

Tvorba dlouhodobého a krátkodobého finančního plánu ve vybrané společnosti

Bc. Lenka Možutíková

Diplomová práce
2022



Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně
Fakulta managementu a ekonomiky

Univerzita Tomáše Bati ve Zlíně
Fakulta managementu a ekonomiky
Ústav financí a účetnictví

Akademický rok: 2021/2022

ZADÁNÍ DIPLOMOVÉ PRÁCE

(projektu, uměleckého díla, uměleckého výkonu)

Jméno a příjmení: **Lenka Možutíková**
Osobní číslo: **M20495**
Studijní program: **N6202 Hospodářská politika a správa**
Studijní obor: **Finance**
Forma studia: **Prezenční**
Téma práce: **Tvorba dlouhodobého a krátkodobého finančního plánu ve vybrané společnosti**

Zásady pro vypracování

Úvod

Definujte cíle práce a použité metody zpracování práce.

I. Teoretická část

- Na základě literární rešerše zpracujte teoretické poznatky vztahující se k finančnímu plánování.

II. Praktická část

- Charakterizujte vybranou společnost, analyzujte její vnější a vnitřní prostředí a stávající přístup k finančnímu plánování.
- Na základě provedených analýz zpracujte dlouhodobý a krátkodobý finanční plán.
- Zhodnoťte navržené finanční plány a vypracujte doporučení pro společnost.

Závěr

Rozsah diplomové práce: **cca 70 stran**
Forma zpracování diplomové práce: **tištěná/elektronická**

Seznam doporučené literatury:

BREALEY, Richard A., Stewart C. MYERS a Franklin ALLEN. *Principles of corporate finance*. Thirteenth edition. New York: McGraw-Hill Education, 2020, 918 s. ISBN 9781260565553.
FOTR, Jiří a kolektiv. *Tvorba strategie a strategické plánování: teorie a praxe*. 2. vyd. Praha: Grada, 2020, 414 s. ISBN 978-80-271-2499-2.
HRDÝ, Milan a Michaela KRECHOVSKÁ. *Podnikové finance v teorii a praxi*. 2. vyd. Praha: Wolters Kluwer, 2016, 271 s. ISBN 978-80-755-2449-2.
ROSS, Stephen A., Randolph WESTERFIELD a Bradford D. JORDAN. *Fundamentals of corporate finance*. Twelfth edition. New York: McGraw-Hill Education, 2019, 912 s. ISBN 9781260091908.
RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 7. vyd. Praha: Grada, 2021, 165 s. ISBN 978-80-271-3124-2.

Vedoucí diplomové práce: **Ing. Michaela Blahová, Ph.D.**
Ústav financí a účetnictví

Datum zadání diplomové práce: **11. února 2022**
Termín odevzdání diplomové práce: **27. dubna 2022**

L.S.

prof. Ing. David Tuček, Ph.D.
děkan

prof. Dr. Ing. Drahomíra Pavelková
garant studijního programu

Ve Zlíně dne 11. února 2022

**PROHLÁŠENÍ AUTORA
BAKALÁŘSKÉ/DIPLOMOVÉ PRÁCE**

Prohlašuji, že

- beru na vědomí, že odevzdáním diplomové/bakalářské práce souhlasím se zveřejněním své práce podle zákona č. 111/1998 Sb. o vysokých školách a o změně a doplnění dalších zákonů (zákon o vysokých školách), ve znění pozdějších právních předpisů, bez ohledu na výsledek obhajoby;
- beru na vědomí, že diplomová/bakalářská práce bude uložena v elektronické podobě v univerzitním informačním systému dostupná k prezenčnímu nahlédnutí, že jeden výtisk diplomové/bakalářské práce bude uložen na elektronickém nosiči v příruční knihovně Fakulty managementu a ekonomiky Univerzity Tomáše Bati ve Zlíně;
- byl/a jsem seznámen/a s tím, že na moji diplomovou/bakalářskou práci se plně vztahuje zákon č. 121/2000 Sb. o právu autorském, o právech souvisejících s právem autorským a o změně některých zákonů (autorský zákon) ve znění pozdějších právních předpisů, zejm. § 35 odst. 3;
- beru na vědomí, že podle § 60 odst. 1 autorského zákona má UTB ve Zlíně právo na uzavření licenční smlouvy o užití školního díla v rozsahu § 12 odst. 4 autorského zákona;
- beru na vědomí, že podle § 60 odst. 2 a 3 autorského zákona mohu užít své dílo – diplomovou/bakalářskou práci nebo poskytnout licenci k jejímu využití jen s tím, že pokud jsem tak učinil, tak licenční smlouva uzavřená mezi mnou a Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně s tím, že vyrovnání případného přiměřeného příspěvku na úhradu nákladů, které byly Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně na vytvoření díla vynaloženy (až do jejich skutečné výše) bude rovněž předmětem této licenční smlouvy;
- beru na vědomí, že pokud bylo k vypracování diplomové/bakalářské práce využito softwaru poskytnutého Univerzitou Tomáše Bati ve Zlíně nebo jinými subjekty pouze ke studijním a výzkumným účelům (tedy pouze k nekomerčnímu využití), nelze výsledky diplomové/bakalářské práce využít ke komerčním účelům;
- beru na vědomí, že pokud je výstupem diplomové/bakalářské práce jakýkoliv softwarový produkt, považují se za součást práce rovněž i zdrojové kódy, popř. soubory, ze kterých se projekt skládá. Neodevzdání této součásti může být důvodem k neobhájení práce.

Prohlašuji,

1. že jsem na diplomové/bakalářské práci pracoval samostatně a použitou literaturu jsem citoval. V případě publikace výsledků budu uveden jako spoluautor.
2. že odevzdaná verze diplomové/bakalářské práce a verze elektronická nahraná do IS/STAG jsou totožné.

Ve Zlíně 24. 4. 2022

Jméno a příjmení: LENKA MOŽUTÍKOVÁ

.....
podpis diplomanta

ABSTRAKT

Cieľom diplomovej práce je zostavenie dlhodobého finančného plánu na roky 2022 – 2024 a krátkodobého finančného plánu na rok 2022 pre vybranú spoločnosť. Finančné plány sú zostavené s využitím potrebných analýz. Na základe získaných výsledkov boli navrhnuté kroky a odporúčania smerujúce k zvyšovaniu efektívnosti. Kľúčové údaje pre zostavovanie analýz boli získané z interných dokumentov a účtovných výkazov vybranej spoločnosti. V rámci procesu vedúceho k zostaveniu finančného plánu bol analyzovaný súčasný prístup spoločnosti k finančnému plánovaniu, ďalej bola zostavená analýza vnútorného a vonkajšieho prostredia, v ktorom podnik pôsobí. Posledným krokom pred vypracovaním finančných plánov bolo spracovanie finančnej analýzy vybraného podniku. Zostavené finančné plány a navrhnuté odporúčania by mali v nasledujúcich rokoch zjednodušiť a zefektívniť procesy riadenia v podniku.

Kľúčové slová: finančné plánovanie, dlhodobý finančný plán, krátkodobý finančný plán, plánovaná súvaha, plánovaný výkaz ziskov a strát, finančná analýza

ABSTRACT

The aim of the diploma thesis is to develop a long-term financial plan for the period 2022 – 2024 and a short-term financial plan for the years 2022 in the selected company. Financial plans are compiled using the necessary analyses. Based on the obtained results, steps and recommendations aimed at increasing efficiency were proposed. The key data for the analyses were obtained from the internal documents and financial statements of the selected company. As part of the process leading to the preparation of the financial plan, the company's current approach to financial planning was analysed and the internal and external environment in which the company operates was also compiled. The last step before developing financial plans was to prepare a financial analysis of the selected company. The financial plans drawn up and the recommendations proposed should simplify and streamline the company's management processes in the coming years.

Keywords: Financial Planning, Long-term Financial Plan, Short-term Financial Plan, Planned Balance Sheet, Planned Income Statement, Financial Analysis

Touto cestou by som sa rada poďakovala pani Ing. Michaele Blahovej, Ph.D. za cenné rady, odborný prístup a čas, ktorý mi počas spracovania mojej diplomovej práce venovala.

Rada by som sa poďakovala aj vedeniu a ekonomickému pracovníkovi vybranej spoločnosti za umožnenie spracovania diplomovej práce a poskytnutie všetkých potrebných podkladov a informácií.

Veľká vďaka patrí aj mojim blízkym, ktorí pri mne stáli a boli mi oporou v každej situácii.

Prehlasujem, že odovzdaná verzia diplomovej práce a verzia elektronická nahraná do IS/STAG sú totožné.

OBSAH

ÚVOD	10
CIELE A METÓDY SPRACOVANIE PRÁCE	11
I TEORETICKÁ ČASŤ	12
1 FINANČNÉ PLÁNOVANIE	13
1.1 FINANČNÉ CIELE SPOLOČNOSTI	13
1.2 PODSTATA FINANČNÉHO PLÁNOVANIA	14
1.3 ZÁSADY FINANČNÉHO PLÁNOVANIA.....	14
1.4 POSTUP ZOSTAVOVANIA FINANČNÉHO PLÁNU	15
1.5 METÓDY FINANČNÉHO PLÁNOVANIA.....	16
1.5.1 Metóda percentuálneho podielu na tržbách.....	16
1.5.2 Metóda pomerových ukazovateľov finančnej analýzy	16
1.5.3 Regresná metóda	17
1.5.4 Individuálna metóda plánovania	17
2 TVORBA FINANČNÉHO PLÁNU	18
2.1 STRATEGICKÁ ANALÝZA	18
2.1.1 Analýza vnútorného prostredia	19
2.1.2 Analýza vonkajšieho prostredia	19
2.1.3 SWOT analýza	23
2.2 FINANČNÁ ANALÝZA	24
2.2.1 Absolútne ukazovatele	24
2.2.2 Pomerové ukazovatele.....	25
2.2.3 Spider analýza	29
2.2.4 Rozdielové ukazovatele.....	29
2.2.5 Sústavy ukazovateľov	29
2.2.6 Súhrnné ukazovatele	30
2.3 STANOVENIE CIELOV A STRATÉGIE PODNIKU.....	31
3 FINANČNÝ PLÁN	33
3.1 DLHODOBÝ FINANČNÝ PLÁN	33
3.1.1 Plánovaná súvaha	34
3.1.2 Plánovaný výkaz ziskov a strát	36
3.1.3 Plánovaný výkaz peňažných tokov	37
3.2 KRÁTKODOBÝ FINANČNÝ PLÁN	37
4 KONTROLA A HODNOTENIE FINANČNÉHO PLÁNU	39
4.1 ROZPOČTOVÁ KONTROLA	39
4.2 OPERATÍVNA FINANČNÁ KONTROLA.....	40
4.3 STRATEGICKÁ FINANČNÁ KONTROLA	40
5 ZHRNUTIE TEORETICKEJ ČASŤI	41

II PRAKTICKÁ ČASŤ	43
6 CHARAKTERISTIKA SPOLOČNOSTI	44
6.1 ZÁKLADNÉ INFORMÁCIE O PODNIKU	44
6.2 PREDMET ČINNOSTI PODNIKU	44
6.3 ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA PODNIKU	45
6.4 ANALÝZA VÝSLEDKU HOSPODÁRENIA.....	46
7 SÚČASNÝ PRÍSTUP SPOLOČNOSTI K FINANČNÉMU PLÁNOVANIU	48
8 CHARAKTERISTIKA ODVETVIA - STAVEBNÍCTVO	49
9 ANALÝZA OKOLIA PODNIKU	51
9.1 ANALÝZA MIKROPROSTREDIA PODNIKU – PORTEROV MODEL	51
9.1.1 Dodávatelia.....	51
9.1.2 Substitúty.....	51
9.1.3 Zákazníci	52
9.1.4 Konkurencia v odbore	52
9.1.5 Vstup nových konkurentov	52
9.2 ANALÝZA MAKROPROSTREDIA PODNIKU – PESTLE ANALÝZA.....	53
9.2.1 Politické faktory	53
9.2.2 Ekonomické faktory	53
9.2.3 Sociálne faktory.....	54
9.2.4 Technologické faktory.....	55
9.2.5 Legislatívne faktory.....	56
9.2.6 Ekologické faktory	56
9.3 SWOT ANALÝZA.....	57
10 FINANČNÁ ANALÝZA	59
10.1 ABSOLÚTNE UKAZOVATELE	59
10.1.1 Analýza majetkovej štruktúry	59
10.1.2 Analýza finančnej štruktúry	63
10.1.3 Analýza nákladov	66
10.1.4 Analýza výnosov	70
10.2 ROZDIELOVÉ UKAZOVATELE	73
10.3 PODIELOVÉ UKAZOVATELE.....	74
10.3.1 Ukazovatele likvidity	74
10.3.2 Ukazovatele rentability	75
10.3.3 Ukazovatele aktivity.....	76
10.3.4 Ukazovatele zadlženosti.....	78
10.3.5 Ďalšie podielové ukazovatele.....	79
10.4 SÚHRNNÉ UKAZOVATELE	80
10.4.1 Altmanov model.....	80
10.4.2 Index IN05.....	81
10.5 ZHRNUTIE FINANČNEJ ANALÝZY	82

11	TVORBA DLHODOBÉHO FINANČNÉHO PLÁNU	83
11.1	CIELE SPOLOČNOSTI	83
11.2	ZÁKLADNÝ VARIANT.....	84
11.2.1	Plánovanie výkazu ziskov a strát	85
11.2.2	Plánovanie súvahy.....	89
11.3	OPTIMISTICKÝ VARIANT.....	93
11.3.1	Plánovanie výkazu ziskov a strát	94
11.3.2	Plánovanie súvahy.....	97
11.4	PESIMISTICKÝ VARIANT.....	99
11.4.1	Plánovanie výkazu ziskov a strát	99
11.4.2	Plánovanie súvahy.....	102
11.5	ZHODNOTENIE PLÁNOV	104
11.5.1	Ukazovatele rentability	104
11.5.2	Ukazovatele likvidity	105
11.5.3	Ukazovatele zadlženosti.....	106
11.5.4	Ukazovatele aktivity.....	106
12	TVORBA KRÁTKODOBÉHO FINANČNÉHO PLÁNU	108
12.1	PLÁNOVANIE VÝKAZU ZISKOV A STRÁT	108
12.2	PLÁNOVANIE SÚVAHY	109
12.3	PLÁNOVANIE VÝKAZU CASH FLOW	111
13	NÁVRHY A ODPORUČENIA PRE SPOLOČNOSŤ	112
	ZÁVER	115
	ZOZNAM POUŽITEJ LITERATÚRY	116
	ZOZNAM POUŽITÝCH SYMBOLOV A SKRATIEK.....	121
	ZOZNAM OBRÁZKOV	123
	ZOZNAM TABULIEK	124
	ZOZNAM PRÍLOH.....	126

ÚVOD

V posledných rokoch sa podnikateľské prostredie stretáva s čoraz častejšími zmenami. Podniky pôsobiace v odvetviach čelia rôznym výzvam, ktoré neustále zvyšujú nároky na zotrvanie v tomto kolotoči. Podnikateľské subjekty denno-denne pracujú s veľkým množstvom informácií, ktoré si vyžadujú efektívne nakladanie. Na základe týchto informácií sú jednotlivé podniky schopné uvažovať a predvídať situáciu a možné zmeny, ktoré budú mať vplyv na jeho činnosť, fungovanie a dosahovanie stanovených firemných cieľov, ktoré boli vopred naplánované.

Finančné plánovanie, v súčasnej podnikovej praxi, zastáva významné miesto. V podstate sa jedná o pretavenie podnikových cieľov do peňažného vyjadrenia. Stanovenie cieľov predstavuje v podnikovej praxi významnú úlohu. Bez jasného zámeru podnik nedokáže určiť čo chce dosiahnuť, či kam by mal smerovať.

Táto diplomová práca sa zaoberá tvorbou dlhodobého a krátkodobého finančného plánu pre vybranú spoločnosť. V prvej časti sa zameriava na túto problematiku z hľadiska teórie a popisuje potrebné kroky spracovania jednotlivých analýz a finančných plánov.

V druhej časti práce dôjde k praktickému využitiu nadobudnutých poznatkov. Na základe údajov, ktoré sa vzťahujú k analyzovanej spoločnosti, bude spracovaná analýza vnútorného a vonkajšieho prostredia. Získané informácie budú slúžiť na následný rozbor jednotlivých faktorov, ktoré svojim vplyvom menia správanie a kroky spoločnosti. Ďalšia časť práce bude venovaná finančnej analýze, ako nástroju na preverenie finančného zdravia podniku. Výstupy z týchto analýz poslúžia na plánovanie a zostavenie dlhodobého finančného plánu na nasledujúce roky 2022 – 2024. Tieto plánu budú zostavené v troch variantoch, a to základnom, optimistickom a pesimistickom. Základný variant sa následne stane podkladom pre tvorbu krátkodobého finančného plánu na rok 2022.

Záver diplomovej práce bude venovaný formulácií odporúčení a rád pre vybranú spoločnosť, ktoré by svojou aplikáciou mali prispievať k rozvoju a priaznivej situácii v podniku. V dnešnej premenlivej dobe je síce veľmi náročné predvídať zmeny na trhu, v odvetví, v národnom hospodárstve či vo svete, no dôkladná príprava na neočakávané udalosti môže včas zamedziť vzniku problémov, ktoré by aj dlhoročnú a stabilnú spoločnosť mohli behom krátkej doby priviesť na prah bankrotu.

CIELE A METÓDY SPRACOVANIE PRÁCE

Cieľom spracovania tejto diplomovej práce je zostavenie dlhodobého finančného plánu na roky 2022 - 2024 a krátkodobého finančného plánu na rok 2022 pre vybranú spoločnosť. V rámci definovania hlavného cieľa boli formulované aj čiastkové ciele práce, a to zostavenie analýzy vnútorného a vonkajšieho prostredia a finančnej analýzy.

Teoretická časť diplomovej práce bude zostavená na základe prieskumu odbornej literatúry vzťahujúcej sa k problematike zostavovania finančných plánov.

Analýza vnútorného a vonkajšieho prostredia spoločnosti bude zostavená pomocou troch zvolených metód. Porterov model piatich konkurenčných síl bude využitý na analýzu mikroprostredia podniku. PESTLE analýza bude zameraná na analýzu faktorov plynúcich z politickej, ekonomickej, sociálnej, technologickej, legislatívnej a ekologickej oblasti. Silné a slabé stránky vybranej spoločnosti, jej príležitosti a hrozby budú skúmané v rámci SWOT analýzy.

V rámci zostavovania finančnej analýzy budú na zhodnotenie jednotlivých oblastí využité absolútne ukazovatele, ktoré zahŕňajú vertikálnu a horizontálnu analýzu. Ďalej bude využitý rozdielový ukazovateľ čistého pracovného kapitálu a pomerové ukazovatele rentability, likvidity, aktivity a zadlženosti. Finančná analýza spoločnosti bude doplnená aj ďalšími pomerovými a súhrnnými ukazovateľmi. Pomerové ukazovatele finančnej analýzy budú využité aj pri hodnotení a porovnaní jednotlivých variantov dlhodobého finančného plánu.

Plánovanie položiek zostavovaných výkazov pre roky 2022 - 2024 bude vykonané za použitia metódy percentuálneho podielu na tržbách a regresnej metódy. V rámci niektorých položiek dôjde k stanoveniu hodnoty individuálnym spôsobom, na základe údajov poskytnutých zo strany vybranej spoločnosti. Dlhodobý finančný plán bude zostavený v základnom, optimistickom a pesimistickom variante. Rok 2022 bude doplnený zostavením krátkodobého finančného plánu, ktorý bude členený na jednotlivé štvrťroky. Plánovanie položiek bude konzultované s ekonomickým pracovníkom spoločnosti.

Na základe zostavených analýz a jednotlivých výkazov budú v závere diplomovej práce formulované odporúčenia pre spoločnosť, ktoré budú mať za cieľ prispieť k vyššej efektívnosti vo všetkých oblastiach riadenia podniku.

I. TEORETICKÁ ČASŤ

1 FINANČNÉ PLÁNOVANIE

Pojem plánovanie je vo všeobecnosti možné vysvetliť ako istý proces, počas ktorého dochádza k stanoveniu cieľov. V nadväznosti na ich znenie sú následne zvolené spôsoby, ktoré povedú k dosiahnutiu daných cieľov. (Růčková, 2021, s. 99) Hlavný cieľ finančného plánu spočíva v sumarizácii informácií, ktoré budú prevedené na finančné vyjadrenie. Tieto informácie následne poskytnú podporu pre rozhodnutia, ktoré môžu ovplyvniť ziskovosť firmy. (Galai, Hillel a Wiener, 2016, s. 118)

Proces plánovania v podniku by mal bezpodmienečne nasledovať po vykonaní potrebných analýz. Pokiaľ by v procese plánovania nebol zohľadnený vývoj, ktorý predchádzal plánu je vysoko pravdepodobné, že takto zostavený plán nebude možné zrealizovať. (Růčková, 2021, s. 99) Neodmysliteľnou súčasťou celkového podnikového plánu je finančný plán. Medzi jednotlivými plánmi má však zvláštne postavenie, nakoľko plní koordinačnú funkciu a zachytáva vplyv plánovaných aktivít na peňažné toky a podnikový kapitál. (Sedlák a kol., 2010, s. 339)

Koncept a ponímanie finančného plánu bolo prvýkrát využité pri plánovaní v rámci štátu v podobe štátneho rozpočtu. Finančné plánovanie, ktoré je vykonávané v podnikoch, je v mnohých ohľadoch podobné práve plánovaniu na úrovni štátu. (Růčková, 2021, s. 99)

1.1 Finančné ciele spoločnosti

Finančné ciele podniku predstavujú z dlhodobého aj krátkodobého hľadiska rozhodujúcu časť cieľov firmy. Tieto ciele predstavujú základ pre rozhodovanie a hodnotenie efektívnosti. (Majdúchová a Rybárová, 2019, s. 247)

Pred časom sa v odbornej literatúre objavoval názor, že hlavným cieľom podniku je maximalizácia zisku. Tento názor však čelil veľkej kritike. V súčasnosti je za hlavný cieľ spoločnosti považovaná vo všeobecnosti maximalizácia hodnoty podniku na trhu. (Majdúchová a Rybárová, 2019, s. 247)

Vyššie uvedený dlhodobý cieľ je doplnený aj krátkodobými cieľmi, medzi ktoré patrí:

- **Likvidita:** v trhovej ekonomike predstavuje základnú podmienku pre fungovanie podniku.
- **Rentabilita:** dosahovanie zisku z podnikateľskej činnosti. Dosiahnutý zisk sa porovnáva so zdrojmi, ktoré museli byť vynaložené na jeho dosiahnutie.

- **Stabilita:** v rámci meniacich sa podmienok vo vnútornom ale aj vonkajšom prostredí, v ktorom sa podnik nachádza, je potrebné zodpovedne pristupovať k otázkam rentability a likvidity. Splnenie tohto krátkodobého finančného cieľa vyžaduje značnú flexibilitu zo strany finančných manažérov. (Majdúchová a Rybárová, 2019, s. 247 – 248)

1.2 Podstata finančného plánovania

Synek (2011, s. 371) vo svojej publikácii uvádza, že finančné plány v sebe zahŕňajú všetky oblasti podnikovej činnosti a zároveň tieto činnosti zabezpečujú po finančnej stránke.

Finančné plánovanie určuje, aké rozhodnutia by mali byť prijaté v budúcnosti. Nakoľko mnoho rozhodnutí si vyžaduje dlhodobú implementáciu. V dnešnom svete je preto dôležité, aby boli rozhodnutia prijímané v dostatočnom predstihu pred následným uvedením do praxe. (Ross, Westerfield a Jordan, 2019, s. 93)

Problematika finančného plánovania sa zameriava na predpovedanie vnútorných, ale aj vonkajších rizík. Vo svojej podstate prevádza súčasné rozhodnutia do budúcnosti, určuje aký druh a objem finančných zdrojov bude potrebný pre dosiahnutie cieľov. Predpokladá vznik nepredvídateľných situácií, ktoré by mohli spôsobiť podniku problémy a usiluje sa o nachádzanie riešení. (Kocmanová, 2013, s. 190)

Dôležitosť podnikového riadenia v oblasti plánovania a riadenia financií rastie najmä v obdobiach krízy. Táto situácia si vyžaduje aby spoločnosti hľadali nové spôsoby získavania finančných zdrojov prostredníctvom zostavovania kvalitných plánov, ktoré budú vychádzať zo spoľahlivých informácií. (Hrdý a Krechovská, 2016, s. 202)

1.3 Zásady finančného plánovania

Zostavené finančné plány by mali mať požadovanú vypovedaciu hodnotu. Pre jej dosiahnutie je potrebné dodržiavať určité zásady finančného plánovania (Hrdý a Krechovská, 2016, s. 200)

Finančný plán, ktorý bol zostavený v súlade so spomínanými zásadami by mal spĺňať:

- **systematickosť:** to znamená sledovanie hlavného cieľa, ku ktorému smerujú aj jednotlivé čiastkové ciele.
- **úplnosť:** ktorá vyžaduje aby boli do plánovania zahrnuté všetky faktory, ktoré majú na danú oblasť vplyv.

- **prehľadnosť:** ktorá zabezpečí jednoduché využívanie plánu.
- **periodickosť:** to znamená, že plány by mali byť zostavované v pravidelných obdobiach, ktoré po sebe nasledujú.
- **pružnosť:** teda hodnoty, ktoré boli zachytené v pláne by nemali byť považované za nemenné, ale malo by dochádzať k ich aktualizáciám.
- **kĺzavosť:** táto zásada vyžaduje, aby plánovací horizont minulého obdobia čiastočne zasahoval do plánovacieho horizontu nového plánu. (Hrdý a Krechovská, 2016, s. 200)

Vo všeobecnosti platí, že dlhodobý a krátkodobý finančný plán podniku by mali byť vzájomne zladené. Finančný plán by mal zároveň nadväzovať na všetky ostatné plány, ktoré sú v podniku zostavované. Túto previazanosť je možné dosiahnuť tým, že do prípravy podkladov pre zostavenie finančného plánu budú zapojené všetky útvary firmy. (Hrdý a Krechovská, 2016, s. 201)

1.4 Postup zostavovania finančného plánu

Zostaveniu finančného plánu by malo predchádzať stanovenie dvoch dimenzií. Prvou dimenziou je plánovací horizont, teda časové obdobie na ktoré bude plán zostavený. Druhou dimenziou je úroveň agregácie. Agregácia opisuje postup kombinácie jednotlivých investícií a projektov, ktoré spoločnosť plánuje uskutočniť, aby mohla byť určená veľkosť potrebnej investície. Menšie investičné plány sa sčítajú a výsledný súčet bude považovaný za samostatný projekt. (Ross, Westerfield a Jordan, 2019, s. 93)

Následne je dôležitá príprava podrobného harmonogramu. Dôležitosť tohto kroku je postavená na nižšie uvedených dôvodoch:

- účel plánovania,
- vnútorné riadenie,
- odôvodnenie obchodných nárokov,
- účely vyjednávania. (Galai, Hillel a Wiener, 2016, s. 119)

Finančný plán by mal byť zostavený vo viacerých variantoch. Môže sa jednať o pesimistický variant, realistický variant a optimistický variant. Z procesu finančného plánovania sú následne získané účtovné výkazy, ktoré sú doplnené komentárom, ktorý vysvetľuje

jednotlivé predpoklady a postup zostavenia finančného plánu. (Hrdý a Krechovská, 2016, s. 201)

Proces zostavenie finančného plánu je možné zhrnúť v štyroch krokoch:

- Vytvorenie plánovanej výsledovky, pre ktorej zostavenie sa využíva plán predaja, nákladov a hospodárskeho výsledku.
- Vytvorenie plánovanej súvahy, ktorá sa odvíja od plánu majetku, záväzkov a ostatných súvahových položiek.
- Vytvorenie plánovaného výkazu cash flow.
- Kontrola zostaveného finančného plánu. (Hrdý a Krechovská, 2016 s. 201)

Zostavený finančný plán by mal byť doplnený o plán, ktorý sa bude venovať rozdeleniu hospodárskeho výsledku. Ďalej by mal obsahovať aj plán zdrojov, ktoré bude nutné získať z externých zdrojov. (Režňáková, 2010, s. 157)

1.5 Metódy finančného plánovania

V procese finančného plánovania je možné využívať viaceré metódy. Jednotlivé položky, ktoré sú súčasťou účtovných výkazov firmy, môžu byť stanovené rôznymi metódami. (Čižinská, 2018, s. 224)

Podstata jednotlivých metód finančného plánovania je vysvetlená nižšie.

1.5.1 Metóda percentuálneho podielu na tržbách

Prvá z metód je založená na predpoklade, že medzi súvahovými položkami a celkovými tržbami existuje fixný pomer. Cieľom metódy je zistiť zmeny plánovaných položiek pomerne k tržbám. Je možné predpokladať, že položky na strane aktív sa zmenia úmerne s tržbami a odbytom. Na druhej strane súvahy dôjde k zvýšeniu obchodných záväzkov, záväzkov z daní a záväzkov voči zamestnancom. (Majdúchová a Rybárová, 2019, s. 249)

Metóda percentuálneho podielu na tržieb sa využíva najmä pri krátkodobom plánovaní finančných zdrojov (Majdúchová a Rybárová, 2019, s. 249)

1.5.2 Metóda pomerových ukazovateľov finančnej analýzy

Na rozdiel od predchádzajúcej metódy, táto metóda vychádza z predpokladu, že dôjde k zachovaniu pomeru medzi jednotlivými položkami účtovných výkazov. Príkladom

využitia metódy pomerových ukazovateľom môže byť odvodenie výšky krátkodobého finančného majetku z predpokladanej hodnoty krátkodobých záväzkov. (Čížinská, 2018, s. 224)

1.5.3 Regresná metóda

Východiskom tejto metódy plánovania je štatistická závislosť, ktorá vychádza z regresnej funkcie. Regresná funkcia je zostavená v spojitosti s vývojom z minulosti. Táto štatistická závislosť je následne prevedená do budúcich cieľov podniku. (Čížinská, 2018, s. 224)

Táto metóda je presnejšia než predchádzajúce metódy, najmä pri dlhodobom plánovaní. Regresia je využiteľná pri plánovaní položiek súvahy, na ktoré priamo vplývajú tržby a realizácia. (Majdúchová a Rybárová, 2019, s. 250)

V prípade tejto metódy je možné tvrdiť, že všeobecne ak dochádza k zvýšeniu objemu realizácie, ktorá vychádza z tržieb, pravdepodobne vzrastú aj položky súvahy, a to spôsobom, ktorý bol vopred kvantifikovaný. Súčasťou súvahy sú však aj položky, ktoré nie sú závislé od tržieb. (Majdúchová a Rybárová, 2019, s. 250)

1.5.4 Individuálna metóda plánovania

Posledná z metód finančného plánovania sa využíva v prípadoch, kde došlo k zlyhaniu predpokladu percentuálneho podielu na tržbách. V tejto metóde sa aplikuje individuálny prístup plánovania ku každej položke (Čížinská, 2018, s. 224)

Za najspoľahlivejšiu metódu je považovaná práve individuálna metóda plánovania. Pokiaľ má však plánovaná položka priame spojenie s tržbami, používa sa percentuálna metóda. Jednoduchšia aplikácia je spojená s metódou percentuálneho podielu. (Čížinská, 2018, s. 225)

2 TVORBA FINANČNÉHO PLÁNU

Strategické plánovanie by malo zabezpečiť včasné kroky podniku, ktoré by mali sledovať vývoj v rámci podnikového prostredia, technologický pokrok, meniacu sa ekonomickú situáciu a celkové zmeny externého firemného prostredia. (Grünwald a Holečková, 2007, s. 233)

V rámci sústavy podnikových plánov má kľúčovú funkciu práve strategický finančný plán. Svoje postavenie získal najmä preto, že v sebe zahŕňa finančné efekty a náročnosť rozhodnutí na finančné zdroje. (Fotr, Vacík, Souček a kol., 2020, s. 186)

Tento druh plánu plní vo firemnom prostredí dve funkcie:

- Vyjadrenie celkovej stratégie v peňažných jednotkách.
- Zaistenie jednotnosti všetkých častí stratégie firmy. (Landa, 2007, s. 121)

Landa (2007, s. 121) vo svojej publikácii taktiež uvádza, že pokiaľ sa jedná o prevedenie všetkých prvkov stratégie na finančné vyjadrenie a následné overenie ich realizovateľnosti, je finančný plán jediným riešením.

V rámci finančného plánovania by mali byť teda vymedzené finančné ciele firmy a analyzovaná dosiahnuteľnosť strategických cieľov. Ďalším krokom by mala byť analýza odchýlok medzi plánom a skutočnosťou a identifikácia vzájomných vzťahov. Neodmysliteľnou súčasťou by mala byť taktiež analýza opatrení, ktoré sú nutné pre splnenie stanovených cieľov a dosiahnutie požadovanej efektívnosti. (Růčková, 2021, s. 99 – 100)

2.1 Strategická analýza

Jadrom potrebným pre stanovenie podnikovej stratégie, ktorá dovedie podnik k naplneniu cieľov a k dosiahnutiu výhody voči konkurencii je určenie vzťahov, ktoré podnik naviazal so svojím okolím. (Sedláčková a Buchta, 2006, s. 8)

Výsledná definícia cieľov a voľba stratégie firmy je ovplyvnená množstvom faktorov, ktoré je nevyhnutné odhaliť a zanalyzovať. Na tento účel slúži práve strategická analýza. (Sedláčková a Buchta, 2006, s. 9)

Pre zostavenie analýzy podnikateľského prostredia existuje viacero dôvodov. Prvým z nich je nepochybne to, že podnik musí poznať prostredie v ktorom pôsobí a musí vedieť v akej pozícii sa nachádza. Nakoľko toto prostredie podlieha neustálym zmenám, je potrebné aby podnik reagoval na tieto zmeny efektívne. Následne je nevyhnutné, aby vedel strategický

manažér posúdiť, aký ma spoločnosť rozvojový potenciál, a aké správanie má očakávať zo strany konkurencie či zákazníkov. V neposlednom rade je potrebné, aby podnik dokázal určiť potenciálne riziká, ktoré môžu ovplyvniť jeho strategické ciele. (Fotr, Vacík, Souček a kol., 2020, s. 55)

2.1.1 Analýza vnútorného prostredia

Analýza vnútorného prostredia nemá presne stanovený postup. Jednotlivé podniky sa od seba líšia v cieľoch, stratégiách a oblastiach riadenia. Postup analýzy musí byť teda prispôsobený špecifikám konkrétnej firmy. Tento typ analýzy by mal vedeniu poskytnúť informácie o súčasnej situácii, ale aj o možnom ďalšom vývoji. (Fotr, Vacík, Souček a kol., 2020, s. 65)

Faktory, ktoré vstupujú do analýzy vnútorného prostredia sú špecifické tým, že vedenie ich môže riadiť a ovplyvňovať. Podnik musí mať prehľad v zdrojoch, vďaka ktorým bude môcť reagovať na zmeny, ktoré nastanú v okolí a využívať príležitosti, ktoré tieto zmeny prinesú. (Jakubíková, 2013, s. 109)

V tejto oblasti je často využívaná metóda nazývaná VRIO. Táto metóda umožňuje posúdiť potenciál zdrojov, ktoré sa budú podieľať na dodržiavaní stanovenej stratégie. Zároveň však berie do úvahy situáciu a zmeny vo vonkajšom prostredí. Súčasťou tejto techniky sú štyri dimenzie, a to hodnota (V), vzácnosť (R), napodobiteľnosť (I) a organizácia alebo usporiadanie (O). (Fotr, Vacík, Souček a kol., 2020, s. 65)

Výstupom z analýzy vnútorného prostredia by mali byť silné stránky a slabé stránky daného podniku. (Jakubíková, 2013, s. 111)

2.1.2 Analýza vonkajšieho prostredia

Úspech či neúspech v podnikaní je v súčasnosti ovplyvnený množstvom faktorov, ktoré môžeme sledovať práve makro pohľadom na podnikanie. Tieto vonkajšie procesy nemá v mnohých prípadoch podnikateľ pod kontrolou. (Kuratko, 2014, s. 9) Vzťahy firmy k prostrediu v ktorom pôsobí sú zložité a vyznačujú sa dynamikou, čo znamená, že dochádza k častým zmenám. (Sedlák a kol., 2010 s. 58)

Analýza vonkajšieho prostredia firmy sa delí na dve časti, a to:

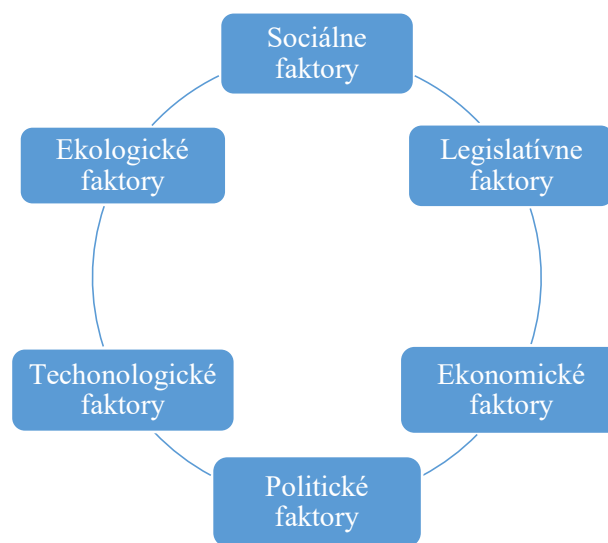
- analýzu makroprostredia,
- analýzu mikroprostredia. (Fotr, Vacík, Souček a kol., 2020, s. 56)

Analýza makroprostredia:

V analýze makroprostredia sa podnik snaží zamerať na zmeny, ktoré nastávajú v oblasti legislatívy a hospodárstva. Tieto zmeny sú spôsobené v dôsledku vládneho vplyvu, vedecko-technického pokroku, ekonomického vývoja, situácie na finančných trhoch a iných faktorov. (Růčková a Roubíčková, 2012, s. 169)

Fotr, Vacík, Souček a kol. (2020, s. 57) vo svojej publikácii uvádzajú, že je potrebné aby sa firma venovala analýze príslušných oblastí svojho pôsobenia, nakoľko ich vývoj môže mať značný vplyv na strategický zámer podniku.

Pri analýze makroprostredia je vhodné použiť práve PESTLE analýzu, v rámci ktorej je nutné sa zamerať na významné príležitosti, ktoré podnik má a zároveň na reálne hrozby, ktoré zo získaných informácií vyplývajú. (Růčková a Roubíčková, 2012, s. 169)



Obrázok 1: Faktory PESTLE analýzy (Růčková a Roubíčková, 2012, s. 169)

Sociálne faktory sa v súčasnosti stávajú neustále významnejšími. Tieto faktory sú zohľadňované najmä pri rozhodovaní o investíciách či umiestňovaní divízie. (Fotr, Vacík, Souček a kol., 2020, s. 58)

Legislatívne faktory ovplyvňujú ako jednotlivé podniky, tak aj celú podnikateľskú sféru. Do tejto kategórie sú zaradované zákony, zmeny daňových sadzieb či vplyv zo strany vlády v danej krajine. (Srbová, 2011, s. 165)

Do kategórie ekonomických faktorov spadajú najmä ukazovatele z oblasti makroekonómie. (Růčková a Roubíčková, 2012, s. 170) Môže sa jednať o zmeny hrubého domáceho produktu, zmeny v úrokových sadzbách či kurzoch, vývoj nezamestnanosti, alebo miery

cenovej hladiny v krajine. Práve faktory z tejto kategórie majú významný vplyv na spotrebiteľské správanie. (Jakubíková, 2013, s. 100)

V rámci politických faktorov je potrebné vziať do úvahy najmä stabilitu politického systému v krajine, dôveru vlády, ochranu zo strany štátu v oblasti investícií, alebo mieru regulácie. Súčasťou politických faktorov by mal byť nepochybne aj problém s korupciou na sledovanom území, a mnoho iných faktorov. Významnosť týchto faktorov sa v podnikovej sfére prejavuje najmä v oblasti investícií. Samozrejme v značnej miere ovplyvňujú aj pozíciu podniku na trhu. (Fotr, Vacík, Souček a kol., 2020, s. 59)

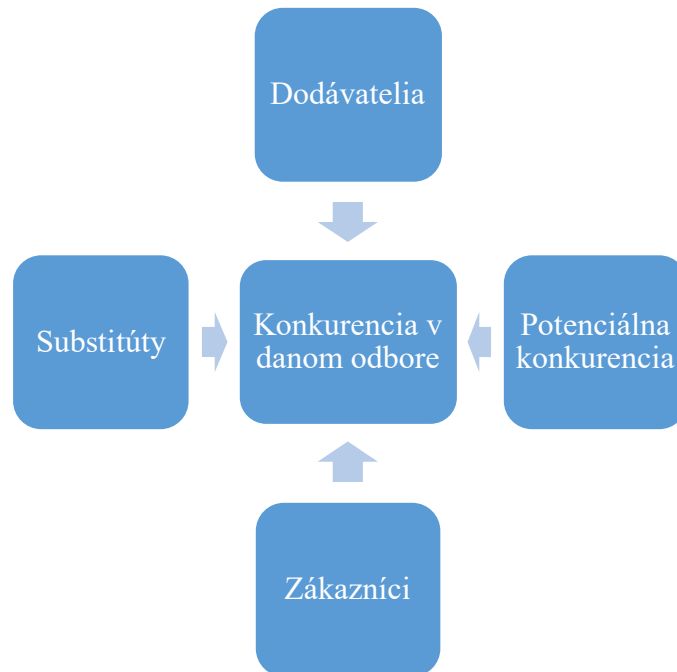
V neposlednom rade je potrebné zohľadniť aj technologické faktory. Z názvu danej kategórie je badateľné, že zahŕňa najmä trendy v oblasti technológií, ich vývoj, aplikáciu a dostupnosť. Firmy v počiatočných fázach túto oblasť opomínajú, no táto skutočnosť môže mať značný vplyv práve na strategický plán spoločnosti. (Růčková, 2021, s. 108)

Analýza mikroprostredia:

V rámci analýzy mikroprostredia podniku je potrebné zostavenie analýzy odvetvia, v ktorom podnik pôsobí. (Jakubíková, 2013, s. 102) Táto časť podnikateľského prostredia je tvorená najmä zákazníkmi podniku, substitučnými výrobkami, konkurenciou v danom odbore, dodávateľmi, bankami a stakeholdermi. (Souček, 2015, s. 281)

Kľúčové faktory z oblasti mikroprostredia sú najčastejšie analyzované prostredníctvom Porterovho modelu piatich síl. Pomocou tohto modelu je možné analyzovať odvetvie z hľadiska štruktúry. V podstate dôjde k určeniu síl, ktoré majú vplyv na zmeny v odvetví a tým ovplyvňujú prežívanie danej firmy. (Fotr, Vacík, Špaček a kol., 2017, s. 237)

Fotr, Vacík, Souček a kol. (2020, s. 61) zachytáva tento model v podobe nasledujúcej schémy.



