

**SLOVENSKÁ POĽNOHOSPODÁRSKA UNIVERZITA V
NITRE**

FAKULTA EKONOMIKY A MANAŽMENTU

1129149

**MAJETKOVÁ A KAPITÁLOVÁ ŠTRUKTÚRA
PODNIKATEĽOV**

2010

Magdaléna Tvrdoňová

**SLOVENSKÁ POĽNOHOSPODÁRSKA UNIVERZITA V
NITRE**

FAKULTA EKONOMIKY A MANAŽMENTU

**MAJETKOVÁ A KAPITÁLOVÁ ŠTRUKTÚRA
PODNIKATEĽOV**

Bakalárska práca

Študijný program:	Účtovníctvo
Študijný odbor:	3.3.12 účtovníctvo
Školiace pracovisko:	Katedra informačných systémom
Školiteľ:	Doc.Ing. Žofia Hacherová,PhD.

Nitra 2010

Magdaléna Tvrdoňová

Čestné vyhlásenie

Podpísaná Magdaléna Tvrdoňová vyhlasujem, že som záverečnú prácu na tému „Majetková a kapitálová štruktúra podnikateľa“ vypracovala samostatne s použitím uvedenej literatúry.

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

Nitra, máj 2010

.....

Pod'akovanie

Touto cestou vyslovujem pod'akovanie pani doc. Ing. Žofii Hacherovej, PhD. Za pomoc, odborné vedenie, cenné rady a pripomienky pri vypracovaní mojej bakalárskej práce.

Nitra, máj 2010

.....

Abstrakt

TVRDOŇOVÁ, M.: Majetková a kapitálová štruktúra podnikateľa (Bakalárska práca) / Tvrdoňová Magdaléna. – Slovenská poľnohospodárska univerzita v Nitre. Fakulta ekonomiky a manažmentu, Katedra informačných systémov.- Vedúca bakalárskej práce: doc. Ing.Žofia Hacherová, PhD. Nitra, FEM SPU, 2010. Predmetom bakalárskej práce je zhodnotenie majetkovej a kapitálovej štruktúry vo vybranom podnikateľskom subjekte, ktorý sa zaoberá výrobou a odbytom vápna, mletých vápencov, odsírovacej zmesi, cevamitu, vápencových dŕv vrátane ich priameho predaja. Práca je rozdelená do piatich celkov. Prvý celok, teoretická časť pozostáva z prehľadu, názorov a poznatkov odborníkov z oblasti ekonomiky, účtovníctva a manažmentu. Všetky informácie použité v bakalárskej práci boli čerpané z koncoročných výkazov podniku, publikovanej odbornej literatúry a komunikácie vo vybranej spoločnosti. Druhá časť stanovuje hlavný cieľ, ktorý pozostáva z čiastkových vytýčených cieľov. Podstatou a cieľom bakalárskej práce je vymedzenie základných pojmov, zhodnotenie štruktúry, vývoja a využívania majetku a kapitálu vo vybranom podniku. Na dosiahnutie cieľa použitá metodika práce je podrobnejšie popísaná v tretej časti. Pozostáva z indexácie, komparácie, metód finančnej analýzy a grafického znázornenia ukazovateľov. Teoretické vymedzenie majetku a kapitálu podnikateľských subjektov je obsahom štvrtej časti. Analýza zahŕňa zhodnotenie vývoja a štruktúry obežného majetku, základného imania a záväzkov v sledovanom období rokov 2007-2009, kde sa prejavili nedostatky pri celkovej aktivite a v pomere cudzích a vlastných zdrojov krytia majetku. Záver vychádza z hodnotenia stanovených cieľov a odporúčania hodnotenej spoločnosti.

Kľúčové slová : súvaha, majetok, zdroje krytia, záväzky, spoločnosť

Abstract

Asset and capital structure of the entrepreneur (thesis) / Tvrdoňová M. - Slovak Agricultural University in Nitra. Faculty of Economics and Management, Department of Information Systems .- bachelor thesis supervisor: doc. Ing.Sophie Hacherová, PhD. Nitra, FEM SPU, 2010. The goal of this work is to valorize the asset and capital structure in a selected business entity engaged in the production and sale of lime, ground limestone, desulphurisation mixture, cevamit, limestone including direct sales. The work is divided into five units. The first unit, the theoretical part consists of a review, opinion and knowledge of experts in economics, accounting and management. All information used in the thesis were drawn from year-end company reports, published expert literature and communication in selected companies. The second part sets out the main objective, which consists of intermediate goals. The essence and purpose of this thesis is the definition of basic concepts, evaluate the structure, development and use of property and capital in selected enterprises. To achieve the objective of the methodology of this work is described in more detail in Part Three. It consists of indexing, comparison, methods of financial analysis and graphic representation of variables. Theoretical definition of capital assets and businesses is used in fourth part. The analysis includes an assessment of the development and structure of current assets, capital and liabilities during the period 2007-2009, which showed the shortcomings in the overall activity and the ratio of debt and equity asset coverage. The conclusion is based on an evaluation of the objectives and recommendations of the evaluation.

Keywords: balance, assets, sources of coverage, liabilities, firm

Obsah

Obsah	6
Zoznam ilustrácií	7
Zoznam tabuliek	8
Zoznam skratiek	9
Úvod	10
1 Súčasný stav riešenej problematiky doma i v zahraničí.....	13
1.1 Podnikanie a podnik.....	13
1.2 Majetková situácia	14
1.3 Kapitálová štruktúra.....	17
2 Cieľ práce.....	20
3 Metodika práce.....	21
4 Výsledky práce	26
4.1 Teoretické vymedzenie pojmov majetku a kapitálu	26
4.1.1 Súvaha.....	26
4.1.2 Aktíva – štruktúra obežného majetku	28
4.1.3 Pasíva - vlastné imanie a záväzky.....	33
4.1.4 Posúdenie majetkovej a kapitálovej situácie pomocou vybraných ukazovateľov	37
5 Záver.....	42
6 Zoznam použitej literatúry.....	44
7 Prílohy	47

Zoznam ilustrácií

- Obr. 1 Súvaha Úč POD 1-01
- Obr. 2 Podiel VH na vlastnom imaní
- Obr. 3 Vývoj bankových úverov za sledované obdobia
- Obr. 4 Vývoj ukazovateľa likvidity
- Obr.5 Vývoj ukazovateľov zadĺženosti

Zoznam tabuliek

- Tab.1 Vývoj a štruktúra obežného majetku spoločnosti
- Tab.2 Vývoj a štruktúra obežného majetku
- Tab.3 Vývoj a štruktúra zdrojov krytia majetku a záväzky
- Tab. 4 Vývoj vlastného imania v tis.EUR
- Tab. 5 Štruktúra záväzkov v tis.EUR
- Tab. 6 Posúdenie financovania dlhodobého majetku v tis.EUR
- Tab. 7 Vyčíslenie čistého pracovného kapitálu
- Tab. 8 Ukazovatele likvidity za sledované obdobie
- Tab. 9 Ukazovatele zadlženosti v %
- Tab. 10 Ukazovatele aktivity za sledované obdobie v dňoch

Zoznam skratiek

EÚ	Európska únia
HDP	Hrubý domáci produkt
CK	celkový kapitál
CP	cenné papiere
CuK	cudzí kapitál
č.	číslo
ČZ	čistý zisk
DFM	dlhodobý finančný majetok
DHM	dlhodobý hmotný majetok
DNM	dlhodobý nehmotný majetok
FM	finančný majetok
FÚ	finančné účty
KCK	krátkodobý celkový kapitál
KM	krátkodobý majetok
M	majetok
napr	napríklad
P	pasíva
resp.	respektíve
SF	sociálny fond
SHV	samostatné hnutel'né veci
SHV	súbor hnutel'ných vecí
SR	Slovenská republika
Tr.	tržby
ÚJ	účtovná jednotka
VH	Výsledok hospodárenia
VK	vlastný kapitál
Z	záväzky
zák.	zákon
Zb.	zbierka
Zb.Z.	zbierka zákonov

Úvod

Naša ekonomika po integrácii sa vyvíjala v značne chaotickom a podnikateľmi nepoznanom prostredí. Prechod z centrálného plánovania k demokracii a trhovej ekonomike prebehol veľmi rýchlo, bez akéhokoľvek medzistupňa vývoja alebo prirodzeného vývinu.

Vstup samostatného Slovenska do vlastnej ekonomiky v roku 1993 nebol príliš lichotivý. Infraštruktúra na nedostatočnej úrovni, zvyšujúca sa inflácia, umelé prerozdelenie priemyselnej výroby, skoro neexistujúci domáci odbyt, nízky export, potreba dovozu, slabý kurz slovenskej koruny, nízky nominálny príjem domácností, chaos a deficit verejných financií. Až pomocou nepopulárnych, ale veľmi nutných opatrení, sa začalo ekonomické smerovanie v našom štáte meniť, ktorá v rámci svojich možností začala rásť a aj prosperovať.

Proces integrácie¹ SR do európskych štruktúr bol aj snahou sa priblížiť a dobehnúť moderné demokratické a ekonomicky zdravé krajiny. V rámci voľného obchodu v Európskej zóne sa jednotlivým členským štátom podarilo odbúrať prekážky v ekonomickej, hospodárskej a finančnej spolupráci s cieľom efektívnejšej výmeny tovarov, služieb alebo peňazí. Súčasťou európskej integrácie je aj spoločná mena Euro.

Zavedenie eura ovplyvnilo všetky subjekty národného hospodárstva, medzi inými aj oblasť stavebníctva. Stavebníctvo² v SR patrí k rozhodujúcim národohospodárskym odvetviam. Jeho podiel na celkovom HDP sa pohybuje za posledné roky na úrovni 5,6 – 5,8 % (v bežných cenách), zamestnáva cca 6,9 % osôb pracujúcich v hospodárstve SR.

V priebehu transformácie slovenskej ekonomiky stavebníctvo prejavilo schopnosť, i keď s niekoľkými vážnymi výkyvmi, adaptovať sa na trhové podmienky, pričom prešlo zásadnou zmenou vlastníckych vzťahov, zmenou právnej formy podnikateľských subjektov, zmenou počtu a veľkosti stavebných firiem. Vyrovnalo sa so zmenou dopytu a štruktúry zákaziek, ako aj s nárokmi na vyššiu kvalitu a úroveň stavebných diel. Celkovo sa dá skonštatovať, že členstvo v EÚ je a bude pre slovenské stavebníctvo prínosom. K výhodám sa radí napríklad väčší prílev zahraničných investícií a účasť na európskom trhu. K slabým stránkam patrí naopak silnejšie konkurenčné prostredie.

1/ www.konzervativizmus.sk/upload/pdf/Lazar_ESEJ_2009.pdf

Najväčší³ nárast stavebnej produkcie sa v nadchádzajúcom období očakáva v inžinierskej výstavbe a v bytovej výstavbe, naopak určitá stagnácia, respektíve znížený dopyt sa predpokladá vo výstavbe nebytových budov. Vývoj investičnej aktivity bude priamo úmerný tempu realizácie strategických cieľov jednotlivých odvetví, zameraných na odstránenie rozdielov v nasýtenosti stavebnými fondmi medzi regiónmi SR ako i samotnej SR a vyspelými štátmi EÚ. Je všeobecne známe skutočnosť, že vybavenosť územia stavebnými fondmi u nás ďaleko zaostáva za úrovňou obvyklou vo vyspelých štátoch EÚ. Súčasná vybavenosť územia SR je výsledkom dlhodobého vývojového procesu, ktorý bol v minulosti orientovaný hlavne na budovanie výrobných základne.

V našej krajine väčšina podnikateľských subjektov s rôznorodým zameraním sa postupne prispôbila novým trhovým podmienkam, kedy do značnej miery museli osvojiť zásadu podnikania s koncentrovaným kapitálom.

3/ www.zsps.sk/web/index.php?option=com_docman&task=doc...

1 Súčasný stav riešenej problematiky doma i v zahraničí

1.1 Podnikanie a podnik

Podnikáním sa podľa **Obchodného zákonníka č. 513/1991 Zb.**, rozumie sústavná činnosť vykonávaná samostatne podnikateľom vo vlastnom mene a na vlastnú zodpovednosť za účelom dosiahnutia zisku.

Podľa tohto zákona sa podnikom rozumie súbor hmotných, ako aj osobných a nehmotných zložiek podnikania. K podniku patria veci, práva a iné majetkové hodnoty, ktoré patria podnikateľovi a slúžia na prevádzkovanie podniku alebo vzhľadom na svoju povahu majú tomuto účelu slúžiť.

Beňová, E. a kol. (2005) uvádzajú, že podnik možno vo všeobecnosti charakterizovať ako ekonomickú a práce samostatnú podnikateľskú jednotku, ktorej predmetom činnosti je podnikanie.

Synek, M. a kol. (2002) zdôrazňuje, že podnik žije tým, že ho niekto založí. Ako každý živý organizmus má svoj život. V ňom môžeme rozlíšiť niekoľko fáz: založenie, rast, stabilizácia, kríza a zánik. Snahou podniku je zabrániť kríze.

Kassay, Š. (2006) tvrdí, že vývoj teórie podnikania je podkladom chápania súvislostí v riadení podniku a vzniku jednoduchej, konkrétnej právnej formy až po nadnárodné korporácie s rozvetvenými, zložitými štruktúrami. Do tohto procesu vstupujú zmeny vlastníctva a požiadavky záujmových skupín a jednotlivcov, čo sa odrazí aj v riadení a správe podniku v rozličných krajinách. Na tom základe sa formuje spôsob vedenia podniku na Slovensku a tým napĺňanie zmyslu podnikania.

Ďalej píše, že podnik je pre podnikateľa prostriedkom existencie. Zároveň je existenčnou základňou pre všetkých zamestnancov alebo iných podielnikov. To je hlavným dôvodom záujmu o rozvoj podniku a podnikania.

