úlohou Národnej banky Slovenska je výkon dohľadu nad finančným trhom. Primárnym cieľom Eurosystemu a jeho jednotnej menovej politiky je udržiavanie cenovej stability. Eurosystem zároveň podporuje celkové hospodárske politiky Spoločenstva so zámerom prispieť k dosiahnutiu ostatných cieľov Spoločenstva ako „vysoká úroveň zamestnanosti“ a udržateľný a neinflačný rast. Zabezpečenie cenovej stability predstavuje najdôležitejší príspevok menovej politiky k dosiahnutiu vhodného ekonomického prostredia a vysokej úrovne zamestnanosti.

Vývoj spojený so situáciou v Slovenskej republike a v zahraničí má dopad aj na trendy v bankovom sektore. Banky a finančné inštitúcie majú vo svete veľký vplyv. Medzi ich hlavné úlohy patria:

- prijímanie vkladov od verejnosti
- poskytnutie úverov

a má k týmto činnostiam bankovú licenciu. O jej vydaní rozhoduje Národná banka Slovenska po konzultovaní s Ministerstvom financií SR. Obchodná banka môže vykonávať i ďalšie činnosti, pokiaľ ich má povolené v uvedenej licencií, napr. platobný styk a zúčtovanie, vydávanie a správa platobných prostriedkov ako sú platobné karty, poskytovanie záruk, poskytovanie rôznych druhov podnikateľských i nepodnikateľských úverov, zmenárenská činnosť atď.

Podľa **BIELIKA, P. (2001)** zohrávajú nástroje úverovej politiky významnú úlohu v procese alokácie peňažných prostriedkov v ekonomickom priestore. Nástroje sú determinované predovšetkým bankovými úvermi, ich cenou a diskontnou sadzbou. Medzi produkty bankovej sféry voči podnikom patria napr. záruky zo záručného fondu Slovenskej záručnej a rozvojovej banky, bonifikácia úrokov, pôžičky, záruky, zmenky, dodávateľské a odberateľské úvery, a pod.

Každá banka má svoju stranu aktív a stranu pasív.

## Súvaha banky

Tabuľka 1

AKTÍVA	PASÍVA
<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Pokladničná hotovosť</li> <li>➤ Zmenka, pokladničné poukážky</li> <li>➤ Šeky</li> <li>➤ Úvery pre klientov</li> <li>➤ Vklady u ostatných peňažných ústavov</li> <li>➤ Štátne pokladničné poukážky, štátne dlhopisy a iné cenné papiere</li> <li>➤ Hmotný a nehmotný majetok banky (pozemky, budovy, zariadenia)</li> <li>➤ Ostatné aktíva (zostatky na účtoch)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Závazky voči NBS</li> <li>➤ Vklady iných bánk, prípadne úvery od iných bánk</li> <li>➤ Vklady klientov</li> <li>➤ Vlastné emisie dlhopisov (obligácií)</li> <li>➤ Akciový kapitál</li> <li>➤ Ostatné fondy (kapitálové)</li> <li>➤ Nerozdelený zisk minulých období, ktorý nebol použitý na tvorbu fondov, na výplatu dividend akcionárom</li> <li>➤ Ostatné pasíva (zostatky na účtoch)</li> </ul>

Zdroj: KALABIS, Z.: *Bankovní služby v praxi*

Naša spoločnosť sa podľa **HAMBALKOVEJ, M. (2002)** nachádza v období transformácie ekonomiky, kedy dochádza k rozvíjaniu a upevňovaniu trhových princípov. Podnikateľské subjekty, či už dožívajúce štátne podniky alebo stále dynamickejšie sa rozvíjajúce formy súkromného sektoru, zápasia v tomto období prechodu s mnohými ťažkosťami. Jedným zo základných problémov, ktorý je pre úspešnosť podnikateľskej činnosti rozhodujúci, je nedostatok vlastného i cudzieho kapitálu. Tak ako stúpa význam a úloha peňazí a peňažnej politiky v hospodárskych procesoch, rastie i význam finančných inštitúcií, poskytujúcich peňažné služby, t.j. bánk, sporiteľní a poisťovní. Úloha týchto peňažných inštitúcií, najmä komerčných bánk, je pri postupnom oživovaní ekonomiky nezastupiteľná. Sú to práve banky, ktoré môžu životaschopným podnikateľom pomôcť prekonať ťažkosti súvisiace s nedostatkom finančných zdrojov. Širokú škálu rôznych úverov, s ktorou sa stretávame v bankovej teórii, poskytujú komerčné banky svojim klientom v krajinách s vyspelým a stabilizovaným hospodárskym systémom. Pre našu krajinu, ktorej ekonomika prechádza hospodárskou reformou, a kde je ekonomické prostredie ešte neisté, je typicky odlišná situácia. Súčasný stav charakterizuje nedostatok úverov, ktorý sa stal dlhodobým fenoménom najmä z poklesu primárnych vkladov, pozastavenia refinancovania zo strany centrálnej banky a nesplácania starých úverov. Rizikové ekonomické prostredie a zlé

skúsenosti bánk s úvermi poskytnutými počas malej privatizácie ako aj hospodárska kríza, priviedli banky k prehodnoteniu a sprísneniu kritérií pri posudzovaní žiadostí o poskytnutie úveru. Banky sa orientujú prevažne na klientov, ktorí sa už osvedčili a k novým žiadateľom o úver pristupujú nanajvýš obozretne.

Globalizácia a liberalizácia svetovej ekonomiky podľa **CHOVANCOVEJ, B. (2006)** prispievajú výraznou mierou k zmenám na svetových finančných trhoch, kde dochádza k obrovským inovačným procesom, ktoré spôsobujú zmeny v teoretických názoroch a tradičnom chápaní niektorých finančných inštitúcií. Pri analýze jednotlivých nástrojov finančného trhu sa kladie dôraz najmä na oceňovanie v jednotlivých etapách životného cyklu. Pri analýzach sa dôsledne rešpektuje prístup od makroekonomickej úrovne až po mikroekonomickú úroveň. Vzhľadom na zlyhávanie a slabiny slovenského kapitálového trhu sa pozornosť sústreďuje na vývoj hlavných svetových účastníkov kapitálových trhov, akými sú USA a krajiny západnej Európy. Každé investovanie je spojené s hľadaním takého variantu, ktorý prinesie maximálny výnos, maximálnu bezpečnosť a maximálnu likviditu. Je to tzv. magický trojuholník podnikania, ktorý je umiestnený v určitom investičnom priestore a čase.

**KALABIS, Z. (2005)** tvrdí, že úverové obchody sú najvýznamnejšou časťou bankových aktívnych obchodov. Rozhodujúca väčšina komerčných bankových úverov prevádzkových i investičných sú účelové. Úvery možno definovať ako časovo obmedzené, požičané a úročené peniaze k voľnému alebo zmluvne viazanému použitiu.

Podľa **SZOVICSA, P. (2006)** možno úvery rozdeliť na:

- **Úvery prevádzkové** – z ich pomocou podniky financujú bežný priebeh, nákup, výrobu alebo predaj svojich výrobkov.
- **Revolvingový úver** – banka stanovuje maximálnu výšku jeho čerpania, tzv. úverový rámec a termín, ku ktorému bude úver po splnení vopred stanovených a dohodnutých podmienok opäť obnovený. Úverový rámec je neustále obnovovaný v tej istej výške alebo sa zvýši. Tento druh úveru je obvykle poskytnutý na dobu kratšiu ako jeden rok.
- **Kontokorentný úver** – jedná sa o úver, ktorý je poskytovaný na bežnom alebo kontokorentnom účte. Banka umožní ísť klientovi na tomto účte do debetu. Vyčerpaný úver je často nutné splatiť najneskôr do jedného roka.
- **Zmenečné úvery** – ich návratnosť je zaistená zmenkou. Delia sa na eskontné a akceptačné úvery. Pri eskontných úveroch banka odkupuje od majiteľa zmenku a umožňuje mu tak, aby získal peniaze v hotovosti pred dobou splatnosti zmenky. Banka

pri nákupe zmenky od posledného majiteľa vlastne nepriamo úveruje hlavného dlžníka, ktorému v lehote splatnosti predloží zmenku na zaplatenie. Ak hlavný dlžník zmenku neuhradí, uplatňuje banka jej zaplatenie od toho majiteľa, od ktorého ju kúpila. Akceptačný úver je spojený výhradne s cudzími zmenkami – banka preberá rolu zmenečného ručiteľa, ktorý je ochotný zaplatiť zmenku.

- **Lombardný úver** – sú to úvery, poskytované na základe lombardu. Poskytuje sa novým podnikom, neznámym, príp. podnikom so zníženou úverovou schopnosťou. V prípade, že dlžník neplatí svoje záväzky, banka môže lombard speňažiť a z výnosu uhradiť svoju pohľadávku vrátane úrokov. Ako lombard možno použiť cenné papiere, obchodné zmenky, platobné dokumenty, zásoby. Väčšinou banky neposkytujú úver do plnej výšky lombardu, ale len do určitej výšky.
- **Klasické investičné úvery** – poskytujú sa na výstavbu alebo obstaranie investičných celkov, na nákup pozemkov, výstavbu inžinierskych sietí alebo budov, nákup strojov a zariadení, rekonštrukciu, modernizáciu alebo výstavbu.
- **Hypotekárne úvery** – využívajú nehnuteľnosť ako záruku, sú určené predovšetkým na financovanie výstavby, majú zvýhodnené úročenie a lehotu splatnosti 15 – 30 rokov.
- **Leasing** – pre malé a stredné podniky je veľmi častou formou získavania dlhodobého majetku. Z vecného hľadiska ide o prenájom tovaru dlhodobej spotreby zákazníkom, ktorí ho používajú ako leasingovú platbu podľa zmluvne dohodnutých podmienok. Vlastníkom prenájmaného majetku je prenajímateľ (lessor).
- **Forfaiting** – je technika, ktorá sa uplatňuje v zahraničnom obchode. Predstavuje formu strednodobého a dlhodobého úverovania vývozu. Je to predaj pohľadávky exportéra voči zahraničnému kupujúcemu pred lehotou splatnosti. Ide pritom o pohľadávky s lehotou splatnosti spravidla viac ako jeden rok. Pohľadávky kupuje špecializovaná organizácia – forfaitér, ktorý pri kúpe pohľadávky uhradí exportérovi sumu pohľadávky zníženú o svoju províziu. Provízia forfaitéra zahŕňa úrok za čas od odkúpenia pohľadávky do lehoty jej splatnosti, rizikovú prirážku, náklady forfaitingu a ziskovú prirážku.
- **Faktoring** – znamená odpredaj pohľadávky dodávateľa voči odberateľovi osobitnej organizácii (faktorovi), ktorá sa stará o jej inkaso. Z hľadiska dodávateľa má využitie faktoringu mnohé výhody. Odpadá mu administratíva spojená so správou pohľadávok, zbavuje sa rizika z možného nezaplatenia pohľadávok. Nevýhodou je však pomerne vysoká cena faktoringových služieb. Z hľadiska faktoringovej firmy ide o normálne podnikanie, o vkladanie kapitálu do faktoringového obchodu s cieľom dosiahnuť zisk.

- **Franchising** – je dohoda, ktorou silnejšia a zavedená firma postupuje obvykle začínajúcemu podnikateľovi právo predávať výrobky tejto firmy v istom teritóriu, resp. poskytovať služby podľa jej štandardných postupov. Partneri kontraktu sa označujú ako franchisor (firma postupujúca práva) a franchisee (firma získavajúca práva).

**SERENCĚŠ, P. (2007)** charakterizuje platobný systém ako množinu dohôd o splácaní záväzkov, ktoré na seba preberajú jednotliví účastníci trhu vždy, keď získavajú nejaké reálne alebo finančné statky. Aktívnu zložkou platobného systému je mechanizmus slúžiaci na transfer nekrytých peňazí medzi jednotlivých účastníkov trhu, pričom účastník platobnej transakcie buď uhradza vlastné platobné záväzky alebo vystupuje v úlohe sprostredkovateľa poskytujúceho platobné služby iným právnickým a fyzickým osobám.

V platobných systémoch dochádza k presunu foriem peňažných prostriedkov:

- Pasíva centrálnej banky (obeživo), ktoré sú v držbe štátu, podnikov a obyvateľstva (bankovky, mince)
- Depozitá komerčných bánk uložené v centrálnej banke (povinné minimálne rezervy komerčných bánk)
- Pasíva komerčných bánk vzhľadom na ostatné banky (depozitá korešpondentských bánk)
- Pasíva komerčných bánk vzhľadom na vzťahy so štátom, podnikmi a obyvateľstvom (bankové depozitá)

Podľa **WILSONA, J.S.G. (1995)** spolu s eurotrhmi vznikli nové techniky sprostredkovania, ktoré po prvýkrát umožnili bankám systematicky spravovať ich aktíva a pasíva. Technický pokrok v komunikácii umožnil rozvoj medzibankových trhov pre euromeny. Odlíšenie úverovania od získavania vkladov malo tieto dôležité dôsledky pre eurotrhy:

- zabezpečilo vysoký stupeň konkurencie, nakoľko banky už nepotrebovali maloobchodnú základňu na to, aby požičiavali v tej – ktorej mene
- rozdelenie vkladov do vrstiev na medzibankovom trhu a spojená účasť na syndikátnom požičiavaní zvýšili vzájomnú závislosť v rámci bankového systému
- na rozdiel od domácich trhov, kde kontrolné opatrenia v súvislosti s bankovým úverovaním boli bežné nástroje monetárnej politiky, rozvoj eurotrhov bol spojený s rastom aktívnych operácií.



## 1.2 Princípy poskytovania komerčného bankového úveru

Veriteľ peniaze nerozdáva, ale požičiava. Je presvedčený, že v budúcnosti sa mu pôžička v určenom termíne vráti. Veriteľ sa musí pozerat' do budúcnosti a pýtat' sa, či klient splatí pôžičku podľa vopred stanovených podmienok. Vždy tu totiž existuje riziko, že klient nebude schopný zaplatiť a práve pri odhade tohto rizika musí veriteľ prejaviť svoje vedomosti a úsudok. Veriteľ musí zhromaždiť všetky podstatné informácie a potom uplatniť svoje skúsenosti a úsudok. Väčšinou platí, že klient ľahšie získa úver v banke, ktorá vedie jeho bežný alebo podnikateľský účet.

Pokiaľ klient alebo firma požiada banku o poskytnutie úveru, banka od neho obvykle podľa **ROUSEHO, N. (1989)** požaduje nasledovné podklady:

- Aktuálny výpis z obchodného registra alebo zo živnostenského registra nie starší ako 3 mesiace, prípadne notárom overená kópia,
- Podnikateľský plán,
- Účtovné výkazy – súvaha, výkaz ziskov a strát, daňové priznanie, aspoň za dva ukončené hospodárske roky,
- Prehľad o existujúcich aktívnych obchodoch klienta,
- Informácie o predmete podnikania,
- Základné informácie o spoločnosti,
- Finančný plán,
- Potvrdenie daňového úradu, sociálnej poisťovne, zdravotnej poisťovne, že žiadateľ nie je ich dlžníkom,
- Doklady na zabezpečenie obchodu (výpis z katastra nehnuteľností, znalecký posudok, poisťná zmluva, doklad o nadobudnutí hnutel'ného majetku, atď.)
- Doklady súvisiace s účelom obchodu, investičný projekt, zmluvy, doklady a faktúry,
- Ak podnikateľ ručí nehnuteľnosťou, treba pripojiť list vlastníctva, znalecký posudok.

U podnikateľských subjektov musí byť analýza klienta a jeho podnikateľského zámeru dôkladná a podrobná, banka nutne musí poznať jej finančnú históriu, finančné toky a pod.

**WILSON, J.S.G. (1995)** uvádza, vzájomné vzťahy medzi aktívami a pasívami sa vzťahujú aj na domáce i medzinárodné zdroje a úvery. Zdroje môžu pochádzať z domácej ekonomiky alebo z eurotrhov. Úverovanie sa tiež môže týkať domácej ekonomiky alebo môže nadobudnúť formu medzinárodných pôžičiek. V oboch prípadoch môže ísť o financovanie čiastočne z domácich zdrojov a čiastočne z eurotrhov. Riadenie aktív a pasív musí zodpovedať pravidlám obozretného podnikania a monetárnej koncepcie, ktorú z času na čas definujú orgány príslušnej krajiny.

Dôležitým aspektom pri analýze klienta podľa **GROSJEANA, R.K. (1995)** je sprístupnenie finančnej a majetkovej štruktúry žiadateľa o úver. Úverový ústav potrebuje overené informácie, aby mohol posúdiť, či môže úver poskytnúť.

Z kvalitatívnych znakov banka obvykle hodnotí:

- Image spoločnosti
- Cieľ a stratégiu spoločnosti
- Kvalitu manažmentu a úroveň riadenia
- Štruktúru vlastníctva
- Konkurenčnú schopnosť
- Diverzifikáciu odbytu
- Postavenie spoločnosti na trhu a v rámci odvetvia

Pri kvantitatívnych znakoch banka hodnotí:

- Štruktúru aktív
- Kvalitu a intenzitu využívania aktív
- Ziskovosť a solventnosť firmy

Pri hodnotení úverových návrhov je cieľom banky zodpovedať nasledujúce otázky:

- Či sa môže očakávať, že klient bude mať v budúcnosti dostatok likvidných zdrojov ku splátkam podľa zmluvy?
- Nasvedčuje súčasná situácia a perspektíva klienta, že bude i naďalej prosperovať?
- Aký výnos musí banka požadovať, aby pokryla náklady banky na zdroje, réžiu a iné náklady, výnos nutný ku pokrytiu prijatého rizika (pravdepodobnosť porušenia záväzku) a ďalší výnos ako zvýšenie zisku?
- Bude spoločnosť ochotná i naďalej plniť svoje úverové záväzky?

Podľa **HAMBALKOVEJ, M. (2002)** v činnosti bankového systému pôsobí rôzna miera podnikateľského rizika, ktorá súvisí najmä so zabezpečením úverových funkcií. Každá banka pri posudzovaní žiadosti klienta o úver posudzuje riziko, ktoré je spojené s prípadným poskytnutím tohto úveru.

- **Úverové riziko** reprezentuje jedno z najdôležitejších trhových rizík a rizikovú oblasť, v ktorej sa vyskytuje rad neistôt a tiež prevažná časť strát banky. Mieru rizika tu popri neistote pri poskytovaných úveroch ovplyvňuje rad vonkajších faktorov a podmienok, v ktorom banky pracujú.
- **Finančné riziko** banka hodnotí podľa predložených finančných výkazov, hlavne hodnotí ziskovosť klienta, peňažné toky, cash flow (hospodársky výsledok + odpisy), dobu splácania záväzkov.

**MARKOVIČ, P. (2007)** uvádza, že podnik môže k rizikám a ich usmerňovaniu pristupovať z rôznych smerov. Riziká, ktoré sú z hľadiska významu zaradené na popredné miesta v škále a potenciálne ohrozujú až existenciu podniku, sú predurčené na aktívne usmerňovanie. V krajnom prípade môže rozhodnutie podniku viesť až k zrušeniu konkrétnej zákazky, k opusteniu trhu alebo zrušeniu výrokového radu. Riziká, pri ktorých sú náklady na minimalizáciu možných strát vyššie ako prípadná strata z nezabezpečenia, je vhodné akceptovať a na úhradu vznikajúcich strát vytvárať adekvátne rezervy. Cieľom usmerňovania finančných rizík je odstránenie pre podnik eliminovateľných finančných rizík alebo redukcia nežiaducich strát na akceptovateľnú úroveň v neeliminovateľných rizík.