Obrázok 2: Schéma Porterovho modelu (Fotr, Vacík, Souček a kol., 2020, s. 61)

Zákazníci sú dôležitou súčasťou podnikateľského prostredia, nakoľko sú tvorcami dopytu pre firmu. Sledovanie vývoja v tejto oblasti má preto pre podnik veľký význam. Súčasťou analýzy zákazníkov je rozdeľovanie zákazníkov do špecifických skupín, na základe stanovených kritérií odvíjajúcich sa od chovania spotrebiteľov. Nadobudnuté údaje je potom potrebné pravidelne aktualizovať. (Souček, 2015, s. 281 – 282)

Ďalšiu súčasť tvoria substitučné výrobky. Výrobok označovaný ako substitút sa vyznačuje vlastnosťami výrobku, ktorý je produkován v danom odbore. V prípade substitučných výrobkov je potrebné zabezpečiť ich konkurencieschopnosť jednoduchosťou pri používaní, prípadne poskytnutím doplnkových služieb, ako napríklad servis či poradenstvo. (Fotr, Vacík, Souček a kol., 2020, s. 62)

Do kategórie dodávateľov sa radia tie subjekty, ktoré poskytujú podniku zdroje, ktoré nevyhnutne potrebujú na svoju výrobnú činnosť. Nakoľko výrobná činnosť podniku je vo významnej miere závislá na spoľahlivosti dodávateľov, je potrebné stanoviť správne kritéria, na základe ktorých bude prebiehať hodnotenie. (Jakubíková, 2013, s. 104)

Oblasť, ktorej je potrebné v rámci analýzy mikroprostredia venovať pozornosť je aj možný vstup nových konkurentov na trh. Táto skutočnosť závisí najmä na skutočnostiach, ktoré komplikujú vstup do daného odvetvia. (Fotr, Vacík, Souček a kol., 2020, s. 62)

Súčasťou Porterovho modelu je aj analýza konkurencie v sledovanom odbore. Tá je určená a hodnotená na základe trhového podielu podnikov pôsobiacich v odvetví. Jednotlivé podniky sa usilujú získať výhodnú pozíciu na trhu. (Fotr, Vacík, Souček a kol., 2020, s. 62)

Souček (2015, s. 290) uvádza ako súčasti analýzy mikroprostredia aj banky a stakeholderov. Úspešnosť podniku je v istej miere závislá aj na jeho schopnosti pracovať s finančnými nástrojmi. Pre vedenie podniku je podstatné orientovať sa v službách, ktoré sú podniku poskytované zo strany banky a najmä podmienkam ich poskytnutia. Súčasť stakeholderov je tvorená osobami, ktoré sa významným spôsobom môžu podieľať a ovplyvňovať vývoj a zmeny v spoločnosti. Ich záujmy sú teda podstatnou skutočnosťou pre podnikovú stratégiu. (Souček, 2015, s. 290)

2.1.3 SWOT analýza

Jednou z najpoužívanejších metód, ktorá sa využíva na analýzu podnikateľského prostredia je práve SWOT analýza. SWOT analýza hodnotí aktuálnu firemnú stratégiu a usiluje sa identifikovať jej silné a slabé stránky. Zároveň sa snaží určiť či je schopná sa prispôbiť zmenám, ktoré v skúmanom prostredí nastávajú. (Jakubíková, 2013, s. 129)

SWOT analýza sleduje internú situáciu podniku prostredníctvom silných a slabých stránok, a taktiež sleduje externé prostredie v podobe príležitostí a hrozieb. (Sedláčková a Buchta, 2006, s. 91) Pre podnik je bezvýznamné, pokiaľ je výstupom tejto analýzy len potenciálny zoznam jednotlivých častí. Dôležité je, aby vedenie podniku dokázalo určiť významnosť jednotlivých informácií a stanoviť medzi nimi vzájomné vzťahy. (Srpková, 2011, s. 174)

Zvyčajne sa pri zostavovaní SWOT analýzy postupuje nasledovne:

- Identifikácia kľúčových zmien v podnikateľskom prostredí. V tejto časti je potrebné zostavenie viacerých analýz. Špeciálna pozornosť by mala byť venovaná faktorom, ktoré spôsobujú zmeny a taktiež tým faktorom, ktoré vplývajú na úspech firmy.
- Po analýze interných zdrojov je možné pristúpiť k identifikácii silných stránok a slabých stránok podniku.
- Nasleduje zhodnotenie vzťahov medzi zistenými silnými a slabými stránkami a zmenami, ktoré nastali v podnikateľskom prostredí. (Sedláčková a Buchta, 2006, s. 92)

V konečnom dôsledku môže SWOT analýza zhrnúť viaceré analýzy a kombinovať získané informácie s analýzou podnikového prostredia a schopnosťami podniku. Nedostatkami tejto analýzy je však jej neobjektívnosť a statickosť. (Jakubíková, 2013, s. 130 - 131)

2.2 Finančná analýza

Finančná analýza je nástroj pomocou ktorého dochádza k celkovému zhodnoteniu situácie vo firme v oblasti financií. Finančné riadenie v podniku je v značnej miere založené práve na finančnej analýze. Výstupy finančnej analýzy zobrazujú síce udalosti minulé, no predstavujú dôležitý materiál pre budúce kroky, ktoré podnik učiní. (Knápková, Pavelková, Remeš a kol., 2017, s. 17)

Růčková (2021, s. 10) označuje finančnú analýzu za nástroj vhodný na krátkodobé plánovanie, ale aj strategické plánovanie spojené s dlhodobým vývojom. Spracovanie finančnej analýzy nemá svoj význam len na finančnej úrovni, ale taktiež na celopodnikovej úrovni. Dokáže odhaliť slabé stránky podniku, ktoré môžu byť potenciálnym budúcim problémom. Zároveň identifikuje silné stránky podniku, ktoré mu môžu v budúcnosti priniesť navýšenie hodnoty.

Informácie, ktoré poskytuje finančná analýza, nie sú objektom záujmu len pre vedenie podniku. Údaje o finančnom zdraví podniku sú dôležité pre mnohých užívateľov, ktorí sú s podnikom spojení. Sú teda určené ako pre externých, tak aj pre interných užívateľov. (Kotulič, Király a Rajčániová, 2018, s. 13)

Pre zostavenie finančnej analýzy je možné využiť viaceré techniky a ukazovatele. Podstatou tejto analýzy však nie je získanie obrovského množstva finančných dát. Účel vypracovania finančnej analýzy spočíva v poskytnutí skutočného obrazu a získaní materiálov, ktoré budú podporovať rozhodovanie v podniku. (Scholleová, 2017, s. 165)

Informácie a dáta, ktoré vstupujú do finančnej analýzy sú získavané vo významnej miere z účtovných výkazov spoločnosti. Orientácia vo výkazoch a práca s položkami je teda pre ich analýzu nevyhnutná. (Knápková, Pavelková, Remeš a kol., 2017, s. 21)

2.2.1 Absolútne ukazovatele

Skupina absolútnych ukazovateľov sa zameriava najmä na zmeny a vývoj jednotlivých položiek v čase. Táto časť je nazývaná horizontálna analýza. Ďalšia časť sa venuje výške podielu sledovaných položiek v percentuálnom vyjadrení, teda vertikálnej analýze. (Knápková, Pavelková, Remeš a kol., 2017, s. 71)

Horizontálna analýza sa venuje skúmaniu výkazov finančného účtovníctva a zmenám jednotlivých položiek v čase. Podstata tejto analýzy spočíva v tom, že dokáže zhodnotiť vývoj položiek a ich stabilitu. (Scholleová, 2017, s. 167) Výsledok analýzy je dosiahnutý tak, že dôjde k porovnaniu hodnôt dvoch časových období, a to stanovením rozdielu medzi novším a starším obdobím. Horizontálna analýza vo svojej podstate vyjadruje taktiež vzťahy a súvislosti medzi majetkovými položkami a zdrojmi, z ktorých sú kryté. (Kotulič, Király a Rajčániová, 2018, s. 82)

Vertikálna analýza sa zameriava na stanovenie percentuálneho podielu položiek výkazov finančného účtovníctva. Pre stanovenie tohto podielu je dôležitá voľba základne, ktorá bude pre stanovaný podiel predstavovať hodnotu 100 %. (Knápková, Pavelková, Remeš a kol., 2017, s. 71) Vertikálna analýza dokáže vedeniu poskytnúť informácie o tom, či dochádza k zmene podielu sledovaných položiek vplyvom ďalšieho vývoja podniku. (Scholleová, 2017, s. 167)

Podľa Scholleovej (2017, s. 167) je vhodné doplniť analýzu absolútnych ukazovateľov taktiež o analýzu zlatého bilančného pravidla.

2.2.2 Pomerové ukazovatele

Táto skupina ukazovateľov patrí medzi základné nástroje pri spracovaní finančnej analýzy. Ich stanovenie vyplýva z účtovných výkazov spoločnosti. Pomerové ukazovatele sa delia na ukazovatele rentability, likvidity, aktivity, zadlženosti a ukazovatele kapitálového trhu. (Čížinská a Marinič, 2010, s. 164)

Ukazovatele rentability:

Analýza ukazovateľov ziskovosti poskytuje vedeniu možnosť sledovať schopnosť firmy dosahovať dostatočnú návratnosť tržieb, aktív a kapitálu, ktorý spoločnosť investovala. Problémy, ktoré podnikom vznikajú v oblasti rentability, sú z veľkej časti spôsobené neefektívnym využívaním zdrojov, ktoré má firma k dispozícii. (Block, Hirt a Danielsen, 2014, s. 58)

Ukazovatele rentability vyžadujú, aby bolo na výpočet použité vhodné vyjadrenie zisku. Pre finančnú analýzu sa využíva vyjadrení viacero, a to:

- **EBITDA** (Earnings before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) – zisk pred odpismi, úrokmi a zdanením
- **EBIT** (Earnings before Interest and Taxes) – zisk pred úrokmi a zdanením

- **EBT** (Earnings before Taxes) – zisk pred zdanením
- **EAT** (Earnings after Taxes) – zisk po zdanení (Marinič, 2014, s. 79)

V rámci analýzy rentability býva meraná ziskovosť aktív, označovaná ako **ROA** (Return on Assets). Výsledná hodnota poskytuje informácie o efektívnosti celkového majetku, ktorý bol vložený. (Růčková, 2021, s. 65 – 66) Ďalším ukazovateľom je ziskovosť vloženého kapitálu **ROI** (Return on Investment), ktorý vyjadruje aký zisk dokázal podnik vytvoriť z kapitálu, ktorý vložil. Pre výpočet tohto ukazovateľa sa využíva zisk bez úrokov, čo umožňuje vylúčiť vplyv kapitálu z cudzích zdrojov. Ukazovateľ ziskovosti aktív je ovplyvnený práve týmto druhom kapitálu. (Kotulič, Király a Rajčániová, 2018, s. 67 – 68)

Ukazovateľ **ROCE** (Return on Capital Employed) vyjadruje ziskovosť celkového kapitálu, ktorý bol investovaný. Tento ukazovateľ je v značnej miere ovplyvnený dlhmi podniku v dlhodobom horizonte. Ukazovateľ zároveň vyjadruje celkovú efektívnosť podnikového hospodárenia. (Růčková, 2021, s. 66 – 67)

Ziskovosť vlastného kapitálu spoločnosti sa označuje skratkou **ROE** (Return on Equity). Hodnota získaná výpočtom vyjadruje aký pomer zisku po zdanení pripadá na vlastné imanie firmy. (Smejkal a Rais, 2013, s. 325)

Posledným ukazovateľom je ziskovosť tržieb **ROS** (Return on Sales). Hodnota poskytuje informácie o tom, aký zisk podnik vytvorí z jednej peňažnej jednotky tržieb. Zlé výsledky ukazovateľa rentability tržieb napovedajú, že ani výsledky zvyšných ukazovateľov nebudú pre spoločnosť priaznivé. (Scholleová, 2017, s. 177)

Ukazovatele likvidity:

Táto skupina ukazovateľov sa zameriava hlavne na schopnosť podniku uhradiť jeho záväzky, ktoré radí medzi krátkodobé, a to v lehote ich splatnosti. (Block, Hirt a Danielsen, 2014, s. 58) Priaznivá situácia v oblasti likvidity je spojená s existenciou firmy v dlhodobom horizonte. Pokiaľ podnik disponuje veľmi nízkou likviditou, môže dochádzať k neželaným problémom. (Scholleová, 2017, s. 178)

Ukazovatele likvidity patria medzi pomerové ukazovatele. Pri jednotlivých stupňoch likvidity vstupuje do pomeru istá forma aktív s daným druhom záväzku. Na základe toho sú v odbornej literatúre uvádzané tri stupne likvidity. Jedná sa o **celkovú likviditu**, ktorá sa vzťahuje na najdlhšie obdobie. Ďalším stupňom je **pohotová likvidita**, ktorá sa dĺžkou obdobia vzťahuje k dĺžke cyklu. Najprísnejším vyjadrením likvidity je **okamžitá likvidita**,

ktorá poskytuje informácie o tom, či je podnik schopný uhradiť svoje záväzky práve v daný okamih. (Marinič, 2014, s. 82)

Ukazovatele aktivity:

Ukazovatele aktivity vo svojej podstate merajú rýchlosť akou spoločnosť obracia zásoby, majetok či pohľadávky. Inak povedané, koľkokrát za sledované obdobie firma predá zásoby, ktoré má, prípadne zinkasuje pohľadávky od odberateľov. (Block, Hirt a Danielsen, 2014, s. 58) Cieľom podniku je dosiahnuť v tejto oblasti čo najkratšiu dobu obratu a zároveň čo najviac obratov. (Scholleová, 2017, s. 180)

Ukazovatele obratu dávajú do pomeru výšku tržieb a hodnotu danej položky, ktorá je analyzovaná. Udáva teda počet obratov daného majetku v hodnote tržieb za rok. Za priaznivú situáciu je považovaný rast počtu obratov položiek. Najčastejšie sa vo firemnej oblasti pracuje s **obratom majetku, zásob a dlhodobého majetku**. (Kotulič, Király a Rajčániová, 2018, s. 63)

Ďalšiu skupinu ukazovateľov aktivity predstavujú ukazovatele vyjadrujúce dobu obratu. Tieto ukazovatele informujú vedenie o tom, aká doba je potrebná na to, aby sa daná majetková položka otočila v tržbách a bola opätovne obstaraná. Medzi ukazovatele doby obratu sú najčastejšie zaradzované **doby obratu majetku, zásob, dlhodobého majetku, pohľadávok a záväzkov**. V prípade posledných dvoch ukazovateľov je odporúčané vykonať porovnanie so situáciou v predchádzajúcom období. (Kotulič, Király a Rajčániová, 2018, s. 62 – 63)

Ukazovatele zadlženosti:

Ukazovatele zadlženosti hodnotia celkovú pozíciu spoločnosti v oblasti dlhu. Zadlženosť firmy a jej hodnotenie je úzko spojené s aktívami a výnosmi danej firmy. (Block, Hirt a Danielsen, 2014, s. 58) Táto skupina ukazovateľov taktiež poskytuje informácie o pomere vlastných a cudzích zdrojov. Pri skúmaní zadlženosti podniku je potrebné dbať na to, aby nedošlo k opomenutiu majetku, ktorý spoločnosť obstarala prostredníctvom leasingu, nakoľko jeho stav nie je zachytený v súvahe spoločnosti. (Scholleová, 2017, s. 183)

Určitú výhodu podniku prináša aj istá miera zadlženia. Táto výhoda spočíva v skutočnosti, že náklady na cudzí kapitál sú nižšie ako na vlastný kapitál. Nákladové úroky, ktoré plynú podniku z využívania cudzieho kapitálu znižujú hospodársky výsledok, z ktorého je podnik povinný platiť daň. Tento efekt je v odbornej literatúre označovaný ako daňový štít.

Z pohľadu rizikovosti však platí, že cudzí kapitál so sebou prináša vyššie riziko než kapitál vlastný. (Knápková, Pavelková, Remeš a kol., 2017, s. 87)

Pre analýzu zadlženosti spoločnosti je možné vyjsť z viacerých ukazovateľov. Základným ukazovateľom je **ukazovateľ celkovej zadlženosti** firmy. Túto hodnotu je možné získať pomerom cudzieho kapitálu k celkovému majetku. Nie je však možné posudzovať zadlženosti všetkých firiem podľa jedného vzorca, preto je potrebné pri analýze vziať do úvahy do akého sektoru patrí sledovaná spoločnosť. (Knápková, Pavelková, Remeš a kol., 2017, s. 88)

Ďalším ukazovateľom určeným k stanoveniu zadlženosti firmy patrí **miera zadlženosti**. V tomto prípade vstupuje do pomeru hodnota cudzích zdrojov a hodnota vlastných zdrojov. V prípade tohto ukazovateľa je veľmi podstatný práve jeho vývoj v čase a síce zvyšovanie či znižovanie podielu jednotlivých druhov kapitálu. (Knápková, Pavelková, Remeš a kol., 2017, s. 89)

Podstatným ukazovateľom z oblasti zadlženia je **úrokové krytie**, ktoré vyjadruje únosnosť firemných dlhov. Sledovanie tohto ukazovateľa má svoj význam, nakoľko by celý zisk spoločnosti nemal predstavovať hodnotu úrokov. Pokiaľ nebude firma schopná platiť svoje nákladové úroky, môže to byť znakom možných existenčných problémov. (Růčková, 2021, s. 73)

Pri analýze dlhu a financovania je potrebné dbať na zlaté pravidlo a dohliadnuť na to, aby bol neobežný majetok financovaný práve zdrojmi dlhodobými. Na základe dodržiavania tohto pravidla je možné identifikovať stratégiu firmy v oblasti financovania. Tieto stratégie sa delia na **agresívnu**, ktorá je najrizikovejšia, ďalej **neutrálnu**, ktorá je považovaná za primeranú a ako poslednú, **konzervatívnu**, ktorá prináša najnižšie riziko a najvyššie náklady. (Knápková, Pavelková, Remeš a kol., 2017, s. 91)

Ukazovatele kapitálového trhu:

Ukazovatele trhovej hodnoty alebo kapitálového trhu posudzujú to, akú hodnotu dosahuje spoločnosť na trhu. Výsledky týchto ukazovateľov sú podstatné najmä pre investorov, ktorí by chceli vložiť svoj kapitál do firmy. (Scholleová, 2017, s. 184)

Jedným z ukazovateľov kapitálového trhu je **čistý zisk pripadajúci na akciu**. Platí tu pravidlo, že jeho výška by mala časom narastať. Ďalšími ukazovateľmi môžu byť pomer ceny a zisku z akcie, ktorý je označovaný ako **P/E ratio**, ďalej **dividendový výnos**, prípadne **výška dividendy plynúca z akcie**. (Smejkal a Rais, 2013, s. 327)

2.2.3 Spider analýza

Zistené hodnoty pomerových ukazovateľov, ktoré sú radené do kategórií ziskovosti, zadlženosti, obratovosti a likvidity je možné využiť pri zostavení Spider analýzy. V rámci tejto analýzy dochádza k porovnaniu hodnôt podniku s výsledkami odvetvia, do ktorého firma spadá. Výsledok analýzy je zobrazený v podobe takzvaného pavučinového grafu. (Knápková, Pavelková, Remeš a kol., 2017, s. 121) V jednotlivých kategóriách sú zahrnuté tie ukazovatele, ktoré danú oblasť zhodnotia na požadovanej úrovni. Hodnoty ukazovateľov sú prirovnané k hodnotám daného odvetvia, ktoré pre hodnotenie predstavujú 100 %. Vo všeobecnosti platí, že každá hodnota presahujúca hodnotu odvetvia je pozitívna, a naopak hodnoty nižšie sú negatívne. Samozrejme je potrebné spôsob vyhodnotenia prispôbiť danému ukazovateľu. (Růčková, 2021, s. 52 – 53)

2.2.4 Rozdielové ukazovatele

Podstatou rozdielových ukazovateľov je schopnosť preskúmania situácie podniku z hľadiska financií. V rámci výpočtu rozdielových ukazovateľov sa podnik zameriava aj na oblasť svojej likvidity. (Knápková, Pavelková, Remeš a kol., 2017, s. 85)

Neoddeliteľnou súčasťou tejto skupiny je **ukazovateľ čistého pracovného kapitálu**. Jeho hodnota je tvorená rozdielom obežného majetku a krátkodobých záväzkov. Vplyv jeho hodnoty sa značne prejavuje na schopnosti podniku hrať svoje záväzky. Ďalšou súčasťou tejto kategórie je **ukazovateľ čistých pohotových prostriedkov**. Jeho hodnota stanovuje rozdiel medzi uvádzanými pohotovými prostriedkami a záväzkami, ktoré sú okamžite splatné v danom momente. (Knápková, Pavelková, Remeš a kol., 2017, s. 86)

2.2.5 Sústavy ukazovateľov

Ukazovatele, ktoré sú využívané pri zostavovaní finančnej analýzy majú medzi sebou isté logické väzby. Na základe týchto vzťahov je možné vytvoriť sústavy ukazovateľov, ktoré majú medzi sebou mimo logickej aj matematickú väzbu. (Kotulič, Király a Rajčánová, 2018, s. 88) Jednotlivé sústavy ukazovateľov je možné hodnotiť z obsahovej a konštrukčnej stránky a na základe toho dochádza k ich deleniu na:

- sústavy paralelné,
- sústavy pyramídové. (Marinič, 2014, s. 87)

Paralelné sústavy ukazovateľov sú jednotlivé časti usporiadané paralelne a všetky sa nachádzajú z hľadiska významu na rovnakej úrovni. (Kotullič, Király a Rajčánová, 2018, s. 89) Na druhej strane sú pyramídové sústavy charakteristické tým, že na vrchole sústavy je umiestnený ukazovateľ, ktoré je delený na čiastkové ukazovatele. (Knápková, Pavelková, Remeš a kol., 2017, s. 129)

Významnou súčasťou tejto kategórie je **pyramídový rozklad vlastného kapitálu**, nazývaný aj Du Pontov rozklad. V rámci tohto rozkladu sú zahrnuté ukazovatele, ktoré pôsobia na hodnotu ziskovosti vlastného kapitálu. (Čížinská, 2018, s. 210 – 211) Na základe väzieb medzi ukazovateľmi je do tohto rozkladu zahrňaný obrat majetku, rentabilita tržieb a finančná páka. (Marinič, 2014, s. 87 – 88)

2.2.6 Súhrnné ukazovatele

Poslednou časťou finančnej analýzy je výpočet súhrnných ukazovateľov. Ich podstata spočíva v tom, že sú schopné v hodnote jedného čísla podať celkový obraz o finančnej stránke spoločnosti. Výhodou indexu je, že informuje taktiež o firemnej výkonnosti. V odbornej literatúre sú tieto modely delené na bankrotné modely a modely bonitné. (Scholleová, 2017, s. 191)

Skupina bankrotných modelov má za úlohu poskytovať informácie o hroziacom bankrote spoločnosti. Podstatou týchto ukazovateľov je tá skutočnosť, že hroziaci bankrot je možné predpokladať na základe udalostí vo firme, ktoré sú pre túto situáciu charakteristické. (Růčková, 2021, s. 89)

Podstatou druhej skupiny ukazovateľov, ktoré sú označované ako bonitné, je stanoviť či si analyzovaná firma vedie dobre v oblasti financií. Neoddeliteľnou súčasťou tohto modelu je možnosť porovnania s firmami, ktoré pôsobia v rovnakom odbore. (Růčková, 2021, s. 89)

Altmanov model:

Altmanov model sa radí medzi súhrnné ukazovatele a poskytuje možnosť analýzy finančného zdravia prostredníctvom jednej hodnoty. Na získanie tejto hodnoty je potrebné zloženie piatich ukazovateľov. Táto skupina v sebe zahŕňa ukazovatele ziskovosti, likvidity, zadlženosti a kapitálovej štruktúry. Model určuje pre stanovené ukazovatele váhy, ktoré budú zohľadnené pri výpočte výsledného indexu. Tento model umožňuje odhaliť hroziaci bankrot asi v dvojročnom predstihu. (Scholleová, 2017, s. 191 – 192)

Index IN05:

Súhrnné indexy IN patria medzi významné bankrotné modely a zahŕňajú v sebe dôležité bankrotné ukazovatele. Spomínaný IN05 index bol však prispôsobený podmienkam Českej republiky. Pre výpočet tohto ukazovateľa môže predstavovať problém žiadne alebo nízke zadlženie podniku. V tomto prípade je nutné hodnotu nákladového krytia obmedziť. (Scholleová, 2017, s. 192 – 193)

Výhodou týchto modelov je ich jednoduchosť. Slabou stránkou súhrnných modelov je tá skutočnosť, že jedna získaná hodnota nedokáže podať potrebné informácie o dôvodoch, na základe ktorých problémy vznikli. (Scholleová, 2017, s. 193)

Tamariho model:

Medzi bonitné modely patrí takzvaný Tamariho model. Tento model sa v českých podmienkach zložito interpretuje, nakoľko bol vytvorený v zahraničí. Tamariho model je postavený na hodnotení podnikovej bonity na základe bodového výsledky získaného zo sústavy rovníc. V rámci spomínanej sústavy rovníc sú hodnotené oblasti viazanosti kapitálu a hospodárskeho výsledku, finančnej samostatnosti, bežnej likvidity a prevádzkovej činnosti. V rámci Tamariho modelu je možné dosiahnuť 100 bodov. S rastúcim počtom bodov sa zvyšuje aj bonita podniku. (Růčková, 2021, s. 97 – 98)

Kralickov Quicktest:

Kralickov Quicktest sa rovnako radí medzi bonitné modely, ktoré diagnostikujú finančné zdravie spoločnosti. Tento model je zostavený zo štyroch rovníc, z ktorých dve hodnotia firemnú stabilitu v oblasti financií a ďalšie dve výnosovú situáciu podniku. Po zhodnotení týchto dvoch oblastí dochádza k poslednému kroku, a to k analýze celkovej situácie vo firme. Získané údaje informujú o tom, či je firma bonitná, prípadne či jej hrozia problémy v oblasti financií. (Růčková, 2021, s. 96 – 97)

Finančná analýza spoločnosti môže byť doplnená aj o iné ukazovatele, ktoré sú na tento účel určené.

2.3 Stanovenie cieľov a stratégie podniku

Pokiaľ má v podniku dôjsť k vydávaniu rozhodnutí, na základe ktorých bude podnik napredovať, je potrebné stanoviť kam vlastne podnik smeruje. Stanovená úloha podniku umožňuje pristúpiť k formulácii cieľov. Jednotlivé ciele podniku by mali smerovať k tomu, ktorý bol stanovený za vrcholový. (Sedlák a kol., 2010, s. 28) Stanovenie finančných cieľov

je možné na základe zostavenej finančnej analýzy a po vyhodnotení situácie vo firme. (Růčková a Roubíčková, 2012, s. 162)

Růčková a Roubíčková (2012, s. 163) uvádzajú, že súčasťou firemných cieľov bývajú nasledovné oblasti:

- Firemná pozícia na trhu
- Stála finančná situácia podniku
- Inovácie v oblasti výroby a technológií
- Personálne ciele
- Sociálne ciele
- Ekológia

Podniková stratégia je spracovaná vedením danej firmy, a to tak, aby smerovala k splneniu cieľov, ktoré boli vedením stanovené. Jedná sa v podstate o stanovenie činností a ich postupu tak, aby boli prijaté ciele splnené. (Kassay, 2015, s. 41)

Pri formulácii stratégie je nutné, aby došlo najskôr k zostaveniu dlhodobej stratégie. Následne na základe doplnených podrobností je možné venovať sa kratším obdobiam. (Kassay, 2015, s 41)

Martinovičová, Konečný a Vavřina (2019, s. 87 – 88) uviedli, že v rámci stratégie podniku je vhodné používať scenáre. Nakoľko ale situácia v podniku a v jeho okolí podlieha neustálym zmenám, je potrebné, aby tieto scenáre dokázali reagovať a prispôbovať sa týmto zmenám, nakoľko k zmene cieľov týmto nedochádza.

3 FINANČNÝ PLÁN

Vytvorený finančný plán predstavuje pre firmu podklad, na základe ktorého dôjde k stanoveniu úloh, ktoré musia byť splnené managementom financií. Tieto úlohy smerujú k ďalšiemu rozvoju spoločnosti a sú v súlade s celopodnikovým plánom. Finančný plán predstavuje aj nástroj, prostredníctvom ktorého môže dôjsť ku kontrole plnenia podnikových cieľov. (Marinič, 2008, s. 163)

Finančné plány sú prispôbené podmienkam, v akých sa nachádza daný podnik. Podnikateľské subjekty môžu pristúpiť k vytvoreniu časového rozvrhu, ktorý bude stanovovať termíny, v ktorých budú jednotlivé plány zostavené. Na formu a rozsah finančného plánu má vplyv mnoho faktorov, ktoré sú pre spoločnosť špecifické. (Kassay, 2015, s. 39)

Hrdý a Krechovská (2016, s. 197) delia z hľadiska času finančné plány na:

- dlhodobý finančný plán,
- krátkodobý finančný plán.

3.1 Dlhodobý finančný plán

Podstatou súčasťou strategického plánu firmy je práve dlhodobý finančný plán. Vo svojej podstate poskytuje vedeniu spoločnosti informácie o tom, či sú ciele a celopodnikový plán splniteľné. Časový horizont pre zostavenie dlhodobého plánu sa v odbornej literatúre stanovuje na obdobie troch až piatich rokov. Samozrejme mnohé firmy plánujú na dlhšie obdobie. (Grünwald a Holečková, 2007, s. 253)

Dlhodobé finančné plány sa zameriavajú na dlhodobé rozhodnutia a investície. Rozhodnutia, ktoré sú súčasťou tohto typu plánu je potrebné dôkladne premyslieť, nakoľko ovplyvňujú podnik v časovom rozmedzí niekoľkých rokov. Zároveň nie je jednoduché tieto rozhodnutia dodatočne meniť či rušiť. Vplyv dlhodobého plánovania sa prejavuje v krátkodobých rozhodnutiach firmy. (Sedláček, 2010, s. 138)

Grünwald a Holečková (2007, s. 255 – 257) rozdeľujú proces finančného plánovania v dlhodobom horizonte do troch častí:

- **Formulácia politiky financií:** základom tejto časti je rámcový finančný plán, ktorý je viazaný na celopodnikové ciele a stratégiu.

- **Klasifikácia strategických projektov:** hodnotenie na základe stanovených kritérií z oblasti finančnej politiky.
- **Zostavenie dlhodobého finančného plánu:** údaje získané v predchádzajúcich krokoch zapracované do finančného plánu, ktorý je rozdelený na roky v rozmedzí stanoveného časového horizontu.

Finančné plánovanie v dlhom období zahŕňa rozpočtovanie kapitálu v širokom zmysle. Tento druh plánu sa zameriava na všetky druhy investícií v podniku a usiluje sa vyhýbať detailom. (Brealey, Myers a Allen, 2020, s. 784) Súčasťou dlhodobého finančného plánu je aj oblasť financovania. Medzi kľúčové časti, ktoré by mali byť zostavené v rámci dlhodobého finančného plánu patria:

- Plánovaná súvaha
- Plánovaná výsledovka
- Plánovaný výkaz peňažných tokov
- Výsledok hospodárenia a jeho plánované rozdelenie
- Plánovaná výška daňovej povinnosti (Hrdý a Krechovská, 2016, s. 197)

Na základe vyššie uvedených čiastkových plánov získa firma kľúčové informácie, ktoré sa týkajú výšky budúcich výdavkov, potreby získania ďalšieho kapitálu, prípadne jeho formy. Na druhej strane môže poskytnúť informácie aj o možnom uvoľnení kapitálu, pre ktorý je potrebné nájsť vhodný účel využitia. (Sedlák a kol., 2010, s. 340) Zostavené výkazy, ktoré sú súčasťou finančného plánu by mali byť doplnené komentárom. (Srpková, 2011, s. 30)

3.1.1 Plánovaná súvaha

Súvaha je finančný výkaz, ktorý poskytuje informácie o stave majetku, ktorý podnik vlastní a zároveň o zdrojoch, z ktorých je tento majetok financovaný. (Fotr, Vacík, Souček a kol., 2020, s. 208) Plánovaná súvaha obsahuje údaje, na základe ktorých je možné určiť predpokladanú výšku odpisov a taktiež výšku úrokov pre plánované obdobie. (Sedláček, 2010, s. 143)

Plánovanie hodnoty aktív:

Táto časť zostavovania súvahy je závislá na druhu plánovaného majetku. Podstatnou informáciou je teda či sa jedná o majetok dlhodobý, alebo majetok obežný:

- **Dlhodobý majetok:** plánovanie tohto druhu majetku je z veľkej časti postavené na pláne investícií, ktorý sa vzťahuje k daným obdobiam. Plánovaná súvaha vyžaduje zohľadnenie plánovaných prírastkov a úbytkov jednotlivých položiek, ktoré spadajú do dlhodobého majetku.
- **Obežný majetok:** plánovanie obežného majetku je možné vykonať prostredníctvom dvoch metód. Prvou metódou sú obratové ukazovatele a druhou metóda percentuálna. Podstatou druhej zo spomínaných metód je vzťah položiek majetku k výške tržieb. Pomer jednotlivých položiek býva vyjadrený v percentách. V pláne položiek obežného majetku by mali byť zohľadnené napríklad možné zmeny dodávateľov, prípadne zavedenie nového riadiaceho systému v oblasti zásob a podobne. Jednotlivé položky by však mali byť plánované samostatne a nie súhrnne. (Fotr, Vacík, Souček a kol., 2020, s. 209 – 212)

Plánovanie hodnoty pasív:

V tejto časti dochádza k plánovaniu zdrojov, z ktorých budú plánované aktíva financované. Pasíva je možné plánovať na základe stanovenej výšky aktív. Aktíva poskytujú informácie o novej potrebe zdrojov, ktoré sú zachytené v súvahe práve na strane pasív. (Fotr, Vacík, Souček a kol., 2020, s. 212 – 213) Plánované sú nasledujúce položky:

- **Vlastné imanie:** v rámci tejto kategórie dochádza k určeniu výšky základného imania, hodnoty fondov a taktiež k zobrazeniu hodnoty plánovaného hospodárskeho výsledku. Hodnota základného imania vo väčšine prípadov nepodlieha zmenám.
- **Dlhodobé záväzky:** plánovanie dlhodobých záväzkov býva založené na splátkovom kalendári, ktorý je stanovený zo strany banky. Položka si vyžaduje aj zohľadnenie prípadnej ďalšej potreby dlhodobých cudzích zdrojov.
- **Krátkodobé záväzky:** plánovanie položiek krátkodobých záväzkov sa taktiež odvíja od stavu dosiahnutých tržieb. V tejto kategórii sú plánované záväzky z obchodných vzťahov, voči štátnym inštitúciám či zamestnancom. (Sobeková Majková, 2011, s. 173)

Podľa Fotra, Vacíka, Součka a kol. (2020, s. 213 – 214) je potrebné v procese plánovania pasív zohľadniť aj ich štruktúru, či možnosť financovania prostredníctvom leasingu.

3.1.2 Plánovaný výkaz ziskov a strát

Kladný výsledok hospodárenia je dôležitým pilierom ekonomického úspechu spoločnosti. Smerovanie podniku sa v mnohých ohľadoch odvíja práve od podnikového zisku. Z tohto dôvodu je potrebné venovať plánovaniu nákladov a výnosov špeciálnu pozornosť. (Kassay, 2015, s. 42) Plánovaná výsledovka stanovuje predpokladané hodnoty nákladov a výnosov a taktiež výšku výsledku hospodárenia pre plánované obdobie. (Srpová, 2011, s. 30)

Plán firemných výnosov:

Výška výnosov poskytuje informácie o výsledkoch, ktoré firma dosiahla svojou činnosťou v peňažnom vyjadrení. V systéme podvojného účtovníctva nie je vzatá do úvahy skutočnosť či došlo aj k úhrade tržieb. (Srpová, 2011, s. 28)

Najvýznamnejšou položkou výnosov sú nepochybné tržby plynúce z predaja výrobkov alebo služieb. V rámci zostavovania strategického plánu je potrebné venovať im zvláštnu pozornosť. Medzi faktory, ktoré ovplyvňujú proces plánovania tržieb patrí najmä cyklický vývoj, predajné ceny, riziko a iné externé faktory, na ktoré by mala byť spoločnosť pripravená. Plán tržieb by mal byť zostavený vo viacerých variantoch. (Fotr, Vacík, Souček a kol., 2020, s. 205)

Ďalšími významnejšími výnosovými položkami sú napríklad tržby plynúce z predaja dlhodobého majetku či výnosy finančné. Význam finančných výnosov vo firme je spojený s úrovňou investícií, ktoré sú smerované do finančnej oblasti. Naopak medzi menej významné položky sa radia napríklad výnosy, ktoré firme prináša držanie krátkodobého finančného majetku. (Fotr, Vacík, Souček a kol., 2020, s. 205)

Plán firemných nákladov:

Ďalšou skupinou položiek, ktorá je plánovaná v rámci výkazu ziskov a strát sú náklady. Výška nákladov zachytáva peňažné vyjadrenie spotreby výrobných faktorov, ktoré má firma k dispozícii a ktoré využila za účelom dosiahnutia výnosov. Rovnako ako v prípade výnosov, ani výška nákladov nie je rovnaká s výškou výdajov. (Srpová, 2011, s. 29)

Na základe postupu, ktorým sa stanovuje výška nákladových položiek sa náklady delia na:

- priame náklady, ktoré sa menia s produkciou, prípadne predajom (materiál, energia, mzdy, a podobne),
- náklady závislé na súvahových a iných položkách vyplývajúcich zo strategického plánu (odpisy, finančné náklady, a iné),

- náklady závislé na ďalších faktoroch (režijne náklady). (Fotr, Vacík, Souček a kol., 2020, s. 205 – 207)

Okrem vyššie uvedených nákladových položiek je potrebné venovať zvýšenú pozornosť aj nákladom na dane, rezervy či opravné položky. (Fotr, Vacík, Souček a kol., 2020, s. 207)

3.1.3 Plánovaný výkaz peňažných tokov

Tretiu časť dlhodobého finančného plánu tvorí plánovaný výkaz peňažných tokov. V rámci tohto výkazu dochádza k zachyteniu peňažných tokov vo forme príjmov a výdajov. Povaha jednotlivých položiek sa od seba navzájom líši a na základe týchto odlišností sú peňažné toky delené na:

- Peňažné toky z hlavnej činnosti
- Peňažné toky z investičnej činnosti
- Peňažné toky z finančnej činnosti (Fotr, Vacík, Souček a kol., 2020, s. 214)

V rámci plánovania peňažných tokov musí dôjsť k správne posúdeniu vplyvu položiek na výslednú hodnotu cash flow. (Sobeková Majková, 2011, s. 176) Zostavený výkaz cash flow informuje užívateľov plánu o tom, či bude mať daná spoločnosť dostatok prostriedkov potrebných na uskutočnenie svojich cieľov a zámerov. (Srpková, 2011, s. 30)

Hodnotu cash flow je možné stanoviť dvoma metódami, a to:

- **priamou metódou**, ktorá spočíva v stanovení hodnôt príjmových a výdajových položiek a nachádza svoje využitie najmä v kratšom období,
- **nepriamou metódou**, na ktorej vrchole sa nachádza výsledok hospodárenia a zohľadňuje položky vybrané z výsledovky a súvahy. (Fotr, Vacík, Souček a kol., 2020, s. 216)

Výsledná hodnota získaná z výkazu peňažných tokov je potrebná v oblasti plánovania a najmä riadenia platobnej schopnosti spoločnosti. (Fotr, Vacík, Souček a kol., 2020, s. 217)

3.2 Krátkodobý finančný plán

Finančné plánovanie v krátkom období vychádza zo súčasnej situácie, v ktorej sa podnik nachádza. Krátkodobé plánovanie financií by malo v podnikovej praxi plniť funkcie v oblasti vývoja potreby financií, plnenia krátkodobých cieľov a prispievať k plneniu dlhodobých finančných cieľov podniku. (Hrdý a Krechovská, 2016, s. 198)

Grünwald a Holečková (2007, s. 295) popisujú krátkodobý finančný plán ako konkretizáciu cieľom, ktoré boli stanovené v dlhodobom pláne, v rámci ktorého sú zohľadnené dosiahnuté výsledky z predchádzajúceho roka. Krátkodobý finančný plán je zostavený na obdobie jedného roku.