Podnik, ako základný prvok hospodárskeho systému, predstavuje v trhovom hospodárstve aktívne hospodárske centrum, ktoré dlhodobo a s určitým rizikom cieľavedome vyrába výrobky alebo poskytuje služby na krytie potrieb spoločnosti alebo jednotlivcov, analyzuje **Majtán, Š. a kol. (2007)**.

Pataky, J. (2004) zdôrazňuje, že cieľavedomé usmerňovanie podnikateľskej činnosti je dôležitým predpokladom prosperity poľnohospodárskych podnikov. Podnikanie

je komplexom používaných nástrojov usmerňujúcich mobilizovať svoje vnútorné zdroje a odhaľovať rezervy. Ich opodstatnenie je osobitne dôležité v súčasných podmienkach, kedy vonkajšie faktory výrazne ovplyvňujú činnosť podnikov poľnohospodárskej prvovýroby.

Bielik, P.(2006) konštatuje, že subjekty podnikania môžeme rozdeliť do dvoch skupín, a to: jednotlivci a podnikateľské jednotky.

Podnik jednotlivca je subjektom podnikanie, ktorý môže byť buď fyzickou alebo právnickou osobou. Vždy to je právne samostatný, vlastnícky oddelený subjekt.

Podnikateľskými jednotkami sú všetky obchodné spoločnosti, banky, družstvá, čiže sú to podnikateľské jednotky s úplne autonómnym podnikateľským správaním. Základným podnikateľským subjektom v trhovej ekonomike je podnik.

Podobne uvádza **Gozora, V. (2005)**, že podnik je forma podnikateľskej činnosti, v rámci ktorej dochádza k cieľavedomému spájaniu hmotných, finančných a ľudských zdrojov v jednej výrobnno-organizačnej jednotke s uzatvoreným obratom hodnoty a cieľom produkovať úžitkové hodnoty pre potreby trhu a pre vlastné uspokojenie potrieb.

Podnik, ako výrobné hospodárstvo sa podľa autorov **Novotný, J. a Suchánek, P. (2004)** , obvykle charakterizuje, ako plánovite organizovaná hospodárska jednotka, v ktorej sa zhotovujú (produkujú) a zhodnocujú (predávajú) vecné statky a služby.

1.2 Majetková situácia

Účtovníctvo sa už od svojho vzniku formovalo ako systém umožňujúci zaznamenať a poskytovať požadované údaje konštatujú **Kučera, M. a Látečková, A. (2008)**. Podľa nich vznik účtovníctva je daný praktickými potrebami sledovanie obchodných vzťahov. Spôsob účtovnej evidencie sa neustále zdokonaľuje a stáva sa nenahraditeľným zdrojom informácií.

Šlosár, R. (2008) uvádza, že už obchodný zákonník z roku 1862 a obchodný zákon z roku 1875 nepredpisoval vedenie určitých konkrétnych účtovných kníh a spôsob vedenia účtovníctva (či už jednoduchého, alebo podvojného). Napriek tomu medzi povinnosti plnoprávneho obchodníka patrilo aj vedenie obchodných kníh, ktoré sa zároveň stali účtovnými knihami už aj z toho dôvodu, že zachytávali chronologické a systematické

zápisy . Zároveň boli účtovnými prípadmi, ktoré mali vplyv na zmenu majetku alebo kapitálu obchodníka.

V podobnom znení pokračujú **Šlosárová, A. a kol. (2006)**, keď píše, že účtovníctvo vzniklo z potrieb praxe. Najskôr sa vyvinulo jednoduché účtovníctvo, neskôr podvojnú účtovníctvo. V súčasnosti v tejto súvislosti hovoríme o dvoch sústavách účtovníctva :

1. Sústave podvojného účtovníctva,
2. Sústave jednoduchého účtovníctva.

Líšia sa predovšetkým tým, akým spôsobom sa zaznamenávajú informácie, ktoré sú predmetom účtovníctva. Ich spoločným znakom je, že sú nástrojom zistenia výsledku hospodárenia príslušného subjektu, čo je vlastne ich hlavnou úlohou.

Hanušová, H. - Kalonda, F. (1999) už dávnejšie skonštatovali, že procesy integrácie a globalizácie zväčšovali tlak na zvyšovanie využiteľnosti účtovných informácií, potrebných predovšetkým pre ekonomické rozhodovanie najrôznejších užívateľov. Preto sa bolo treba snažiť dosiahnuť vyššieho stupňa porovnateľnosti informácií zisťovaných a vykazovaných v účtovníctve.

K problematike integrácie a globalizácie sa podobne vyjadrujú aj **Šuranová, Z. – Škoda, M. (2007)**, keď ekonomický rast a s tým spojená globalizácia podnikateľskej činnosti viedla v posledných tridsiatich rokoch k významnému nárastu nadnárodných podnikových transakcií a akvizícií, k nadpriemernému nárastu kapitálovej potreby podnikov. Tieto narastajúce medzinárodné záujmy podnikov celosvetovo upozornili na nedostatočnú funkčnosť účtovníctva a zverejňovania účtovných informácií ako globálneho komunikačného nástroja v hospodárskom styku.

Škorecová, E. - Kučerová. A. (2009), uvádzajú, že v oblasti integrácie a globalizácie dnes zastávajú miesto dva ucelené medzinárodne uznávané nadnárodné účtovné systémy, ktoré upravujú aj vymedzenie a vykazovanie nákladov:

- **Medzinárodné účtovné štandardy – IAS** (International Accounting Standards), ktoré sa postupne prepracovávajú na Medzinárodné štandardy finančného (účtovného) vákazníctva – **IFRS** (International Financial Reporting Standards),
- **Americké všeobecne uznávané účtovné princípy (zásady) – US GAAP** (United States Generally Accepted Accounting Principles).

Tieto systémy analyzujú **Černý, M. – Krupová, L. – Džupinka, M (2006)** , že zmyslom Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva je podať, čo najlepší obraz ekonomickej reality. Pri jej zobrazovaní zďaleka nemusí ísť o presnosť zachytenia všetkých operácií a transakcií, ale musí ísť o zachytenie podstatného a nevynechanie žiadnej dôležitej informácie.

Tumpach, M. (2006) uvádza, že v záujme zjednodušenia prechodu na IFRS vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) komplexný štandard **IFRS 1**, ktorý sa zaoberá najmä otázkou jednorazového upustenia od inak obligatorných pravidiel. IFRS 1 pritom od 1.1.2004 v plnom rozsahu nahradil a doplnil pôvodný predpis – interpretáciu SIC 8.

Účtovníctvo je preukázateľným, aktívnym nástrojom rozhodovania a riadenia podniku píše **Hacherová, Ž (2004)**. Ďalej označuje, že informácie bežného účtovníctva, ale hlavne syntetické výstupy vo forme riadnej účtovnej závierky prezentujú majetkovú, finančnú a výnosovú situáciu účtovnej jednotky na konci účtovného obdobia. Súčasné globalizačné procesy uvoľňujúce pohyb kapitálu, tovarov a pracovnej sily, umocňujú nevyhnutnosť približovania a zjednocovania výstupných informácií z finančného účtovníctva v európskom i celosvetovom meradle.

Už pri vzniku podvojného účtovníctva sa prejavila snaha vyjadriť a zvýrazniť rovnovážny vzťah medzi aktívami a pasívami v prehľadnej forme, píše **Boušková, D. Peter, O. (2008)**. Ďalej uvádzajú, že ako vzor na prehľadné usporiadanie aktív a pasív poslúžila dvojramenná (dvojmisková) váha, zo vzoru ktorého sa zvýraznenie rovnováhy použila kolmica a dvojité rameno a tak vznikla forma na prehľadné usporiadanie majetku (aktív) a zdrojov majetku (pasív). Aktíva sa pritom uvádzajú na ľavej strane a pasíva na strane pravej.

V jednoduchej a skrátenej podobe to uvádzajú **Soukupová, B., Šlosárová, A., Baštincová, A. (2001)**, obsah súvahy možno zhrnúť tak, že :

- z pravej strany súvahy – pasív – vidieť, odkiaľ prostriedky pochádzajú (pôvod)
- z ľavej strany súvahy – aktív – poznávame, kde boli prostriedky vložené (použité)

Boušková, D. – Peter, O. (2008) uvádzajú, že na uskutočňovanie podnikateľskej činnosti potrebuje každý podnikateľský subjekt istý majetok.

Všeobecné zásady členenia majetku podľa § 12 postupov účtovania uvedeného na stránke www.uctovnictvo.sk uvádzajú, že majetok účtovnej jednotky sa z časového

hľadiska člení na dlhodobý majetok a krátkodobý majetok. Dlhodobý majetok je majetok, ktorého doba použiteľnosti, dohodnutá doba splatnosti alebo vyrovnania iným spôsobom pri vzniku účtovného prípadu je dlhšia ako jeden rok. Krátkodobý majetok je majetok, ktorého doba použiteľnosti, dohodnutá doba splatnosti alebo vyrovnania iným spôsobom pri vzniku účtovného prípadu je najviac jeden rok.

K založeniu podniku podľa **Synek, M. a kol. (2002)** sú potrebné finančné zdroje, tie môžu byť vlastné alebo požičané (úver od banky, dlhopisy a iné). V účtovníctve sa označujú ako pasíva. Z finančných zdrojov si podnik zaobstará budovy, stroje, materiál (výrobné faktory) – ich súhrn tvorí majetok podniku, v účtovnom vyjadrení aktíva podniku. Prehľad majetkovej a kapitálovej štruktúry podniku udáva súvaha.

Majetková štruktúra podniku a krátkodobý obežný majetok sú pojmy, ktoré sú predmetom skúmania finančného manažmentu a účtovníctva. V teórii sa rozlišujú 3 pojmy: finančná štruktúra, kapitálová štruktúra a majetková štruktúra. Finančná štruktúra je zastrešujúci a širší pojem a zahŕňa kapitálovú a majetkovú štruktúru, píše sa na internetovej stránke www.euroekonom.sk. Ďalej sa konštatuje, že majetková štruktúra sa chápe ako štruktúra toho, čo podnik má a vlastní, je to štruktúra majetku podniku, ktorý bol získaný (financovaný) zo zdrojov (z kapitálu vlastného alebo cudzieho), ktorými podnik v určitom čase disponoval. Hovoríme teda o štruktúre aktív podniku. Kapitálová a majetková štruktúra podniku sú teda súčasťou finančnej štruktúry podniku.

Pri rozbere a získavaní čo najvernejšieho obrazu o dosiahnutých výsledkoch podniku je východiskom finančná analýza, ktorá je použitím finančných výkazov na analýzu finančnej situácie podniku a výsledku hospodárenia, uvádzajú **Pataky, J. Hacherová, Ž. - Kočner, M. (2008)**. Podľa ich vyjadrenia ukazovateľa umožňujú porovnať ekonomické výsledky sledovaného podniku s konkurenciou alebo so sektorom, a to z dôvodu, že finančné ukazovatele poskytujú komplexný pohľad na podnik a sú jednoducho aplikovateľné.

1.3 Kapitálová štruktúra

Pataky, J. - Hacherová, Ž. - Kočner, M. (2006) v ich definícii súvaha poskytuje prehľad o stave majetku a jeho zdrojov v peňažnom vyjadrení k súvahovému dňu. Významnosť súvahy je daná tým, že umožňuje posúdiť, aká je finančná stabilita podniku.

Ďalej píšu, že z hľadiska pôvodu majetku, je dôležité poznať zdroje krytia majetku, ktoré môžu byť z vlastných alebo cudzích zdrojov.

Na tieto tvrdenia vhodne nadväzujú **Kotulič, R.- Király, P. a Rajčániová, M. (2007)**, že v súvahe musí platiť základné pravidlo – bilančný princíp. Tento princíp vyplýva z princípu účtovania v podvojnóm účtovníctve, ktorého dôsledkom je, že aktíva sa musia rovnať pasívam :

$$\text{AKTÍVA} = \text{PASÍVA}$$

Súvaha je primárnym zdrojom informácií o finančnej pozícii podniku, píše **Zalai K. a kol. (2008)** . Ďalej píše, že rozhodujú o nej ekonomické zdroje, ktoré podnik kontroluje (ovláda), finančná štruktúra podniku, jeho likvidita, solventnosť a schopnosť prispôbiť sa meniacim sa podmienkam.

Hacherová, Ž. - Látečková, A. – Košovská, I. (2009) definujú vlastné zdroje ktoré sú zdrojom krytia majetku získaného z vkladov do podniku zakladateľmi, z vlastnej hospodárskej činnosti, ostatných kapitálových vkladov a pod. Predstavujú dlhodobý zdroj krytia majetku a tvoria finančný základ podnikateľskej činnosti. Označujeme ich ako vlastné imanie.

Základné imanie, podľa vyjadrenia **Bouškovej, D. – Petra, O. (2008)** je najdôležitejšou časťou vlastného imania, ktoré predstavuje dlhodobý zdroj majetku podniku.

Podobné konštatovanie majú **Hacherová, Látečková, Košovská (2009)** , keď uvádzajú, že základné imanie predstavuje rozhodujúcu časť vlastného imania, vytvárajú ho obchodné spoločnosti a družstvá. Je peňažným vyjadrením peňažných a nepeňažných vkladov zakladateľov pri vzniku spoločnosti alebo členov pri vzniku družstva. Počas existencie účtovnej jednotky sa môže základné imanie meniť – zvyšovať alebo znižovať. Výšku základného imania a spôsob jeho tvorby upravuje obchodný zákonník a závisí od právnej formy účtovnej jednotky.

Účtovná jednotka je povinná účtovať tak, aby účtovná závierka poskytovala verný a pravdivý obraz o skutočnostiach, ktoré sú predmetom účtovníctva, a o finančnej situácii účtovnej jednotky uvádza sa v § 7 zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve.