Aktívne obchody bánk, sú podľa **KRÁLA, M. (2007)** po získaní kapitálu ktorejkoľvek banky vo forme zdroja určeného k financovaniu nejakej jej činnosti (podnikateľskej, bankovej), z jej pasívnych obchodov, rozhodujúcou časťou jeho nasadenia (odborne jeho investovania), kde sa v závislosti na druhu investícií preukáže, či bude investovaný kapitál prinášať jeho hlavný požadovaný výsledok – zisk. V aktívnych operáciách bánk ide teda o zmenu kapitálu z formy jeho vzniku do formy jeho využitia v podobe nejakého druhu investície. Aktívnymi obchodmi sa tieto bankové operácie a produkty nazývajú preto, že v bankovej bilancii sú zobrazené vždy na strane aktív.

Investícia vystupuje v troch hlavných formách:

- vecná investícia, ktorá má podobu surovín alebo nehnuteľného majetku
- finančná investícia, ktorá predstavuje podielovú účasť investora na PO
- nemateriálna investícia, ktorá vystupuje vo forme vedeckého poznatku

Podstatou úveru je teda poskytnutie služby formou disponovania s peniazmi poskytovateľa úveru (veriteľa) príjemcovi úveru (dlžníkovi) s vedomím, že dlžník vráti uvedené peniaze až v budúcnosti. Poskytovateľ úveru (veriteľ) sa týmto plnením dobrovoľne vzdáva na stanovené obdobie využitia svojho kapitálu a dáva ho k dispozícii dlžníkovi. Ako protihodnotu za poskytnutie kapitálu dostáva odmenu v podobe úroku.

**Rating klienta** dáva banke významnú informáciu, ktorá je využívaná pri hodnotení žiadosti o úver. **Rating** je nezávislé hodnotenie klienta, preukazujúce schopnosť klienta, a možno ho charakterizovať ako **system vyhodnocovania bonity** firemných klientov.

Podľa metodiky **VOLKSBANK Slovensko, a.s., (2007)** rozoznávame nasledovné ratingové triedy:

**Rating podnikov vo VOLKSBANK Slovensko, a.s. disponuje 5 ratingovými triedami s celkovo 25 ratingovými stupňami**

Tabuľka 2

Popis	Ratingová trieda	PD	Ratingové stupne
Najlepšia bonita	K 1	0,01%	1A
Najlepšia bonita		0,02%	1B
Najlepšia bonita		0,03%	1C
Najlepšia bonita		0,04%	1D
Najlepšia bonita		0,05%	1E
Výborná bonita	K 2	0,07%	2A
Výborná bonita		0,11%	2B
Veľmi dobrá bonita		0,16%	2C
Veľmi dobrá bonita		0,24%	2D
Veľmi dobrá bonita		0,35%	2E
Dobrá bonita	K 3	0,53%	3A
Dobrá bonita		0,80%	3B
Dobrá až stredná bonita		1,20%	3C
Stredná bonita		1,79%	3D
Akceptovateľná bonita		2,69%	3E
Nedostatočná bonita	K 4	4,04%	4A
Nedostatočná bonita		6,05%	4B
Watch List		9,08%	4C
Watch List		13,62%	4D
Watch List		20,44%	4E
90 dní v omeškaní	K 5	D	5A
1. Oprávka		D	5B
Reštrukturalizácia		D	5C
Insolvencia		D	5D
Odúčtovanie		D	5E

Zdroj: *Smernica VOLKSBANK Slovensko, a.s.(2007)*

### **Ratingová trieda 1**

Táto ratingová kategória zahŕňa klientov s výbornou bonitou. Pravdepodobnosť, že nastane výpadok, je v tejto triede veľmi malá. Napríklad sa v kategórii 1C z náhodne vybratej vzorky 1.000 klientov v rámci jedného roka očakávajú len 3 výpadky.

Výpadok v tejto ratingovej triede je možný len vtedy, ak nastane náhly a krajne negatívny vývoj.

### **Ratingová trieda 2**

Ide tu o klientov s veľmi dobrou bonitou. Síce môže aj u klientov tejto ratingovej triedy v rámci jedného roka dôjsť k výpadku, avšak pravdepodobnosť je relatívne malá. V strednom ratingovom stupni tejto kategórie (2C) predpovedá ratingový systém pre náhodne vybratú vzorku 1.000 klientov v priemere 2 výpadky za jeden rok.

Výpadok klienta z tejto ratingovej triedy je zvyčajne sprevádzaný drastickým zhoršením hospodárskeho prostredia.

### **Ratingová trieda 3**

Pre ratingovú triedu 3E predpovedá systém už cca 27 výpadkov za jeden rok na náhodne vybratú vzorku 1.000 klientov.

Predovšetkým pre klientov z dolného konca tejto kategórie môžu už stredné zhoršenia hospodárskych rámcových podmienok viesť k výpadku.

### **Ratingová trieda 4**

Ratingové triedy 4A a 4B signalizujú nedostatočnú bonitu klienta. Klienti v ratingovej triede 4C až 4E sa nachádzajú na zozname Watch-List (neustále sledovanie klienta a jeho hospodárskych výsledkov). Títo klienti sa pohybujú na hranici výpadku, je potrebná prísna gescia. Hospodársky vývoj klienta je potrebné presne sledovať.

Už malé negatívne hospodárske udalosti môžu viesť k výpadku.

### **Ratingová trieda 5**

Podniky zaradené do ratingových tried 5 sa považujú za vypadnuté. Tento status môžu dosiahnuť len na základe príslušných rizikových faktorov. Napriek tomu sa môžu aj títo klienti opäť vrátiť do „žijúcich“ ratingových tried.

### 1.3 Prístupy k hodnoteniu ekonomickej bonity podnikateľských subjektov

Pre kvalifikované ohodnotenie úspešnosti alebo neúspešnosti úverového obchodu, je dôležité poznať celkové úverové riziko zo strany banky, ako aj podnikateľské riziko zo strany podnikateľského subjektu. Vyžaduje si to preskúmanie celkovej situácie žiadateľa, jeho podnikateľského zámeru a v neposlednom rade jeho finančnej situácie, ktorá vypovedá o finančnom zdraví a o finančnom správaní (v bežnom roku oproti minulým rokom) podnikateľského subjektu.

Jednou z najdôležitejších súčastí finančného riadenia podniku je podľa **BELICU, M. (2001)** finančná analýza, ktorá umožňuje podnikovému manažmentu získať spätnú väzbu medzi predpokladanými efektmi riadiacich zásahov a realitou. Cieľom finančnej analýzy je:

- Uskutočniť prostredníctvom špeciálnych metodických postupov diagnózu finančného hospodárenia
- Odhalenie „úzkych miest“, „porúch“ v ekonomickom správaní sa podnikateľského subjektu v čase, keď je ešte možné adekvátnymi opatreniami zvrátiť nepriaznivý stav a iniciovať pozitívne rozvojové tendencie
- Komplexne komparovať všetky najdôležitejšie zložky, ktoré sú určujúce pre zdravý vývoj finančnej situácie podniku predovšetkým likviditu podniku, ziskovosť podniku a zhodnotenie kapitálových zdrojov a tendencií ich vývoja.

Pod finančnou situáciou firmy rozumieme podľa **GURČÍKA, E. (2004)** celkovú charakteristiku firmy, ktorá umožňuje hodnotiť schopnosť manažérov zdravo financovať činnosť firmy, t.j. správne voliť zdroje financovania potrieb a získané zdroje umiestňovať do jednotlivých zložiek majetku. Tvrdí, že je odrazom celkového diania vo firme, preto je kladená na prvé miesto.

**Finančná analýza** súvisí so vznikom peňazí. Je to moderná metóda, ktorá pôvodne vznikla v USA. Na Slovensku sa začal tento pojem používať vo väčšej miere až po roku 1989, keď sa začalo tvoriť trhové prostredie. Ak sú predmetom skúmania ekonomické javy a procesy, ide o ekonomickú analýzu. Ak sa uskutočňuje ekonomická analýza, pri ktorej hlavnú úlohu majú čas a peniaze, ide o finančnú analýzu. Je veľmi účinným diagnostickým prostriedkom, ktorý umožňuje posúdiť „finančné zdravie“ podniku.

**Predmetom finančnej analýzy** je finančná situácia podniku. Umožňuje komplexne zhodnotiť úroveň hospodárenia, úspešnosť na trhu, efektívnosť, rentabilitu, adaptabilitnosť a flexibilitnosť podniku, úroveň a kvalitu manažmentu, ako aj vonkajšie podmienky – faktory a odhadovať budúci vývoj na základe signálov z minulosti a prítomnosti.

**ALEXY, J. (2005)** upozorňuje, že analýza podnikovej činnosti je mnohotvárna a rôznorodá, zahŕňa poznávanie zložitých javov a procesov, ktoré sa odohrávajú v transformačnom procese. Analýza tvorí nástroj skúmania a hodnotenia týchto procesov, najmä podmienok, za akých prebiehajú, ako i skúmanie vplyvov a príčinných súvislostí, ktoré tu pôsobia. Uplatnenie analýzy v podniku zahŕňa oblasť technickú i ekonomickú, ktoré tvoria kompaktný celok.

Podľa **SEDLÁČEKA, M. (2007)** likvidita a solventnosť banky sú problémy, ktoré sa navzájom veľmi často prelínajú a navzájom úzko súvisia. Problémy s likviditou a so solventnosťou majú veľmi podobné vonkajšie prejavy, ku ktorým možno zaradiť:

- Banka nie je napríklad schopná vyplácať vklady, ale nie je jasné, či sú príčinou problémy s likviditou, alebo so solventnosťou
- Banka predáva cenné papiere a používa svoje rezervy aj na riešenie problému s likviditou, aj so solventnosťou

Sledovanie a riadenie likvidity a solventnosti je závažná úloha moderného bankovníctva a zaoberá sa ňou vrcholový manažment bánk. Najmä v súčasnom, turbulentne sa vyvíjajúcom ekonomickom prostredí, pod vplyvom zmien a dynamického vývoja peňažného trhu, nadobúda mimoriadny význam.

Podľa časovej orientácie finančnej analýzy rozlišujeme podľa **GURČÍKA, Ľ. (2004)** : **Finančnú analýzu „ex post“**, ktorá sa usiluje vysvetliť súčasnú finančno – ekonomickú situáciu podniku pohľadom do minulosti, retrospektívy, kde hľadá jej príčiny. Zároveň umožňuje pochopiť súčasnosť a formulovať rôzne opatrenia pre budúcnosť. Na dosiahnutých výsledkoch však nič nemožno meniť, už sa realizovali.

**Medzi metódy ex post patria:**

- Ukazovatele likvidity
- Ukazovatele aktivity
- Ukazovatele zadlženosti
- Ukazovatele rentability
- Ukazovatele trhovej hodnoty

**Finančnú analýzu „ex ante“**, ktorá má za úlohu vývoj podnikových financií predikovať, prognózovať budúcu finančnú spôsobilosť podniku, samozrejme, s presnosťou líšiacou sa podľa „vzdialenosti“ cieľovej budúcnosti od súčasnosti.

**Medzi metódy ex ante patria:**

- Index bonity
- Tafflerov model
- Rýchly test a Altmanov Z – index.

Zásady finančnej analýzy môžeme podľa **ALEXY, J. (2005)** vymedziť nasledovne:

- **Cieľovosť** – každá analýza musí byť cieľovo orientovaná, musí sa podriaďovať účelu, ktorému slúži.
- **Komplexnosť** – zabezpečuje ucelený pohľad na skúmaný jav, či proces v podniku. Jednotlivé procesy nemožno skúmať izolovane, ale vo vzájomných vzťahoch a súvislostiach. Musí poukázať na väzby a určujúce vzťahy, ktoré sa vzájomne podmieňujú a ovplyvňujú. Len dôsledným uplatňovaním zásady komplexnosti sa nedopustíme chýb, ktoré sú dôsledkom jednostrannej analýzy.
- **Konkrétnosť** – vyžaduje vecné zameranie analýzy, záverov i návrhov opatrení v reálnom čase. Vyžaduje uplatňovať nové, progresívne tendencie, pozitívne ovplyvňujúce ekonomickú činnosť.
- **Objektívnosť a kritičnosť** – analýza zabezpečuje predovšetkým jej pravdivosť. Objektívnosť analýzy predpokladá zbaviť sa subjektívnych pohľadov, alebo jav posudzovať bez osobných záujmov. Vyvodzovať kritické a náročné závery pre ďalšiu prácu.
- **Systematickosť** – plní požiadavku zachovávať kontinuitu minulosti, súčasnosti a budúcnosti pri analýze. Zvýrazňuje závislosť medzi účinnosťou analýzy a efektom celého systému riadenia.

Metódy hodnotenia ekonomickej bonity, resp. prosperity podnikateľského subjektu majú podľa **KOTULIČA, R. (2007)** v súčasnom trhovom prostredí veľký a neoceniteľný význam najmä pre investorov a vlastníkov podnikov. K najdôležitejším faktorom, ktoré veľakrát rozhodujú o prosperite alebo úpadku podniku, patrí schopnosť správne sa rozhodnúť v otázkach finančného riadenia. Podobne ako každé rozhodovanie aj rozhodovanie na úrovni finančného riadenia musí byť podložené podrobnou a kvalitnou finančnou analýzou. Finančná analýza predstavuje významnú súčasť podnikového riadenia. Zaujíma kľúčové postavenie pri hodnotení súčasného stavu a predvídaní budúceho vývoja, a to nielen podniku, ale aj celého



odvetvia národného hospodárstva. Zároveň finančná analýza poskytuje nenahraditeľné informácie tak pre rozhodovanie externých užívateľov (banky, dodávatelia, odberatelia, konkurenčné podniky, zamestnanci, vládne orgány), ako aj pre samotné vedenie podniku. Závisí len od schopnosti vedenia podniku a jeho jednotlivých útvarov, ako informácie, ktoré finančná analýza poskytuje, dokáže využiť v praxi.

Stanovenie cieľov pre finančnú analýzu skupiny podnikov zahŕňa **BARAN, D. (2008)** do nasledovných štyroch krokov:

1. zhodnotiť výsledky skupiny podnikov ako celku na základe konsolidovanej účtovnej závierky
2. zhodnotiť efekt existencie skupiny pre materskú spoločnosť – realizuje sa najmä porovnaním výsledkov finančnej analýzy individuálnej účtovnej závierky matky a konsolidovanej účtovnej závierky, ktorú zostavuje za svoju skupinu podnikov
3. zrealizovať obraz o finančnej situácii ktoréhokoľvek podniku skupiny
4. odhaliť podiel resp. vplyv jednotlivých podnikov skupiny na tvorbe výsledkov ako celku

Informačné zdroje pre vykonanie finančnej analýzy je možné rozdeliť podľa **KOTULIČA, R. (2007)** z rôznych hľadísk:

- 1. interné zdroje informácií** – informácie pochádzajú z vnútro podnikovej údajovej bázy, napr. finančné, manažérske účtovníctvo, evidencia o stave a počte zamestnancov, majetku atď.
- 2. externé zdroje informácií** – informácie pochádzajú z mimopodnikových zdrojov, napr. prognózy, legislatívne normy, štatistiky a iné.

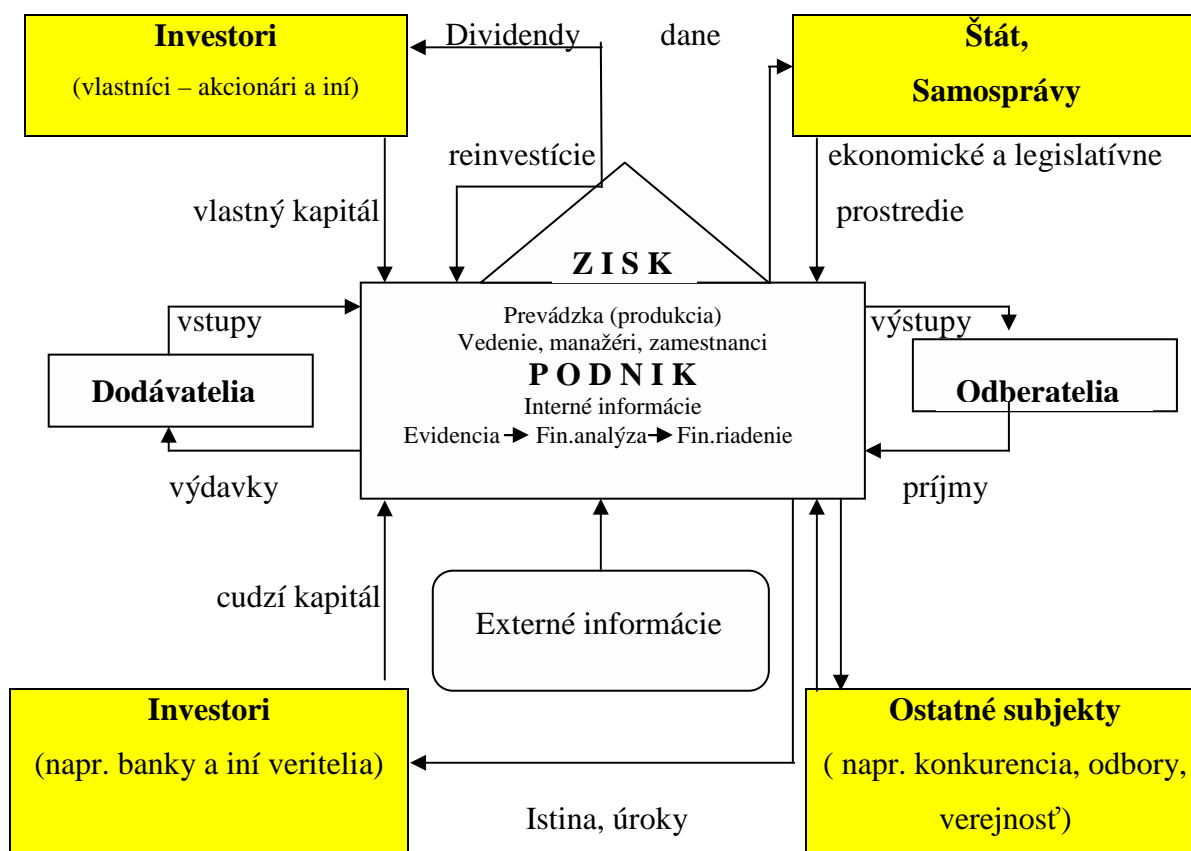
Jedným zo zdrojov informácií pre finančnú analýzu podniku je účtovná závierka. Základnou úlohou účtovnej závierky je poskytnúť štruktúrované informácie o finančnej situácii, výkonnosti a zmenách finančnej situácie podniku s cieľom pomôcť ich používateľom pri ekonomickom rozhodovaní. V sústave podvojného účtovníctva, účtovná závierka obsahuje všeobecné náležitosti a ďalšie súčasti ako súvahu, výkaz ziskov a strát a poznámky. V sústave jednoduchého účtovníctva, účtovná závierka obsahuje všeobecné náležitosti a ďalšie súčasti ako výkaz o príjmoch a výdavkoch, výkaz o majetku a záväzkoch.

Používateľov finančných analýz podľa prostredia, v ktorom sa nachádzajú, môžeme podľa **RAJČÁNIOVEJ, M. (2007)** rozdeliť na :

- **Externých používateľov**, (napr. banky a iní veritelia, štát a jeho orgány, obchodní partneri podniku, konkurencia a pod.),
- **Interných používateľov**, (napr. manažéri, odborári, zamestnanci).

### Používatelia finančnej analýzy a ich vzťahy s podnikom v trhovom prostredí

Obrázok 1



Zdroj: KOTULIČ, R. – KIRÁLY, P. – RAJČÁNIOVÁ, M.: *Finančná analýza podniku*

Podľa **GURČÍKA, L. (2004)** plní finančná analýza týchto šesť **základných funkcií**:

- **Analytická a hodnotiaca** – umožňuje vhodnými nástrojmi a metódami analyzovať a hodnotiť finančnú situáciu podniku
- **Poznávacia** – umožňuje na základe výsledkov analýz a hodnotení spoznať finančnú situáciu, úroveň prebiehajúcich procesov a postavenie podniku, vlastnosti analyzovaných veličín, ich vývoj a vzájomné vzťahy
- **Informačná** – je zdrojom informácií pre manažment, zamestnancov, veriteľov, investorov, štátne orgány a verejnosť

- **Kontrolná** – poskytuje cenné informácie na vykonávanie kontroly
- **Funkcia pri zabezpečovaní dynamického rozvoja podniku** – zabezpečovaná je prostredníctvom racionalizačných opatrení, ktorých cieľom je zlepšiť hospodársko - ekonomický stav podniku.