V krátkodobom finančnom plánovaní je prvým krokom stanovenie prognózy firemných peňažných tokov. Táto časť plánovania plní dva základné ciele. Prvým je, že daná spoločnosť stanoví svoje budúce toky peňazí a stanoví či bude mať za dané obdobie prebytok, alebo deficit. Druhým cieľom je zistenie či je daný stav prechodný, alebo má trvalý charakter. (Berk, DeMarzo a Harford, 2015, s. 640)

Správne zostavený krátkodobý finančný plán by mal zahŕňať plánovanie na všetkých oddeleniach a útvaroch, ktoré sú súčasťou podniku. Toto rozdelenie umožňuje presné stanovenie cieľov a zodpovednosti. V priebehu roka by malo dochádzať k pravidelným kontrolám a prehodnocovaniu skutočností na základe vývoja situácie. (Hrdý a Krechovská, 2016, s. 199)

Podľa Kassaya (2015, s. 41) by mal krátkodobý plán zahŕňať nižšie uvedené časti, ktoré zobrazujú základné firemné procesy:

- Plánový výkaz ziskov a strát
- Plánovaná bilancia
- Plánované peňažné toky
- Plán splácania záväzkov z úverov

Rozhodnutia v krátkom období sa od dlhodobých líšia v dvoch oblastiach. Prvou je nákup zariadení a strojov a druhou oblasťou je voľba kapitálovej štruktúry. (Brealey, Myers a Allen, 2020, s. 770)

Krátkodobý finančný plán predstavuje súčasť dlhodobého finančného plánu. Existuje medzi nimi prepojenie. Krátke obdobie poskytuje finančnému riadeniu spoločnosti presnejšie údaje, preto je krátkodobý plán podrobnejší. (Hrdý a Krechovská, 2016, s. 198)

4 KONTROLA A HODNOTENIE FINANČNÉHO PLÁNU

Zostavený finančný plán musí prejsť procesom hodnotenia a kontroly. Prvým krokom hodnotenia finančného plánu bude jeho porovnanie so strategickým cieľom, ktorý si firma vytýčila. (Grünwald a Holečková, 2007, s. 288)

Dlhodobé aj krátkodobé plány si vyžadujú neustálu pozornosť. Účely zostavenia plánov budú splnené len za podmienok pravidelnej kontroly. Rovnako musia podliehať kontrole aj predpoklady, na základe ktorých boli jednotlivé plány zostavené. Ďalšou podmienkou je flexibilita. Táto podmienka musí byť splnená, vzhľadom na možný vznik nepredvídateľných okolností. Prostredie, v ktorom podnik pôsobí, podlieha neustálym zmenám. Vzhľadom na túto skutočnosť je potrebné, aby boli plány zostavené spôsobom, ktorý umožňuje pohotovo reagovať na spomínané zmeny. (Petřík, 2009, s. 94)

Spracovaný finančný plán je možné hodnotiť viacerými metódami. Tieto metódy poskytnú firme potrebné informácie, ktoré sa vzťahujú k jeho prepracovanosti a kvalite. V konečnom dôsledku hodnotia úroveň, na akej je finančný plán zostavený. Medzi spomínané metódy patria:

- hodnotenie plánu založené na cieľoch,
- pomerové ukazovatele finančnej analýzy,
- Altmanov model,
- výpočet Ekonomickej pridanej hodnoty. (Fetisovová, 2018 , s. 191)

4.1 Rozpočtová kontrola

Rozpočtovú kontrolu je možné použiť ako na úrovni vnútro podnikovej, tak aj na úrovni celopodnikovej. Z toho vyplýva, že umožňuje vykonávať kontrolu všetkých podnikových činností. (Grünwald a Holečková, 2007, s. 310)

V procese rozpočtovej kontroly dochádza k odhaľovaniu a analýze odchýlok. V rámci analýzy odchýlok je potrebné posúdiť, aká výška odchýlky je pre podnik významná. Taktiež je potrebné si uvedomiť, že niektoré položky neboli ovplyvnené činnosťou podniku. (Grünwald a Holečková, 2007, s. 310)

Na základe výsledkov tohto typu kontroly, dochádza k zmenám plánov do ďalších rokov. Táto zmena má za úlohu prispôbiť plány aktuálnej situácií vo vnútornom aj vonkajšom podnikovom prostredí. (Grünwald a Holečková, 2007, s. 310)

4.2 Operatívna finančná kontrola

Druhým typom je operatívna finančná kontrola, ktorá má za úlohu analyzovať odchýlky medzi skutočnosťou a krátkodobým finančným plánom. Zaoberá sa najmä analýzou výsledku hospodárenia a stránkou príjmov a výdajov. V konečnom dôsledku neopomína ani hodnoty krátkodobého majetku a krátkodobých cudzích zdrojov. Výhodou tejto kontroly je, že dokáže odhaliť nedostatky bežných činností, ktoré sú v podniku vykonávané každodenne. (Grünwald a Holečková, 2007, s. 311)

Operatívna finančná kontrola si vyžaduje využitie ukazovateľov, ktoré sú využívané pri zostavovaní finančnej analýzy firmy. (Grünwald a Holečková, 2007, s. 312)

4.3 Strategická finančná kontrola

Posledná z kontrol sa zaoberá a smeruje k hodnoteniu veličín zo strategického hľadiska. Zaoberá sa teda dlhodobým majetkom, stavom dlhodobých zdrojov, ako vlastných, tak aj cudzích a taktiež finančnou štruktúrou podniku. V podstate hodnotí, ako sa situácia v bežnom období prejaví v plnení plánu financií v ďalších rokoch. (Grünwald a Holečková, 2007, s. 312)

Strategický finančný plán si veľmi skoro žiada úpravy, nakoľko skutočný vývoj v okolí podniku sa vo všeobecnosti líši od predpokladov vedenia firmy. Tento typ kontroly plní funkciu, ktorá je v odbornej literatúre nazývaná ako systém skorého varovania. (Grünwald a Holečková, 2007, s. 312)

5 ZHRNUTIE TEORETICKEJ ČASTI

Finančné plánovanie predstavuje kľúčovú oblasť v riadení spoločností. Každá činnosť, ktorá je v rámci podniku uskutočňovaná, má svoju finančnú stránku. Efektívne riadenie v oblasti financií je dôležitou ingredienciou úspechu, stability a zdravia každej firmy. Úroveň a kvalita finančných plánov by mala zodpovedať požiadavkám a nárokom, ktoré sú v súčasnej dobe, vo väčšine odborov, čím ďalej náročnejšie. Prvá kapitola teoretickej časti bola zameraná na pojem finančné plánovanie. Každá spoločnosť by mala v rámci svojej činnosti pristúpiť k stanoveniu cieľom, o ktoré bude usilovať. Medzi tieto ciele nepochybne patria ciele finančné. Na základe finančných cieľov je podnik schopný zhodnotiť dosiahnuteľnosť svojich cieľov a potrebu zdrojov. Finančný plán by nemal byť len chaotickou skupinou číselných hodnôt, ale mal by spĺňať isté zásady, ktoré zabezpečia jeho vypovedaciu hodnotu. V druhej kapitole boli bližšie rozobraté jednotlivé analýzy, ktoré je potrebné vykonať pred zostavením finančného plánu. Prvou z nich je strategická analýza, ktorá sa zaoberá prostredím, v ktorom sa podnik nachádza. Analýza vnútorného prostredia firmy nemá štandardizovaný postup. Naopak, je potrebné aby bola prispôbená podmienkam jednotlivých firiem. Analýza vonkajšieho prostredia sa zaoberá externými faktormi, ktoré ovplyvňujú podnik a ktoré nemôže úplne kontrolovať. Pre detailnejšie zhodnotenie sa delí na analýzu mikroprostredia a analýzu makroprostredia. Poslednou z analýz podnikateľského prostredia je SWOT analýza, ktorá sa zaoberá sledovaním internej a externej situácie v podniku. V rámci procesu zostavovania finančného plánu je nutné vykonať aj finančnú analýzu. Prostredníctvom výpočtu jednotlivých ukazovateľov finančnej analýzy je možné zhodnotiť finančnú situáciu spoločnosti a odhaliť potenciálne hrozby. Na základe vykonaných analýz môžu spoločnosti pristúpiť k stanoveniu svojich cieľov a taktiež k stratégií, ktorá ich k týmto cieľom dovedie. Tretia kapitola bola venovaná finančnému plánu a jeho deleniu. Dlhodobý finančný plán sa zameriava najmä na rozhodnutia a investície v dlhodobom horizonte. Vzhľadom na to, že rozhodnutia zahrnuté v tomto pláne ovplyvňujú firmu na niekoľko rokov, je potrebné ich premyslieť. Medzi základné súčasti dlhodobého finančného plánu patrí plánovaná súvaha, výsledovka a výkaz peňažných tokov. Podrobnejšie údaje sú zachytené v krátkodobom finančnom pláne, ktorý je zostavený na nasledujúce obdobie. Východiskom pre tento plán je súčasná situácia podniku a mal by sledovať krátkodobé podnikové ciele. Zároveň by však mal byť v súlade s dlhodobými cieľmi. V poslednom kroku by mal finančný plán prejsť hodnotením a kontrolou. Zostavené plány musia podliehať pravidelným kontrolám, aby dokázali sledovať vývoj situácie

v podniku a jeho okolí. Finančný plán môže byť hodnotený rôznymi metódami. Kontrola finančného plánu môže prebiehať v troch formách, a to vo forme rozpočtovej kontroly, operatívnej kontroly a strategickej kontroly.

II. PRAKTICKÁ ČASŤ

6 CHARAKTERISTIKA SPOLOČNOSTI

Táto kapitola je zameraná na charakteristiku vybranej spoločnosti. V rámci tejto kapitoly je, mimo základných informácií, predstavený predmet činnosti, ktorému sa daný podnik venuje a taktiež vnútorné usporiadanie útvarov a hierarchických vzťahov v podobe organizačnej štruktúry.

6.1 Základné informácie o podniku

Analyzovaná spoločnosť s ručením obmedzeným vykonáva podnikateľskú činnosť, ktorá svojím charakterom spadá do sektora Stavebníctva. Konkrétne sa zaoberá vzduchotechnikou, klimatizačnými zariadeniami a tepelnými čerpadlami.

Sídlo podniku: Trnavský kraj, Slovenská republika

Právna forma: Spoločnosť s ručením obmedzeným

Vznik podniku: 01. 08. 1992

Základný kapitál: 33 197 EUR

SK NACE: 43.22.0 – Inštalácia klimatizačných, výhrevných a kanalizačných zariadení

Štatutárnym orgánom tejto spoločnosti sú dvaja konatelia, ktorí o záležitostiach týkajúcich sa riadenia spoločnosti rozhodujú samostatne. V rámci riadenia spoločnosti má oprávnenie konať taktiež prokurista, ktorý je uvedený vo výpise z Obchodného registra Slovenskej republiky. Firma sa radí medzi malé účtovné jednotky.

Sledovaná spoločnosť má mimo centrály otvorené pobočky v Bratislavskom, Nitrianskom a Košickom kraji, prostredníctvom ktorých sa usilujú o väčšiu dostupnosť služieb pre svojich zákazníkov. Počas svojej existencie otvorila na území Slovenskej republiky taktiež dcérsku spoločnosť a expandovali na trh Českej republiky.

6.2 Predmet činnosti podniku

V rámci predmetu činnosti sa sledovaná spoločnosť venuje projektovaniu v oblasti klimatizačných a vykurovacích zariadení. Na Slovenskom trhu distribuuje klimatizačné zariadenia a mimo návrhov sa spoločnosť v rámci poskytovania služieb venuje taktiež realizácií a výrobe. Služby a zariadenia, ktoré vybraná spoločnosť na trhu ponúka sú určené najmä pre obytné, komerčné a priemyselné budovy.

Kvalita poskytovaných služieb je zabezpečovaná dodržiavaním prísnych kritérií vo všetkých oblastiach spojených s činnosťou spoločnosti. Prostredníctvom pevne stanovených vzťahov a zodpovednosti a prísny procesom výberu dodávateľov si spoločnosť na trhu vybudovala stabilné postavenie. Vybraná spoločnosť neustále dohliada na zvyšovanie odbornosti svojich zamestnancov. Pracovné postupy, ktoré sú v spoločnosti využívané podliehajú pravidelným kontrolám.

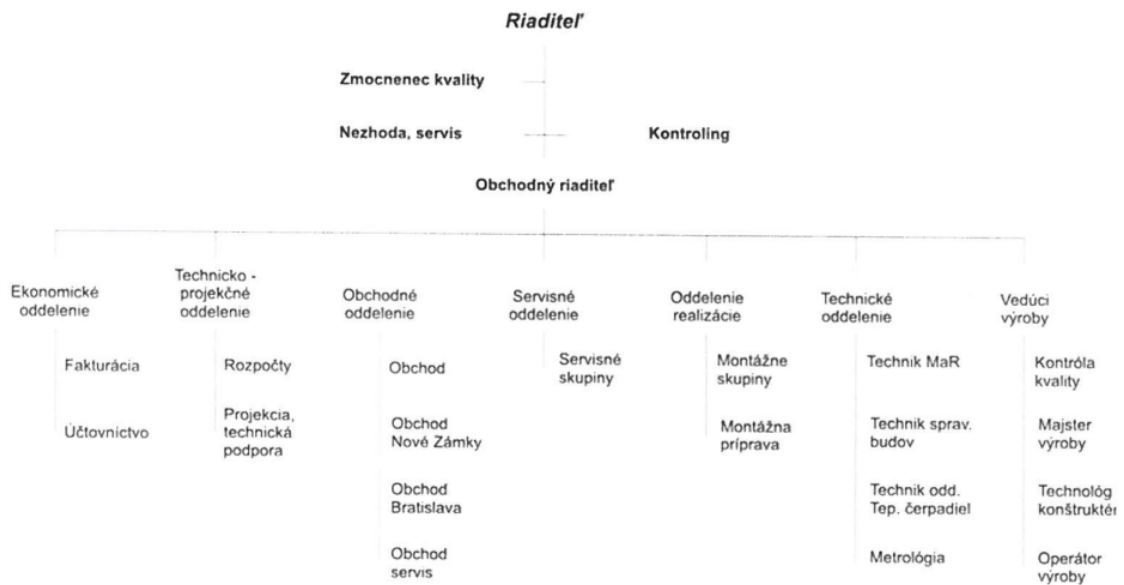
Spoločnosť venuje veľkú pozornosť špecifickým požiadavkám každého zákazníka a usiluje sa im v každej oblasti vyhovieť. V rámci poskytovaných služieb vykonávajú taktiež montáž a servis dodaných zariadení, aby bola dosiahnutá maximálna spokojnosť zákazníkov firmy.

6.3 Organizačná štruktúra podniku

Centrála spoločnosti je vedená riaditeľom. Na nižšom stupni sa nachádza útvar kvality, servisu a controllingu. V centrále spoločnosti je umiestnených ďalších 7 oddelení, ktoré sú priamo podriadené obchodnému riaditeľovi spoločnosti.

Projekčné oddelenie je vybavené technikou najvyššej kvality a úrovne a prostredníctvom skúsených inžinierov zabezpečuje služby pre zákazníkov, ktoré sa týkajú vzduchotechniky, kúrenia a klimatizácie. Oddelenie realizácie zabezpečuje kontrolu a následnú montáž zariadení do určených priestorov. Vybraná spoločnosť garantuje svojim zákazníkom dlhodobé fungovanie zariadení, ktoré zabezpečuje prostredníctvom Servisného oddelenia a vykonávaním pravidelných kontrol. Oddelenie výroby sa zameriava na produkciu pomocných materiálov nevyhnutne potrebných pre montáž a servis ponúkaných zariadení.

Obchodné oddelenie má za úlohu uzatvárať a riadiť jednotlivé zákazky. Priamo podriadené Obchodnému oddeleniu sú aj ostatné pobočky spoločnosti, ktoré sú riadené pokynmi z centrály. Neoddeliteľnou súčasťou centrály spoločnosti je Ekonomické oddelenie, ktoré zabezpečuje administratívnu činnosť a ekonomické aktivity spoločnosti. Organizačná schéma spoločnosti je uvedená nižšie (Obrázok 3)



Obrázok 3: Organizačná štruktúra spoločnosti (interné zdroje spoločnosti)

Stav zamestnancov bol v sledovaných rokoch stabilný. Menšie zmeny, ktoré sú zaznamenané v nižšie uvedenej tabuľke (tabuľka 1) boli spôsobené bežnou fluktuáciou zamestnancov. Výraznejšia zmena v prepočítanom počte zamestnancov bola zaznamenaná až v roku 2021. Oproti predchádzajúcemu obdobiu došlo k zníženiu stavu zamestnancov, ktoré sa týkalo najmä projekcie, výroby a realizácie. Táto zmena bola z podstatnej časti spôsobená pandemiou Covid – 19, ktorá prinútila spoločnosť pristúpiť k potrebným opatreniam.

Tabuľka 1: Vývoj počtu zamestnancov (vlastné spracovanie)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Priem. prep. počet zamestnancov	55	61,83	60,66	59,83	58,66	48,75

6.4 Analýza výsledku hospodárenia

Táto podkapitola sa zameriava na stručnú analýzu výsledku hospodárenia podľa štruktúry a na jednotlivých stupňoch. Jednotlivé hodnoty budú následne použité pre potreby finančnej analýzy spoločnosti.

V sledovaných rokoch vybraná spoločnosť dosahovala kladný výsledok hospodárenia. Ten je tvorený najmä hospodárskou činnosťou. Náklady spoločnosti mali v posledných dvoch rokoch klesajúcu tendenciu, nakoľko vplyvom pandémie došlo k zníženiu objemu zákaziek. Vplyv pandémie je viditeľný aj na výške výnosov, ktoré sa oproti rokum 2016, 2017, 2018 a 2019 výrazne znížili. Na základe dosiahnutých hodnôt je viditeľné, že v rokoch 2020

a 2021 spoločnosť pokračovala vo svojej činnosti a napriek nepriaznivej situácii sa spoločnosti v poslednom roku podarilo dosiahnuť vysoký účtovný zisk. Z uvedených údajov je viditeľné, že v pandemických rokoch výnosy síce klesali, no tempo poklesu bolo nižšie než v prípade nákladov. Pri porovnaní spomínaných rokov došlo k medziročnému nárastu zisku až o približne 49 %. Výrazný prepád zisku, ktorý firma zaznamenala v roku 2019 bol spôsobený nárastom prevádzkových nákladov a zároveň poklesom tržieb plynúcich z vlastných výrobkov a poskytnutých služieb. Menšia časť zisku spoločnosti je tvorená finančnou činnosťou. Vyššie hodnoty zisku v tejto oblasti v rokoch 2016, 2017, 2019 a 2021 boli spôsobené výnosmi plynúcimi z držby dlhodobého finančného majetku. Dosiahnutý výsledok hospodárenia rozdelený podľa hospodárskej a finančnej činnosti je uvedený v tabuľke 2.

Tabuľka 2: Analýza výsledku hospodárenia spoločnosti (vlastné spracovanie)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Hospodárska činnosť						
Náklady HČ	4 357 122	4 070 690	3 948 112	4 134 989	3 467 341	2 681 719
Výnosy HČ	5 393 824	4 188 079	4 444 566	4 193 335	3 769 970	3 132 872
VH z HČ	1 036 702	117 389	496 454	58 346	302 629	451 153
Finančná činnosť						
Náklady FČ	2 297	2 918	2 405	2 400	2 247	28 371
Výnosy FČ	27 764	97 022	6 041	38 670	4 585	33 563
VH z FČ	25 467	94 104	3 636	36 270	2 338	5 192
VH pred zdanením	1 062 169	211 493	500 090	94 616	304 967	456 345
Daň z príjmov	238 310	46 175	109 289	16 212	67 638	91 379
VH po zdanení	823 859	165 318	390 801	78 404	237 329	364 966

V rámci analýzy výsledku hospodárenia došlo aj k výpočtu ukazovateľov zisku. Hodnoty EBIT a EBT sú vo všetkých sledovaných rokoch zhodné, nakoľko v tomto období vybraná spoločnosť nevykazovala náklady v podobe úrokov. Ukazovatele zisku spoločnosti sú zachytené v nižšie uvedenej tabuľke (tabuľka 3).

Tabuľka 3: Ukazovatele zisku spoločnosti (vlastné spracovanie)

(v EUR)	2016	2017	2018	2019	2020	2021
EBITDA	1 173 920	315 525	587 795	193 848	392 085	530 697
EBIT	1 062 169	211 493	500 090	94 616	304 967	456 345
EBT	1 062 169	211 493	500 090	94 616	304 967	456 345
EAT	823 859	165 318	390 801	78 404	237 329	364 966

7 SÚČASNÝ PRÍSTUP SPOLOČNOSTI K FINANČNÉMU PLÁNOVANIU

Vybraná spoločnosť po dobu svojej činnosti nevypracovávala rozsiahle finančné plány. Proces plánovania vo firme nebol veľmi rozvinutý a zameriaval sa skôr na rámcové hodnoty, ktoré chcela v sledovaných obdobiach dosiahnuť. Hlavnou úlohou plánovania v analyzovanej firme bolo stanovenie hodnoty EBITDA a iných hodnôt pre nadchádzajúce obdobie. Firma nezaznamenávala výrazný nárast podielu na trhu, mala stabilnú základňu zákazníkov a nečelila častým problémom. Posledné roky sa však niesli v znamení rozmachu, spoločnosť taktiež zaznamenala záujem zo strany zahraničných investorov. Týmito zmenami došlo aj k výraznému zvýšeniu objemu informácií, s ktorými treba pracovať, analyzovať ich a vyhodnocovať.

Prvý impulz, vedúci k detailnejšiemu plánovaniu zaznamenala spoločnosť v roku 2019. V tomto roku do analyzovanej spoločnosti nasmerovala investície istá francúzska spoločnosť. Táto investícia je spojená s tepelnými čerpadlami ako ekologickou formou vykurovania. „Zelené“ technológie zaznamenávajú v posledných rokoch rozmach a vzhľadom na to, že ekológia sa v spoločnosti stáva stále viac diskutovanou témou, považovala spoločnosť túto investíciu za výbornú príležitosť. Detailnejšie finančné plány a ich verzie boli taktiež požadované zo strany francúzskych investorov.

Ďalším impulzom, ktorý viedol spoločnosť k zmenám v tejto oblasti, bol nástup pandémie Covid – 19, ktorá v negatívnom smere ovplyvnila fungovanie spoločnosti a spôsobila jej nemalé ťažkosti. V mnohých oblastiach musela spoločnosť výraznejšie okresať náklady. Na základe týchto zmien začala analyzovaná spoločnosť venovať zvýšenú pozornosť plánovaniu, a tým aj dôkladnejšej príprave na možný vznik problémov.

V blízkej dobe spoločnosť zvažuje investíciu do nového podnikového informačného systému, aby dosiahla vyššiu kvalitu dátovej základne a zefektívnila prácu s informáciami a s ich vyhodnocovaním. Spoločnosť plánuje zaviesť tiež pravidelné kontroly plánov, na základe ktorých bude dochádzať k ich aktualizáciám. Zmeny je potrebné vykonávať v dôsledku neustálych zmien v podnikateľskom prostredí. Taktiež zamýšľa zaviesť detailnejšie plánovanie v oblasti financií, ktoré by zabezpečilo flexibilnejšie riadenie a lepšiu schopnosť reagovať na neočakávané udalosti.

8 CHARAKTERISTIKA ODVETVIA - STAVEBNÍCTVO

Spoločnosť sa podľa klasifikácie ekonomických činností SK NACE radí do kategórie F Stavebníctvo, s presným zaradením 43.22.0 Inštalácia klimatizačných, výhrevných a kanalizačných zariadení.

Odvetvie Stavebníctvo a podniky v ňom pôsobiace sa svojou činnosťou podieľajú na tvorbe hrubého domáceho produktu Slovenskej republiky. Podľa údajom uvádzaných Štatistickým úradom Slovenskej republiky predstavuje podiel spomínaného odvetvia približne 6 % HDP.

Tržby dosiahnuté v rámci odvetvia mali v sledovaných rokoch kolísavú tendenciu. Najvyššia hodnota tržieb bola zaznamenaná v roku 2019, kde dosiahla výšku 5 275,71 mil. EUR. Tento nárast bol však v roku 2020 nasledovaný výrazným poklesom, ktorý bol zrejme spôsobený nástupom pandémie Covid – 19 a zavedením prísnych opatrení, ktoré na dlhú dobu obmedzili podnikateľskú činnosť na území krajiny. Podobný kolísavý vývoj bol zaznamenaný aj v nákladových položkách. Hodnota nákladov dosiahla najvyššiu hodnotu v roku 2019, naopak najnižšie náklady sektor zaznamenal v predchádzajúcom roku. Pokles nákladov medzi rokmi 2019 a 2020 bol zrejme taktiež spôsobený pandemiou Covid – 19 a uzatvorením ekonomiky. Na základe dosiahnutých nákladov a výnosov bol vyčíslený aj výsledok hospodárenia, ktorý bol najpriaznivejší v roku 2019. Najnižšia úroveň zisku a najhorší vývoj situácie v odvetví bol taktiež zaznamenaný v roku 2020. Tento rok sa negatívne neprejavil len v odvetví Stavebníctvo, ale v celej ekonomike Slovenskej republiky.

Pozitívny vývoj bol sledovaný v položke priemerná mesačná mzda, ktorá sa pomaly zvyšovala. Počet zamestnaných v prvých troch analyzovaných rokoch narastal. Opačný vývoj sa prejavil v roku 2019 kde počet zamestnancov mierne klesol. Významnejšie zníženie bolo možné pozorovať v roku 2020, ktoré bolo zrejme spôsobené prepúšťaním, ku ktorému prispeli reštrikcie zo strany štátu.

Údaje a hodnoty zaznamenané v rámci odvetvia sú prehľadne spracované v tabuľke 4. Analýzu za rok 2021 nebolo možné spracovať, nakoľko údaje za predchádzajúci rok v čase spracovania diplomovej práce neboli zverejnené.

Tabuľka 4: Analýza odvetvia Stavebníctvo (vlastné spracovanie podľa ŠÚ SR)

		2016	2017	2018	2019	2020
Tržby	<i>mil. EUR</i>	3 706,14	4 488,90	3 243,64	5 275,71	3 154,14
Náklady	<i>mil. EUR</i>	3 771,91	4 625,05	3 258,52	5 311,87	3 258,72
Pridaná hodnota	<i>mil. EUR</i>	715,65	971,04	730,08	1 239,70	649,72
Hospodársky výsledok	<i>mil. EUR</i>	235,15	248,64	194,44	307,51	114,63
Priemerná mesačná mzda	<i>EUR</i>	1 076,92	1 111,21	1 198,15	1 281,68	1 285,95
Počet zamestnancov	<i>fyzické osoby</i>	34 138,00	35 116,00	35 281,00	34 371,00	32 442,00

9 ANALÝZA OKOLIA PODNIKU

V rámci tvorby finančného plánu je potrebné vypracovanie rozboru prostredia, v ktorom sa podnik nachádza a pôsobí. V prvej časti kapitoly je zanalyzované mikroprostredie podniku prostredníctvom Porterovho modelu piatich síl. Druhá časť kapitoly je zameraná na analýzu makroprostredia s využitím PESTLE analýzy. V poslednej podkapitole je rozpracovaná SWOT analýza, ktorá priblíži silné a slabé stránky podniku, príležitosti a hrozby.

9.1 Analýza mikroprostredia podniku – Porterov model

Nasledujúca podkapitola sa zameriava na analýzu jednotlivých segmentov vplývajúcich na zmeny v odvetví, v ktorom analyzovaná spoločnosť pôsobí.

9.1.1 Dodávatelia

Analyzovaná spoločnosť v rámci svojej podnikateľskej činnosti obchoduje a odoberá zariadenia, materiál a komponenty od viacerých dodávateľov. Vo väčšine prípadov sa jedná o dlhoročnú spoluprácu. Spoločnosť dbá na to, aby jednotlivé vzťahy s obchodnými partnermi mali stanovené podmienky, na základe ktorých prebieha spolupráca. Rovnaký význam je prikladaný dôvere a obojstrannej výhodnosti uskutočnených obchodov. Pokiaľ je spoločnosť nútená pristúpiť k voľbe nového dodávateľa, dohliada na dodržanie prísnych kritérií výberu. Mimo iných sa jedná najmä o kvalitu dodávaného tovaru či služieb, cenu v porovnaní s konkurenciou a profesionalitu v jednaní. Pre vybranú spoločnosť je podstatné aby dodávateľ vyhovел jednotlivým požiadavkám. Spoločnosť si taktiež overuje pôsobenie a finančnú situáciu potenciálneho partnera a usiluje o výber „trhom overenej firmy“.

9.1.2 Substitúty

Spoločnosť si je vedomá existencie substitučných výrobkov, ktoré svojím prevedením a funkciami predstavujú konkurenciu. Zariadenia ponúkané na trhu ako vybranou firmou, tak aj konkurenčnými firmami, patria medzi vysoko kvalitné výrobky s dlhoročnou tradíciou. V dôsledku širokej ponuky zariadení na trhu spoločnosť usiluje o poskytovanie doplnkových služieb pre zákazníkov. Prostredníctvom skúsených pracovníkov s dlhoročnými skúsenosťami poskytujú zákazníkovi montáž, pravidelný servis zariadení a podobne. Rovnako dbajú na individuálne požiadavky každého zákazníka a snažia sa o poskytnutie služieb ušitých na mieru.

9.1.3 Zákazníci

Vybraná spoločnosť svoje služby poskytuje širokému okruhu zákazníkov. Zariadenia, ktoré spoločnosť distribuuje a vyrába poskytujú spoľahlivé riešenia ako obytným budovám, tak aj budovám obchodným. Medzi zákazníkov spoločnosti patria stavebné aj výrobné podniky, hotely, nemocnice a športoviská, ktoré majú záujem o inštaláciu zariadení do svojich prevádzkových priestorov. Významnú časť zákazníkov podniku tvoria aj osoby, ktoré hľadajú výhodnejšie riešenia pre svoje súkromné nehnuteľnosti. Pozitívnym znakom sú aj dlhoročné spolupráce spoločnosti so zákazníkmi na celom území Slovenskej republiky.

Rastúci dopyt po zariadeniach, ktoré patria medzi ekologické a nízkoenergetické predstavuje pre spoločnosť príležitosť na rozšírenie svojej základne zákazníkov. Rastúce ceny energií v súčasnej dobe a neustále zvyšujúci sa záujem o ekologickejšie riešenia v tejto oblasti naznačujú, že spoločnosti nehrozia straty a výpadok odberateľov.

9.1.4 Konkurencia v odbore

V danom odvetví pôsobí niekoľko firiem, ktoré pre vybranú spoločnosť predstavujú konkurenciu. Jedná sa najmä o malé a stredné podniky, ktoré pôsobia na trhu dlhé roky. Pre zariadenia distribuované vybranou spoločnosťou predstavujú najväčšiu konkurenciu japonské a kórejské značky, ktoré sú na slovenskom trhu zastupované konkurenčnými firmami. Spoločnosť nečelí konkurencií zo strany zahraničných firiem.

Spoločnosť pôsobí v odvetví už takmer 30 rokov, poskytuje vysoko kvalitné služby a zariadenia. Za dobu svojho pôsobenia si je vedomá svojich konkurenčných výhod, ktoré v konkurenčnom boji efektívne využíva. Ich prostredníctvom sa spoločnosť usiluje udržať si svoje miesto na trhu.

9.1.5 Vstup nových konkurentov

Vybraná spoločnosť nemá obavu zo vstupu nových konkurentov do odvetvia. Podnikanie v danej oblasti si vo svojich počiatkoch vyžaduje značné investície, ktoré vstup do odvetvia komplikujú. Trh s distribuovanými zariadeniami možno v Slovenskej republike považovať za pokrytý. Väčšina firiem pôsobiacich na trhu má dlhoročnú tradíciu. Nevyskytuje sa tu teda významný priestor pre nových konkurentov.

9.2 Analýza makroprostredia podniku – PESTLE analýza

Táto podkapitola sa zameriava na analýzu faktorov, ktoré súvisia najmä s vývojom hospodárstva a legislatívnymi zmenami v krajine. Tieto faktory majú samozrejme taktiež vplyv na podnikateľské prostredie v jednotlivých odvetviach ekonomiky.

9.2.1 Politické faktory

Vybraná spoločnosť sídli a svoju podnikateľskú činnosť vykonáva na území Slovenskej republiky. Slovenská republika patrí medzi členské štáty Európskej únie, a teda aj legislatíva musí vychádzať z právnych noriem spoločenstva. Podľa politického systému je krajina parlamentnou republikou. Slovenská republika má teda zákonodarnú moc v rukách parlamentu. Politická situácia v krajine je stabilná.

V súčasnosti plynie neistota v politickej oblasti z konfliktu medzi Ruskou federáciou a Ukrajinou, ktorý ovplyvňuje dianie vo svete. Členské štáty Európskej únie sa rozhodli uvaliť sankcie na Ruskú federáciu. Tieto sankcie a pretrvávajúci konflikt však značne ovplyvnia aj ostatné štáty, ktoré mali väzby s krajinami, ktoré sú v súčasnosti vo vojnovom stave. Nepriamy vplyv tohto konfliktu pociťuje analyzovaná spoločnosť v podobe neúmerného zvyšovania cien materiálu a energií, ktoré značne navyšujú podnikové náklady.

Významný vplyv na politiku štátu, opatrenia a zásahy zo strany vlády má stále pretrvávajúca pandémia ochorenia Covid – 19. V súčasnosti dochádza k výraznému uvoľňovaniu pandemických opatrení, ktoré v značnej miere obmedzovali aj činnosť analyzovanej spoločnosti. V ich dôsledku bola nútená zastaviť práce na projektoch a pozastaviť investície. Zavedenie reštrikcií prinieslo spoločnosti dodatočné náklady na testovanie svojich zamestnancov a nákup techniky v súvislosti so zavedením práce z domu. Do budúcnosti je potrebné rátať s možným nástupom ďalšej vlny ochorenia, ktorá by prinútila krajinu pristúpiť k ďalšej sérii opatrení obmedzujúcich aj činnosť podnikov.

9.2.2 Ekonomické faktory

V rámci PESTLE analýzy boli analyzované aj ekonomické faktory v krajine. Hrubý domáci produkt sa v prvých štyroch sledovaných rokoch v rámci Slovenskej republiky zvyšoval. V medzročnom období 2019 – 2020 došlo k poklesu hodnoty hrubého domáceho produktu, a to o 2 098 miliónov EUR. Tento pokles bol zrejme spôsobený nástupom pandémie Covid – 19. Toto sa prejavilo zhoršením ekonomickej situácie v krajine.

Ďalším ukazovateľom ekonomickej situácie je domáci dopyt v štáte. V analyzovaných rokoch sa hodnota dopytu do roku 2019 postupne zvyšovala. Tento nárast bol spôsobený dobrou ekonomickou situáciou, nárastom miezd a poklesom nezamestnanosti. Negatívna zmena sa prejavila v roku 2020, kde hodnota dopytu klesla o 2 381 mil. EUR.

Miera nezamestnanosti zaznamenávala od roku 2016 až do roku 2019 postupný pokles. Tento pozitívny vývoj v krajine sa však v roku 2020 zmenil a miera nezamestnanosti vzrástla o 1,8 %. Ďalším ekonomickým ukazovateľom vplyvujúcim na činnosť podniku je inflácia. Slovenská republika v roku 2016 zaznamenala defláciu vo výške 0,5 %. V ďalších rokoch sa miera inflácie pomaly zvyšovala. Rast cenovej hladiny nebol v Slovenskej republike dramatický a do roku 2020 sa pohyboval okolo inflačného cieľa Národnej banky Slovenska, ktorým sú 2 %.

Na základe analýzy zahraničného obchodu Slovenskej republiky bolo zaznamenané klesajúce saldo. V sledovaných rokoch vývoz z krajiny mierne prevyšoval dovoz. Rok 2019 zaznamenal najnižšiu hodnotu salda zahraničného obchodu, a to 1,1 miliardy EUR. Zvýšenie tohto ukazovateľa priniesol rok 2020, a to o 2,1 miliardy EUR.

Do budúcnosti je potrebné zohľadniť pretrvávanie nepriaznivej situácie, ktoré môže priniesť ďalšie zhoršenie ekonomickej situácie v Slovenskej republike. Jednotlivé ekonomické faktory sú zaznamenané v nižšie uvedenej tabuľke (tabuľka 5)

Tabuľka 5: Ekonomické faktory (vlastné spracovanie podľa ŠÚ SR a NBS)

		2016	2017	2018	2019	2020
HDP v bežných cenách	<i>mil. EUR</i>	80 958	84 985	90 202	94 177	92 079
Domáci dopyt	<i>mil. EUR</i>	77 488	81 807	87 912	93 196	90 815
Miera nezamestnanosti	%	9,5	7,1	5,4	5,0	6,8
Inflácia	%	-0,5	1,3	2,5	2,7	1,9
Saldo zahraničného obchodu	<i>mld. EUR</i>	3,7	3,0	2,5	1,1	3,2

9.2.3 Sociálne faktory

Sociálna situácia sa na Slovensku v posledných rokoch zlepšovala. Priemerná mzda každoročne narastala, v roku 2020 dosiahla úroveň 1 333 EUR za mesiac a medián bol na úrovni 1 081 EUR. V rámci spoločnosti taktiež dochádza k postupnému nárastu miezd, nejedná sa však vo všeobecnosti o každoročné zvyšovanie. V súčasnej dobe pristúpila spoločnosť k navýšeniu miezd v dôsledku vysokej inflácie.

Ďalším ukazovateľom vplyvujúcim na sociálnu situáciu v krajine je miera zamestnanosti. Pozitívny vývoj tejto hodnoty bol zaznamenaný v priebehu sledovaného obdobia, až do roku 2019. Rok 2020 sa niesol v znamení mierneho poklesu hodnoty miery zamestnanosti. Ten predstavoval 0,9 %.

O stave hospodárenia domácností informujú ukazovatele peňažných príjmov a peňažných výdavkov. S rastúcimi mzdami dochádzalo aj k zvyšovaniu príjmov, ktoré môžu domácnosti využiť na spotrebu, prípadne úspory a investície. Hodnota výdavkov sa do roku 2019 zvyšovala. Výdavky domácností v roku 2020 zaznamenali mierny pokles. Tento pokles bol pravdepodobne spôsobený neistotou. Reštrikcie zavedené zo strany vlády spôsobili vo viacerých odvetviach ekonomiky prepúšťanie a skracovanie úväzkov. Negatívny vývoj priviedol občanov k prehodnoteniu spotreby a väčším úsporám. Jednotlivé sociálno-demografické faktory sú spracované v tabuľke 6.

Tabuľka 6: Sociálne a demografické faktory (vlastné spracovanie podľa ŠÚ SR)

		2016	2017	2018	2019	2020
Priemerná mzda	EUR	1 044	1 101	1 175	1 262	1 333
Medián miezd	EUR	818	874	938	1 018	1 081
Počet obyvateľov	fyzické osoby	5 435 343	5 443 120	5 450 421	5 457 873	5 459 781
Miera zamestnanosti	%	64,9	66,2	72,4	73,4	72,5
Peňažné príjmy domácností	EUR/obyv. ročne	5 074	5 291	5 680	5 950	6 212
Peňažné výdavky domácností	EUR/obyv. ročne	4 254	4 301	4 472	4 629	4 521

9.2.4 Technologické faktory

Vývoj v oblasti technológií vo významnej miere vplyva na činnosť analyzovanej činnosť. Najnovšie trendy spojené s klimatizačnými zariadeniami a tepelnými čerpadlami si vyžadujú jednoduchosť používania, minimalizáciu spotrebovanej energie a teda minimalizáciu prevádzkových nákladov.

