

**SLOVENSKÁ POĽNOHOSPODÁRSKA UNIVERZITA  
V NITRE**

**FAKULTA EKONOMIKY A MANAŽMENTU**

2129157

**ANALÝZA ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY  
VO VYBRANEJ ÚČTOVNEJ JEDNOTKE**

**2010**

**Mária Veľgová**

**SLOVENSKÁ POĽNOHOSPODÁRSKA UNIVERZITA  
V NITRE  
FAKULTA EKONOMIKY A MANAŽMENTU**

**ANALÝZA ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY  
VO VYBRANEJ ÚČTOVNEJ JEDNOTKE**

**Bakalárska práca**

Študijný program:	Účtovníctvo
Študijný odbor:	3.3.12 účtovníctvo
Školiace pracovisko:	Katedra informačných systémov
Školiteľ:	Ing. Richard Hulík, PhD.

**Nitra 2010**

**Mária Velegová**

### Čestné vyhlásenie

Podpísaná Mária Velegová vyhlasujem, že som záverečnú prácu na tému „Analýza účtovnej závierky vo vybranej účtovnej jednotke“ vypracovala samostatne s použitím uvedenej literatúry.

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

V Nitre 3. mája 2010

Mária Velegová

## Pod'akovanie

Touto cestou vyslovujem pod'akovanie pánovi Ing. Richardovi Hulíkovi, PhD. Za pomoc, odborné vedenie, cenné rady a pripomienky pri vypracovaní mojej bakalárskej práce.

## Abstrakt

Obsahom bakalárskej práce je definovať význam informácií súčastí účtovnej závierky v procese finančného riadenia v aplikácii na konkrétnej účtovnej jednotke. Cieľom analýzy účtovnej závierky je poskytnúť čo najrealistickejší obraz o finančnej situácii a finančnom zdraví podniku a definovať príčiny, ktoré ho ovplyvnili. Úlohou finančnej analýzy je na jednej strane identifikovať slabé stránky spoločnosti, ktoré by v budúcnosti mohli viesť k problémom a na druhej strane získať informácie o silných stránkach podniku, o ktoré sa môže v budúcnosti oprieť. Na komplexné posúdenie finančnej situácie sa využívajú predovšetkým informácie z účtovnej závierky. Výsledkom finančnej analýzy je poznanie finančného zdravia podniku.

## Abstract

Goal of this bachelor work is to define meaning of each part of Financial Statement in process of finance controlling applied to specific company established as a Limited Company. Purpose of the Analysis of Financial Statement is to provide the most realistic picture of financial situation of company and its financial health as well as to define reasons that caused it. The task of finance analysis is to identify weak spots in company that could lead to problems in future and also to obtain information of healthy spots which can be built upon in future. For complex examination of financial situation is mostly used data of Financial Statement. Result of finance analysis is knowledge of finance health of company.

*Kľúčové slová:* účtovná závierka, súvaha, výkaz ziskov a strát, finančná analýza, horizontálna analýza, pomerové ukazovatele

*Key words:* financial statements, financial statement, income statement, financial analysis, horizontal analysis, ratio indicators.

# Obsah

<b>Obsah</b> .....	<b>5</b>
<b>Zoznam ilustrácií</b> .....	<b>6</b>
<b>Zoznam tabuliek</b> .....	<b>7</b>
<b>Úvod</b> .....	<b>8</b>
<b>1 Prehľad o súčasnom stave riešenej problematiky</b> .....	<b>10</b>
1.1 Účtovníctvo ako súčasť podnikového informačného systému .....	10
1.2 Účtovná závierka .....	13
1.3 Finančná analýza účtovnej závierky .....	17
<b>2 Cieľ práce</b> .....	<b>22</b>
<b>3 Metodika a metódy práce</b> .....	<b>23</b>
3.1 Metodika .....	23
3.2 Metódy práce.....	25
3.2.1 Metóda analýzy štruktúry a vývoja majetku a zdrojov jeho krytia .....	25
3.2.2 Metóda analýzy nákladov výnosov a výsledku hospodárenia .....	26
3.2.3 Metodika výpočtu ukazovateľov finančnej analýzy ex post.....	27
3.2.3.1 Ukazovatele likvidity .....	27
3.2.3.2 Ukazovatele aktivity .....	27
3.2.3.3 Ukazovatele zadĺženosti .....	28
3.2.3.4 Ukazovatele rentability.....	29
<b>4 Výsledky práce</b> .....	<b>30</b>
4.1 Analýza štruktúry a vývoja majetku a jeho zdrojov krytia .....	30
4.1.1 Zlaté bilančné pravidlo .....	34
4.2 Analýza nákladov, výnosov a výsledku hospodárenia .....	35
4.3 Analýza pomerových finančných ukazovateľov.....	40
4.3.1 Analýza likvidity .....	40
4.3.2 Analýza aktivity .....	41
4.3.3 Analýza zadĺženosti .....	42
4.3.4 Analýza rentability .....	44
<b>Záver</b> .....	<b>46</b>
<b>Zoznam použitej literatúry</b> .....	<b>48</b>
<b>Prílohy</b> .....	<b>51</b>

---

## Zoznam ilustrácií

Obr. 1	Vývoj štruktúry majetku v rokoch 2007- 2009	31
Obr. 2	Štruktúra majetku v roku 2009	32
Obr. 3	Štruktúra zdrojov krytia majetku v rokoch 2007- 2009	34
Obr. 4	Analýza nákladov za roky 2007 - 2009	37
Obr. 5	Analýza nákladov na hospodársku činnosť v roku 2009	37
Obr. 6	Analýza výnosov v roku 2009	39
Obr. 7	Zloženie výsledku hospodárenia	40
Obr. 8	Ukazovatele likvidity	41
Obr. 9	Ukazovatele aktivity	42
Obr. 10	Ukazovatele zadĺženosti	44
Obr. 11	Ukazovatele rentability	45

---

## Zoznam tabuliek

Tab. 1	Vývoj štruktúry majetku v rokoch 2007 -2009	30
Tab. 2	Vývoj štruktúry VI a zdrojov krytia v rokoch 2007 - 2009	32
Tab. 3	Zlaté bilančné pravidlo	34
Tab. 4	Vertikálna analýza nákladov	35
Tab. 5	Vertikálna analýza výnosov	38
Tab. 6	Analýza výsledku hospodárenia	39
Tab. 7	Ukazovatele likvidity	40
Tab. 8	Ukazovatele aktivity	41
Tab. 9	Ukazovatele zadĺženosti	43
Tab. 10	Ukazovatele rentability	44
Tab. 11	Prepočítané ukazovatele rentability	45



---

## Úvod

Úspešnosť a prosperitu podniku charakterizuje jeho finančná situácia. Pre poznanie finančného zdravia podniku je potrebné vypracovať finančnú analýzu. Výsledky finančnej analýzy slúžia širokému okruhu externých a interných používateľov. Externí používatelia a celkové okolie vníma a posudzuje podnik na základe výsledkov finančnej analýzy. Analýza finančnej situácie podniku je podkladom manažérov podniku, poskytuje podklady pre riadenie a rozhodovanie. Informačným zdrojom pre vypracovanie finančnej analýzy je účtovná závierka podniku.

Účtovná závierka predstavuje súhrnné informácie o priebehu hospodárskej činnosti za účtovné obdobie, ktoré sú zaznamenané v účtovníctve. Účtovníctvo je zdrojom informácií, na základe ktorých môžeme posudzovať celkovú úroveň finančného riadenia a to z hľadiska minulosti, aj predikciu budúcnosti. Poskytuje prehľad o nákladoch, výnosoch a výsledku hospodárenia, o stave a pohybe majetku a záväzkov a rozdiel majetku a záväzkov. Pre manažérov sa tak účtovné informácie stávajú cenným zdrojom aktuálnych a objektívnych vyjadrení, na základe ktorej sa rozhodujú.

Účtovná závierka podvojného účtovníctva tvorí jeden celok, ktorý sa skladá z troch častí, súvahy, výkazu ziskov a strát a poznámok. Všetky tri časti navzájom súvisia, preto sa musia posudzovať vo vzájomných súvislostiach. Údaje uvedené vo výkazoch účtovnej závierky sú absolútnymi veličinami, ktoré majú nízku vypovedaciu schopnosť. Ich použitím vo finančnej analýze získavame informácie, prostredníctvom ktorých môžeme posúdiť finančnú situáciu podniku.

Analýza účtovnej závierky sa skladá z viacerých krokov. Najdôležitejšou časťou je výpočet a následná interpretácia finančných ukazovateľov. Na posúdenie vývoja podniku je potrebné mať k dispozícii účtovné závierky podniku za viac účtovných období.

Výsledky finančnej analýzy nám poskytujú obraz o celkovej situácii v podniku, poskytujú nám informácie o výsledkoch podniku v jednotlivých oblastiach činnosti, vypovedajú o majetkovej a výnosovej situácii podniku. Cieľom finančnej analýzy je poukázať slabé stránky podniku, ktoré by v budúcnosti mohli podniku spôsobiť problémy a poukázať na jeho silné stránky o ktoré sa v budúcnosti môže oprieť.

---

Závery finančnej analýzy sú východiskom finančného riadenia podniku. Slúžia na kontrolu hospodárenia podniku, sú podkladmi pre riadenie a rozhodovanie a východiskom k zostavovaniu plánov ďalšej činnosti podniku.

V mojej bakalárskej práci sa zameriam na posúdenie hospodárnosti analyzovaného subjektu, na základe zistených výsledkov finančnej analýzy. Mojm cieľom je analyzovať účtovnú závierku vybranej účtovnej jednotky, poukázať na zistené problémy a navrhnúť opatrenia na odstránenie negatívnych zistení.

---

# 1 Prehľad o súčasnom stave riešenej problematiky

Účtovníctvo vzniklo už v dávnych dobách. Ľudia potrebovali zaznamenávať majetok. Spočiatku bola táto evidencia na primitívnej úrovni. S rozvojom obchodu sa postupne zvyšovala potreba evidencie.

Začiatky sústavy podvojného účtovníctva sa objavujú v 13. Storočí v Taliansku. Prvá tlačená kniha, zaoberajúca sa sústavou účtovníctva „Summa de Arithmetica, Geometria, Proportioni et Proportionalita“, bola vydaná v roku 1494 v Benátkach, františkánskym mníchom Lucom Paciolim. Tomuto spisu sa neskoršie dostalo označenie benátske účtovníctvo.

## 1.1 Účtovníctvo ako súčasť podnikového informačného systému

Účtovníctvo podľa **Šlosárovej A. (2006)** je na jednej strane nástrojom zaznamenávania skutočností, ktoré sú jeho predmetom a v tejto podobe existuje nezávisle od toho, akým spôsobom sa ďalej informácie z účtovníctva využívajú. Na druhej strane je účtovníctvo, predovšetkým účtovná závierka, zdrojom informácií o účtovnej jednotke, ktoré slúžia rôznym používateľom ako základ pri prijímaní rozhodnutí. Praktický pohľad na účtovníctvo sa nevyhnutne dopĺňa teoretickým rozpracúvaním pojmového aparátu, účtovných zásad a účtovných metód a oceňovania. Bez hlbokých teoretických poznatkov pretavených do praktických metodických postupov nemôže prax účtovníctva pokročiť dopredu.

Podľa **Patakyho J. (2007)** účtovníctvo predstavuje metodicky ucelený systém informácií o hodnotovej stránke organizovaných činností v podnikateľskom subjekte. Poskytuje sústavu poznávacích informácií o ekonomickej realite účtovnej jednotky v peňažnom vyjadrení. Účtovné jednotky účtujú o skutočnostiach do obdobia, s ktorým vecne a časovo súvisia. Účtovníctvo patrí k dôležitým nástrojom v riadení podnikov. Má schopnosť zaznamenávať skutočný priebeh podnikateľskej činnosti a umožniť hodnotenie dosiahnutých výsledkov. Účtovné informácie majú tak pragmatické využitie vo všetkých fázach procesu riadenia.

Účelom účtovníctva je podľa **Soukupovej B. (1997)** poskytovať informácie, ktoré sú potrebné pre rozhodovanie. Ak majú účtovné informácie plniť túto úlohu, musia vyhovovať určitým kvalitatívnym charakteristikám. Medzi najdôležitejšie

---

kvalitatívne charakteristiky účtovných informácií patria – relevantnosť, objektívnosť, včasnosť, zrozumiteľnosť a porovnateľnosť.

Podľa **Patakyho J., Škorecovej E. a Bitterovej M. (2007)**, účtovníctvo patrí k dôležitým nástrojom v riadení podnikov. Riadenie môžeme charakterizovať ako informačné pôsobenie riadiaceho systému na riadené objekty so zámerom vyvolať ich cieľové chovanie, prípadne zvýšiť pravdepodobnosť predpokladaného chovania. Pri riadení ide o prípravu a zabezpečenie priebehu všetkých procesov v podnikateľskej činnosti a ich nasledovnú kontrolu. Účtovníctvo má schopnosť zaznamenávať skutočný priebeh podnikateľskej činnosti a umožniť hodnotenie dosiahnutých výsledkov. Účtovné informácie majú tak pragmatické využitie vo všetkých fázach procesu riadenia. Kvalita riadenia je podmienená informačnými požiadavkami manažmentu čo do rozsahu, druhu a časového hľadiska. Informačná podpora riadenia v zásade súvisí s dvomi okruhmi problémov a to využitím informácií na stanovenie reálnych cieľov v podnikaní a na efektívne zabezpečenie ich dosiahnutia. Informácie z účtovníctva v tomto smere majú prioritné postavenie.

Základná právna norma upravujúca národné účtovníctvo v Slovenskej republike je **Zákon o účtovníctve** č. 431/5225 Z. z., v znení neskorších predpisov.

Tento zákon upravuje:

- a) Rozsah, spôsob a preukázateľnosť vedenia účtovníctva
  1. Právnických osôb, ktoré majú sídlo na území Slovenskej republiky,
  2. Zahraničných osôb, ak na území Slovenskej republiky podnikajú alebo vykonávajú inú činnosť podľa osobitných predpisov,
  3. Fyzických osôb, ktoré podnikajú alebo vykonávajú inú samostatnú zárobkovú činnosť, ak preukazujú svoje výdavky vynaložené na dosiahnutie, zabezpečenie a udržanie príjmov na účely zistenia základu dane z príjmov podľa osobitného predpisu,
- b) Rozsah, obsah a preukázateľnosť účtovnej závierky.

Tieto osoby sa považujú za účtovnú jednotku.

Podľa **Zákona o účtovníctve** je účtovná jednotka povinná viesť účtovníctvo správne, úplne, preukázateľne, zrozumiteľne a spôsobom zaručujúcim trvalosť účtovných záznamov. Účtovníctvo je správne, ak účtovná jednotka vedie účtovníctvo podľa tohto zákona a ostatných osobitných predpisov. Účtovníctvo je úplné, ak účtovná jednotka zaúčtovala v účtovnom období v účtovných knihách všetky účtovné prípady

---

a za toto účtovné obdobie zostavila individuálnu účtovnú závierku, prípadne konsolidovanú účtovnú závierku, vyhotovila výročnú správu, zverejnila údaje a má o týchto skutočnostiach všetky účtovné záznamy. Účtovníctvo je preukázateľné, ak všetky účtovné záznamy sú preukázateľné a účtovná jednotka vykonala inventarizáciu. Účtovníctvo je zrozumiteľné, ak umožňuje jednotlivo aj v súvislostiach spoľahlivo a jednoznačne určiť obsah účtovných prípadov záznamov v nadväznosti na použité formy účtovných záznamov. Účtovníctvo sa vedie spôsobom zaručujúcim trvalosť účtovných záznamov, ak účtovná jednotka je schopná zabezpečiť trvalosť po celú dobu spracovania a úschovy.

Ako uvádza **Šlosárová A. (2006)**, účtovníctvo je nezastupiteľnou ekonomickou disciplínou. Jeho praktický význam a zmysel je v dvoch základných úlohách:

1. V schopnosti systémovo kvantifikovať priebeh ekonomickej činnosti konkrétneho subjektu,
2. V schopnosti byť zdrojom informácií o ekonomickej stránke účtovnej jednotky.

Predmetom účtovníctva podľa **Patakyho J. (2007)** je účtovanie skutočností o:

- stave a pohybe majetku,
- stave a pohybe záväzkov,
- výnosoch,
- nákladoch,
- príjmoch
- výdavkoch,
- výsledku hospodárenia účtovnej jednotky

Účtovníctvo tak predstavuje relatívne uzavretý a vnútorne usporiadaný systém informácií o hospodárskej činnosti a výsledkoch z tejto činnosti v peňažnom vyjadrení.