Zhodné je tvrdenie **Šrámkovej, A. – Janouškovej, M. (2006)**, že účtovná závierka by mala verne zobrazovať finančnú pozíciu, finančné výkony a peňažné toky podniku. Verné zobrazenie vyžaduje presné vykázanie dopadu transakcií, iných udalostí a okolností v súlade s definíciami a kritériami pre vykázanie aktív, záväzkov, výnosov a nákladov stanovených v koncepcionom rámci.

Podľa **Šlosárovej, A. (2006)**, finančná situácia účtovej jednotky k určitému dátumu sa vo všeobecnosti považuje za jednu zo základných charakteristík efektívnosti alebo neefektívnosti finančného hospodárenia podniku.

Finančné zdravie podniku je veľmi komplexný ukazovateľ, ktorý je potrebné rozložiť na menšie časti, aby bolo zrejmé, čo obsahuje, analyzujú **Grunwald, R a Holečková, J. (2001)**.

EVA (Economic Value Added = ekonomická pridaná hodnota) patrí medzi výkonové ukazovatele s pomerne širokým aplikačným priestorom uvádza na stránke www.financnymanazment.sk **Markovič, P.** pridáva, že pôvodný úmysel autorov spočíval vo využití ukazovateľa pri posudzovaní výnosnosti podniku, pri analýze zhodnocovania akciového kapitálu. Postupnými korekciami a konfrontáciou EVA napr. s tržbami (obratom), nákladmi, vybranými majetkovými zložkami sa miera využiteľnosti významne rozšírila.

Saxunová, D. (2008) tvrdí, že kvalita finančnej analýzy závisí od spoľahlivosti a ekonomického obsahu finančných výkazov. To si vyžaduje účtovnú analýzu finančných výkazov z ktorých informácie treba čítať detailne a zdravo skepticky, lebo môžu skrývať dôležité ekonomické náznaky, ktoré navonok nie sú podstatné. Z toho vyplýva, že analýza účtovnej závierky zahŕňa účtovnú analýzu, finančnú analýzu a perspektívnu analýzu.

Hodnotenie majetkovej a kapitálovej štruktúry a stanovenie jej determinantov podľa **Baloghovej, B. – Hacherová, Ž. (2009)** prezentuje informácie, či štruktúra aktív a pasív podniku zodpovedá charakteru činnosti podniku a efektívneho rozvoja podniku. Ide najmä o posúdenie priemeranosti finančných zdrojov a ich požitia. Na základe údajov vykázaných v bežnom účtovníctve, ale hlavne v účtovnej závierke je možné uskutočniť finančno-ekonomickú analýzu a prijať opatrenia na skvalitnenie hospodárskej stability a výkonnosti podniku.

2 Cieľ práce

Medzi základné ekonomické ciele každého podnikateľa patrí dosahovanie zisku, zabezpečenie finančnej stability a likvidity. Finančne zdravý podnik je pre veriteľov istejšou investíciou na zhodnotenie vloženého kapitálu.

Cieľom bakalárskej práce je zhodnotenie majetkovej a kapitálovej štruktúry vo vybranom podnikateľskom subjekte v rokoch 2007 - 2009.

K splneniu syntetických cieľov sú stanovené nasledovné čiastkové ciele:

- 1/** teoretické vymedzenie pojmov majetku a kapitálu
- 2/** hodnotenie úrovne vývoja štruktúry majetku v sledovanom období
- 3/** posúdenie zdrojov krytia a vlastného imania a záväzkov
- 4/** posúdenie majetkovej a kapitálovej situácie pomocou vybraných ukazovateľov
- 5/** zhrnutie poznatkov a dielčích návrhov

3 Metodika práce

Bakalárska práca je spracovaná na základe podkladov poskytnutých vybranou spoločnosťou s ručením obmedzením, ktorá nedala súhlas na zverejnenie obchodného mena spoločnosti. Vstupným materiálom boli údaje z účtovnej závierky spoločnosti z rokov 2007 – 2009.

Základné informácie sú čerpané z výkazov :

Súvaha Úč POD 1-01

Výkaz ziskov a strát Úč POD 2-01

Poznámky

Osobné rozhovory s pracovníkmi finančného a účtovného oddelenia

História spoločnosti sa začala písať už v roku 1997 vo východoslovenskom kraji. V roku 2001 do nej majetkovo vstúpila holandská spoločnosť a sídlo spoločnosti sa preložilo do Bratislavy. Nasledovalo postupné rozširovanie o ďalšie dve spoločnosti v stredoslovenskom a západoslovenskom kraji, čím vznikol podnik s tromi závodnými jednotkami. Od roku 2005 sa spoločnosť stala aj majoritným akcionárom spoločnosti na výrobu mletých vápencov v Žilinskom kraji. Spoločnosť sa zaoberá výrobou vápna, vápenného hydrátu a vápencových výrobkov.

Po vstupe zahraničnej spoločnosti sa zefektívnila riadiaca a obchodná politika spoločnosti, ktoré zaznamenali aj kvalitatívne zmeny zvýšenia a stabilizácie kvality vápna a vápenného hydrátu. Všetky produkty spĺňajú náročné európske smernice a normy, čoho dôkazom je vlastníctvo viacerých certifikátov. Výrobná kapacita všetkých závodov predstavuje takmer 250 tisíc ton vápna a vápencových výrobkov za rok.

Na trhu firme konkurujú ďalšie firmy so zahraničnou účasťou, ktoré majú výrobu s novšou technológiou, čo spôsobuje aj výrobu za nižšie ceny. Aby firma mohla týmto firmám konkurovať, musí sa zamerať na nové, výkonnejšie technológie vo výrobe s modernou technológiou.

Predmet podnikania :

- výroba a odbyt vápna, mletých vápencov, odsírovacej zmesi, cevamitu, vápencových drv vrátane ich priameho predaja
- predaj a sprostredkovanie predaja stavebných materiálov
- marketingová činnosť
- poradenská a konzultačná činnosť v oblasti obchodu a služieb
- faktoring, forfaiting
- otváranka, príprava a dobývanie výhradných ložísk (§ 2 písm.b/cit.zákona)
- zriaďovanie, zabezpečovanie a likvidácia lomov (§ 2 písm.c/cit.zákona)
- úprava a zušľachtovanie nerastov vykonávané v súvislosti s ich dobývaním (§ 2 písm.d/cit.zákona)
- zriaďovanie a prevádzka odvalov, výsypiek a odkalísk pri činnostiach uvedených v písmenách b/ až d/ (§ 2 písm.e/cit.zákona)
- dobývanie ložísk nevyhradených nerastov vrátane úpravy a zušľachtovania nerastov vykonávaných v súvislosti s ich dobývaním, zabezpečovanie a likvidácia lomov s výnimkou vyhľadávania a prieskumu ložísk nevyhradených nerastov (§ 3 písm. a/cit.zákona)
- činnosť ekonomických, účtovných a organizačných poradcov
- vedenie účtovníctva
- reklamná, inzertná a propagačná činnosť
- podnikateľské poradenstvo v rozsahu voľnej živnosti
- kúpa tovaru na účely jeho predaja iným prevádzkovateľom živnosti
- kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi
- prenájom stavebných a demolačných strojov, prístrojov a zariadení
- prenájom nehnuteľností s poskytovaním doplnkových služieb – obstarávateľská činnosť spojená s prenájomom nehnuteľností
- skladovanie – okrem prevádzkovania verejných skladov
- prenájom cestných motorových vozidiel
- sprostredkovanie dopravy v rozsahu voľnej živnosti
- automatizované spracovanie dát
- dodávka elektriny

– dodávka plynu

Obsahovú náplň predkladanej práce tvoria nasledujúce časti :

Úvod prezentuje vývoj a smerovanie ekonomiky , národného hospodárstva počas integrácie až po súčasnosť.

Prehľad o súčasnom stave riešenej problematiky poskytuje poznatky danej problematiky získanej štúdiom odbornej literatúry, vedeckých a ekonomických časopisov, monografií. Príspevky sa zaoberajú vymedzením pojmov podnik a podnikanie, majetková situácia, kapitálová štruktúra podniku. Prezentované stanoviská a názory rôznych autorov sú spracované formou komparácie.

Cieľ práce je venovaná vymedzeniu hlavného cieľa práce a čiastkových cieľov bezprostredne súvisiacich s témou bakalárskej práce.

Metodika práce obsahuje nasledovné použité metódy pre splnenie stanovených cieľov:

Selekcia – použila sa pri výbere vhodných literárnych zdrojov, vstupných údajov a vybraných ukazovateľov

Analýza - ktorá je základom pri spracovaní teoretickej časti , pri hodnotení vybraných literárnych prameňov, ako aj v aplikačnej časti práce, pri hodnotení úrovne vývoja skúmaných ukazovateľov

Komparácia – je použitá pri porovnávaní hodnotených ukazovateľov v časovom rade

Indexové metódy - kde pri medziročných a bázických indexoch je zabezpečená lepšia vypovedacia schopnosť jednotlivých údajov

Pomerové ukazovatele – sú pri výpočte jednotlivých vybraných ukazovateľov finančnej analýzy, ako ukazovatele likvidity, rentability, zadĺženosti a aktivity, ako aj zlaté bilančné pravidlo

Grafické znázornenie - prostredníctvom grafov sú prezentované vypočítané ukazovatele

Osobné rozhovory - pomocou nich sa upresňovali vybrané údaje, skutočnosti, príčiny daných trendov vývoja

Výsledok práce je zameraný na rozbor hodnotových ukazovateľov, úrovne vývoja štruktúry majetku, zdrojov jeho krytia pomocou zlatého bilančného pravidla, ktorá je zo zlatých pravidiel asi najznámejšia, a to :

Krátkodobé zdroje by mali byť použité na financovanie krátkodobých potrieb
(obežné aktíva)

Dlhodobé zdroje by sa mali použiť na financovanie dlhodobých potrieb
(fixné aktíva – investície)

Ukazovatele likvidity⁴ vyjadrujú schopnosť podniku uhrádzať svoje záväzky :

1.stupeň - pohotová likvidita, ktorá vyjadruje solventnosť podniku, kde optimálne hodnoty sú od 0,2 do 0,8

$$\text{Pohotová likvidita} = \text{FÚ} / \text{KCK}$$

2.stupeň - bežná likvidita , prijateľné sú hodnoty z intervalu 1,0 – 1,5

$$\text{Bežná likvidita} = \text{KM} - \text{Z} / \text{KCK}$$

3.stupeň - celková likvidita , nám hovorí o dostatočnom množstve krátkodobých prostriedkov spoločnosti, ktorú potrebuje pri riadení svojej bežnej činnosti, (1,5 – 2,5)

$$\text{Celková likvidita} = \text{KM} / \text{KCK}$$

Ukazovatele zadĺženosti⁴ vyjadrujú štruktúru finančných zdrojov, využitia vlastného a cudzieho kapitálu :

$$\text{Celková zadĺženosť} = (\text{Cudzí kapitál} / \text{Celkový kapitál}) * 100$$

Je to percentuálne vyjadrenie využívania cudzieho kapitálu voči celkovému kapitálu, kde hodnota by nemala prekročiť 50%

$$\text{Stupeň samofinancovania} = (\text{Vlastný kapitál} / \text{Celkový kapitál}) * 100$$

Udáva rozsah použitia vlastných zdrojov , voči celkovému kapitálu a jeho hodnota by nemala klesnúť pod 20 – 30%

Ukazovatele aktivity⁴ vypovedajú o viazanosti kapitálu v rôznych formách majetku vyjadrené v dňoch, kde primerané využitie je dôležité pre vyváženú finančnú situáciu:

$$\text{Doba obratu zásob} = (\text{Zásoby} / \text{Tržby}) * 365$$

$$\text{Doba inkasa pohľadávok} = (\text{Pohľadvky} / \text{Tržby}) * 365$$

$$\text{Doba obratu majetku} = (\text{Majetok} / \text{Tržby}) * 365$$

4/ Vzorce uvedené podľa: Kotulič,R.-Király,P.-Rajčániová,M., Finančná analýza podniku 2007, s.59-68

Záver predstavuje zhrnutie výsledkov práce, formulovanie námetov smerujúcich ku skvalitneniu majetkovej a finančnej situácie.

Použitá literatúra, tu je uvedený zoznam jednotlivých autorov vedeckej a odbornej literatúry tuzemskej aj zahraničnej, z ktorej boli čerpané názory na vybranú problematiku.

Príloha obsahuje výkaz súvaha strana Aktív , súvaha strana Pasív , výkaz Ziskov a strát za hodnotené obdobie

4 Výsledky práce

4.1 Teoretické vymedzenie pojmov majetku a kapitálu

Zdrojom dôležitých informácií mapujúcich situáciu podniku je účtovníctvo, ktoré je zostavené tak, aby vyústila do vyčíslenia výsledku hospodárenia a reálneho vykázania majetku, záväzkov a vlastného imania.

Základnou právnou normou na území Slovenskej republiky, ktorá upravuje vedenie účtovníctva je Zákon o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení neskorších predpisov. Vo väzbe na tému práce je významné ustanovenie, ktoré vymedzuje individuálna ÚZ v nasledovnej štruktúre :

- Súvaha
- Výkaz ziskov a strát
- Poznámky , ktorej súčasťou je prehľad zmien vlastného imania a prehľad peňažných tokov

Uvedené výkazy a prehľady účtovnej závierky poskytujú relevantné informácie vhodné pre posúdenie finančnej situácie skúmaného podniku.

4.1.1 Súvaha

Každý podnik k svojej hospodárskej činnosti potrebuje majetok. V súvahe sa tento majetok označuje ako aktíva podniku a zdroje z ktorých bol majetok obstaraný sa nazýva kapitálom (pasívom). Aby sme majetok skutočne mohli považovať za aktívum, musí pre podnik prinášať budúci ekonomický úžitok.