Jedným zo základných vzťahov skúmaných pri finančnej analýze je podľa **KOTULIČA, R. (2007)** zlaté bilančné pravidlo. Zlaté bilančné pravidlo vyžaduje, aby sa dlhodobo viazaný majetok financoval kapitálom, ktorý má podnik trvalo alebo dlhodobo k dispozícii. Krátkodobo viazaný majetok možno financovať aj kapitálom, ktorý má podnik k dispozícii len krátkodobo.

Vzťah medzi dlhodobým majetkom a dlhodobými zdrojmi môže byť vyjadrený trojako:

**1.  $DM < DZ$ , resp.  $DM - DZ < 0$  » podnik je prekapitalizovaný**

Ak je v podniku viac vlastného kapitálu, než je nutné, je jeho využitie nehospodárne a vtedy sa hovorí o prekapitalizácii podniku. Tým sa síce zvyšuje finančná stabilita podniku, ale znižuje celkovú efektívnosť činnosti podniku. K tejto situácii dochádza, ak vlastným kapitálom je krytý aj krátkodobý, hlavne obežný majetok.

**Súvaha prekapitalizovaného podniku – čistý pracovný kapitál**

Tabuľka 3

<b>SÚVAHA PREKAPITALIZOVANÉHO PODNIKU</b>	
<b>Aktíva</b>	<b>Pasíva</b>
Dlhodobý majetok	Dlhodobé zdroje
Krátkodobý majetok	Krátkodobé zdroje

Zdroj: KOTULIČ, R. – KIRÁLY, P. – RAJČÁNIOVÁ, M.: *Finančná analýza podniku*

## 2. $DM > DZ$ , resp. $DM - DZ > 0$ » podnik je podkapitalizovaný

Ak naopak, vlastný kapitál klesne pod dlhodobé zdroje, hovorí sa o podkapitalizácii podniku. Táto skutočnosť je značne riskantná a z dlhodobého hľadiska predstavuje riziko s možnými dôsledkami na prevádzku podniku, môže viesť až k zániku podniku.

### Súvaha podkapitalizovaného podniku – nekrytý dlh

Tabuľka 4

SÚVAHA PODKAPITALIZOVANÉHO PODNIKU	
Aktíva	Pasíva
Dlhodobý majetok	Dlhodobé zdroje
Krátkodobý majetok	Krátkodobé zdroje

Zdroj: KOTULIČ, R. – KIRÁLY, P. – RAJČÁNIOVÁ, M.: *Finančná analýza podniku*

## 3. $DM = DZ$ , resp. $DM - DZ = 0$ » majetok podniku je optimálne financovaný

Optimálna miera zadlženosti je taká, ak náklady na celkový kapitál spoločnosti sú minimálne. Vo všeobecnosti platí, že cudzí kapitál je lacnejší než vlastný kapitál. S rastom celkovej zadlženosti však rastie i bankou požadovaná úroková miera, pretože ich riziko rastie. Optimálny podiel cudzieho kapitálu je vtedy, ak priemerné náklady celkového kapitálu sú minimálne.

## **1.4 Špecifiká poskytovania úverov pre malé a stredné podniky v SR**

Malé a stredné podniky zaujímajú aj z pohľadu bankovej praxe významné postavenie v každej vyspelej ekonomike, spočívajúcej na princípoch konkurencie, rôznych formách vlastníctva, ako aj na súťaživosti podnikov rôznej veľkosti. Sú logickým a nevyhnutným článkom hospodárskeho organizmu každej krajiny. Ich existencia je nezastupiteľná a je v súlade s požiadavkami globalizácie a vedecko - technického rozvoja. Slovenská asociácia malých podnikov (SAMP) je organizácia, zastupujúca malých podnikateľov a jej vznik bol iniciovaný Európskou chartou malých podnikov. Svoju činnosť orientuje na priestor malých a stredných podnikateľov, s ťažiskom na živnostníkov, samostatne zárobkovo činné osoby, podniky do 50 zamestnancov a rodinné podniky.

### **Hlavnými cieľmi činnosti asociácie sú:**

- Napomáhať a presadzovať uplatnenie charty malých podnikov EÚ v podnikateľskom prostredí SR, v tejto súvislosti úzko spolupracovať s orgánmi EÚ, štátnymi orgánmi, i neštátnymi inštitúciami SR
- Podpora a presadzovanie spoločných oprávnených záujmov malých podnikov s ťažiskovým zameraním do 50 zamestnancov, poskytovanie účinnej pomoci svojim členom pri ich podnikateľskej činnosti, pri ich úsilí o vysokú prosperitu, zvyšovanie kvality pracovného života a kultúry práce, pri rozvoji ich kvalifikácie a rekvalifikácie ich pracovníkov v súlade s Európskou chartou malých podnikov
- Napomôcť vytvoreniu vhodného priestoru pre podnikanie obhajovaním oprávnených záujmov svojich členov – podnikateľov a malých podnikov
- Pomáhať pri presadzovaní pravidiel hospodárskej súťaže, tak aby malé podniky mali všetky možnosti pre vstup na nové trhy v rámci EÚ

FYZICKÉ OSOBY	PRÁVNICKÉ OSOBY
<ul style="list-style-type: none"> <li>❖ Fyzická osoba – živnostníci</li> <li>❖ Fyzická osoba s tichým spoločníkom</li> <li>❖ Fyzická osoba s vypomáhajúcimi rodinnými príslušníkmi žijúcimi v spoločnej domácnosti</li> <li>❖ Fyzická osoba podnikajúca podľa osobitných predpisov</li> <li>❖ Fyzická osoba podnikajúca v poľnohospodárstve</li> <li>❖ Združenie fyzických osôb</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>❖ Obchodná spoločnosť</li> <li>❖ Verejná obchodná spoločnosť</li> <li>❖ Komanditná spoločnosť</li> <li>❖ Spoločnosť s ručením obmedzeným</li> <li>❖ Družstvo</li> <li>❖ Združenie právnických osôb</li> <li>❖ Účelové združenia majetku</li> <li>❖ Jednotky územnej samosprávy – obce</li> <li>❖ Ostatné PO – štátne podniky, banky, burzy, nadácie</li> </ul>

Zdroj: Mižičková L. – podnikanie malých a stredných podnikov

Spôsob získavania kapitálu, ako aj objem kapitálu podľa **SIVÁKA, R. – MIKÓCZIOVEJ, J. (2009)**, ktorý podnik môže získať, závisia vo veľkej miere aj od zvolenej právnej formy podnikania. Preto už pri zakladaní podniku je potrebné zvážiť, aký začiatkový kapitál bude potrebný a zvoliť tomu zodpovedajúcu právnu formu podnikania. Objem potrebného kapitálu je daný najmä podnikateľským zámerom a charakterom predmetu podnikania. Okrem možnosti získavania kapitálu je pri voľbe právnej formy podnikania nevyhnutné zvážiť aj ďalšie rozdiely medzi právnymi formami, najmä:

- rozsah ručenia investormi
- práva a povinnosti investorov
- daňovo a obchodno – právne aspekty
- flexibilitnosť pri kúpe a predaji podielov na vlastné imanie.

#### Nové úvery poskytnuté malým a stredným podnikom za roky 2008 – 2009 v mil. EUR

Tabuľka 6

PRODUKT	2008	2009	Zmena
Úvery spolu	9332	7867	- 15,70 %
Prevádzkové úvery	3983	4214	5,80 %
Investičné úvery	2609	1243	- 52,36 %
Úvery na nehnuteľnosti	1100	504	- 54,18 %
Ostatné úvery	1646	1904	15,67 %

Zdroj: www.sbaonline.sk, február 2010

Monetárna politika bánk môže byť podľa **KRALOVIČA, J. – VLACHYNSKÉHO, K. (2002)** reštriktívna, neutrálna alebo expanzívna.

Reštriktívna monetárna politika je zameraná na znižovanie agregátneho dopytu v ekonomike. Pre podniky znamená obmedzovanie prístupu k úverom, čo sa dosahuje zvyšovaním úrokovej miery z úverov, ako aj možnými administratívnymi opatreniami. Následkom je oslabenie ekonomickej aktivity podnikov, a tým aj spomalenie rastu hrubého domáceho produktu.

Neutrálna monetárna politika sleduje dodržanie takého objemu ponuky peňazí v ekonomike, ktorý zodpovedá tempu rastu hrubého domáceho produktu a miere inflácie.

Expanzívna menová politika vo všeobecnosti uľahčuje prístup podnikov k úverom, podporuje ekonomický rast, zároveň však zvyšuje mieru inflácie.

**ZALAI, K. (2009)** tvrdí, že i napriek hospodárskej kríze možno hodnotiť vývoj podnikov pozitívne. Napriek stále vysokému podielu stratových podnikov je tendencia zlepšovania finančnej situácie evidentná. Veľmi kladne možno tiež hodnotiť, že sa zužuje priestor podnikov s neutrálnym výsledkom hospodárenia. S prípustným zjednodušením to možno pripísať ďalšej „normalizácii“ trhových pomerov a menej intenzívnej snahe podnikov „optimalizovať“ svoju daňovú povinnosť.

**Vývoj výsledku hospodárenia podnikov v rokoch 2003 – 2007**

Tabuľka 7

Rok	VH < 0		VH = 0		VH > 0	
	Početnosť	Podiel v %	Početnosť	Podiel v %	Početnosť	Podiel v %
2003	20 056	44,71 %	3786	8,44 %	21 013	46,85 %
2004	21 630	42,16 %	3406	6,64 %	26 271	51,20 %
2005	24 621	41,40 %	4383	7,37%	30 472	51,23 %
2006	24 300	38,46 %	4234	6,70 %	34 654	54,84 %
2007	23 192	38,28 %	3447	5,69 %	33 947	56,03 %

Zdroj: BIATEC – prof. Ing. Karol Zalai, CSc., ročník 17, 2. Február 2009

## 2 Ciel' práce

Podnikateľskú úspešnosť ovplyvňuje celý rad vnútorných a vonkajších faktorov. Komerčné banky vyžadujú v prvej fáze požiadania o úverové prostriedky splnenie formálnych požiadaviek, ktorými sa preukazuje právna spôsobilosť, ako aj ekonomická výkonnosť podnikateľského subjektu. Dôležitú úlohu zohráva podnikateľský zámer a finančné výsledky, z ktorých sa preukáže reálnosť návratnosti poskytnutých zdrojov. Hospodárnosť a finančná rovnováha sú znakmi, ktoré vypovedajú o ekonomickom zdraví podniku.

Cieľom predkladanej diplomovej práce je posúdiť ekonomickú bonitu podnikateľského subjektu žiadajúceho o úver.

Pre pochopenie problematiky je potrebné, aby sa v prvom rade zaoberalo ekonomickými pohľadmi na celé národné hospodárstvo, ktoré sa objavilo v histórii ľudstva a v jeho ekonomickom myslení, a aby sa vysvetlila základná terminológia a bližšie charakterizovala banková politika.

**Čiastkovými cieľmi práce sú:**

- Stručná charakteristika vybraného podnikateľského subjektu DACHSYSTEMS, s.r.o., žiadajúceho o úver vo VOLKSBANK Slovensko, a.s.
- Podrobiť skúmaný podnik finančnej analýze metódami ex post a ex ante
- Zistiť vzájomné vzťahy a súvislosti medzi vybranými ukazovateľmi finančnej analýzy
- Interpretovať dosiahnuté výsledky a vyvodiť koncepčné závery pre realizáciu v praxi

V rámci **teoretickej časti** práce je venovaná pozornosť najmä:

- Analýze činnosti bánk a základným determinantom komerčného bankového systému v SR
- Princípom poskytovania komerčného bankového úveru
- Prístupom k hodnoteniu ekonomickej bonity podnikateľských subjektov
- Špecifikám poskytovania úverov pre malé a stredné podniky v SR



### **3 Metodika práce**

Prístupy k hodnoteniu ekonomickej bonity podnikateľského subjektu majú v súčasnom trhovom prostredí neoceniteľný význam. Finančná analýza má zmysel ako logický prostriedok hodnotenia a porovnávania údajov, ktoré sú hodnotnejšie ako akékoľvek iné primárne údaje. Aby investor a bankár porozumel finančnému riadeniu podniku, musí poznať nielen analytické metódy, ale musí tak isto vedieť, kedy, ako a načo použiť a z akých údajov pri tom vychádzať.

Na dosiahnutie stanoveného cieľa diplomovej práce sa využil široký metodický aparát a to najmä „**metódy ex post a ex ante**“.

#### **METÓDY FINANČNEJ ANALÝZY – ANALÝZA POMEROVÝCH UKAZOVATEĽOV A ALGORITMUS VÝPOČTOV**

Pomerové ukazovatele sú najpoužívanejšími metodickými nástrojmi finančnej analýzy. Umožňujú získať rýchly a nenákladný obraz o základných finančných charakteristikách podniku.

#### **UKAZOVATELE LIKVIDITY**

Uvedené ukazovatele nám poskytujú informácie a spoľahlivú výpoveď o finančnej situácii podniku a o jeho schopnosti hradiť svoje záväzky.

Likvidnosť je schopnosť premeny majetku na peňažné prostriedky.

Likvidita je schopnosť podniku uhrádzať svoje záväzky.

Solventnosťou sa myslí momentálna schopnosť úhrady záväzkov. Ak je podnik trvalo nelikvidný, teda finančná rovnováha je porušená, hovoríme o platobnej neschopnosti podniku, t.j. o insolventnosti.

## Ukazovatele likvidity

Tabuľka 8

UKAZOVATEĽ	MJ	VZOREC
<b>Pohotová likvidita (1. stupeň)</b>	Koef.	$\frac{\text{Finančné účty (najlikvidnejšie položky M)}}{\text{Krátkodobý cudzí kapitál}}$
<i>Algoritmus</i>		$S (56 - 59) / S (90 + 102 + 114 + 115 + 116)$
<b>Bežná likvidita (2. stupeň)</b>	Koef.	$\frac{\text{Krátkodobý majetok - zásoby}}{\text{Krátkodobý cudzí kapitál}}$
<i>Algoritmus</i>		$S (48+56-59+62) / S (90+102+114+115+116)$
<b>Celková likvidita (3. stupeň)</b>	Koef.	$\frac{\text{Krátkodobý majetok}}{\text{Krátkodobý cudzí kapitál}}$
<i>Algoritmus</i>		$S (33-36+48+56-59+62) / S (90+102+114+115+116)$

Zdroj: KOTULIČ, R. – KIRÁLY, P. – RAJČÁNIOVÁ, M.: Finančná analýza podniku

## UKAZOVATELE AKTIVITY

Vypovedajú o viazanosti kapitálu s rôznymi formami majetku, resp. ako efektívne a účinne podnik hospodári so svojim majetkom.

Hlavnými ukazovateľmi aktivity sú ukazovatele doby obratu, ktoré nám vyjadrujú čas a trvanie kým sa majetok premení na tržby.

## Ukazovatele aktivity

Tabuľka 9

UKAZOVATEĽ	MJ	VZOREC
<b>Doba obratu majetku</b>	Dni	$\text{Majetok} / \text{Tržby} \times 365$
<i>Algoritmus</i>		$S I / V (I + 5) * 365$
<b>Doba obratu zásob</b>	Dni	$\text{Zásoby} / \text{Tržby} \times 365$
<i>Algoritmus</i>		$S 33 / V (I + 5) * 365$
<b>Doba inkasa pohľadávok z obchodného styku</b>	Dni	$\text{Pohľadávky} / \text{Tržby} \times 365$
<i>Algoritmus</i>		$S (42 + 49) / V (I + 5) * 365$
<b>Doba splácania záväzkov z obchodného styku</b>	Dni	$\text{Záväzky} / \text{Tržby} \times 365$
<i>Algoritmus</i>		$S (92 + 103) / V (I + 5) * 365$

Zdroj: KOTULIČ, R. – KIRÁLY, P. – RAJČÁNIOVÁ, M.: Finančná analýza podniku

## UKAZOVATELE ZADLŽENOSTI

Poskytujú nám informácie o úverovej zadlženosti podniku, resp. o výške vlastného a cudzieho kapitálu podniku.

### Ukazovatele zadlženosti

Tabuľka 10

UKAZOVATEĽ	MJ	VZOREC
<b>Celková zadlženosť</b>	%	$\frac{\text{Cudzí kapitál}}{\text{Celkový kapitál}} \times 100$
<i>Algoritmus</i>		$S(86 + 116) / S65 * 100$
<b>Stupeň samofinancovania</b>	%	$\frac{\text{Vlastný kapitál}}{\text{Celkový kapitál}} \times 100$
<i>Algoritmus</i>		$S066 / S065 * 100$
<b>Finančná páka</b>	Koef.	$\frac{\text{Vlastné imanie a záväzky}}{\text{Vlastný kapitál}}$
<i>Algoritmus</i>		$S065 / S066$
<b>Úverová zadlženosť</b>	%	$\frac{\text{Bankové úvery a výpomoci}}{\text{Celkový kapitál}} \times 100$
<i>Algoritmus</i>		$S112 / S065 * 100$
<b>Úrokové krytie</b>	Koef.	$\frac{\text{VH pred zdanením, úrokmi a odpismi}}{\text{Nákladové úroky}}$
<i>Algoritmus</i>		$(V64 + V53 + V59 + V41) / V41$

Zdroj: KOTULIČ, R. – KIRÁLY, P. – RAJČÁNIOVÁ, M.: Finančná analýza podniku

## UKAZOVATELE RENTABILITY

Ukazovatele rentability nás informujú o výnosnosti resp. o ziskovosti podniku. Ak sú hodnoty ukazovateľov kladné, podnik vykazuje efektívne hospodárenie, naopak ak sú hodnoty záporné, jedná sa o stratu.