Základným cieľom účtovníctva, ako uvádza **Soukupová B. (1997)** je podávať verný a pravdivý obraz o majetkovej, výnosovej a finančnej situácii podniku.

Medzi základné funkcie účtovníctva podľa **Patakyho J., Škorecovej E, Bitterovej M. (2007)** patrí:

1. funkcia dokumentačná – účtovníctvo poskytuje informácie o javoch minulých, ktoré majú poznávací charakter o činnostiach a výsledkoch v podnikateľskom subjekte. Výstupy z účtovníctva umožňujú spätne dokumentovať:

- 
- stav a štruktúru majetku v hodnotovom vyjadrení a v rámci analytického členenia tiež v jednotkách množstva (naturálnych jednotkách),
  - úroveň vlastníckych vzťahov k majetku t.j. charakteristiku štruktúry vlastného imania, záväzkov voči obchodným partnerom a iným subjektom, úroveň zadĺženosti, úverovú zaťaženosť a pod.,
  - nákladové a výnosové zložky,
  - tok peňažných prostriedkov – príjmy a výdavky súvisiace s podnikateľskou činnosťou,
  - objem vytvoreného výsledku hospodárenia a ukazovatele hodnotiace finančnú situáciu v podniku.
2. funkcia informačná – účtovníctvo poskytuje informácie, ktoré rôznym používateľom umožňujú prijímať správne rozhodnutia. Účtovné informácie majú v zásade dvojaké určenie pre:
- interných používateľov v podnikateľskom subjekte a
  - rôznych externých používateľov.
3. kontrolná funkcia účtovníctva spočíva v tom, že informácie o javoch minulých, ktoré poskytuje, slúžia na porovnanie s informáciami plánovanými. Výsledok porovnania plánu so skutočnosťou vytvára priestor pre korekciu, odkrývanie rezerv, zhospodárňovanie uskutočňovaných činností, hľadanie nových možných riešení v podnikaní. Účtovné informácie, okrem vnútornej kontrolnej činnosti, umožňujú tiež vonkajšiu kontrolu uskutočňovaných kontrolnými orgánmi. Vykonávajú ju územné finančné orgány miestnej štátnej správy v zmysle schválených zákonných predpisov.

## 1.2 Účtovná závierka

Účtovníctvo vyúsťuje do účtovnej závierky. Podvojný účtovníctvo je podľa **Zalaia K. (2004)**, koncipované tak, aby vyúsťilo do vyčíslenia finančného výsledku – hospodárskeho výsledku.

Podľa **Patakyho J., Škorecovej E. a Bitterovej M. (2007)**, účtovná závierka pozostáva z účtovných výkazov obsahujúcich dôležité informácie o majetku podnikateľského subjektu, zdrojoch financovania, nákladoch, výnosoch, výsledku hospodárenia a ďalšie informácie potrebné pre finančné riadenie podniku i pre externých používateľov.

---

Ako tvrdia **Kardoš Š. a Pastierik V. (2010)**, funkciou účtovnej závierky nie je tvoriť súčasť daňového priznania. Zostavuje sa s cieľom poskytnúť informácie širokému okruhu užívateľov pre ich ekonomické rozhodnutia.

Právna úprava účtovníctva v Slovenskej republike je založená na zákonných právnych normách a vyznačuje sa pomerne vysokým stupňom regulácie.

Súčasti účtovnej závierky podnikateľov podľa slovenskej právnej úpravy sú:

- súvaha,
- výkaz ziskov a strát,
- poznámky.

Podľa § 21 **Zákona o účtovníctve**, podniky, ktoré majú povinnosť auditu, sú povinné vyhotovovať k účtovnej závierke aj výročnú správu.

Požiadavky na účtovnú závierku vychádzajú z Medzinárodných účtovných štandardov, čím sa zostavovanie a zverejňovanie účtovnej závierky v slovenských národných štandardoch priblížilo medzinárodným zvyklostiam. (**Kardoš Š. a Pastierik V. 2010**)

Ako uvádza **Vlachynský K. (2006)**, výkazy účtovnej závierky tvoria tribilančný systém. Vyplýva to z komplementárnosti ich výpovede o reprodukčnom procese podniku. Súvaha, centrálna bilancia charakterizuje podmienky, za ktorých reprodukčný proces prebiehal. Výkaz ziskov a strát a Prehľad peňažných tokov sú špecifické bilancie rezultujúce do veličín, ktoré sú samostatnými položkami súvahy. Obidva výkazy vypovedajú o priebehu a výsledkoch reprodukčného procesu podniku, avšak každý z inej pozície: Výkaz ziskov a strát z pozície výnosovo-nákladovej, Prehľad peňažných tokov z pozície príjmovovo-výdavkovej. Obidva tieto pohľady sú potrebné, pretože v dôsledku uplatňovania aktuálneho princípu v podvojnóm účtovníctve môžu byť medzi nimi významné rozdiely. Rozdiely môžu byť časové a vecné.

Základné zložky účtovnej závierky podľa slovenskej právnej úpravy sú:

- majetok,
- záväzky,
- vlastné imanie (t.j. rozdiel majetku a záväzkov),
- náklady,
- výnosy.

---

Cieľom účtovnej závierky, ako uvádza **Soukupová B. (2008)** je poskytovať informácie o:

- finančnej situácii,
- výnosnosti (výkonnosti)
- zmenách vo finančnej situácii podniku,

ktoré sú užitočné pre široký okruh používateľov, ktorí vykonávajú ekonomické rozhodnutia.

Ako uvádza **Šlosárová A. (2006)**, podľa vypovedacej schopnosti možno ukazovatele súčastí účtovnej závierky rozdeliť na:

a) stavové – kvantifikujú stavy majetku a zdrojov majetku ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Nachádzajú sa v súvahe,

b) intervalové – predstavujú sumy nákladov a výnosov zistené narastajúcim spôsobom od začiatku účtovného obdobia do dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Nachádzajú sa vo výkaze ziskov a strát,

c) tokové – sú v prehľade peňažných tokov a predstavujú kladné a záporné peňažné toky (resp. príjmy a výdavky),

d) ostatné – patria k nim všetky ostatné (číselné aj slovné) ukazovatele, ktoré obsahujú poznámky (okrem informácií z prehľadu peňažných tokov).

Výsledok hospodárenia po zdanení daňou z príjmov, ktorý je vykázaný v súvahe a vo výkaze ziskov a strát v rovnakej výške, je súčasne stavovým aj intervalovým ukazovateľom.

Účtovná závierka podnikateľskej účtovnej jednotky, ako uvádza **Šlosárová A. (2006)**, plní úlohy, ktoré sa navzájom prelínajú a nemožno ich chápať izolovane, ani uprednostňovať žiadnu z nich. Sú to predovšetkým tieto úlohy:

1. informačná úloha – účtovná závierka je zdrojom informácií pre rôznych záujemcov,

2. dokumentačná úloha – dokumentuje sa ňou stav majetku, záväzkov, vlastného imania, nákladov, výnosov, výsledku hospodárenia, iných aktív, iných pasív a ďalších skutočností k dátumu, ku ktorému sa konkrétna účtovná závierka zostavila,

3. kontrolná úloha – údaje vykázané v účtovnej závierke slúžia na internú i externú kontrolu,



---

4. slúžiť ako príloha k daňovému priznaniu k dani z príjmov – účtovná závierka je povinnou prílohou k daňovému priznaniu k dani z príjmov účtovnej jednotky.

5. byť predmetom overenia audítorom – audítor nie je používateľ informácií z účtovnej závierky (pretože na základe účtovnej závierky nevykonáva rozhodnutia, ktoré sa týkajú účtovnej jednotky), vyjadruje však svoj názor na účtovnú závierku, preto sa účtovná závierka stáva predmetom jeho záujmu.

Účtovné závierky možno členiť z viacerých hľadísk:

1. z hľadiska času
2. z hľadiska rozsahu
3. z hľadiska vzťahu k právnym predpisom
4. z hľadiska adresátov

Podľa **Patakyho J., Škorecovej E. a Bitterovej M. (2007)** z hľadiska času, t.j. dátumu ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje rozlišujeme účtovnú závierku:

- riadnu - zostavenú k poslednému dňu účtovného obdobia
- mimoriadnu - ku dňu vstupu do likvidácie
- ku dňu účinnosti vyhlásenia konkurzu,
- ku dňu nasledujúcemu po dni zrušenia bez likvidácie
- priebežnú - ak to vyžaduje osobitný predpis

Ako uvádza **Šlosárová A. (2006)**, ku dňu, ku ktorému sa zostavuje riadna a mimoriadna účtovná závierka, sa musia uzavrieť účtovné knihy. Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje priebežná účtovná závierka, sa účtovné knihy neuzatvárajú.

Pri uzavretí účtovných kníh sa podľa **Cenigovej A. (2008)**:

- a) zisťujú obraty strán Má dať a strán Dal jednotlivých účtov,
- b) zisťujú konečné stavy výsledkových účtov a konečné zostatky súvahových účtov,
- c) zisťuje výsledok hospodárenia pred zdanením daňou z príjmov, mimo účtovníctva sa zistí základ dane z príjmov a vyčíslená daň z príjmov sa zaúčtuje
- d) účtujú konečné stavy účtov nákladov v prospech týchto účtov a na ľarchu účtu 710 – Účet ziskov a strát a konečné stavy účtov výnosov na ľarchu týchto účtov a v prospech účtu 710 – Účet ziskov a strát,

---

e) účtujú konečné zostatky účtov majetku v prospech týchto účtov a na ťarchu účtu 702 – Konečný účet súvahový a konečné zostatky účtov záväzkov a vlastného imania na ťarchu týchto účtov a v prospech účtu 702 – Konečný účet súvahový,

f) zisťuje výsledok hospodárenia a účtuje sa, ak ide o účtovný zisk na ťarchu účtu 710 – Účet ziskov a strát a v prospech účtu 702 – Konečný účet súvahový, ak ide o účtovnú stratu v prospech účtu 710 – Účet ziskov a strát a na ťarchu účtu 702 – Konečný účet súvahový

Overovanie účtovnej závierky audítormi

**Zákon č. 431/2002 Zb. z. o účtovníctve**, v znení neskorších predpisov stanovuje podmienky pre:

- overenie účtovnej závierky audítormi (§ 19),
- povinnosť vyhotovovať výročnú správu (§ 20),
- zverejňovanie údajov (§ 21).

Ako uvádza **Cenigová A. (2008)**, účtovné jednotky, ktorými sú obchodné spoločnosti, družstvá a štátne podniky, sú povinné uložiť riadnu a mimoriadnu individuálnu účtovnú závierku do zbierky listín obchodného registra do 30 dní po jej schválení. Účtovné jednotky s povinnosťou overenia účtovnej závierky audítormi ukladajú do zbierky listín obchodného registra aj audítorskú správu a výročnú správu, pričom účtovná závierka môže byť uložená ako súčasť výročnej správy.

### 1.3 Finančná analýza účtovnej závierky

Ako uvádza **Šlosárová A. (2006)**, finančnou analýzou sa vo všeobecnosti rozumie analýza akejkoľvek ekonomickej činnosti, kde majú hlavnú úlohu peniaze a čas. Finančná analýza sa najčastejšie aplikuje v podniku. V tomto prípade finančnou analýzou sa potom rozumie všestranná analýza finančnej situácie podniku.

Podľa **Vlachynského K. a kol. (2006)**, má finančná analýza mimoriadne významnú úlohu pri riadení podnikových financií – pri zabezpečení ich primeraného množstva a dynamiky, zodpovedajúcej štruktúry finančných zdrojov a ich použitia, ako i pri riešení ďalších finančných otázok. Analýza finančnej situácie je preto východiskom analýzy ekonomických výsledkov podniku a spravidla sa dovádza až do primárnych oblastí a výsledkov ako sú efektívnosť, hospodárnosť, využitie výrobných kapacít,

---

hospodárenie so zásobami a pod. Finančná analýza tak umožňuje odhaliť slabé a silné miesta podniku, je prostriedkom diagnostikovania jeho „zdravia“ a poskytuje podnikovému manažmentu a vlastníkom informácie zásadného významu.

Analýza finančných ukazovateľov, ako uvádza **Saxunová D. (2008)**, umožňuje hodnotiť výkon za minulé obdobie a takisto súčasnú finančnú situáciu účtovnej jednotky, ako aj projektovať jej pravdepodobné podmienky a možný výkon na budúce obdobie.

Rozhodnutia používateľov informácií z účtovnej závierky sú založené predovšetkým na návratnosti, ktorá sa očakáva z každej investície, a na riziku, ktoré je s tým spojené. Preto sa najviac sústreďujú na získanie týchto údajov.

Finančná analýza podľa **Barana D. (2008)** súhrnne predstavuje ohodnotenie minulosti, súčasnosti a predpokladanej budúcnosti finančného hospodárenia podniku. Finančná analýza potrebuje veľké množstvo vstupných dát, informácií a údajov z rôznych zdrojov, rôznej povahy. Hlavným zdrojom údajov pre finančnú analýzu je účtovná závierka.

**Šlosárová A. (2006)** tvrdí, že zdrojmi vstupných údajov pre finančnú analýzu sú predovšetkým:

- účtovná závierka,
- výročná správa,
- vnútro podnikové účtovné výkazy
- prospekty cenných papierov (ak ide o emitenta cenných papierov),
- priebežná účtovná závierka zostavovaná počas účtovného obdobia,
- ostatné zdroje, napr. informácie v novinách, časopisoch, z tlačových konferencií a pod.

Vo všeobecnosti sa uznáva, že základným zdrojom údajov pre finančnú analýzu je účtovná závierka, preto sa v tejto súvislosti hovorí aj o analýze účtovnej závierky.

Účtovná analýza podľa **Saxunovej D. (2008)** je proces, ktorý hodnotí, ako verne účtovníctvo podniku odráža ekonomickú realitu. Skúmajú sa transakcie a javy účtovnej jednotky, hodnotia sa vplyvy použitých bilančných metód na zostavenie účtovnej závierky. Účtovná závierka je zvlášť dôležitá na komparatívnu analýzu.

Predmetom finančnej analýzy je podľa **Kotuliča R., Király P., Rajčániovej M. (2007)**, finančná situácia podniku. Finančná analýza podniku umožňuje komplexne

---

zhodnotiť úroveň hospodárenia, úspešnosť na trhu, efektívnosť, rentabilitu, adaptabilnosť a flexibilitu podniku, úroveň a kvalitu manažmentu, ako aj vonkajšie podmienky a odhadovať budúci vývoj na základe signálov z minulosti a prítomnosti.

Finančnú analýzu možno koncipovať podľa **Vlachynského K. a kol. (2006)** ako:

- retrospektívnu – snažíme sa vysvetliť súčasný stav, analyzovať existujúcu finančnú situáciu pomocou pohľadu do minulosti. Jej hlavnou úlohou je teda identifikovať determinujúce činitele, ich charakter – či pôsobili akceleračne alebo retardačne. Dosiadnutú skutočnosť však nemožno zmeniť.

- perspektívnu – usilujeme sa vývoj finančnej situácie podniku predikovať. Je pre ňu teda príznačný pohľad do budúcnosti podniku. Pomocou niektorých finančných ukazovateľov a metód finančnej analýzy možno predvídať vývoj finančnej situácie až s niekoľkoročným predstihom. To umožňuje včas urobiť potrebné korekcie a zabrániť akútnym finančným krízam.

Z časového hľadiska sa podľa **Šlosárovej A. (2006)** rozlišuje statická a dynamická finančná analýza. Pri statickej analýze sú vstupnými údajmi ukazovatele zistené k určitému dátumu. Pri dynamickej analýze sa pracuje s ukazovateľmi za viac po sebe idúcich období, pričom sa sleduje nielen ich stav, ale aj vývoj v čase, minimálne za dve porovnateľné obdobia.

Ako uvádzajú **Kotulič R., Király P. a Rajčániová M. (2007)**, podľa toho do akej miery, či hĺbky sa finančná analýza vykonáva, rozlišujeme:

a) Úplnú (komplexnú finančnú analýzu, pri ktorej sa analyzujú všetky oblasti podniku a všetky vzťahy,

b) Čiastočnú (parciálnu) finančnú analýzu, pri ktorej sa analyzuje iba určitá oblasť podnikovej činnosti, v ktorej boli napr. objavené nedostatky (napr. analýza nákladov na hospodársku činnosť alebo analýza zásob a pod.)