Bilančný princíp vykazovania majetku a zdrojov krytia môžeme zapísať, ako :

MAJETOK = ZDROJE KRYTIA

Prehľadné znázornenie aktív a pasív v účtovníctve poskytuje súvaha. Súvaha vyjadruje stav aktív a pasív k určitému dátumu.

Strana AKTÍV	Strana PASÍV
MAJETOK SPOLU A. NEOBEŽNÝ MAJETOK A.I. Dlhodobý nehmotný majetok A.II. Dlhodobý hmotný majetok A.III. Dlhodobý finančný majetok	VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY SPOLU A. VLASTNÉ IMANIE A.I. Základné imanie A.II. Kapitálové fondy A.III. Fondy zo zisku A.IV. Výsledok hospodárenia minulých rokov A.V. Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie
B. OBEŽNÝ MAJETOK B.I. Zásoby B.II. Dlhodobé pohľadávky B.III. Krátkodobé pohľadávky B.IV. Finančné účty	B. ZÁVÄZKY B.I. Rezervy B.II. Dlhodobé záväzky B.III. Krátkodobé záväzky B.IV. Krátkodobé finančné výpomoci B.V. Bankové úvery
C. ČASOVÉ ROZLIŠENIE C.I. Náklady budúcich období dlhodobé C.II. Náklady budúcich období krátkodobé C.III. Príjmy budúcich období dlhodobé C.IV. Príjmy budúcich období krátkodobé	C. ČASOVÉ ROZLIŠENIE C.I. Výdavky budúcich období dlhodobé C.II. Výdavky budúcich období krátkodobé C.III. Výnosy budúcich období dlhodobé C.IV. Výnosy budúcich období krátkodobé

Obrázok 1 Súvaha Úč POD 1-01

V praxi sa môžeme stretnúť s dvomi základnými formami súvahy:

Horizontálna forma – výkaz v tvare dvojstrannej tabuľky vyjadrujúca základnú bilančnú rovnicu, kde sa majetok (aktíva) uvádza vľavo a kapitál (pasíva) vpravo. Môžeme zapísať aj ako :

$$\text{AKTÍVA} = \text{VLASTNÉ ZDROJE} + \text{CUDZIE ZDROJE}$$

Vertikálna forma - položky vo výkaze sú usporiadané v stĺpcoch, kde pasíva sú uvádzané za aktívami a odpočtom informujú o výsledkoch jednotlivých kategórií. V bilančnej rovnici ju môžeme zapísať ako :

$$\text{AKTÍVA} - \text{ZÁVÄZKY} = \text{VLASTNÉ ZDROJE}$$

4.1.2 Aktíva – štruktúra obežného majetku

Za aktíva v účtovníctve považujeme tie položky majetku podniku, ktoré vykazujú nasledovné vlastnosti :

- a/ predstavujú pre podnik budúci ekonomický úžitok a tento úžitok patrí výhradne jemu
- b/ očakávaný budúci úžitok musí byť dostatočne spoľahlivý a preukázateľný
- c/ aktívum je dôsledkom hospodárskych operácií uskutočnených v minulosti
- d/ aktívum musí byť spoľahlivo ocenené v peňažných jednotkách

Tabuľka 1 Vývoj a štruktúra majetku spoločnosti

Položky majetku	2 007		2008		2009		Rozdiel 2009- 2007	Index vývoja 09/07
	tis.EUR	% z M	tis.EUR	% z M	tis.EUR	% z M		
Neobežný majetok	12 959	65,92	18 426	61,94	20 234	76,08	7 275	1,561
Dlhodobý nehmotný majetok	811	4,13	26	0,09	8	0,03	-803	0,010
Dlhodobý hmotný majetok	8 409	42,77	14 849	49,92	16 520	62,12	8 111	1,965
Dlhodobý finančný majetok	3 739	19,02	3 551	11,94	3 706	13,94	-33	0,991
Obežný majetok	6 665	33,90	11 287	37,94	6 351	23,88	-314	0,953
zásoby	1 064	5,41	1 529	5,14	1 571	5,91	507	1,477
krátkodobé pohľadávky	2 041	10,38	2 338	7,86	1 860	6,99	-181	0,911
finančné účty	3 560	18,11	7 419	24,94	2 920	10,98	-640	0,820
Časové rozlíšenie	36	0,18	34	0,11	9	0,03	-27	0,250
Spolu majetok (M)	19 660	100,00	29 747	100,00	26 594	100,00	6 934	1,353

Zdroj: Súvaha, vlastné výpočty

Ako je uvedené v kapitole 4.1.1 na obr. 1 , aktíva sa delia na :

- A. Neobežný majetok
- B. Obežný majetok
- C. Časové rozlíšenie

Nasledujúca kapitola je venovaná hlbšiemu rozboru obežného majetku a jeho obsahovému vymedzeniu. Je to majetok súvisiaci s prevádzkovým cyklom podniku, ktoré tvoria peňažné prostriedky a majetok, ktorý účtovná jednotka je schopná v čo najkratšom čase (do jedného roka) pretransformovať na čo najlikvidnejšie prostriedky.

Tabuľka 2 Vývoj a štruktúra obežného majetku

Položky obežného majetku (OM)	2 007		2008		2009		Index vývoja 08/07	Index vývoja 09/08
	tis.EUR	% z OM	tis.EUR	% z OM	tis.EUR	% z OM		
Obežný majetok	6 665	100,00	11 287	100,00	6 351	100,00	1,69	0,56
zásoby	1 064	15,96	1 529	13,55	1 571	24,74	0,85	1,83
materiál	582	8,73	924	60,43	954	60,73	6,92	1,00
výrobky	439	6,59	563	36,82	588	37,43	5,59	1,02
tovar	42	0,63	42	2,75	32	2,04	4,36	0,74
krátkodobé pohľadávky	2 041	30,62	2 339	20,72	1 860	29,29	0,68	1,41
pohľadávky z obch.styku	1 829	27,44	2 237	95,64	1 740	93,55	3,49	0,98
daňové pohľadávky	211	3,17	101	4,32	118	6,34	1,36	1,47
iné pohľadávky	1	0,02	1	0,04	2	0,11	2,85	2,52
finančné účty	3 560	53,41	7 419	65,73	2 920	45,98	1,23	0,70
peniaze	13	0,20	15	0,20	9	0,31	1,04	1,52
účty v bankách	3 446	51,70	1 782	24,02	401	13,73	0,46	0,57
krátkodobý finančný majetok	101	1,52	5 622	75,78	2 510	85,96	50,01	1,13

Zdroj: Súvaha, výkaz ziskov a strát, vlastné výpočty

Obežný majetok v sledovaných obdobiach vykazuje narastajúco-klesajúcu tendenciu, čo spôsobil hlavne nárast finančných účtov v roku 2008. Obežný majetok v účtovnom období 2009 poklesol oproti obdobiu 2008 o 43,73 % a predstavuje 0,56 % majetku v účtovnom období 2008.

Najväčšia zmena v absolútnej výške je vo finančných účtoch, ktoré poklesli až o 4 499 tis. Eur, čo predstavuje pokles o 60,64 % (tempo poklesu bolo 0,39). Najväčšia percentuálna zmena je v zásobách, ktoré v účtovnom období 2009 vzrástli oproti obdobiu 2008 o 2,75% (tempo rastu bolo 1,03).

V účtovnom období 2009 najvyšší podiel na obežnom majetku tvorili finančné účty (45,98%), tento trend bol zachovaný aj v účtovných obdobiach 2008 a 2007 , kde finančné účty dokonca tvorili 65,73% a 53,43% z celkovej sumy obežného majetku.

Zásoby (B.I.)

Účtovná jednotka má vypracovanú vnútropodnikovú smernicu, podľa ktorej za zásoby sú považované :

1. Materiál – účtovná skupina 11:

- suroviny (základný materiál), ktoré pri výrobnom procese prechádzajú úplne lebo čiastočne do výrobku a tvoria jeho podstatu,
- pomocné látky, ktoré tiež prechádzajú priamo do výrobku, netvoria však jeho podstatu,
- prevádzkové látky, ktoré sú nevyhnutné pre prevádzku procesov, ale do výrobku nevstupujú,
- náhradné dielce, t.j. predmety, ktoré sú určené k uvedeniu hmotného majetku do pôvodného stavu,
- obaly slúžiace k ochrane a doprave nakúpeného materiálu, tovaru a vlastných výrobkov,

členíme ich na :

a/ nevratné(výrobné), t.j. tie, bez ktorých sa nemôžu zásoby obísť a ktoré tvoria súčasť výrobkov tovarov,

b/ vratné (obehové), t.j. tie, ktoré slúžia predovšetkým k preprave a manipulácií so zásobami,

- kancelárske potreby, drobné reklamné predmety, materiál zabezpečujúci drobné opravy budovy, PHM, obaly, ochranné pracovné prostriedky,

- drobný hmotný majetok v ocenení do 5000,- Sk, o ktorom účtovná jednotka rozhodla, že nie je investičným majetkom.

2. Zásoby vlastnej výroby – účtovná skupina 12:

- **nedokončená výroba** - sú oddelene evidované produkty, ktoré ešte neprešli všetkými výrobnými stupňami a musia sa dokončiť alebo skompletizovať do finálnych výrobkov , nie sú už materiálom, ale ešte nie sú hotovým výrobkom – nakoľko každý produkt môže byť aj výrobok aj nedokončená výroba, o nedokončenej výrobe sa neúčtuje a všetky zásoby vlastnej výroby sa považujú za výrobky

- **výrobkami** sú predmety vlastnej výroby určené na realizáciu mimo spoločnosť.

3. Tovar – účtovná skupina 13 :

- je všetko, čo účtovná jednotka nakupuje za účelom predaja, pričom nakúpený tovar sa zachováva v nezmenenej podobe, nepoužíva sa, neprenajíma sa a nevykonáva sa na ňom technické zhodnotenie.

Účtovná jednotka oceňuje zásoby:

1. Nakupované – obstarávacou cenou (cena obstarania zvýšená o všetky vedľajšie náklady spojené s obstaraním).

Za vedľajšie náklady sú považované: prepravné, clo, provízia, skonto, poistné a pod.

2. Vyrobené vlastnou činnosťou – cenou vlastných nákladov.

Cenou vlastných nákladov sa rozumie:

a) skutočná výška nákladov

alebo

b) výška nákladov podľa plánových (operatívnych) kalkulácií (*napr. účtovná jednotka zostavuje kalkulácie vlastných nákladov, vo skutočnej výške priamych nákladov a ročnej percentuálnej sadzby výrobného režie. Výrobné režie sa prepočítava 1x ročne, vždy za predchádzajúci kalendárny rok, z vnútro podnikových výsledkov hospodárenia účtovnej jednotky, a to % sadzbou k priamym nákladom výroby*).

3. Bezplatne nadobudnuté, zistené prebytky zásob, zvyškové produkty – odborným odhadom ich úžitkovej hodnoty, resp. reprodukčnou obstarávacou cenou.

O vyúčtovanú cenu za spracovanie materiálu alebo vlastné náklady na spracovanie materiálu vykonané vlastnou činnosťou sa zvyšuje ocenenie zásob na sklade. Renovácia náhradných dielcov a úprava zásob vykonávaná vo vlastnej réžii sa vyúčtuje ako aktivácia a náklady na renováciu a úpravu sú zložkou ocenenia náhradných dielcov a zásob na sklade. Vyskladnenie zásob sa oceňuje v cenách, v ktorých sú zásoby ocenené na sklade. Zvolené spôsoby oceňovania v priebehu účtovného obdobia sa nesmú meniť a musia byť rovnaké pre všetky strediská v rámci spoločnosti.

Dlhodobé pohľadávky (B.II.) – sú pohľadávky z obchodného styku, ktorých dohodnutá doba splatnosti je dlhšia ako jeden rok.

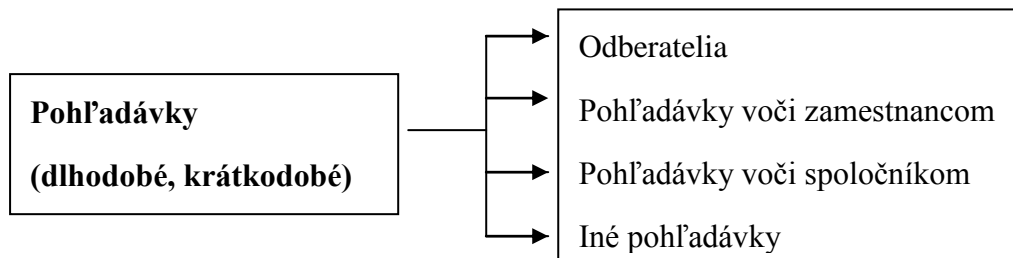


Schéma č. 1 Členenie pohľadávok, vlastné spracovanie

Krátkodobé pohľadávky (B.III.) – ich dohodnutá doba splatnosti je najviac jeden rok a vznikli tiež z obchodných vzťahov.

Finančné účty (B.IV.) – je bezprostredne obchodovateľný, rýchlo likvidný majetok, ktorého držba alebo dohodnutá doba splatnosti je menej ako jeden rok a zahŕňa peňažné prostriedky v hotovosti, ceniny, na bankových účtoch a iný krátkodobý finančný majetok .