Klimatizačné zariadenia v súčasnosti disponujú zabudovaným filtrom, ktorý prispieva ku kvalite vzduchu. V rámci minimalizácie nákladov a úspory energie je možné klimatizáciu napojiť na iné zdroje energie, napríklad solárne panely. Jednoduchosť ovládania spočíva v tom, že užívateľ zariadenia je schopný upravovať nastavenia odkiaľkoľvek. Súčasťou najnovších technológií je aj možnosť nastavenia zariadenia pre každú miestnosť samostatne. V prípade tepelných čerpadiel, ako ekologickej formy vykurovania si trh vyžaduje, aby mali

spotrebitelia na výber zariadenia získavajúce energiu ako zo zeme, tak aj zo vzduchu. V spojitosti s najnovšími trendami a technologickým pokrokom sa vybraná spoločnosť usiluje držať krok s konkurenciou a poskytovať svojim zákazníkom najvyššiu kvalitu.

9.2.5 Legislatívne faktory

Vybraná spoločnosť musí vykonávať svoju podnikateľskú činnosť podľa zákonov, nariadení a noriem platných na území Slovenskej republiky, nakoľko v tejto krajine sídli. Pre spoločnosť s ručením obmedzeným sa jedná najmä o nižšie uvedené legislatívne dokumenty.

Prvou právnou normou je **Obchodný zákonník**. Táto právna norma sa vzťahuje na oblasť podnikania. Vo svojich paragrafoch upravuje jednotlivé typy spoločností, vzťahy medzi subjektmi, proces založenia a vzniku podnikov a iné právne skutočnosti vzťahujúce sa na podnikateľov.

Občiansky zákonník taktiež spadá medzi právne dokumenty, ktoré vplyvajú na činnosť podnikateľov. Obsah tohto zákonníka sa vzťahuje na právne a majetkové vzťahy. Ďalšou oblasťou, ktorú právna norma upravuje, sú občianske práva a ochrana osôb.

Zákonník práce vo svojej podstate upravuje a riadi všetky oblasti súvisiace s pracovnoprávnymi vzťahmi. Povinnosťou zamestnávateľov je dodržiavať toto nariadenie vo vzťahu k svojim zamestnancom. Z hľadiska legislatívy týkajúcej sa podnikateľskej činnosti sa jedná o jeden z najdôležitejších právnych predpisov.

Súčasťou podnikania je aj znalosť **Trestného zákona** a **Trestného poriadku**. V neposlednom rade je potrebné zohľadniť aj **Zákon o obchodnom registri SR**. Jednotlivé časti tohto zákona upravujú zápis subjektov do Obchodného registra Slovenskej republiky. Súčasťou zákona je aj úprava zbierky listín, výpisy a potvrdenia z registra.

Mimo uvedených právnych noriem sa na činnosť podniku vzťahujú aj iné zákony, vyhlášky či nariadenia vlády Slovenskej republiky a iných inštitúcií. V rámci riadenia podniku je potrebné sledovať aj legislatívne zmeny uvedených právnych dokumentov.

9.2.6 Ekologické faktory

Význam životného prostredia bol dlhé roky prehliadaný. V posledných rokoch však jednotlivé krajiny zdôrazňujú dôležitosť ochrany planéty a usilujú podnietiť v ľuďoch ekologickejšie správanie. Domácnosti aj podniky vo zvýšenej miere pristupujú k triedeniu

odpadu a podpore „zelených“ technológií. Podľa údajov zverejnených Štatistickým úradom Slovenskej republiky sa za rok 2020 vyprodukovalo v krajine až 2 434 tisíc ton komunálneho odpadu a jeho produkcia každoročne narastá.

V rámci ekológie pristúpila spoločnosť k triedeniu odpadu vo výrobe, aby minimalizovali dopad svojej podnikateľskej činnosti na životné prostredie. Optimalizáciou procesov sa taktiež usilujú o zníženie jeho produkcie.

Sledovaná spoločnosť sa usiluje o podporu ekológie aj prostredníctvom dotácií. Jedná sa o dotácie poskytované z fondov Európskej únie, o ktoré je možné zažiadať pri nákupe tepelného čerpadla. Spoločnosť v mene svojich zákazníkov zažiada o spomínanú výpomoc, ktorá pokryje časť nákladov na obstaranie zariadenia.

9.3 SWOT analýza

Nasledujúca podkapitola sa zameriava na analýzu silných a slabých stránok spoločnosti prameniacych z vnútorného prostredia. Súčasťou tejto časti je aj rozbor príležitostí a hrozieb, ktoré spoločnosti vyplávajú z vonkajšieho prostredia v ktorom pôsobí. SWOT analýza je spracovaná v nasledujúcej tabuľke (tabuľka 7)

Tabuľka 7: SWOT analýza vybranej spoločnosti (vlastné spracovanie)

	Silné stránky	Slabé stránky
Interné prostredie	Skúsený tím technického oddelenia Skúsený servisný tím Stabilní a spoľahliví obchodní partneri Tradícia spojená s implementáciou nových technológií	Neskúsenosť nových zamestnancov Fluktuácia zamestnancov Problematická práca s informáciami
Externé prostredie	Príležitosti	Hrozby
	Rekonštrukcie budov za účelom zníženia spotreby energie Investície do nových technológií na zníženie emisií CO ²	Oneskorenie platieb od obchodných partnerov Konkurencia v odbore Rast cien materiálu a energií Pandémia Covid - 19

Medzi silné stránky vybranej spoločnosti patria bezpochyby jej zamestnanci. Skúsenosti a znalosti, ktorými zamestnanci disponujú sú preto nosným pilierom pre podnik. V nadväznosti na podnikateľskú činnosť vybranej spoločnosti upevňujú jej pozíciu na trhu

pracovníci technického oddelenia, servisného oddelenia a ostatných útvarov v rámci organizačnej štruktúry podniku. Počas pôsobenia firmy v podnikateľskom prostredí si spoločnosť vybudovala základňu spoľahlivých a stabilných obchodných partnerov. V neposlednom rade patrí medzi silné stránky spoločnosti implementovanie nových technológií, ktoré zefektívňujú procesy v podniku.

V rámci vnútorného prostredia je potrebné spomenúť aj slabé stránky. Časť z nich v značnej miere súvisí so zamestnancami firmy. Noví zamestnanci prichádzajúci do firmy vo väčšine prípadov ešte nedisponujú potrebnými skúsenosťami. Rovnako je pre spoločnosť problematický odchod už zaučených zamestnancov. Významnou slabou stránkou je problematická práca s informáciami. Poslednú zo skutočností sa spoločnosť usiluje ovplyvniť s už spomínaným zavádzaním nového informačného systému.

Príležitosťou pre spoločnosť je stále rastúci záujem o ekologickejšie zdroje energie, prípadne technológie spojené so znižovaním spotreby energie. Mnoho budov v Slovenskej republike však ešte nie je možné zaradiť medzi nízkoenergetické. V tomto prípade je možné predpokladať, že záujem o rekonštrukcie bude v nasledujúcich rokoch rásť.

V závere SWOT analýzy došlo k rozboru hrozieb. V súčasnosti predstavuje pre väčšinu spoločností hrozbu pandémie Covid – 19. Sledovaná spoločnosť samozrejme nebola výnimkou a pandémia jej spôsobila nemalé ťažkosti a stále predstavuje hrozbu. V posledných mesiacoch predstavuje pre spoločnosť hrozbu neustále zvyšovanie cien väčšiny materiálov, tovarov a služieb. Tento nárast nepriaznivo vplýva na náklady firmy a ovplyvňuje aj dopyt zo strany zákazníkov. Ďalšou hrozbou môžu byť oneskorené platby od obchodných partnerov. Platby, ktoré nie sú spoločnosti uhradené včas majú vplyv na jej platobnú schopnosť. V období pandémie sa riziko oneskorených platieb zvyšuje. V neposlednom rade je potrebné zaradiť do hrozieb pre spoločnosť aj konkurenciu v danom odbore podnikania.

10 FINANČNÁ ANALÝZA

Nasledujúca kapitola sa zameriava na analýzu finančného zdravia spoločnosti. Na základe dosiahnutých výsledkov bude možné vyhodnotiť, či sledovaná spoločnosť vhodne a hospodárne využíva zdroje, ktoré má k dispozícii na vykonávanie svojho predmetu podnikania, prípadne či spoločnosť nedosahuje kritické hodnoty, ktoré by mohli byť predzvesťou existenčných problémov. Jednotlivé oblasti hospodárenia spoločnosti sú rozpracované v samostatných podkapitolách.

Údaje využité pre spracovanie analýzy boli získané z interných materiálov spoločnosti. Jednotlivé dosahované hodnoty sú porovnané aj s konkurenciou, ktorá sa venuje rovnakému predmetu činnosti.

10.1 Absolútne ukazovatele

V nasledujúcej kapitole je rozpracovaná analýza absolútnych ukazovateľov vybranej spoločnosti a konkurencie, za využitia vertikálnej a horizontálnej analýzy.

10.1.1 Analýza majetkovej štruktúry

Štruktúra majetku, ktorý analyzovaná firma v sledovaných rokoch vlastnila je prehľadne spracovaná v tabuľke 8.

Tabuľka 8: Majetková štruktúra spoločnosti (vlastné spracovanie)

(v EUR)	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Aktíva	4 188 935	3 886 212	4 164 239	3 505 544	3 680 569	4 130 484
Dlhodobý majetok	886 099	906 938	971 395	1 040 658	1 013 306	952 264
DNM	1 860	780	0	0	0	0
DHM	470 704	401 141	476 805	482 661	447 373	373 020
DFM	413 535	505 017	494 590	557 997	565 933	579 244
Obežný majetok	3 281 720	2 959 897	3 173 737	2 446 838	2 650 538	3 162 081
Zásoby	124 172	121 518	223 730	200 437	183 687	259 927
Pohľadávky	2 754 899	2 237 676	2 369 770	1 972 467	1 290 051	1 407 693
Finančné účty	402 649	600 703	580 237	273 934	1 176 800	1 494 461
Časové rozlíšenie	21 116	19 377	19 107	18 048	16 725	16 139

Aktíva spoločnosti zaznamenali v sledovaných rokoch 2016 – 2021 kolísanie hodnôt. Tieto zmeny boli spôsobované zmenami položiek obežných aktív, ktoré sa na celkovej hodnote majetku podieľajú podielom približne 75 %. Najvyššiu z hodnôt obežného majetku predstavovali pohľadávky. Tieto vysoké hodnoty boli spôsobené doteraz neuhradenými zákazkami, na ktorých spoločnosť pracuje. Príliš vysoký stav pohľadávok nie je pre

spoločnosť priaznivý, nakoľko s peniazmi reálne v danej dobe nedisponuje a nemôže ich teda využiť na iný účel. V tejto oblasti spoločnosť uvažuje o zmene zmluvných podmienok a o zavedení čiastkovej fakturácie. V dôsledku tejto zmeny by sa mala vysoká hodnota pohľadávok spoločnosti znížiť. Časť evidovaných pohľadávok je v súdnom riešení. Finančné prostriedky v pokladni a na bankových účtoch tvorili v sledovaných rokoch približne 20 % celkovej hodnoty aktív. Pri analýze stavu dlhodobého majetku je viditeľné, že spoločnosť disponuje najmä dlhodobým hmotným a dlhodobým finančným majetkom. Na hodnote dlhodobého majetku sa podieľajú približne rovnakým podielom. Dlhodobý hmotný majetok je tvorený najmä stavbami, strojmi a zariadením spoločnosti. V hodnote dlhodobého finančného majetku sa premietajú podiely spoločnosti v spriaznených firmách. Z uvedených hodnôt je zrejmé, že spoločnosť v posledných analyzovaných rokoch neobstarávala nehmotný majetok, ktorý v roku 2017 doodpisovala. Položky časového rozlíšenia predstavovali veľmi nízke hodnoty. Vertikálna analýza vybranej spoločnosti je spracovaná v nižšie uvedenej tabuľke (tabuľka 9).

Tabuľka 9: Vertikálna analýza majetku spoločnosti (vlastné spracovanie)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Aktíva	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Dlhodobý majetok	21%	23%	23%	30%	28%	23%
DNM	0%	0%	0%	0%	0%	0%
DHM	11%	10%	11%	14%	12%	9%
DFM	10%	13%	12%	16%	15%	14%
Obežný majetok	78%	76%	76%	70%	72%	77%
Zásoby	3%	3%	5%	6%	5%	6%
Pohľadávky	66%	58%	57%	56%	35%	34%
Finančné účty	10%	15%	14%	8%	32%	36%
Časové rozlíšenie	1%	0%	0%	1%	0%	0%

Pri porovnaní zmien jednotlivých položiek v sledovaných rokoch boli zaznamenané nasledujúce skutočnosti. Najvýznamnejšia zmena bola zaznamenaná v položke finančné účty v medziročnom období 2018 – 2019. Vysoký nárast tejto položky bol spôsobený nástupom pandémie. Spoločnosť sa usilovala čo najviac obmedziť výdaje a zároveň dochádzalo k úhradám zo strany dodávateľov. Tieto okolnosti spôsobili, že hodnota sa oproti minulému roku zvýšila až o 330 %. Položky pohľadávok v sledovaných rokoch striedavo narastali a klesali. Pozitívny vývoj zaznamenala spoločnosť v rokoch 2018 a 2019, kde sa ich hodnota postupne znižovala. Tento pokles bol následne v poslednom roku nahradený miernym nárastom hodnoty o 9 %. V kategórii zásob bola zistená len jedna výraznejšia zmena, a to v roku 2018, kde nárast hodnoty predstavoval až 84 %. Položky neobežného majetku v

daných rokoch razantne nemenili svoje hodnoty. Poklesy v kategórií nehmotného majetku boli spôsobené doodpisovaním softvéru vo firme. Stav dlhodobého hmotného majetku v rokoch 2020 a 2021 mierne znižoval svoju hodnotu. Podiely spoločnosti spadajúce do finančného majetku zaznamenali najväčší nárast v roku 2017. Tento nárast bol nasledovaný miernym poklesom o 2 %. Posledné dva sledované roky predstavovali len nepatrné zvýšenie tejto hodnoty. Vzhľadom na pandemickú situáciu, ktorá negatívne ovplyvnila podnikateľské prostredie, spoločnosť odložila finančne náročné investície do zariadení. V ostatných položkách majetkovej štruktúry neboli zaznamenané významnejšie zmeny. Jednotlivé percentuálne zmeny položiek sú spracované v tabuľke 10.

Tabuľka 10: Horizontálna analýza majetku spoločnosti (vlastné spracovanie)

	17/16	18/17	19/18	20/19	21/20
Aktíva	-7%	7%	-16%	5%	12%
Dlhodobý majetok	2%	7%	7%	-3%	-6%
DNM	-58%	-100%	-	-	-
DHM	-15%	19%	1%	-7%	-17%
DFM	22%	-2%	13%	1%	2%
Obežný majetok	-10%	7%	-23%	8%	19%
Zásoby	-2%	84%	-10%	-8%	42%
Pohľadávky	-19%	6%	-17%	-35%	9%
Finančné účty	49%	-3%	-53%	330%	27%
Časové rozlíšenie	-8%	-1%	-6%	-7%	-4%

V porovnaní s konkurenciou bolo zistené, že podiel položiek dlhodobého majetku a obežného majetku je približne rovnaký. Analyzovaná spoločnosť disponuje nižším množstvom dlhodobého hmotného majetku. Konkurencia však nedisponuje podielmi v iných firmách a hodnota majetku je tvorená len hmotným majetkom. Podiel hodnoty obežného majetku bol v spoločnostiach podobný. Rozdiel je viditeľný pri detailnejšom rozbere jednotlivých položiek. Z údajov konkurenčných firiem je viditeľný vyšší podiel zásob na hodnote obežného majetku, ktorý predstavoval približne 10 %. Vybraná spoločnosť v sledovaných rokoch disponovala v porovnaní s konkurenciou vyšším podielom pohľadávok. Položky časového rozlíšenia dosahovali vyššie hodnoty v konkurenčných firmách. Vertikálna analýza majetku konkurencie je prehľadne spracovaná v tabuľke 11.

Tabuľka 11: Vertikálna analýza majetku konkurencie (vlastné spracovanie)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Aktíva	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Dlhodobý majetok	19%	24%	23%	25%	23%	13%
DHM	19%	24%	23%	25%	23%	13%
Obežný majetok	64%	56%	58%	75%	77%	86%
Zásoby	10%	10%	8%	9%	11%	10%
Pohľadávky	40%	36%	37%	54%	47%	56%
Finančné účty	13%	10%	13%	12%	19%	20%
Časové rozlíšenie	18%	19%	19%	0%	0%	0%

Pri zostavení horizontálnej analýzy bolo zistených niekoľko skutočností. Položky spadajúce do finančných účtov zaznamenali v medziročnom období 2019 – 2020 nárast. V prípade vybranej spoločnosti sa jednalo o podstatne výraznejší skok, a to o 330 %. No v prípade konkurencie sa jednalo o jednu z významnejších zmien v sledovaných rokoch, ktorá predstavovala nárast o 57 %. Vybraná spoločnosť zaznamenala pokles hodnoty obežných aktív v roku 2019. V rámci analýzy bol zachytený protichodný vývoj, nakoľko hodnota tohto druhu aktív konkurencie zaznamenala nárast o 18 %. V neposlednom rade je dôležité spomenúť zmeny v položke pohľadávky v roku 2021, ktorá v oboch firmách vykazovala zvýšenie hodnoty. Konkurencia však zaznamenala razantnejší nárast oproti analyzovanej firme. V prípade položiek dlhodobého hmotného majetku bol u tejto spoločnosti taktiež zaznamenaný pokles v posledných dvoch rokoch. Je možné predpokladať, že tieto zmeny mali podobné odôvodnenie v oboch prípadoch. Pokles hodnoty dlhodobého majetku vo vybranej spoločnosti bol však miernejší. Položky časového rozlíšenia vykazovali výraznejšie zmeny v prípade konkurencie. Vybraná spoločnosť zaznamenala v tejto oblasti len minimálne zmeny. Horizontálna analýza konkurencie je zachytená v nižšie uvedenej tabuľke (tabuľka 12).

Tabuľka 12: Horizontálna analýza majetku konkurencie (vlastné spracovanie)

	17/16	18/17	19/18	20/19	21/20
Aktíva	6%	6%	-8%	3%	27%
Dlhodobý majetok	39%	-1%	0%	-4%	-25%
DHM	39%	-1%	0%	-4%	-25%
Obežný majetok	-7%	11%	18%	5%	43%
Zásoby	1%	-11%	2%	25%	11%
Pohľadávky	-5%	9%	34%	-10%	52%
Finančné účty	-18%	36%	-15%	57%	41%
Časové rozlíšenie	14%	4%	-98%	27%	-58%

10.1.2 Analýza finančnej štruktúry

Finančná štruktúra spoločnosti v sledovaných rokoch 2016 – 2021 je zobrazená v nižšie uvedenej tabuľke (tabuľka 13). Zistené hodnoty budú následne porovnané s konkurenciou pôsobiacou v rovnakom odvetví.

Tabuľka 13: Finančná štruktúra spoločnosti (vlastné spracovanie)

(v EUR)	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Pasíva	4 188 935	3 886 212	4 164 239	3 505 544	3 680 569	4 130 484
Vlastné imanie	3 375 491	3 513 080	3 449 558	2 915 327	3 156 007	3 555 336
Základné imanie	33 197	33 197	33 197	33 197	33 197	33 197
Ost. kapit. fondy	19 710	19 710	19 710	19 710	19 710	19 710
Zák. rez. fondy	3 320	3 320	3 320	3 320	3 320	3 320
Oceň. rozdiely	303 321	275 591	297 561	356 386	359 737	394 100
VH MO	2 192 084	3 015 944	2 704 969	2 424 310	2 502 714	2 740 043
VH BÚO	823 859	165 318	390 801	78 404	237 329	364 966
Záväzky	813 444	373 132	714 681	590 217	524 562	575 148
Dlhodobé záväzky	14 485	12 802	12 553	12 016	15 532	10 667
Krátkod. záväzky	749 396	308 284	632 035	522 522	463 809	512 343
Krátkod. rezervy	49 563	52 046	70 093	55 679	45 221	52 138
Časové rozlíšenie	0	0	0	0	0	0

Finančná štruktúra spoločnosti je z väčšiny časti tvorená vlastným kapitálom. Táto vysoká hodnota je tvorená najmä výsledkom hospodárenia minulých období, ktorý predstavuje podiel približne 66 %. Táto vysoká hodnota je spôsobená tým, že vo väčšine rokov bol celý zisk bežného obdobia prevedený na tento účet. Podiely na zisku spoločnosť nevyplácala, prostriedky sa v prípade potreby zvyknú použiť na iné účely. Ďalšou významnou položkou vlastného imania je zisk bežného účtovného obdobia. Najvyšší zisk zaznamenala spoločnosť v roku 2016. Táto hodnota zaznamenala oproti minulému obdobiu neočakávaný nárast, ktorý bol podmienený vysokým počtom zákaziek a spoločnosti sa v tomto roku výborne darilo. Vysoká hodnota vlastného kapitálu predstavuje pre spoločnosť stabilitu a neprináša so sebou riziká v podobe cudzieho kapitálu. Vo všeobecnosti však platí, že vlastný kapitál je pre firmu drahší ako cudzí kapitál. V tomto prípade, je teda možné predpokladať, že objem nákladov na kapitál je pre spoločnosť mimoriadne vysoký. Pokiaľ sa jedná o položky cudzieho kapitálu, ich podiel na finančnej štruktúre tvoril len približne 15 %. Túto hodnotu je možné označiť za veľmi nízku. Cudzí zdroje sú tvorené najmä krátkodobými záväzkami voči dodávateľom. Dôležitou skutočnosťou pre analýzu bolo i to, že vybraná spoločnosť v súčasnosti nedisponuje nijakým dlhodobým bankovým úverom. Položky časového rozlíšenia v sledovaných rokoch vykazovali nulové hodnoty. Vertikálna analýza spoločnosti je spracovaná v tabuľke 14.

Tabuľka 14: Vertikálna analýza finančnej štruktúry spoločnosti (vlastné spracovanie)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Pasíva	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Vlastné imanie	81%	90%	83%	83%	86%	86%
Základné imanie	1%	1%	1%	1%	1%	1%
Ost. kapitálové fondy	0%	1%	0%	1%	1%	0%
Zák. rezervné fondy	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Oceň. rozdiely	7%	7%	7%	10%	10%	10%
VH MO	52%	78%	65%	69%	68%	66%
VH BÚO	20%	4%	9%	2%	6%	9%
Záväzky	19%	10%	17%	17%	14%	14%
Dlhodobé záväzky	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Krátkodobé záväzky	18%	8%	15%	15%	13%	12%
Krátkodobé rezervy	1%	1%	2%	2%	1%	1%
Časové rozlíšenie	0%	0%	0%	0%	0%	0%

Pri analýze medziročného vývoja boli zaznamenané zmeny najmä v položke výsledku hospodárenia bežného obdobia. Ten v rokoch 2017 a 2019 zaznamenal značný pokles, až o 80 %. Táto zmena bola však spoločnosťou očakávaná. No taktiež je viditeľné, že tieto poklesy boli v nasledujúcich rokoch nasledované výrazným nárastom. V roku 2020 toto zvýšenie predstavovalo až 203 %. Túto skutočnosť je možné vzhľadom na nástup pandémie Covid – 19 považovať za veľmi pozitívnu. V roku 2021 zaznamenala spoločnosť opakované zvýšenie zisku, hoci bol nárast miernejší a predstavoval len 54 %. Z uvedených hodnôt (tabuľka 15) je viditeľné, že časť položiek základného imania nezaznamenala v sledovanom období nijaké zmeny. V rámci záväzkov predstavovalo najväčšiu zmenu zvýšenie krátkodobých záväzkov roku 2018. Ako pozitívnu zmenu je možné uviesť pokles dlhodobých záväzkov v roku 2021 o 31 %.

Tabuľka 15: Horizontálna analýza finančnej štruktúry spoločnosti (vlastné spracovanie)

	17/16	18/17	19/18	20/19	21/20
Pasíva	-7%	7%	-16%	5%	12%
Vlastné imanie	4%	-2%	-15%	8%	13%
Základné imanie	0%	0%	0%	0%	0%
Ost. kapitálové fondy	0%	0%	0%	0%	0%
Zák. rezervné fondy	0%	0%	0%	0%	0%
Oceň. rozdiely	-9%	8%	20%	1%	10%
VH MO	38%	-10%	-10%	3%	9%
VH BÚO	-80%	136%	-80%	203%	54%
Záväzky	-54%	92%	-17%	-11%	10%
Dlhodobé záväzky	-12%	-2%	-4%	29%	-31%
Krátkodobé záväzky	-59%	105%	-17%	-11%	10%
Krátkodobé rezervy	5%	35%	-21%	-19%	15%
Časové rozlíšenie	-	-	-	-	-

Na základe vertikálnej analýzy pasív je viditeľný vyšší podiel cudzích zdrojov na celkovej hodnote. Konkurenčné firmy teda využívajú viac cudzieho kapitálu. V porovnaní s vybranou spoločnosťou je možné predpokladať nižšie náklady na kapitál a otvorenejší vzťah k zadlžovaniu. Obe spoločnosti vykazujú minimum dlhodobých záväzkov. Vyššia hodnota je viditeľná v položkách krátkodobých záväzkov. Kým analyzovaná firma nedisponuje nijakým úverom, v prípade konkurencie bolo zaznamenané využívanie bežných bankových úverov. Hodnota vlastného kapitálu je v oboch prípadoch tvorená najmä ziskom minulých období. V pohľadu výsledku hospodárenia sa firmám v odvetví darilo a dosahovali kladný výsledok hospodárenia. Vertikálna analýza finančnej štruktúry konkurencie je uvedená v tabuľke 16.

Tabuľka 16: Vertikálna analýza finančnej štruktúry konkurencie (vlastné spracovanie)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Pasíva	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Vlastné imanie	59%	62%	69%	71%	71%	59%
Základné imanie	1%	1%	0%	1%	1%	0%
Zákonné rezervné fondy	3%	3%	3%	4%	4%	3%
Ostatné fondy zo zisku	1%	1%	0%	1%	1%	0%
VH MO	48%	49%	52%	61%	62%	51%
VH BÚO	7%	9%	12%	6%	5%	4%
Záväzky	36%	32%	26%	26%	26%	39%
Dlhodobé záväzky	1%	2%	1%	1%	4%	4%
Dlhodobé rezervy	0%	0%	0%	1%	0%	0%
Krátkodobé záväzky	33%	27%	23%	23%	21%	34%
Krátkodobé rezervy	1%	1%	2%	1%	1%	1%
Bežné bankové úvery	0%	3%	0%	0%	0%	0%
Časové rozlíšenie	5%	6%	5%	3%	3%	2%

V rámci medziročných zmien je dôležité upozorniť na pár významných odlišností. Nárast hodnoty záväzkov v konkurenčných firmách predstavoval až 93 %. Toto zvýšenie je v porovnaní s vybranou spoločnosťou mimoriadne vysoké. Takýto nárast záväzkov by pre konkurenčné firmy v prípade neočakávanej udalosti mohol spôsobiť nemalé problémy. V rámci vlastného kapitálu boli zmeny pozorované v položkách výsledku hospodárenia. Analyzovaná spoločnosť v posledných dvoch rokoch zaznamenávala nárast zisku. Na druhej strane, konkurenčné firmy vykazovali pokles tejto hodnoty, hoci ten v roku 2021 predstavoval len 1 %. Na základe medziročných vývojov je zrejme, že sledovaná spoločnosť vykazuje stabilnejšiu situáciu. Jednotlivé percentuálne medziročné zmeny sú zachytené v tabuľke 17.

Tabuľka 17: Horizontálna analýza finančnej štruktúry konkurencie (vlastné spracovanie)

	17/16	18/17	19/18	20/19	21/20
Pasíva	6%	6%	-8%	3%	27%
Vlastné imanie	12%	17%	-4%	3%	5%
Základné imanie	0%	0%	0%	0%	0%
Zákonné rezervné fondy	4%	6%	11%	4%	5%
VH MO	9%	13%	7%	5%	5%
VH BÚO	35%	46%	-56%	-18%	-1%
Záväzky	-5%	-14%	-8%	4%	93%
Dlhodobé záväzky	10%	-34%	27%	195%	27%
Dlhodobé rezervy	-7%	60%	38%	-11%	3%
Krátkodobé záväzky	-15%	-8%	-9%	-6%	111%
Krátkodobé rezervy	45%	46%	-28%	-25%	31%
Bežné bankové úvery	-	-100%	-	-	-100%
Časové rozlíšenie	7%	2%	-50%	-7%	-4%

10.1.3 Analýza nákladov

V ďalšom kroku analýzy absolútnych ukazovateľov bola spracovaná nákladová analýza spoločnosti a konkurencie. Hodnoty nákladových položiek vybranej spoločnosti sú prehľadne spracované v tabuľke 18.

Tabuľka 18: Nákladové položky spoločnosti (vlastné spracovanie)

(v EUR)	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Výkonová spotreba	3 312 177	3 010 270	2 853 150	3 062 796	2 349 086	1 748 583
Náklady na predaný tovar	35 663	35 967	35 875	69 509	59 770	16 305
Spotreba materiálu a energie	2 035 684	1 526 742	1 611 710	1 765 833	1 477 111	1 291 276
Služby	1 240 830	1 447 561	1 205 565	1 227 454	812 205	441 002
Osobné náklady	822 540	860 076	964 797	917 718	946 615	819 397
Dane a poplatky	9 075	10 975	10 160	13 086	12 851	14 168
Odpisy DNM a DHM	111 751	104 032	87 705	99 232	87 118	74 352
Zost. cena DM a materiálu	0	0	6 534	0	817	0
OP k pohľadávkam	19 075	13 949	-1 806	13 170	18 413	3 737
Ost. prev. náklady	82 504	71 388	27 572	28 987	52 441	21 482
OP k fin. majetku	0	0	0	0	0	25 634
Kurzové straty	119	585	35	43	61	24
Ost. fin. náklady	2 178	2 333	2 370	2 357	2 186	2 472
Daň z príjmov	238 310	46 175	109 289	16 212	67 638	91 379
Celkové náklady	4 597 729	4 119 783	4 059 806	4 153 601	3 537 226	2 801 228

Náklady spoločnosti sú tvorené rôznymi položkami. Najviac zastúpenými sú položky spadajúce do výkonovej spotreby, ktoré predstavujú v úhrne približne 70 % nákladov. Pri detailnejšej analýze bolo zistené, že najvýznamnejšou položkou výkonovej spotreby sú položky spotreby materiálu a energie. Ich podiel je nasledovaný nákladmi z oblasti služieb. Slabé zastúpenie predstavujú náklady na predaný tovar, ktoré sa v sledovaných rokoch pohybovali medzi hodnotami 1 – 2 %. Väčší podiel na hodnote nákladov bol zistený aj pri položke osobné náklady, ktoré sú tvorené najmä mzdami. Ich podiel tvoril približne 24 % celkovej hodnoty nákladov. Podiel ostatných nákladových položiek bol nepatrný. Vybraná spoločnosť nezaznamenala v rokoch 2016 – 2021 nijaké nákladové úroky. Vertikálna analýza firmy je spracovaná v tabuľke 19.

Tabuľka 19: Vertikálna analýza nákladov spoločnosti (vlastné spracovanie)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Výkonová spotreba	72%	73%	70%	74%	66%	62%
Náklady na predaný tovar	1%	1%	1%	2%	2%	1%
Spotreba materiálu a energie	44%	37%	40%	43%	42%	46%
Služby	27%	35%	30%	30%	23%	16%
Osobné náklady	18%	21%	24%	22%	27%	29%
Dane a poplatky	0%	0%	0%	0%	0%	1%
Odpisy DNM a DHM	2%	3%	2%	2%	2%	3%
Zost. cena DM a materiálu	0%	0%	0%	0%	0%	0%
OP k pohľadávkam	0%	0%	0%	0%	1%	0%
Ost. prevádzkové náklady	2%	2%	1%	1%	1%	1%
OP k finančnému majetku	0%	0%	0%	0%	0%	1%
Kurzové straty	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Ost. finančné náklady	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Daň z príjmov	5%	1%	3%	0%	2%	3%
Celkové náklady	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Pri analýze medziročných zmien boli zistené rozmanitejšie hodnoty. Pozitívnu zmenou bolo zníženie celkovej hodnoty nákladov v rokoch 2020 a 2021, ktoré v poslednom sledovanom roku predstavovalo 21 %. V týchto rokoch došlo k poklesu takmer vo všetkých nákladových položkách. Na tomto znížení sa najviac podieľali položky výkonovej spotreby, ďalej zníženie stavu opravných položiek k pohľadávkam, ostatných prevádzkových nákladov a kurzových strát. Osobné náklady spoločnosti v poslednom roku klesli o 13 %. Táto zmena bola spôsobená už spomínaným poklesom stavu zamestnancov. V analyzovaných rokoch bolo zaznamenaných aj pár extrémnych hodnôt. Prvou z nich je zníženie hodnoty opravných položiek k pohľadávkam v medziročnom období 2018 – 2019,

ktoré predstavovalo až 829 %. Ďalšou z nich je nepochybne zvýšenie hodnoty kurzových strát v roku 2017, a to až o 392 %. V neposlednom rade sú to výrazné zmeny v hodnote dane z príjmov, ktorá oproti roku 2019, narástla v nasledujúcom období až o 317 %. Vývoj nákladových položiek vybranej spoločnosti je prehľadne spracovaný v tabuľke 20.

Tabuľka 20: Horizontálna analýza nákladov spoločnosti (vlastné spracovanie)

	17/16	18/17	19/18	20/19	21/20
Výkonová spotreba	-9%	-5%	7%	-23%	-26%
Náklady na predaný tovar	1%	0%	94%	-14%	-73%
Spotreba materiálu a energie	-25%	6%	10%	-16%	-13%
Služby	17%	-17%	2%	-34%	-46%
Osobné náklady	5%	12%	-5%	3%	-13%
Dane a poplatky	21%	-7%	29%	-2%	10%
Odpisy DNM a DHM	-7%	-16%	13%	-12%	-15%
Zost. cena DM a materiálu	-	-	-100%	-	-100%
OP k pohľadávkam	-27%	-113%	-829%	40%	-80%
Ost. prevádzkové náklady	-13%	-61%	5%	81%	-59%
OP k finančnému majetku	-	-	-	-	-
Kurzové straty	392%	-94%	23%	-	-61%
Ost. finančné náklady	7%	2%	-1%	-7%	13%
Daň z príjmov	-81%	137%	-85%	317%	35%
Celkové náklady	-10%	-1%	2%	-15%	-21%

Vzhľadom na rovnaký predmet podnikania je aj stav a podiel jednotlivých nákladových položiek medzi vybranou spoločnosťou a konkurenciou veľmi podobný. Dominantné postavenie medzi nákladmi majú položky výkonovej spotreby, ktoré v oboch firmách kolísali medzi hodnotami 70 % - 80 %. Z uvedených položiek je taktiež najviac zastúpená spotreba materiálu a energie, ktorá je veľmi tesne nasledovaná nákladmi na služby. Podiel osobných nákladov bol taktiež v oboch firmách veľmi podobný. Hodnoty ostatných nákladových položiek sú z hľadiska podielu veľmi nízke. Vertikálna analýza nákladov konkurencie je uvedená v nasledujúcej tabuľke 21.

Tabuľka 21: Vertikálna analýza nákladov konkurencie (vlastné spracovanie)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Výkonová spotreba	76%	80%	78%	79%	80%	78%
Náklady na predaný tovar	3%	2%	2%	2%	2%	2%
Spotreba materiálu a energie	40%	39%	41%	41%	43%	50%
Služby	34%	39%	35%	35%	36%	27%
Osobné náklady	18%	15%	16%	16%	16%	15%
Dane a poplatky	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Odpisy DNM a DHM	2%	1%	2%	2%	1%	1%
Zost. cena predaného DM	0%	0%	0%	0%	0%	3%
OP k pohľadávkam	0%	0%	1%	1%	0%	0%
Ost. prevádzkové náklady	1%	0%	0%	1%	1%	0%
Nákladové úroky	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Kurzové straty	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Ost. finančné náklady	1%	1%	0%	0%	0%	0%
Daň z príjmov	2%	2%	3%	1%	1%	1%
Náklady celkom	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Medziročné zmeny sa v prípade konkurencie (tabuľka 22) miere lišili. Prvým podstatným rozdielom bol nárast nákladov. Kým vybranej spoločnosti sa v pandemických rokoch podarilo hodnotu celkových nákladov znížiť, konkurenčná firma zaznamenala nárast, ktorý v roku 2021 predstavoval 14 %. Na tomto náraste sa vo vyššej miere podieľala výkonová spotreba vo firme. V tomto roku bol však zaznamenaný aj extrémny nárast zostatkovej ceny predaného majetku. Vybraná spoločnosť v sledovaných rokoch neuskutočňovala významnejšie predaje dlhodobého majetku. Pri analýze osobných nákladov je viditeľné, že konkurencia nebola nútená pristúpiť k prepúšťaniu svojich zamestnancov. Túto skutočnosť potvrdzuje zvýšenie osobných nákladov o 10 %. Extrémne hodnoty boli v konkurenčnej firme pozorované taktiež v položke opravné položky k pohľadávkam a kurzové straty. V tejto oblasti sa vybranej spoločnosti darilo lepšie, nakoľko v jej prípade dochádzalo k poklesu hodnôt.

Tabuľka 22: Horizontálna analýza nákladov konkurencie (vlastné spracovanie)

	17/16	18/17	19/18	20/19	21/20
Výkonová spotreba	32%	-4%	3%	17%	11%
Náklady na predaný tovar	-26%	19%	2%	15%	-11%
Spotreba materiálu a energie	25%	2%	3%	18%	33%
Služby	44%	-12%	4%	15%	-14%
Osobné náklady	9%	2%	1%	15%	10%
Dane a poplatky	31%	-4%	2%	0%	-6%
Odpisy DNM a DHM	-12%	18%	14%	-4%	5%
Zost. cena predaného DM	83%	-57%	-48%	4619%	10680%
OP k pohľadávkam	-63%	441%	5%	-63%	13%
Ost. prevádzkové náklady	-79%	100%	72%	3%	-16%
Nákladové úroky	18%	8%	82%	-27%	-18%
Kurzové straty	50%	13233%	-100%	-	-99%
Ost. finančné náklady	172%	-64%	28%	-75%	26%
Daň z príjmov	16%	41%	-49%	-30%	2%
Náklady celkom	26%	-2%	2%	14%	14%

10.1.4 Analýza výnosov

V nasledujúcej časti dôjde k analýze výnosových položiek vybranej spoločnosti. Hodnoty budú následne porovnané s konkurenciou v odbore. Stav jednotlivých položiek výnosov sledovanej spoločnosti je spracovaný v tabuľke 23.

Tabuľka 23: Výnosové položky spoločnosti (vlastné spracovanie)

(v EUR)	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Tržby z pred. tovaru	50 005	44 474	55 276	125 698	80 991	28 914
Tržby z pred. vlast. výrobkov	62 423	102 768	112 857	76 085	108 534	118 856
Tržby z predaja služieb	5 259 221	4 021 291	4 251 153	3 966 776	3 463 440	2 810 327
Zmena stavu vnútroorg. zásob	0	0	1 286	-911	512	-221
Tržby z predaja majetku a materiálu	2 000	2 583	10 136	9 424	24 688	14 017
Ostatné prev. výnosy	20 175	16 963	13 858	16 263	91 805	160 979
Výnosy z DFM	0	58 861	0	34 088	0	28 981
Výnosové úroky	27 137	38 130	6 037	4 582	4 584	4 582
Kurzové zisky	627	31	4	0	1	0
Celkové výnosy	5 421 588	4 285 101	4 450 607	4 232 005	3 774 555	3 166 435

Výnosy spoločnosti sú z viac ako 90 % tvorené tržbami z predaja služieb. Vzhľadom na predmet činnosti spoločnosti bola táto skutočnosť očakávaná. Časť výnosov spoločnosti

plynie aj z ostatných druhov tržieb. Ich podiel na celkových výnosoch však predstavuje v priemere len 2 %. Z uvedených hodnôt je viditeľné, že ostatné výnosové položky vo väčšine nedosahujú ani 1 % podielu, preto nevyžadujú bližšiu analýzu. Podiely výnosových položiek sú uvedené v tabuľke 24.

Tabuľka 24: Vertikálna analýza výnosov spoločnosti (vlastné spracovanie)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Tržby z predaja tovaru	1%	1%	1%	3%	2%	1%
Tržby z predaja vlast. výrobkov	1%	2%	3%	2%	3%	4%
Tržby z predaja služieb	97%	94%	96%	94%	92%	89%
Zmena stavu vnútroorg. zásob	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Tržby z predaja majetku a materiálu	0%	0%	0%	0%	1%	0%
Ostatné prevádzkové výnosy	0%	0%	0%	0%	2%	5%
Výnosy z DFM	0%	1%	0%	1%	0%	1%
Výnosové úroky	1%	1%	0%	0%	0%	0%
Kurzové zisky	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Celkové výnosy	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Celková hodnota výnosov spoločnosti v prvých troch analyzovaných rokoch vykazovala kolísanie hodnôt. Nepriaznivý vývoj bol zaznamenaný od roku 2019, kde výnosy spoločnosti začali postupne klesať. Pokles výnosov v rokoch 2020 a 2021 bol spôsobený najmä nástupom pandémie, nakoľko vybraná spoločnosť musela na čas obmedziť svoju prevádzku. Výrazné percentuálne medziročné zmeny boli zaznamenané v nasledujúcich položkách. V rámci tržieb z predaja majetku a materiálu boli zaznamenané výkyvy v rokoch 2018 a 2020, kde došlo k výraznému nárastu. Nejedná sa však o tržby z hlavnej činnosti spoločnosti. Ďalšia razantná zmena bola zaznamenaná v položke ostatné prevádzkové výnosy, ktorá v medziročnom období 2019 – 2020 vzrástla o 465 %. Podrobné zmeny jednotlivých položiek sú zachytené v tabuľke 25.