### Ukazovatele rentability

Tabuľka 11

UKAZOVATEL	MJ	VZOREC
<b>Rentabilita celkov. K</b>	Koef. %	$EBT / \text{Celkový kapitál} * 100$
<i>Algoritmus</i>		$V(29 + 52) / S 65 * 100$
<b>Rentabilita vlastn. K</b>	Koef. %	$EAT / \text{Vlastný kapitál} * 100$
<i>Algoritmus</i>		$V56 / S 66 * 100$
<b>Rentabilita tržieb</b>	Koef. %	$EAT / \text{Tržby} * 100$
<i>Algoritmus</i>		$V 56 / V(1 + 5) * 100$
<b>Rentabilita výnosov</b>	Koef. %	$NI / \text{Výnosy} * 100$
<i>Algoritmus</i>		$V64 / V(01+ 04+ 19 + 21 + 25 + 40 + 42) * 100$
<b>Rentabilita nákladov</b>	Koef. %	$NI / \text{Náklady} * 100$
<i>Algoritmus</i>		$V64/V(02+08+12+17+18+22+26+41+43+45+53) * 100$

Zdroj: KOTULIČ, R. – KIRÁLY, P. – RAJČÁNIOVÁ, M.: Finančná analýza podniku

Pri prognózovaní finančno – economickej situácie podniku boli použité tieto predikčné metódy:

### Ukazovatele rýchleho testu

Tabuľka 12

<b>X<sub>1</sub> – miera samostatnosti</b>	Vlastný kapitál/vlastné imanie a záväzky
<i>Algoritmus</i>	$S066/S065$
<b>X<sub>2</sub> – doba splácania dlhu</b>	$(\text{Cudzí kapitál} + \text{finančný majetok}) / CF$
<i>Algoritmus</i>	$S(086 - 056) / V(60 + 18 + 22 + 21 + 38 + 37)$
<b>X<sub>3</sub> – podiel CF na celk. výnosoch</b>	$CF / \text{celkové výkony}$
<i>Algoritmus</i>	$V(60 + 18 + 22 + 21 + 38 + 37)/V(01 + 05+ 19)$
<b>X<sub>4</sub> – ROI použitím EBIT</b>	$(\text{Čistý HV} - \text{úrokové náklady (1-d)})/\text{celkový kapitál}$
<i>Algoritmus</i>	$V64 + V41 * (1 - 0,19) / S065$

Zdroj: KOTULIČ, R. – KIRÁLY, P. – RAJČÁNIOVÁ, M.: Finančná analýza podniku

## Stupnica hodnotenia

Tabuľka 13

Ukazovateľ	Stupnica hodnotenia – BODY				
	Veľmi dobrý (1)	Dobrý (2)	Stredný (3)	Zlý (4)	Ohrozený Insolventnosť (5)
<b>X<sub>1</sub></b>	> 30 %	> 20 %	> 10 %	< 10 %	Záporný
<b>X<sub>2</sub></b>	< 3 roky	< 5 rokov	< 12 rokov	> 12 rokov	> 30 rokov
<b>X<sub>3</sub></b>	> 10 %	> 8 %	> 5 %	< 5 %	Záporný
<b>X<sub>4</sub></b>	> 15 %	> 12 %	> 8 %	< 8 %	Záporný

Zdroj: KOTULIČ, R. – KIRÁLY, P. – RAJČÁNIOVÁ, M.: Finančná analýza podniku

## Hodnotenie

- veľmi dobrá finančná situácia 4 –7 bodov
- dobrá finančná situácia 8 – 11 bodov
- stredná finančná situácia 12 –15 bodov
- zlá finančná situácia 16 –19 bodov

## Altmanov model – „Z“ index

Tabuľka 14

<b>Z<sub>1</sub></b>	Čistý pracovný kapitál / celkový majetok
Algoritmus	$S (032 - 102 - 114 - 115) / S001$
<b>Z<sub>2</sub></b>	Nerozdelené zisky / celkový majetok
Algoritmus	$S082 / S001$
<b>Z<sub>3</sub></b>	Prevádzkový zisk (EBIT) / celkový majetok
Algoritmus	$S029 / S001$
<b>Z<sub>4</sub></b>	Trhová hodnota vlastného kapitálu / účtovná hodnota dlhov
Algoritmus	$S066 / S086$
<b>Z<sub>5</sub></b>	Tržby / celkový majetok
Algoritmus	$V (01 + 05 + 19 + 30) / S001$

Zdroj: KOTULIČ, R. – KIRÁLY, P. – RAJČÁNIOVÁ, M.: Finančná analýza podniku

Diskriminačná funkcia má tvar:

$$Z = 0,717 * Z_1 + 0,847 * Z_2 + 3,107 * Z_3 + 0,420 * Z_4 + 0,998 * Z_5$$

## Stupnica hodnotenia

Tabuľka 15

<b>Z – index</b>	
<b>1,8 &gt; Z – index</b>	Hrozí bankrot, kritická finančná situácia
<b>1,81 &lt; Z – index &lt; 2,99</b>	Sivá zóna, pásmo nejasnej budúcnosti
<b>1,81 – 2,7</b>	Vysoká pravdepodobnosť bankrotu
<b>2,8 – 2,9</b>	Možná pravdepodobnosť bankrotu
<b>Nad 2,99</b>	Prosperujúci podnik

Zdroj: KOTULIČ, R. – KIRÁLY, P. – RAJČÁNIOVÁ, M.: *Finančná analýza podniku*

## Index bonity podniku

Tabuľka 16

<b>B<sub>1</sub></b>	Cash flow / cudzí kapitál
<i>Algoritmus</i>	$V(60 + 18 + 22 + 21 + 38 + 37) / S086$
<b>B<sub>2</sub></b>	Celkový kapitál / cudzí kapitál
<i>Algoritmus</i>	$S001 / S086$
<b>B<sub>3</sub></b>	Zisk pred zdanením / celkový kapitál
<i>Algoritmus</i>	$V(29 + 52 + 57 + 58) / S001$
<b>B<sub>4</sub></b>	Zisk pred zdanením / podnikové výnosy
<i>Algoritmus</i>	$V(29+52+57+58) / V(03+05+06+07+19+21+23+25+27)$
<b>B<sub>5</sub></b>	Zásoby / aktíva celkom
<i>Algoritmus</i>	$S033 / S001$
<b>B<sub>6</sub></b>	Podnikové výnosy / celkový kapitál
<i>Algoritmus</i>	$V(03+25+06+07+19+21+23+25+27) / S001$

Zdroj: KOTULIČ, R. – KIRÁLY, P. – RAJČÁNIOVÁ, M.: *Finančná analýza podniku*

Diskriminačná funkcia má tvar:

$$B = 1,5 * B_1 + 0,08 * B_2 + 10,0 * B_3 + 5,0 * B_4 + 0,3 * B_5 + 0,1 * B_6$$

## Stupnica hodnotenia

Tabuľka 17

<b>Extrémne zlá finančná situácia</b>	<b>Veľmi zlá finančná situácia</b>	<b>Zlá finančná situácia</b>	<b>Určité problémy</b>	<b>Dobrá finančná situácia</b>	<b>Veľmi dobrá finančná situácia</b>	<b>Extrémne dobrá finančná situácia</b>
- 3	- 2	- 1	0	1	2	3

Zdroj: KOTULIČ, R. – KIRÁLY, P. – RAJČÁNIOVÁ, M.: *Finančná analýza podniku*

Ďalšími metódami výskumu boli:

- metóda organizačno - ekonomického prieskumu
- metóda indexová
- metóda modelovania
- metóda porovnávania

Objektom výskumu bola spoločnosť DACHSYSTEMS, s.r.o., podnikajúca od 01. 05. 1996. Faktografický materiál sa získaval z účtovných a štatistických výkazov za roky 2006 – 2008 a taktiež sa využili informačné zdroje VOLKSBANK Slovenska, a.s., Ministerstva financií Slovenskej republiky a Národnej banky Slovenska.

## **4 Výsledky práce**

### **4.1 Stručná charakteristika vybraného podnikateľského subjektu DACHSYSTEMS, s.r.o.**

Objekt analýzy, spoločnosť DACHSYSTEMS, s.r.o., pôsobí na slovenskom i zahraničnom trhu od roku 1996. Sídlo spoločnosti sa nachádza v Galante. Predmetom činnosti spoločnosti DACHSYSTEMS, s.r.o., je podnikanie na stavebnom trhu, špecializácia – ľahké oceľové krytiny a klampiarske výrobky. Obchodným partnerom spoločnosti je švédská firma PLANNJA AB, ktorá je menším škandinávskym producentom oceľových lakovaných plechov a strešných krytín, jej podiel na škandinávskom trhu predstavuje cca 35 %. V rokoch 1998 a 1999 ich vzájomná spolupráca pokračovala a spoločnosť DACHSYSTEMS, s.r.o., sa stala výhradným obchodným zástupcom. Cieľová skupina spotrebiteľov je nižšia až stredná vrstva obyvateľstva.

Prednosťou spoločnosti voči konkurencii je kompletný servis služieb od zamerania strechy po samotnú realizáciu, flexibilita pracovníkov a v neposlednom rade primerané skladové zásoby, čím sa stáva spoločnosť atraktívnou pre svojich spotrebiteľov. Firma disponuje s vlastnými obchodnými priestormi. Na základe obratu, objemu výroby, ako aj počtu zamestnancov sa zaraďuje medzi stredné podniky.

#### **Hlavným predmetom podnikania je:**

- maloobchod a veľkoobchod v oblasti predaja strešných krytín
- inžinierska činnosť v stavebníctve
- realizácia v oblasti stavebníctva, priemyselných a bytových stavieb
- tepelno – izolačné práce, pokrývačské práce
- hydro – izolačné práce

#### **Medzi hlavných dodávateľov patria:**

- PLANNJA AB, Švédsko – lakované plechy, výroba oceľových strešných krytín
- RAVEN Bratislava – strešné izolácie
- KJG s.r.o. Bratislava – klampiarske výrobky, strešné plechové krytiny
- STRECHY VG Bratislava – strešné krytiny, plechy a ostatný drobný materiál



### Hlavný odberatelia:

- Strechfinal, s.r.o.
- KARAK, s.r.o.
- individuálni zákazníci, atď.

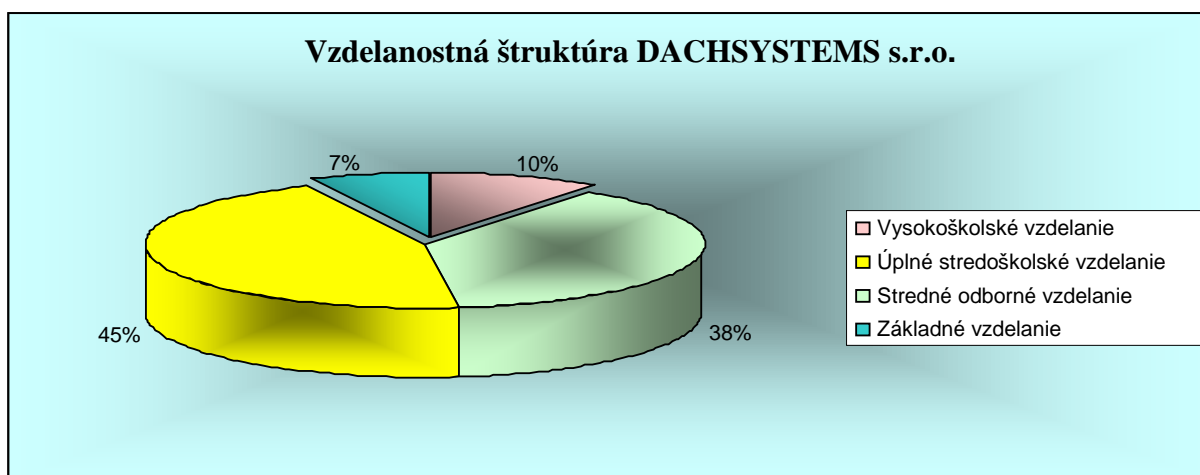
### Systém riadenia podniku:

V mene spoločnosti vystupuje **konateľ spoločnosti**, ktorý je štatutárnym orgánom, riadi činnosť podniku a koná v jeho mene. Hospodárnosť a všetky činnosti spoločnosti zabezpečuje prostredníctvom vedúcich pracovníkov v jeho priamej riadiacej pôsobnosti.

**Ekonomický úsek** zabezpečuje potrebné finančné prostriedky, jeho úlohou je riadiť obeh financií v rámci spoločnosti a vo vzťahu k daňovým úradom, peňažným ústavom, obchodným partnerom a iným subjektom, ďalej sústreďuje informácie o nákupe a pohybe materiálov a tovarov. Úlohou **technického úseku** je technické zabezpečenie výroby, organizačné zabezpečenie činnosti dopravy, údržby, riešenie problémov ochrany a bezpečnosti pri práci, starostlivosť o vodné a odpadové hospodárstvo a ochrana životného prostredia. Poslaním **obchodného úseku** je zabezpečovať predaj výrobkov, objednávanie tovaru, prípadne riešenie reklamácie, ale hlavnou úlohou je zabezpečovať úplné uspokojovanie potrieb odberateľov (zákazníkov).

V súčasnosti spoločnosť DACHSYSTEMS, s.r.o., zamestnáva 25 zamestnancov, prevažne vykonávajú činnosť na základe živnostenského oprávnenia (obchodný zástupcovia, šoféri).

Graf 1



Zdroj: Interné údaje spoločnosti DACHSYSTEMS, s.r.o.

Riadiaci orgán spoločnosti, ktorým je konateľ, má vysokoškolské vzdelanie ako aj pracovníci na ekonomickom úseku. Technicko – hospodárski pracovníci majú ukončenú strednú školu s maturitou.

Vedenie spoločnosti zabezpečuje bežný informačný styk vo vzťahu k vonkajším orgánom, iným obchodným spoločnostiam, podnikateľom, finančným inštitúciám a občanom.

Spoločnosť umožňuje svojim pracovníkom, ako aj obchodným zástupcom rozširovať si vlastný obzor vedomostí a zabezpečovať osobnostný rast prostredníctvom organizovaných školení.

Spoločnosť ako hlavný nástroj komunikačnej politiky využíva účasť a prezentáciu svojich výrobkov na rôznych veľtrhoch a výstaviskách. Podpora predaja bola zameraná hlavne na podporu výrobkov formou „letákových akcií“ uskutočňovaných sprostredkovateľmi odbytového kanála. V rámci „public relations“ sa využívajú nástroje ako sú kontakty s tlačou, výstavy, stretnutia s obchodnými partnermi alebo sponzoring.

Všeobecný cieľ, ako získanie a vybudovanie porozumenia a dôvery u verejnosti bol splnený. Osobný predaj sa uskutočňuje formou ústnej prezentácie tímu ľudí, ktorí sa zaoberajú predajom.

Prijímanie objednávok sa uskutočňuje faxovou formou, ústnou – telefonickou formou, e – mailovou formou alebo osobne. Oddelenie obchodného úseku prijatú objednávku spracuje a následne technický úsek v čo najkratšom čase zabezpečí expedíciu tovaru na miesto určenia. Preprava sa uskutočňuje prevažne nákladnou automobilovou dopravou.

Obchodná etika, silná sociálna zodpovednosť a zodpovednosť pri každom jednaní so zákazníkmi, zamestnancami a obchodnými partnermi sú zásadnými hodnotami spoločnosti.

Spolupráca v rámci spoločnosti Plannja a vzťahy so slovenskými zákazníkmi a obchodnými partnermi sú charakterizované dôvernosťou a otvorenosťou. Snahou spoločnosti je prinášať zákazníkovi maximálny úžitok, ktorý je kľúčovou koncepciou spoločnosti.

## **4.2 Kritériá pri hodnotení vybraného podnikateľského subjektu žiadajúceho o úver vo VOLKSBANK Slovensko, a.s.**

Z modelového hodnotenia úverovej spôsobilosti reálneho podnikateľského subjektu vo VOLKSBANK Slovensko, a.s., vyplývajú nasledovné skutočnosti, ktoré sa realizujú na základe tohto algoritmu:

### **KROK č. 1 – Žiadosť o poskytnutie KTK úveru**

Klient požiada banku na základe žiadosti o poskytnutie úveru, ktorá je bližšie uvedená v prílohe 1 o poskytnutie KTK úveru. Následne doručí všetky podklady, potrebné ku poskytnutiu úveru.

Jedná sa o tieto podklady:

- Žiadosť o poskytnutie KTK úveru
- Krátka charakteristika klienta
- Výpis z Obchodného registra
- Hospodárske výsledky za roky 2006, 2007 a 2008 (daňové priznanie)
- Výkaz ziskov a strát a Súvaha za roky 2006, 2007 a 2008
- Potvrdenie sociálnej poisťovne, zdravotnej poisťovne a daňového úradu, že voči žiadateľovi neevidujú žiadne záväzky v omeškaní

### **KROK č. 2 – Vypracovanie bilančnej analýzy**

Po predložení všetkých hospodárskych výsledkov zo strany klienta, sa podklady spracovávajú na oddelení bilančných analýz. Obratom, maximálne do 2 pracovných dní je k dispozícii spracovaná bilančná analýza, ktorá je špecifikovaná v prílohe 2 diplomovej práce.

### **KROK č. 3 – Vypracovanie ROZHODNUTIA O ÚVERE/KREDITBESCHLUSS**

Úlohou úverového poradcu je skompletizovať rozhodnutie o úvere uvedené v prílohe 3, na základe zozbieraných podkladov klienta a spracovanej bilančnej analýzy. Úverový návrh je prehľadná a podrobná špecifikácia klienta žiadajúceho o úver, predkladaná riziko manažérovi. Nevyhnutnou súčasťou príslušného úverového návrhu je zadanie ratingu

pre danú spoločnosť. Následne je spracované rozhodnutie o úvere postúpené do centrály banky, ktorá je v Bratislave na odsúhlasenie. Úlohou riziko manažéra je pre daný úverový návrh určiť zamietajúce alebo súhlasné stanovisko maximálne do 1 týždňa. Po akceptovaní rozhodnutia o úvere, sa prípad ďalej prideli na oddelenie úverovej administratívy, kde sa začne vypracovávať zmluvná dokumentácia.

#### **KROK č. 4 – Vypracovanie úverových zmlúv**

Po schválení úveru sa celý úverový spis presúva od riziko manažéra na oddelenie úverovej administratívy. Pracovníci úverovej administratívy ďalej vyžadujú od pracovníka PK 3 chýbajúce dokumenty, potrebné k vypracovaniu úverových zmlúv. Ďalšou ako aj poslednou záležitosťou pre úplnú kompletizáciu úverových zmlúv je informácia, kto bude podpisovať zmluvy za banku, resp. dohodne sa na dátume podpisovania zmluvy s klientom.

#### **KROK č. 5 – Zadanie nového KTK úveru do bankového systému**

Po podpísaní zmlúv oboma zmluvnými stranami, je poslednou povinnosťou PK 3 pracovníka, zadať príslušný úver do bankového systému tak, aby klient mohol začať čerpať KTK úver čo najskôr.

#### **Celkový počet poskytnutých úverov netto v tis. EUR vo VOLKSBANK Slovensko, a.s.**

**v rokoch 2006 – 2007 – 2008**

Tabuľka 18

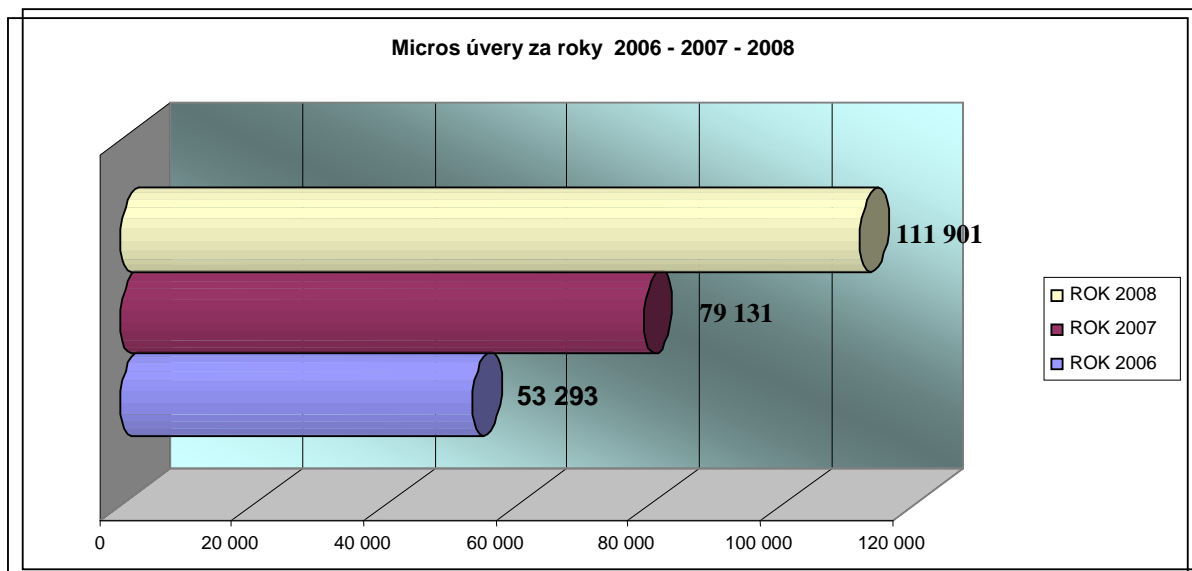
Úverové produkty	ROKY		
	2006	2007	2008
<i>Hypotekárne úvery</i>	79 055	123 046	131 815
<i>Ostatné úvery voči obyvateľstvu</i>	34 981	30 526	55 919
<b><i>Micros úvery</i></b>	<b>53 293</b>	<b>79 131</b>	<b>111 901</b>
<i>Firemné úvery (corporate)</i>	564 366	660 429	699 000
<b><i>SPOLU ÚVERY</i></b>	<b>731 695</b>	<b>893 132</b>	<b>998 635</b>

Zdroj: Výročná správa VOLKSBANK Slovensko, a.s.(2008)

Tabuľka uvádza prehľad o celkových poskytnutých úveroch v bankovej inštitúcii VOLKSBANK Slovensko, a.s., za obdobie 2006 až 2008. Z uvedeného je zrejmé, že v jednotlivých obdobiach dochádza k nárastu týchto položiek nasledovne:

- Hypotekárne úvery za rok 2006 boli vykázané vo výške 79 055 tis. EUR, pri porovnaní s rokom 2008 ide o nárast o 66,74 %.
- Ostatné úvery voči obyvateľstvu – ide prevažne o spotrebné úvery, pri ktorých sa do určitej výšky nevyžaduje zabezpečenie. Aj v tomto produkte je evidentný nárast, pri porovnaní rokov 2007 a 2008 o 83,18 %.
- **Micros úvery** podávajú informácie o poskytnutých úveroch pre malých a stredných podnikateľov s ročným účtovným obratom do 995,8 tis. EUR. Za rok 2006 boli vykázané vo výške 53 293 tis. EUR a eviduje sa rastúci trend poskytovania tohto špecifického produktu. Pri porovnaní roku 2007 s rokom 2008 dochádza k ďalšiemu nárastu o 41,41%. Prehľad o náraste micros úverového produktu udáva nasledovný graf:

Graf 2



Zdroj: Výročná správa VOLKSBANK Slovensko, a.s.(2008)

- Firemné úvery pre korporátne podniky sa poskytujú hlavne pre segment s ročným účtovným obratom nad 995,8 tis. EUR. Každoročne sa zaznamenáva ich rastúci trend. Pri porovnaní rokov 2006 a 2008 je to nárast o 24 %.