Na finančnú analýzu možno podľa tvrdenia **Vlachynského K. a kol. (2006)** použiť nasledujúce ukazovatele:

- likvidity,
- aktivity
- zadĺženosti,
- rentability (výkonnosti),
- trhovej hodnoty podniku.

---

Pri hodnotení hospodárskych procesov sa podľa **Bielika P. (2006)** rozlišujú dva základné prístupy k finančnej analýze:

1. Fundamentálna finančná analýza – uskutočňuje rozbory založené na vzájomných súvislostiach medzi ekonomickými a mimo ekonomickými javmi, na skúsenostiach odborníkov a ich subjektívnych odhadoch. Spracováva teda skôr údaje kvalitatívnej povahy a kvantitatívne informácie využíva bez algoritmizovaných postupov,

2. Technická finančná analýza – sa naproti tomu opiera o použitie algoritmizovaných (napr. matematických, matematicko-štatistických, ekonomických a iných) metód ku kvantitatívnemu spracovaniu dát s následným kvalitatívnym posúdením výsledkov.

**Vlachynský K. a kol. (2006)** uvádza štandardný postup finančnej analýzy využívajúcej pomerové finančné ukazovatele, ktorý pozostáva z týchto logicky a chronologicky súvisiacich a nadväzujúcich etáp. Treba:

1. Vypočítať finančné pomerové ukazovatele analyzovaného podniku,
2. Porovnať podnikové ukazovatele s priemernými ukazovateľmi v príslušnom odbore podnikania (prípadne s extrémnymi hodnotami),
3. Preskúmať vývoj podnikových ukazovateľov v čase,
4. Analyzovať vzájomné vzťahy medzi pomerovými finančnými ukazovateľmi,
5. Navrhnuť opatrenia na budúce obdobie.

Ako tvrdí **Šlosárová A. a kol. (2006)**, cieľom finančnej analýzy je rozpoznať, čo je pre podnik dobré a čo zlé, čo by mu mohlo v budúcnosti spôsobiť problémy a, naopak, stanoviť jeho silné stránky, o ktoré sa v budúcnosti môže oprieť pri svojej činnosti.

Rozpoznaním týchto skutočností, t.j. správnou ekonomickou interpretáciou ukazovateľov, ktoré sú výsledkom finančnej analýzy, poznáme finančné zdravie podniku.

Podľa názorov **Kotuliča R., Királya P. a Rajčániovej M. (2007)** je hlavným cieľom finančnej analýzy objasniť, resp. dať čo najrealistickejší obraz o finančnej situácii podniku, o jeho efektívnosti hospodárenia, o jeho postavení na trhu v podobe vhodných výstupov pre všetkých, ktorí tieto informácie potrebujú (a majú oprávnenie ich dostať). Medzi takéto subjekty patria manažéri podniku, zamestnanci, banky, reálni alebo potenciálni investori, veritelia, štátne orgány (daňové, miestne, súdy), verejnosť.

---

**Baran D. (2008)** tvrdí, že úlohou finančnej analýzy je určiť, ktoré činitele a s akou intenzitou sa na formovaní finančnej situácie podieľali. Takáto finančná analýza zameraná na poznanie činiteľov pôsobiacich na finančnú situáciu podniku umožňuje odhaliť jeho silné a slabé miesta. Stáva sa tak veľmi užitočným a účinným diagnostickým prostriedkom umožňujúcim posudzovať finančné zdravie podniku.

---

## 2 Cieľ práce

Účtovná závierka poskytuje štruktúrované informácie o finančnej situácii podniku, jeho výkonnosti a zmenách finančnej situácie. Súhrnným spôsobom premieta celý reprodukčný proces podniku. Účtovná závierka je preto hlavným zdrojom finančnej analýzy.

Finančná analýza nám umožňuje poznať finančné zdravie podniku. Jej výsledky slúžia manažérom spoločnosti, ako podklad pre kvalitné a účinné riadenie pre ďalšie napredovanie spoločnosti. Hlavným cieľom finančnej analýzy je správna interpretácia finančných ukazovateľov. Tieto dostaneme buď priamo z účtovnej závierky, alebo pomocou matematických výpočtov. Poznaním týchto ukazovateľov dostaneme komplexný obraz o finančnej situácii podniku.

Hlavným cieľom mojej bakalárskej práce je analýza účtovnej závierky spoločnosti GALANDIA, spol. s r.o., posúdenie jej hospodárenia a návrh budúceho rozvoja spoločnosti.

Pri analýze účtovnej závierky vo vybranom podnikateľskom subjekte budem venovať pozornosť najmä:

- štruktúre a vývoju majetku a zdrojov jeho krytia na základe analýzy súvahy za sledované obdobie, analýze vlastných i cudzích zdrojov financovania
- analýze výkazu ziskov a strát - náklady na hospodársku činnosť a finančné náklady, vývoj výnosov z hospodárskej a finančnej činnosti a dosiahnuté výsledky hospodárenia z bežnej činnosti,
- zhodnoteniu finančnej situácie spoločnosti na základe vybraných ukazovateľov finančnej analýzy,
- poukázať na zistené pozitívne a negatívne stránky finančno-ekonomického vývoja hospodárenia spoločnosti.

---

## 3 Metodika a metódy práce

### 3.1 Metodika

Predmetom analýzy účtovnej závierky je spoločnosť GALANDIA, spol. s r.o., ktorá sa zaoberá poskytovaním služby - prevádzkovanie termálneho kúpaliska.

Názov spoločnosti: GALANDIA, spol. s r.o.

Sídlo spoločnosti: kpt. Nálepku 43/2373, 924 01 Galanta

Predmet činnosti:

- prevádzkovanie termálneho kúpaliska
- prevádzkovanie garáží alebo odstavných plôch pre motorové vozidlá ak slúžia na umiestnenie najmenej piatich vozidiel patriacich iným osobám než majiteľovi alebo nájomcovi nehnuteľnosti
- sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu a služieb v rozsahu voľnej živnosti
- organizovanie kultúrnych, spoločenských a športových podujatí
- prenájom športových potrieb
- reklamná činnosť
- prenájom nehnuteľností spojený s poskytovaním iných než základných služieb spojených s prenájmom
- kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod) v rozsahu voľnej živnosti
- kúpa tovaru na účely jeho predaja iným prevádzkovateľom živnosti (veľkoobchod) v rozsahu voľnej živnosti
- upratovacie a čistiace práce
- prevádzkovanie športových zariadení
- masérske služby
- predaj na priamu spotrebu nealkoholických a priemyselne vyrábaných mliečnych nápojov, koktailov, piva, vína a destilátov
- predaj na priamu konzumáciu tepelne rýchlo upravovaných mäsových výrobkov a obvyklých príloh ako aj bezmäsitých jedál
- predaj na priamu konzumáciu zmrzliny, ak sa na jej prípravu použijú priemyselne vyrábané koncentráty a mrazené krémy



- 
- prevádzkovanie zariadení slúžiacich na regeneráciu a rekonštrukciu

Spoločnosť GALANDIA s.r.o. bola zapísaná do obchodného registra dňa 20.4.2007. Spoločníkom je Mesto Galanta, Mierové námestie 1/940, 924 18 Galanta. Konateľom spoločnosti je Ladislav Majerník. Hlavnou činnosťou je prevádzkovanie termálneho kúpaliska s celoročnou prevádzkou a poskytovanie služieb v oblasti voľnočasových aktivít.

Účtovná jednotka účtuje v zmysle § 9 zákona 431/2002 Z. z. o účtovníctve v sústave podvojného účtovníctva, nakoľko sa jedná o spoločnosť s ručením obmedzeným, zapísanú v obchodnom registri. Spoločnosť zostavuje individuálnu účtovnú závierku v zmysle § 4 Zákona 431/2002 o účtovníctve. Spoločnosť nemá povinnosť overenia účtovnej závierky audítorom, pretože nespĺnila dve z podmienok uvedených v § 19 Zákona o účtovníctve, celková suma majetku nepresiahla 663 878,38 EUR a čistý obrat nepresiahol 1 327 756,76 EUR.

Za uplynulý rok 2009 vykázala spoločnosť čistý obrat, t.j. tržby z predaja výrobkov tovaru a služieb vo výške 900 940 EUR. Obchodný majetok vykazovaný v súvahe k 31.12.2009 je v celkovej sume 286 902 EUR. Ostatný majetok, ktorý spoločnosť používa pri svojej činnosti patrí spoločníkovi. Spoločnosť zamestnáva 25 zamestnancov v trvalom pracovnom pomere. Nakoľko prevádzka v letnej sezóne vyžaduje zvýšenú potrebu pracovníkov, spoločnosť v priebehu uplynulého roka zamestnávala ďalších 80 pracovníkov na základe dohôd o vykonaní práce a dohôd o brigádnickej práci študenta.

Účtovná jednotka nevedie vnútroorganizačné účtovníctvo. Na vedenie účtovníctva účtovná jednotka používa ekonomický softvér Omega, od spoločnosti KROS. Tento ekonomický softvér OMEGA je určený na vedenie podvojného účtovníctva predovšetkým pre podnikateľské subjekty. Spoločnosť používa program na vedenie podvojného účtovníctva, fakturáciu, evidenciu krátkodobého a dlhodobého majetku.

Analýza účtovnej závierky sa realizuje za obdobie rokov 2007 – 2009. Nakoľko spoločnosť vznikla v roku 2007, údaje za tento rok sú skreslené a nie sú v plnej miere porovnateľné. Účtovná jednotka uplatňuje účtovné obdobie kalendárny rok.

Podklady pre uskutočnenie analýzy účtovnej závierky sú čerpané z účtovných výkazov – Súvaha, Výkaz ziskov a strát, Poznámky k účtovnej závierke, Účtovný rozvrh a Inventúrny súpis.

---

Súvaha poskytuje stavové údaje o majetku v členení na druhy majetku a zdrojoch krytia v peňažnej forme, k dátumu ku ktorému sa súvaha zostavuje. Údaje vykázané v súvahe sú stavovými ukazovateľmi.

Výkaz ziskov a strát informuje o finančných výsledkoch účtovnej jednotky, vysvetľuje tvorbu hospodárskeho výsledku. Poskytuje prehľad o nákladoch a výnosoch účtovnej jednotky za určité časové obdobie v peňažnom vyjadrení, v požadovanom členení. Ukazovatele výkazu ziskov a strát sú intervalovými ukazovateľmi.

V poznámkach sú uvedené informácie, ktoré dopĺňajú a vysvetľujú údaje uvedené v súvahe a výkaze ziskov a strát. Súčasťou poznámok môžu byť i ďalšie výkazy - prehľad zmien vlastného imania a prehľad peňažných tokov.

## **3.2 Metódy práce**

Pri analýze účtovnej závierky sa zameriam na vertikálnu analýzu súvahy a výkazu ziskov a strát, výpočet a zhodnotenie ukazovateľov finančnej analýzy ex post, t.j. ukazovateľov likvidity, aktivity, zadĺženosti, a rentability.

Vertikálna – štruktúrna analýza je zameraná na percentuálne vyjadrenie jednotlivých zložiek majetku, zdrojov krytia majetku vykázaných v súvahe a nákladov a výnosov uvedených vo výkaze ziskov a strát.

Vertikálna analýza je charakteristická vyčíslením podielu jednotlivých položiek na celku, ktorého sú časťou. Údaje sú umiestnené v stĺpci (vertikálne) a vyjadrujú podiel časti na celku, teda štruktúru celku, jeho kvalitu. Vertikálne spracovanie výkazov zvyšuje porovnateľnosť údajov za jednotlivé obdobia, z časti eliminuje vplyv inflácie, nakoľko absolútne čísla sú pretransformované na pomerné ukazovatele, ktoré ukazujú skutočný vplyv dynamiky zmien jednotlivých položiek na štruktúru celku.

### **3.2.1 Metóda analýzy štruktúry a vývoja majetku a zdrojov jeho krytia**

Pri vertikálnej analýze súvahy, analyzujeme štruktúru majetku a zdrojov financovania majetku. Táto analýza je nazývaná aj percentuálna, pretože je založená na výpočte percentuálneho podielu jednotlivých ukazovateľov súvahy na celkovej zvolenej základni. Pri analýze majetku je základňou celková suma majetku, pri analýze zdrojov majetku je základňou súčet vlastného imania a záväzkov.

---

Ukazovateľ	Vzorec
Štruktúra majetku (%)	$\frac{\text{súvahová položka majetku}}{\text{celková suma majetku}} \times 100$
Štruktúra zdrojov majetku (%)	$\frac{\text{súvahová položka zdrojov majetku}}{\text{celková suma zdrojov majetku}} \times 100$

Pomer dlhodobého a krátkodobého kapitálu, by mal byť v súlade s dlhodobým a krátkodobým majetkom. Tento vzťah medzi majetkom a kapitálom charakterizuje tzv. zlaté bilančné pravidlo. Posúdením vzťahu medzi majetkom a kapitálom spoločnosti zistíme, či je podnik prekapitalizovaný, t.j. vykazuje čistý pracovný kapitál, alebo podkapitalizovaný, teda vykazuje nekrytý dlh.

Ak celkový stav dlhodobých zdrojov je vyšší ako neobežný majetok, podnik je prekapitalizovaný. Vzniknutý rozdiel dlhodobých zdrojov a neobežného majetku je nazývaný čistý pracovný kapitál.

Ak stav dlhodobých zdrojov je nižší ako celkový stav neobežného majetku, teda celkový stav krátkodobých cudzích zdrojov je vyšší ako obežné aktíva hovoríme, že podnik je podkapitalizovaný, vzniknutý rozdiel nazývame nekrytý dlh.

### 3.2.2 Metóda analýzy nákladov výnosov a výsledku hospodárenia

Horizontálna analýza výkazu ziskov a strát hodnotí štruktúru a vývoj podnikových výnosov a nákladov a výsledku hospodárenia. Umožňuje porovnať percentuálny podiel jednotlivých zložiek nákladov a výnosov na celkovom vykazovanom objeme nákladov a výnosov a zhodnotiť ich vplyv na dosiahnutý výsledok hospodárenia.

---

### 3.2.3 Metodika výpočtu ukazovateľov finančnej analýzy ex post

#### 3.2.3.1 Ukazovatele likvidity

Ukazovatele likvidity vypovedajú o schopnosti podniku uhrádzať svoje záväzky. Likvidita je schopnosť podniku rýchlo premeniť svoje aktívna na hotové peniaze. Údaje pre výpočet ukazovateľov likvidity sú čerpané zo súvahy.

Ukazovateľ	Vzorec	Algoritmus výpočtu
Likvidita pohotová	$\frac{\text{finančný majetok}}{\text{krátkodobé záväzky}}$	$\frac{S055}{S091 + S105 + S119}$
Likvidita bežná	$\frac{\text{finančný majetok} + \text{krátkodobé pohľadávky}}{\text{krátkodobé záväzky}}$	$\frac{S055 + S047}{S091 + S105 + S119}$
Likvidita celková	$\frac{\text{finančný majetok} + \text{krátkodobé pohľ.} + \text{zásoby}}{\text{krátkodobé záväzky}}$	$\frac{S055 + S047 + S032}{S091 + S047 + S032}$

Optimálne hodnoty vypočítaných koeficientov likvidity:

- Pohotová likvidita                    0,2 až 0,6
- Bežná likvidita                        1 až 1,5
- Celková likvidita                      2 až 2,5

#### 3.2.3.2 Ukazovatele aktivity

Ukazovatele aktivity umožňujú vyjadriť a analyzovať, ako účinne podnik využíva svoj majetok. Efektívne hospodárenie je základom pre znižovanie nákladovosti a vytvára podmienky pre dosahovanie zisku, ktorý je nevyhnutný pre dlhodobú existenciu podniku.

Na vyjadrenie aktivity slúžia ukazovatele vypovedajúce o viazanosti majetku ako celku i jeho jednotlivých častí.

Ukazovateľ	Vzorec	Algoritmus výpočtu
Doba obratu majetku	$\frac{\text{priemerný stav majetku}}{\text{tržby}} \times 365$	$\frac{S001}{V01 + V05} \times 365$
Doba obratu zásob	$\frac{\text{priemerný stav zásob}}{\text{tržby}} \times 365$	$\frac{S032}{V01 + V05} \times 365$
Doba inkasa pohľadávok	$\frac{\text{priemerný stav pohľadávok}}{\text{tržby}} \times 365$	$\frac{S040 + S048}{V01 + V05} \times 365$
Doba splácania záväzkov	$\frac{\text{priemerný stav záväzkov}}{\text{náklady}} \times 365$	$\frac{S094 + S105}{V02 + V08} \times 365$

Dôležité je porovnanie doby inkasa s dobou splácania záväzkov. Doba inkasa by mala byť približne rovnaká ako doba splácania záväzkov alebo trochu kratšia. Ak by bola dlhšia, podniku by vznikali problémy s platobnou schopnosťou.