Tabuľka 25: Horizontálna analýza výnosov spoločnosti (vlastné spracovanie)

	17/16	18/17	19/18	20/19	21/20
Tržby z predaja tovaru	-11%	24%	127%	-36%	-64%
Tržby z predaja vlast. výrobkov	65%	10%	-33%	43%	10%
Tržby z predaja služieb	-24%	6%	-7%	-13%	-19%
Zmena stavu vnútroorg. zásob	-	-	-171%	-156%	-143%
Tržby z predaja majetku a materiálu	29%	292%	-7%	162%	-43%
Ostatné prevádzkové výnosy	-16%	-18%	17%	465%	75%
Výnosy z DFM	-	-100%	-	-100%	-
Výnosové úroky	41%	-84%	-24%	0%	0%
Kurzové zisky	-95%	-87%	-100%	-	-100%
Celkové výnosy	-21%	4%	-5%	-11%	-16%

Výnosy konkurenčnej firmy sú podobne ako vo vybranej spoločnosti tvorené najmä tržbami z predaja služieb. Ich podiel presahuje hodnotu 90 %. Konkurencia však v sledovaných rokoch vykazovala aj vyšší podiel tržieb z predaja tovaru, ani v jednej zo spoločností sa však nejednalo o významnú výnosovú položku. Ostatné výnosové položky sa na celkovej hodnote podieľali len nepatrne. Podiely výnosových položiek konkurencie sú zobrazené nižšie (tabuľka 26).

Tabuľka 26: Vertikálna analýza výnosov konkurencie (vlastné spracovanie)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Tržby z predaja tovaru	3%	2%	2%	2%	2%	2%
Tržby z predaja služieb	94%	97%	97%	97%	97%	94%
Zmena stavu vnútroorg. zásob	1%	0%	-1%	0%	0%	0%
Aktivácia	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Tržby z predaja majetku a materiálu	0%	0%	0%	0%	0%	4%
Ostatné pre. výnosy	1%	1%	1%	1%	1%	0%
Výnosové úroky	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Kurzové zisky	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Ostatné fin. výnosy	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Výnosy celkom	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Kým vybranej spoločnosti sa vo väčšine sledovaných rokov nepodarilo udržať rast výnosov, konkurencia zaznamenala pokles len medzi rokmi 2018 – 2019. Nasledujúce roky sa niesli v znamení mierneho zvyšovania. Najvýznamnejšia položka výnosov na rozdiel od vybranej spoločnosti zaznamenala zvýšenie svojej hodnoty v roku 2021 o 9 %. Nárast výnosov konkurencie bol zaznamenaný aj v položkách tržby z predaja majetku či výnosové úroky. Najvyšší zaznamenaný nárast je viditeľný v položke tržby z predaja majetku, ktorá v roku 2020 narástla až o 2 641 %. Ako už bolo spomenuté nejedná sa však o tržby plynúce

z hlavnej činnosti spoločnosti. Ostatné medziročné zmeny sú zaznamenané v nižšie uvedenej tabuľke 27.

Tabuľka 27: Horizontálna analýza výnosov konkurencie (vlastné spracovanie)

	17/16	18/17	19/18	20/19	21/20
Tržby z predaja tovaru	-25%	20%	0%	7%	-7%
Tržby z predaja služieb	30%	2%	-4%	13%	9%
Zmena stavu vnútroorg. zásob	-64%	-258%	-58%	31%	-271%
Aktivácia	-	-70%	-100%	-	-
Tržby z predaja majetku a materiálu	48%	-69%	68%	13%	2641%
Ostatné pre. výnosy	-30%	39%	-39%	1%	-4%
Výnosové úroky	-80%	-84%	0%	0%	740%
Kurzové zisky	-	-	-	-	-100%
Ostatné fin. výnosy	-100%	-	-	-	-
Výnosy celkom	26%	1%	-4%	13%	14%

10.2 Rozdielové ukazovatele

Ďalšou časťou finančnej analýzy je rozbor rozdielových ukazovateľov. V tejto podkapitole dôjde k analýze čistého pracovného kapitálu spoločnosti. Jedná sa teda o časť obežných aktív, ktoré spoločnosť financuje z dlhodobých zdrojov. Hodnoty budú následne porovnané s konkurenciou. Výpočet hodnoty čistého pracovného kapitálu pre vybranú spoločnosť je zobrazený v nasledujúcej tabuľke 28.

Tabuľka 28: Čistý pracovný kapitál spoločnosti (vlastné spracovanie)

(v EUR)	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Zásoby	124 172	121 518	223 730	200 437	183 687	259 927
Pohľadávky	2 754 899	2 237 676	2 369 770	1 972 467	1 290 051	1 407 693
Finančný majetok	402 649	600 703	580 237	273 934	1 176 800	1 494 461
Krátkodobé záväzky	749 396	308 284	632 035	522 522	463 809	512 343
ČPK	2 532 324	2 651 613	2 541 702	1 924 316	2 186 729	2 649 738

Čistý pracovaný kapitál dosahoval v rokoch 2016 – 2021 vo vybranej spoločnosti veľmi vysoké hodnoty. Vo väčšine prípadov prekročil hodnotu 2,5 milióna EUR. Zo získaných hodnôt je možné konštatovať, že platobná schopnosť podniku je veľmi dobrá a má dostatočné prostriedky na úhradu svojich krátkodobých záväzkov. Na druhej strane veľmi vysoká hodnota čistého pracovného kapitálu nie je pre podnik efektívna.

Hodnoty čistého pracovného kapitálu konkurencie (tabuľka 29) v sledovaných rokoch presahovali hodnotu 1 milión EUR. Tieto hodnoty taktiež vykazujú dobrú platobnú schopnosť spoločnosti uhradiť svoje záväzky. Vybraná spoločnosť dosiahla v tomto

ukazovateli v rokoch 2016 - 2018 podstatne vyššie hodnoty, ktoré však nie sú potrebné. Klesajúcu efektívnosť v prípade konkurencie je možné pozorovať s nárastom tejto hodnoty.

Tabuľka 29: Čistý pracovný kapitál konkurencie (vlastné spracovanie)

(v EUR)	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Zásoby	402 645	407 677	362 013	368 825	459 563	511 665
Pohľadávky	1 546 031	1 467 731	1 605 180	2 149 882	1 944 366	2 956 933
Finančný majetok	509 521	417 584	569 990	486 743	764 309	1 075 914
Krátkod. záväzky	1 279 601	1 085 427	1 001 044	911 817	860 899	1 815 136
ČPK	1 178 596	1 207 565	1 536 139	2 093 633	2 307 339	2 729 376

10.3 Podielové ukazovatele

Nasledujúca podkapitola sa zameriava na analýzu podielových ukazovateľov, ktoré tvoria veľmi dôležitú časť analýzy finančného zdravia podniku. Jednotlivé ukazovatele likvidity, rentability, aktivity a zadlženosti sú rozpracované v samostatných častiach. Výpočty sú rozšírené taktiež o doplnkové podielové ukazovatele. Získané údaje budú následne doplnené porovnaním s hodnotami konkurencie.

10.3.1 Ukazovatele likvidity

Získané hodnoty ukazovateľov likvidity pre vybranú spoločnosť sú zachytené v nižšie uvedenej tabuľke. (tabuľka 30)

Tabuľka 30: Ukazovatele likvidity spoločnosti (vlastné spracovanie)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Bežná likvidita	4,38	9,60	5,02	4,68	5,71	6,17
Pohotová likvidita	4,01	7,11	4,46	4,09	5,14	5,54
Hotovostná likvidita	0,54	1,95	0,92	0,52	2,54	2,92
Podiel ČPK na OA	77%	90%	80%	79%	83%	84%

Prvým vypočítaným ukazovateľom bola bežná likvidita, nazývaná aj likvidita tretieho stupňa. V odbornej literatúre sa odporúčané hodnoty pohybujú medzi 1,5 a 2,5. Hodnoty bežnej likvidity vybranej spoločnosti boli veľmi vysoké a odporúčané rozmedzie prekročili vo všetkých rokoch. Najvyššia hodnota bola zaznamenaná v roku 2017, kde predstavovala až 9,60. Tieto hodnoty síce pre spoločnosť znamenajú vysokú platobnú schopnosť uhrádzať svoje krátkodobé záväzky. Na druhej strane, ako už bolo spomenuté pri ukazovateli čistého pracovného kapitálu, tieto výsledky sú pre firmu veľmi neefektívne a financovanie je pre podnik veľmi predražené. Pohotová likvidita by sa mala optimálne pohybovať medzi hodnotami 1 a 1,5. V tomto prípade spoločnosť rovnako prekračuje odporúčané hodnoty.

Neefektívne využívanie peňažných prostriedkov je viditeľné aj v hodnotách hotovostnej likvidity. Odporúčané hodnoty sa pohybujú medzi 0,2 – 0,5. Najbližšie týmto hodnotám sa analyzovaná spoločnosť priblížila v roku 2019, kde hodnota likvidity prvého stupňa predstavovala 0,52.

Pri porovnaní s konkurenciou je viditeľné, že konkurenčná firma taktiež vykazuje dobrú platobnú schopnosť a stabilitu. Vypočítané hodnoty vo väčšine rokov sú nižšie než likvidita vybranej spoločnosti. Na základe týchto informácií je možné konštatovať, že analyzovaná spoločnosť sa správa konzervatívnejšie než konkurencia. Podiel čistého pracovného kapitálu na obežnom majetku vykazuje v oboch prípadoch vysoké hodnoty. Ukazovatele likvidity konkurencie sú zachytené nižšie (tabuľka 31).

Tabuľka 31: Ukazovatele likvidity konkurencie (vlastné spracovanie)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Bežná likvidita	1,92	2,11	2,53	3,30	3,68	2,50
Pohotovú likvidita	1,61	1,74	2,17	2,41	2,57	1,92
Hotovostná likvidita	0,40	0,38	0,57	0,53	0,89	0,59
Podiel ČPK na OA	48%	53%	61%	70%	73%	60%

10.3.2 Ukazovatele rentability

Analýza ziskovosti jednotlivých položiek účtovných výkazov vybranej spoločnosti je spracovaná prostredníctvom vybraných ukazovateľov v nižšie uvedenej tabuľke (tabuľka 32).

Tabuľka 32: Ukazovatele rentability spoločnosti (vlastné spracovanie)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
ROS	19,77%	5,07%	11,32%	2,27%	8,35%	15,43%
ROA	25,36%	5,44%	12,01%	2,70%	8,29%	11,05%
ROE	24,41%	4,71%	11,33%	2,69%	7,52%	10,27%
ROCE	31,33%	6,00%	14,44%	3,23%	9,62%	12,80%

Sledované roky 2016 – 2021 sa vo vybranej spoločnosti niesli v znamení zisku. Zisková marža vo vybranom podniku takmer počas celého obdobia kolísala. Výrazne vyššie hodnoty boli v ďalšom roku nasledované dramatickým pádom. Najvyššiu rentabilitu tržieb spoločnosť dosiahla v roku 2016, kde predstavovala až 19,77 %, naopak najnižšiu dosiahla v roku 2019, kde tvorila len 2,27 %. Priaznivý vývoj je možné pozorovať v posledných dvoch analyzovaných rokoch, kde bol zaznamenaný postupný nárast a v roku 2021 sa ukazovateľ ROS dostal na úroveň 15,43 %. Podobný vývoj bol zachytený aj v ostatných

použitých ukazovateľoch. V odbornej literatúre sa v prípade rentability vlastného kapitálu uvádza odporúčaná hodnota 10 %. Túto hodnotu spoločnosť prekročila v rokoch 2016, 2018 a 2021. Na základe údajov je možné konštatovať, že v roku 2016 sa spoločnosti darilo veľmi dobre, naopak najhoršiemu vývoju musela spoločnosť čeliť v roku 2019. Pozitívne hodnotenie si zaslúžia roky 2020 a 2021, v ktorých sa napriek nepriaznivej situácii rentabilita držala na uspokojivých hodnotách.

Pri porovnaní s konkurenčnou firmou bolo zistené, že v rokoch 2017, 2018 a 2019 si vybraná spoločnosť viedla porovnateľne horšie. V rámci konkurenčnej firmy neboli pozorované tak výrazné výkyvy a hodnoty rentability sa pohybovali v podobných hodnotách. Vybranej spoločnosti sa podarilo predbehnúť konkurenciu a dosiahnuť vyššiu rentabilitu až v rokoch 2020 a 2021. Údaje o rentabilite konkurencie sa zachytené v tabuľke 33.

Tabuľka 33: Ukazovatele rentability konkurencie (vlastné spracovanie)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
ROS	8,34%	8,46%	11,96%	5,82%	4,03%	3,69%
ROA	9,69%	11,91%	16,15%	8,18%	6,23%	4,88%
ROE	12,12%	14,59%	18,13%	8,41%	6,67%	6,32%
ROCE	16,07%	18,64%	23,17%	11,27%	8,30%	7,84%

10.3.3 Ukazovatele aktivity

Výpočet ukazovateľov aktivity pre vybrané položky je v rámci podmienok analyzovanej spoločnosti spracovaný v tabuľke 34.

Tabuľka 34: Ukazovatele aktivity spoločnosti (vlastné spracovanie)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Obrat aktív	1,28	1,07	1,06	1,19	0,99	0,72
Obrat zásob	43,26	34,30	19,75	20,80	19,89	11,38
Obrat pohľadávok	1,95	1,86	1,86	2,11	2,83	2,10
Obrat záväzkov	6,60	11,17	6,18	7,06	6,96	5,14
Doba obratu aktív	281	336	339	303	363	503
Doba obratu zásob	8	10	18	17	18	32
Doba obratu pohľadávok	185	193	193	170	127	171
Doba obratu záväzkov	55	32	58	51	52	70

Pri analýze aktivity sa vyjadruje efektivita využívania prostriedkov vložených do podnikania. Ukazovateľ obratu aktív v sledovaných rokoch mierne klesal. Najnižší obrat bol zaznamenaný v roku 2021, kde predstavoval len 0,72. Efektívnosť využívania aktív teda v spoločnosti od roku 2016 značne klesla. Klesajúca efektivita je viditeľná aj pri obrate

zásob, ktoré sa z hodnoty 43,26 v roku 2016, dostali na hodnotu len 11,38. Zo získaných údajov je viditeľné, že obrat záväzkov značne prevyšuje obrat pohľadávok. Túto skutočnosť nemožno označiť ako priaznivú, nakoľko spoločnosti by mali usilovať práve o opačné hodnoty. Vybraná spoločnosť by teda mala pristúpiť k opatreniam, ktoré by výšku obratu pohľadávok zvýšili. Klesajúce hodnoty obratu položiek sú doplnené rastom hodnôt doby obratu. Firmy usilujú o tom, aby boli doby obratu čo najkrajšie. Vysoké hodnoty obratu aktív sú spôsobené ich vysokou hodnotou, vo väčšine rokov jeden obrat však trval menej ako 1 rok. Doba obratu záväzkov je v porovnaní s dobou obratu pohľadávok veľmi nízka. Spoločnosť teda svoje záväzky uhrádza rýchlejšie, než inkasuje pohľadávky od odberateľov. Vysoká doba obratu pohľadávok predstavuje pre každú spoločnosť možné riziko.

Porovnanie ukazovateľov aktivity s hodnotami konkurencie priniesli pár zaujímavých odlišností. Vybraná spoločnosť si z hľadiska obratov viedla v položkách zásob podstatne lepšie. Na druhej strane hodnota obratu aktív bola priaznivejšia pre konkurenciu. Obrat pohľadávok vykazoval priaznivejšie hodnoty v prípade konkurencie, nakoľko dosahoval vyššie hodnoty. V oblasti záväzkov si spoločnosti viedli podobne, hoci konkurencia zaznamenala nižšie hodnoty obratu. Doba obratu aktív konkurencie dosahoval v rokoch 2017 – 2021 nižšie hodnoty v porovnaní s analyzovanou firmou. Konkurenčná spoločnosť rovnako vykazovala vyššie hodnoty doby obratu pohľadávok a nižšie hodnoty doby obratu záväzkov. Z hľadiska pohľadávok si však konkurencia počínala lepšie, nakoľko odberatelia svoje záväzky voči firme uhrádzali rýchlejšie. Hodnoty doby obratu záväzkov boli taktiež priaznivejšie z pohľadu konkurencie. Hodnoty ukazovateľov aktivity konkurencie sú zobrazené v tabuľke 35.

Tabuľka 35: Ukazovatele aktivity konkurencie (vlastné spracovanie)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Obrat aktív	1,16	1,41	1,35	1,41	1,55	1,32
Obrat zásob	11,15	14,09	16,20	15,28	13,89	13,62
Obrat pohľadávok	2,90	3,91	3,65	2,62	3,28	2,36
Obrat záväzkov	3,25	4,39	5,20	5,44	5,93	3,35
Doba obratu aktív	310	256	267	256	233	272
Doba obratu zásob	32	26	22	24	26	26
Doba obratu pohľadávok	124	92	99	137	110	153
Doba obratu záväzkov	111	82	69	66	61	107

10.3.4 Ukazovatele zadlženosti

Ďalšou kategóriou podielových ukazovateľov sú ukazovatele zadlženosti. Jednotlivé hodnoty týkajúce sa sledovanej spoločnosti sú vyčíslené a prehľadne spracované v tabuľke 36.

Tabuľka 36: Ukazovatele zadlženosti spoločnosti (vlastné spracovanie)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Celková zadlženosť	19,42%	9,60%	17,16%	16,84%	14,25%	13,92%
Miera zadlženosti	0,24	0,11	0,21	0,20	0,17	0,16
Krytie DM vlastným kapitálom	3,81	3,87	3,55	2,80	3,11	3,73
Krytie DM dlhodob. zdrojmi	3,83	3,89	3,56	2,81	3,13	3,74

Pri zadlžovaní by mala spoločnosť brať do úvahy kapitálovú štruktúru podniku. Cudzí kapitál síce prináša firme riziko spojené so splácaním, no zároveň je lacnejší než vlastný kapitál. Zároveň so sebou prináša výhodu vo forme daňového štítu. Vlastný kapitál na druhej strane predstavuje istotu, nakoľko ho spoločnosť nemusí splácať. Vybraná spoločnosť je v otázke zadlžovania veľmi konzervatívna. O tejto skutočnosti svedčí aj ukazovateľ celkovej zadlženosti, ktorý sa v analyzovaných rokoch nedostal cez hodnotu 20 %. Hodnoty miery zadlženosti sú taktiež veľmi nízke. Cudzí zdroje spoločnosti sú z väčšiny tvorené krátkodobými záväzkami. Tie však vyžadujú skoršiu úhradu, a preto sú pre podnik rizikové. Na základe hodnôt krytia dlhodobého majetku vlastným kapitálom je zrejmé, že spoločnosť vo väčšej miere financuje svoje obežné aktíva z dlhodobých zdrojov. Stabilita je teda pre podnik veľmi dôležitá. Pre ďalšiu analýzu stratégie financovania vo vybranej spoločnosti bol použitý ukazovateľ vyjadrujúci krytie dlhodobého majetku dlhodobými zdrojmi. Vzhľadom na vysoké hodnoty je možné konštatovať, že v tejto spoločnosti je uplatňovaná konzervatívna stratégia financovania.

Porovnaním hodnôt ukazovateľov zadlženosti bolo zistené, že konkurencia má k zadlžovaniu otvorenejší vzťah. Svedčia o tom vyššie hodnoty celkovej zadlženosti, ktoré sú vzhľadom k podnikateľskému prostrediu primerané a nemali by spoločnosti významnejšie ohrozovať. Vybraná spoločnosť vykazuje väčšiu stabilitu a nemusí čeliť splátkam a úrokom plynúcim z cudzieho kapitálu, na druhej strane konkurencia viac využíva tzv. daňový štít. Konkurenčné firmy taktiež financujú menšiu časť obežného majetku z dlhodobých zdrojov. Rozbor zadlženosti konkurencie je zobrazený nižšie (tabuľka 37).

Tabuľka 37: Ukazovatele zadlženosti konkurencie (vlastné spracovanie)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Celková zadlženosť	35,70%	32,10%	25,97%	25,83%	26,07%	39,49%
Miera zadlženosti	0,61	0,51	0,38	0,36	0,37	0,67
Krytie DM vlastným kapitálom	3,17	2,55	3,03	2,89	3,12	4,34
Krytie DM dlhodob. zdrojmi	3,25	2,61	3,07	2,94	3,28	4,61

10.3.5 Ďalšie podielové ukazovatele

Pre doplnenie informácií týkajúcich sa finančného zdravia spoločnosti boli podielové ukazovatele doplnené o niekoľko výpočtov. Vybrané ukazovatele vzťahujúce sa na vybranú spoločnosť sú zachytené v nižšie uvedenej tabuľke (tabuľka 38).

Tabuľka 38: Ďalšie podielové ukazovatele spoločnosti (vlastné spracovanie)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Pridaná hodnota/počet zamestnancov	37 445	21 059	28 499	20 088	23 716	21 987
Pridaná hodnota/tržby	38,34%	27,79%	35,47%	26,50%	35,71%	40,88%
Pridaná hodnota/aktíva	49,16%	29,80%	37,64%	31,52%	35,44%	29,28%
Osobné náklady/pridaná hodnota	39,94%	74,26%	61,55%	83,06%	72,57%	67,76%
Zisk pred zdanením/pridaná hodnota	51,57%	18,26%	31,91%	8,56%	23,38%	37,74%

Pre toto rozšírenie bola vo všetkých ukazovateľoch využitá pridaná hodnota vytvorená vybranou spoločnosťou. Pridaná hodnota pripadajúca na zamestnancov v sledovaných rokoch kolísala. Oproti roku 2016, kde dosiahla výšku 37 445 EUR, sa znížila až na hodnotu 21 987 EUR v roku 2021. Rozbor pridanej hodnoty z hľadiska štruktúry približujú posledné dva analyzované ukazovatele. Vysoké percentuálne hodnoty boli zistené pri podiele osobných nákladov a pridanej hodnoty, táto hodnota v roku 2019 dosahovala výšku viac ako 83 %. V ďalších rokoch bol však zaznamenaný postupný pokles.

Lepšia situácia bola zachytená pri konkurencii z hľadiska pridanej hodnoty na zamestnanca. Vybraná spoločnosť v priebehu sledovaného obdobia zaznamenávala výraznejšie poklesy. Na druhej strane, konkurencia zaznamenala v roku 2019 výraznejší pokles tejto hodnoty, vzhľadom na nízku fluktuáciu sa jedná o negatívnu zmenu. Tento pokles bol nasledovaný miernym nárastom v pandemických rokoch 2020 a 2021. Hodnoty vypočítaných ukazovateľov konkurencie sú spracované v tabuľke 39.

Tabuľka 39: Ďalšie podielové ukazovatele konkurencie (vlastné spracovanie)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Pridaná hodnota/počet zamestnancov	28 514	32 371	38 093	30 508	31 109	33 048
Pridaná hodnota/tržby	27,95%	24,80%	28,58%	23,81%	21,44%	20,87%
Pridaná hodnota/aktíva	32,47%	34,92%	38,58%	33,49%	33,14%	27,63%
Osobné náklady/pridaná hodnota	60,62%	58,30%	50,52%	63,58%	71,95%	74,48%
Zisk pred zdanením/pridaná hodnota	29,52%	33,79%	41,56%	23,75%	18,31%	17,29%

10.4 Súhrnné ukazovatele

Z kategórie súhrnných ukazovateľov boli zvolené dva modely, a to Altmanov model a Index IN05. V oboch prípadoch sa jedná o bankrotne modely. Výsledky uvedených modelov poskytnú pre finančnú analýzu potrebné informácie o možnej hrozbe bankrotu.

10.4.1 Altmanov model

Výpočet hodnoty Z-skóre, vzťahujúcej sa k analýze vybranej spoločnosti je prostredníctvom jednotlivých častí spracovaný v tabuľke 40.

Tabuľka 40: Výpočet Z-skóre spoločnosti (vlastné spracovanie)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
0,717 * ČPK/Aktíva	0,433	0,489	0,438	0,394	0,426	0,460
0,847 * Nerozdelený zisk/Aktíva	0,443	0,657	0,550	0,586	0,576	0,562
3,107 * EBIT/Aktíva	0,788	0,169	0,373	0,084	0,257	0,343
0,420 * Vlastný kapitál/Cudzie zdroje	1,743	3,954	2,027	2,075	2,527	2,596
0,998 * Tržby/Aktíva	1,280	1,071	1,059	1,187	0,991	0,715
Z - skóre	4,687	6,340	4,447	4,325	4,777	4,676

Na základe dosiahnutých výsledkov je možné konštatovať, že analyzovaná spoločnosť sa v rokoch 2016 – 2021 nachádzala výrazne nad šedou zónou. Hranice šedej zóny sú odbornou literatúrou stanovené na 1,81 – 2,99. Firma teda nečelila finančným problémom a nehrozia jej existenčné problémy.

Rovnako priaznivú situáciu zaznamenala v daných rokoch aj konkurencia. Hodnoty Z-skóre sa v šedej zóne nachádzali len v rokoch 2016 a 2021. V sledovaných rokoch sa však lepšie darilo vybranej spoločnosti. V poslednom roku 2021 dosahovala sledovaná spoločnosť značne vyššie hodnoty od konkurencie. Altmanov model zostavený pre konkurenciu je zobrazený v nižšie uvedenej tabuľke 41.

Tabuľka 41: Výpočet Z-skóre konkurencie (vlastné spracovanie)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
0,717 * ČPK/Aktíva	0,219	0,212	0,254	0,375	0,401	0,372
0,847 * Nerozdelený zisk/Aktíva	0,403	0,418	0,444	0,514	0,525	0,433
3,107 * EBIT/Aktíva	0,301	0,370	0,502	0,254	0,193	0,152
0,420 * Vlastný kapitál/Cudzie zdroje	0,692	0,817	1,112	1,159	1,149	0,623
0,998 * Tržby/Aktíva	1,159	1,405	1,348	1,404	1,543	1,321
Z - skóre	2,775	3,222	3,658	3,705	3,811	2,900

10.4.2 Index IN05

Súhrnný ukazovateľ Index IN05 vypočítaný s údajmi spoločnosti je uvedený v tabuľke 42.

Tabuľka 42: Výpočet Index IN05 spoločnosti (vlastné spracovanie)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
0,13 * Aktíva/Cudzie zdroje	0,669	1,354	0,757	0,772	0,912	0,934
0,04 * EBIT/Nákladové úroky	0	0	0	0	0	0
3,97 * EBIT/Aktíva	1,007	0,216	0,477	0,107	0,329	0,439
0,21 * Výnosy/Aktíva	0,272	0,232	0,224	0,254	0,215	0,161
0,09 * Obežné aktíva/Krátkodobé záväzky	0,394	0,864	0,452	0,421	0,514	0,555
Index IN05	2,342	2,666	1,911	1,554	1,971	2,089

Podobne ako v prípade Altmanovho modelu, aj hodnoty získané zostavením Indexu IN05 vykazujú pozitívnu situáciu v spoločnosti. Okrem roku 2019 bola odporúčaná hodnota 1,6 prekročená vo všetkých obdobiach a podnik teda vytváral hodnotu. Najlepšie výsledky boli zaznamenané v roku 2017, kde táto hodnota predstavovala až 2,666.

V hľadisku porovnania hodnôt je viditeľné, že situácia konkurencie bola nepriaznivejšia. Odporúčanú hodnotu prekročila len v roku 2018, toto prekročenie však bolo minimálne. Finančné problémy však ani jednej spoločnosti nehrozili. V poslednom roku bola situácia analyzovanej firmy opäť značne lepšia. Index IN05 konkurencie je uvedený v tabuľke 43.

Tabuľka 43: Výpočet Index IN05 konkurencie (vlastné spracovanie)

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
0,13 * Aktíva/Cudzie zdroje	0,364	0,405	0,501	0,503	0,499	0,329
0,04 * EBIT/Nákladové úroky	0	0	0	0	0	0
3,97 * EBIT/Aktíva	0,385	0,473	0,641	0,325	0,247	0,194
0,21 * Výnosy/Aktíva	0,251	0,300	0,285	0,297	0,326	0,291
0,09 * Obežné aktíva/Krátkodobé záväzky	0,173	0,190	0,228	0,297	0,331	0,225
Index IN05	1,172	1,368	1,655	1,421	1,403	1,039

10.5 Zhrnutie finančnej analýzy

Na základe výpočtov ukazovateľov finančnej analýzy došlo k zhodnoteniu finančného zdravia a situácie v spoločnosti. V sledovaných rokoch 2016 – 2021 nečelila daná firma závažnejším problémom a dosahovala kladný výsledok hospodárenia. Pri analýze majetku spoločnosti boli pozorované veľmi vysoké hodnoty pohľadávok, ktoré nie sú pre spoločnosť priaznivé. Ich hodnota sa prostredníctvom tržieb síce prejaví v zisku spoločnosti, no podnik prostriedkami reálne nedisponuje. Daná položka taktiež vykazovala vysokú dobu obratu pohľadávok v porovnaní s hodnotami, ktoré sa týkajú záväzkov. Vzhľadom na túto situáciu by teda vybraná spoločnosť mala podniknúť potrebné kroky, aby nedochádzalo k ďalšiemu navyšovaniu v tejto oblasti. Z hľadiska analýzy pasív bol zistený vysoký podiel hodnoty výsledku hospodárenia minulých rokov a nízka miera cudzích zdrojov. Zo získaných údajov bolo zistené, že spoločnosť využíva konzervatívnu stratégiu financovania a dbá na vysokú istotu a stabilitu. Svedčí o tom vysoký podiel čistého pracovného kapitálu na obežných aktívach a taktiež financovanie obežného majetku z dlhodobých zdrojov. Vysoké hodnoty boli zaznamenané taktiež v oblasti likvidity, ktorá značne prevyšovala odporúčania pre jednotlivé stupne. Platobná schopnosť podniku je teda veľmi dobrá. Tieto skutočnosti boli potvrdené aj nízkym zadlžením, ktoré nedosahovalo ani 20 %. Nízka hodnota zadlženia síce zvyšuje náklady na kapitál, no spoločnosti neprináša riziko, ktoré je spojené so splácaním záväzkov a úrokov z nich plynúcich. Pri rozbere jednotlivých ukazovateľov v rokoch 2020 bol viditeľný aj vplyv pandémie Covid – 19 na hospodárenie firmy. Rok 2021 však zaznamenal postupný návrat k normálu z čias pred pandémiou. V jednotlivých oblastiach sa prejavila neistota z možného ďalšieho vývoja situácie. Súhrnné ukazovatele finančnej analýzy potvrdili dobrú pozíciu a stabilitu spoločnosti.

Z hľadiska porovnania vykazovali konkurenčné spoločnosti dobré finančné zdravie. Pozícia vybranej spoločnosti bola však vo väčšine oblastí priaznivejšia, než v prípade konkurencie. Kritické hodnoty, ktoré by mohli naznačovať finančné alebo iné problémy vedúce k celkovému ohrozeniu existencie spoločnosti, neboli zaznamenané v žiadnej z analyzovaných oblastí. Dôležité je ale poznamenať, že preferencia istoty a stability, ktorá je v tomto prípade veľmi vysoká sa značne prejavuje v efektívnosti. Zdroje, ktoré má spoločnosť s dispozícií by bolo možné využívať lepšie, je preto ale potrebné vystúpiť zo zóny komfortu a pristúpiť ku zmene politiky v podnikaní.

11 TVORBA DLHODOBÉHO FINANČNÉHO PLÁNU

V predchádzajúcich kapitolách boli spracované jednotlivé analýzy. Na základe zistených informácií a dosiahnutých výsledkov bude v tejto kapitole zostavený dlhodobý finančný plán. S cieľom vyhnúť sa významným odchýlkam v zostavených plánoch bol stanovený plánovací horizont na roky 2022 – 2024.

Dlhodobý finančný plán bude v jednotlivých podkapitolách spracovaný v troch variantoch. Prvým bude základný variant, ktorý vychádza zo súčasnej situácie a aktuálneho vývoja v ekonomike, odvetví a iných oblastiach. Ďalším bude variant optimistický, ktorý bude zohľadňovať možné upokojenie súčasnej situácie vo svete a opätovný vzostup ekonomiky. Posledným variantom bude pesimistický. Tento pohľad v sebe zahŕňa negatívny vývoj prostredia a oblastí pôsobiacich na podnik a faktory okolo neho. Všetky varianty budú následne v závere kapitoly zhodnotené.

Neoddeliteľnou súčasťou zostavovania finančného plánu je stanovenie podnikových cieľov. Zvolené ciele následne vedú k výberu stratégie, ktorú bude podnik uplatňovať v ďalších rokoch.

11.1 Ciele spoločnosti

Pred samotným zostavením finančného plánu je potrebné definovať ciele, na ktoré sa bude vybraná spoločnosť v nasledujúcich troch rokoch zameriavať. Tieto ciele budú následne zohľadnené v procese finančného plánovania.

Prvým z cieľov spoločnosti je **dosahovanie kladného hospodárskeho výsledku**. V nasledujúcich rokoch bude spoločnosť usilovať o udržanie hodnoty výsledku hospodárenia v kladných číslach. Zisk účtovného obdobia je dôležitým ukazovateľom fungujúceho podniku, spoločnosť bude usilovať o zvýšenie predaja a oslovovanie nových zákazníkov.

Udržanie nízkej zadlženosti bolo určené ako druhý cieľ. Napriek spomínaným skutočnostiam pri analýze zadlženosti spoločnosť neplánuje zvyšovať mieru svojho zadlženia. V tejto oblasti vystupuje spoločnosť veľmi konzervatívne a usiluje o neustálu prevahu vlastného kapitálu na pasívach spoločnosti. Bolo zistené, že spoločnosť v sledovaných rokoch nedisponovala nijakým bankovým úverom a v nasledujúcich rokoch jeho využitie neplánuje.

Ďalšou oblasťou záujmov je hodnota pohľadávok spoločnosti. V nasledujúcich rokoch by spoločnosť chcela dosiahnuť **zníženie doby obratu pohľadávok, a tým zvýšiť hodnotu ich obratu**. V rámci finančnej analýzy bola zistená vysoká hodnota tejto položky. Ako už bolo spomenuté v predchádzajúcej kapitole, spoločnosť uvažuje o zavedení čiastkovej fakturácie, ktorá by zabezpečila postupné uhrádzanie pohľadávok.

V rámci cieľov týkajúcich sa pohľadávok by mala spoločnosť usilovať o **zvýšenie doby obratu záväzkov**. Spoločnosť by mala lepšie využívať dobu splatnosti svojich záväzkov. Tento problém ale môže prameniť aj v dojednanej dobe splatnosti záväzkov. Preto by spoločnosť mala uvažovať o vyjednaní nových podmienok, na základe ktorých sú uzatvárané obchodné zmluvy.

V neposlednom rade bude cieľom spoločnosti na nasledujúce roky **zvyšovanie kvality poskytovaných služieb**. Spokojnosť zákazníkov je pre spoločnosť kľúčová, preto bude usilovať o to, aby jednotlivé požiadavky zákazníkov boli naplnené k ich spokojnosti.

11.2 Základný variant

Prvým zostaveným finančným plánom bude základný variant. Tento finančný plán by mal najvernejšie zodpovedať možnému vývoju v obdobiach 2022 – 2024. Na základe makroekonomických predikcií Slovenskej republiky by malo dôjsť k opätovnému nárastu ekonomiky. Toto zlepšenie sa prejaví nárastom hrubého domáceho produktu. Napriek poklesu tržieb v posledných rokoch vybraná spoločnosť očakáva v nasledujúcich obdobiach mierny rast tržieb. Toto očakávanie pramení zo zvýšeného dopytu po tepelných čerpadlách. Nakoľko ceny energií v posledných mesiacoch zaznamenali dramatický nárast, spotrebitelia usilujú o možné využitie alternatívnych spôsobov. Výhodou tepelných čerpadiel je aj možnosť získania dotácie na ich obstaranie.

Prvým krokom pri plánovaní jednotlivých hodnôt bude stanovenie výšky tržieb spoločnosti. Pre získanie čo najpresnejšej hodnoty boli tržby spoločnosti z predchádzajúcich rokov podrobené analýze v programe Microsoft Excel. Prvou použitou metódou bola analýza trendu, následne bola prostredníctvom regresnej analýzy skúmaná závislosť medzi úrovňou HDP a výškou domáceho dopytu a hodnotou tržieb. Výstupy z tejto analýzy sú súčasťou príloh. Položky jednotlivých výkazov sú rozplánované na nasledujúcich stranách.

11.2.1 Plánovanie výkazu ziskov a strát

Postup stanovenia výšky tržieb bude podrobnejšie popísaný pri jednotlivých položkách. V prípade ostatných výnosových a nákladových položiek bude zohľadnený vývoj a nadväznosť hodnôt na výšku tržieb. Plánované zmeny položiek boli taktiež konzultované s ekonomickým pracovníkom spoločnosti.

❖ Tržby z predaja tovaru

Tržby z predaja tovaru plynú vybranej spoločnosti z predaja samostatných jednotiek. Pre plánovanie tejto hodnoty do ďalších rokov bola vykonaná regresná analýza. Skúmaná závislosť medzi premennými tržby a HDP vykazovala silnú závislosť. Hodnoty korelačných koeficientov presahovali vo vykonaných analýzach hodnotu 0,8.

Najvýraznejšie tempo rastu tržieb z predaja tovaru sa očakáva v roku 2022. Ten je podporený už spomínaným zvýšeným dopytom po čerpadlách. Predpokladaný nárast bol pre rok 2022 stanovený na 4 %. Pre rok 2023 bola plánovaná zmena tržieb stanovená na 2,5 %. Posledný plánovaný rok 2024 sa bude niesť v znamení len minimálneho zvýšenia, ktoré bude predstavovať 1 %.

❖ Tržby z predaja vlastných výrobkov

Očakávania v rámci oblasti tržieb z predaja vlastných výrobkov na nadchádzajúce tri roky sú nasledujúce. Na základe analýzy závislosti vybraných premenných bola zistená veľmi slabá závislosť. Z tohto dôvodu bude táto výnosová položka odhadnutá na základe analýzy trendu historických dát. Pre rok 2022 je očakávaný mierny pokles tržieb z predaja vlastných výrobkov, a to o 2,5 %. Pokles bude pokračovať aj v roku 2023, kde dôjde k zníženiu hodnoty o 1 %. Posledný plánovaný rok zaznamená mierne zvýšenie hodnoty, ktoré bude predstavovať 3 %.

❖ Tržby z predaja služieb

Tržby z predaja služieb predstavujú hlavnú výnosovú položku analyzovanej spoločnosti. V nasledujúcich rokoch sa očakáva zvýšený dopyt zo strany zákazníkov po zákazkách spoločnosti, ktoré poskytnú kompletne služby od dodania, cez zapojenie až po servis zariadení. V tejto oblasti bol taktiež do úvahy vzatý predpokladaný ekonomický rast v nasledujúcich rokoch. Plánované hodnoty v tejto oblasti očakávajú najväčší nárast v roku 2022, kde by hodnota tržieb mala vzrásť približne o 9 %, následne predstavuje očakávané

zvýšenie 5 % pre rok 2023. Najslabšie zvýšenie je podľa analýz očakávané v poslednom plánovanom roku 2024. Pre tento rok by sa malo jednať len o 2,5 % nárast.

❖ **Zmena stavu vnútroorganizačných zásob**

V rámci položky zmena stavu vnútroorganizačných zásob bola stanovená rovnaká medziročná zmena pre všetky tri roky, s prihliadnutím na historický vývoj. Táto zmena bude predstavovať 2 %.

❖ **Tržby z predaja DNM, DHM a materiálu**

Na základe informácií zo spoločnosti, v nasledujúcich obdobiach nie je plánovaný nijaký predaj majetku a materiálu, z ktorého by podniku plynuli tržby. Z tohto dôvodu bude plánovaná hodnota tejto položky pre roky 2022 – 2024 nulová.

❖ **Ostatné prevádzkové výnosy**

Položka ostatné prevádzkové výnosy zaznamenala v poslednom analyzovanom roku výraznejší nárast. V rámci zostavovania finančného plánu je pre rok 2022 očakávaný pokles tejto hodnoty, a to o 20 %. Pokles bude pravdepodobne zaznamenaný aj v ďalších dvoch, kde bude vykazovať zníženie o 4 %.

❖ **Výkonová spotreba**

Položky výkonovej spotreby sú tvorené nákladmi na predaný tovar, spotrebou materiálu, spotrebou energií a nákladmi na služby. Plánované hodnoty boli stanovené v spojitosti s vývojom tržieb analyzovanej spoločnosti.

Hodnoty nákladov na predaný tovar by sa mali v nasledujúcich rokoch zvyšovať. Najväčší nárast sa očakáva v roku 2022, kde sa predpokladá zvýšenie o 4 %. Následne bolo tempo rastu pre roky 2023 a 2024 stanovené na 2,5 % a 1 %.