### **4.3 Hodnotenie finančného zdravia vybraného podnikateľského subjektu**

Podnik požiadal VOLKSBANK Slovensko, a.s., o prolongáciu krátkodobého kontokorentného úveru s lehotou splatnosti do jedného roka. Úver je zabezpečený nehnuteľnosťami, ktoré sú vo vlastníctve spoločnosti, zmluvou o ručení na konateľa a bianko zmenkou avalovanou na spoločnosť.

Konateľ spoločnosti odovzdal ku prolongácii KTK úveru žiadosť o úver a tiež ďalšie požadované podklady, ktoré sú zhrnuté v prílohe 4 – podklady k žiadosti o úver na príslušnej pobočke banky. Nakoľko sa jedná už o prolongáciu KTK úveru a nie o celkom nový úver, banka už od tejto spoločnosti nevyžadovala ďalšie podklady ako sú podnikateľský zámer a potvrdenie zo SP, ZP a DÚ. Naopak, dokumenty, pre banku nevyhnutné sú:

- súvaha,
- výkaz ziskov a strát,
- výkaz cash flow za predchádzajúce 3 účtovné obdobia,
- interné podklady banky pre spracovanie úverového prípadu.

Spoločnosť DACHSYSTEMS, s.r.o., požiadala pobočku banky o poskytnutie KTK úveru, hlavne na preklopenie časového nesúladu medzi dobou inkasa pohľadávok a dobou platenia záväzkov, resp. na prevádzkové účely spoločnosti. Získané finančné prostriedky plánuje spoločnosť použiť na financovanie pracovného – prevádzkového kapitálu.

Spoločnosť DACHSYSTEMS, s.r.o., je klientom banky od roku 1997. Klient využíva služby prevádzky, hlavne v oblasti tuzemských a zahraničných platieb. Vo februári 2006 bol spoločnosti poskytnutý aj investičný úver na financovanie kúpy a rekonštrukcie podnikateľského objektu. V roku 2004 im bol poskytnutý KTK úver, ktorý sa každoročne na základe žiadosti prolonguje, resp. predlžuje lehota splatnosti o ďalší rok.

Banka má prehľad o všetkých účtoch daného podnikateľského subjektu a má s danou spoločnosťou dobré skúsenosti.

Z hľadiska krátkodobej úverovej angažovanosti bola spoločnosť už viackrát vyhodnotená na základe prílohy 5 – ratingu spoločnosti. Z histórie ratingu je vidieť, že celkový rating za rok 2008 je 3c, oproti minulému obdobiu sa zlepšil. Mohlo to spôsobiť efektívne a účelné využívanie zdrojov z poskytnutého KTK úveru v minulých rokoch spolu s ekonomickým hospodárením spoločnosti.

Základné údaje, ktoré sa hodnotia pri ratingu vo VOLKSBANK Slovensko, a.s., sa delia na tzv. SOFT FACTS a HARD FACTS. SOFT FACTS sú nefinančné, ovplyvniteľné, subjektívne faktory, ktoré sú podrobne rozvrhnuté v prílohe 5 – rating SF. HARD FACTS sú uvedené taktiež v prílohe 5 – rating HF, ide o ukazovatele finančnej analýzy a pracovník úverového oddelenia ich nevie v žiadnom prípade ovplyvniť.

Uvedený KTK úver je zabezpečený kvalitnými nehnuteľnosťami – prevádzkovými budovami, ktoré sú vo vlastníctve spoločnosti. Podnikateľský subjekt predložil ku prolongácii KTK úveru taktiež nový znalecký posudok, potrebný na základe interných smerníc VOLKSBANK Slovensko, a.s.

Každá nehnuteľnosť, ktorá je predmetom záložného práva banky, je každoročne prehodnocovaná. Toto hodnotenie sa nazýva supervízia a je vykonávaná internými znalcami banky. Na základe spracovanej supervízie bol reálny odhad banky stanovený vo výške 144,39 %. Ako dozabezpečenie úveru, sa navrhla zmluva o ručení na konateľa spoločnosti s avalom manželky klienta, a tiež bianko zmenka na spoločnosť DACHSYSTEMS, s.r.o.

Veľmi dôležitou podmienkou riziko manažéra bolo, aby spoločnosť realizovala minimálne 80 % všetkého obratu cez účty VOLKSBANK Slovensko, a.s. Týmto krokom prinútila klienta využívať v prevažnej miere služby iba tejto banky.

Pri prolongácii KTK úveru sa zistilo, že klient spĺňa podmienku realizácie obratu a po preverení splátkovej disciplíny klienta, nebol klasifikovaný horšie ako štandardný a spolupráca s klientom je na veľmi dobrej úrovni.

Úveroví pracovníci v príslušnej pobočke VOLKSBANK Slovensko, a.s., po celkovom posúdení úverovej spôsobilosti podnikateľského subjektu poskytnú svoje stanovisko riaditeľovi pobočky. Na základe stanovísk analytikov, riaditeľ pobočky svojim podpisom potvrdzuje správnosť navrhovaného rozhodnutia o úvere, ktoré je následne zaslané na oddelenie kontroly rizika príslušnému riziko manažérovi.

#### 4.4 Zhodnotenia a výsledky ekonomickej bonity analyzovaného podnikateľského subjektu

K tvorbe podnikového imidžu do určitej miery prispieva aj ekonomická a finančná situácia podniku a patrí k základným charakteristikám jeho postavenia na trhu. Zároveň sú veľmi dôležité pre vytváranie podmienok pri rokovaní s bankou pri stanovení výšky poskytovaného úverového rámca. Hlavnou úlohou ekonomickej a finančnej analýzy je určiť činitele a ich intenzitu akou sa podieľajú na tvorbe a formovaní aktuálnej situácie podniku a aké sú ďalšie tendencie jeho vývoja.

Na základe dostupných informácií predstavuje finančná analýza významný nástroj pre oblasť finančného riadenia podniku na ohodnotenie minulosti, súčasnosti a predpokladanej budúcnosti finančného hospodárenia firmy. Medzi jej významné priority patria hlavne informácie, týkajúce sa možného zániku podniku, ktoré hovoria o správnom využívaní majetku spoločnosti a o efektívnom využívaní a riadení finančných zdrojov podniku.

Súvahu podniku môžeme analyzovať po vertikále ale aj po horizontále. Pri vertikálnej analýze súvahy, analyzujeme aktíva, t.j. majetok, resp. pasíva, t.j. zdroje krytia po jej jednotlivých položkách. Sledujeme podiel jednotlivých položiek aktív na celkových aktívach – majetkovej štruktúre. Ak je predmetom analýzy podiel jednotlivých položiek pasív na celkovom kapitály vloženom do podniku, hovoríme o kapitálovej štruktúre.

Vývoj a štruktúra aktív v rokoch 2006 – 2007 – 2008 (v tis. EUR)

Tabuľka 19

Ukazovateľ	Roky			Rozdiel		Index		Štruktúra v %		
	2006	2007	2008	07/06	08/07	07/06	08/07	2006	2007	2008
<b>ΣMAJETOK</b>	313	303	264	-10	-39	0,97	0,87	100	100	100
<b>Neobež. M</b>	132	123	117	-9	-6	0,93	0,95	42,17	40,59	44,32
DNM	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DHM	132	123	117	-9	-6	0,93	0,95	42,17	40,59	44,32
DFM	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Obežný M</b>	181	180	147	-1	-33	0,99	0,82	57,83	59,41	55,68
Zásoby	74	75	89	1	14	1,01	1,19	23,64	24,75	33,71
Ost. pohľ.	20	20	20	0	0	1	1	6,39	6,60	7,58
Krát. pohľ.	49	42	36	-7	-6	0,86	0,86	15,65	13,86	13,64
Finan. účty	38	43	2	5	-41	1,13	0,05	12,15	14,20	0,75

Zdroj: Súvaha, vlastné výpočty



Majetok spoločnosti bol k 31.12.2008 vykázaný vo výške 264,0 tis. EUR, oproti predchádzajúcemu účtovnému obdobiu (2007) je to mierny pokles o 13 %. Od roku 2006 je každý rok vykázaný klesajúci trend majetku spoločnosti, ktorý je zapríčinený aj zmenami stavov obežného majetku (pohľadávky, finančné účty, zásoby) a vplyvom odpisov.

Stále aktíva sa na celkovom majetku v roku 2008 podieľajú cca 44 %. V dlhodobom majetku vystupujú podnikateľské priestory a pozemok vo vlastníctve spoločnosti DACHSYSTEMS, s.r.o. Jedná sa o kvalitné nehnuteľnosti – prevádzkové budovy spoločnosti.

V obežnom majetku v roku 2008 hlavnú časť tvoria materiálové a tovarové zásoby, pri porovnaní s rokmi 2006 - 2007 došlo k poklesu tejto položky o 33,0 tis. EUR, na celkovom majetku sa podieľajú 55,70%.

Spoločnosť eviduje krátkodobé pohľadávky z obchodného styku, v roku 2008 sú vykázané všetky v lehote splatnosti a vo výške 36,0 tis. EUR. Finančný majetok je vykázaný v zanedbateľnej výške (2,0 tis. EUR).

**Vývoj a štruktúra pasív v rokoch 2006 – 2007 – 2008 (v tis. EUR)**

Tabuľka 20

Ukazovateľ	Roky			Rozdiel		Index		Štruktúra v %		
	2006	2007	2008	07/06	08/07	07/06	08/07	2006	2007	2008
<b>Σ PASÍVA</b>	313	303	264	-10	-39	0,97	0,87	100	100	100
<b>VI</b>	112	136	174	24	38	1,22	1,28	35,78	44,88	65,91
<b>ZI</b>	10	10	10	0	0	1	1	3,19	3,30	3,79
Kap. fondy	1	1	1	0	0	1	1	0,32	0,33	0,38
Fondy zo Z	75	101	125	26	24	1,35	1,24	23,96	33,33	47,35
VH za ÚO	26	24	38	-2	14	0,92	1,58	8,31	7,92	14,39
<b>ZÁVÄZKY</b>	201	167	90	-34	-77	0,83	0,54	64,22	55,12	34,09
Dlh. záväz.	97	50	38	-47	-12	0,52	0,76	30,99	16,50	14,39
Krát. záväz.	104	117	52	13	-65	1,13	0,44	33,23	38,62	19,70

Zdroj: Súvaha, vlastné výpočty

Vlastné imanie spoločnosti k 31.12.2008 tvorí 65,91 % z celkového majetku. Vlastné imanie sa každoročne zvyšuje aj vykázaným kladným hospodárskym výsledkom za predchádzajúce účtovné obdobie. Pozostáva zo základného imania vo výške 10,0 tis. EUR

a z kumulovaného hospodárskeho výsledku predchádzajúcich rokov a aktuálneho obdobia a z kapitálových fondov.

V dlhodobých záväzkoch je za sledované obdobia (2006 – 2007 – 2008) evidovaný zostatok investičného úveru poskytnutý komerčnou bankou, stav k 31.12.2008 je 38,0 tis. EUR. Oproti roku 2007 došlo k jeho poklesu. Z krátkodobých cudzích zdrojov najväčšiu položku predstavuje aktuálne čerpanie KTK úveru v bankovej inštitúcii.

Závazky voči spoločníkom predstavujú záväzky voči konateľovi spoločnosti. Závazky z obchodného styku sú vykázané všetky v lehote splatnosti. Stav dlhodobých a krátkodobých záväzkov sa v rokoch 2006 – 2007 – 2008 znižuje. Majetkovo – kapitálová štruktúra podniku je dobrá.

#### Ukazovatele – čistý pracovný kapitál a nekrytý dlh v rokoch 2006 – 2007 – 2008

( v tis. EUR)

Tabuľka 21

Ukazovateľ	Roky			Index	
	2006	2007	2008	07/06	08/07
Obežné aktíva	181	180	147	0,99	0,82
Krátkodobé obežné pasíva	104	117	52	1,13	0,44
Čistý pracovný kapitál (+)	+ 77	+ 63	+ 95	0,82	1,51
Nekrytý dlh (-)					

Zdroj: Súvaha, vlastné výpočty

#### Ukazovatele prekapitalizovanosti a podkapitalizovanosti v rokoch 2006 – 2007 – 2008

( v tis. EUR)

Tabuľka 22

Ukazovateľ	Roky			Index	
	2006	2007	2008	07/06	08/07
Stále aktíva	132	123	117	0,93	0,95
Vlastný kapitál	112	136	174	1,22	1,28
Dlhodobý cudzí kapitál	97	50	38	0,52	0,76
Prekapitalizovaný (-)	- 77	- 63	- 95	- 0,82	- 1,51
Podkapitalizovaný (+)					

Zdroj: Súvaha, vlastné výpočty

Zlaté bilančné pravidlo je u podnikateľského subjektu dodržané. Pre finančnú stabilitu je dôležité, aby dlhodobé zdroje prevyšovali objem dlhodobých potrieb. Spoločnosť je prekapitalizovaná, kryje svoje stále aktíva v rokoch 2006 až 2008 a disponuje tak rezervou, ktorú je možné využiť v prípade krátkodobých problémov v konverzii pohľadávok na hotovosť. Obežné aktíva sú väčšie ako objem krátkodobých cudzích zdrojov. Časť dlhodobých zdrojov možno použiť na krytie obežných aktív. Garantuje sa tým návratnosť krátkodobého cudzieho kapitálu. Rozdiel medzi obežnými aktívami a krátkodobým cudzím kapitálom sa nazýva pracovný kapitál. Pracovný kapitál umožňuje spoločnosti, v prípade potreby, financovať veľkú časť svojich krátkodobých záväzkov. Čistý pracovný kapitál zaznamenal rast v roku 2008 oproti roku 2007 o 32,0 tis. EUR s indexom 1,51.

### **Skúmanie súčasnosti a minulosti – finančná analýza EX POST**

▪ **Finančná analýza „ex post“**, sa usiluje vysvetliť súčasnú finančno – ekonomickú situáciu podniku pohľadom do minulosti, retrospektívy, kde hľadá jej príčiny. Zároveň umožňuje pochopiť súčasnosť a formulovať rôzne opatrenia pre budúcnosť. Na dosiahnutých výsledkoch však nič nemožno meniť, už sa realizovali.

#### **– analýza likvidity podniku**

Uvedené ukazovatele nám poskytujú informácie a spoľahlivú výpoveď o finančnej situácii podniku a o jeho schopnosti hradiť svoje záväzky. Zároveň nás informujú o platobnej schopnosti podniku, t.j. likvidite podniku. Likvidita aktív, rozlišuje a hodnotí jednotlivé zložky majetku podľa ich likvidnosti, schopnosti ich premeny na peňažnú hotovosť v určitom potrebnom časovom horizonte spolu s nákladmi na túto premenu. Speňažiteľnosť jednotlivých majetkových zložiek je rozdelená do 5 tried:

- peniaze, ceniny, krátkodobé cenné papiere, krátkodobý finančný majetok – najlikvidnejšie
- krátkodobé pohľadávky – majetkové zložky realizované v krátkej dobe
- zásoby – menej likvidné zložky
- obligácie – dlhodobo likvidné zložky, dlhodobé pôžičky
- hmotný investičný majetok – takmer nelikvidné

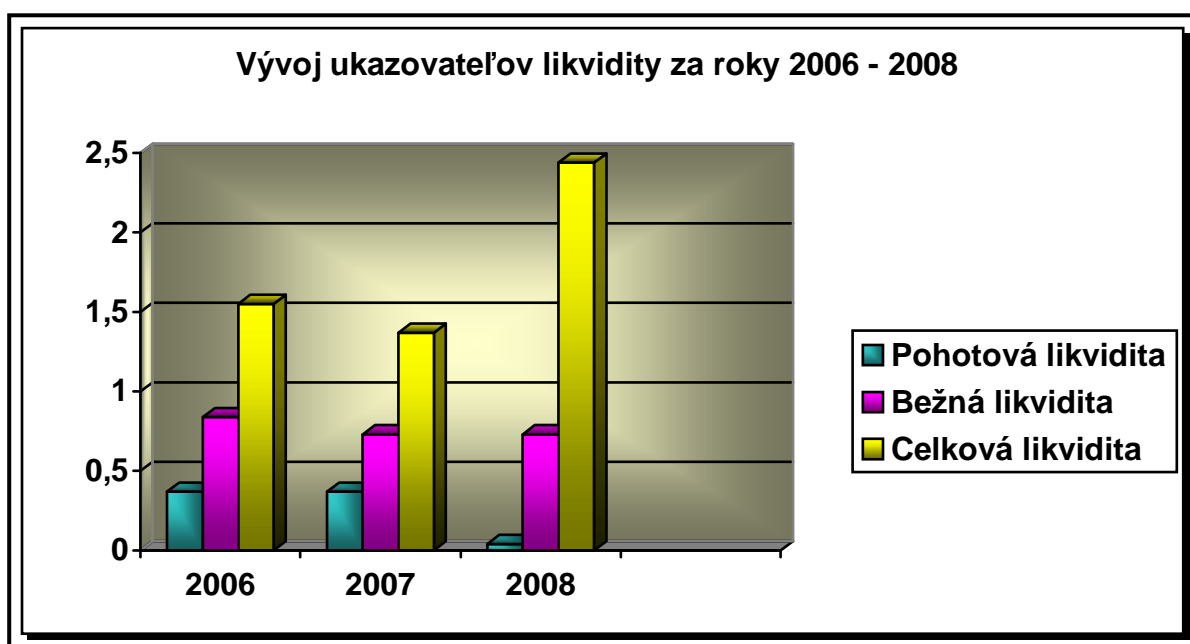
Vývoj ukazovateľov likvidity v rokoch 2006 – 2007 – 2008 (v tis. EUR)

Tabuľka 23

Ukazo - vateľ	Roky			Rozdiel		Index	
	2006	2007	2008	07-06	08-07	07/06	08/07
<b>Pohot. likvidita</b>	0,37	0,37	0,04	0	-0,33	1	0,11
<b>Bežná likvidita</b>	0,84	0,73	0,73	-0,11	0	0,87	1
<b>Celková likvidita</b>	1,55	1,37	2,44	-0,18	1,07	0,88	1,78

Zdroj: Súvaha, vlastné výpočty

Graf 3



Zdroj: Súvaha, vlastné výpočty

**Pohotová likvidita** – vyjadruje stupeň solventnosti podniku, akú časť krátkodobého cudzieho kapitálu by bol schopný podnik okamžite splatiť z ľahko speňažiteľných prostriedkov. Z hľadiska optima sú akceptovateľné hodnoty z intervalu 0,2 až 0,6. Pohotová likvidita analyzovaná v podniku bola v rokoch 2006 až 2008 v intervaloch od 0,04 až 0,37.