### 3.2.3.3 Ukazovatele zadĺženosti

Ukazovatele zadĺženosti slúžia na monitorovanie štruktúry finančných zdrojov podniku. Pri vysokom podiele vlastných zdrojov je podnik stabilný a nezávislý, pri nízkom podiele sa stáva labilný, čo môže zneistiť veriteľov a mať vážne dôsledky.

Ukazovateľ	Vzorec	Algoritmus výpočtu
Stupeň zadĺženosti	$\frac{\text{cudzí kapitál}}{\text{celkový kapitál}}$	$\frac{S088 + S119}{S066}$
Stupeň samofinancovania	$\frac{\text{vlastný kapitál}}{\text{celkový kapitál}}$	$\frac{S067}{S066}$
Platobná neschopnosť	$\frac{\text{záväzky}}{\text{pohľadávky}}$	$\frac{S088}{S040 + S047}$

ak  $PN > 1$  primárna platobná neschopnosť

ak  $PN < 1$  sekundárna platobná neschopnosť

Ukazovateľ stupňa zadĺženosti vyjadruje štruktúru finančných zdrojov, v akom rozsahu je majetok firmy krytý cudzími zdrojmi. Hodnota tohto ukazovateľa by sa mala pohybovať v intervale 0,3 až 0,7 z čoho vyplýva, že podiel cudzieho kapitálu nemá presiahnuť 70 % celkového kapitálu. Požičiavanie cudzích finančných zdrojov sa môže považovať za ekonomicky výhodné vtedy, keď ich ekonomická výnosnosť prevažuje nad ťažkosťami spôsobenými zvyšujúcim sa objemom cudzieho kapitálu.

### 3.2.3.4 Ukazovatele rentability

Ukazovatele rentability vyjadrujú výnosnosť podnikového úsilia. Do ukazovateľov rentability sa premietajú vyššie uvedené ukazovatele likvidity, aktivity a zadĺženosti.

Ukazovateľ	Vzorec	Algoritmus výpočtu
<b>ROA (Rentabilita celkových aktív)</b>	$\frac{\text{čistý zisk}}{\text{aktíva}}$	$\frac{V61}{S001}$
<b>ROE (Rentabilita vlastného kapitálu)</b>	$\frac{\text{čistý zisk}}{\text{vlastný kapitál}}$	$\frac{V61}{S067}$
<b>ROS (Rentabilita tržieb)</b>	$\frac{\text{čistý zisk}}{\text{tržby}}$	$\frac{V61}{V01 + V05}$

Ukazovateľ ROA vyjadruje rentabilitu celkových aktív podniku, čiže aká časť zisku pripadá na jednotku aktív.

Cieľom každej podnikateľskej aktivity je dosiahnutie čo najvyššie zhodnotenia vlastného kapitálu a reprodukciu vlastných zdrojov. Ukazovateľ ROE vyjadruje rentabilitu vlastného kapitálu – koľko zisku vyprodukuje 1 EUR vloženého vlastného kapitálu ročne. Z dôvodu, že vlastný kapitál je nižšia hodnota ako aktíva celkom, numericky je ukazovateľ ROE väčší ako ROA.

Ukazovateľ rentability tržieb meria zisk k objemu tržieb a označuje sa i ako zisková marža, pričom vyjadruje, koľko centov čistého zisku pripadá na 1 EUR tržieb.

## 4 Výsledky práce

### 4.1 Analýza štruktúry a vývoja majetku a zdrojov jeho krytia

Vertikálnou analýzou sledujem vývoj štruktúry majetku a zdrojov krytia spoločnosti v jednotlivých rokoch. Jednotlivé položky majetku a zdrojov krytia sú vyjadrené ako percentuálny podiel na celkovej výške bilančnej sumy.

Tab. 1

Vývoj štruktúry majetku v rokoch 2007 - 2009

MAJETOK	2007	%	2008	%	2009	%
<b>Majetok celkom</b>	<b>83 853</b>	<b>100,00%</b>	<b>229 097</b>	<b>100,00%</b>	<b>172 367</b>	<b>100,00%</b>
<b>Neobežný majetok</b>	<b>50 404</b>	<b>60,11%</b>	<b>156 563</b>	<b>68,34%</b>	<b>127 811</b>	<b>74,15%</b>
Dlhodobý nehm. maj.	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Dlhodobý hmotný maj.	50 404	60,11%	156 563	68,34%	127 811	74,15%
Dlhodobý finančný maj.	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
<b>Obežný majetok</b>	<b>30 415</b>	<b>36,27%</b>	<b>69 293</b>	<b>30,25%</b>	<b>38 169</b>	<b>12,26%</b>
Zásoby	9 584	11,43%	8 748	3,82%	9 473	5,50%
Dlhodobé pohľad.	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Krátkodobé pohľad.	1 669	1,99%	1 857	0,81%	11 653	6,76%
Finančné účty	19 162	22,85%	58 688	25,62%	17 043	9,89%
<b>Časové rozlíšenie</b>	<b>3 034</b>	<b>3,62%</b>	<b>3 241</b>	<b>1,41%</b>	<b>6 387</b>	<b>3,71%</b>

MAJETOK	r.08-07	r.09-08	in.08/07	in.09/08
<b>Majetok celkom</b>	<b>145 244</b>	<b>-56 730</b>	<b>2,7321</b>	<b>0,7524</b>
<b>Neobežný majetok</b>	<b>106 159</b>	<b>-28 752</b>	<b>3,1062</b>	<b>0,8164</b>
Dlhodobý nehm. maj.	0	0	0,0000	0,0000
Dlhodobý hmotný maj.	106 159	-28 752	3,1062	0,8164
Dlhodobý finančný maj.	0	0	0,0000	0,0000
<b>Obežný majetok</b>	<b>38 878</b>	<b>-31 124</b>	<b>2,2783</b>	<b>0,5508</b>
Zásoby	-836	725	0,9128	1,0829
Dlhodobé pohľad.	0	0	0,0000	0,0000
Krátkodobé pohľad.	188	9 796	1,1126	6,2752
Finančné účty	39 526	-41 645	3,0627	0,2904
<b>Časové rozlíšenie</b>	<b>207</b>	<b>-207</b>	<b>1,0682</b>	<b>1,9707</b>

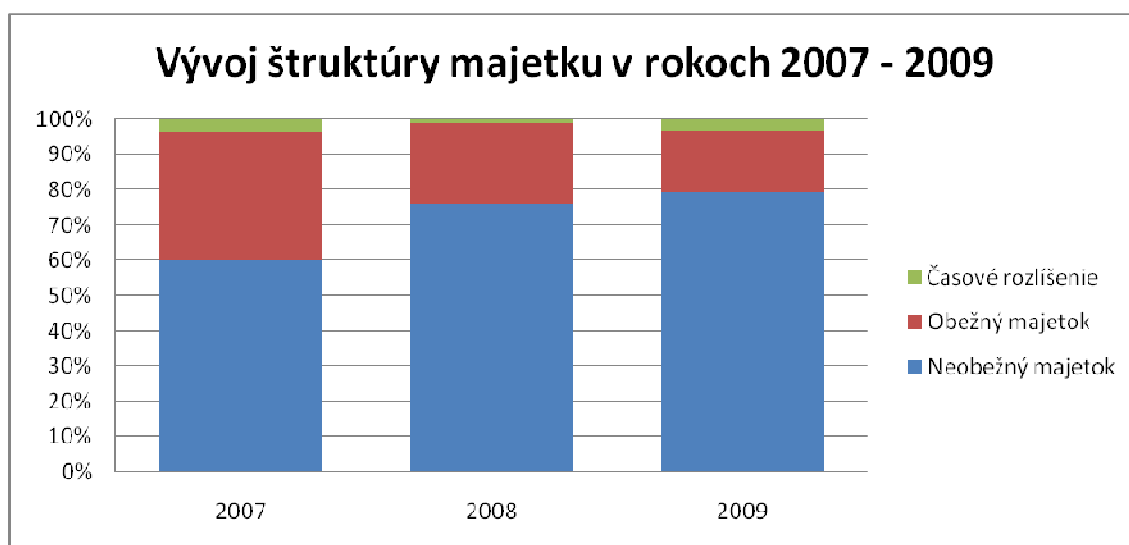
Zdroj: Súvaha za roky 2007, 2008, 2009 a vlastné výpočty

Celková bilančná hodnota majetku dosahovala najvyššiu úroveň v roku 2008, a to v prepočte na eurá 229 097 EUR. V roku 2009 oproti roku 2008 klesla o 56 730 EUR. Pokles bol zaznamenaný v neobežnom i obežnom majetku, najvýraznejšia zmena je v položke finančné účty, kde bol zaznamenaný pokles 41 645 EUR.

Zo štruktúry majetku spoločnosti možno vyčítať, že najvýraznejší podiel majetku tvorí neobežný majetok. V roku 2007 tvoril 60,11 % z celkovej hodnoty majetku, v nasledujúcich obdobiach podiel neobežného majetku stúpol na 74,15 %.

Na štruktúre obežného majetku sa najvýraznejšou časťou podieľajú finančné účty, ktoré v roku 2007 tvorili 22,85 % podiel na celkovom majetku, v roku 2008 ich podiel vzrástol na 25,62 %, v roku 2009 výrazne klesol iba na necelých 10 %.

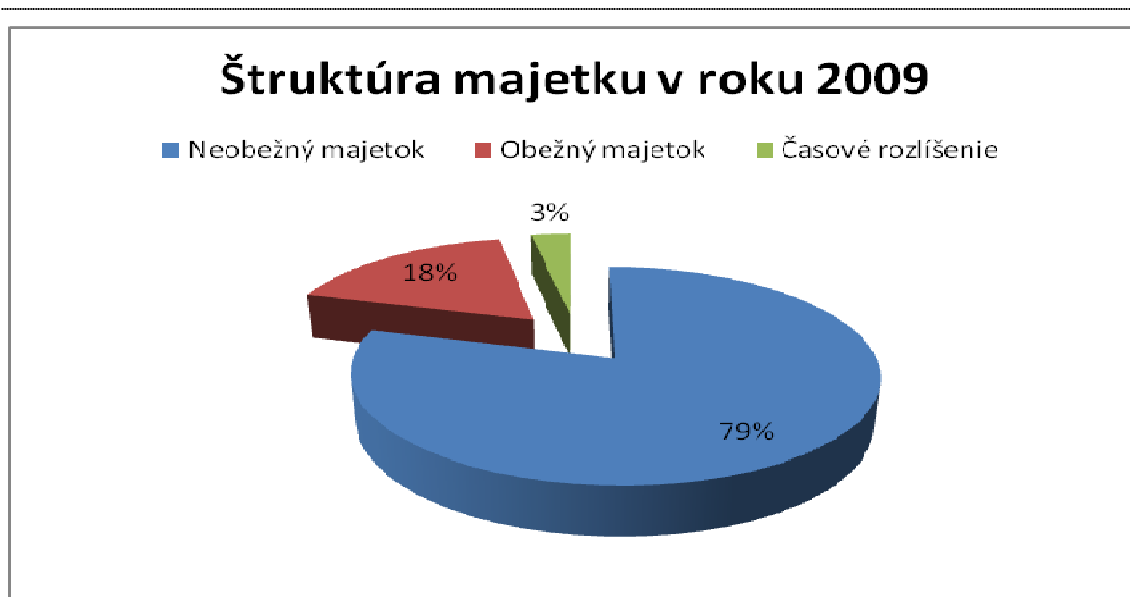
Pohľadávky tvorili z celkového objemu majetku v roku 2007 iba 1,99 %, v roku 2009 tvorili 6,76 % z celkového objemu aktív. Tento podiel je daný charakterom účtovnej jednotky, kde najvýznamnejšiu časť príjmov tvoria tržby v hotovosti.



Obr. 1

Vývoj štruktúry majetku v rokoch 2007 – 2009





Obr. 2

#### Štruktúra majetku v roku 2009

Analýza vývoja vlastného imania a záväzkov je zameraná najmä na sledovanie podielu vlastného a cudzieho kapitálu, krátkodobých a dlhodobých zdrojov.

Tab. 2

#### Vývoj štruktúry VI a záväzkov v rokoch 2007 - 2009

ZDROJE KTYTIA	2007	%	2008	%	2009	%
<b>Zdroje krytia</b>	<b>83 853</b>	<b>100,00%</b>	<b>229 098</b>	<b>100,00%</b>	<b>172 367</b>	<b>100,00%</b>
<b>Vlastné imanie</b>	<b>-180 771</b>	<b>-215,58%</b>	<b>-56 948</b>	<b>-24,86%</b>	<b>-52 052</b>	<b>-30,20%</b>
Základné imanie	6 639	7,92%	6 639	2,90%	6 639	3,85%
Kapitálové fondy	332	0,40%	332	0,14%	332	0,19%
Výsledok hosp.min.r.	0	0,00%	-187 277	-81,75%	-64 029	-37,15%
VH bežné obdobie	-187 742	-223,89%	123 358	53,85%	5 006	2,90%
<b>Záväzky</b>	<b>253 902</b>	<b>302,79%</b>	<b>271 191</b>	<b>118,37%</b>	<b>213 477</b>	<b>123,85%</b>
Rezervy	3 335	3,98%	9 807	4,28%	10 540	6,11%
Dlhodobé záväzky	177 570	211,76%	196 873	85,93%	99 876	57,94%
Krátkodobé záväzky	72 997	87,05%	64 511	28,16%	103 061	59,79%
<b>Časové rozlíšenie</b>	<b>10 722</b>	<b>12,79%</b>	<b>14 855</b>	<b>6,48%</b>	<b>10 942</b>	<b>6,35%</b>

ZDROJE KRYTIA	r.08-07	r.09-08	in.08/07	in.09/08
<b>Zdroje krytia</b>	<b>145 245</b>	<b>-56 731</b>	<b>2,7321</b>	<b>0,7524</b>
<b>Vlastné imanie</b>	<b>123 823</b>	<b>4 896</b>	<b>0,3150</b>	<b>0,9140</b>
Základné imanie	0	0	1,0000	1,0000
Kapitálové fondy	0	0	1,0000	1,0000
Výsledok hosp.min.r.	-187 277	123 248	0,0000	0,3419
VH bežné obdobie	311 100	-118 352	-0,6571	0,0406
<b>Závazky</b>	<b>17 289</b>	<b>-57 714</b>	<b>1,0681</b>	<b>0,7872</b>
Rezervy	6 472	733	2,9406	1,0747
Dlhodobé záväzky	19 303	-96 997	1,1087	0,5073
Krátkodobé záväzky	-8 486	38 550	0,8837	1,5976
<b>Časové rozlíšenie</b>	<b>4 133</b>	<b>-3 913</b>	<b>1,3855</b>	<b>0,7366</b>

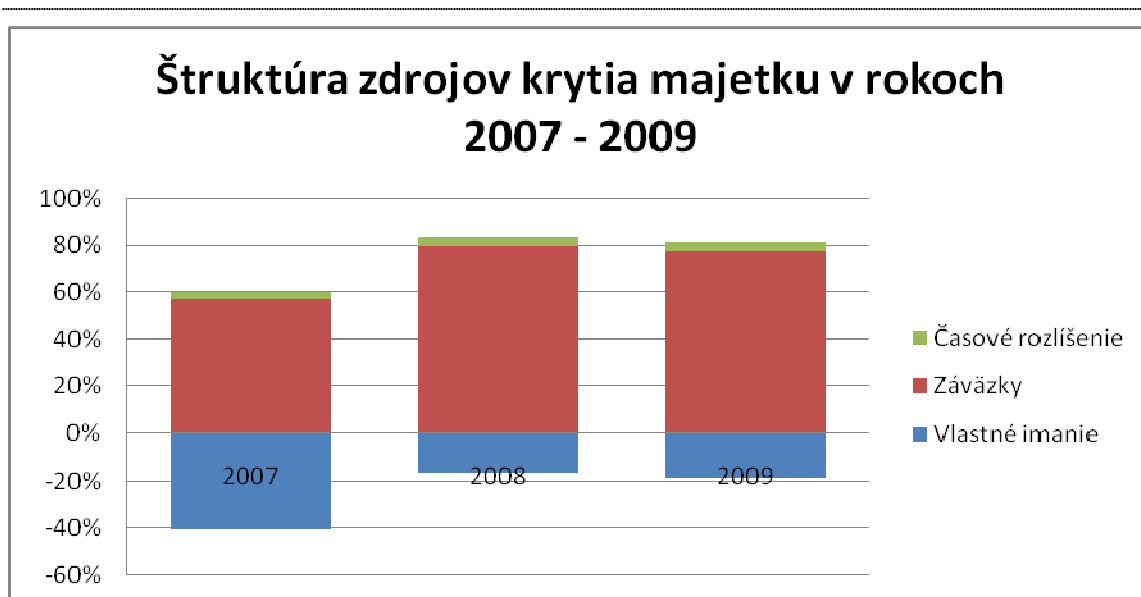
*Zdroj: Súvaha za roky 2007, 2008, 2009 a vlastné výpočty*

Zo štruktúry vlastného imania a záväzkov vidíme vysoký podiel dlhodobých záväzkov na celkovej štruktúre zdrojov krytia. Majetok spoločnosti je z veľkej časti krytý dlhodobými pôžičkami od spoločníka, ktoré boli poskytnuté v rokoch 2007 a 2008, v období záhájania činnosti podniku, kedy spoločnosť potrebovala obstaráť dlhodobý majetok na svoju činnosť.