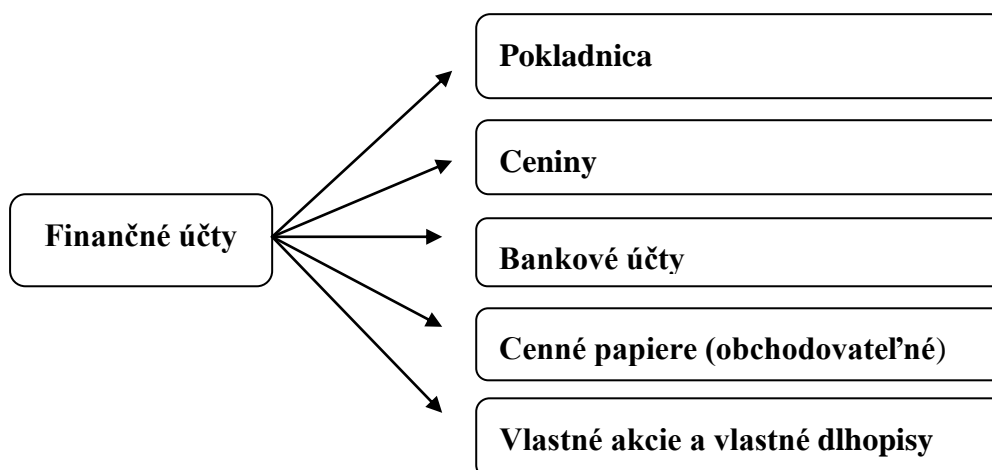


Schéma č.2 Členenie finančných účtov, vlastné spracovanie

4.1.3 Pasíva - vlastné imanie a záväzky

Kapitál, ktorý podnik k svojej činnosti potrebuje získava z rôznych zdrojov, ktoré v súvahe tvoria stranu pasív a vyjadrujú právny pohľad na majetok. Na kapitál sa môžeme pozerat' z rôznych hľadísk:

- 1/ z *hľadiska podniku* - vlastný (vlastné zdroje krytia)
 - cudzí (cudzí zdroje krytia)
- 2/ z *právneho hľadiska* - nároky majiteľov (majiteľov, spoločníkov, ktorí vložili majetok do spoločnosti)
 - nároky veriteľov (ktorým podnik dlží, napr. banky)
- 3/ z *časového hľadiska* - dlhodobé (kryjú majetok dlhšie ako rok)
 - krátkodobé (kryjú majetok kratšie ako rok)

Tabuľka 3 Vývoj a štruktúra zdrojov krytia majetku a záväzkov

Položky VI a záväzkov	2007		2008		2009		Rozdiel 2009-2007	Index vývoja 09/07
	tis.EUR	% z VI a Z	tis.EUR	% z VI a Z	tis.EUR	% z VI a Z		
Vlastné imanie	9457	48,10	9385	31,55	10037	37,74	0,992	1,061
Základné imanie	5759	29,29	5759	19,36	5759	21,66	0,661	1,119
Kapitálové fondy	2310	11,75	2119	7,12	2220	8,35	0,606	1,172
Fondy zo zisku	252	1,28	280	0,94	314	1,18	0,734	1,254
VH minulých rokov	580	2,95	555	1,87	686	2,58	0,632	1,383
VH za účtovné obdobie	555	2,82	672	2,26	1058	3,98	0,800	1,761
Záväzky	9382	47,72	19275	64,80	15044	56,57	2,054	0,780
Rezervy	3462	17,61	8674	29,16	5012	18,85	1,656	0,646
Dlhodobé záväzky	236	1,20	258	0,87	155	0,58	0,723	0,672
Krátkodobé záväzky	2078	10,57	2550	8,57	1790	6,73	0,811	0,785
Bankové úvery	3605	18,34	7793	26,20	8087	30,41	1,429	1,161
Časové rozlíšenie	821	4,18	1 087	3,65	1 513	5,69	1,324	1,392
Spolu VI a záväzky (VI+Z)	19 660	100,00	29 747	100,00	26 594	100,00	1,513	0,894

Zdroj: Súvaha, vlastné výpočty

Obsah položiek vlastného imania :

A. Vlastné imanie – zdroj, ktorý vzniká z vkladov zakladateľov, dosiahnutých výsledkov hospodárenia účtovnej jednotky, dodatočných vkladov ...

A.I. Základné imanie - predstavuje podstatnú časť vlastného imania, pozostávajúcu z peňažných či nepeňažných vkladov pri vzniku spoločnosti, ktorej výška a tvorba je ovplyvnená právnou formou účtovnej jednotky a upravená obchodným zákonníkom. Počas trvania ÚJ sa zvyšuje prídelmi zo zisku, podielmi spoločníkov a členov družstiev, resp. emisiou nových akcií.

A.II. Kapitálové fondy - sú zdrojmi krytia majetku získaných z vonkajšieho prostredia, ako vkladov , emisným áziom.

A.III. Fondy zo zisku - ich zdrojom je dosiahnutý zisk účtovnej jednotky. Ďalej sa delia na: zákonný rezervný fond, nedeliteľný fond, štatutárne fondy a ostatné fondy.

A.IV. Výsledok hospodárenia minulých rokov - u účtovnej jednotky môže byť nerozdelený zisk alebo neuhradená strata minulých rokov, ktoré ovplyvňujú hodnotu vlastného imania, či už pozitívne alebo negatívne.

A.V. Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie - je vlastným zdrojom krytia majetku , ktorú účtovná jednotka dosiahla za účtovné obdobie. Môže ísť o :

- zisk bežného účtovného obdobia
- stratu bežného účtovného obdobia

Tabuľka 4 Vývoj vlastného imania v tis. EUR

Ukazovateľ	2 007	%	2 008	%	2 009	%	Absolútna zmena 2008	Absolútna zmena 2009	Index tempa rastu 2008	Index tempa rastu 2009
Základné imanie	5 759	60,90	5 759	61,36	5 759	57,38	0	0	1,00	1,00
Kapitál.fondy	2 310	24,43	2 119	22,58	2 220	22,12	-191	101	0,92	1,05
Fondy zo zisku	252	2,66	280	2,98	314	3,13	28	34	1,11	1,12
VH min.rokov	580	6,13	555	5,91	686	6,83	-25	131	0,96	1,24
VH za účt.obd.	555	5,87	672	7,16	1 058	10,54	117	386	1,21	1,57
Spolu VI	9 456	100	9 385	100	10 037	100	-71	652	0,99	1,07

Zdroj: Súvaha, výkaz ziskov a strát, vlastné výpočty

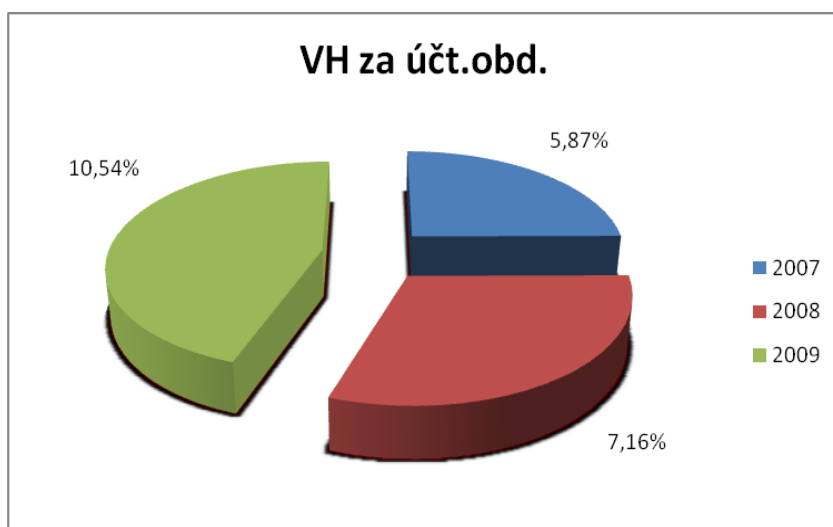
Vlastné imanie v účtovnom období 2009 bolo vyššie o 652 tis.Eur v kompenzácii s rokom 2008. Nárast spôsobil výsledok hospodárenia – účtovný zisk – dosiahnutý v účtovnom období 2009 v sume 1 058 tis. Eur. Rozdiel v účtovnom období 2009 nebol zaznamenaný ani u jedného ukazovateľa.

Najvyšší podiel na vlastnom imaní vo všetkých sledovaných obdobiach má základné imanie; v účtovnom období 2007 tvorí 60,90%, v období 2008 tvorí 61,36% a v období 2009 tvorí 57,38% z celkového vlastného imania. Podiel vlastného imania v sledovaných obdobiach je kolísavý, kým v účtovnom období 2008 nastal mierny nárast oproti predchádzajúcemu obdobiu o 0,46% tak v účtovnom období 2009 podiel poklesol o 3,98%.

V účtovnom období 2009 dosiahla spoločnosť účtovný zisk v hodnote 1 058 tis.Eur. Z hodnoty absolútnych zmien položiek vlastného imania vidíme rozdelenie účtovného zisku nasledovne:

- zákonný rezervný fond v sume 34 tis.Eur
- nerozdelený zisk minulých období 131 tis. Eur

Výsledok hospodárenie spoločnosti má z roka na rok rastúcu tendenciu, čo je vidieť aj z nasledujúceho obr.č.7 :



Obr. 2 Podiel VH na vlastnom imaní

Obsahové vymedzenie záväzkov (cudzích zdrojov):

B. Záväzky - povinnosti účtovnej jednotky z minulých udalostí, ktoré budú mať za následok zníženie ekonomických úžitkov účtovnej jednotky.

B.I. Rezervy - záväzky s neurčitou výškou, ktoré sa tvoria na základe opatrnosti na prípadné riziká alebo straty.

B.II. Dlhodobé záväzky - záväzky z obchodného i neobchodného styku, ktorých zmluvná doba splatnosti je dlhšia ako jeden rok. V svahe sa vykazujú podľa zostatkovej doby splatnosti.

B.III. Krátkodobé záväzky - tak isto ako dlhodobé, aj krátkodobé záväzky môžu plynúť z obchodného aj neobchodného styku, pričom ich zmluvná doba splatnosti je najviac jeden rok. Ďalej sem patria aj záväzky voči zamestnancom, daňové záväzky i dotácie.

B.IV. Krátkodobé finančné výpomoci – finančný záväzok poskytnutý cudzou osobou, ktorej splatnosť je krátkodobá

B.V. Bankové úvery - finančný záväzok, poskytnutý bankou ktorej doba splatnosti je dlhodobá.

Tabuľka 5 Štruktúra záväzkov v tis. EUR

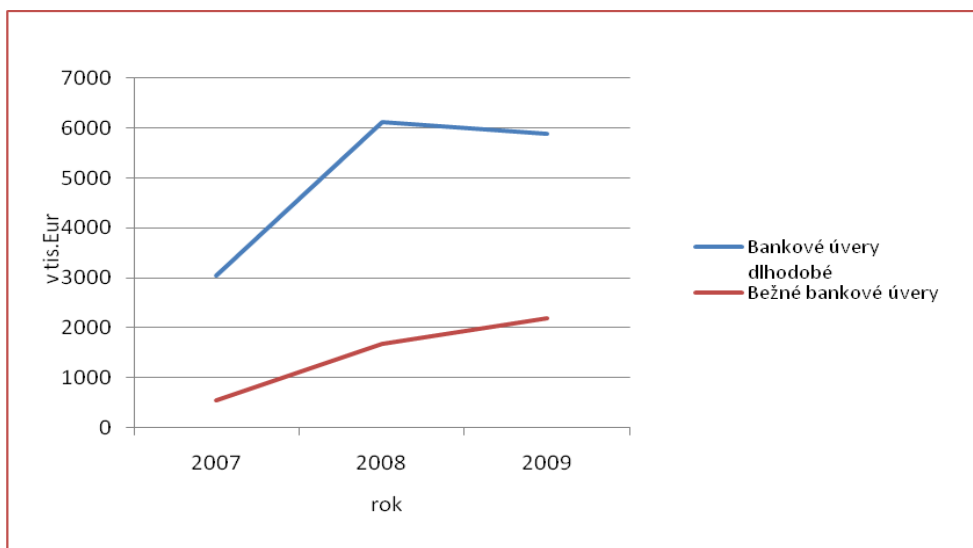
Pololožky záväzkov	2 007	%	2 008	%	2 009	%	Absolútna zmena 2009	% zmena 2009	Index tempa rastu 2009
Rezervy	3 462	36,90	8 674	45,00	5 012	33,32	-3 662	-42,22	0,58
Dlhodobé záväzky	237	2,53	258	1,34	155	1,03	-103	-39,92	0,60
Krátkodobé záväzky	2 078	22,15	2 550	13,23	1 790	11,90	-760	-29,80	0,70
Bankové úvery	3 605	38,42	7 793	40,43	8 087	53,76	294	3,77	1,04
Záväzky celkom	9 382	100,00	19 275	100,00	15 044	100,00	-4 231	-21,95	0,78

Zdroj: Súvaha, vlastné výpočty

Závazky v účtovnom období 2009 boli nižšie oproti záväzkom v účtovnom období 2008 o 21,95% (tempo poklesu je 0,78). Najväčší podiel na znížení záväzkov malo zníženie rezerv až o 42,22%.

Na celkových záväzkoch mali v účtovnom období 2009 najväčší podiel bankové úvery vo výške 53,76%, kým v predchádzajúcom účtovnom období mali rezervy najväčší podiel, a to 45%.

Bankové úvery má účtovná jednotka dlhodobé aj bežné, čiže krátkodobé. Dlhodobé bankové úvery mali najväčší nárast v roku 2008, o 100,33% a bežné bankové úvery až o 203,43%. Tento nárast bol zapríčinený novo získaným dlhodobým úverom na investíciu novej technologickej linky, ktorá v budúcnosti má zabezpečiť ekonomickejšiu výrobu s nižšími vstupnými nákladmi.



Obrázok 3 Vývoj bankových úverov

4.1.4 Posúdenie majetkovej a kapitálovej situácie pomocou vybraných ukazovateľov

Porovnanie štruktúry majetku za zhodnoteného obdobia nám poukáže na odchýlky, ktoré vznikli medzi jednotlivými účtovnými obdobiami.