Významnejšie zmeny sú očakávané v položkách spotreby materiálu a energií. Tempo rastu pre rok 2022 bolo stanovené na 5 %. V roku 2023 je plánovaný rast nákladov na úrovni 4 %. V poslednom roku 2024 sa očakáva zvýšenie o 3,5%.

Náklady na služby by podľa analýz mali zaznamenať najvýraznejšie zvýšenie v roku 2022, a to 7 %. Pre rok 2023 bol stanovené zvýšenie o 5 % a v poslednom roku 3,5 %.

❖ **Osobné náklady**

Oproti predchádzajúcim rokom sa v tejto oblasti očakáva dynamický rast. Predpokladá sa, že s opätovným oživením ekonomiky dôjde aj k navyšovaniu miezd, ktoré spôsobí rast

osobných nákladov firiem. V nadväznosti na prognózy a analýzy NBS a Štatistického úradu Slovenskej republiky bolo stanovené tempo rastu nasledovne. V roku 2022 sa očakáva zvýšenie mzdových nákladov o 6 %. Najvýraznejší nárast sa očakáva v roku 2023, a to o 6,5 %. V poslednom roku sa predpokladané zvýšenie dostalo na úroveň 5 %.

❖ **Dane a poplatky**

Medziročné zmeny pre nákladovú položku dane a poplatky boli stanovené nasledovne. Pre rok 2022 sa jedná o zvýšenie 0,5 %, v roku 2023 je plánované zníženie o 2,5 % a v poslednom roku zníženie o 2 %.

❖ **Odpisy DNM a DHM**

Vybraná spoločnosť bude v nasledujúcich rokoch pokračovať v odpisovaní svojho majetku. Položka odpisy bude v rokoch 2022 – 2024 navýšená o odpis softvéru, ktorý sa spoločnosť rozhodla obstaráť v roku 2022 a ktorý bude odpisovaný od apríla 2022. Hodnota odpisu pre rok 2022 bude 656 EUR. V kategórii dlhodobého hmotného majetku dôjde k investícií do servera, ktorý bude súčasťou odpisov od júna 2022. Odpis tohto majetku pre rok 2022 bude 384 EUR.

❖ **Zostatková cena predaného dlhodobého majetku a predaného materiálu**

Táto nákladová položka bude mať po celý plánovací horizont nulovú hodnotu. Pre roky 2022, 2023 a 2024 neuvažuje spoločnosť o predaji nijakých položiek spadajúci pod túto nákladovú položku.

❖ **Opravné položky k pohľadávkam**

Spoločnosť očakáva v nasledujúcich obdobiach nutnosť vytvárať opravné položky k pohľadávkam. Vzhľadom na predchádzajúci vývoj boli naplánované nasledovné medziročné zmeny. V roku 2022 bolo naplánované zvýšenie hodnoty, a to o 40 %. V rokoch 2023 a 2024 bol naplánovaný pokles hodnoty o 10 %.

❖ **Ostatné prevádzkové náklady**

V rámci plánovania položky ostatné prevádzkové náklady bol pre roky 2022 – 2024 stanovený konštantný rast, a to o 2 % ročne.

❖ Výnosy z dlhodobého finančního majetku

Tento druh výnosu je vybranej spoločnosti na základe dohody vyplácaný každý druhý rok. Pre plánovací horizont bude teda hodnota stanovená len pre rok 2023. Hodnota výnosov z DFM v rokoch 2022 a 2024 bude nulová.

❖ Výnosové úroky

Na základe analýzy hodnôt bola pre položku výnosové úroky stanovená konštantná hodnota vo výške 4 582 EUR:

❖ Kurzové zisky

Hodnota kurzových ziskov bude pre celý plánovací horizont nulová, nakoľko vybraná spoločnosť aktívne neobchoduje so zahraničím a neeviduje ani stálych zahraničným obchodných partnerov. Výskyt kurzových ziskov vo výkaze ziskov a strát je preto veľmi zriedkavý.

❖ Opravné položky k finančnému majetku

Vybraná spoločnosť neplánuje v rokoch 2022 – 2024 vytvárať opravné položky k finančnému majetku. Z tohto dôvodu bude hodnota položky nulová.

❖ Kurzové straty

Hodnota tejto položky bude v plánovacom horizonte 2022 – 2024 podobne ako výnosová položka kurzové zisky nulová.

❖ Ostatné finančné náklady

V rámci plánovania položky ostatné finančné náklady bol stanovený pre všetky tri roky konštantný rast, ktorý bude predstavovať 2 %.

❖ Daň z príjmov

Sadzba dane z príjmov právnických osôb na území Slovenskej republiky predstavuje 21 %. Hodnota vo výkazoch bola stanovená na základe plánovanej výšky výsledku hospodárenia pred zdanením.

Plánovaný výkaz ziskov a strát pre roky 2022 - 2024 v základnom variante je zobrazený v nasledujúcej tabuľke 44.

Tabuľka 44: Plánovaný výkaz ziskov a strát – základný variant (vlastné spracovanie)

Ozn.	Text	2022	2023	2024
**	Výnosy z hospodárskej činnosti spolu	3 337 578	3 484 675	3 566 219
I.	Tržby z predaja tovaru	30 071	30 822	31 131
II.	Tržby z predaja vlastných výrobkov	115 684	114 014	117 307
III.	Tržby z predaja služieb	3 063 256	3 216 419	3 296 830
IV.	Zmeny stavu vnútroorganizačných zásob	-217	-212	-208
VI.	Tržby z predaja DNM, DHM a materiálu	0	0	0
VII.	Ostatné prevádzkové výnosy	128 783	123 632	121 159
**	Náklady na hospodársku činnosť	2 826 441	2 958 603	3 068 684
A.	Náklady na predaný tovar	16 957	17 381	17 555
B.	Spotreba materiálu a energie	1 352 573	1 406 676	1 455 909
D.	Služby	471 872	495 466	512 807
E.	Osobné náklady	868 561	925 017	971 268
F.	Dane a poplatky	14 239	13 883	13 605
G.	Odpisy a OP k DNM a DHM	75 096	73 121	70 505
H.	Zostatková cena predaného DM a materiálu	0	0	0
I.	Opravné položky k pohľadávkam	5 232	4 709	4 238
J.	Ostatné prevádzkové náklady	21 912	22 350	22 797
***	Výsledok hospodárenia z hosp. činnosti	511 137	526 072	497 535
*	Pridaná hodnota	498 832	516 503	487 520
**	Výnosy z finančnej činnosti	4 852	34 984	4 852
IX.	Výnosy z dlhodobého finančného majetku	0	30 132	0
XI.	Výnosové úroky	4 852	4 852	4 852
**	Náklady na finančnú činnosť	2 521	2 572	2 623
Q.	Ostatné náklady na finančnú činnosť	2 521	2 572	2 623
***	Výsl. hospodárenia z finančnej činnosti	2 331	32 412	2 229
****	Výsl. hospodárenia za ÚO pred zdanením	513 467	558 485	499 763
R.	Daň z príjmov	107 828	117 282	104 950
****	Výsledok hospodárenia za ÚO po zdanení	405 639	441 203	394 813

11.2.2 Plánovanie súvahy

Pri plánovaní súvahových položiek bude využívaná metóda percentuálneho podielu na tržbách a regresná analýza. Samozrejme súčasťou tohto výkazu sú aj položky, ktoré nemajú spojitosť s výškou dosiahnutých tržieb. K tejto skutočnosti bolo počas celého procesu plánovania prihladané.

❖ Dlhodobý nehmotný majetok

Analyzovaná spoločnosť v roku 2022 obstará softvér, ktorý bude v hodnote 19 670 EUR. Stanovená doba odpisovania predstavuje 10 rokov. Zaradenie majetku prebehne v júni.

V prvom roku odpisovania bude odpísaná čiastka 656 EUR, v rokoch 2023 a 2024 bude hodnota odpisu 1 968 EUR.

❖ **Dlhodobý hmotný majetok**

V roku 2022 bude vybranou spoločnosťou zakúpený server v sume 3 068 EUR. Majetok bude zaradený do odpisovej skupiny 1 v apríli 2022 a bude odpisovaný 4 roky. Hodnota odpisu pre prvý rok bude 384 EUR, v ďalších rokoch 767 EUR.

❖ **Dlhodobý finančný majetok**

V rámci plánovania hodnoty dlhodobého finančného majetku bol stanovený konštantný rast hodnoty podielu spoločnosti medziročne o 2 %. Tento rast vychádza z predpokladu ekonomického rastu v nadchádzajúcich rokoch.

❖ **Zásoby**

Hodnota zásob je v spoločnosti tvorená materiálom a výrobkami. Pri plánovaní bolo prihliadané na percentuálny podiel daných položiek na tržbách spoločnosti. Plánované zmeny položky materiál predstavujú poklese o 5 % v roku 2022, následne sa očakáva mierne zvýšenie o 4 %. Posledný plánovaný rok by mal priniesť zníženie hodnoty o 1 %.

Zmeny v rámci hodnoty výrobkov spoločnosti očakávajú nárast hodnoty o približne 30 % v roku 2022. Minimálne zvýšenie bolo plánované na rok 2023, a to o 3 %. Následne by hodnota mala v roku 2024 vzrásť o 3 %.

❖ **Pohľadávky**

Pohľadávky spoločnosti sú tvorené ako dlhodobými, tak aj krátkodobými pohľadávkami. Značnú prevahu na tejto hodnote majú práve pohľadávky s dobou splatnosti kratšou ako jeden rok.

Hodnota dlhodobých pohľadávok by sa v nasledujúcich rokoch 2022 – 2024 nemala znižovať. Medzi jednotlivými rokmi bolo v rámci súvahy plánovaný nárast hodnoty, a ten by mal predstavovať v roku 2022 8 %, a následne v rokoch 2023 a 2024 zvýšenie o 4 %.

Vysoká hodnota krátkodobých pohľadávok by na základe plánovania mala v roku 2022 poklesnúť o 15 %. Podiel na tomto poklese bude mať pravdepodobne aj zavedenie čiastkovej fakturácie zákaziek spoločnosti. Roky 2023 a 2024 pravdepodobne prinesú mierne zvýšenie hodnoty a to medziročné o 5 % a 3 %.

❖ **Finančné účty**

Finančné účty sú tvorené hodnotou hotovosti a prostriedkov na bankových účtoch. V rámci analýzy týchto položiek bolo zistené, že hlavný podiel je tvorený peniazmi v bankách, ktorý predstavuje približne 98 %. Zvyšné približne 2 % sú tvorené hotovosťou v pokladni. Hodnoty oboch položiek očakávajú plánované zvyšovanie. Hodnota peňazí v pokladni by mala narastať medziročne približne o 30 %. V rámci bankových účtov sa očakáva zníženie v roku 2022 o 5 %. V ďalších rokoch by však táto hodnota mala opäť vzrásť. Vybraná spoločnosť neplánuje mimo menovaných nijaké ďalšie významné investície, ktoré by spôsobili významný pokles prostriedkov spoločnosti.

❖ **Položky časového rozlíšenia aktívneho**

Položky spadajúce pod časové rozlíšenie na strane aktív budú v nasledujúcich rokoch klesať. V roku 2022 bude predpokladaný pokles tvoriť 1 %. V nasledujúcich dvoch rokoch dôjde k zníženiu hodnoty o 3,5 % ročne.

❖ **Základné imanie**

Spoločnosť neuvažuje o navyšovaní hodnoty základného imania, preto bude hodnota pre všetky plánované roky konštantná.

❖ **Ostatné kapitálové fondy**

Spoločnosť neuvažuje o navyšovaní hodnoty ostatných kapitálových fondov, preto bude hodnota pre všetky plánované roky konštantná.

❖ **Zákonné rezervné fondy**

Spoločnosť neuvažuje o navyšovaní hodnoty zákonného rezervného fondu, preto bude hodnota pre všetky plánované roky konštantná.

❖ **Oceňovacie rozdiely z precenenia**

Zmeny oceňovacích rozdielov boli na nadchádzajúce roky stanovené nasledovne. Hodnota tejto súvahovej položky vykazuje medziročný nárast hodnoty o 2 %.

❖ **Výsledok hospodárenia minulých období**

Výsledok hospodárenia minulých období bude každý rok navyšovaný o výsledok hospodárenia za predchádzajúci rok. V roku 2022 plánuje spoločnosť aj výplatu podielov na zisku, ktorá bude predstavovať 522 540 EUR.

❖ Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia

Hodnota tejto položky bola pre roky 2022 – 2024 naplánovaná v rámci výkazu ziskov a strát. V rokoch 2022 – 2024 bol naplánovaný kladný výsledok hospodárenia.

❖ Záväzky

Dlhodobé záväzky spoločnosti očakávajú v roku 2022 nárast svojej hodnoty, ten by mal predstavovať zvýšenie o 14 % a ich plánovaná hodnota je 12 160 EUR. V rokoch 2023 a 2024 by malo dôjsť k poklesu hodnoty, ktorý v druhom roku bude predstavovať –1,5 % a v treťom -1 %.

V kategórii krátkodobých záväzkov boli jednotlivé záväzkové položky na základe analýz plánované nasledovne. Najvýznamnejšou položkou krátkodobých záväzkov sú záväzky z obchodného styku. Plán tejto položky v roku 2022 očakáva pokles jej hodnoty o 8,5 %. V roku 2023 sa predpokladá nárast o 6 %, ktorý bude nasledovaný poklesom o 9 %. Plánované zmeny hodnoty záväzkov voči zamestnancom predstavujú pre rok 2022 pokles o približne polovicu, pre roky 2023 a 2024 nárast o 3 %. Na základe analýz sa v plánovaných rokoch predpokladá rast hodnoty záväzkov zo sociálneho poistenia. V roku 2022 predstavuje plánované zvýšenie približne 1 %. Zvyšné dva roky zaznamenajú mierne zvýšenie, a to o 3 %. Dane a dotácie v roku 2022 stúpnu o 4,5 %. Nárast bude pokračovať aj v roku 2023, a to o 5,5 %. Pokles tejto položky je plánovaný na rok 2024, kde bude predstavovať 8 %.

Plánovaná hodnota krátkodobých rezerv zaznamenaná v roku 2022 nárast hodnoty o 1 %. Nasledujúce dva roky 2023 a 2024 budú vykazovať pokles o 0,5 %. Tieto hodnoty budú rovnaké pre všetky tri varianty dlhodobého finančného plánu.

❖ Položky časového rozlíšenia pasívneho

Položky časového rozlíšenia pasívneho budú v rámci daného časového horizontu vykazovať nulové hodnoty.

Plánovaná súvaha spoločnosti je zobrazená v nasledujúcej tabuľke 45.

Tabuľka 45: Plánovaná súvaha – základný variant (vlastné spracovanie)

Ozn.	STRANA AKTÍV	2022	2023	2024
	SPOLU MAJETOK	3 989 779	4 462 623	4 833 028
A.	Neobežný majetok	911 491	850 186	791 734
A.I.	Dlhodobý nehmotný majetok	19 014	17 046	15 078
A.II.	Dlhodobý hmotný majetok	301 648	230 495	161 958
A.III.	Dlhodobý finančný majetok	590 829	602 645	614 698
B.	Obežný majetok	3 062 311	3 597 019	4 026 415
B.I.	Zásoby	273 090	284 006	289 695
B.I.1.	Materiál	272 224	283 113	288 775
3.	Výrobky	866	893	920
B.II.	Dlhodobé pohľadávky	67 415	70 111	72 916
B.III.	Krátkodobé pohľadávky	1 278 008	1 341 909	1 382 166
B.V.	Finančné účty	1 443 798	1 900 993	2 281 638
B.V.1.	Peniaze	28 877	38 020	45 633
2.	Účty v bankách	1 414 921	1 862 973	2 236 005
C.	Časové rozlíšenie aktív	15 978	15 418	14 879
Ozn.	STRANA PASÍV	2022	2023	2024
	SPOLU VLASTNÉ IMANIE A ZÁV.	3 989 779	4 462 623	4 833 028
A.	Vlastné imanie	3 482 834	3 932 077	4 335 090
A.I.	Základné imanie	33 197	33 197	33 197
A.III.	Ostatné kapitálové fondy	19 710	19 710	19 710
A.IV.	Zákonné rezervné fondy	3 320	3 320	3 320
A.VI.	Oceňovacie rozdiely z precenenia	401 982	410 022	418 222
A.VII.	Výsledok hospodárenia minulých rokov	2 582 469	2 988 108	3 429 311
A.VIII.	Výsledok hospodárenia za ÚO po zdanení	405 639	441 203	394 813
B.	Závazky	506 945	530 546	497 937
B.I.	Dlhodobé záväzky	12 160	11 978	11 858
B.I.1.	Dlhodobé záväzky z obchodného styku	12 160	11 978	11 858
B.IV.	Krátkodobé záväzky	442 125	466 172	433 945
1.	Závazky z obchodného styku	318 551	337 664	307 274
6.	Závazky voči zamestnancom	44 984	46 334	47 724
7.	Závazky zo sociálneho poistenia	29 539	30 425	31 338
8.	Daňové záväzky a dotácie	49 051	51 749	47 609
B.V.	Krátkodobé rezervy	52 659	52 396	52 134
C.	Časové rozlíšenie pasív	0	0	0

11.3 Optimistický variant

Optimistický variant dlhodobého finančného plánu bude pracovať s predpokladom, že oživenie ekonomiky bude pozitívnejšie než odhady odborníkov. Ďalším predpokladom bude ustálenie rastu cien a výraznejší nárast tržieb spoločnosti.

11.3.1 Plánovanie výkazu ziskov a strát

Položky výkazu ziskov a strát budú v optimistickom variante očakávať nasledovné zmeny a vývoj.

❖ Tržby z predaja tovaru

V plánovanom období sa predpokladá rast tržieb z predaja tovaru. V dôsledku priaznivejšieho ekonomického vývoja bol pre optimistický variant naplánovaný výraznejší rast hodnoty tržieb. V roku 2022 predstavuje plánované zvýšenie 5 %, pre ďalšie dva roky sa jedná o 3,5 % a 2 % navýšenie hodnoty.

❖ Tržby z predaja vlastných výrobkov

Pre tento variant bol naplánovaný konštantný rast tržieb z predaja vlastných výrobkov. V medziročnom období predstavuje tempo rastu 2 %. Toto zvýšenie taktiež vyplýva z uvažovania priaznivejšej situácie v národnom hospodárstve.

❖ Tržby z predaja služieb

Hlavná položka tržieb spoločnosti by mala medziročne narastať. V optimistickom variante dlhodobého finančného plánu predstavuje medziročné zvyšovanie 10 % pre rok 2022. Ďalšie dva roky sa budú niesť v znamení miernejšieho rastu, ktorý bol stanovený na 6 % v roku 2023 a v roku 2024 o 3,5 %.

❖ Zmena stavu vnútroorganizačných zásob

Konštantný nárast hodnoty sa predpokladá aj v položke zmena stavu. Táto zmena predstavuje medziročne 3 % a hodnota sa bude postupne približovať k plusovým hodnotám.

❖ Ostatné prevádzkové výnosy

Na rozdiel od základného variantu, bude v tomto prípade plánovaný medziročný nárast ostatných prevádzkových výnosov. Jeho výška bude pre roky 2022 – 2024 konštantná, a to 2 %.

❖ Výkonová spotreba

Položky výkonovej spotreby budú aj v tomto variante čeliť medziročnému navyšovaniu. Vzhľadom na predpoklad ustálenia rastu cien bude však tempo rastu miernejšie než v základnom variante.

Náklady na predaný tovar zaznamenajú v dlhodobom pláne nárast hodnoty o 3 % v roku 2022 a o 1,5 % v roku 2023. Posledný plánovaný rok prinesie minimálne zvýšenie hodnoty, a to o 0,5 %.

Miernejší nárast bol plánovaný aj v položkách spotreby materiálu a energií. Predpokladá sa, že vzhľadom na zmeny v ekonomike by hodnota nákladov mala vzrásť v roku 2022 o 4 %, v roku 2023 o 3 % a v roku 2024 o 2,5 %.

Náklady vzťahujúce sa k službám prinesú taktiež medziročný nárast. Plánované zvyšovanie pre roky 2022 – 2024 bolo stanovené na 5 %, 3 % a 1,5 %.

❖ **Osobné náklady**

Hodnota osobných nákladov v tomto variante zaznamená výraznejší nárast, než vo variante základnom. Predpokladá sa, že s priaznivejším ekonomickým vývojom budú rásť výraznejšie aj mzdy, ktoré budú mať vplyv na zvýšenie osobných nákladov vo výkaze ziskov a strát. Pri plánovaní hodnôt bolo prihliadané aj k prognózam Národnej banky Slovenska a Štatistického úradu Slovenskej republiky. Plánované medziročné zmeny v rokoch 2022 – 2024 predstavujú 7 %, 8 % a 6 %.

❖ **Dane a poplatky**

Náklady plynúce z daní a poplatkov budú zhodné s hodnotami vyčíslenými v základnom variante dlhodobého finančného plánu spoločnosti.

❖ **Odpisy DNM a DHM**

Výška odpisov v optimistickom variante bude pre plánované roky 2022 – 2024 rovnaká ako v základnom variante dlhodobého finančného plánu.

❖ **Opravné položky k pohľadávkam**

Opravné položky k položkám pohľadávok v tomto variante očakávajú medziročné znižovanie hodnoty. Toto znižovanie bolo stanovené na hodnotu 10 %.

❖ **Ostatné prevádzkové náklady**

Optimistický variant finančného plánu uvažuje konštantný medziročný rast položky ostatné prevádzkové náklady, ktorý bude predstavovať 1 %.

❖ Výnosy z dlhodobého finančního majetku

Hodnota tohto druhu výnosov bude zobrazovať plánovanú hodnotu len pre rok 2023, v súvislosti so spomínanými podmienkami. Pre optimistický variant dlhodobého finančného plánu sa predpokladá, že hodnota výnosu dosiahne zvýšenie 5 % oproti hodnote z roku 2021.

❖ Výnosové úroky

Výnosové úroky zaznamenajú plánované zvyšovanie, ktoré bude každoročne dosahovať 2 %, oproti hodnote z predchádzajúceho roku.

❖ Ostatné náklady na finančnú činnosť

Pre ostatné náklady na finančnú činnosť sa predpokladá medziročné zvyšovanie v rovnakej výške, a to o 1 %. Táto zmena je spojená s optimistickým variantom dlhodobého finančného plánu.

❖ Daň z príjmov

Sadzba dane z príjmov právnických osôb na území Slovenskej republiky predstavuje 21 %. Hodnota vo výkazoch bola stanovená na základe plánovanej výšky výsledku hospodárenia pred zdanením.

Plánovaný výkaz ziskov a strát v optimistickom variante je prehľadne spracovaný v nasledujúcej tabuľke (tabuľka 46).

Tabuľka 46: Plánovaný výkaz ziskov a strát – optimistický variant (vlastné spracovanie)

Ozn.	Text	2022	2023	2024
**	Výnosy z hospodárskej činnosti	3 406 937	3 599 196	3 720 343
I.	Tržby z predaja tovaru	30 360	31 422	32 051
II.	Tržby z predaja vlastných výrobkov	121 233	123 658	126 131
III.	Tržby z predaja služieb	3 091 360	3 276 841	3 391 531
IV.	Zmeny stavu vnútroorganizačných zásob	-214	-208	-202
VI.	Tržby z predaja DNM, DHM a materiálu	0	0	0
VII.	Ostatné prevádzkové výnosy	164 199	167 483	170 832
**	Náklady na hospodársku činnosť	2 813 923	2 936 045	3 031 700
A.	Náklady na predaný tovar	16 794	17 046	17 131
B.	Spotreba materiálu a energie	1 342 927	1 383 215	1 417 795
D.	Služby	463 052	476 944	484 098
E.	Osobné náklady	876 755	946 895	1 003 709
F.	Dane a poplatky	14 239	13 883	13 605
G.	Odписy a OP k DNM a DHM	75 096	73 121	70 505
H.	Zostatková cena predaného DM a materiálu	0	0	0
I.	Opravné položky k pohľadávkam	3 363	3 027	2 724
J.	Ostatné prevádzkové náklady	21 697	21 914	22 133
***	Výsledok hospodárenia z hosp. činnosti	593 014	663 151	688 643
*	Pridaná hodnota	543 210	607 614	626 777
**	Výnosy z finančnej činnosti	4 674	35 197	4 862
IX.	Výnosy z dlhodobého finančného majetku	0	30 430	0
XI.	Výnosové úroky	4 674	4 767	4 862
**	Náklady na finančnú činnosť	2 497	2 522	2 547
Q.	Ostatné náklady na finančnú činnosť	2 497	2 522	2 547
***	Výsl. hospodárenia z fin. činnosti	2 177	32 675	2 316
****	Výsl. hospodárenia za ÚO pred zdanením	595 191	695 827	690 958
R.	Daň z príjmov	124 990	146 124	145 101
****	Výsledok hospodárenia za ÚO po zdanení	470 201	549 703	545 857

11.3.2 Plánovanie súvahy

Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok budú v optimistickom variante vykazovať rovnaké hodnoty ako v základnom variante. Za predpokladu rýchlejšieho ekonomického rastu a priaznivejšej situácie je plánovaný výraznejší rast hodnoty dlhodobého finančného majetku. V tomto prípade sa očakáva medziročný rast hodnoty podielov o 5 %. V dôsledku uvažovaného vývoja a plánovaných tržieb dôjde aj k zmenám zvyšných položiek aktív.

Vlastný kapitál spoločnosti bude meniť svoju hodnotu v dôsledku zmeny zisku bežného obdobia, ktorý bude svojou výškou vplývať aj na výsledok hospodárenia minulých rokov. Podobne ako v základnom variante, bude aj v tomto prípade vzatý do úvahy vyplatený podiel

na zisku vo výške 522 540 EUR. Cudzie zdroje spoločnosti budú taktiež prispôsobené plánovaných zmenám. Časové rozlíšenie pasív bude aj v tomto variante vykazovať nulové hodnoty.

Plánovaná súvaha v optimistickom variante je zachytená v nižšie uvedenej tabuľke 47.

Tabuľka 47: Plánovaná súvaha – optimistický variant (vlastné spracovanie)

Ozn.	STRANA AKTÍV	2022	2023	2024
	SPOLU MAJETOK	4 006 810	4 599 035	5 180 758
A.	Neobežný majetok	928 868	886 157	847 583
A.I.	Dlhodobý nehmotný majetok	19 014	17 046	15 078
A.II.	Dlhodobý hmotný majetok	301 648	230 495	161 958
A.III.	Dlhodobý finančný majetok	608 206	638 617	670 547
B.	Obežný majetok	3 061 964	3 697 459	4 318 296
B.I.	Zásoby	245 721	256 755	255 320
B.I.1.	Materiál	244 822	255 845	254 521
3.	Výrobky	899	910	799
B.II.	Dlhodobé pohľadávky	81 074	85 798	88 743
B.III.	Krátkodobé pohľadávky	1 297 181	1 372 769	1 419 885
B.V.	Finančné účty	1 437 989	1 982 138	2 554 348
B.V.1.	Peniaze	28 760	39 643	51 087
2.	Účty v bankách	1 409 229	1 942 495	2 503 261
C.	Časové rozlíšenie aktív	15 978	15 418	14 879
Ozn.	STRANA PASÍV	2022	2023	2024
	SPOLU VLASTNÉ IMANIE A ZÁV.	4 006 810	4 599 035	5 180 758
A.	Vlastné imanie	3 522 702	4 093 095	4 660 677
A.I.	Základné imanie	33 197	33 197	33 197
A.III.	Ostatné kapitálové fondy	19 710	19 710	19 710
A.IV.	Zákonné rezervné fondy	3 320	3 320	3 320
A.VI.	Oceňovacie rozdiely z precenenia	413 805	434 495	456 220
A.VII.	Výsledok hospodárenia minulých rokov	2 582 469	3 052 670	3 602 373
A.VIII.	Výsledok hospodárenia za ÚO po zdanení	470 201	549 703	545 857
B.	Závazky	484 108	505 939	520 081
B.I.	Dlhodobé záväzky	11 350	12 012	12 424
B.I.1.	Dlhodobé záväzky z obchodného styku	11 350	12 012	12 424
B.IV.	Krátkodobé záväzky	420 098	441 532	455 523
1.	Záväzky z obchodného styku	291 866	308 873	319 474
6.	Záväzky voči zamestnancom	48 041	49 002	49 982
7.	Záväzky zo sociálneho poistenia	31 547	32 178	32 821
8.	Daňové záväzky a dotácie	48 644	51 479	53 246
B.V.	Krátkodobé rezervy	52 659	52 396	52 134
C.	Časové rozlíšenie pasív	0	0	0

11.4 Pesimistický variant

Posledním variantom dlhodobého finančného plánu je pesimistický variant. Pre túto situáciu bude uvažovaný neustály pokles podnikových tržieb. Negatívne zmeny sa prejaví aj v zmene nákladov spoločnosti, ktoré v dôsledku dramatického rastu cien budú klesať pomalšie než tržby. Z hľadiska ekonomickej situácie bude uvažovaný pokles domáceho dopytu v krajine. Pokračujúca neistota bude vplývať na obyvateľstvo, ktoré bude väčšie investície odkladať na neskôr.

11.4.1 Plánovanie výkazu ziskov a strát

V rámci výnosových a nákladových položiek rokov 2022 – 2024 pre pesimistický variant bude dochádzať k nasledovaným zmenám.

❖ Tržby z predaja tovaru

Nepriaznivý vývoj ekonomiky, ktorý by vplýval aj na situáciu v jednotlivých odvetviach národného hospodárstva, by spôsobil medziročný pokles tržieb spoločnosti plynúcich z predaja tovaru o 30 %.

❖ Tržby z predaja vlastných výrobkov

Pokles z predaja vlastných výrobkov v roku 2022 dosiahne plánovaný pokles o 18 %. Druhý plánovaný rok bude čeliť výraznejšiemu zníženiu o 22 %. V roku 2024 dosiahne plánovaný pokles tržieb až 25 %.

❖ Tržby z predaja služieb

Tržby plynúce z predaja služieb budú v rokoch 2022 – 2024 taktiež čeliť znižovaniu. Predpokladaný medziročný pokles bol stanovený v konštantnej výške o to o 10 %. Vychádza sa z predpokladu zníženia domáceho dopytu v krajine.

❖ Zmena stavu vnútroorganizačných zásob

Nepriaznivý vývoj bude zachytený aj tejto položke výkazu ziskov a strát. Pesimistický variant finančného plánu uvažuje medziročnú zmenu 30 %.

❖ Ostatné prevádzkové výnosy

Pre túto výnosovú položku je plánovaný konštantný medziročný rast, ktorý bude predstavovať zvyšovanie o 1 %.

❖ Výkonová spotreba

Náklady na predaný tovar budú taktiež čeliť zníženiu v dôsledku poklesu tržieb plynúcich z tovaru. Toto zníženie však nebude zhodné s poklesom tržieb, nakoľko sa v tejto variante uvažuje s nepriaznivým vývojom cenovej hladiny a značným nárastom cien. Pre jednotlivé roky bude uvažované medziročné zníženie o 25 %.

Náklady spojené s materiálom a energiami budú v dôsledku zníženia tržieb taktiež čeliť znižovaniu. Toto zníženie však opäť bude miernejšie v dôsledku rastu cien. V roku 2022 dôjde k zníženiu o 13 % a v roku 2023 o 17 %. Posledný plánovaný rok uvažuje pokles nákladovej položky o 20 %. Pokles zaznamenajú aj náklady spojené so službami, a to medziročné o 8 %.

❖ Osobné náklady

V dôsledku pokračujúcej nepriaznivej situácie sa nepredpokladá naberanie nových pracovníkov do spoločnosti, v dôsledku ktorého by došlo k výraznejšiemu navýšeniu mzdových nákladov. Zmena výšky mzdových nákladov bude v tomto variante prameniť aj z rastu cenovej hladiny, ktorý sa očakáva v nasledujúcich rokoch. Zvyšovanie cien sa pravdepodobne prejaví na požiadavkách zo strany zamestnancov. Preto sa v rámci pesimistického variantu bude pracovať s hodnotou mzdových nákladov určenou v základnom variante.

❖ Dane a poplatky

Náklady plynúce z daní a poplatkov budú zhodné s hodnotami vyčíslenými v základnom variante dlhodobého finančného plánu spoločnosti.

❖ Odpisy DNM a DHM

Výška odpisov v pesimistickom variante bude pre roky 2022 – 2024 rovnaká, ako v základnom variante dlhodobého finančného plánu.

❖ Opravné položky k pohľadávkam

V dôsledku nepriaznivej ekonomickej situácie je pre pesimistický variant predpokladaný nárast hodnoty opravných položiek k pohľadávkam v jednotlivých rokoch o 10 %.

❖ Ostatné prevádzkové náklady

Pre ostatné prevádzkové náklady v pesimistickom variante bol plánovaný medziročný rast na úrovni 1,5 %.

❖ Výnosy z dlhodobého finančního majetku

Hodnota výnosov z DFM bude vyčíslená len v roku 2023, nakoľko k vyplácaniu na základe dohody dochádza každý druhý rok. Na základe predpokladu nepriaznivého vývoja dôjde v roku 2023 k poklesu hodnoty o 15 %.

❖ Výnosové úroky

Hodnota výnosových úrokov v pesimistickom variante vychádza z plánovaného medziročného poklesu o 15 %.

❖ Ostatné náklady na finančnú činnosť

Pre ostatné finančné náklady v pesimistickom variante bol plánovaný medziročný rast na úrovni 1,5 %.

❖ Daň z príjmov

Sadzba dane z príjmov právnických osôb na území Slovenskej republiky predstavuje 21 %. Hodnota vo výkazoch bola stanovená na základe plánovanej výšky výsledku hospodárenia pred zdanením.

Plánovaný výkaz ziskov a strát v pesimistickom variante je spracovaný v nižšie uvedenej tabuľke 48.

Tabuľka 48: Plánovaný výkaz ziskov a strát – pesimistický variant (vlastné spracovanie)

Ozn.	Text	2022	2023	2024
**	Výnosy z hospodárskej činnosti	2 809 298	2 530 394	2 281 032
I.	Tržby z predaja tovaru	20 240	14 168	9 918
II.	Tržby z predaja vlastných výrobkov	97 462	76 020	57 015
III.	Tržby z predaja služieb	2 529 294	2 276 365	2 048 728
IV.	Zmeny stavu vnútroorganizačných zásob	-287	-373	-486
VI.	Tržby z predaja DNM, DHM a materiálu	0	0	0
VII.	Ostatné prevádzkové výnosy	162 589	164 215	165 857
**	Náklady na hospodársku činnosť	2 525 171	2 353 541	2 179 041
A.	Náklady na predaný tovar	12 229	9 172	6 879
B.	Spotreba materiálu a energie	1 123 410	932 430	745 944
D.	Služby	405 722	373 264	343 403
E.	Osobné náklady	868 561	925 017	971 268
F.	Dane a poplatky	14 239	13 883	13 605
G.	Odpisy a OP k DNM a DHM	75 096	73 121	70 505
H.	Zostatková cena predaného DM a materiálu	0	0	0
I.	Opravné položky k pohľadávkam	4 111	4 522	4 974
J.	Ostatné prevádzkové náklady	21 804	22 131	22 463
***	Výsledok hospodárenia z hosp. činnosti	284 127	176 853	101 991
*	Pridaná hodnota	236 787	126 296	47 681
**	Výnosy z finančnej činnosti	3 895	27 944	2 814
IX.	Výnosy z dlhodobého finančného majetku	0	24 634	0
XI.	Výnosové úroky	3 895	3 310	2 814
**	Náklady na finančnú činnosť	2 509	2 547	2 585
Q.	Ostatné náklady na finančnú činnosť	2 509	2 547	2 585
***	Výsl. hospodárenia z fin. činnosti	1 386	25 398	229
****	Výsl. hospodárenia za ÚO pred zdanením	285 512	202 251	102 220
R.	Daň z príjmov	59 958	42 473	21 466
****	Výsledok hospodárenia za ÚO po zdanení	225 555	159 778	80 754

11.4.2 Plánovanie súvahy

Hodnoty dlhodobého hmotného a dlhodobého nehmotného majetku budú pre plánované roky 2022 – 2024 v pesimistickom variante vykazovať identické hodnoty so základným variantom. V rámci predpokladu nepriaznivého ekonomického vývoja sa predpokladá pokles hodnoty podielov, ktoré vybraná spoločnosť eviduje v dlhodobom finančnom majetku. Tento medziročný pokles bol naplánovaný na 3 %. Ostatné položky aktív budú taktiež čeliť zmenám v dôsledku uvažovaného ekonomického vývoja s dôrazom na plánovaný pokles tržieb vo výkaze ziskov a strát.

V rámci položiek vlastného kapitálu sa očakáva zmena v položkách výsledok hospodárenia bežného a minulých účtovných období. Podobne ako v základnom variante bude počítané s vyplatením podielov na zisku vo výške 522 540 EUR. Ostatné zmeny budú spôsobené znížením zisku bežného obdobia v rokoch 2022 – 2024. V rámci pasív bude taktiež dochádzať k zmenám hodnôt súvahových položiek. Proces plánovania bude obdobný, ako v prípade základného variantu.

Plánovaná súvaha pre pesimistický variant je zobrazená v tabuľke 49.

Tabuľka 49: Plánovaná súvaha – pesimistický variant (vlastné spracovanie)

Ozn.	STRANA AKTÍV	2022	2023	2024
	SPOLU MAJETOK	3 707 388	3 839 984	3 866 408
A.	Neobežný majetok	882 529	792 551	705 696
A.I.	Dlhodobý nehmotný majetok	19 014	17 046	15 078
A.II.	Dlhodobý hmotný majetok	301 648	230 495	161 958
A.III.	Dlhodobý finančný majetok	561 867	545 011	528 660
B.	Obežný majetok	2 807 913	3 029 640	3 142 029
B.I.	Zásoby	217 123	191 119	167 809
B.I.1.	Materiál	216 392	190 549	167 381
3.	Výrobky	731	570	428
B.II.	Dlhodobé pohľadávky	66 175	59 164	52 892
B.III.	Krátkodobé pohľadávky	1 191 148	1 064 949	952 047
B.V.	Finančné účty	1 333 467	1 714 408	1 969 281
B.V.1.	Peniaze	26 670	34 289	39 386
2.	Účty v bankách	1 306 797	1 680 119	1 929 895
C.	Časové rozlíšenie aktív	16 946	17 793	18 683
Ozn.	STRANA PASÍV	2022	2023	2024
	SPOLU VLASTNÉ IMANIE A ZÁV.	3 707 388	3 839 984	3 866 408
A.	Vlastné imanie	3 246 528	3 394 838	3 464 467
A.I.	Základné imanie	33 197	33 197	33 197
A.III.	Ostatné kapitálové fondy	19 710	19 710	19 710
A.IV.	Zákonné rezervné fondy	3 320	3 320	3 320
A.VI.	Oceňovacie rozdiely z precenenia	382 277	370 809	359 684
A.VII.	Výsledok hospodárenia minulých rokov	2 582 469	2 808 024	2 967 802
A.VIII.	Výsledok hospodárenia za ÚO po zdanení	225 555	159 778	80 754
B.	Závazky	460 860	445 146	401 940
B.I.	Dlhodobé záväzky	9 264	8 283	7 405
B.I.1.	Dlhodobé záväzky z obchodného styku	9 264	8 283	7 405
B.IV.	Krátkodobé záväzky	398 936	384 467	342 401
1.	Záväzky z obchodného styku	284 708	272 210	231 605
6.	Záväzky voči zamestnancom	44 984	46 334	47 724
7.	Záväzky zo sociálneho poistenia	29 539	30 425	31 338
8.	Daňové záväzky a dotácie	39 705	35 498	31 735
B.V.	Krátkodobé rezervy	52 659	52 396	52 134
C.	Časové rozlíšenie pasív	0	0	0

11.5 Zhodnotenie plánov

Zostavené varianty dlhodobého finančného plánu boli následne podrobené analýze. V rámci tejto podkapitoly boli opätovne použité pomerové ukazovatele finančnej analýzy, ktoré umožnili zhodnotenie jednotlivých variant a ich výhodnosti pre vybranú spoločnosť.

Prvý cieľom spoločnosti bolo dosahovanie kladného hospodárskeho výsledku. Tento cieľ sa podarilo splniť vo všetkých variantoch dlhodobého finančného plánu. Podľa základného variantu plánu by v nasledujúcich rokoch 2022 a 2023 malo dochádzať k postupnému zvyšovaniu výsledku hospodárenia spoločnosti. Pre rok 2024 bolo naplánované mierne zníženie zisku, ktoré by malo byť spôsobené rýchlejším tempom rastu prevádzkových nákladov spoločnosti. Optimistický variant uvažuje výraznejší nárast hodnoty zisku v plánovaných rokoch 2022 a 2023. Rok 2024 by mal aj v tomto variante zaznamenať pokles zisku, ktorý bude ale oproti základnému variantu minimálny. Tieto očakávania sú odvodené od predpokladu rýchlejšieho nárastu tržieb, oproti nákladom. V poslednom pesimistickom variante plánu dochádza medziročne k poklesu zisku spoločnosti, nakoľko bol zostavený s očakávaním zhoršenia ekonomickej situácie. Napriek negatívnemu vplyvu sa však aj v tomto prípade podarí spoločnosti udržať výsledok hospodárenia v kladných hodnotách. Cieľ by mal byť teda naplnený. Hodnoty plánovaného zisku spoločnosti sú zachytené v tabuľke 50.