V roku 2008 spoločnosť dosiahla kladný výsledok hospodárenia, následne v roku 2009 splatila značnú časť pôžičky, čím sa výrazne znížil podiel dlhodobých záväzkov spoločnosti. I napriek tomu spoločnosť stále vykazuje vysoký stupeň zadĺženosti.

Vysoká zadĺženosť negatívne vplýva na vlastné imanie spoločnosti, ktoré je počas celej existencie spoločnosti záporné. Na túto skutočnosť upozorňuje vo svojej správe i nezávislý audítor, ktorý upozorňuje, že táto skutočnosť vyvoláva pochybnosti, či bude spoločnosť schopná pokračovať v nepretržitom trvaní.

Napriek zápornému vlastnému imaniu možno konštatovať, pozitívny vývoj vlastných zdrojov krytia, najmä v období roku 2008.



Obr. 3

Štruktúra zdrojov krytia majetku v rokoch 2007 - 2009

#### 4.1.1 Zlaté bilančné pravidlo

Porovnaním stavov dlhodobého majetku a dlhodobých zdrojov krytia uvedených v súvahe, zistíme vzťah medzi majetkom a kapitálom spoločnosti. Na základe uvedených údajov zistíme či je podnik prekapitalizovaný alebo podkapitalizovaný, teda či vykazuje čistý pracovný kapitál alebo nekrytý dlh.

Tab. 3

Zlaté bilančné pravidlo

Ukazovateľ	2007	2008	2009	r.08-07	r.09-08	in.08/07	in.09/08
Dlhodobý majetok	50 404	156 563	127 811	106 159	-28 752	3,1062	0,8164
Dlhodobé zdroje	-3 201	139 924	47 824	143 125	-92 100	-43,7126	0,3418
Dlhod.maj.- dlhod.zdroje	53 605	16 639	79 987	-36 966	63 348	0,3104	4,8072

Zdroj: Súvaha za roky 2007, 2008, 2009 a vlastné výpočty

Z uvedených údajov vidíme, že celkový stav dlhodobých zdrojov je nižší ako stav neobežného majetku. Spoločnosť počas celej doby vykazuje stav

podkapitalizovanosti, to znamená, že časť dlhodobého majetku je krytá krátkodobými zdrojmi. Pozitívnu zmenu vo vývoji spoločnosť zaznamenala v roku 2008, no v roku 2009 stúpila miera podkapitalizovanosti na najvyššiu úroveň za celé sledované obdobie.

Stav krátkodobých cudzích zdrojov je vyšší ako obežné aktíva, v každom roku vzniká nekrytý dlh. Nekrytý dlh je znakom nízkej likvidity spoločnosti, čo môže viesť k neschopnosti uhrádzať svoje záväzky včas.

## 4.2 Analýza nákladov, výnosov a výsledku hospodárenia

Informácie o výkonnosti podniku sú zachytené vo výkaze ziskov a strát. Uvedený výkaz sumarizuje výnosy a náklady podniku a výsledok hospodárenia, ktorý je dôležitým vlastným zdrojom financovania podniku. Náklady, výnosy a výsledok hospodárenia sú vo výkaze ziskov a strát sledované v troch oblastiach – hospodárskej, finančnej a mimoriadnej.

Tab. 4

Vertikálna analýza nákladov

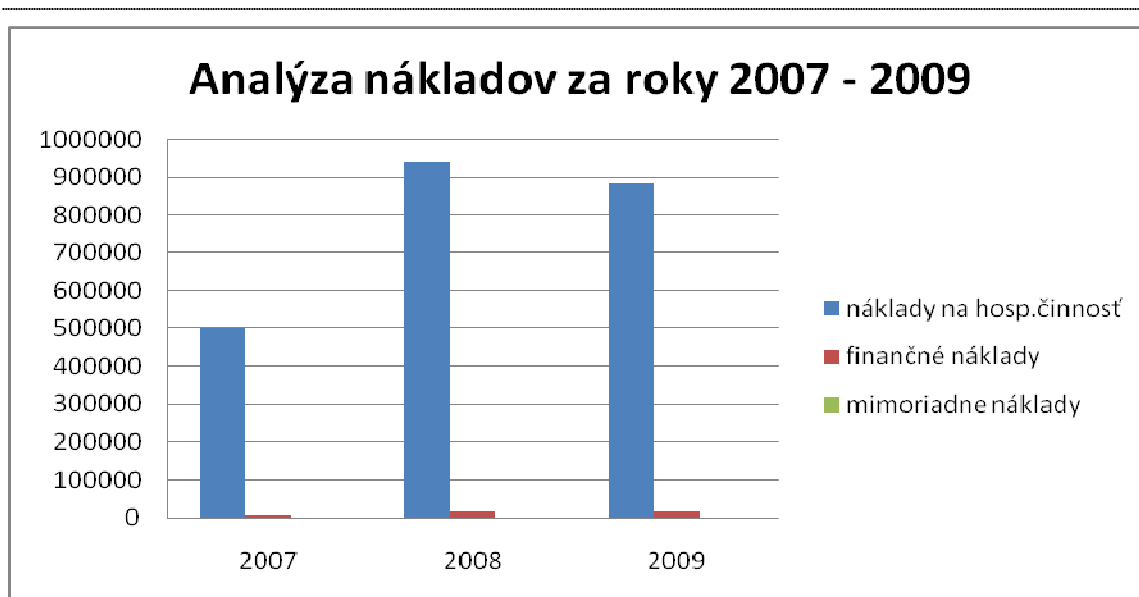
Náklady	2007	%	2008	%	2009	%
<b>Náklady na hosp.činnosť</b>	<b>499 842</b>	<b>98,59%</b>	<b>941 004</b>	<b>98,25%</b>	<b>882 694</b>	<b>98,24%</b>
predaný tovar	42 324	8,35%	122 317	12,77%	34 660	3,86%
materiál a energia	210 499	41,52%	295 836	30,89%	338 898	37,72%
služby	81 915	16,16%	169 442	17,69%	173 439	19,30%
osobné náklady	151 328	29,85%	299 094	31,23%	279 278	31,08%
dane a poplatky	1 372	0,27%	3 420	0,36%	3 451	0,38%
odpisy, rezervy, opr.položky	12 307	2,43%	49 850	5,20%	52 378	5,83%
iné náklady na hosp.činn.	97	0,02%	1 045	0,11%	590	0,07%
<b>finančné náklady</b>	<b>7 156</b>	<b>1,41%</b>	<b>16 754</b>	<b>1,75%</b>	<b>15 822</b>	<b>1,76%</b>
<b>mimoriadne náklady</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
dane z príjmu	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
<b>Náklady spolu</b>	<b>506 998</b>	<b>100,00%</b>	<b>957 758</b>	<b>100,00%</b>	<b>898 516</b>	<b>100,00%</b>

<b>Náklady</b>	r.08-07	r.09-08	in.08/07	in.09/08
<b>Náklady na hosp.činnosť</b>	<b>441 162</b>	<b>-58 310</b>	<b>1,8826</b>	<b>0,9380</b>
predaný tovar	79 993	-87 657	2,8900	0,2834
materiál a energia	85 337	43 062	1,4054	1,1456
služby	87 527	3 997	2,0685	1,0236
osobné náklady	147 766	-19 816	1,9765	0,9337
dane a poplatky	2 048	31	2,4927	1,0091
odpisy, rezervy, opr.položky	37 543	2 528	4,0505	1,0507
iné náklady na hosp.činn.	948	-455	10,7732	0,5646
<b>finančné náklady</b>	<b>9 598</b>	<b>-932</b>	<b>2,3413</b>	<b>0,9444</b>
<b>mimoriadne náklady</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>
dane z príjmu	0	0	0,0000	0,0000
<b>Náklady spolu</b>	<b>450 760</b>	<b>-59 242</b>	<b>1,8891</b>	<b>0,9381</b>

*Zdroj: Výkaz ziskov a strát za roky 2007, 2008, 2009 a vlastné výpočty*

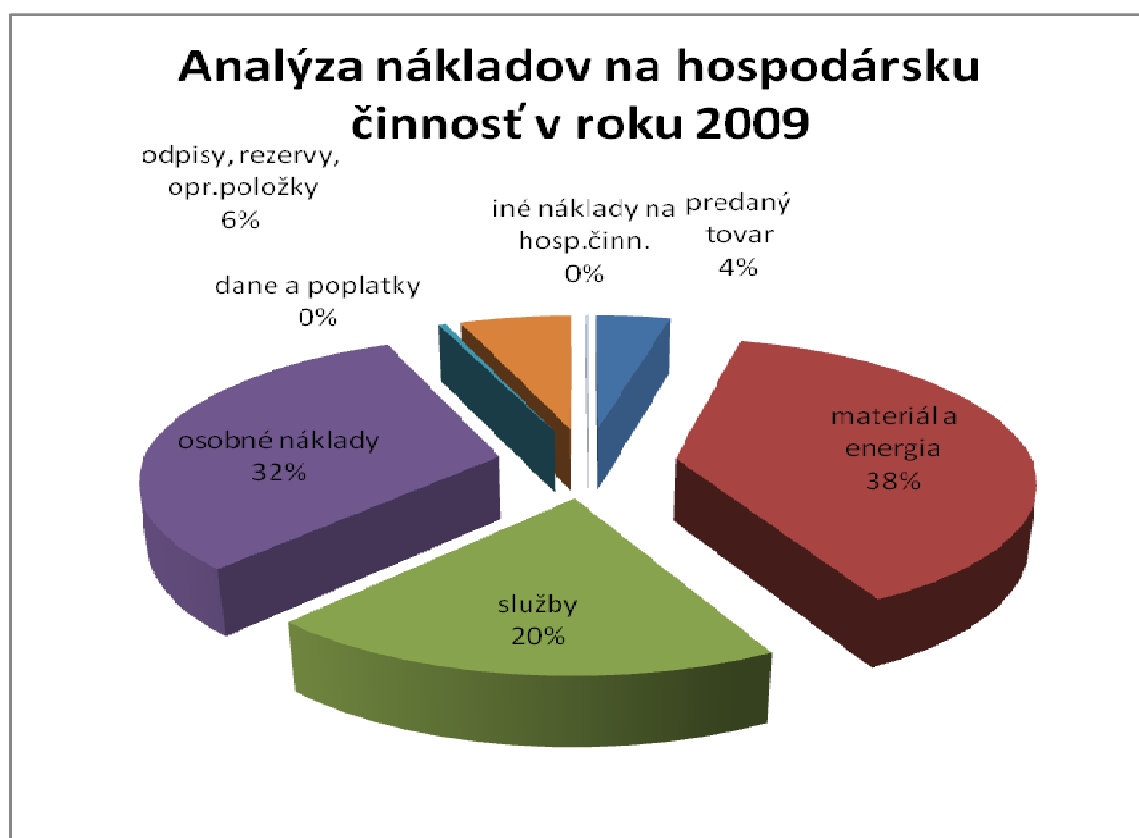
Podstatnú časť nákladov spoločnosti, viac ako 98 %, tvoria náklady na hospodársku činnosť spoločnosti. Na tomto objeme sa najvyššou mierou podieľajú náklady na materiál a energiu a osobné náklady. Rastúcu tendenciu vo vývoji nákladov môžeme sledovať v nákladoch na nakupované služby, kde percentuálny podiel na celkových nákladoch stúpol z 16,16 % v roku 2007 na 19,30 % v roku 2009.

Celková výška nákladov mala v roku 2008 rastúcu tendenciu, v roku 2009 bol zaznamenaný pokles nákladov, čo bolo spôsobené nižšou návštevnosťou zariadenia a odzrkadlilo sa i v nižších výnosoch.



Obr. 4

Analýza nákladov za roky 2007 -2009



Obr. 5

Analýza nákladov na hospodársku činnosť v roku 2009

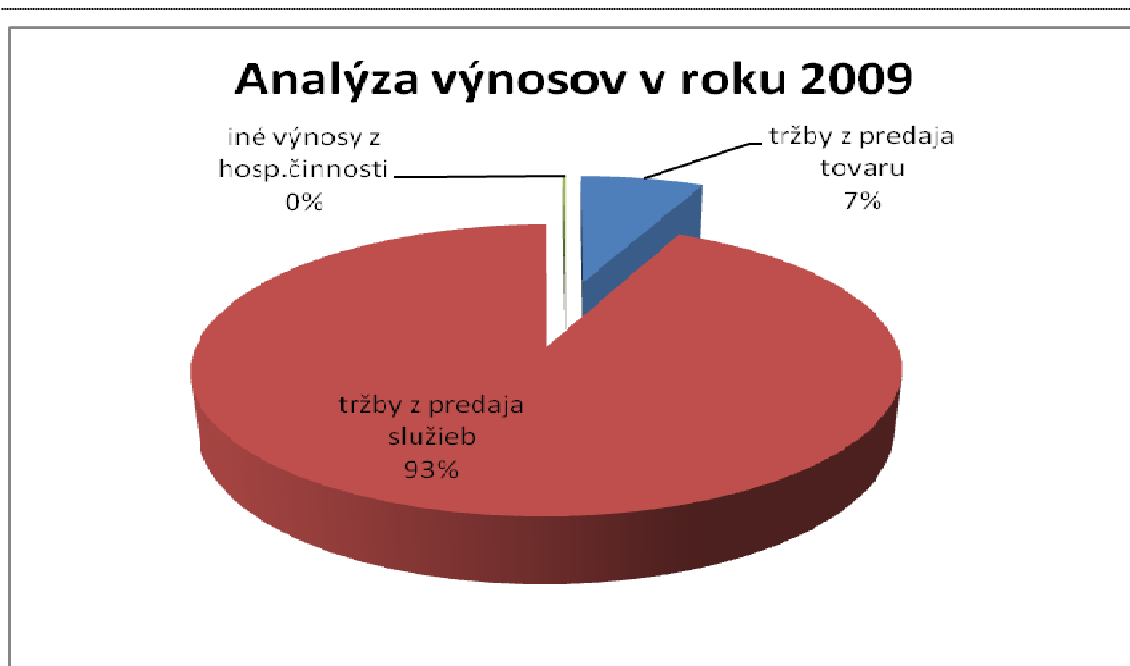
Tab. 5  
Vertikálna analýza výnosov

Výnosy	2007	%	2008	%	2009	%
<b>výnosy z hosp.činnosti</b>	318 088	99,34%	1 078 685	99,85%	903 383	99,98%
tržby z predaja tovaru	52 700	16,46%	243 859	22,57%	63 159	6,99%
tržby z predaja služieb	257 077	80,29%	825 203	76,38%	838 983	92,86%
iné výnosy z hosp.činnosti	8 311	2,60%	9 623	0,89%	1 241	0,14%
<b>finančné výnosy</b>	<b>2 101</b>	<b>0,66%</b>	<b>1 656</b>	<b>0,15%</b>	<b>139</b>	<b>0,02%</b>
<b>mimoriadne výnosy</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>Výnosy spolu</b>	<b>320 189</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 080 341</b>	<b>100,00%</b>	<b>903 522</b>	<b>100,00%</b>

Výnosy	r.08-07	r.09-08	in.08/07	in.09/08
<b>výnosy z hosp.činnosti</b>	<b>760 597</b>	<b>-175 302</b>	<b>3,3912</b>	<b>0,8375</b>
tržby z predaja tovaru	191 159	-180 700	4,6273	0,2590
tržby z predaja služieb	568 126	13 780	3,2099	1,0167
iné výnosy z hosp.činnosti	1 312	-8 382	1,1579	0,1290
<b>finančné výnosy</b>	<b>-445</b>	<b>-1 517</b>	<b>0,7882</b>	<b>0,0839</b>
<b>mimoriadne výnosy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0000</b>	<b>0,0000</b>
<b>Výnosy spolu</b>	<b>760 152</b>	<b>-176 819</b>	<b>3,3741</b>	<b>0,8363</b>

Zdroj: Súvaha za roky 2007, 2008, 2009 a vlastné výpočty

Výnosy spoločnosti sú takmer 100 %-ne tvorené výnosmi z hospodárskej činnosti. Spoločnosť sa zameriava na poskytovanie služieb, o čom svedčí aj podiel tržieb z predaja služieb, ktorý v roku 2009 tvorí 92,86 % podiel na celkových výnosoch spoločnosti. Celkový objem výnosov klesol v roku 2009 oproti roku 2008 o 176 819 EUR. Pokles výnosov je porovnateľný s ostatnými zariadeniami, ktoré sa zameriavajú na poskytovanie služieb v oblasti cestovného ruchu a voľnočasových aktivít.