Vzájomné vzťahy medzi majetkom a zdrojmi jeho krytia môžeme posúdiť dodržaním zlatého bilančného pravidla a vyčíslením čistého pracovného kapitálu.

Tabuľka 6 Posúdenie financovania dlhodobého majetku v tis. EUR

Položka	2007	2008	2009
Dlhodobý majetok	12 959	18 426	20 237
Dlhodobý zdroje	16 002	19 998	20 758
Dlh.majetok - dlh.kapitál	-3 043	-1 572	-521
podkapitalizovaný (+)			
prekapitalizovaný (-)	prekapital.	prekapital.	prekapital.

Zdroj: Súvaha, vlastné výpočty

Analýza dlhodobého majetku a jeho krytia dlhodobými zdrojmi v spoločnosti vykazuje prekapitalizovanosť vo všetkých sledovaných obdobiach, ktorá má klesajúcu tendenciu, čím sa približuje k optimálnemu financovaniu.

Tabuľka 7 Vyčíslenie čistého pracovného kapitálu v tis. EUR

Položka	2007	2008	2009
Krátkodobý majetok	6 701	11 321	6 357
Krátkodobé zdroje	3 658	9 749	5 836
Rozdiel (+, -)	3 043	1 572	521
nekrytý dlh (-)			
ČPK (+) /čistý pracovný kapitál	ČPK	ČPK	ČPK

Zdroj: Súvaha, vlastné výpočty

Pri analýze krytia krátkodobého majetku krátkodobými zdrojmi v rokoch 2007 – 2009 vykazuje spoločnosť čistý pracovný kapitál, ktorý sa tiež medziročne znižuje.

Analýza obežného majetku je dôležitá najmä z hľadiska sledovania likvidity podniku. Je dôležité rozlíšenie neobežného majetku, ktorý je menej likvidný a obežného majetku s rýchlejšou likviditou.

Tabuľka 8 Ukazovatele likvidity za sledované obdobia

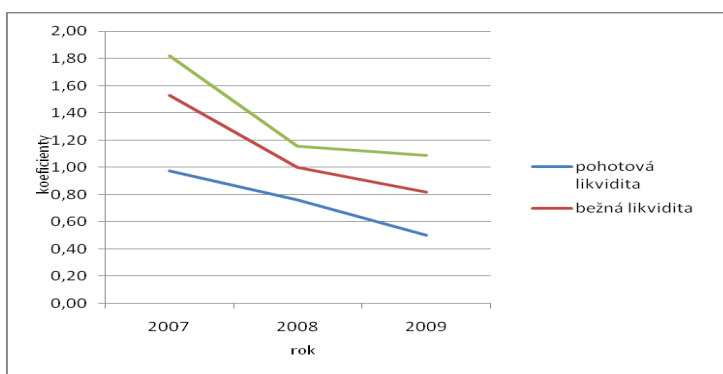
Ukazovatele	2007	2008	2009	$\Delta 2008$	$\Delta 2009$
pohotová likvidita	0,97	0,76	0,50	-0,21	-0,26
bežná likvidita	1,53	1,00	0,82	-0,53	-0,18
celková likvidita	1,82	1,16	1,09	-0,66	-0,07

Zdroj: Súvaha, výkaz ziskov a strát, vlastné výpočty

Pohotová likvidita poukazuje na vzťah medzi finančným majetkom a krátkodobými záväzkami, čo je vlastne primeraná schopnosť spoločnosti hrať svoje záväzky. V prípade hodnotenej spoločnosti má klesajúcu tendenciu, čím sa blíži k odporúčanému minimu.

Bežná likvidita podniku vykazuje mierny odklon od optimálnych hodnôt, výnimkou roku 2008, kedy hodnota bežnej likvidity dosiahla spodnú odporúčanú hranicu. Hodnota v roku 2007 bola vyššia, ako doporučená horná hranica, kým v roku 2009 odporúčanú spodnú hranicu ani nedosiahla, čo by mohlo znamenať problémy pri prípadnej okamžitej platby svojich záväzkov.

Celková likvidita spoločnosti zaznamenala pokles, čo z hľadiska bežnej činnosti nie je veľmi optimálne. V roku 2009 hodnota ukazovateľ sa priblížila k 1, čo by znamenalo, že spoločnosť pri splatení svojich krátkodobých záväzkov by musela použiť celý svoj krátkodobý majetok, čím by ohrozila svoju existenciu.



Obr. 4 Vývoj ukazovateľ'a likvidity

Ukazovatele zadlženosti - celková zadlženosť a stupeň samofinancovania – sú pomerovými ukazovateľmi štruktúry zdrojov krytia majetku.

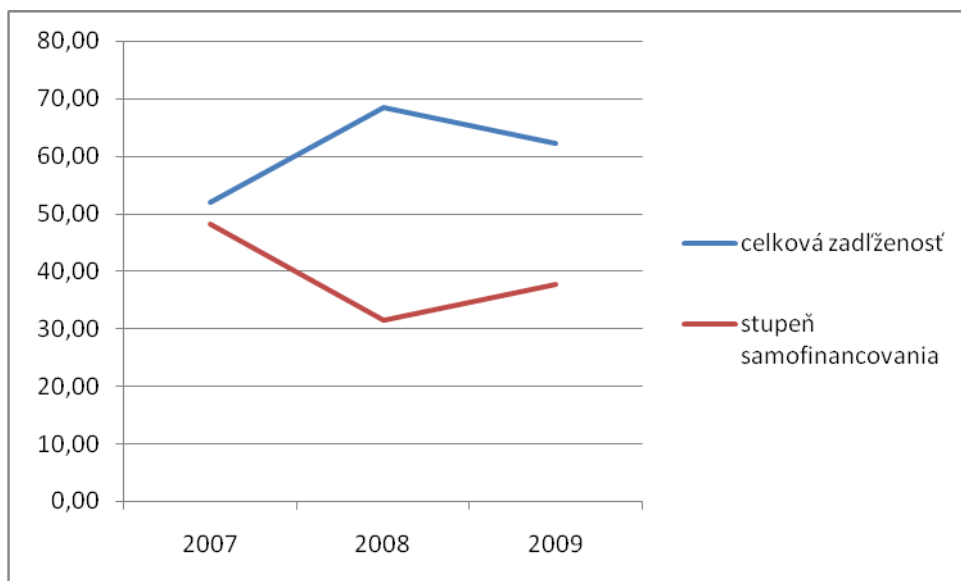
Tabuľka 9 Ukazovatele zadlženosti v %

Ukazovatele v %	2007	2008	2009
celková zadlženosť	51,90	68,45	62,26
stupeň samofinancovania	48,10	31,55	37,74

Zdroj: Súvaha, výkaz ziskov a strát, vlastné výpočty

Celková zadlženosť firmy sa v účtovnom období 2007 pohybovala na úrovni 51,90%, čo bolo skoro optimálne zlaté pravidlo financovania. V spoločnosti v roku 2008 sa zvýšili vytvorené rezervy a záväzky z obchodného styku, čo spôsobilo roztvorenie nožníc medzi cudzími a vlastnými zdrojmi. V roku 2009 sa rozdiel znižuje, ale veľmi malým tempom.

Stupeň samofinancovania vyjadruje hodnotu použitia vlastného kapitálu z celkových zdrojov spoločnosti. Doporučaná minimum je 20 až 30% , ku ktorej sa spoločnosť v roku 2008 veľmi priblížila.



Obr. 5 Vývoj ukazovateľa zadlženosti v %

Ukazovatele aktivity majú vypovedaciu schopnosť o hospodárnosti majetku spoločnosti. Hodnotia viazanosť zdrojov krytia v rôznych formách majetku a poukazujú na účinnosť vložených prostriedkov do podnikania.

Tabuľka 10 Ukazovatele aktivity za sledované obdobia v dňoch

Ukazovatele aktivity	2007	2008	2009
doba obratu majetku	350	431	561
doba obratu zásob	19	22	33
doba inkasa pohľadávok	31	32	32
doba splácania záväzkov	44	39	50

Zdroj: Súvaha, výkaz ziskov a strát, vlastné výpočty

Doba obratu celkového majetku v účtovnej jednotke má narastajúcu tendenciu a v účtovnom období 2009 dosiahla už 561 dní, čo znamená obrat majetku raz za dva roky. Tento nepriaznivý stav spôsobil hlavne značený pokles tržieb .

Doba obratu zásob je ukazovateľ vyjadrujúci, koľko dní má spoločnosť viazané finančné prostriedky v zásobách. V sledovanej spoločnosti tento vývoj je narastajúci, čoho príčinou je nižší predaj oproti predchádzajúcim obdobiam

Doba inkasa pohľadávok má kolísavý vývoj. Kým v účtovnom období 2008 zaznamenal pokles o 2 dni, tak v roku 2009 bol nárast o 5 dní, čiže platobná disciplína odberateľov sa zhoršila.

Doba splácania záväzkov doba splácania záväzkov z obchodného styku má podobný charakter, ako predchádzajúci ukazovateľ. Doba splácania záväzkov v roku 2008 poklesla o 5 dní oproti roku 2007, kým v roku 2009 sa zvýšila doba splácania až o 11 dní. Pre zlepšenie platobnej disciplíny spoločnosť musí hľadať východiská pri zachovaní miery rentability.

5 Záver

Na účtovníctvo sa v rozvinutej spoločnosti pozeráme z dvoch pohľadov. Na jednej strane je účtovníctvo, ktorého predmetom je zaznamenanie skutočnosti ktorej výsledkom je účtovná závierka. Na druhej strane je účtovníctvo zdrojom informácií pre interných aj externých používateľov.

Cieľom bakalárskej práce bolo zhodnotenie majetkovej a kapitálovej štruktúry vo vybranom podnikateľskom subjekte v rokoch 2007 – 2009. Dôležitým zdrojom informácií z ktorých sa potrebné údaje čerapali boli závierkové výkazy spoločnosti.

Objem majetku vo vybranej spoločnosti za sledované obdobie vzrástol o 35,27% . K výraznému nárastu došlo v roku 2008, keď sa hodnota majetku spoločnosti zvýšila o 51,31% ale v roku 2009 mierne klesla o 0,89%. V účtovnom období 2009 podiel neobežného majetku na celkovom majetku je 76,08%, podiel obežného majetku je 23,88% a položky časového rozlíšenie tvoria 0,02%. Zo štruktúry neobežného majetku je zrejmé, že najvýraznejšia zmena bola u dlhodobého hmotného majetku, ktorá súvisí s obstaraním novej technológie na výrobu vápna. V oblasti obežného majetku výrazné zmeny zaznamenali finančné účty, kde nárast nastal pri krátkodobom finančnom majetku v rokoch 2007 a 2008. Najväčší podiel na finančných účtoch v roku 2009 mali účty v banke. Podiel finančného majetku v účtovnom období je 10,98% , čo je vlastne najnižší podiel za sledované obdobia, ale aj tak sa dá konštatovať finančné zdravie podniku. Zásoby tvorili vo všetkých účtovných obdobiach v priemere 5,5% z celkového majetku. Hodnota krátkodobých pohľadávok počas sledovaného obdobia mala klesajúcu tendenciu. Kým v roku 2007 ich podiel bol 10,38% na celkovom majetku, tak v roku 2009 len 6,99%. Tento pokles bol zapríčinený prevažne nepriaznivou finančnou situáciou na trhu .

Pri hodnotení štruktúry zdrojov krytia majetku a záväzkov je dôležité sledovať podiel vlastného a cudzieho kapitálu spoločnosti. Vlastné imanie počas sledovaného obdobia mierne narástlo, napriek tomu jeho podiel na celkovom imaní klesol zo 48,10% v roku 2007 na 37,74% v roku 2009. Napriek nepriaznivým trhovým podmienkam spoločnosť dokázala vytvoriť pozitívny výsledok hospodárenia počas celé sledované obdobia. Najväčší podiel VH na celkovom majetku je v roku 2009, kedy hodnotou 1058 tis. EUR jeho výška bola 3,98%. Pozitívne sa vyvíjajúci výsledok hospodárenia za účtovné obdobia značne prispel k zvýšeniu miery samostatnosti spoločnosti. Podiel záväzkov na celkovom kapitáli podniku v roku 2009 je 56,57% , čo predstavuje približne priemer

podielu rokov 2007 – 2009. Ich podstatnú časť tvoria bankové úvery vo výške 30,41% v roku 2009, ktoré súvisia s financovaním už spomínanej novej investície. Vysoký podiel na celkovom kapitáli je u položiek rezerv vo výške 18,85%, čo zapríčinili zákonné rezervy na rekultiváciu kameňolomov. Závazky z obchodného styku majú kolísavých charakter a ich podiel na celkovom kapitáli v roku 2009 klesol na úroveň 6,73% .

Pri posúdení majetkovej a kapitálovej situácie spoločnosti sa vypočítali ukazovatele likvidity, zadĺženosti a aktivity. Ukazovatele pohotovej likvidity sa pohybujú v optimálnom intervale. Neplatí to ale v prípade bežnej a celkovej likvidity, kde ukazovatele vykazujú skôr pokles, čím nedosahujú ani doporučenú spodnú hranicu, čím je ohrozená bežná činnosť spoločnosti. Pri ukazovateľoch aktivity spoločnosti vidíme príliš dlhú dobu obratu majetku, čo súvisí s vysokým podielom dlhodobého hmotného majetku, ktorý je menej likvidný. Doba obratu zásob poukazuje na dlhšiu viazanosť zásob v spoločnosti, čo je spôsobené spomalením odbytu. Doba inkasa pohľadávok a splácania záväzkov je v priemere na úrovni jedného mesiaca, kým doba splácanie záväzkov sa za účtovné obdobie 2009 zvýšila o 11 dní.