Tabuľka 50: Porovnanie plánov – výsledok hospodárenia (vlastné spracovanie)

Výsledok hospodárenia po zdanení	Základný		
	2022	2023	2024
	405 639	441 203	394 813
	Optimistický		
	2022	2023	2024
	470 201	549 703	545 857
	Pesimistický		
	2022	2023	2024
	225 555	159 778	80 754

11.5.1 Ukazovatele rentability

Prvým krokom bolo zhodnotenie variantov z hľadiska rentability. Hodnoty rentability, ktoré by vybraná spoločnosť vykazovala pri naplnení základného variantu sú pozitívne. Ziskovosť v jednotlivých oblastiach presahuje hodnotu 10 %. Jedinú výnimku predstavuje hodnota rentability vlastného kapitálu, ktorá by pre rok 2024 mala dosahovať hodnotu 9,11 %. Najpriaznivejšie hodnoty boli zachytené v položkách tržieb, ktoré sa vo všetkých

plánovaných rokoch držali nad hranicou 14 %. Tento ukazovateľ však oproti hodnote z roku 2021 zaznamená mierny pokles. Ziskovosť ostatných položiek by sa mala zvyšovať. Vyššie hodnoty rentability by spoločnosť dosahovala v prípade plnenia optimistického variantu finančného plánu. Pozitívny pokrok v ziskovosti sa prejaví vo všetkých analyzovaných ukazovateľoch. Najpriaznivejšie hodnoty boli opätovne zaznamenané v položke tržby, kde by pri plánovaných hodnotách rentabilita v roku 2023 prekročila hranicu 20 %. Tento rok sa v rámci optimistického variantu vyznačuje najpriaznivejšími hodnotami. Zhoršenie ekonomickej situácie, ktoré bolo uvažované v pesimistickom variante finančného plánu sa výrazne odrazilo aj na ziskovosti. V tomto prípade by hodnoty rentability oproti roku 2021 zaznamenali dramatický pokles. Analýza rentability jednotlivých variantov je zachytená v nižšie uvedenej tabuľke (tabuľka 51).

Tabuľka 51: Porovnanie plánov – ukazovatele rentability (vlastné spracovanie)

	Základný			Optimistický			Pesimistický		
	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
ROS	16,00%	16,62%	14,51%	18,35%	20,28%	19,47%	10,79%	8,55%	4,83%
ROA	12,87%	12,51%	10,34%	14,85%	15,13%	13,34%	7,70%	5,27%	2,64%
ROE	11,65%	11,22%	9,11%	13,35%	13,43%	11,71%	6,95%	4,71%	2,33%
ROCE	14,69%	14,16%	11,50%	16,84%	16,95%	14,79%	8,77%	5,94%	2,94%

11.5.2 Ukazovatele likvidity

Platobná schopnosť spoločnosti, ktorá sa odráža v hodnotách ukazovateľov likvidity by nemala byť v zostavených variantoch ohrozená. Jednotlivé hodnoty likvidity by sa vo všetkých rokoch mali nachádzať vysoko nad odporúčanou hranicou. Podobné hodnoty boli zachytené aj vo finančnej analýze podniku, ktorá bola spracovaná v predchádzajúcej kapitole. Tieto hodnoty svedčia o neefektívnom využívaní zdrojov, ktoré má podnik k dispozícii. Nakoľko má spoločnosť veľký objem voľných finančných prostriedkov, mala by uvažovať o ich efektívnom zhodnocovaní. Ukazovatele likvidity sú prehľadne spracované v tabuľke 52.

Tabuľka 52: Porovnanie plánov – ukazovatele likvidity (vlastné spracovanie)

	Základný			Optimistický			Pesimistický		
	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Bežná likvidita	6,93	7,72	9,28	7,29	8,37	9,48	7,04	7,88	9,18
Pohotová likvidita	6,16	6,96	8,44	6,51	7,60	8,72	6,33	7,23	8,53
Hotovostná likvidita	3,27	4,08	5,26	3,42	4,49	5,61	2,58	2,39	2,37
Podiel ČPK na OA	86%	87%	89%	86%	88%	89%	86%	87%	89%

11.5.3 Ukazovatele zadlženosti

Ďalším z cieľov spoločnosti bolo udržanie nízkej zadlženosti. Jej hodnoty v sledovaných rokoch 2016 – 2021 nedosahovali ani 20 %. V rámci jednotlivých variantov dlhodobého finančného plánu dochádza k znižovaniu zadlženosti podniku, ktorá sa pohybovala približne okolo hodnoty 11 %. Spoločnosť teda aj naďalej hodnotu svojho majetku kryje vlastnými prostriedkami a využíva konzervatívnu stratégiu financovania. Výpočet ukazovateľov zadlženosti je zachytený v tabuľke 53.

Tabuľka 53: Porovnanie plánov – ukazovatele zadlženosti (vlastné spracovanie)

	Základný			Optimistický			Pesimistický		
	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Celk. zadlženosť	12,7%	11,9%	10,3%	12,1%	11,0%	10,0%	12,4%	11,6%	10,4%
Miera zadlženosti	0,15	0,13	0,11	0,14	0,12	0,11	0,14	0,13	0,12
Krytie DM vlast. kapitálom	3,82	4,62	5,48	3,79	4,62	5,50	3,68	4,28	4,91
Krytie DM dlhod. zdrojmi	3,83	4,64	5,49	3,80	4,63	5,51	3,69	4,29	4,92

11.5.4 Ukazovatele aktivity

Poslednou analyzovanou skupinou ukazovateľov boli ukazovatele aktivity. Oproti roku 2021 by hodnota obratu aktív v základnom a optimistickom variante mala stúpnuť. No v priebehu plánovaných rokov 2023 a 2024 sa táto hodnota bude pravdepodobne znižovať. Naopak trvalý medziročný pokles hodnoty tohto ukazovateľa je zachytený v pesimistickom variante finančného plánu a svedčí teda o klesajúcej efektívnosti. V oblasti zásob sa očakáva priaznivý vývoj vo všetkých variantoch plánu, hodnota obratu by mala medziročne narastať. Medzi stanovenými cieľmi spoločnosti bolo uvedené aj zníženie doby obratu pohľadávok, ktorá v rokoch 2016 – 2021 dosahovala veľmi vysoké hodnoty. Na základe hodnôt zistených výpočtom ukazovateľov aktivity bolo zistené, že v základnom variante by spoločnosť zaznamenala priaznivý vývoj situácie, oproti roku 2021 by táto hodnota klesla o približne 20 dní. Obrat pohľadávok taktiež zaznamená mierny nárast a v plánovaných rokoch by mal dosahovať hodnotu približne 2,38. V rámci jednotlivých zostavených plánov dosahovala hodnota obratu najpriaznivejšie hodnoty v základnom variante, ktorý tesne nasledoval variant optimistický.

V prípade záväzkov by pravdepodobne taktiež došlo k navýšeniu hodnoty obratu v porovnaní s posledným analyzovaným rokom. Najvyššia doba obratu záväzkov bola zaznamenaná v pesimistickom variante finančného plánu.

Hodnoty ukazovateľov aktivity pre dlhodobý finančný plán sú zachytené v nasledujúcej tabuľke (tabuľka 54).

Tabuľka 54: Porovnanie plánov – ukazovatele aktivity (vlastné spracovanie)

	Základný			Optimistický			Pesimistický		
	2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024
Obrat aktív	0,80	0,75	0,71	0,81	0,75	0,69	0,71	0,62	0,55
Obrat zásob	11,75	11,84	11,89	13,20	13,37	13,90	12,19	12,38	12,61
Obrat pohľadávok	2,39	2,38	2,37	2,35	2,35	2,35	2,11	2,11	2,11
Obrat záväzkov	6,33	6,34	6,92	6,70	6,78	6,83	5,74	5,32	5,26
DO aktív	448	478	505	445	482	525	504	584	658
DO zásob	31	30	30	27	27	26	30	29	29
DO pohľadávok	151	151	152	153	153	153	171	171	171
DO záväzkov	57	57	52	54	53	53	63	68	68

12 TVORBA KRÁTKODOBÉHO FINANČNÉHO PLÁNU

Na základe stanovených hodnôt dlhodobého finančného plánu môže v nasledujúcej kapitole dôjsť k zostaveniu krátkodobého finančného plánu na obdobie 2022, ktorý bude vychádzať zo základného variantu. Tento finančný plán bude rozdelený na jednotlivé kvartály. Podobne ako v predchádzajúcej kapitole bude zostavená plánovaná súvaha a plánovaná výsledovka. Krátkodobý finančný plán bude doplnený aj zostavením výkazu o peňažných tokov nepriamou metódou.

V rámci zostavovania kvartálnych výkazov sa vychádzalo z tržieb spoločnosti v jednotlivých kvartáloch. Prvé mesiace hospodárskeho roka vybranej spoločnosti sú október, november a december. V týchto mesiacoch spoločnosť eviduje podiel na ročných tržbách vo výške 25 %. Najmenším podielom na výške ročných tržieb sa podieľajú mesiace druhého štvrťroka, a ten predstavuje len 12 %. Tento nízky podiel je spôsobený najmä chladným počasím. S nástupom jarných mesiacov v treťom kvartáli sa zvyšuje aj záujem o služby analyzovanej spoločnosti. Oproti predchádzajúcemu kvartálu sa podiel tržieb zvýši až na hodnotu 31 %. Najväčší odbyt zariadení a záujem o spracovanie zákaziek eviduje spoločnosť v období letných mesiacov. Tento podiel sa však oproti minulému kvartálu zvýši len o 1 %. Jednotlivé výkazy sú spracované v nasledujúcich podkapitolách.

12.1 Plánovanie výkazu ziskov a strát

Plánovaný kvartálny výkaz ziskov a strát (tabuľka 55) bol zostavený pre rok 2022. Položky v jednotlivých kvartáloch zachytávajú kumulované hodnoty.

Tabuľka 55: Plánovaný výkaz ziskov a strát – štvrťročný (vlastné spracovanie)

Text	1Q2022	2Q2022	3Q2022	4Q2022
Výnosy z hospodárskej činnosti	834 394	1 234 904	2 269 553	3 337 578
Tržby z predaja tovaru	7 518	11 126	20 448	30 071
Tržby z predaja vlastných výrobkov	28 921	42 803	78 665	115 684
Tržby z predaja služieb	765 814	1 133 405	2 083 014	3 063 256
Zmeny stavu vnútroorg. zásob	-54	-80	-148	-217
Tržby z predaja DNM, DHM a materiálu	0	0	0	0
Ostatné prevádzkové výnosy	32 196	47 650	87 572	128 783
Náklady na hospodársku činnosť	687 836	1 018 678	1 871 281	2 826 441
Náklady na predaný tovar	4 239	6 274	11 531	16 957
Spotreba materiálu a energie	338 143	500 452	919 750	1 352 573
Služby	117 968	174 593	320 873	471 872
Osobné náklady	217 140	321 368	590 621	868 561
Dane a poplatky	3 560	5 268	9 682	14 239
Odpisy a OP k DNM a DHM	0	0	0	75 096
Zost. cena predaného DM a materiálu	0	0	0	0
Opravné položky k pohľadávkam	1 308	2 616	3 924	5 232
Ostatné prevádzkové náklady	5 478	8 107	14 900	21 912
Výsl. hospodárenia z hosp. činnosti	146 558	216 226	398 272	511 137
Pridaná hodnota	124 708	184 568	339 205	498 832
Výnosy z finančnej činnosti	1 213	1 795	3 299	4 852
Výnosy z dlhod. finančného majetku	0	0	0	0
Výnosové úroky	1 213	1 795	3 299	4 852
Náklady na finančnú činnosť	630	933	1 715	2 521
Ostatné náklady na finančnú činnosť	630	933	1 715	2 521
Výsl. hospodárenia z fin. činnosti	583	862	1 585	2 331
Výsl. hospodárenia za obd. pred zdanením	147 141	217 088	399 856	513 467
Daň z príjmov	30 900	45 589	83 970	107 828
Výsl. hospodárenia za obd. po zdanení	116 241	171 500	315 887	405 639

12.2 Plánovanie súvahy

Pri plánovaní súvahových položiek na jednotlivé štvrťroky roku 2022 bolo prihliadané k sezónnym výkyvom. V oblasti dlhodobého majetku došlo k zmenám v 3. a 4. štvrťroku, ktoré boli spôsobené spomínanými investíciami do serveru a podnikového informačného systému. Na znížení hodnoty dlhodobého majetku sa prejavila hodnota odpisov za daný hospodársky rok. Položky obežného majetku boli ovplyvnené výkyvmi v jednotlivých kvartáloch.

V rámci plánovania vlastného kapitálu, dochádzalo k zmenám v položkách výsledku hospodárenia. Zníženie hodnoty výsledku hospodárenia minulých období bolo spôsobené vyplatením podielu na zisku. Kvartálne zmeny sa prejavili aj v položkách záväzkov spoločnosti. Plánovaná kvartálna súvaha vybranej spoločnosti je po položkách prehľadne spracovaná v tabuľke 56.

Tabuľka 56: Plánovaná súvaha – štvrtročná (vlastné spracovanie)

STRANA AKTÍV	1Q2022	2Q2022	3Q2022	4Q2022
SPOLU MAJETOK	4 169 651	4 183 605	3 875 296	3 989 779
Neobežný majetok	963 849	963 849	966 917	911 491
Dlhodobý nehmotný majetok	0	0	0	19 014
Dlhodobý hmotný majetok	373 020	373 020	376 088	301 648
Dlhodobý finančný majetok	590 829	590 829	590 829	590 829
Obežný majetok	3 205 802	3 219 756	2 908 379	3 062 311
Zásoby	253 974	218 472	270 359	273 090
<i>Materiál</i>	<i>253 168</i>	<i>217 779</i>	<i>269 502</i>	<i>272 224</i>
<i>Výrobky</i>	<i>805</i>	<i>693</i>	<i>857</i>	<i>866</i>
Dlhodobé pohľadávky	62 421	67 415	67 415	67 415
Krátkodobé pohľadávky	1 188 548	1 022 407	1 265 228	1 278 008
Finančné účty	1 700 860	1 911 463	1 305 377	1 443 798
<i>Peniaze</i>	<i>34 017</i>	<i>38 230</i>	<i>26 107</i>	<i>28 877</i>
<i>Účty v bankách</i>	<i>1 666 843</i>	<i>1 873 233</i>	<i>1 279 270</i>	<i>1 414 921</i>
Časové rozlíšenie aktív	0	0	0	15 978
STRANA PASÍV	1Q2022	2Q2022	3Q2022	4Q2022
SPOLU VLASTNÉ IMANIE A ZÁV.	4 169 651	4 183 605	3 875 296	3 989 779
Vlastné imanie	3 694 922	3 750 180	3 372 027	3 482 834
Základné imanie	33 197	33 197	33 197	33 197
Ostatné kapitálové fondy	19 710	19 710	19 710	19 710
Zákonné rezervné fondy	3 320	3 320	3 320	3 320
Oceňovacie rozdiely z precenenia	384 248	384 248	384 248	401 982
Výsledok hospodárenia minulých rokov	3 105 009	3 105 009	2 582 469	2 582 469
Výsledok hospodárenia za ÚO po zdanení	116 241	171 500	315 887	405 639
Záväzky	474 730	433 425	503 269	506 945
Dlhodobé záväzky	12 160	12 160	12 160	12 160
Dlhodobé záväzky z obchodného styku	12 160	12 160	12 160	12 160
Krátkodobé záväzky	410 431	368 605	438 449	442 125
Záväzky z obchodného styku	296 252	254 841	315 365	318 551
Záväzky voči zamestnancom	41 385	44 984	44 984	44 984
Záväzky zo sociálneho poistenia	27 176	29 539	29 539	29 539
Daňové záväzky a dotácie	45 618	39 241	48 561	49 051
Krátkodobé rezervy	52 138	52 659	52 659	52 659
Časové rozlíšenie pasív	0	0	0	0

12.3 Plánovanie výkazu Cash flow

Na základe plánovaných hodnôt bol zostavený aj plánovaný výkaz Cash flow (tabuľka 57), ktorý bol zostavený nepriamou metódou a zachytáva pohyb peňažných prostriedkov v jednotlivých kvartáloch. Výkaz Cash flow bol rozdelený na prevádzkovú, investičnú a finančnú činnosť.

Tabuľka 57: Plánovaný výkaz Cash flow – štvrtročný (vlastné spracovanie)

Názov položky	1Q2022	2Q2022	3Q2022	4Q2022
Výsledok hospodárenia pred zdanením	147 141	217 088	399 856	513 467
Nepeňažné operácie ovplyvňujúce VH pred zdanením	18 436	-166 301	-255 470	-418 637
Odpisy DNM a DHM	0	0	0	75 096
Zmena stavu opravných položiek	2 429	-1 308	-1 308	-1 308
Zmena stavu položiek časového rozlíšenia	-16 139	0	0	-15 978
Úroky účtované do výnosov	-1 213	-1 795	-3 299	-4 852
Ostatné položky nepeňažného charakteru	33 359	-163 198	-250 863	-471 595
Vplyv zmien stavu pracovného kapitálu	60 766	159 816	-224 864	-11 835
Zmena stavu pohľadávok	156 724	166 141	-242 822	-12 780
Zmena stavu záväzkov	-101 912	-41 826	69 844	3 676
Zmena stavu zásob	5 953	35 502	-51 887	-2 731
Čisté peňažné toky z prev. činnosti	226 343	210 603	-80 478	82 995
Výdavky na obstaranie DNM	0	0	0	-19 014
Výdavky na obstaranie DHM	0	0	-3 068	74 440
Výdavky na obstaranie DFM	-11 585	0	0	0
Čisté peňažné toky z invest. činnosti	-11 585	0	-3 068	55 426
Peňažné toky vo vlastnom imaní	-9 853	0	0	0
Peňažné toky vznikajúce zo záväzkov z fin. činnosti	1 493	0	-522 540	0
Čisté peňažné toky z fin. činnosti	-8 359	0	-522 540	0
Čisté zvýšenie alebo zníženie prostriedkov	206 399	210 603	-606 086	138 421
Peňažné prostriedky na začiatku obdobia	1 494 461	1 700 860	1 911 463	1 305 377
Peňažné prostriedky na konci obdobia	1 700 860	1 911 463	1 305 377	1 443 798

13 NÁVRHY A ODPORUČENIA PRE SPOLOČNOSŤ

Vybraná spoločnosť pôsobí na slovenskom trhu už takmer 30 rokov. Za dobu svojho pôsobenia si na trhu získala svoje miesto a nadviazala vzťahy s množstvom obchodných partnerov. V posledných rokoch spoločnosť zaznamenáva zvýšený prísun informácií, ktoré by správnu aplikáciou dopomohli k efektívnemu riadeniu nielen v oblasti financií, ale vo všetkých procesoch riadenia podniku.

Na základe údajov a informácií, ktoré boli v rámci diplomovej práce získané z viacerých analýz, boli zostavené tri varianty dlhodobého finančného plánu na roky 2022 – 2024. Rok 2022 bol doplnený aj zostavením krátkodobého finančného plánu v delení na jednotlivé štvrťroky. Prínos, ktorý v sebe skrývajú zostavené plány, sa odvíja od nožnej dôkladnejšej prípravy na vývoj v nadchádzajúcich obdobiach a možný vznik nepriaznivých situácií.

Spoločnosť v rámci svojho riadenia preferuje vysokú mieru finančnej stability a platobnej schopnosti. Tieto skutočnosti boli dokázané aj výpočtom a analýzou ukazovateľov, ktoré tvoria súčasť analýzy finančného zdravia podniku. Vysoká hodnota voľných peňažných prostriedkov sa na základe analýz a výpočtov predpokladá aj v nasledujúcich rokoch, pre ktoré bol zostavovaný finančný plán. Vysoká miera likvidity poskytuje priestor pre investovanie voľných peňažných prostriedkov do investičných nástrojov, ktoré by zabezpečili ich zhodnocovanie a zvýšenie výnosov plynúcich z úrokov.

Ďalším zaujímavým zistením v priebehu spracovávania bola vysoká hodnota pohľadávok spoločnosti. Na základe zostavených plánov sa nepredpokladá výrazné znižovanie tejto hodnoty. Spoločnosť si je možných problémov plynúcich z tejto oblasti vedomá. Riešenie v tejto oblasti sa snaží nájsť v zavedení čiastkovej fakturácie vykonávaných zákaziek. Návrh pre spoločnosť spočíva v prehodnotení zavedenia zálohovej platby, ktorá by bola aplikovaná namiesto čiastkovej fakturácie. Zákazky spoločnosti sú vo väčšine prípadov prispôbené vo vysokej miere konkrétnemu zákazníkovi. Spoločnosť teda vynakladá svoje prostriedky na zabezpečenie všetkých potrebných služieb, zariadení a pomocného materiálu. Pokiaľ teda odberateľ odstúpi od zákazky, prípadne po ukončení prác nedôjde k úhrade z jeho strany, spoločnosť využila prostriedky, ktoré jej nebudú uhradené. V takýchto prípadoch dochádza k následnému súdному vymáhaniu, ktoré sa napriek nároku spoločnosti nemusí skončiť úspešne. Zálohová platba by spoločnosti poskytla prostriedky na čiastočné pokrytie nákladov. Navrhovaná výška zálohy by sa mala pohybovať v rozmedzí 30 % - 60 % z konečnej sumy prác. Presné stanovenie výšky zálohy pre daného odberateľa by malo byť

podložené analýzou daného subjektu. Východiskom môžu byť skúsenosti spoločnosti s daným obchodným partnerom a jeho platobnou morálkou, jeho prítomnosť v registri neplatičov, vývoj jeho finančnej situácie a iné skutočnosti, ktoré by dokázali určiť rizikovosť danej spoločnosti. Ďalším možným riešením situácie by mohla byť pozitívna motivácia odberateľov, ktorá by spočívala v poskytovaní zľavy z konečnej sumy pri skoršom uhradení záväzku. Výška poskytovanej zľavy by mala byť stanovená podľa finančnej náročnosti a prácnosti jednotlivých zákaziek. Hlavným cieľom plynúcim z týchto odporúčaní by malo byť zníženie rizika, ktoré plynie z neuhradenia pohľadávok zo strany odberateľov.

V súčasnej podnikovej praxi sa stretávame s veľkým množstvom plánov, ktoré sa zameriavajú samostatne na každú oblasť podnikovej činnosti a na základe takto zostavených plánov dochádza k vytvoreniu celopodnikových plánov. Vybraná spoločnosť na základe analýzy súčasného prístupu k plánovaniu nevenuje tejto činnosti zvláštnu pozornosť. Odporúčaným krokom pre spoločnosť je pristúpiť k zostavovaniu čiastkových plánov nákladov, výnosov, investícií, opráv a podobne. V rámci tohto rozdelenia plánov sa otvárajú možnosti na detailnejší rozbor jednotlivých oblastí, na základe ktorých bude možné dosiahnuť presnejší odhad vývoja a hodnôt finančného plánu. Vybraná spoločnosť bude taktiež schopná lepšie riadiť dostupnosť potrebných prostriedkov, nakoľko bude lepšie pripravená na vznik jednotlivých druhov nákladov. Nebude preto nútená držať vysokú hodnotu na finančných účtoch a prispeje tak k zvýšeniu efektívnosti využívania firemných zdrojov. V spojitosti s týmto odporúčaním je potrebné zavedenie kvalitnej vnútropodnikovej dokumentácie. Predpokladá sa, že prostredníctvom novo zavádzaného podnikového informačného systému sa vytvorí priestor na zefektívnenie prenosu informácií medzi vedením a útvarmi, a taktiež medzi jednotlivými útvarmi vzájomne. Súčasný stav v podniku spôsobuje, že často dochádza k chybným interpretáciám informácií, ktorá vedie k vzniku zbytočných komplikácií a tie sa môžu negatívne prejaviť na činnosti spoločnosti. Takýto nesúlad môže v podnikovej praxi primäť spoločnosť k prijímaniu rozhodnutí, ktoré sa navonok zdanlivo javia ako priaznivé, no v konečnom dôsledku by mohli spôsobiť zhoršenie situácie pre podnik.

Po zostavení finančných plánov nemožno tento proces považovať za uzavretý. Situácia a podmienky v ktorých bol zostavovaný dlhodobý finančný plán sa môžu náhle a veľmi často meniť. V posledných mesiacoch sa tieto rôzne zmeny demonštrujú vo významnej miere. Z tohto vyplýva, že efekt týchto zmien sa prejaví aj vo vývoji a hodnotách jednotlivých položiek súvahy a výkazu ziskov a strát. Nemožno teda finančný plán

považovať za statický zhluk neurčitých hodnôt, ale za živý organizmus, ktorý sa musí prispôbovať prostrediu, v ktorom sa nachádza. Pravidelná aktualizácia je pre efektívne finančné plánovanie nevyhnutná. Aktualizácie plánov by mohli prebiehať na týždennej báze a zodpovedné osoby jednotlivých stredísk by mali za úlohu neustále sledovanie vývoja v odvetví a národnom hospodárstve a prevádzali by ich vplyv do peňažného vyjadrenia v rámci podnikových plánov. Zmeny sa môžu prejaviť aj na formulácií nastavených operatívnych a strategických cieľoch podniku a reálnosti ich dosahovania.

Presná aplikácia jednotlivých odporúčaní si vyžaduje presné prispôbenie podmienkam vybranej spoločnosti, v dôsledku ktorého by následne priniesli požadovaný efekt. Predpokladá sa, že s ich uvedením do praxe by malo dôjsť k optimalizácií v problémových oblastiach riadenia.

ZÁVER

Cieľom tejto diplomovej práce bolo zostavenie dlhodobého finančného plánu na roky 2022, 2023 a 2024 a krátkodobého finančného plánu na rok 2022 pre vybranú spoločnosť pôsobiacu na území Slovenskej republiky. Podklady pre jednotlivé kroky zostavovania finančného plánu boli poskytnuté zo strany spoločnosti, kde sa jednalo najmä o účtovné výkazy a iné interné dokumenty spoločnosti. Podstatou bolo zmapovanie nie len vnútorného, ale aj vonkajšieho prostredia a vplyvov a na základe získaných informácií vypracovať vhodný finančný plán na nadchádzajúce roky. Ciele, ktoré boli v práci stanovené sa podarilo naplniť.

V rámci teoretickej časti práce došlo k získaniu dôležitých poznatkov, ktoré boli v procese zostavovania finančných plánov kľúčové.

V úvode praktickej časti došlo k zachyteniu základných informácií o vybranej spoločnosti a taktiež o odvetví, v ktorom tento podnik pôsobí. Vypracovanie PESTLE analýzy a Porterovho modelu slúžilo k prieskumu mikroprostredia, makroprostredia a jednotlivých subjektov a faktorov, ktoré sa svojim správaním a zmenami podpisujú na situácií v podniku. Proces spracovávania plánov si vyžadoval aj analýzu silných a slabých stránok, príležitostí a hrozieb, ktoré v sebe zahŕňa SWOT analýza podniku. Obsahovo náročnejšou časťou bolo zostavenie finančnej analýzy podniku. Nevyhnutnosťou pri plánovaní budúcej finančnej situácie v podniku je poznanie tej minulej a súčasnej. Tieto dôležité údaje boli získané s využitím absolútnych, rozdielových, podielových a súhrnných ukazovateľov finančnej analýzy.

Hlavnou časťou diplomovej práce bolo samotné vypracovanie dlhodobého a krátkodobého finančného plánu. Dlhodobý plán bol pre potreby tejto spoločnosti zostavený v troch variantoch. Jednalo sa o najpravdepodobnejší vývoj v podobe základného variantu. Ďalej o optimistický variant s predpokladom výraznejšieho ekonomického rastu. Posledným variantom bol pesimistický variant, ktorý uvažoval výraznejšie zhoršenie ekonomickej situácie v podniku, odvetví a národnom hospodárstve. Krátkodobý finančný plán bol založený na ročných hodnotách základného variantu, ktorý premietol sezónne vplyvy do peňažného vyjadrenia jednotlivých položiek.

V závere praktickej časti boli na základe zistených skutočností formulované odporúčania pre vybranú spoločnosť. Zostavenie finančných plánov poskytuje spoločnosti priestor na lepšiu prípravu, ktorá dokáže efektívnejšie využiť príležitosť a lepšie zvládať krízu či hrozbu.

ZOZNAM POUŽITEJ LITERATURY

BERK, Jonathan B., Peter M. DEMARZO a Jarrad V. HARFORD, 2015. Fundamentals of corporate finance. Third edition. Boston: Pearson Education, 784 s. ISBN 9781292018409.

BLOCK, Stanley B., Geoffrey A. HIRT a Bartley R. DANIELSEN, 2014. Foundation of financial management. 15th ed. New York: McGraw-Hill Education, 658 s. ISBN 9780077861612.

BREALEY, Richard A., Stewart C. MYERS a Franklin ALLEN, 2020. Principles of corporate finance. Thirteenth edition. New York: McGraw-Hill Education, 918 s. ISBN 978-1-260-56555-3.

ČIŽINSKÁ, Romana, 2018. Základy finančního řízení podniku. Praha: Grada, 240 s. ISBN 978-80-271-0194-8.

ČIŽINSKÁ, Romana a Pavel MARINIČ, 2010. Finanční řízení podniku: moderní metody a trendy. Praha: Grada, 208 s. ISBN 978-80-247-3158-2.

FETISOVOVÁ, Elena, 2018. Podniková finance: praktické aplikácie a zbierka príkladov. 3., prepracované vydanie. Bratislava: Wolters Kluwer, 222 s. ISBN 978-80-8168-790-7.

FOTR, Jiří, Emil VACÍK, Miroslav ŠPAČEK a kol., 2017. Úspěšná realizace strategie a strategického plánu. Praha: Grada, 320 s. ISBN 978-80-271-0434-5.

FOTR, Jiří, Emil VACÍK, Ivan SOUČEK a kol., 2020. Tvorba strategie a strategické plánování: teorie a praxe. 2., aktualizované a doplněné vydání. Praha: Grada, 414 s. ISBN 978-80-271-2499-2.

GALAI, Dan, Lior HILLEL a Daphna WIENER, 2016. How to create a successful business plan: for entrepreneurs, scientists, managers and students. New Jersey: World Scientific, 309 s. ISBN 9789814651516.

GRÜNWARD, Rolf a Jaroslava HOLEČKOVÁ, 2007. Finanční analýza a plánování podniku. Praha: Ekopress, 318 s. ISBN 978-80-86929-26-2.

HRDÝ, Milan a Michaela KRECHOVSKÁ, 2016. Podnikové finance v teorii a praxi. 2. vydání. Praha: Wolters Kluwer, 271 s. ISBN 978-80-7552-449-2.

JAKUBÍKOVÁ, Dagmar, 2013. Strategický marketing: strategie a trendy. 2., rozš. vyd. Praha: Grada, 368 s. ISBN 978-80-247-4670-8.

KASSAY, Štefan, 2015. Riadenie: Šiesta časť, Finančné riadenie podniku. Bratislava: Veda, 186 s. ISBN 978-80-224-1410-4.

KNÁPKOVÁ, Adriana, Drahomíra PAVELKOVÁ, Daniel REMEŠ a Karel ŠTEKER, 2017. Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady. 3., kompletně aktualizované vydání. Praha: Grada, 232 s. ISBN 978-80-271-0563-2.

KOTULIČ, Rastislav, Peter KIRÁLY a Miroslava RAJČÁNIOVÁ, 2018. Finančná analýza podniku. 3., prepracované a doplnené vydanie. Bratislava: Wolters Kluwer, 227 s. ISBN 978-80-8168-888-1.

KOCMANOVÁ, Alena, 2013. Ekonomické řízení podniku. Praha: Linde Praha, 358 s. ISBN 978-807-2019-328.

KURATKO, Donald F., 2014. Entrepreneurship: theory, process, practice. 9th ed. Mason: Cengage Learning, 592 s. ISBN 9781285051758.

LANDA, Martin, 2007. Finanční plánování a likvidita. Brno: Computer Press, 180 s. ISBN 978-80-251-1492-6.

MAJDÚCHOVÁ, Helena a Daniela RYBÁROVÁ, 2019. Podnikové hospodárstvo pre manažérov. Bratislava: Wolters Kluwer SR, 272 s. ISBN 978-80-571-0035-5.

MARINIČ, Pavel, 2008. Plánování a tvorba hodnoty firmy. Praha: Grada, 240 s. ISBN 978-80-247-2432-4.

MARINIČ, Pavel, 2014. Hodnotový management ve finančním řízení: hodnota versus finance. Praha: Wolters Kluwer, 259 s. ISBN 978-80-7478-405-7.

MARTINOVIČOVÁ, Dana, Miloš KONEČNÝ a Jan VAVŘINA, 2019. Úvod do podnikové ekonomiky. 2., aktualizované vydání. Praha: Grada, 224 s. ISBN 978-80-271-2034-5.

PETŘÍK, Tomáš, 2009. Ekonomické a finanční řízení firmy: manažerské účetnictví v praxi. 2., výrazně rozš. a aktualiz. vyd. Praha: Grada, 736 s. ISBN 978-80-247-3024-0.

REŽŇÁKOVÁ, Mária, 2010. Řízení platební schopnosti podniku. Praha: Grada, 192 s. ISBN 978-80-247-3441-5.

ROSS, Stephen A., Randolph WESTERFIELD a Bradford D. JORDAN, 2019. Fundamentals of corporate finance. Twelfth edition. New York: McGraw-Hill Education, 912 s. ISBN 9781260091908.

RŮČKOVÁ, Petra, 2021. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 7. aktualizované vydání. Praha: Grada, 168 s. ISBN 978-80-271-3124-2.

RŮČKOVÁ, Petra a Michaela ROUBÍČKOVÁ, 2012. Finanční management. Praha: Grada, 296 s. ISBN 978-80-247-4047-8.

SEDLÁČEK, Jaroslav, 2010. Cash flow. 2., aktualiz. vyd. Brno: Computer Press, 191 s. ISBN 978-80-251-3130-5.

SEDLÁČKOVÁ, Helena a Karel BUCHTA, 2006. Strategická analýza. 2., přeprac. a dopl. vyd. Praha: C.H. Beck, 121 s. ISBN 80-717-9367-1.

SEDLÁK, Mikuláš a kol., 2010. Podnikové hospodárstvo. Bratislava: Iura Edition, 352 s. ISBN 978-808-8078-317-4.

SCHOLLEOVÁ, Hana, 2017. Ekonomické a finanční řízení pro neekonomy. 3., aktualizované vydání. Praha: Grada, 272 s. ISBN 978-80-271-0413-0.

SMEJKAL, Vladimír a Karel RAIS, 2013. Řízení rizik ve firmách a jiných organizacích. 4., aktualiz. a rozš. vyd. Praha: Grada, 488 s. ISBN 978-80-247-4644-9.

SOBEKOVÁ MAJKOVÁ, Monika, 2011. Ako financovať malé a stredné podniky. Bratislava: Iura Edition, 228 s. ISBN 978-80-8078-413-3.

SOUČEK, Zdeněk, 2015. Strategie úspěšného podniku: symbióza kreativity a disciplíny. Praha: C.H. Beck, 426 s. ISBN 978-80-7400-572-5.

SRPOVÁ, Jitka, 2011. Podnikatelský plán a strategie. Praha: Grada, 194 s. ISBN 978-80-247-4103-1.

SYNEK, Miloslav, 2011. Manažerská ekonomika. 5., aktualiz. a dopl. vyd. Praha: Grada, 471 s. ISBN 978-802-4734-941.