Obr. 6

Analýza výnosov v roku 2009

Tab. 6

Analýza výsledku hospodárenia

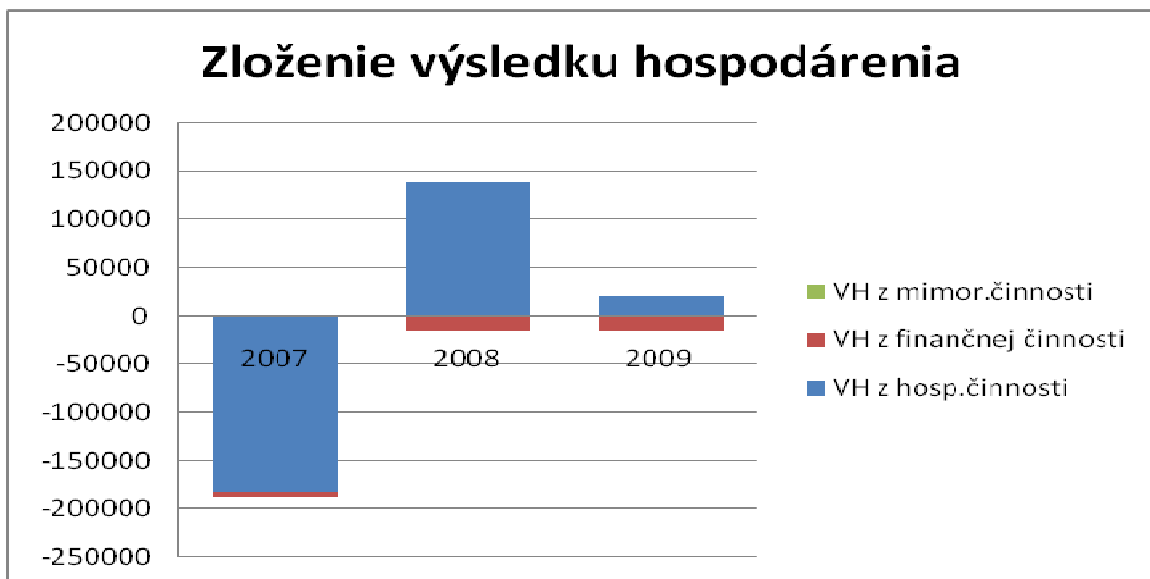
Výsledok hospodárenia	2007	%	2008	%	2009	%
VH z hosp.činnosti	-181 754	97,12%	138 456	112,24%	20 689	413,28%
VH z finančnej činnosti	-5 055	2,88%	-15 098	-12,24%	-15 683	-313,28%
VH z mimor.činnosti	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
<b>Súčet</b>	<b>-187 809</b>	<b>100,00%</b>	<b>123 358</b>	<b>100,00%</b>	<b>5 006</b>	<b>100,00%</b>

Výsledok hospodárenia	r.08-07	r.09-08	in.08/07	in.09/08
VH z hosp.činnosti	320 210	-117 767	-0,7618	0,1494
VH z finančnej činnosti	- 10 043	-585	2,8011	1,0387
VH z mimor.činnosti	0	0	0,0000	0,0000
<b>Súčet</b>	<b>310 504</b>	<b>-118 352</b>	<b>-0,6592</b>	<b>0,0406</b>

Zdroj: Výkaz ziskov a strát za roky 2007, 2008, 2009 a vlastné výpočty



Výsledok hospodárenia je zložený z výsledku hospodárenia z hospodárskej činnosti a výsledku hospodárenia z finančnej činnosti. Za všetky sledované obdobia spoločnosť dosiahla záporný výsledok hospodárenia z finančnej činnosti. Celkový výsledok hospodárenia dosiahnutý v roku 2009 klesol oproti roku 2008 o 118 352 EUR.



Obr. 7

Zloženie výsledku hospodárenia

### 4.3 Analýza pomerových finančných ukazovateľov

#### 4.3.1 Ukazovatele likvidity

Ukazovatele likvidity podávajú výpoveď o finančnej situácii podniku, o jeho schopnosti hrať svoje záväzky.

Tab. 7

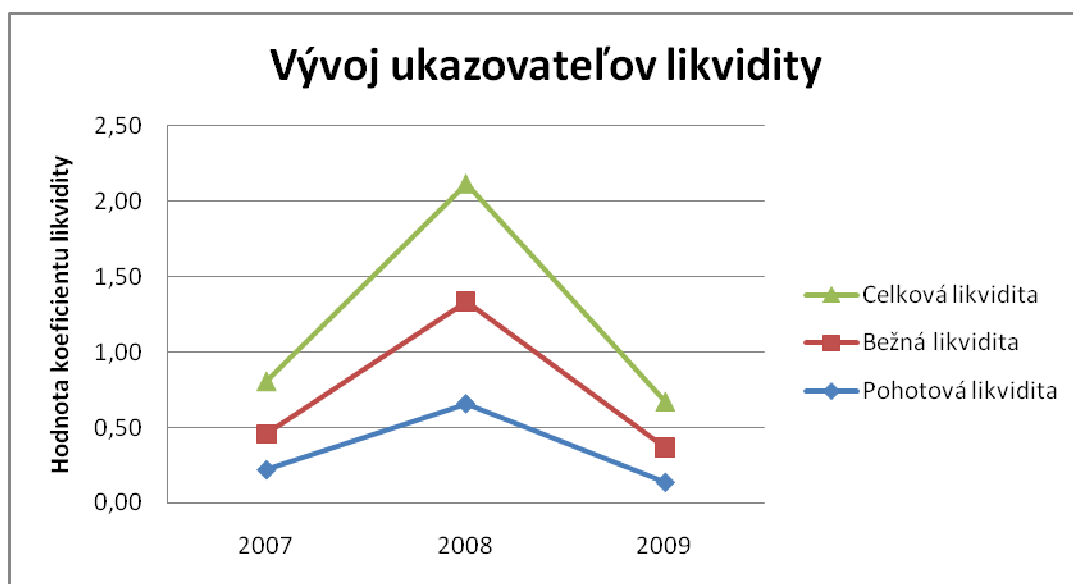
Ukazovatele likvidity

	2007	2008	2009	r.08-07	r.09-08	in.08/07	in.09/08
Pohotová likvidita	0,22	0,66	0,14	0,44	-0,52	2,99	0,21
Bežná likvidita	0,24	0,68	0,23	0,44	-0,45	2,84	0,34
Celková likvidita	0,35	0,78	0,31	0,43	-0,47	2,22	0,39

Zdroj: Vlastné výpočty

Hodnoty pohotovej likvidity v priebehu sledovaného obdobia dosahovali optimálne hodnoty, iba v roku 2009 klesli pod doporučenú úroveň, čo svedčí o postupnom zhoršovaní schopnosti podniku uhrádzať svoje záväzky.

Bežná a celková likvidita taktiež nedosahuje optimálne hodnoty. Zvýšenie ukazovateľov likvidity je iba v období roku 2008. V nasledujúcom roku 2009 je výrazný pokles ukazovateľov likvidity. Nízke hodnoty likvidity spôsobuje vysoký stav krátkodobých záväzkov.



Obr. 8

Ukazovatele likvidity

#### 4.3.2 Ukazovatele aktivity

Tab. 8

Ukazovatele aktivity

	2007	2008	2009	r.08-07	r.09-08	in.08/07	in.09/08
Doba obratu celkového majetku	69,85	78,52	69,83	8,67	-8,69	1,12	0,89
Doba obratu zásob	7,98	3,00	3,84	-4,99	0,84	0,38	1,28
Doba inkasa pohľadávok	0,56	0,23	4,71	-0,33	4,48	0,41	20,52
Doba splácania záväzkov	27,53	16,26	20,79	-11,27	4,52	0,59	1,28

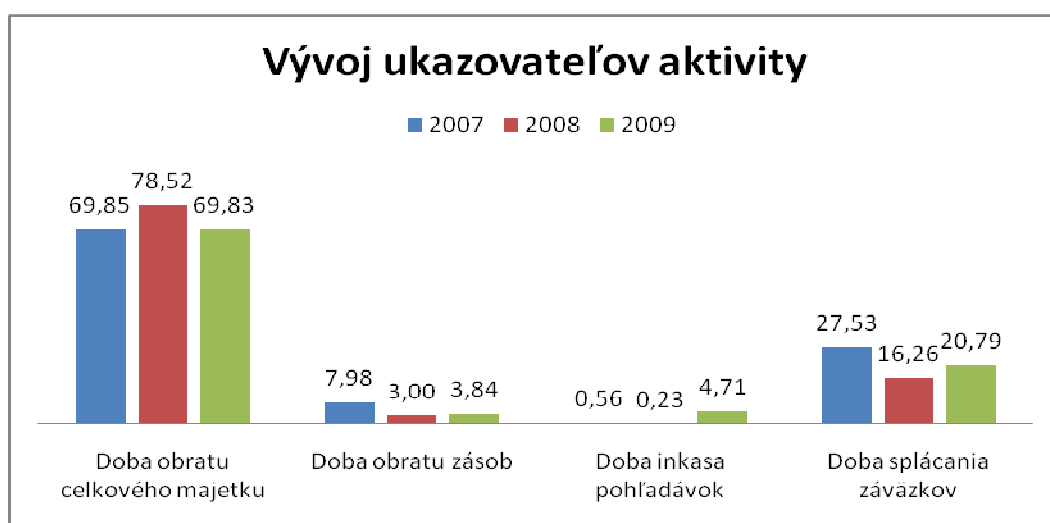
Zdroj: Vlastné výpočty

---

Doba obratu majetku dosahovala v roku 2007 70 dní, čo znamená že celkový majetok sa v účtovnej jednotke obráti za 70 dní. Tento ukazovateľ dosahuje stále priaznivé výsledky v priebehu celého sledovaného obdobia, majetok sa v priebehu roka obráti 5,2 krát.

Doba obratu zásob dosahuje vyrovnané hodnoty počas celého obdobia. Doba obratu zásob dosahuje pozitívne nízke hodnoty vzhľadom k činnosti účtovnej jednotky, ktorá je zameraná na poskytovanie služieb.

Doba splácania pohľadávok je v porovnaní s dobou splácania záväzkov podstatne nižšia, čo môžeme hodnotiť ako pozitívny jav. Počas celého obdobia spoločnosť inkasovala pohľadávky rýchlejšie ako splácala záväzky. Doba splácania záväzkov sa v roku 2008 znížila, v roku 2009 má vývoj negatívnu tendenciu, o čom svedčí i vývoj ukazovateľov likvidity, ktorý poukazuje na problémy spoločnosti pri splácaní svojich záväzkov.



Obr. 9

Ukazovatele aktivity

#### 4.3.3 Ukazovatele zadĺženosti

Ukazovatele zdĺženosti udávajú pomer medzi vlastnými a cudzími zdrojmi krytia, charakterizujú finančnú stabilitu, resp. nestabilitu podniku.

Tab. 9

## Ukazovatele zadlženosti

	2007	2008	2009	r.08-07	r.09-08	in.08/07	in.09/08
Stupeň zadlženosti	3,156	1,249	1,302	-1,907	0,053	0,40	1,04
Stupeň samofinancovania	-2,156	-0,249	-0,302	1,907	-0,053	0,12	1,21
Platobná neschopnosť	152,128	146,037	18,319	-6,092	127,717	0,96	0,13

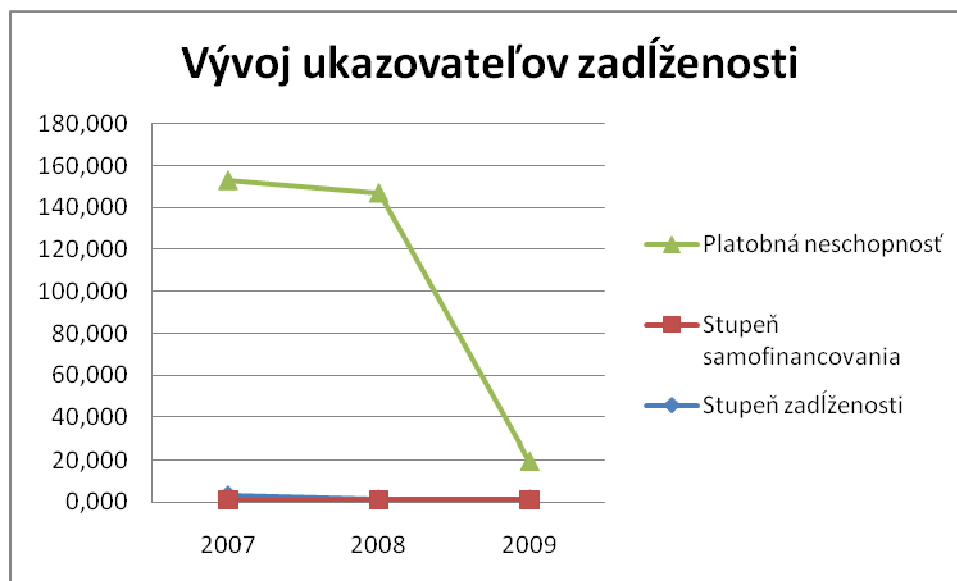
*Zdroj: Vlastné výpočty*

Z vypočítaných koeficientov zadlženosti vidíme, že cudzie zdroje podniku tvoria podstatnú časť zdrojov krytia. Koeficienty samofinancovania v dôsledku záporného vlastného imania nadobúdajú záporné hodnoty.

Stupeň zadlženosti by mal dosahovať optimálne hodnoty v rozpätí 0,3 až 0,7. I napriek priaznivému vývoju tohto koeficientu v roku 2008 v porovnaní s rokom 2007, vykazuje tento koeficient neustále kritické vysoké hodnoty.

Vývoj platobnej neschopnosti má v priebehu sledovaného obdobia pozitívnu tendenciu, napriek tomu neustále dosahuje kriticky vysoké hodnoty.

Z celkového vývoja ukazovateľov zadlženosti vidieť výrazný pozitívny trend vývoja v roku 2008, ktorý sa v roku 2009 mierne zhoršil. Celková zadlženosť spoločnosti je kritická. Pozitívne možno hodnotiť iba fakt, že zadlženosť je z veľkej časti spôsobená záväzkom voči spoločníkovi, v dôsledku poskytnutej dlhodobej pôžičky a nie záväzkami voči obchodným partnerom.



Obr. 10

Ukazovatele zadĺženosti

#### 4.3.4 Ukazovatele rentability

Ukazovatele rentability vyjadrujú výnosnosť podnikového úsilia.

Tab. 10

Ukazovatele rentability

Ukazovateľ	2007	2008	2009	r.08-07	r.09-08	in.08/07	in.09/08
ROA	-2,2318	0,5385	0,0290	2,7703	-0,5094	-0,24	0,05
ROE	1,0353	-2,1662	-0,0962	-3,2014	2,0700	-2,09	0,04
Rentabilita tržieb	-0,6090	0,1158	0,0056	0,7248	-0,1103	-0,19	0,05

*Zdroj: Vlastné výpočty*

Účtovná jednotka počas celej svojej činnosti vykazuje záporné vlastné imanie, čo je v dôsledku poskytnutia dlhodobej pôžičky od spoločníka. Dôsledkom záporného vlastného imania nadobúda ukazovateľ rentability vlastného kapitálu záporné hodnoty. V nasledujúcej tabuľke uvádzam výpočet ukazovateľov rentability, v ktorom je hodnota

vlastného imania očistená o dlhodobý záväzok voči spoločníkovi. Ukazovateľ ROE by v takomto prípade nadobudol kladné hodnoty.