**Bežná likvidita** – ide o pomer krátkodobého cudzieho kapitálu okrem najlikvidnejších prostriedkov a krátkodobý majetok bez zásob. Najlepšie hodnoty ukazovateľa sú v intervale 1,0 až 1,5. Podnik v rokoch 2006 až 2008 dosahoval bežnú likviditu v intervaloch 0,73 a 0,84. Podnik nedosiahol v tomto ukazovateli optimum.

**Celková likvidita** – vypovedá o schopnosti podniku hradiť svoje dlhy vo výške krátkodobého cudzieho kapitálu prostredníctvom krátkodobého majetku. Interval optima je 1,5 až 2,5. Celková likvidita v podniku sa v rokoch 2006 až 2008 pohybovala od 1,37 do 2,44. Jednotlivé ukazovatele likvidity sú v roku 2008 menej priaznivé a v rokoch 2006 a 2007 vypovedajú o dobrej schopnosti podniku načas splácať svoje záväzky, taktiež o dobrej solventnosti.

– **analýza zadlženosti (finančnej štruktúry) podniku**

Ukazovatele zadlženosti vyjadrujú rozsah použitia cudzieho kapitálu na financovanie potrieb podniku, slúžia ako identifikátor výšky rizika, ktorú organizácia postupuje. Zadlženosť podniku sa najčastejšie vyjadruje ako podiel cudzieho kapitálu k celkovému vloženému kapitálu.

**Vývoj ukazovateľov zadlženosti v rokoch 2006 – 2007 – 2008 (v tis. EUR)**      Tabuľka 24

Ukazovateľ	Roky			Rozdiel		Index	
	2006	2007	2008	07-06	08-07	07/06	08/07
<b>Celková zadlžen.</b>	0,64	0,55	0,34	-0,09	-0,21	0,86	0,62
<b>Úverová zadlžen.</b>	0,31	0,17	0,14	-0,14	-0,03	0,55	0,82
<b>Stupeň samofinanc.</b>	0,36	0,45	0,66	0,09	0,21	1,25	1,47
<b>Finančná páka</b>	2,79	2,23	1,52	-0,56	-0,71	0,80	0,68

Zdroj: *Súvaha, vlastné výpočty*



Zdroj: Súvaha, vlastné výpočty

Ukazovateľ **celková zadlženosť** vyjadruje štruktúru finančných zdrojov. Výsledný koeficient tohto ukazovateľa sa pohybuje v sledovaných rokoch v rozpätí od 0,34 – 0,64, z čoho vyplýva, že podiel cudzieho kapitálu nepresahuje 70 % kapitálu. Podnik nie je závislý vo veľkej miere od svojich veriteľoch.

Ukazovateľ **stupeň finančnej samostatnosti** vypovedá o miere zadlženosti vlastného kapitálu. Jeho hodnota by sa mala pohybovať okolo 1,00.

**Stupeň samofinancovania** hovorí o tom, koľko percent z celkových zdrojov predstavuje vlastný kapitál. V roku 2006 vlastný kapitál predstavoval 36 % z celkových zdrojov a v roku 2007 - 2008 tvoril od 45 - 66 % zo zdrojov spoločnosti.

#### – analýza aktivity podniku

Ukazovatele aktivity vypovedajú, či podnik efektívne hospodári so svojimi aktívami. Taktiež umožňujú sledovať ukazovatele vyjadrujúce obratovosť, resp. viazanosť aktív. Vyjadrujú počet dní, za ktoré sa jednotlivé položky obežných aktív alebo krátkodobých záväzkov premenia na peniaze.

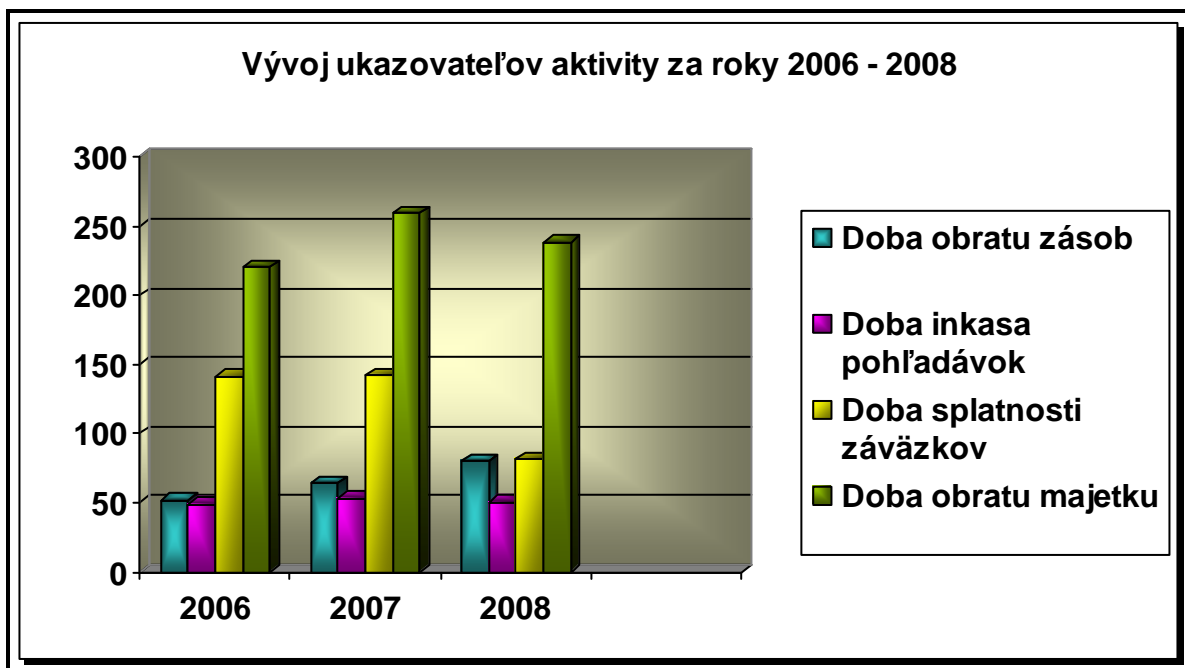
Vývoj ukazovateľov aktivity v rokoch 2006 – 2007 – 2008

Tabuľka 25

Ukazovateľ	Roky			Rozdiel		Index	
	2006	2007	2008	07-06	08-07	07/06	08/07
Doba obratu zásob	52	64	80	12	16	1,23	1,25
Doba inkasa pohľadávok	49	53	50	4	-3	1,08	0,94
Doba splatnosti záväzkov	141	142	81	1	-61	1,00	0,57
Doba obratu majetku	220	259	238	39	-21	1,18	0,92

Zdroj: Súvaha, vlastné výpočty

Graf 5



Zdroj: Súvaha, vlastné výpočty

**Doba obratu zásob** nám hovorí o návratnosti zásob pri predaji tovaru. V uvedenej spoločnosti sa zásoby obrátili vo vzťahu k tržbám za 52 dní v roku 2006, 64 dní v roku 2007 a v roku 2008 za 80 dní, čo predstavuje nárast o 28 dní. Optimálna hodnota doby obratu zásob je 153 dní.

**Doba inkasa pohľadávok** vyjadruje dobu poskytnutia úveru podnikom pre svojich odberateľov, resp. dobu, kedy odberatelia uhradia faktúru podniku. V roku 2008 bola doba inkasa pohľadávok 50 dní, v porovnaní s predchádzajúcim rokom 2007 je to pokles o 3 dni.

Ukazovateľ **doba splácania záväzkov** vyjadruje dobu úhrady faktúry podnikom pre dodávateľa tovaru alebo služby v dňoch. Táto doba bola v roku 2007 142 dní, v roku 2008 sa eviduje pokles na 81 dní.

**Doba obratu majetku** vyjadruje koľkokrát sa vie majetok obrátiť za n obdobie. V roku 2007 bola hodnota ukazovateľa 259 dní, v roku 2008 sa vykazuje pokles o 21 dní.

– **analýza rentability – výnosnosti podniku**

Ukazovatele výnosnosti vyjadrujú výsledok podnikového úsilia. Cieľom každej podnikateľskej činnosti je čo najvyššie zhodnotenie vlastného kapitálu, teda maximalizácia rentability vlastného kapitálu.

**Vývoj ukazovateľov rentability v rokoch 2006 – 2007 – 2008**

Tabuľka 26

Ukazovateľ	Roky			Rozdiel		Index	
	2006	2007	2008	07-06	08-07	07/06	08/07
<b>Rentabilita celkového kapitálu</b>	0,08	0,08	0,14	0	0,06	1	1,75
<b>Rentabilita vlastného kapitálu</b>	0,23	0,18	0,22	-0,05	0,04	0,78	1,22
<b>Rentabilita tržieb</b>	0,05	0,06	0,09	0,01	0,03	1,20	1,50
<b>Rentabilita výnosov</b>	0,05	0,06	0,09	0,01	0,03	1,20	1,50
<b>Rentabilita nákladov</b>	0,17	0,20	0,41	0,03	0,21	1,18	2,05

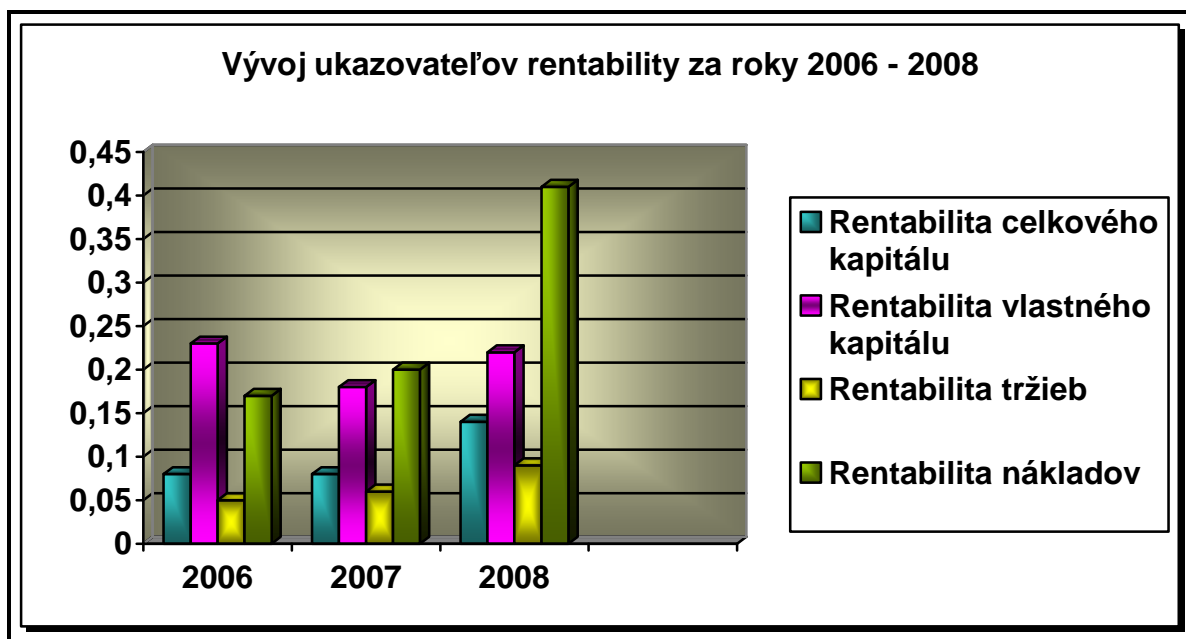
Zdroj: Súvaha, vlastné výpočty

**Rentabilita celkového kapitálu** vyjadruje výnosnosť vloženého celkového kapitálu do podnikania v danom období. V roku 2006 bola jej hodnota 8 %, a v roku 2008 sa zvýšila na 14 %.



**Rentabilita vlastného kapitálu** vyjadruje výnosnosť vloženého vlastného kapitálu do podnikania v danom období. V roku 2008 bola rentabilita vlastného kapitálu 22 %, čo znamená zvýšenie oproti predchádzajúcemu roku 2007.

Graf 6



Zdroj: Súvaha, vlastné výpočty

Ukazovateľ **Rentabilita tržieb** meria zisk k objemu tržieb a označuje sa aj ako zisková marža, hovorí, koľko centov čistého zisku pripadá na 1 Euro tržieb. V roku 2008 pripadalo na 1 Euro tržieb 9,0 centov zisku, čo oproti roku 2007 je nárast o 3,0 centov.

**Rentabilita výnosov** nám tak isto hovorí o trhovej úspešnosti podniku, ale okrem tržieb sa sem zahŕňajú aj výnosové položky.

**Rentabilita nákladov** nám hovorí o efektívnom hospodárení podniku a o efektívite vynaložených nákladov. V roku 2008 sa eviduje 41 % hodnota ukazovateľa, pri porovnaní s rokom 2007 došlo k jeho nárastu o 21 %.

## Skúmanie súčasnosti a minulosti – finančná analýza EX ANTE

Finančná analýza ex ante umožňuje predvídať budúci vývoj finančnej situácie podniku. Doterajší vývoj vo finančnej analýze ex ante vyúsťuje do tzv. „systémov včasného varovania“, ktoré umožňujú vymedziť najčastejšie postupy pri konštruovaní ukazovateľa súhrnného hodnotenia finančno – ekonomickej úrovne podniku.

Pri predikcii finančnej tiesne podniku sa stále častejšie používajú modely založené na empiricko – induktívnych systémoch ukazovateľov, pri ktorých sa využívajú zväčša nasledujúce metódy:

- ✓ *metóda jednorozmernej diskriminačnej analýzy* – ide o matematicko – štatistickú metódu, ktorá predikuje finančnú tieseň podniku na základe jednoduchej charakteristiky, t.j. pomocou jedného ukazovateľa.
- ✓ *metóda viacrozmernej diskriminačnej analýzy* – ide o matematicko – štatistickú metódu, ktorá prognózuje finančnú situáciu podniku prostredníctvom rôznych kombinácií jednoduchých charakteristík, t.j. pomocou určitého súboru viacerých ukazovateľov, ktorým sú obvykle priradené rôzne váhy.
- ✓ *metóda bodového hodnotenia* – predpovedá finančný vývoj podniku využitím bodových stupníc, ktoré sú určené zvyčajne expertnými metódami (jednoduchý, resp. vážený priemerný súčet bodov).

Východiskom pre analýzu ex ante je súčasná finančno – ekonomická situácia podniku, ktorej vývoj predpokladáme do budúcnosti vzdialenej až 5 rokov. Prednosťou tejto formy analýzy je možnosť predvídať budúcu finančnú situáciu podniku, včas realizovať nápravné opatrenia, ktorými je možné odstrániť príčiny odchýlok. Schopnosť predikcie krízy dala aj pomenovanie týmto metódam – metódy včasného varovania.

– ukazovatele rýchleho testu

Z názvu vyplýva, že je to metóda globálna, rýchlo uskutočniteľná, pretože pracuje len so štyrmi ukazovateľmi a jednoduchou bodovou stupnicou.

Vývoj ukazovateľov rýchleho testu v rokoch 2006 – 2007 – 2008

Tabuľka 27

Ukazovateľ	Roky		
	2006	2007	2008
<b>X<sub>1</sub> – stupeň samofinancovania</b>	35,78 %	44,88 %	65,90 %
<b>X<sub>2</sub> – doba splácania cudzieho kapitálu</b>	5,03 %	5,06 %	2,05 %
<b>X<sub>3</sub> – podiel CF z celkových výnosov</b>	7,71 %	7,71 %	10,89 %
<b>X<sub>4</sub> – rentabilita celkového kapitálu</b>	8,31 %	7,92 %	14,39 %

Zdroj: Súvaha, vlastné výpočty

Finančná situácia podniku v roku 2007 na základe ukazovateľov rýchleho testu je dobrá, podnik vpadá do rozpätia bodov stupnice 8 – 11, t.j. podnik dosiahol 11 bodov. V roku 2008 bola v podniku veľmi dobrá finančná situácia, oproti roku 2007 je situácia oveľa lepšia, podnik získal 5 bodov. Oproti roku 2007 sa polepšil vo všetkých ukazovateľoch rýchleho testu.

– ukazovatele Altmanovho modelu

Spočiatku tento model vychádzal z analýzy 22 pomerových ukazovateľov, ktorých hodnoty boli sledované v súboroch 33 prosperujúcich a 33 neprosperujúcich podnikov. Postupne sa počet finančných ukazovateľov zredukoval na 5 najdôležitejších.

Ukazova - tel'	Váha faktora	Skutočná hodnota			Prepočítaná hodnota		
		2006	2007	2008	2006	2007	2008
<b>Z<sub>1</sub></b>	0,717	0,25	0,21	0,36	0,18	0,15	0,26
<b>Z<sub>2</sub></b>	0,847	0,24	0,33	0,47	0,20	0,28	0,40
<b>Z<sub>3</sub></b>	3,107	0,10	0,10	0,18	0,31	0,31	0,56
<b>Z<sub>4</sub></b>	0,420	0,56	0,81	1,93	0,24	0,34	0,81
<b>Z<sub>5</sub></b>	0,998	1,65	1,41	1,53	1,65	1,41	1,53
<b>Zeta koef.</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>2,58</b>	<b>2,49</b>	<b>3,56</b>

Zdroj: Súvaha, vlastné výpočty

Finančná situácia firmy v roku 2006 bola nejasná, hrozil bankrot. Postupne však v roku 2008 nastáva zlom a s hodnotou 3,56 sa zaraďuje medzi prosperujúci podnik.

#### - Index bonity firmy

Index bonity patrí medzi viacrozmerne diskriminačné analýzy. Je často používaným postupom pri klasifikácii podnikov na prosperujúce a neprosperujúce. Čím väčší je index bonity, tým je finančno – ekonomická situácia lepšia.

#### Index bonity firmy

Tabuľka 29

Ukazova tel'	Váha faktora	Skutočná hodnota			Prepočítaná hodnota		
		2006	2007	2008	2006	2007	2008
<b>B<sub>1</sub></b>	1,50	0,20	0,20	0,49	0,30	0,30	0,74
<b>B<sub>2</sub></b>	0,08	1,56	1,81	2,93	0,13	0,15	0,23
<b>B<sub>3</sub></b>	10,00	0,10	0,09	0,18	1,00	0,90	1,80
<b>B<sub>4</sub></b>	5,00	0,06	0,07	0,12	0,30	0,35	0,60
<b>B<sub>5</sub></b>	0,30	0,24	0,25	0,34	0,07	0,08	0,10
<b>B<sub>6</sub></b>	0,10	1,65	1,41	1,53	0,17	0,14	0,15
<b>Index Bonity</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>x</b>	<b>1,97</b>	<b>1,92</b>	<b>3,62</b>

Zdroj: Súvaha, vlastné výpočty

Roky	Extrém zlá finančná situácia	Veľmi zlá finančná situácia	Zlá finančná situácia	Určité problémy	Dobrá finančná situácia	Veľmi dobrá finančná situácia	Extrém dobrá finančná situácia
2006					1,97		
2007					1,92		
2008							3,62
	- 3	- 2	- 1	0	1	2	3

Zdroj: Súvaha, vlastné výpočty

- Extrémne dobrá finančná situácia  $B > 3$
- Veľmi dobrá finančná situácia  $B (2,3)$
- Dobrá finančná situácia  $B (1,2)$
- Určité problémy  $B (0,1)$
- Zlá finančná situácia  $B (0, -1)$
- Veľmi zlá finančná situácia  $(-1, -2)$
- Extrémne zlá finančná situácia  $B < - 3$

Spoločnosť DACHSYSTEMS, s.r.o., sa v sledovaných obdobiach nachádzala v dobrej finančnej situácii až extrémne dobrej v roku 2008. Index bonity bol v roku 2008 vyšší ako v roku 2007, jeho hodnota dosiahla úroveň 3,62.