Po prehodnotení uvedených skutočností je možné formulovať nasledovné námety, ktoré by mohli smerovať ku skvalitneniu majetkovej a finančnej situácie posudzovaného subjektu:

- znižovať stav zásob efektívnejším zásobovaním materiálu a náhradných dielov , prehodnotiť stav dlhodobých zásob
- zvyšovať predaja vlastných výrobkov, tovaru a služieb, rozšírením portfólia odberateľov tuzemských ale i zahraničných
- predlžovať dobu splácania záväzkov z 30 na 60 dní, čím by sa využil krátkodobý obchodný úver
- riešiť situáciu s nevyužitými priestormi (skladovými aj kancelárskymi) na jednotlivých závodoch, prenájmom alebo predajom
- zabezpečiť flexibilitu a zastupiteľnosť na všetkých úrovniach riadenia
- udržať úroveň vývoja výsledku hospodárenia
- racionálne a efektívne využívať nové technológie, ktoré by napomáhali k znižovaniu nákladov a prispeli tak k stabilite na trhoch

6 Zoznam použitej literatúry

Baloghová, B. – Hacherová, Ž.: Determinanty majetkovej a kapitálovej štruktúry podnikov agrosektoru, Acta oeconomica et informatica [online] , roč.12, 2009, č. 1 s.15, [cit. 2010-05-07]. Dostupné na :

[http://www.fem.uniag.sk/acta/sk/13/acta_oeconomica_et_informatica_\(online\)/obsah/2009/1/](http://www.fem.uniag.sk/acta/sk/13/acta_oeconomica_et_informatica_(online)/obsah/2009/1/)

Beňová, E. a kolektív: Financie a mena, IURA Edition Bratislava 2005, s.55 ISBN 80-8078-031-5

Bielik, P.: Podnikové hospodárstvo, SPU Nitra 2006, s.9, ISBN 80-8069-698-5

Boušková, D. – Peter, O.: Základy podvojného účtovníctva, b.m. predpokladaný rok vydania ca. 2008, s. 18, ISBN 97880-8078-189-7

Černý, M. – Krupová, L. – Džupinka, M.: Prechod na IAS/IFRS – mýty a realita, In. Účtovníctvo, audítorstvo, daňovníctvo v teórii a praxi, ročník XIV. 2006 s. 158, ISSN 1335-2024

Gozora, V.: Podnikový manažment, SPU Nitra 2005, s. 193, ISBN 80-8069-461

Grunwald, R. – Holečková, J.: Finanční analýza a plánování podniku, VŠE Praha 2001, s. 197, ISBN 80-7079-587-54

Hacherová, Ž.: Súvaha podnikateľov a jej harmonizácia s medzinárodnou právnou úpravou, In.: Zborník vedeckých príspevkov z medzinárodnej vedeckej konferencie, SPU Nitra 2004, s. 260, ISBN 80-8069-367-6

Hacherová, Ž. – Látečková, A. – Košovská, I.: Účtovníctvo podnikateľov, SPU Nitra 2009, s. 190, ISBN 978-80-552-0293

Hanušová, H. – Kalonda, F.: Evropské ekonomické prostředí, Computer Press Praha 1999, s. 14, ISBN 80-7226-265-3

Kassay, Š.: Podnik a podnikanie, vyd. VEDA Bratislava 2006, s.18 , ISBN 80-224-0775-5

Kotulič, R – Király, P. – Rajčániová M.: IURA Edition Bratislava 2007, s. 32, ISBN 978-80-8078-117-0

Kučera, M. – Látečková, A.: Podnikové informačné systémy a účtovníctvo, Monografia SPU Nitra 2008, s. 51, ISBN 978-80-8069-985-7

- Majtán, Š. a kolektív:** Podnikové hospodárstvo, Sprint Bratislava 2007, s. 13, ISBN 978-80-89085-79-8
- Novotný, J. – Suchánek, P.:** Náuka o podniku II., distanční studijní opora, vyd. Masarykova univerzita v Brne 2007, s. 18, znak KHNPII
- Pataky, J.,** Controlling ako systém ekonomického riadenie poľnohospodárskych podnikov [online] ,b.v. 2004 ,s.2, [cit. 2010-03-11] . Dostupné na :
<http://www.google.com/search?client=opera&rls=cs&q=ekonomika,+%C3%BA%C4%8Dtovn%C3%ADctvo+v+po%C4%BEnohospod%C3%A1rstve&sourceid=opera&ie=utf-8&oe=utf-8>
- Pataky, J. – Hacherová, Ž. – Kočner, M.:** Základy účtovníctva, SPU Nitra 2006, s. 27, ISBN 80-8069-668-3
- Saxunová, D.:** Ako správne rozumieť informáciám z účtovnej závierky, b.m. 2008, s. 25, ISBN 978-8-8078-189-7
- Soukupová, B. – Šlosárová, A. – Baštincová, A.:** Účtovníctvo, IURA Edition Bratislava 2001, s. 53, ISBN 80-89047-01-7
- Synek, M. a kolektív:** Podniková ekonomika, In.: Praha 2002, s. IX., ISBN 80-7179-736-7
- Škorecová, E. – Kučerová, A. :** Nákladový systém a jeho softvérová podpora, Monografia SPU Nitra 2009, s. 15, ISBN 978-80-552-0195-5
- Šlosár, R.:** Dejiny účtovníctva na Slovensku, Bratislava 2008, s. 34, ISBN 978-80-8078-227-6
- Šlosárová, A. a kolektív:** Analýza účtovnej závierky, učebnica EU Bratislava 2006, s. 11, 441, ISBN 80-8078-070-6
- Šrámková, A. – Jonoušková, M.:** Medzinárodní standardy účetního výkaznictví – praktické aplikace, Institut účetních a.s. Praha 2006, s. 429, ISBN 80-86716-28-7
- Šuranová, Z. – Škoda, M.:** Medzinárodné účtovníctvo, UMB Banská Bystrica 2007, s. 5, ISBN 978-80-8083-438-8
- Tumpach, M. :** Medzinárodné štandardy na zostavenie účtovnej závierky IFRS/IAS, edícia EKONÓMIA, prvé vydanie Bratislava 2006, s.459, ISBN 80-8078-072-2
- Zalai, K. a kolektív:** Finančno-ekonomická analýza podniku, SPRINT Bratislava 2008, s. 73, ISBN 978-80-89085-99-6

Internetové stránky:

<http://www.euroekonom.sk/ekonomia/podnikove-hospodarstvo/majetkova-struktura-podniku-kratkodoby-majetok/> [5.3.2010]

<http://www.financnymanazment.sk/2009/11-2009/Vyuzitie-ukazovateľa-EVA-pri-medzipodnikovom-porovnaní/> [10.3.2010]

http://www.uctovnictvo.sk/index.php?option=com_content&view=article&id=362:postupy-utovania-pu&catid=35:postupy-utovania-pu&Itemid=167 [11.3.2010]

<http://www.google.com/search?client=opera&rls=cs&q=ekonomika,+%C3%BA%C4%8Dtovn%C3%ADctvo+v+po%C4%BEnohospod%C3%A1rstve&sourceid=opera&ie=utf-8&oe=utf-8> , [11.3.2010]

Právne normy:

Obchodný zákonník č. 513/1991 Z.z v znení neskorších predpisov

Opatrenie MF SR č. 23054/2002-92 ktorým sa ustanovujú podrobnosti o postupoch účtovania a rámcovej účtovej osnove pre podnikateľov účtujúcich v sústave podvojného účtovníctva

Zákon č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov

Opatrenie MF SR č. 10531/2009-74 ktorým sa ustanovujú podrobnosti o postupoch účtovania a rámcovej účtovej osnove pre podnikateľov účtujúcich v sústave podvojného účtovníctva.

7 Prílohy

Príloha č. 1	Súvaha strana Aktív v Eur za obdobia 2007 – 2009
Príloha č. 2	Súvaha strana Pasív v Eur za obdobia 2007 – 2009
Príloha č. 4	Výkaz ziskov a strát v Eur za obdobia 2007- 2009

Strana Aktív		Súvaha v EUR			
označ.	Text formulára	čís.	Netto	Netto	Netto
riadku	(EUR)	riad	2 007	2 008	2 009
	Spolu majetok r. 002 + r. 031 + r. 061	1	19 659 826	29 747 560	26 594 222
A.	Neobežný majetok r. 003 + r. 012 + r. 022	2	12 958 839	18 425 811	20 234 029
A.I.	Dlhodobý nehmotný majetok súčet (r. 004 až 011)	3	810 894	26 190	8 409
A.I.1.	Zriaďovacie náklady (011) -/071, 091A/	4			
A.I.2.	Aktivované náklady na vývoj (012) -/072, 091A/	5			
A.I.3.	Software (013) -/073, 091A/	6	19 717	19 850	8 409
A.I.4.	Ocenenie práva (014) -/074, 091A/	7			
A.I.5.	Goodwill (015) -/075, 091A/	8	784 837	0	0
A.I.6.	Ostatný dlhodobý nehmotný majetok (019, 01X) -/079, 07X, 091A/	9			
A.I.7.	Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok (041) -093	10	6 340	6 340	0
A.I.8.	Poskytnuté preddávky na dlhodobý nehmotný majetok (051) -095A	11			
A.II.	Dlhodobý hmotný majetok súčet (r.013 až 021)	12	8 408 783	14 848 735	16 519 555
A.II.1.	Pozemky (031) -092A	13	502 622	702 881	705 383
A.II.2.	Stavby (021) -/081, 092A/	14	1 513 610	1 303 160	1 209 468
A.II.3.	Samostatné hnuťelné veci a súbory hnuťelných vecí (022) -/082, 092A/	15	4 469 262	4 188 342	4 426 201
A.II.4.	Pestovateľské celky trvalých porastov (025) -/085, 092A/	16			
A.II.5.	Základné stádo a ťažné zvieratá (026) -/086, 092A/	17			
A.II.6.	Ostatný dlhodobý hmotný majetok (029, 02X, 032) -/089, 08X, 092A/	18	7 967	7 967	7 967
A.II.7.	Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok (042) -094	19	1 817 267	8 285 899	10 170 536
A.II.8.	Poskytnuté preddávky na dlhodobý hmotný majetok (052) -095A	20		352 221	0
A.II.9.	Opravná položka k nadobudnutiu majetku +/-097 +/-098	21	98 055	8 265	0
A.III.	Dlhodobý finančný majetok súčet (r.023 až 030)	22	3 739 162	3 550 886	3 706 065
A.III.1.	Podielové cenné papiere a podiely v dcérskej účtovnej jednotke (061) -096A	23	3 694 085	3 550 886	3 706 065
A.III.2.	Podielové cenné papiere a podiely v spoločnosti s podstatným vplyvom (062) -096A	24			
A.III.3.	Ostatné dlhodobé cenné papiere a podiely (063, 065) - 096A	25			
A.III.4.	Pôžičky účtovnej jednotke v konsolidovanom celku (066A) -096A	26			
A.III.5.	Ostatný dlhodobý finančný majetok (067A, 069, 06XA) - 096A	27			
A.III.6.	Pôžičky s dobou splatnosti najviac jeden rok (066A, 067A, 06XA) - 096A	28			
A.III.7.	Obstarávaný dlhodobý finančný majetok (043) - 096A	29	45 077	0	0
A.III.8.	Poskytnuté preddávky na dlhodobý finančný majetok (053) - 095A	30			
B.	Obežný majetok r.032 + r.040 + r.047 + r.055	31	6 665 304	11 287 227	6 350 881
B.I.	ZÁSOBY súčet r.033 až 039	32	1 063 633	1 529 111	1 571 209
B.I.1.	Materiál (112, 119, 11X) -/191, 19X/	33	582 022	924 550	954 623
B.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary (121, 122, 12X) -/192, 193, 19X/	34			
B.I.3.	Zákazková výroba s predpokladanou dobou ukončenia dlhšou ako jeden rok 12X - 192A	35			
B.I.4.	Výrobky (123) -194	36	439 919	562 936	584 748
B.I.5.	Zvieratá (124) -195	37			
B.I.6.	Tovar (132, 13X, 139) -/196, 19X/	38	41 692	41 625	31 838
B.I.7.	Poskytnuté preddávky na zásoby (314A) -391A	39			
B.II.	DLHODOBÉ POHĽADÁVKY súčet r.041 až 046	40	0	0	0
B.II.1.	Pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) -391A	41			
B.II.2.	Pohľadávky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke (351A) -391A	42			
B.II.3.	Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku (351A) -391A	43			
B.II.4.	Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu (354A, 355A, 358A, 35XA) -391A	44			
B.II.5.	Iné pohľadávky (335A, 33XA, 371A, 373A, 374A, 375A, 376A, 378A) - 391A	45			
B.II.6.	Odložená daňová pohľadávka (481A)	46		0	
B.III.	KRÁTKODOBÉ POHĽADÁVKY súčet r.048 až 054	47	2 041 060	2 338 711	1 859 573
B.III.1.	Pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) -391A	48	1 829 250	2 237 337	1 740 281
B.III.2.	Pohľadávky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke (351A) -391A	49			
B.III.3.	Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku (351A) -391A	50			
B.III.4.	Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu (354A, 355A, 358A, 35XA) -391A	51			
B.III.5.	Sociálne poistenie (336) -391A	52			
B.III.6.	Daňové pohľadávky (341,342,343,345) - 391A	53	211 478	100 777	117 751
B.III.7.	Iné pohľadávky (335A, 33XA, 371A, 373A, 374A, 375A, 376A, 378A) -391A	54	332	597	1 541
B.IV.	Finančné účty súčet r.056 až 060	55	3 560 611	7 419 405	2 920 099
B.IV.1.	Peniaze (211, 213, 21X)	56	13 078	14 638	8 919
B.IV.2.	Účty v bankách (221A, 22X +/- 261)	57	3 446 159	1 782 547	400 803
B.IV.3.	Účty v bankách s dobou viazanosti dlhšou ako jeden rok 22XA	58			
B.IV.4.	Krátkodobý finančný majetok (251, 253, 256, 257, 25X) -/291, 29X/	59	101 374	5 622 220	2 510 377
B.IV.5.	Obstarávaný krátkodobý finančný majetok (259) - 291	60			
C.	ČASOVÉ ROZLIŠENIE r. 062 a r.065	61	35 683	34 522	9 312
C.1.	Náklady budúcich období dlhodobé (381A, 382A)	62		266	2 997
C.2.	Náklady budúcich období krátkodobé (381A, 382A)	63	35 683	34 256	6 315
C.3.	Prijmy budúcich období dlhodobé (385A)	64			
C.4.	Prijmy budúcich období krátkodobé (385A)	65			
	Kontrolný riadok - súčet všetkých riadkov	999	78 603 621	118 955 718	106 367 576

Zdroj: Súvahy podniku k 31.12....