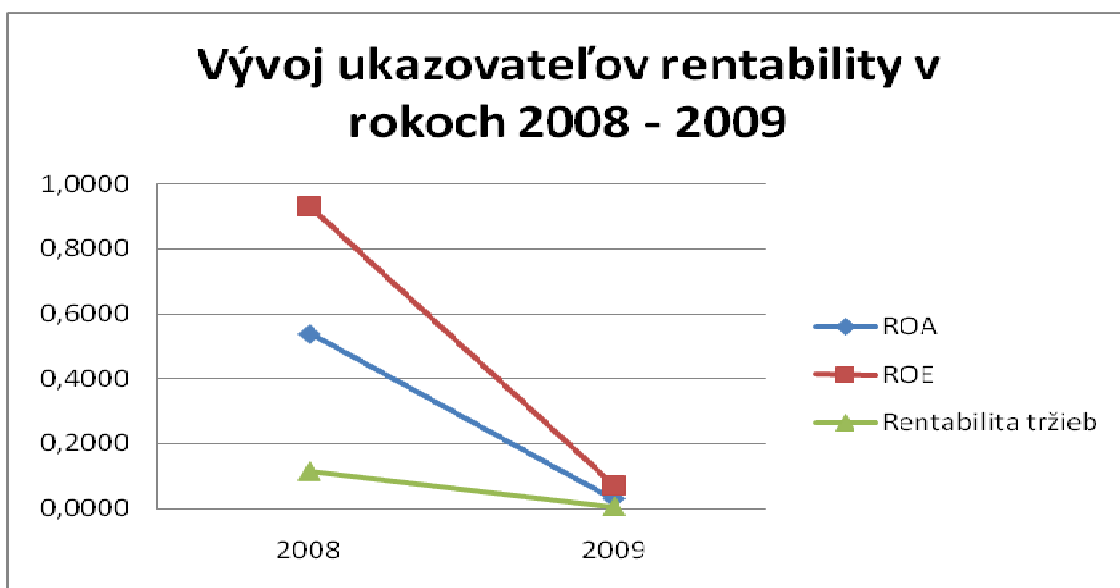
Tab. 11

Prepočítané ukazovatele rentability

Ukazovateľ	2007	2008	2009	r.08-07	r.09-08	in.08/07	in.09/08
ROA	-2,2318	0,5385	0,0290	2,7703	-0,5094	-0,24	0,05
ROE	-12,6440	0,9327	0,0707	13,5767	-0,8620	-0,07	0,08
Rentabilita tržieb	-0,6090	0,1158	0,0056	0,7248	-0,1103	-0,19	0,05

*Zdroj: Vlastné výpočty*

Ukazovatele rentability v roku 2007 sú vyčíslené zo straty, preto ich hodnoty sú záporné. V nasledujúcich účtovných obdobiach spoločnosť dosiahla kladný výsledok hospodárenia. Z vývoja rentability majetku vidíme, že podnik svoj majetok využíva efektívne. Negatívnym javom je prudký pokles úrovne rentability v roku 2009. Z hodnoty ukazovateľa rentability tržieb vidíme, že v roku 2008 pripadlo na 1 euro tržieb 11 centov zisku, kým v roku 2009 je to už iba 0,56 centu zisku na 1 euro.



Obr. 11

Ukazovatele rentability

---

## Záver

Cieľom každého podnikateľského subjektu je dosahovanie zisku. Posúdiť úroveň hospodárenia spoločnosti nám umožňuje finančná analýza. Podkladom k jej zostaveniu je predovšetkým účtovná závierka spoločnosti. Na základe výkazov účtovnej závierky je možné analyzovať dosiahnuté výsledky podniku, jeho efektívnosť a hospodárnosť. Finančná analýza umožňuje odhaliť silné a slabé stránky podniku. Výsledky finančnej analýzy poskytujú manažmentu podniku informácie potrebné k spätnej kontrole hospodárenia a k riadeniu spoločnosti.

Cieľom mojej bakalárskej práce bolo analyzovať účtovnú závierku spoločnosti GALANDIA s.r.o. Podkladom k vykonaniu analýzy sú účtovné závierky spoločnosti za roky 2007 – 2009. Porovnaním vypočítaných ukazovateľov za uvedené obdobie vidíme ako sa spoločnosť vyvíjala v priebehu analyzovaného obdobia, od svojho vzniku v roku 2007, do konca roka 2009.

Pri analýze účtovnej závierky som sa zamerala na horizontálnu analýzu, ktorá je založená na percentuálnom rozbere údajov. Z uvedeného rozboru vidíme, že majetok spoločnosti je tvorený predovšetkým dlhodobým hmotným majetkom a finančnými účtami. Hodnota zásob je počas celého obdobia na nízkej úrovni, čo môžeme hodnotiť ako pozitívum. Spoločnosť má v zásobách viazané minimálne množstvo prostriedkov.

Pri analýze zdrojov krytia je potrebné poukázať na záporné vlastné imanie spoločnosti, ktoré je v dôsledku dlhodobej pôžičky poskytnutej spoločníkom. Snahou spoločnosti je dosiahnuť kladné vlastné imanie. Na tento problém poukazuje vo svojej správe i nezávislý audítor a bol predložený na rokovanie valného zhromaždenia.

Hospodárenie spoločnosti v roku 2008 zaznamenalo pozitívny vývoj, spoločnosť vyprodukovala zisk vo výške 123 358 eur. V roku 2009 však v dôsledku celkového negatívneho vývoja hospodárskej situácie v regióne hospodárenie spoločnosti zaznamenalo pokles, spoločnosť zaznamenala prudký pokles dosahovaných výsledkov hospodárenia.

Z celkového vývoja pomerových ukazovateľov je zrejماً vysoká zadlženosť podniku. Bežná i celková likvidita je dlhodobo pod úrovňou optimálnych hodnôt. V roku 2009, vplyvom zhoršených hospodárskych výsledkov podnik nedosahoval optimálne hodnoty ani v ukazovateli pohotová likvidita. Z uvedených výsledkov

---

vyplýva, že podnik má problémy so splácaním záväzkov. Tento problém spoločnosť rieši uzatváraním zmlúv s dodávateľmi o predĺžení splatnosti úhrady záväzkov.

Z hľadiska aktivity podnik dosahuje veľmi dobré výsledky. Doba obratu zásob je iba 3,84 a doba obratu majetku 69,83, čo znamená že majetok sa za rok obráti 5,2 krát. Pozitívne taktiež možno hodnotiť pomer doby inkasa pohľadávok a doby úhrady záväzkov. Podnik inkasuje svoje pohľadávky za 4,71 dňa a svoje záväzky spláca za 20,79 dňa. Krátka doba inkasa pohľadávok je daná činnosťou podniku, pretože väčšinu výnosov spoločnosti tvoria tržby inkasované v hotovosti.

Z vývoja ukazovateľov rentability vyplýva značná nestabilita spoločnosti. Nízka úroveň návratnosti vložených zdrojov nepostačuje ani na splácanie dlhodobých záväzkov a nevytvára podmienky pre ďalší rozvoj spoločnosti.

Na základe vypracovanej finančnej analýzy dávam do pozornosti nasledovné návrhy a odporúčania na využitie jej výsledkov:

- riešenie dlhodobého záväzku voči spoločníkovi,
- znížením nákladov dosiahnuť zvýšenie rentability,
- hľadať možnosti úspory energie, ktorá tvorí podstatnú časť nákladov spoločnosti,
- venovať zvýšenú pozornosť riadeniu likvidity,
- rešpektovať dôležitosť marketingu v odbyte služieb,
- rozšíriť ponuku služieb, za účelom zatraktívnenia zariadenia.



---

## Zoznam použitej literatúry

BARAN, Dušan. a i. 2008. *Finančno-ekonomická analýza podniku*. 2. vyd. Bratislava : IRIS, Vydavateľstvo a tlač. s.r.o., 2008. 136 s. ISBN 978-80-89238-13-2.

BIELIK, Peter. 2006. *Podnikové hospodárstvo*. Nitra : Vydavateľstvo SPU v Nitre, 2006.,. 322 s. ISBN 80-8069-698-5.

CENIGOVÁ, Anna. 2008. *Podvojný účtovníctvo pre podnikateľov*. 9. aktualizované a doplnené vyd. Ivanka pri Dunaji : Ing. Ľudovít Ceniga – Edoceo, 2008. 632 s. ISBN 978-80-969946-0-1.

FETISOVÁ, Elena - VLACHYNSKÝ, Karol - SIROTKA, Vladimír. 2004. *Financie malých a stredných podnikov*. Bratislava : IURA EDITION, spol. s r.o., 2004. 264 s. ISBN 80-89047-87-4.

HACHEROVÁ, Žofia - PATAKY, Jozef - LÁTEČKOVÁ, Anna. 2008. *Účtovníctvo podnikateľov*. 2.vyd., Nitra : Vydavateľstvo SPU v Nitre, 2008. 252 s. ISBN 978-80-552-0100-9.

KOČNER, Marián. a i. 2003. *Jednoduché účtovníctvo*. Nitra : Vydavateľstvo SPU 2003. 222 s. ISBN 80-969056-0-0.

KOTULIČ, Rastislav - KIRÁLY, Peter - RAJČÁNIOVÁ, Miroslava. 2007. *Finančná analýza podniku*. Bratislava : Iura Edition, spol. s r.o., 2007. 208 s. ISBN 978-80-8078-117-0.

KUPKOVIČ, Milan. 1999. *Náklady podniku*. Bratislava : SPRINT – vydavateľská, filmová a reklamná agentúra, 1999. 176 s. ISBN 80-88848-50-4.

PATAKY, Jozef - HACHEROVÁ, Žofia - KOČNER, Marián. 2006. *Základy účtovníctva*. Nitra : Vydavateľstvo SPU v Nitre, 2006. 188 s. ISBN 80-8069-668-3.

PATAKY, Jozef - ŠKORECOVÁ, Emília - BITTEROVÁ, Miriam. 2007. *Podvojný účtovníctvo pre samoukov*. Nitra : Effeta – Stredisko sv. Františka Saleského, 2007. 232 s. ISBN 978-80-89245-05-5.

RAJČÁNIOVÁ, Miroslava. 2007. *Návody na cvičenia z podnikového hospodárstva*. Nitra: Vydavateľstvo SPU v Nitre, 2007. 78 s. ISBN 978-80-8069-852-2.

SAXUNOVÁ, Darina. 2008. *Ako správne rozumieť informáciám z účtovnej závierky*. Bratislava : Iura Edition, spol. s r.o., 2008. 212 s. ISBN 978-80-8078-189-7.

---

SOUKUPOVÁ, Božena. 1997. *Účtovníctvo*. Bratislava : ELITA, ekonomická literárna agentúra, 1997. 158 s. ISBN 80-8044-040-9.

SOUKUPOVÁ, Božena. a i. 2008. *Účtovníctvo vo finančnom riadení*. Bratislava : SÚVAHA spol. s r.o., 2008. 304 s. ISBN 978-80-89265-08-4.

ŠKORECOVÁ, Emília. 2008. *Praktikum účtovníctva*. Nitra : Vydavateľstvo SPU v Nitre, 2008.144 s. ISBN 978-80-552-0118-4.

ŠLOSÁROVÁ, Anna. a i. 2006. *Analýza účtovnej závierky*. Bratislava : Iura Edition, spol. s r.o., 2006. 480 s. ISBN 80-8078-070-6.

ŠLOSÁROVÁ, Anna – SILNÁ, Renáta. 2008. *Mimoriadne účtovné závierky*. Bratislava : Iura Edition, spol. s r.o., 2008. 112 s. ISBN 978-80-8078-222-1.

VLACHYNSKÝ, Karol. a i. 2006. *Podnikové financie*. Bratislava : Iura Edition, spol. s r.o., 2006. 484 s. ISBN80-8078-029-3.

ZALAI, Karol. 2004. *Finančno-ekonomická analýza podniku*. Bratislava : Sprint vfra, 2004, 308 s. ISBN 80-88848-89-1.

CENIGOVÁ, Anna. 2008. *Účtovná závierka podnikateľov v sústave podvojného účtovníctva za rok 2008* : seminár. Bratislava : 2008. 51 s.

CENIGOVÁ, Anna. 2008. *Zákonné predpisy a postupy v podvojnóm účtovníctve podnikateľov v súvislosti so zavedením meny EURO od 1.1.2009* : seminár. Bratislava, 11 s.

KARDOŠ, Štefan – PASTIERIK, Vladimír. 2010. Individuálna účtovná závierka za rok 2009 pre podvojný účtovníctvo podnikateľov. In *Dane a účtovníctvo v praxi*, 2010, č. 1, s. 18-37.

KRIŠTOFÍK, Peter. 2009. Trendy v riadení likvidity (I.). In *Finančný manažment a controlling*, 2009, č. 12, s. 675-679.

MARHEFKOVÁ, Martina. 2009. Získavanie audítorských dôkazov z externých zdrojov. In *Finančný manažment a controlling*, 2009, č. 12, s. 693-696.

ŠLOSÁROVÁ, Anna. 2010. Prehľad informácií o bežnom účtovníctve a účtovnej závierke podnikateľov v roku 2009. In *Dane a účtovníctvo v praxi*, 2010, č. 1, s. 37-55.

---

Opatrenie Ministerstva financií Slovenskej republiky zo 16. decembra 2002, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o postupoch účtovania a rámcovej účtovej osnove pre podnikateľov účtujúcich v sústave podvojného účtovníctva, v znení neskorších opatrení  
Obchodný zákonník č. 513/1991 Zb. zo dňa 5. novembra 1991, v znení neskorších predpisov

Zákon č. 431/2002 Zb. zo dňa 18. júna 2002 o účtovníctve, v znení neskorších predpisov

Zákon č. 595/2003 Zb. zo dňa 4. decembra o dani z príjmov, v znení neskorších predpisov

---

## **Prílohy**

Príloha 1 – Súvaha spoločnosti GALANDIA s.r.o. za roky 2007 – 2009

Príloha 2 – Výkaz ziskov a strát spoločnosti GALANDIA s.r.o. za roky 2007 - 2009

Príloha 1 – Súvaha spoločnosti GALANDIA s.r.o. za roky 2007 – 2009

Majetok					
	Text	č.r.	2007	2008	2009
	<b>Spolu majetok r.002 + r. 031 + r. 061</b>	<b>001</b>	<b>83 853</b>	<b>229 097</b>	<b>172 367</b>
<b>A.</b>	<b>Neobežný majetok r.003 + r.012 + r.022</b>	<b>002</b>	<b>50 404</b>	<b>156 563</b>	<b>127 811</b>
<b>A.I.</b>	<b>Dlhodobý nehmotný majetok súčet (r.004 až 011)</b>	<b>003</b>			
A.I.1.	Zriaďovacie náklady (011) - /071, 091A/	004			
2.	Aktivované náklady na vývoj (012) - /073, 091A/	005			
3.	Softvér (013) /073, 091A/	006			
4.	Oceniteľné práva (014) - /074, 091A/	007			
5.	Goodwil (015) - /075, 091A/	008			
6.	Ostatný dlhodobý nehmotný majetok (019, 01X) - /079, 07X, 091A/	009			
7.	Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok (051) - 093	010			
8.	Poskytnuté preddavky na dlhodobý nehmotný majetok (051) -095A	011			
<b>A.II.</b>	<b>Dlhodobý hmotný majetok súčet (r.013 až 021)</b>	<b>012</b>	<b>50 404</b>	<b>156 563</b>	<b>127 811</b>
A.II.1.	Pozemky (031) - 092A	013			
2.	Stavby (021) - /081, 092A/	014			
3.	Samostatné hnutelné veci a súbory hnutelných vecí (022) - /082,092A/	015	48 578	148 897	117 398
4.	Pestovateľské celky trvalých porastov (025) - /085, 092A/	016			
5.	Základné stádo a ťažné zvieratá (026) - /086, 092A/	017			
6.	Ostatný dlhodobý hmotný majetok (029, 02X, 032) - /089, 08X, 092A/	018	1 826	7 666	10 413
7.	Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok (042) - 094	019			
8.	Poskytnuté preddavky na dlhodobý hmotný majetok (052) - 095A	020			
9.	Opravná položka k nadobudnutému majetku (+/- 097) +/- 098	021			
<b>A.III.</b>	<b>Dlhodobý finančný majetok súčet (r.023 až 030)</b>	<b>022</b>			
A.III.1.	Podielové cenné papiere a podiely v dcérskej účtovnej jednotke (061) - 096A	023			
2.	Podielové cenné papiere a podiely v spoločnosti s podstatným vplyvom (062) - 096A	024			
3.	Ostatné dlhodobé cenné papiere a podiely (063, 065) - 096A	025			
4.	Pôžičky účtovnej jednotke v konsolidovanom celku (066A) - 096A	026			
5.	Ostatný dlhodobý finančný majetok (067A, 069, 06XA) - 096A	027			
6.	Pôžičky s dobou splatnosti najviac jeden rok (066A, 067A, 06XA) - 096A	028			
7.	Obstarávaný dlhodobý finančný majetok (043) - 096A	029			
8.	Poskytnuté preddavky na dlhodobý finančný majetok (053 - 095A	030			