Uskutočnená analýza potvrdzuje, že podnikateľský subjekt DACHSYSTEMS, s.r.o., sa nachádza v stabilnej finančnej situácii, v rámci porovnateľných malých podnikateľských subjektov je mierne nadpriemerný, jeho podnikanie je stabilné a má všetky predpoklady úspešného budúceho vývoja a disponuje schopnosťou splniť riadne svoje záväzky. Podnik vykazuje nízku úroveň závislosti na cudzích zdrojoch. V blízkej budúcnosti mu nehrozí bankrot.

Celkovo možno konštatovať, že spoločnosť DACHSYSTEMS, s.r.o., je zdravá spoločnosť s potenciálom rastu. Financovanie kontokorentného úveru ako prevádzkového kapitálu bolo preto schválené. Spoločnosť je dostatočne silná tento úver splácať riadne a načas.

## 5 Záver a návrh na využitie poznatkov

Úverové bankové prostriedky v prvom rade predstavujú vklady od svojich klientov. Vzhľadom na to, sa banky snažia minimalizovať možné straty spôsobené nesplácaním úverov a často sú jednotlivé úvery až prezabezpečené. Minimalizáciu strát sa snažia zabezpečiť v uplatňovaní jasných pravidiel, podmienok a kritérií pre poskytovanie úverov.

Cieľom predkladanej diplomovej práce, bolo posúdiť ekonomickú bonitu vybraného podnikateľského subjektu, žiadajúceho o úver, prostredníctvom analýzy jednotlivých ukazovateľov úspešnosti a ich činnosti vo sfére obchodnej a ekonomickej, s následnou analýzou finančnej situácie podniku.

Na dosiahnutie stanoveného cieľa sa využil široký metodický aparát, ktorý je podrobne rozvedený v kapitole 3, na stranách 33 až 39.

Podstatnou časťou predkladanej diplomovej práce je kapitola 4, uvedená na stranách 40 až 61, z ktorých vyplývajú nasledovné závery a odporúčania.

Zo stručnej charakteristiky analyzovaného podniku vyplýva, že spoločnosť DACHSYSTEMS, s.r.o., vykonáva svoju činnosť už viac ako 13 rokov. Na slovenskom a zahraničnom trhu pôsobí od 1. mája 1996. Hlavným predmetom podnikania je realizácia strešných systémov od „A po Z“, čiže od predaja až po realizáciu. Veľká pozornosť podniku, je venovaná hlavne neustálemu rozširovaniu svojej činnosti a poskytovaniu služieb, ktoré zabezpečujú vysokú spokojnosť zákazníkov. Firma podniká vo vlastných priestoroch v Galante a so svojim obratom sa zaraďuje medzi stredne veľké podniky. V mene spoločnosti vystupuje konateľ spoločnosti, ktorý riadi celú činnosť sám a koná v jej mene. Celý chod spoločnosti je zabezpečený jednotlivými úsekmi, v ktorých každý vedúci pracovník má stanovené svoje práva a povinnosti. Obchodná etika, dobré vzťahy s odberateľmi – dodávateľmi a zamestnancami sú kľúčovou koncepciou spoločnosti.

Druhá časť vlastnej práce je zameraná na jednotlivé kroky bankovej inštitúcie pri realizácii bankovoúverového obchodu, t.j. od vypracovania rozhodnutia o úvere až po jeho schválenie a následné vypracovanie zmluvnej dokumentácie. Z tejto časti je zrejmé, že so žiadosťou o úver je spojených množstvo činností, ktoré musia byť kompatibilné a rýchlo zvládnuteľné. V jednotlivých sledovaných obdobiach možno konštatovať, že vo VOLKSBANK Slovensko, a.s., dochádza každoročne k nárastu poskytovaných úverov.

Pre segment „MICROS“ sa v roku 2008 poskytli úvery v objeme 111 901 tis. EUR, pri porovnaní s rokom 2007 dochádza k nárastu o cca 42 %.

Tretia časť je zameraná na hodnotenie finančného zdravia vybraného podnikateľského subjektu. Spolu so štvrtou časťou sa venuje analýze ekonomickej a finančnej situácii spoločnosti DACHSYSTEMS, s.r.o. Spoločnosť v hodnotených obdobiach od roku 2006 až do roku 2008 stabilne dosahuje kladný hospodársky výsledok. Hodnota tržieb z predaja výrobkov a služieb bola v roku 2006 cca 518,0 tis. EUR, v roku 2007 cca 427,0 tis. EUR a v roku 2008 cca 405,0 tis. EUR. Každoročne dochádza k nárastu vlastného imania spoločnosti, práve aj dosiahnutým kladným hospodárskym výsledkom za predchádzajúce účtovné obdobie. Celková finančná situácia spoločnosti bola hodnotená na základe analýzy jednotlivých ukazovateľov rentability, zadlženosti, aktivity a likvidity.

Z ukazovateľov celkovej likvidity vyplýva, že v rokoch 2006 – 2007 mala spoločnosť dobrú schopnosť splácať záväzky načas a v roku 2008 je situácia menej priaznivá.

Z analýzy ukazovateľov zadlženosti je zrejmé, že výsledný ukazovateľ sa pohybuje v sledovaných rokoch v rozpätí od 34 – 64 %, z čoho vyplýva, že podiel cudzieho kapitálu nepresahuje 70 % kapitálu.

Pri ukazovateľoch aktivity bola dosiahnutá optimálna doba obratu zásob v roku 2008 – 80 dní, čo ale nie je optimum, v roku 2008 došlo k zníženiu doby splatnosti záväzkov oproti predchádzajúcemu roku 2007 až o 21 dní.

Z analýzy ukazovateľov rentability vidieť, že spoločnosť mala najlepšie kondície v roku 2008, kedy podnik vytvoril na 1 EUR celkového vloženého kapitálu najvyššiu hodnotu zisku 14,0 EUR. Rentabilita vlastného kapitálu mala obdobne dobrú hodnotu v roku 2008, kedy spoločnosť vytvorila na 1 EUR vloženého vlastného kapitálu 22,0 EUR zisku. Rovnako pri rentabilite tržieb a nákladov bola najlepšia situácia v roku 2008.

Súčasťou štvrtej časti vlastného riešenia problematiky je hodnotenie finančného zdravia spoločnosti DACHSYSTEMS, s.r.o. Na prognózovanie finančno – ekonomickej situácie boli použité metódy rýchleho testu, Altmanov Z – koeficientu a indexu bonity.

Podľa metódy Altmanovho Z – koeficientu finančná situácia firmy v roku 2006 bola nejasná, hrozil bankrot. Postupne však v roku 2008 nastáva zlom a s hodnotou 3,56 sa zaraďuje medzi prosperujúci podnik. Na základe indexu bonity sa v roku 2008 podnik zaraďuje medzi podniky s extrémne dobrou finančnou situáciou.

Banková politika si vyžaduje neustále hľadanie nových klientov a samozrejme ochotu spraviť pre daného klienta všetko, čo je v silách úverového pracovníka. Jedná sa

o vypracovanie rozhodnutia o úvere, až po „pretlačenie“ cez riziko manažéra, ktorý pokladá každú oblasť podnikania za príliš rizikovú na to, aby sa mohol poskytnúť úver. Riziko manažér chráni rizikovou politikou banky, posudzuje jednotlivé prípady nie z obchodného, ale z rizikového hľadiska. V jeho záujme je eliminovať riziko poskytnutím úverov, ktoré majú čo najnižšiu mieru rizikovitosti, prípadné nesplatenie úveru by spôsobilo finančné straty, nakoľko úver je pre banku cudzím zdrojom. Obchodník sa snaží predávať bankové produkty, riziko manažér stráži riziko, výsledkom je kompromisné riešenie a zároveň spokojný klient. Neustála hra o čas, ako aj „vojna“ obchodníka a riziko manažéra je síce vyčerpávajúca, ale stojí za to. Nie každý projekt a príslušná žiadosť o úver uspeje na prvýkrát. Banky môžu vytknúť podnikateľovi nedostatky projektu a poskytnúť mu profesionálne poradenstvo alebo ho odkázať na príslušných odborníkov. Pre banky je dôležité ohodnotiť celkové riziko úveru, ktoré sa hodnotí ratingom a sleduje sa počas celého úverového vzťahu so spoločnosťou.

Z vykonanej analýzy podnikateľskej činnosti spoločnosti DACHSYSTEMS, s.r.o., je možné odporučiť nasledovné opatrenia:

- Udržiavať stabilnú kvalitu strešných systémov a poskytovaných služieb spoločnosti DACHSYSTEMS, s.r.o.
- Hľadať aktívne nové odbytové možnosti v oblasti predaja strešných systémov (neustála akvizícia)
- Udržiavať dobré dodávateľsko – odberateľské vzťahy s obchodnými partnermi
- Zlepšiť vnútropodnikovú komunikáciu medzi zamestnancami pri riešení problémov
- Stabilizácia trhového podielu diverzifikáciou podnikateľskej činnosti
- Dodržiavať splátkový kalendár pri úhrade istiny a príslušenstva za poskytnutý úver
- Včas informovať komerčnú banku o nepredvídateľných udalostiach, zhoršujúcich finančnú situáciu spoločnosti
- Systematicky predkladať informatívne správy o dosiahnutých hospodárskych výsledkoch

Pri vypracovaní diplomovej práce sa potvrdzuje fakt, že rastie dôvera medzi bankou a podnikateľom a zlepšila sa aj podnikateľská disciplína. Na druhej strane si banky dávajú pozor na poskytovanie svojich cudzích zdrojov a minimalizujú tým množstvo nedobytných úverov.



## 6 Zoznam použitej literatúry

1. **ALEXY, Július.** 2005. *Finančná a ekonomická analýza*. 1. vydanie. Bratislava : IRIS, 2005. s. 121. ISBN 80-89018-90-4.
2. **BARAN, Dušan.** 2008. *Finančno – ekonomická analýza podniku v praxi*. 2. vydanie. Bratislava : IRIS, 2008. s.132. ISBN 978-80-89238-13-2.
3. **BEŇOVÁ, Elena a kol.** 2007. *Financie a mena*. 2. doplnené a prepracované vydanie. Bratislava: vydané v Edícii Ekonómia ako 205. publikácia. Edíciu Ekonómia vydáva vydavateľstvo IURA EDITION, spol. s r.o., 2007. s. 391. ISBN 978-80-8078-142-2.
4. **BELÁS, Jaroslav a kol.** 2007. *Manažment komerčnej banky*. 1. vydanie. vydavateľ GC TECH, Ing. Peter Gerši, 2007. s. 315. ISBN 978-80-969189-7-3.
5. **BELICA, Milan.** 2001. *Podnikovo hospodárska teória agrokomplexu*. 2. prepracované Vydanie. Nitra : SPU, 2001. s. 193 – 194. ISBN 80-7137-861-5.
6. **BIELIK, Peter – GURČÍK, Ľubomír – DVOŘÁK, Marek – BLCHÁČ, Ján.** 2005. *Ekonomika podnikov*. 2. nezmenené vydanie. Nitra: SPU, 2005. s.184. ISBN 80-8069-474-5.
7. **BIELIK, Peter.** 2006. *Podnikové hospodárstvo*. 1. vydanie. Nitra: SPU, 2006. s. 319. ISBN 80-8069-698-5.
8. **BIELIK, Peter a kol.** 2001. *Podnikovo hospodárska teória agrokomplexu*. 2. prepracované vydanie. Nitra : SPU, 2001. s. 270. ISBN 80-7137-861-5.
9. **BLAHA, Sid Zdenek – JINDŘICHOVSKÁ, Irena.** 1996. *Jak posoudit finanční zdraví firmy*. 2. doplnené vydanie. Praha : Management press, 1996. s. 159. IBAN 80-85603-80-2.
10. **ČIHOVSKÁ, Viera.** 2004. *Manažment obchodných organizácií*. Bratislava : T.R.I. MÉDIUM, 2004. s. 312. ISBN 80-88676-32-0.
11. **DĚDINA, Jiří. – ODCHÁZEL, Jiří.** 2007. *Management a moderní organizování firmy*. 1. vydanie. Praha: Grada Publishing, a.s., 2007. s. 324. ISBN 978-80-247-2149-1.
12. **GALLO, Pavol.** 1995. *Základy moderného bankovníctva*. 1. vydanie. Bratislava: Elita, 1995. s. 194. ISBN 80-85323-89-3.
13. **GURČÍK, Ľubomír.** 2004. *Podnikateľská analýza a kontroling*. 2. vydanie. Nitra: SPU, 2004. s. 158. ISBN 807137-958-1.

14. **GROSJEAN, René Klaus.** 1995. *Styk s bankou*. 4. doplnené a prepracované vydanie. Praha : Management Press Praha. Bratislava: Elita, 1995, s. 287. ISBN 80-85323-77-X.
15. **HAMBALKOVÁ, Mária.** 2002. *Komerčná činnosť*. 1. vydanie. Nitra: SPU, 2002. s.186. ISBN 80-8069-039-1.
16. **HRVOĽOVÁ, Božena.** 2001. *Analýza finančných trhov*. 1. vydanie. Bratislava: Sprint vfra, 2001. s. 373. ISBN 80-88848-86-5.
17. **CHAJDIAK, Jozef.** 2004. *Ekonomická analýza stavu a vývoja firmy*. 1. vydanie. Bratislava, 2004. s. 353. ISBN 80-85659-32-8.
18. **CHOVANCOVÁ, Božena a kol.** 2006. *Finančný trh, Nástroje, transakcie, inštitúcie*. 1. vydanie. Bratislava: vyšlo v edícii Ekonómia ako 191. publikácia, vydalo Iura Edition, spol. s r.o., 2006. s. 611. ISBN 80-8078-089-7.
19. **JANKOVSKÁ, Anežka.** 1997. *Medzinárodné financie*. 1. vydanie. Bratislava: ELITA, ekonomická a literárna agentúra, 1997. s. 349. ISBN 80-8044-027-1.
20. **JEŽEK, Tomáš.** 2002. *Peníze a trh*. 1. vydanie. Praha: Portál, s.r.o., 2002. s. 148. ISBN 80-7178-685-3.
21. **JURČA, Peter.** 2009. Vývoj na trhu úverov. In: *BIATEC*, NBS, roč. 17, 11. november 2009, ISSN 1335 - 0900
22. **KALABIS, Zbyněk.** 2005. *Bankovní služby v praxi*. 1. vydanie. Brno: Computer Press, a.s., 2005. s. 148. ISBN 80-251-0882-1.
23. **KORAUŠ, Antonín.** 1997. *Bankovníctvo na Slovensku, kritériá a kontext vstupu do Európskej Únie*. 1. vydanie. Bratislava: Sprint vfra, 1997. s. 189. ISBN 80-88848-17-2.
24. **KOŠČO, Tibor a kol.** 2006. *Podnikové financie*. 1. vydanie. Nitra: SPU, 2006. s. 194. ISBN 80-8069-725-6.
25. **KOTLER, Philip.** 2000. *Marketing podle kotlera, jak vytvářet a ovládnout nové trhy*. 1. vydanie. Praha: Management Press, NT Publishing, s.r.o., 2000. s. 258. ISBN 80-7261-010-4.
26. **KOTLER, Philip.** 2005. *10 smrtelných marketingových hřichů, jak rozpoznat a nespáchat*. 1. vydanie. Praha: vydala Grada Publishing, a.s., 2005. s. 139. ISBN 80-247-0969-4.
27. **KOTULIČ, Rastislav – KIRÁLY, Peter – RAJČÁNIOVÁ, Miroslava.** 2007. *Finančná analýza podniku*. 1. vydanie. Bratislava: edícia Ekonómia, 2007. s. 206. ISBN 978-80-8078-117-0.

28. **KRÁL, M.** 2007. *Manažment komerčnej banky*. 1. vydanie. vydavateľ GC TECH, Ing. Peter Gerši, 2007. s.128 – 130. ISBN 978-80-969189-7-3.
29. **KRÁĽOVIČ, Jozef – VLACHYNSKÝ, Karol.** 2002. *Finančný manažment*. 1. vydanie. Bratislava: vyšlo v edícii Ekonómika ako 71. publikácia, 2002. s. 419. ISBN 80-89047-17-3.
30. **MALACH, Antonín a kol.** 2005. *Jak podnikat po vstupe do EU*. 1. vydanie. Praha: Grada Publishing, a.s., 2005. s. 524. ISBN 80-247-0906-6.
31. **MARKOVIČ, Peter a kol.** 2007. *Manažment finančných rizík podniku, implementácia derivátových kontraktov*. 1. vydanie. Bratislava: vyšlo v edícii Ekonómia ako 218. publikácia, edíciu Ekonómia vydáva vydavateľstvo Iura Edition, spol. s r.o., 2007. s. 383. ISBN 978-80-8078-132-3.
32. **MIŽIČKOVÁ, Ľudmila – UBREŽIOVÁ, Iveta.** 2007. *Podnikanie malých a stredných podnikov*. 1. vydanie. Nitra: SPU, 2007. s.108. ISBN: 978-80-8069-877-53.
33. **PLUMMER, Tony.** 2008. *Prognóza finančných trhov (psychologie úspěšného investování)*. 1. vydanie. Brno: Computer Press, a.s., 2008. s. 373. ISBN 978-80-251-1997-6.
34. **PODOLÁK, Alojz a kol.** 2007. *Medzinárodný obchod a formovanie agroobchodnej politiky*. 1. vydanie. Nitra: SPU, 2007. s. 215. ISBN 978-80-8069-863-8.
35. **RAJČÁNIOVÁ, Miroslava.** 2007. *Finančná analýza podniku*. 1. vydanie. edícia Ekonómia, 2007. s. 15 – 16. ISBN 978-80-8078-117-0.
36. **ROUSE, N.** 1989. *Bankové techniky úverovania*. 1. vydanie. A.P.S. Publishing, 1989. s. 182. ISBN 80-967049-0-7.
37. **SEDLÁČEK, M.** 2007. *Manažment komerčnej banky*. 1. vydanie. vydavateľ GC TECH, Ing. Peter Gerši, 2007. s.81. ISBN 978-80-969189-7-3.
38. **SEDLÁČEK, Jaroslav.** 2007. *Finanční analýza podniku*. 1. vydanie. Brno: Computer Press, a.s., 2007. s. 154. ISBN 978-80-251-1830-6.
39. **SEDLÁK, Mikuláš a kol.** 2007. *Podnikové hospodárstvo*. 1. vydanie. Bratislava: vyšlo edícii Ekonómia ako 202. publikácia, vydalo vydavateľstvo Iura Edition, spol. s r.o., 2007. s. 255. ISBN 978-80-8078-093-7.
40. **SERENČEŠ, Peter.** 2007. *Medzinárodný platobný styk*. 1. vydanie. Nitra: SPU, 2007. s. 151 - 213. ISBN 978-80-8069-863-8.