Strana Pasív		Súvaha v EUR			
označ.	Text formulára	čís.			
riadku	(EUR)	riad	2 007	2 008	2 009
	Spolu vlastné imanie a záväzky r. 067 + r. 088 + r. 119	66	19 659 829	29 747 560	26 594 222
A.	Vlastné imanie r. 068 + r. 073 + r. 080 + r. 084 + r. 087	67	9 457 080	9 385 281	10 037 106
A.I.	Základné imanie súčet (r. 069 až 072)	68	5 759 145	5 759 145	5 759 145
A.I.1.	Základné imanie (411 alebo +/- 491)	69	5 759 145	5 759 145	5 759 145
A.I.2.	Vlastné akcie a vlastné obchodné podiely (/ - / 252)	70			
A.I.3.	Zmena základného imania +/- 419	71			
A.I.4.	Pohľadávky za upísané vlastné imanie (/ - / 353)	72		0	0
A.II.	Kapitálové fondy súčet (r. 074 až 079)	73	2 310 131	2 119 564	2 220 472
A.II.1.	Emisné ážio (412)	74			
A.II.2.	Ostatné kapitálové fondy (413)	75	539 932	539 932	539 926
A.II.3.	Zákonný rezervný fond (Nedeliteľný fond) z kapitálových vkladov (417, 418)	76			
A.II.4.	Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov (+ / - 414)	77	1 770 198	1 579 632	1 680 546
A.II.5.	Oceňovacie rozdiely z kapitálových účastín (+ / - 415)	78			
A.II.6.	Oceňovacie rozdiely z precenenia pri splnutí a rozdelení (+ / - 416)	79			
A.III.	Fondy zo zisku súčet (r. 081 až 083)	80	252 207	279 957	313 562
A.III.1.	Zákonný rezervný fond (421)	81	232 457	260 207	293 816
A.III.2.	Nedeliteľný fond (422)	82			
A.III.3.	Štatutárne fondy a ostatné fondy (423, 427, 42X)	83	19 750	19 750	19 746
A.IV.	Výsledok hospodárenia minulých rokov r. 085 a r. 086	84	580 263	554 571	686 300
A.IV.1.	Nerozdelený zisk minulých rokov (428)	85	580 263	554 571	686 300
A.IV.2.	Neuhradená strata minulých rokov (/ - / 429)	86			
A.V.	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení + / - r. 001 - (r. 068 + r. 073)	87	555 334	672 044	1 057 627
B.	Záväzky r. 89 + r. 94 + r. 105 + r. 115 + r. 116	88	9 382 128	19 275 344	15 043 610
B.I.	Rezervy súčet (r. 090 až r. 093)	89	3 462 325	8 673 670	5 011 862
B.I.1.	Rezervy zákonné dlhodobé (451A)	90	3 257 485	3 257 485	3 257 497
B.I.2.	Rezervy zákonné krátkodobé (323A, 451A)	91	204 840	5 416 185	1 754 365
B.I.3.	Ostatné dlhodobé rezervy (459A, 45XA)	92			
B.I.4.	Krátkodobé rezervy (323A, 32X, 459A, 45XA)	93			
B.II.	Dlhodobé záväzky súčet (r. 095 až r. 104)	94	236 573	257 751	155 229
B.II.1.	Dlhodobé záväzky z obchodného styku (479A)	95			
B.II.2.	Dlhodobé nevyfakturované dodávky (476A)	96			
B.II.3.	Dlhodobé záväzky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke	97			
B.II.4.	Ostatné dlhodobé záväzky v rámci konsolidovaného celku (471A)	98			
B.II.5.	Dlhodobé prijaté preddavky (475A)	99			
B.II.6.	Dlhodobé zmenky na úhradu (478A)	100			
B.II.7.	Vydané dlhopisy (473A / - / 255A)	101			
B.II.8.	Záväzky zo sociálneho fondu (472)	102	40 297	37 111	21 690
B.II.9.	Ostatné dlhodobé záväzky (474A, 479A, 47XA, 372A, 373A, 377A)	103			
B.II.10.	Odoľžený daňový záväzok (481A)	104	196 276	220 640	133 539
B.III.	Krátkodobé záväzky súčet (r. 106 až r. 114)	105	2 078 105	2 550 389	1 789 437
B.III.1.	Záväzky z obchodného styku (321, 322, 324, 325, 32X, 475A, 478A, 479A, 47XA)	106	1 734 117	2 187 048	1 503 825
B.III.2.	Nevyfakturované dodávky (326, 476A)	107	18 954	6 340	1 861
B.III.3.	Záväzky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke (361A, 471A)	108			
B.III.4.	Ostatné záväzky v rámci konsolidovaného celku (361A, 36XA, 471A, 47XA)	109			
B.III.5.	Záväzky voči spoločníkom a združeniu (364, 365, 366, 367, 368, 398A, 478A, 479A)	110			
B.III.6.	Záväzky voči zamestnancom (331, 333, 33X, 479A)	111	153 190	136 560	154 889
B.III.7.	Záväzky zo sociálneho zabezpečenia (336, 479A)	112	90 022	99 847	80 337
B.III.8.	Daňové záväzky a dotácie (341, 342, 343, 345, 346, 347, 34X)	113	45 808	83 184	41 187
B.III.9.	Ostatné záväzky (372A, 373A, 377A, 379A, 474A, 479A, 47A)	114	36 015	37 410	7 338
B.IV.	Krátkodobé finančné výpomoci (241, 249, 24X, 473A, / - / 255A)	115		0	
B.V.	Bankové úvery (r. 117 až r. 118)	116	3 605 125	7 793 534	8 087 082
B.V.1.	Bankové úvery dlhodobé (461A, 46XA)	117	3 051 451	6 111 963	5 887 500
B.V.2.	Bežné bankové úvery (221A, 231, 232, 23X, 461A, 46XA)	118	553 675	1 681 571	2 199 582
C.	Časové rozlíšenie súčet (r. 120 a r. 123)	119	820 620	1 086 935	1 513 506
C. 1.	Výdavky budúcich období dlhodobé (383A)	120		0	0
C. 2.	Výdavky budúcich období krátkodobé (383A)	121	19 784	26 057	18 320
C. 3.	Výnosy budúcich období dlhodobé (384A)	122		986 011	1 420 319
C. 4.	Výnosy budúcich období krátkodobé (384A)	123	800 836	74 867	74 867
	Kontrolný riadok - súčet všetkých riadkov	999	77 263 360	117 231 261	103 805 755

Zdroj: Súvahy podniku k 31.12....

Výkaz ziskov a strát					
označ.	Text formulára	čís.			
riadku	(EUR)	riad	2007	2008	2009
I.	Tržby z predaja tovaru (604)	1	3 053 608	3 806 845	2 673 770
A.	Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru (504, 505A)	2	1 721 403	2 369 747	1 526 200
+	Obchodná marža r. 01 - r. 02	3	1 332 205	1 437 098	1 147 570
II.	Výroba r. 05 + r. 06 + r. 07	4	17 385 448	21 487 552	14 657 470
II.1.	Tržby z predaja vlastných výrobkov a služieb (601, 602)	5	17 431 753	21 362 710	14 636 710
II.2.	Zmeny stavu vnútroorganizačných zásob (+/- účtovná skupina 61)	6	-50 588	122 950	21 832
II.3.	Aktivácia (účtovná skupina 62)	7	4 282	1 892	-1 072
B.	Výrobná spotreba r. 09 + r. 10	8	12 279 991	16 959 006	10 053 312
B.1.	Spotreba materiálu, energie a ostatných neskladovateľných dodávok (501, 502, 503, 505A)	9	8 596 096	12 659 630	6 784 325
B.2.	Služby (účtovná skupina 51)	10	3 683 894	4 299 376	3 268 987
+	Pridaná hodnota r. 03 + r. 04 - r. 08	11	6 437 662	5 965 644	5 751 728
C.	Osobné náklady súčet (r. 13 až 16)	12	3 198 798	3 404 368	3 132 463
C.1.	Mzdové náklady (521, 522)	13	2 323 508	2 458 474	2 217 437
C.2.	Odmeny členom orgánov spoločnosti a družstva (523)	14	0	0	0
C.3.	Náklady na sociálne poistenie (524, 525, 526)	15	752 971	816 272	719 865
C.4.	Sociálne náklady (527, 528)	16	122 320	129 622	195 161
D.	Dane a poplatky (účtovná skupina 53)	17	402 178	327 093	395 974
E.	Odpisy dlhodobého nehmotného majetku a dlhodobého hmotného majetku (551 a 553)	18	1 795 194	1 885 016	1 169 428
III.	Tržby z predaja dlhodobého majetku a materiálu (641, 642)	19	236 839	571 400	157 060
F.	Zostatková cena predaného dlhodobého majetku a predaného materiálu (541, 542)	20	183 629	552 148	117 544
G.	Tvorba a zúčtovanie opravných položiek k pohľadávkam (+/-547)	21		98 424	38 017
IV.	Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti (644, 645, 646, 648)	22	690 832	6 254 531	2 283 531
H.	Ostatné náklady na hospodársku činnosť (543 až 546, 548, 549, 555, 557)	23	263 161	5 446 222	1 752 474
V.	Prevod výnosov z hospodárskej činnosti (-) (697)	24	0	0	0
I.	Prevod nákladov na hospodársku činnosť (-) (597)	25	0	0	0
*	Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti r. 11 - r. 12 - r. 17 - r. 18 + r. 19 - r. 20 - r. 21 + r. 22 - r. 23 + (- r. 24)	26	1 522 373	1 078 304	1 586 419
VI.	Tržby z predaja cenných papierov a podielov (661)	27	106 619	1 140 111	825 458
J.	Predané cenné papiere a podiely (561)	28	509 294	1 184 093	831 198
VII.	Výnosy z dlhodobého finančného majetku r. 30 + r. 31 + r. 32	29	0	0	0
VII.1.	Výnosy z cenných papierov a podielov v dcérskej účtovnej jednotke a v spoločnosti s podstatným vplyvom (662)	30			
VII.2.	Výnosy z ostatných dlhodobých cenných papierov a podielov (665A)	31			
VII.3.	Výnosy z ostatného dlhodobého finančného majetku (665A)	32			
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančného majetku (666)	33			
K.	Náklady na krátkodobý finančný majetok (566)	34			
IX.	Výnosy z precenenia cenných papierov a výnosy z derivatových operácií (664, 667)	35	8 730	8 829	0
L.	Náklady na precenenie cenných papierov a náklady na derivatové operácie (564, 567)	36	47 335	0	48 834
M.	Tvorba a zúčtovanie opravných položiek k finančnému majetku (+/-565)	37	0	0	0
X.	Výnosové úroky (662)	38	47 235	48 529	6 194
N.	Nákladové úroky (562)	39	87 101	194 151	219 023
XI.	Kurzové zisky (663)	40	178 849	603 499	11 143
O.	Kurzové straty (563)	41	253 303	356 868	42 396
XII.	Ostatné výnosy z finančnej činnosti(668)	42	0	0	1
P.	Ostatné náklady na finančnú činnosť (568, 569)	43	14 904	29 177	20 940
XIII.	Prevod finančných výnosov (-) (698)	44	0		
R.	Prevod finančných nákladov (-) (598)	45	0		
*	Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti r. 27 - r. 28 + r. 29 + r. 33 - r. 34 + r. 35 - r. 36 - r. 37 + r. 38 - r. 39 + r. 40	46	-570 504	36 679	-319 595
**	Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením r. 26 + r. 46	47	951 869	1 114 983	1 266 824
S.	Daň z príjmov z bežnej činnosti r. 47 + r. 48	48	396 535	442 939	209 197
S.1.	- splatná (591, 595)	49	367 058	418 575	296 297
S.2.	- odložená (+/- 592)	50	29 476	24 364	-87 100
**	Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti po zdanení r. 47 - r. 48	51	555 334	672 044	1 057 627
XIV.	Mimoriadne výnosy (účtovná skupina 68)	52	0	0	0
T.	Mimoriadne náklady (účtovná skupina 58)	53	0	0	0
*	Výsledok hospodárenia z mimoriadnej činnosti pred zdanením r. 52 - r. 53	54	0	0	0
U.	Daň z príjmov z mimoriadnej činnosti r. 56 + r. 57	55	0	0	0
U.1.	- splatná (593)	56	0	0	0
U.2.	- odložená (+/- 594)	57	0	0	0
*	Výsledok hospodárenia z mimoriadnej činnosti po zdanení r. 54 - r. 55	58	0	0	0
***	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením (+/-) r. 47 + r. 54	59	555 334	1 114 983	1 266 824
V.	Prevod podielov na výsledku hospodárenia spoločníkom (+/- 596)	60		0	0
***	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení (+/-) r. 51 + r. 58 - r. 60	61	555 334	672 044	1 057 627
	Kontrolné číslo súčet (r. 01 až r. 61)	999	87 461 362	121 556 192	81 039 093