<b>B.</b>	<b>Obežný majetok r. 032 + r.040 + r.047 + r.055</b>	<b>031</b>	<b>30 415</b>	<b>69 293</b>	<b>38 169</b>
<b>B.I.</b>	<b>Zásoby súčet (r.033 až 039)</b>	<b>032</b>	<b>9 584</b>	<b>8 748</b>	<b>9 473</b>
B.I.1.	Materiál (112, 119, 11X) - /191, 19X/	033		1 338	6 479
2.	Nedokončená výroba a polotovary vlastnej výroby (121, 122, 12X) - /192, 193, 19X/	034			
3.	Zákazková výroby s predpokladanou dobou ukončenia dlhšou ako jeden rok 12X - 192A	035			
4.	Výrobky (123) - 194	036			
5.	Zvieratá (124) - 195	037			
6.	Tovar (132, 13X, 139) - /196, 19X/	038	9 584	7 410	2 994
7.	Poskytnuté preddavky na zásoby (314A) - 391A	039			
<b>B.II.</b>	<b>Dlhodobé pohľadávky súčet (r.041 až 046)</b>	<b>040</b>			
B.II.1.	Pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - 391A	041			
2.	Pohľadávky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke (351A) - 391A	042			
3.	Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku (351A) - 391A	043			
4.	Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu (354A, 355A, 358A, 35XA) - 391A	044			
5.	Iné pohľadávky (355A, 33XA, 371A, 373A, 374A, 375A, 376A, 378A) - 391A	045			
6.	Odložená daňová pohľadávka (481A)	046			
<b>B.III.</b>	<b>Krátkodobé pohľadávky súčet (r.048 až 054)</b>	<b>047</b>	<b>1 669</b>	<b>1 857</b>	<b>11 653</b>
B.III.1.	Pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - 391A	048	668	670	11 629
2.	Pohľadávky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke (351A) - 391A	049			
3.	Ostatné pohľadávky v rámci konsolidovaného celku (351A) - 391A	050			
4.	Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu (354A, 355A, 358A, 35XA) - 391A	051			
5.	Sociálne poistenie (336) - 391A	052			
6.	Daňové pohľadávky a dotácie (341, 342, 343, 345, 346, 347) - 391A	053	1 001	1 187	24
7.	Iné pohľadávky (355A, 33XA, 371A, 373A, 374A, 375A, 376A, 378A) - 391A	054			
<b>B.IV.</b>	<b>Finančné účty súčet (r.056 až r. 060)</b>	<b>055</b>	<b>19 162</b>	<b>58 688</b>	<b>17 043</b>
B.IV.1.	Peniaze (211, 213, 21X)	056	4 668	1 022	2 329
2.	Účty v bankách (221A, 22X +/- 261)	057	14 494	57 666	14 714
3.	Účty v bankách s dobou viazanosti dlhšou ako jeden rok 22XA	058			
4.	Krátkodobý finančný majetok (251, 253, 256, 257, 25X) - /291, 29X/	059			
5.	Obstarávaný krátkodobý finančný majetok (259, 314A) - 291	060			

<b>C.</b>	<b>Časové rozlíšenie súčet (r.062 až r. 065)</b>	<b>061</b>	<b>3 034</b>	<b>3 241</b>	<b>6 387</b>
C.1.	Náklady budúcich období dlhodobé (381A, 382A)	062			
2.	Náklady budúcich období krátkodobé (381A, 382A)	063	3 034	3 241	6 387
3.	Príjmy budúcich období dlhodobé (385A)	064			
4.	Príjmy budúcich období krátkodobé (385A)	065			

Vlastné imanie a záväzky					
	<b>SPOLU VLASTNÉ IMANIE A ZÁVAZKY r. 067 + r.088 + r.119</b>	<b>066</b>	<b>83 853</b>	<b>229 097</b>	<b>172 367</b>
<b>A.</b>	<b>Vlastné imanie r.068 + r.073 + r.080 + r.084 + r.087</b>	<b>067</b>	<b>-180 771</b>	<b>-56 948</b>	<b>-52 052</b>
<b>A.I.</b>	<b>Základné imanie súčet (r.069 až 072)</b>	<b>068</b>	<b>6 639</b>	<b>6 639</b>	<b>6 639</b>
A.I.1.	Základné imanie (411 alebo +/- 491)	069	6 639	6 639	6 639
2.	Vlastné akcie a vlastné obchodné podiely (/-/252)	070			
3.	Zmena základného imania +/- 419	071			
4.	Pohľadávky za upísané vlastné imanie (/-/353)	072			
<b>A.II.</b>	<b>Kapitálové fondy súčet (r.074 až 079)</b>	<b>073</b>	<b>332</b>	<b>332</b>	<b>332</b>
A.II.1.	Emisné ážio (412)	074			
2.	Ostatné kapitálové fondy (413)	075			
3.	Zákonný rezervný fond (Nedeliteľný fond) z kapitálových vkladov (417, 418)	076	332	332	332
4.	Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov (+/- 414)	077			
5.	Oceňovacie rozdiely z kapitálových účastín (+/- )	078			
6.	Oceňovacie rozdiely z precenenia pri zlúčení, splynutí a rozdelení (+/- )	079			
<b>A.III.</b>	<b>Fondy zo zisku súčet (r. 081 až r. 083)</b>	<b>080</b>			
A.III.1.	Zákonný rezervný fond (421)	081			
2.	Nedeliteľný fond (422)	082			
3.	Štatutárne fondy a ostatné fondy (423, 427, 42X)	083			
A.IV.	Výsledok hospodárenia minulých rokov r.085 + r.086	084		-187 277	-64 029
A.IV.1.	Nerozdelený zisk minulých rokov (428)	085			123 249
2.	Neuhradená strata minulých rokov (/-/429)	086		-187 277	-187 278
<b>A.V.</b>	<b>Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení +/- r.001 - (r.068 + r.073 + r.080 + r.084 + r.088 + r.119)</b>	<b>087</b>	<b>-187 742</b>	<b>123 358</b>	<b>5 006</b>
<b>B.</b>	<b>Záväzky r.89 + r.94 + r.105 + r.115 + r.116</b>	<b>088</b>	<b>253 902</b>	<b>271 190</b>	<b>213 477</b>
<b>B.I.</b>	<b>Rezervy súčet (r.090 až r.093)</b>	<b>089</b>	<b>3 335</b>	<b>9 807</b>	<b>10 540</b>
B.I.1.	Rezervy zákonné dlhodobé (451A)	090			
2.	Rezervy zákonné krátkodobé (323A, 451A)	091	3 335	9 807	10 540
3.	Ostatné dlhodobé rezervy (459A, 45XA)	092			
4.	Ostatné krátkodobé rezervy (323A, 32X, 459A, 45XA)	093			

<b>B.II.</b>	<b>Dlhodobé záväzky súčet (r.095 až r.104)</b>	<b>094</b>	<b>177 570</b>	<b>196 872</b>	<b>99 876</b>
B.II.1.	Dlhodobé záväzky z obchodného styku (479A)	095			
2.	Dlhodobé nevyfakturované dodávky (476A)	096			
3.	Dlhodobé záväzky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke (471A)	097			
4.	Ostatné dlhodobé záväzky v rámci konsolidovaného celku (471A)	098			
5.	Dlhodobé prijaté preddavky (475A)	099			
6.	Dlhodobé zmenky na úhradu (478A)	100			
7.	Vydané dlhopisy (479A/-/255A)	101			
8.	Záväzky zo sociálneho fondu (472)	102	301	1 059	1 622
9.	Ostatné dlhodobé záväzky (474A, 479A, 47XA, 372A, 373A, 377A)	103	177 269	195 813	98 254
10.	Odložený daňový záväzok (481A)	104			
<b>B.III.</b>	<b>Krátkodobé záväzky súčet (r.106 až r.114)</b>	<b>105</b>	<b>72 997</b>	<b>64 511</b>	<b>103 061</b>
B.III.1.	Záväzky z obchodného styku (321, 322, 324, 325, 32X, 475A, 478A, 479A, 47XA)	106	54 555	42 637	51 171
2.	Nevyfakturované dodávky (326,476A)	107		269	204
3.	Záväzky voči dcérskej účtovnej jednotke a materskej účtovnej jednotke (361A, 471A)	108			
4.	Ostatné záväzky v rámci konsolidovaného celku (361A, 36XA, 471A, 47XA)	109			
5.	Záväzky voči spoločníkom a združeniu (364, 365, 366, 367, 368, 398A, 478A, 479A)	110			
6.	Záväzky voči zamestnancom (331, 333, 33X, 479A)	111	11 717	12 583	11 551
7.	Záväzky zo sociálneho poistenia (336, 479A)	112	5 549	6 513	12 573
8.	Daňové záväzky a dotácie (341, 342, 343, 345, 346, 347, 34X)	113	1 176	2 509	1 606
9.	Ostatné záväzky (372A, 373A, 377A, 379A, 474A, 479A, 47X)	114			259 956
<b>B.IV.</b>	<b>Krátkodobé finančné výpomoci (241, 249, 24X, 473A, /-/255A)</b>	<b>115</b>			
<b>B.V.</b>	<b>Bankové úvery r.117 + r.118</b>	<b>116</b>			
B.V.1.	Bankové úvery dlhodobé (461A, 46XA)	117			
2.	Bežné bankové úvery (221A, 231, 232, 23X, 461A, 46XA)	118			
<b>C.</b>	<b>Časové rozlíšenie súčer (r.120 až r.123)</b>	<b>119</b>	<b>10 722</b>	<b>14 855</b>	<b>10 942</b>
C.1.	Výdavky budúcich období dlhodobé (383A)	120			
2.	Výdavky budúcich období krátkodobé (383A)	121	10 722	14 855	7 028
3.	Výnosy budúcich období dlhodobé (384A)	122			
4.	Výnosy budúcich období krátkodobé (384A)	123			3 914



Príloha 2 – Výkaz ziskov a strát spoločnosti GALANDIA s.r.o. za roky 2007 - 2009

	Text	č.r.	2007	2008	2009
I.	Tržby z predaja tovaru (604)	01	52 700	243 859	63 159
A.	Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru (504, 505A)	02	42 324	121 542	34 660
+	<b>Obchodná marža r.01 - r.02</b>	<b>03</b>	<b>10 376</b>	<b>122 317</b>	<b>28 499</b>
<b>II.</b>	<b>Výroba r.05 + r.06 + r.07</b>	<b>04</b>	<b>257 077</b>	<b>825 203</b>	<b>838 983</b>
II.1.	Tržby z predaja vlastných výrobkov a služieb (601, 602)	05	254 619	821 055	837 782
2.	Zmeny stavu vnútroorganizačných zásob (+/- účtovná skupina 61)	06			
3.	Aktivácia (účtovná skupina 62)	07	2 458	4 148	1 201
<b>B.</b>	<b>Výrobná spotreba r.09 + r.10</b>	<b>08</b>	<b>292 414</b>	<b>465 278</b>	<b>512 337</b>
B.1.	Spotreba materiálu, energie a ostatných neskladovateľných dodávok (501, 502, 503, 505A)	09	210 499	295 836	338 898
2.	Služby (účtovná skupina 51)	10	81 915	169 442	173 439
+	<b>Pridaná hodnota r.03 + r.04 - r.08</b>	<b>11</b>	<b>-24 961</b>	<b>482 242</b>	<b>355 145</b>
C.	Osobné náklady súčet (r.13 až 16)	12	151 328	299 094	279 278
C.1.	Mzdové náklady (521, 522)	13	118 446	228 442	213 604
2.	Odmeny členom orgánov spoločnosti a družstva (523)	14			
3.	Náklady na sociálne poistenie (524, 525, 526)	15	29 775	62 812	57 898
4.	Sociálne náklady (527, 528)	16	3 107	7 840	7 776
D.	Dane a poplatky (účtovná skupina 53)	17	1 372	3 420	3 451
E.	Odpisy a opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku (551, 553)	18	12 307	49 850	52 378
III.	Tržby z predaja dlhodobého majetku a materiálu (641, 642)	19			
F.	Zostatková cena predaného dlhodobého majetku a predaného materiálu (541, 542)	20			
G.	Tvorba a zúčtovanie opravných položiek k pohľadávkam (+/-547)	21			
IV.	Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti (644, 645, 646, 648, 655, 657)	22	8 311	9 623	1 241
H.	Ostatné náklady na hospodársku činnosť (543, 544, 545, 546, 548, 549, 555, 557)	23	97	1 045	590
V.	Prevod výnosov z hospodárskej činnosti (-)(697)	24			
I.	Prevod nákladov na hospodársku činnosť (-)(597)	25			
*	<b>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) - (-r.25)</b>	<b>26</b>	<b>-181 754</b>	<b>138 456</b>	<b>20 689</b>

VI.	Tržby z predaja cenných papierov a podielov (661)	27			
J.	Predané cenné papiere a podiely (561)	28			
VII.	Výnosy z dlhodobého finančného majetku r.30 + r.31 + r.32	29			
VII.1.	Výnosy z cenných papierov a podielov v dcérskej účtovnej jednotke a v spoločnosti s podstatným vplyvom (665A)	30			
2.	Výnosy z ostatných dlhodobých cenných papierov a podielov (665A)	31			
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 derivátových operácií (664, 667)	35			
L.	Náklady na precenenie cenných papierov a náklady na derivátové operácie (564, 567)	36			
M.	Tvorba a zúčtovanie opravných položiek k finančnému majetku +/- 565	37			
X.	Výnosové úroky (662)	38	1 822	1 641	129
N.	Nákladové úroky (562)	39	914	2 127	1 997
XI.	Kurzové zisky (663)	40		15	10
O.	Kurzové straty (563)	41	268	30	45
XII.	Ostatné výnosy z finančnej činnosti (668)	42	279		
P.	Ostatné náklady na finančnú činnosť (568, 569)	43	5 974	14 597	13 780
XIII.	Prevod finančných výnosov (-) (698)	44			
R.	Prevod finančných nákladov (-) (598)	45			
*	<b>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 - r.41 + r.42 - r.43 + (-r.44) - (-r.45)</b>	<b>46</b>	<b>-5 055</b>	<b>-15 098</b>	<b>-15 683</b>
**	<b>Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením r.26 + r.46</b>	<b>47</b>	<b>-186 809</b>	<b>123 358</b>	<b>5 006</b>
S.	Daň z príjmov z bežnej činnosti r.49 + r.50	48	335		
S.1.	- splatná (591, 595)	49	335		
2.	- odložená (+/- 592)	50			
**	<b>Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti po zdanení r.47 - r.48</b>	<b>51</b>	<b>-187 144</b>	<b>123 358</b>	<b>5 006</b>
XIV.	Mimoriadne výnosy (účtová skupina 68)	52			
T.	Mimoriadne náklady (účtová skupina 58)	53			
*	<b>Výsledok hospodárenia z mimoriadnej činnosti pred zdanením r. 52 - r.53</b>	<b>54</b>			
U.	Daň z príjmov z mimoriadnej činnosti r.56 + r.57	55			
U.1.	- splatná (593)	56			
2.	- odložená (+/- 594)	57			

---

<b>*</b>	<b>Výsledok hospodárenia z mimoriadnej činnosti po zdanení r. 54 - r.55</b>	<b>58</b>			
<b>***</b>	<b>Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením (+/-) [+ r.54]</b>	<b>59</b>	<b>-187 144</b>	<b>123 358</b>	<b>5 006</b>
<b>V.</b>	Prevod podielov na výsledku hospodárenia spoločníkom (+/- 596)	60			
<b>***</b>	<b>Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení (+/-) [+ r.58 - r.60]</b>	<b>61</b>	<b>-187 144</b>	<b>123 358</b>	<b>5 006</b>