41. **SIVÁK, Rudolf – MIKÓCZIOVÁ, Jana.** 2009. *Teória a politika kapitálovej štruktúry podnikateľských subjektov.* 2. vydanie. Bratislava: Edícia Economics, 2009. s. 302. ISBN 978-80-89393-06-0.
42. **STRÁŽOVSKÁ, Helena – STRÁŽOVSKÁ, Ľubomíra.** 2000. *Obchodné podnikanie.* 1. vydanie. Bratislava: Sprint vfra, 2000. s. 327. ISBN 80-88848-64-4.
43. **SZOVICS, Peter.** 2006. *Podnikové financie.* 1. vydanie. Nitra: SPU, s. 76 – 111. ISBN 80-8069-725-6.
44. **ŠLOSÁROVÁ, Anna a kol.** 2006. *Analýza účtovnej závierky.* 1. vydanie. Bratislava: vyšlo v edícii Ekonómia ako 167. publikácia, 2006. s. 478. ISBN 80-8078-070-6.
45. **ŠLOSÁR, Rudolf.** 2008. *Dejiny účtovníctva na Slovensku.* 1. vydanie. Bratislava: vydané edícii Ekonómia ako 269. publikácia, 2008. s. 234. ISBN 978-80-8078-227-6.
46. **VIESTOVÁ, Kristína.** 2001. *Teória obchodu.* 1. vydanie. Bratislava: Sprint vfra, 2001. s. 208. ISBN 80-88848-88-1.
47. **VOLKSBANK Slovensko, a.s.** – smernica: riadiace akty pri poskytovaní úverov pre podnikateľské subjekty. Bratislava, 2007.
48. **VOLKSBANK Slovensko, a.s.** – smernica: rating podnikov. Bratislava. 2007.
49. **WILSON, J. S. G.** 1995. *Manažment bankových aktív a pasív.* 1. vydanie. Bratislava: ELITA, 1995. s. 371. ISBN 80-85323-69-9.
50. **ZALAI, Karol.** 2009. *Finančná situácia slovenských podnikov pred globálnou finančnou krízou.* In: BIATEC, roč. 17, 2. február 2009. ISSN 1335 - 0900
51. Internetový zdroj: [www.volksbank.sk](http://www.volksbank.sk)
52. Internetový zdroj: [www.statistics.sk](http://www.statistics.sk)
53. Internetový zdroj: [www.sbaonline.sk](http://www.sbaonline.sk)
54. Internetový zdroj: [www.samp-msp.sk](http://www.samp-msp.sk)
55. Internetový zdroj: [www.nbs.sk](http://www.nbs.sk)
56. Internetový zdroj: [www.investujeme.sk](http://www.investujeme.sk)

## 7 Prílohy



### Príloha 1 – ŽIADOSŤ / APPLICATION

<b>Číslo účtu</b> Account Number	4210 000 000
<b>Názov účtu</b> Account Name	DACHSYSTEMS, s.r.o.
<b>Meno žiadateľa</b> Name of Applicant	DACHSYSTEMS, s.r.o.
<b>Rodné číslo</b> Date of Birth	ICO:
<b>Druh a číslo dokladu totožnosti</b> Passport Number (ID Card Number)	
<b>Adresa</b> Address	924 01 Galanta
<b>Telefón</b> Phone	
<b>E-mailová adresa</b> E-mail	
<b>Fax</b> Telefax	
<b>Žiadam Vás</b> I ask you kindly  o prolongáciu KTK úveru v rámci programu služieb LUBA Business Element vo výške 66 000,00 EUR Za kladné posúdenie mojej žiadosti Vám vopred ďakujem.  S pozdravom,  <p style="text-align: right;">Konateľ spoločnosti</p>	
<b>Miesto, dátum</b> Place, Date	Galanta 04.03.2010
<b>Podpis žiadateľa</b> Signature of Applicant	

<b>Vyplní banka / Filled in by the Bank</b>					
Prijal a overil totožnosť	Némethová	Žiadosť vybavil	Némethová	Kontroloval	
Dňa	04.03.2010	Dňa	04.03.2010	Dňa	
Podpis		Podpis		Podpis	

Zdroj: Interné tabuľky VOLKSBANK Slovensko, a.s.

## **Príloha 2 – BILANČNÁ ANALÝZA**

## Príloha 3 – ROZHODNUTIE O ÚVERE / KREDITBESCHLUSS

<b>1. Číslo žiadosti</b>  <p style="text-align: center;">32/2010</p>	<b>2. Komu</b> Oddelenie kontroly rizika, Bratislava <b>Referent, odkiaľ/Von:</b> Bc. Monika Némethová, Galanta	<b>Dátum</b>  <p style="text-align: center;">04.03.2010</p>						
<b>3. Žiadateľ</b> DACHSYSTEMS, s.r.o.  924 01 Galanta  IČO: 11 22 33 44	<b>4. Dátum založenia</b> <p style="text-align: center;">01.01.2000</p>	<b>5. Odvetvie</b> montáž strešných konštrukcií a pokrývačské práce						
<b>7. Vlastnícke vzťahy</b> Základné imanie ..... 9 958,17566 EUR	<b>8. Doba trvania/Splátky</b> Doba trvania: 07/2009 – 31.07.2010  Forma splácania:  jednorazová splátka 31.07.2010  úroky sú splatné štvrtročne	<b>6. Rating</b> <b>3c (HF:3a, SF:3c) - 2008</b>						
<b>9. Druh úveru</b>  Kontokorentný úver - prolongácia	<b>10. Úroková sadzba</b>  <b>BR(91) 2,85% + 3,15% = t.j. 6,00 % p.a.</b>	<b>Poplatky</b> 330,00 EUR B.G. (FC 06)						
<b>11. Suma</b> 66 000,00	<b>Mena</b> EUR	<b>13. Číslo klienta</b>  <b>Bežný účet č.</b>						
<b>12. Účel použitia</b>  Financovanie prevádzkových nákladov	<b>14. Záruky</b> 1./ Zmluva o záložnom práve k nehnuteľnostiam a LV č. xxx s vyznačením záložného práva v prospech banky z hľadiska poradia na 1. mieste na nehnuteľnosti v ňom zapísané Správou katastra v Galante, katastrálne územie Galanta Pozemky: - parcela č. xxxxx o výmere xxxx m <sup>2</sup> , druh pozemku: xxxxx Stavby: - súp. č. xxx na parcele č. xxxx, druh stavby: xxx, popis stavby: xxx <b>Hodnota nehnuteľnosti na základe znaleckého posudku č. 32/2006 zo dňa 01.01.2006 predstavuje 142 733,00 EUR.</b> <b>Hodnota nehnuteľnosti na základe supervízie č. 152-2009/mm – Corp. zo dňa 21.03.2009 vypracovanej bankou predstavuje 132 000,00 EUR.</b> 2./ Vinkulácia poisťného plnenia z nehnuteľnosti založenej v prospech banky, kópia poisťnej zmluvy a doklad o zaplatení poisťovania 3./ Zmluva o ručení na: konateľ spoločnosti 4./ Bianco zmenka na spoločnosť DACHSYSTEMS, s.r.o., sídlo: xxxxx 5./ 80 % obratu realizovať cez účty vo VOLKSBANK Slovensko, a.s.							
<b>15. OBLIGO:</b> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 60%;">Bisherige</td> <td style="text-align: right;">66 000,00</td> </tr> <tr> <td>Beauftragt</td> <td style="text-align: right;">66 000,00</td> </tr> <tr> <td><b>GESAMT</b></td> <td style="text-align: right;"><b>66 000,00</b></td> </tr> </table>	Bisherige	66 000,00	Beauftragt	66 000,00	<b>GESAMT</b>	<b>66 000,00</b>	<b>16. Stanovisko RM/Stellungnahme RM</b>  ODPORUČANÉ/BEFURWORTET ODPORUČ. S PODM./BEF. MIT BEDINGUNG NEODPORUČANÉ/NICHT BEFURWORTET	
Bisherige	66 000,00							
Beauftragt	66 000,00							
<b>GESAMT</b>	<b>66 000,00</b>							
Zasadnutie zo dňa _____  Podmienky _____	_____ <b>Rozhodnutie/Kreditbeschluss</b>  <b>POVOLENIE / ZAMIETNUTIE</b>  _____ <b>Podpisy</b>							

Zdroj: Interné tabuľky VOLKSBANK Slovensko, a.s.

## Príloha 4 – PODKLADY K ŽIADOSTI O ÚVER

- ❑ **Žiadosť o úver**
- ❑ **Podnikateľský zámer**
  - ❑ Charakteristika žiadateľa
  - ❑ Popis vývoja firmy od založenia po súčasnosť
  - ❑ Doterajšie skúsenosti žiadateľa v danej oblasti, referencie
  - ❑ Postavenie na trhu, konkurencia
  - ❑ Plány do budúcnosti
  - ❑ Detailný popis účelu úveru
  - ❑ Projekt (prínos úveru pre žiadateľa)
  - ❑ Zmluvy, objednávky a pod. vzťahujúce sa k odbytu
- ❑ **Výpis z registra živností, resp. z obchodného registra, nie starší ako 1 mesiac**
- ❑ **Hospodárske výsledky žiadateľa**
  - ❑ Daňové priznanie potvrdené príslušným daňovým úradom za roky 2008 a 2009
  - ❑ U klientov účtujúcich v sústave **jednoduchého účtovníctva**:
    - Výkaz o príjmoch a výdavkoch k 31.12.2008, k 31.12.2009 a k aktuálnemu obdobiu 2010
    - Výkaz o majetku a záväzkoch k 31.12.2008, k 31.12.2009 a k aktuálnemu obdobiu 2010
  - ❑ U klientov účtujúcich v sústave **podvojného účtovníctva**:
    - Súvaha k 31.12.2008, k 31.12.2009 a k aktuálnemu obdobiu 2010
    - Výkaz ziskov a strát k 31.12.2008, k 31.12.2009 a k aktuálnemu obdobiu 2010
- ❑ **Potvrdenie Soc. poisťovne, Zdrav. poisťovne a Daňového úradu, že voči žiadateľovi neexistujú žiadne záväzky v omeškaní**
- ❑ **Zabezpečenie úveru**
  - ❑ Nehnutelnosť
    - list vlastníctva nie starší ako 3 mesiace
    - znalecký posudok, nie starší ako 3 mesiace (CD, disketa)
    - poisťná zmluva
    - doklad o zaplatení poisťného
    - fotografia
  - ❑ Banková záruka- záručná listina
- ❑ **Ďalšie podklady v prípade investičných projektov**
  - ❑ Územné rozhodnutie, právoplatné stavebné povolenie
  - ❑ Rozpis vlastných zdrojov (už preinvestovaných, resp. plánovaných)
  - ❑ Stavebný rozpočet, Zmluva s generálnym dodávateľom stavby
  - ❑ Projekt stavby, alebo štúdia
  - ❑ Kúpna zmluva, Nájomná zmluva na pozemok
  - ❑ Vzory zmlúv (predajné, nájomné) medzi žiadateľom a budúcimi majiteľmi, nájomníkmi
  - ❑ Existujúce zmluvy o budúcich zmluvách (prenájom, predaj, spolupráca), prejavenie záujmu o spoluprácu






## **Príloha 5 – RATING SPOLOČNOSTI**

## Príloha 6 – PORADIE BANKA ROKA

BANKA ROKA 2009	
1.	 VÚB BANKA
2.	 ING
3.	 SLOVENSKÁ SPORITEĽNA

Zdroj: [www.investujeme.sk](http://www.investujeme.sk), marec 2010

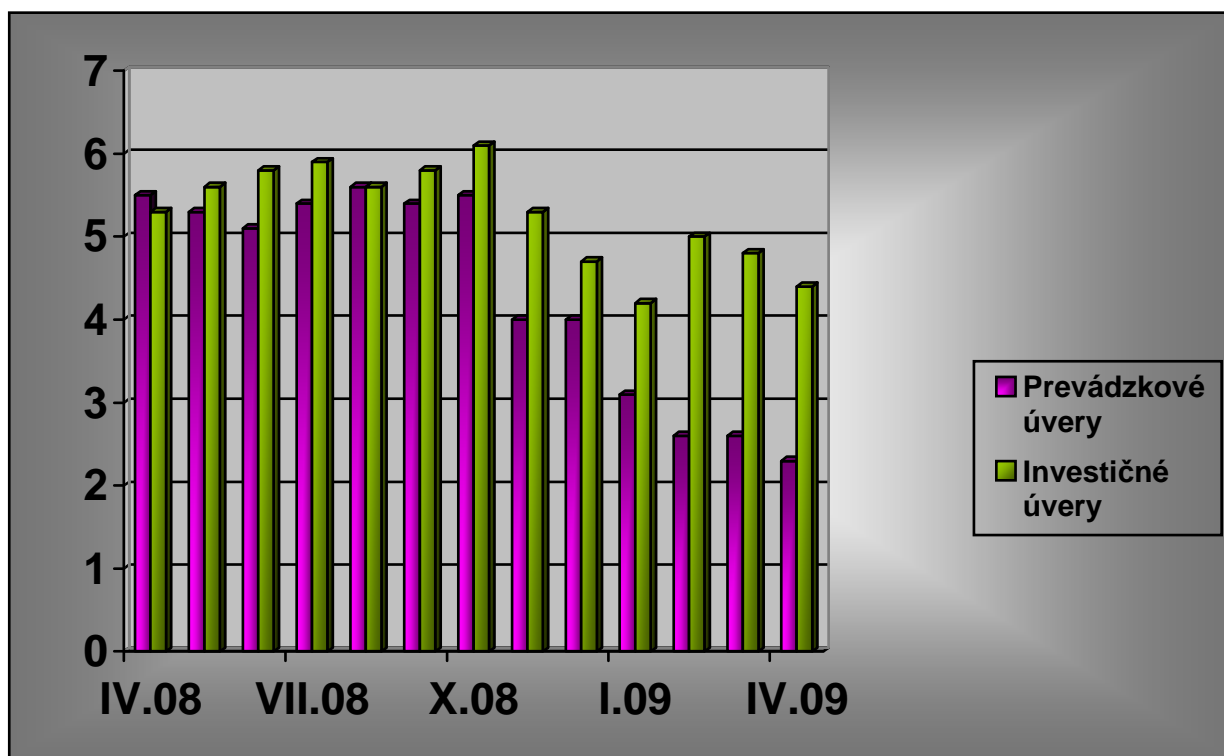
BANKA ROKA 2008	
1.	 TATRA BANKA Member of Raiffeisen International
2.	 VÚB BANKA
3.	 POŠTOVÁ BANKA

Zdroj: [www.investujeme.sk](http://www.investujeme.sk), marec 2010

## Príloha 7 – ÚROKOVÉ SADZBY NA NOVOPOSKYTNUTÉ ÚVERY

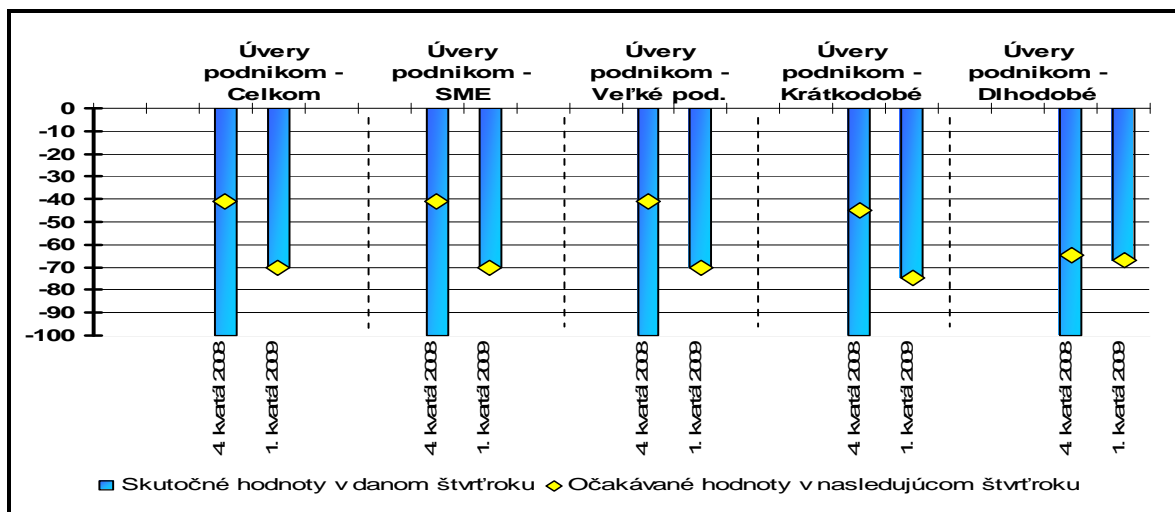
Úvery podnikom	04 2008	05 2008	06 2008	07 2008	08 2008	09 2008	10 2008	11 2008	12 2008	01 2009	02 2009	03 2009	04 2009
Prevádzkové	5,5	5,3	5,1	5,4	5,6	5,4	5,5	4,0	4,0	3,1	2,6	2,6	2,3
Investičné	5,3	5,6	5,8	5,9	5,6	5,8	6,1	5,3	4,7	4,2	5,0	4,8	4,4

Zdroj: [www.nbs.sk](http://www.nbs.sk), marec 2010



Zdroj: [www.nbs.sk](http://www.nbs.sk), marec 2010

## Príloha 8 – VÝVOJ ÚVEROVÝCH ŠTANDARDOV V SEKTORE PODNIKOV

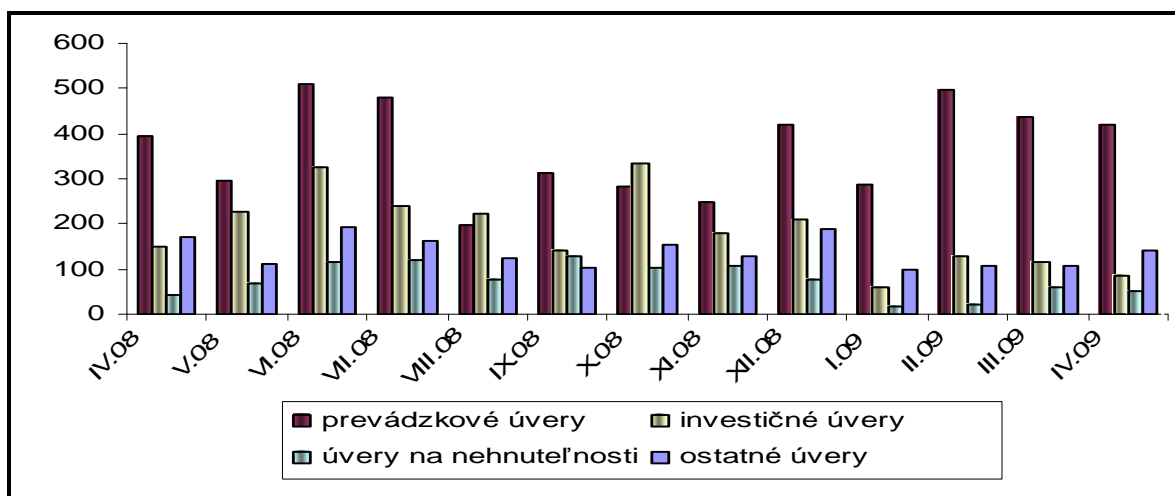


Zdroj: [www.nbs.sk](http://www.nbs.sk), marec 2010

### Novoposkytnuté úvery podnikovému sektoru v mil. EUR

	Apríl 2008	Máj 2008	Jún 2008	Júl 2008	August 2008	September 2008	Október 2008	November 2008	December 2008	Január 2009	Február 2009	Marec 2009	Apríl 2009
(1) úvery (2+3+4+5)	759	703	1143	1002	623	686	873	665	897	467	757	719	694
(2) prevádzkové úvery	395	296	509	481	198	314	285	250	421	289	497	438	420
(3) investičné úvery	150	226	326	240	224	143	335	178	209	62	129	117	85
(4) úvery na nehnuteľnosti	42	70	114	119	77	127	101	107	79	18	21	58	49
(5) ostatné úvery	171	110	194	162	124	101	153	129	188	98	109	106	140

Zdroj: [www.nbs.sk](http://www.nbs.sk), marec 2010



Zdroj: [www.nbs.sk](http://www.nbs.sk), marec 2010

**Príloha 9 – CD MÉDIUM (diplomová práca v elektronickej podobe)**