Internetové zdroje:

Ekonomický a menový vývoj [online], © 2021. Bratislava: Národná banka Slovenska [cit. 2022-04-21]. ISSN 2729-8604. Dostupné z: https://www.nbs.sk/_img/Documents/_Publikacie/ekonomicky_menovyy_vyvoj/2021/protected/emv_zima-2021.pdf

ODBOR SÚBORNÝCH PUBLIKÁCIÍ A PREZENTAČNÝCH TECHNOLOGIÍ, © 2020. *Slovenská republika v číslach 2020* [online]. Bratislava: Štatistický úrad Slovenskej republiky [cit. 2022-03-21]. ISBN 978-80-8121-753-1. Dostupné z: <https://slovak.statistics.sk/> Kód publikácie: 010120

ODBOR SÚBORNÝCH PUBLIKÁCIÍ A PREZENTAČNÝCH TECHNOLOGIÍ, © 2019. *Slovenská republika v číslach 2019* [online]. Bratislava: Štatistický úrad Slovenskej republiky [cit. 2022-03-21]. ISBN 978-80-8121-687-9. Dostupné z: <https://slovak.statistics.sk/> Kód publikácie: 010119

ODBOR ŠTATISTIKY STAVEBNÍCTVA, OBCHODU A SLUŽIEB, © 2021. *Ročenka stavebníctva SR 2021* [online]. Bratislava: Štatistický úrad Slovenskej republiky [cit. 2022-03-16]. ISBN 978-80-8121-835-4. Dostupné z: <https://slovak.statistics.sk/> Kód publikácie: 051921

ODBOR ŠTATISTIKY STAVEBNÍCTVA, OBCHODU A SLUŽIEB, © 2020. *Ročenka stavebníctva SR 2020* [online]. Bratislava: Štatistický úrad Slovenskej republiky [cit. 2022-03-17]. ISBN 978-80-8121-771-5. Dostupné z: <https://slovak.statistics.sk/> Kód publikácie: 051720

ODBOR ŠTATISTIKY STAVEBNÍCTVA, OBCHODU A SLUŽIEB, © 2019. *Ročenka stavebníctva SR 2019* [online]. Bratislava: Štatistický úrad Slovenskej republiky [cit. 2022-03-17]. ISBN 978-80-8121-567-4. Dostupné z: <https://slovak.statistics.sk/> Kód publikácie: 051919

ODBOR ŠTATISTIKY STAVEBNÍCTVA, OBCHODU A SLUŽIEB, © 2018. *Ročenka stavebníctva SR 2018* [online]. Bratislava: Štatistický úrad Slovenskej republiky [cit. 2022-03-17]. ISBN 978-80-8121-634-3. Dostupné z: <https://slovak.statistics.sk/> Kód publikácie: 051918

ODBOR ŠTATISTIKY STAVEBNÍCTVA, OBCHODU A SLUŽIEB, © 2017. *Ročenka stavebníctva SR 2017* [online]. Bratislava: Štatistický úrad Slovenskej republiky [cit. 2022-03-17]. ISBN 978-80-8121-567-4. Dostupné z: <https://slovak.statistics.sk/> Kód publikácie: 051417

ODDELENIE SÚBORNÝCH PUBLIKÁCIÍ A REGIONÁLNEJ ŠTATISTIKY, © 2018. *Slovenská republika v číslach 2018* [online]. Bratislava: Štatistický úrad Slovenskej republiky [cit. 2022-03-21]. ISBN 978-80-8121-618-3. Dostupné z: <https://slovak.statistics.sk/> Kód publikácie: 010818

ODDELENIE SÚBORNÝCH PUBLIKÁCIÍ A REGIONÁLNEJ ŠTATISTIKY, © 2017. *Slovenská republika v číslach 2017* [online]. Bratislava: Štatistický úrad Slovenskej republiky [cit. 2022-03-21]. ISBN 978-80-8121-549-0. Dostupné z: <https://slovak.statistics.sk/> Kód publikácie: 010817

SEKCIA DISEMINÁCIE A KOMUNIKÁCIE, © 2021. *Slovenská republika v číslach 2021* [online]. Bratislava: Štatistický úrad Slovenskej republiky [cit. 2022-03-15]. ISBN 978-80-8121-7823-1. Dostupné z: <https://slovak.statistics.sk/> Kód publikácie: 010121

Makroekonomická databáza NBS: *Ročné makroekonomické ukazovatele* (stav k 31. 12. 2020), © 2021. Národná banka Slovenska [online]. [cit. 2022-03-15] Dostupné z: <https://www.nbs.sk/sk/statisticke-udaje/vybrane-makroekonomicke-ukazovatele/aktualne-makroekonomicke-ukazovatele>

Ostatné zdroje:

Interné materiály vybranej spoločnosti

Účtovné výkazy vybranej spoločnosti 2016 - 2021

Účtovné výkazy konkurenčných spoločností 2016 - 2021

ZOZNAM POUŽITÝCH SYMBOLOV A SKRATIEK

SK NACE	Klasifikácia ekonomických činností
EBITDA	Zisk pred odpismi úrokmi a zdanením
ROCE	Rentabilita úplatného kapitálu
EBIT	Zisk pred úrokmi a zdanením
ŠÚ SR	Štatistický úrad Slovenskej republiky
BÚO	Bežné účtovné obdobie
ČPK	Čistý pracovný kapitál
DFM	Dlhodobý finančný majetok
DHM	Dlhodobý hmotný majetok
DNM	Dlhodobý nehmotný majetok
EAT	Zisk po zdanení
EBT	Zisk pred zdanením
EUR	euro
HDP	hrubá domáci produkt
NBS	Národná banka Slovenska
ROA	rentabilita aktív
ROE	rentabilita vlastného kapitálu
ROI	rentabilita investícií
ROS	rentabilita tržieb
DM	dlhodobý majetok
DO	doba obratu
FČ	finančná činnosť
HČ	hospodárska činnosť
MO	minulé obdobie
OA	obežné aktíva

OP	opravné položky
SR	Slovenská republika
ÚO	účetné obdobie
VH	Výsledok hospodárenia

ZOZNAM OBRÁZKOV

<i>Obrázok 1: Faktory PESTLE analýzy (Růčková a Roubíčková, 2012, s. 169).....</i>	<i>20</i>
<i>Obrázok 2: Schéma Porterovho modelu (Fotr, Vacík, Souček a kol., 2020, s. 61)</i>	<i>22</i>
<i>Obrázok 3: Organizačná štruktúra spoločnosti (interné zdroje spoločnosti)</i>	<i>46</i>

ZOZNAM TABULIEK

<i>Tabuľka 1: Vývoj počtu zamestnancov (vlastné spracovanie)</i>	46
<i>Tabuľka 2: Analýza výsledku hospodárenia spoločnosti (vlastné spracovanie)</i>	47
<i>Tabuľka 3: Ukazovatele zisku spoločnosti (vlastné spracovanie)</i>	47
<i>Tabuľka 4: Analýza odvetvia Stavebníctvo (vlastné spracovanie podľa ŠÚ SR)</i>	50
<i>Tabuľka 5: Ekonomické faktory (vlastné spracovanie podľa ŠÚ SR a NBS)</i>	54
<i>Tabuľka 6: Sociálne a demografické faktory (vlastné spracovanie podľa ŠÚ SR)</i>	55
<i>Tabuľka 7: SWOT analýza vybranej spoločnosti (vlastné spracovanie)</i>	57
<i>Tabuľka 8: Majetková štruktúra spoločnosti (vlastné spracovanie)</i>	59
<i>Tabuľka 9: Vertikálna analýza majetku spoločnosti (vlastné spracovanie)</i>	60
<i>Tabuľka 10: Horizontálna analýza majetku spoločnosti (vlastné spracovanie)</i>	61
<i>Tabuľka 11: Vertikálna analýza majetku konkurencie (vlastné spracovanie)</i>	62
<i>Tabuľka 12: Horizontálna analýza majetku konkurencie (vlastné spracovanie)</i>	62
<i>Tabuľka 13: Finančná štruktúra spoločnosti (vlastné spracovanie)</i>	63
<i>Tabuľka 14: Vertikálna analýza finančnej štruktúry spoločnosti (vlastné spracovanie)</i>	64
<i>Tabuľka 15: Horizontálna analýza finančnej štruktúry spoločnosti (vlastné spracovanie)</i>	64
<i>Tabuľka 16: Vertikálna analýza finančnej štruktúry konkurencie (vlastné spracovanie)</i> ...	65
<i>Tabuľka 17: Horizontálna analýza finančnej štruktúry konkurencie (vlastné spracovanie)</i>	66
<i>Tabuľka 18: Nákladové položky spoločnosti (vlastné spracovanie)</i>	66
<i>Tabuľka 19: Vertikálna analýza nákladov spoločnosti (vlastné spracovanie)</i>	67
<i>Tabuľka 20: Horizontálna analýza nákladov spoločnosti (vlastné spracovanie)</i>	68
<i>Tabuľka 21: Vertikálna analýza nákladov konkurencie (vlastné spracovanie)</i>	69
<i>Tabuľka 22: Horizontálna analýza nákladov konkurencie (vlastné spracovanie)</i>	70
<i>Tabuľka 23: Výnosové položky spoločnosti (vlastné spracovanie)</i>	70
<i>Tabuľka 24: Vertikálna analýza výnosov spoločnosti (vlastné spracovanie)</i>	71
<i>Tabuľka 25: Horizontálna analýza výnosov spoločnosti (vlastné spracovanie)</i>	72
<i>Tabuľka 26: Vertikálna analýza výnosov konkurencie (vlastné spracovanie)</i>	72
<i>Tabuľka 27: Horizontálna analýza výnosov konkurencie (vlastné spracovanie)</i>	73
<i>Tabuľka 28: Čistý pracovný kapitál spoločnosti (vlastné spracovanie)</i>	73
<i>Tabuľka 29: Čistý pracovný kapitál konkurencie (vlastné spracovanie)</i>	74
<i>Tabuľka 30: Ukazovatele likvidity spoločnosti (vlastné spracovanie)</i>	74
<i>Tabuľka 31: Ukazovatele likvidity konkurencie (vlastné spracovanie)</i>	75
<i>Tabuľka 32: Ukazovatele rentability spoločnosti (vlastné spracovanie)</i>	75
<i>Tabuľka 33: Ukazovatele rentability konkurencie (vlastné spracovanie)</i>	76
<i>Tabuľka 34: Ukazovatele aktivity spoločnosti (vlastné spracovanie)</i>	76

<i>Tabuľka 35: Ukazovatele aktivity konkurencie (vlastné spracovanie)</i>	77
<i>Tabuľka 36: Ukazovatele zadlženosti spoločnosti (vlastné spracovanie)</i>	78
<i>Tabuľka 37: Ukazovatele zadlženosti konkurencie (vlastné spracovanie)</i>	79
<i>Tabuľka 38: Ďalšie podielové ukazovatele spoločnosti (vlastné spracovanie)</i>	79
<i>Tabuľka 39: Ďalšie podielové ukazovatele konkurencie (vlastné spracovanie)</i>	80
<i>Tabuľka 40: Výpočet Z-skóre spoločnosti (vlastné spracovanie)</i>	80
<i>Tabuľka 41: Výpočet Z-skóre konkurencie (vlastné spracovanie)</i>	81
<i>Tabuľka 42: Výpočet Index IN05 spoločnosti (vlastné spracovanie)</i>	81
<i>Tabuľka 43: Výpočet Index IN05 konkurencie (vlastné spracovanie)</i>	81
<i>Tabuľka 44: Plánovaný výkaz ziskov a strát – základný variant (vlastné spracovanie)</i>	89
<i>Tabuľka 45: Plánovaná súvaha – základný variant (vlastné spracovanie)</i>	93
<i>Tabuľka 46: Plánovaný výkaz ziskov a strát – optimistický variant (vlastné spracovanie)</i>	97
<i>Tabuľka 47: Plánovaná súvaha – optimistický variant (vlastné spracovanie)</i>	98
<i>Tabuľka 48: Plánovaný výkaz ziskov a strát – pesimistický variant (vlastné spracovanie)</i>	102
<i>Tabuľka 49: Plánovaná súvaha – pesimistický variant (vlastné spracovanie)</i>	103
<i>Tabuľka 50: Porovnanie plánov – výsledok hospodárenia (vlastné spracovanie)</i>	104
<i>Tabuľka 51: Porovnanie plánov – ukazovatele rentability (vlastné spracovanie)</i>	105
<i>Tabuľka 52: Porovnanie plánov – ukazovatele likvidity (vlastné spracovanie)</i>	105
<i>Tabuľka 53: Porovnanie plánov – ukazovatele zadlženosti (vlastné spracovanie)</i>	106
<i>Tabuľka 54: Porovnanie plánov – ukazovatele aktivity (vlastné spracovanie)</i>	107
<i>Tabuľka 55: Plánovaný výkaz ziskov a strát – štvrtročný (vlastné spracovanie)</i>	109
<i>Tabuľka 56: Plánovaná súvaha – štvrtročná (vlastné spracovanie)</i>	110
<i>Tabuľka 57: Plánovaný výkaz Cash flow – štvrtročný (vlastné spracovanie)</i>	111

ZOZNAM PRÍLOH

Príloha P I: Súvaha rok 2016

Príloha P II: Výkaz ziskov a strát rok 2016

Príloha P III: Súvaha rok 2017

Príloha P IV: Výkaz ziskov a strát rok 2017

Príloha P V: Súvaha rok 2018

Príloha P VI: Výkaz ziskov a strát rok 2018

Príloha P VII: Súvaha rok 2019

Príloha P VIII: Výkaz ziskov a strát rok 2019

Príloha P IX: Súvaha rok 2020

Príloha P X: Výkaz ziskov a strát rok 2020

Príloha P XI: Súvaha rok 2021

Príloha P XII: Výkaz ziskov a strát rok 2021

Príloha P XIII: Výstupy z programu Excel

PRÍLOHA P I: SÚVAHA ROK 2016

Ozn.	STRANA AKTÍV	Číslo riadku	Bežné účtovné obdobie			Minulé účtovné obdobie
			Brutto	Korekcia	Netto 2	Netto
a	b	c				
	SPOLU MAJETOK r. 02 + r. 33 + r. 74	1	5 512 110	1 323 175	4 188 935	3 344 830
A.	Neobežný majetok r. 03 + r. 11 + r. 21	2	2 070 286	1 184 187	886 099	714 832
A.I.	Dlhodobý nehmotný majetok súčet (r. 04 až r. 10)	3	16 218	14 358	1 860	2 940
A.I.1.	Aktívované náklady na vývoj (012) - /072, 091A/	4				
2.	Softvér (013) - /073, 091A/	5	16 218	14 358	1 860	2 940
3.	Oceniteľné práva (014) - /074, 091A/	6				
4.	Goodwill (015) - /075, 091A/	7				
5.	Ostatný dlhodobý nehmotný majetok (019, 01X) - /079, 07X, 091A/	8				
6.	Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok (041) - /093/	9				
7.	Poskytnuté preddavky na dlhodobý nehmotný majetok (051) - /095A/	10				
A.II.	Dlhodobý hmotný majetok súčet (r. 12 až r. 20)	11	1 640 533	1 169 829	470 704	353 405
A.II.1.	Pozemky (031) - /092A/	12	58 238		58 238	58 238
2.	Stavby (021) - /081, 092A/	13	153 818	56 951	96 867	100 579
3.	Samostatné huteľné veci a súbory huteľných vecí (022) - /082, 092A/	14	1 319 266	1 112 878	206 388	186 088
4.	Pestovateľské celky trvalých porastov (025) - /085, 092A/	15				
5.	Základné stádo a ťažné zvieratá (026) - /086, 092A/	16				
6.	Ostatný dlhodobý hmotný majetok (029, 02X, 032) - /089, 08X, 092A/	17				
7.	Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok (042) - /094/	18	42 544		42 544	8 500
8.	Poskytnuté preddavky na dlhodobý hmotný majetok (052) - /095A/	19	66 667		66 667	
9.	Opravná položka k nadobudnutému majetku (+/- 097) +/- 098	20				
A.III.	Dlhodobý finančný majetok súčet (r. 22 až r. 32)	21	413 535		413 535	358 487
A.III.1.	Podielové cenné papiere a podiely v prepojených účtovných jednotkách (061A, 062A, 063A) - /096A/	22	312 886		312 886	267 473
2.	Podielové cenné papiere a podiely s podielovou účasťou okrem v prepojených účtovných jednotkách (062A) - /096A/	23				
3.	Ostatné realizovateľné cenné papiere a podiely (063A) - /096A/	24				
4.	Pôžičky prepojeným účtovným jednotkám (066A) - /096A/	25	100 649		100 649	91 014
5.	Pôžičky v rámci podielovej účasti okrem prepojeným účtovným jednotkám (066A) - /096A/	26				
6.	Ostatné pôžičky (067A) - /096A/	27				
7.	Dlhové cenné papiere a ostatný dlhodobý finančný majetok (065A, 069A, 06XA) - /096A/	28				
8.	Pôžičky a ostatný dlhodobý finančný majetok so zostatkovou dobou splatnosti najviac jeden rok (066A, 067A, 069A, 06XA) - /096A/	29				
9.	Účty v bankách s dobou viazanosti dlhšou ako jeden rok (22XA)	30				
10.	Obstarávaný dlhodobý finančný majetok (043) - /096A/	31				
11.	Poskytnuté preddavky na dlhodobý finančný majetok (053) - /095A/	32				

B.	Obežný majetok r. 34 + r. 41 + r. 53 + r. 66 + r. 71	33	3 420 708	138 988	3 281 720	2 615 559
B.I.	Zásoby súčet (r. 35 až r. 40)	34	124 172		124 172	133 613
B.I.1.	Materiál (112, 119, 11X) - /191, 19X/	35	124 172		124 172	133 613
2.	Nedokončená výroba a polotovary vlastnej výroby (121, 122, 12X) - /192, 193, 19X/	36				
3.	Výrobky (123) - /194/	37				
4.	Zvieratá (124) - /195/	38				
5.	Tovar (132, 133, 13X, 139) - /196, 19X/	39				
6.	Poskytnuté preddávky na zásoby (314A) - /391A/	40				
B.II.	Dlhodobé pohľadávky súčet (r. 42 + r. 46 až r. 52)	41	151 675		151 675	165 384
B.II.1.	Pohľadávky z obchodného styku súčet (r. 43 až r. 45)	42	151 675		151 675	165 384
1.a.	Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	43				
1.b.	Pohľadávky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	44				
1.c.	Ostatné pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	45	151 675		151 675	165 384
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	46				
3.	Ostatné pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám (351A) - /391A/	47				
4.	Ostatné pohľadávky v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám (351A) - /391A/	48				
5.	Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu (354A, 355A, 358A, 35XA) - 391A	49				
6.	Pohľadávky z derivátových operácií (373A, 376A)	50				
7.	Iné pohľadávky (335A, 336A, 33XA, 371A, 374A, 375A, 378A) - /391A/	51				
8.	Odložená daňová pohľadávka (481A)	52				
B.III.	Krátkodobé pohľadávky súčet (r. 54 + r. 58 až r. 65)	53	2 742 212	138 988	2 603 224	1 509 835
B.III.1	Pohľadávky z obchodného styku súčet (r. 55 až r. 57)	54	1 774 348	138 988	1 635 360	1 140 760
1.a.	Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	55	159 007		159 007	90 018
1.b.	Pohľadávky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	56				
1.c.	Ostatné pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	57	1 615 341	138 988	1 476 353	1 050 742
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	58	403 935		403 935	366 405
3.	Ostatné pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám (351A) - /391A/	59	113 430		113 430	
4.	Ostatné pohľadávky v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám (351A) - /391A/	60				
5.	Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu (354A, 355A, 358A, 35XA, 398A) - /391A/	61				
6.	Sociálne poistenie (336) - /391A/	62				

7.	Daňové pohľadávky a dotácie (341, 342, 343, 345, 346, 347) - /391A/	63	17 492		17 492	
8.	Pohľadávky z derivátových operácií (373A, 376A)	64				
9.	Iné pohľadávky (335A, 33XA, 371A, 374A, 375A, 378A) - /391A/	65	433 007		433 007	2 670
B.IV.	Krátkodobý finančný majetok súčet (r. 67 až r. 70)	66				
B.IV.1.	Krátkodobý finančný majetok v prepojených účtovných jednotkách (251A, 253A, 256A, 257A, 25XA) - /291A, 29XA/	67				
2.	Krátkodobý finančný majetok bez krátkodobého finančného majetku v prepojených účtovných jednotkách (251A, 253A, 256A, 257A, 25XA) - /291A, 29XA/	68				
3.	Vlastné akcie a vlastné obchodné podiely (252)	69				
4.	Obstarávaný krátkodobý finančný majetok (259, 314A) - /291A/	70				
B.V.	Finančné účty r. 72 + r. 73	71	402 649		402 649	806 727
B.V.1.	Peniaze (211, 213, 21X)	72	23 547		23 547	18 545
2.	Účty v bankách (221A, 22X +/- 261)	73	379 102		379 102	788 182
C.	Časové rozlíšenie súčet (r. 75 až r. 78)	74	21 116		21 116	14 439
C.1.	Náklady budúcich období dlhodobé (381A, 382A)	75	822		822	
2.	Náklady budúcich období krátkodobé (381A, 382A)	76	13 274		13 274	14 439
3.	Príjmy budúcich období dlhodobé (385A)	77				
4.	Príjmy budúcich období krátkodobé (385A)	78	7 020		7 020	

Ozn.	STRANA PASÍV	Číslo riadku	Bežné účtovné obdobie	Minulé účtovné obdobie
a	b	c	4	5
	SPOLU VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY r. 80 + r. 101 + r. 141	79	4 188 935	3 344 830
A.	Vlastné imanie r. 81 + r. 85 + r. 86 + r. 87 + r. 90 + r. 93 + r. 97 + r. 100	80	3 375 491	2 506 219
A.I.	Základné imanie súčet (r. 82 až r. 84)	81	33 197	33 197
A.I.1.	Základné imanie (411 alebo +/- 491)	82	33 197	33 197
2.	Zmena základného imania +/- 419	83		
3.	Pohľadávky za upísané vlastné imanie (-/353)	84		
A.II.	Emisné ážio (412)	85		
A.III.	Ostatné kapitálové fondy (413)	86	19 710	19 710
A.IV.	Zákonné rezervné fondy r. 88 + r. 89	87	3 320	3 320
A.IV.1.	Zákonný rezervný fond a nedeliteľný fond (417A, 418, 421A, 422)	88	3 320	3 320
2.	Rezervný fond na vlastné akcie a vlastné podiely (417A, 421A)	89		
A.V.	Ostatné fondy zo zisku r. 91 + r. 92	90		
A.V.1.	Štatutárne fondy (423, 42X)	91		
2.	Ostatné fondy (427, 42X)	92		
A.VI.	Oceňovacie rozdiely z precenenia súčet (r. 94 až r. 96)	93	303 321	257 908
A.VI.1.	Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov (+/- 414)	94	303 321	257 908
2.	Oceňovacie rozdiely z kapitálových účastí (+/- 415)	95		
3.	Oceňovacie rozdiely z precenenia pri zlúčení, splynutí a rozdelení (+/- 416)	96		
A.VII.	Výsledok hospodárenia minulých rokov r. 98 + r. 99	97	2 192 084	2 035 057
A.VII.1.	Nerozdelený zisk minulých rokov (428)	98	2 192 084	2 035 057
2.	Neuhradená strata minulých rokov (-/429)	99		
A.VIII.	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení +/- r. 01 - (r. 81 + r. 85 + r. 86 + r. 87 + r. 90 + r. 93 + r. 97 + r. 101 + r. 141)	100	823 859	157 027
B.	Záväzky r. 102 + r. 118 + r. 121 + r. 122 + r. 136 + r. 139 + r. 140	101	813 444	838 611
B.I.	Dlhodobé záväzky súčet (r. 103 + r. 107 až r. 117)	102	14 485	36 214
B.I.1.	Dlhodobé záväzky z obchodného styku súčet (r. 104 až r. 106)	103	7 396	22 427
1.a.	Záväzky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám (321A, 475A, 476A)	104		
1.b.	Záväzky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám (321A, 475A, 476A)	105		
1.c.	Ostatné záväzky z obchodného styku (321A, 475A, 476A)	106	7 396	22 427
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	107		
3.	Ostatné záväzky voči prepojeným účtovným jednotkám (471A, 47XA)	108		
4.	Ostatné záväzky v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám (471A, 47XA)	109		
5.	Ostatné dlhodobé záväzky (479A, 47XA)	110		

6.	Dlhodobé prijaté preddavky (475A)	111		
7.	Dlhodobé zmenky na úhradu (478A)	112		
8.	Vydané dlhopisy (473A/-/255A)	113		
9.	Závazky zo sociálneho fondu (472)	114	2 233	561
10.	Iné dlhodobé záväzky (336A, 372A, 474A, 47XA)	115		
11.	Dlhodobé záväzky z derivátových operácií (373A, 377A)	116		
12.	Odložený daňový záväzok (481A)	117	4 856	13 226
B.II.	Dlhodobé rezervy r. 119 + r. 120	118		
B.II.1.	Zákonné rezervy (451A)	119		
2.	Ostatné rezervy (459A, 45X)	120		
B.III	Dlhodobé bankové úvery (461A, 46XA)	121		
B.IV.	Krátkodobé záväzky súčet (r. 123 + r. 127 až r. 135)	122	749 396	752 817
B.IV.1	Záväzky z obchodného styku súčet (r. 124 až r. 126)	123	485 080	517 669
1.a.	Záväzky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám (321A, 322A, 324A, 325A, 326A, 32XA, 475A, 476A, 478A, 47XA)	124	52 104	92 736
1.b.	Záväzky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám (321A, 322A, 324A, 325A, 326A, 32XA, 475A, 476A, 478A, 47XA)	125		
1.c.	Ostatné záväzky z obchodného styku (321A, 322A, 324A, 325A, 326A, 32XA, 475A, 476A, 478A, 47XA)	126	432 976	424 933
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	127		
3.	Ostatné záväzky voči prepojeným účtovným jednotkám (361A, 36XA, 471A, 47XA)	128		
4.	Ostatné záväzky v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám (361A, 36XA, 471A, 47XA)	129		
5.	Záväzky voči spoločníkom a združeniu (364, 365, 366, 367, 368, 398A, 478A, 479A)	130		152 550
6.	Záväzky voči zamestnancom (331, 333, 33X, 479A)	131	40 460	37 773
7.	Záväzky zo sociálneho poistenia (336A)	132	22 572	21 616
8.	Daňové záväzky a dotácie (341, 342, 343, 345, 346, 347, 34X)	133	200 880	23 060
9.	Záväzky z derivátových operácií (373A, 377A)	134		
10.	Iné záväzky (372A, 379A, 474A, 475A, 479A, 47XA)	135	404	149
B.V.	Krátkodobé rezervy r. 137 + r. 138	136	49 563	49 580
B.V.1.	Zákonné rezervy (323A, 451A)	137	37 793	39 787
2.	Ostatné rezervy (323A, 32X, 459A, 45XA)	138	11 770	9 793
B.VI.	Bežné bankové úvery (221A, 231, 232, 23X, 461A, 46XA)	139		
B.VII.	Krátkodobé finančné výpomoci (241, 249, 24X, 473A, /- /255A)	140		
C.	Časové rozlíšenie súčet (r. 142 až r. 145)	141		
C.1.	Výdavky budúcich období dlhodobé (383A)	142		
2.	Výdavky budúcich období krátkodobé (383A)	143		
3.	Výnosy budúcich období dlhodobé (384A)	144		
4.	Výnosy budúcich období krátkodobé (384A)	145		

PRÍLOHA P II: VÝKAZ ZISKOV A STRÁT 2016

Ozn.	Text	Číslo riadku	Skutočnosť	
			Bežné účtovné obdobie	Minulé účtovné obdobie
a	b	c	1	2
*	Čistý obrat (časť účt. tr. 6 podľa zákona)	1	5 371 648	3 710 826
**	Výnosy z hospodárskej činnosti spolu súčet (r. 03 až r. 09)	2	5 393 824	3 724 683
I.	Tržby z predaja tovaru (604, 607)	3	50 005	9 763
II.	Tržby z predaja vlastných výrobkov (601)	4	62 423	76 050
III.	Tržby z predaja služieb (602, 606)	5	5 259 221	3 625 013
IV.	Zmeny stavu vnútroorganizačných zásob (+/-) (účtová skupina 61)	6		
V.	Aktivácia (účtová skupina 62)	7		
VI.	Tržby z predaja dlhodobého nehmotného majetku, dlhodobého hmotného majetku a materiálu (641, 642)	8	2 000	10 752
VII.	Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti (644, 645, 646, 648, 655, 657)	9	20 175	3 105
**	Náklady na hospodársku činnosť spolu r. 11 + r. 12 + r. 13 + r.14 + r. 15 + r. 20 + r. 21 + r. 24 + r. 25 + r. 26	10	4 357 122	3 516 626
A.	Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru (504, 507)	11	35 663	7 308
B.	Spotreba materiálu, energie a ostatných neskladovateľných dodávok (501, 502, 503)	12	2 035 684	1 668 940
C.	Opravné položky k zásobám (+/-) (505)	13		
D.	Služby (účtová skupina 51)	14	1 240 830	937 484
E.	Osobné náklady (r. 16 až r. 19)	15	822 540	716 886
E.1.	Mzdové náklady (521, 522)	16	592 442	516 227
2.	Odmeny členom orgánov spoločnosti a družstva (523)	17		
3.	Náklady na sociálne poistenie (524, 525, 526)	18	205 164	178 219
4.	Sociálne náklady (527, 528)	19	24 934	22 440
F.	Dane a poplatky (účtová skupina 53)	20	9 075	7 955
G.	Odpisy a opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku (r. 22 + r. 23)	21	111 751	118 076
G.1.	Odpisy dlhodobého nehmotného majetku a dlhodobého hmotného majetku (551)	22	111 751	118 076
2.	Opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku (+/-) (553)	23		
H.	Zostatková cena predaného dlhodobého majetku a predaného materiálu (541, 542)	24		
I.	Opravné položky k pohľadávkam (+/-) (547)	25	19 075	35 153
J.	Ostatné náklady na hospodársku činnosť (543, 544, 545, 546, 548, 549, 555, 557)	26	82 504	24 824
***	Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti (+/-) (r. 02 - r. 10)	27	1 036 702	208 057
*	Pridaná hodnota (r. 03 + r. 04 + r. 05 + r. 06 + r. 07) - (r. 11 + r. 12 + r. 13 + r. 14)	28	2 059 472	1 097 094
**	Výnosy z finančnej činnosti spolu r. 30 + r. 31 + r. 35 + r. 39 + r. 42 + r. 43 + r. 44	29	27 764	1 173

VIII.	Tržby z predaja cenných papierov a podielov (661)	30		
IX.	Výnosy z dlhodobého finančného majetku súčet (r. 32 až r. 34)	31		
IX.1.	Výnosy z cenných papierov a podielov od prepojených účtovných jednotiek (665A)	32		
2.	Výnosy z cenných papierov a podielov v podielovej účasti okrem výnosov prepojených účtovných jednotiek (665A)	33		
3.	Ostatné výnosy z cenných papierov a podielov (665A)	34		
X.	Výnosy z krátkodobého finančného majetku súčet (r. 36 až r. 38)	35		
X.1.	Výnosy z krátkodobého finančného majetku od prepojených účtovných jednotiek (666A)	36		
2.	Výnosy z krátkodobého finančného majetku v podielovej účasti okrem výnosov prepojených účtovných jednotiek (666A)	37		
3.	Ostatné výnosy z krátkodobého finančného majetku (666A)	38		
XI.	Výnosové úroky (r. 40 + r. 41)	39	27 137	1 148
XI.1.	Výnosové úroky od prepojených účtovných jednotiek (662A)	40	2 617	
2.	Ostatné výnosové úroky (662A)	41	24 520	1 148
XII.	Kurzové zisky (663)	42	627	25
XIII.	Výnosy z precenenia cenných papierov a výnosy z derivátových operácií (664, 667)	43		
XIV.	Ostatné výnosy z finančnej činnosti (668)	44		
**.	Náklady na finančnú činnosť spolu r. 46 + r. 47 + r. 48 + r. 49 + r. 52 + r. 53 + r. 54	45	2 297	1 898
K.	Predané cenné papiere a podiely (561)	46		
L.	Náklady na krátkodobý finančný majetok (566)	47		
M.	Opravné položky k finančnému majetku (+/-) (565)	48		
N.	Nákladové úroky (r. 50 + r. 51)	49		
N.1.	Nákladové úroky pre prepojené účtovné jednotky (562A)	50		
2.	Ostatné nákladové úroky (562A)	51		
O.	Kurzové straty (563)	52	119	9
P.	Náklady na precenenie cenných papierov a náklady na derivátové operácie (564, 567)	53		
Q.	Ostatné náklady na finančnú činnosť (568, 569)	54	2 178	1 889
***	Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti (+/-) (r. 29 - r. 45)	55	25 467	-725
****	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením (+/-) (r. 27 + r. 55)	56	1 062 169	207 332
R.	Daň z príjmov (r. 58 + r. 59)	57	238 310	50 305
R.1.	Daň z príjmov splatná (591, 595)	58	246 680	52 125
2.	Daň z príjmov odložená (+/-) (592)	59	-8 370	-1 820
S.	Prevod podielov na výsledku hospodárenia spoločníkom (+/- 596)	60		
****	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení (+/-) (r. 56 - r. 57 - r. 60)	61	823 859	157 027

PRÍLOHA P III: SÚVAHA ROK 2017

Ozn.	STRANA AKTÍV	Číslo riadku	Bežné účtovné obdobie			Minulé účtovné obdobie
			Brutto	Korekcia	Netto	Netto
a	b	c				
	SPOLU MAJETOK r. 02 + r. 33 + r. 74	1	5 261 970	1 375 758	3 886 212	4 188 935
A.	Neobežný majetok r. 03 + r. 11 + r. 21	2	2 169 171	1 262 233	906 938	886 099
A.I.	Dlhodobý nehmotný majetok súčet (r. 04 až r. 10)	3	16 218	15 438	780	1 860
A.I.1.	Aktivované náklady na vývoj (012) - /072, 091A/	4				
2.	Softvér (013) - /073, 091A/	5	16 218	15 438	780	1 860
3.	Occniteľné práva (014) - /074, 091A/	6				
4.	Goodwill (015) - /075, 091A/	7				
5.	Ostatný dlhodobý nehmotný majetok (019, 01X) - /079, 07X, 091A/	8				
6.	Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok (041) - /093/	9				
7.	Poskytnuté preddavky na dlhodobý nehmotný majetok (051) - /095A/	10				
A.II.	Dlhodobý hmotný majetok súčet (r. 12 až r. 20)	11	1 647 936	1 246 795	401 141	470 704
A.II.1.	Pozemky (031) - /092A/	12	58 238		58 238	58 238
2.	Stavby (021) - /081, 092A/	13	224 387	61 127	163 260	96 867
3.	Samostatné huteľné veci a súbory huteľných vecí (022) - /082, 092A/	14	1 365 311	1 185 668	179 643	206 388
4.	Pestovateľské celky trvalých porastov (025) - /085, 092A/	15				
5.	Základné stádo a ťažné zvieratá (026) - /086, 092A/	16				
6.	Ostatný dlhodobý hmotný majetok (029, 02X, 032) - /089, 08X, 092A/	17				
7.	Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok (042) - /094/	18				42 544
8.	Poskytnuté preddavky na dlhodobý hmotný majetok (052) - /095A/	19				66 667
9.	Opravná položka k nadobudnutému majetku (+/- 097) +/- 098	20				
A.III.	Dlhodobý finančný majetok súčet (r. 22 až r. 32)	21	505 017		505 017	413 535
A.III.1.	Podielové cenné papiere a podiely v prepojených účtovných jednotkách (061A, 062A, 063A) - /096A/	22	285 155		285 155	312 886
2.	Podielové cenné papiere a podiely s podielovou účasťou okrem v prepojených účtovných jednotkách (062A) - /096A/	23				
3.	Ostatné realizovateľné cenné papiere a podiely (063A) - /096A/	24				
4.	Pôžičky prepojeným účtovným jednotkám (066A) - /096A/	25	146 658		146 658	100 649
5.	Pôžičky v rámci podielovej účasti okrem prepojeným účtovným jednotkám (066A) - /096A/	26				
6.	Ostatné pôžičky (067A) - /096A/	27				
7.	Dlhové cenné papiere a ostatný dlhodobý finančný majetok (065A, 069A, 06XA) - /096A/	28				
8.	Pôžičky a ostatný dlhodobý finančný majetok so zostatkovou dobou splatnosti najviac jeden rok (066A, 067A, 069A, 06XA) - /096A/	29	73 204		73 204	
9.	Účty v bankách s dobou viazanosti dlhšou ako jeden rok (22XA)	30				
10.	Obstarávaný dlhodobý finančný majetok (043) - /096A/	31				
11.	Poskytnuté preddavky na dlhodobý finančný majetok (053) - /095A/	32				

B.	Obežný majetok r. 34 + r. 41 + r. 53 + r. 66 + r. 71	33	3 073 422	113 525	2 959 897	3 281 720
B.I.	Zásoby súčet (r. 35 až r. 40)	34	121 518		121 518	124 172
B.I.1.	Materiál (112, 119, 11X) - /191, 19X/	35	121 518		121 518	124 172
2.	Nedokončená výroba a polotovary vlastnej výroby (121, 122, 12X) - /192, 193, 19X/	36				
3.	Výrobky (123) - /194/	37				
4.	Zvieratá (124) - /195/	38				
5.	Tovar (132, 133, 13X, 139) - /196, 19X/	39				
6.	Poskytnuté preddávky na zásoby (314A) - /391A/	40				
B.II.	Dlhodobé pohľadávky súčet (r. 42 + r. 46 až r. 52)	41	645 821		645 821	151 675
B.II.1.	Pohľadávky z obchodného styku súčet (r. 43 až r. 45)	42	645 821		645 821	151 675
1.a.	Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	43				
1.b.	Pohľadávky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	44				
1.c.	Ostatné pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	45	645 821		645 821	151 675
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	46				
3.	Ostatné pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám (351A) - /391A/	47				
4.	Ostatné pohľadávky v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám (351A) - /391A/	48				
5.	Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu (354A, 355A, 358A, 35XA) - 391A	49				
6.	Pohľadávky z derivátových operácií (373A, 376A)	50				
7.	Iné pohľadávky (335A, 336A, 33XA, 371A, 374A, 375A, 378A) - /391A/	51				
8.	Odložená daňová pohľadávka (481A)	52				
B.III.	Krátkodobé pohľadávky súčet (r. 54 + r. 58 až r. 65)	53	1 705 380	113 525	1 591 855	2 603 224
B.III.1	Pohľadávky z obchodného styku súčet (r. 55 až r. 57)	54	1 043 400	113 525	929 875	1 635 360
1.a.	Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	55	81 837		81 837	159 007
1.b.	Pohľadávky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	56				
1.c.	Ostatné pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	57	961 563	113 525	848 038	1 476 353
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	58	422 778		422 778	403 935
3.	Ostatné pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám (351A) - /391A/	59	51 886		51 886	113 430
4.	Ostatné pohľadávky v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám (351A) - /391A/	60				
5.	Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu (354A, 355A, 358A, 35XA, 398A) - /391A/	61				
6.	Sociálne poistenie (336) - /391A/	62				

7.	Daňové pohľadávky a dotácie (341, 342, 343, 345, 346, 347) - /391A/	63	181 908		181 908	17 492
8.	Pohľadávky z derivátových operácií (373A, 376A)	64				
9.	Iné pohľadávky (335A, 33XA, 371A, 374A, 375A, 378A) - /391A/	65	5 408		5 408	433 007
B.IV.	Krátkodobý finančný majetok súčet (r. 67 až r. 70)	66				
B.IV.1.	Krátkodobý finančný majetok v prepojených účtovných jednotkách (251A, 253A, 256A, 257A, 25XA) - /291A, 29XA/	67				
2.	Krátkodobý finančný majetok bez krátkodobého finančného majetku v prepojených účtovných jednotkách (251A, 253A, 256A, 257A, 25XA) - /291A, 29XA/	68				
3.	Vlastné akcie a vlastné obchodné podiely (252)	69				
4.	Obstarávaný krátkodobý finančný majetok (259, 314A) - /291A/	70				
B.V.	Finančné účty r. 72 + r. 73	71	600 703		600 703	402 649
B.V.1.	Peniaze (211, 213, 21X)	72	29 083		29 083	23 547
2.	Účty v bankách (221A, 22X +/- 261)	73	571 620		571 620	379 102
C.	Časové rozlíšenie súčet (r. 75 až r. 78)	74	19 377		19 377	21 116
C.1.	Náklady budúcich období dlhodobé (381A, 382A)	75	358		358	822
2.	Náklady budúcich období krátkodobé (381A, 382A)	76	15 239		15 239	13 274
3.	Príjmy budúcich období dlhodobé (385A)	77				
4.	Príjmy budúcich období krátkodobé (385A)	78	3 780		3 780	7 020

Ozn.	STRANA PASÍV	Číslo riadku	Bežné účtovné obdobie	Minulé účtovné obdobie
a	b	c	4	5
	SPOLU VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY r. 80 + r. 101 + r. 141	79	3 886 212	4 188 935
A.	Vlastné imanie r. 81 + r. 85 + r. 86 + r. 87 + r. 90 + r. 93 + r. 97 + r. 100	80	3 513 080	3 375 491
A.I.	Základné imanie súčet (r. 82 až r. 84)	81	33 197	33 197
A.I.1.	Základné imanie (411 alebo +/- 491)	82	33 197	33 197
2.	Zmena základného imania +/- 419	83		
3.	Pohľadávky za upísané vlastné imanie (/-/353)	84		
A.II.	Emisné ážio (412)	85		
A.III.	Ostatné kapitálové fondy (413)	86	19 710	19 710
A.IV.	Zákonné rezervné fondy r. 88 + r. 89	87	3 320	3 320
A.IV.1.	Zákonný rezervný fond a nedeliteľný fond (417A, 418, 421A, 422)	88	3 320	3 320
2.	Rezervný fond na vlastné akcie a vlastné podiely (417A, 421A)	89		
A.V.	Ostatné fondy zo zisku r. 91 + r. 92	90		
A.V.1.	Štatutárne fondy (423, 42X)	91		
2.	Ostatné fondy (427, 42X)	92		
A.VI.	Oceňovacie rozdiely z precenenia súčet (r. 94 až r. 96)	93	275 591	303 321
A.VI.1.	Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov (+/- 414)	94	275 591	303 321
2.	Oceňovacie rozdiely z kapitálových účastí (+/- 415)	95		
3.	Oceňovacie rozdiely z precenenia pri zlúčení, splynutí a rozdelení (+/- 416)	96		
A.VII.	Výsledok hospodárenia minulých rokov r. 98 + r. 99	97	3 015 944	2 192 084
A.VII.	Nerozdelený zisk minulých rokov (428)	98	3 015 944	2 192 084
2.	Neuhradená strata minulých rokov (/-/429)	99		
A.VIII.	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení +/- r. 01 - (r. 81 + r. 85 + r. 86 + r. 87 + r. 90 + r. 93 + r. 97 + r. 101 + r. 141)	100	165 318	823 859
B.	Záväzky r. 102 + r. 118 + r. 121 + r. 122 + r. 136 + r. 139 + r. 140	101	373 132	813 444
B.I.	Dlhodobé záväzky súčet (r. 103 + r. 107 až r. 117)	102	12 802	14 485
B.I.1.	Dlhodobé záväzky z obchodného styku súčet (r. 104 až r. 106)	103	3 629	7 396
1.a.	Záväzky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám (321A, 475A, 476A)	104		
1.b.	Záväzky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám (321A, 475A, 476A)	105		
1.c.	Ostatné záväzky z obchodného styku (321A, 475A, 476A)	106	3 629	7 396
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	107		
3.	Ostatné záväzky voči prepojeným účtovným jednotkám (471A, 47XA)	108		
4.	Ostatné záväzky v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám (471A, 47XA)	109		
5.	Ostatné dlhodobé záväzky (479A, 47XA)	110		

6.	Dlhodobé prijaté preddavky (475A)	111		
7.	Dlhodobé zmenky na úhradu (478A)	112		
8.	Vydané dlhopisy (473A/-/255A)	113		
9.	Závazky zo sociálneho fondu (472)	114	3 985	2 233
10.	Iné dlhodobé záväzky (336A, 372A, 474A, 47XA)	115		
11.	Dlhodobé záväzky z derivátových operácií (373A, 377A)	116		
12.	Odložený daňový záväzok (481A)	117	5 188	4 856
B.II.	Dlhodobé rezervy r. 119 + r. 120	118		
B.II.1.	Zákonné rezervy (451A)	119		
2.	Ostatné rezervy (459A, 45X)	120		
B.III	Dlhodobé bankové úvery (461A, 46XA)	121		
B.IV.	Krátkodobé záväzky súčet (r. 123 + r. 127 až r. 135)	122	308 284	749 396
B.IV.1	Záväzky z obchodného styku súčet (r. 124 až r. 126)	123	228 956	485 080
1.a.	Záväzky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám (321A, 322A, 324A, 325A, 326A, 32XA, 475A, 476A, 478A, 47XA)	124	19 096	52 104
1.b.	Záväzky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám (321A, 322A, 324A, 325A, 326A, 32XA, 475A, 476A, 478A, 47XA)	125		
1.c.	Ostatné záväzky z obchodného styku (321A, 322A, 324A, 325A, 326A, 32XA, 475A, 476A, 478A, 47XA)	126	209 860	432 976
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	127		
3.	Ostatné záväzky voči prepojeným účtovným jednotkám (361A, 36XA, 471A, 47XA)	128		
4.	Ostatné záväzky v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám (361A, 36XA, 471A, 47XA)	129		
5.	Záväzky voči spoločníkom a združeniu (364, 365, 366, 367, 368, 398A, 478A, 479A)	130		
6.	Záväzky voči zamestnancom (331, 333, 33X, 479A)	131	44 725	40 460
7.	Záväzky zo sociálneho poistenia (336A)	132	26 231	22 572
8.	Daňové záväzky a dotácie (341, 342, 343, 345, 346, 347, 34X)	133	7 923	200 880
9.	Záväzky z derivátových operácií (373A, 377A)	134		
10.	Iné záväzky (372A, 379A, 474A, 475A, 479A, 47XA)	135	449	404
B.V.	Krátkodobé rezervy r. 137 + r. 138	136	52 046	49 563
B.V.1.	Zákonné rezervy (323A, 451A)	137	43 322	37 793
2.	Ostatné rezervy (323A, 32X, 459A, 45XA)	138	8 724	11 770
B.VI.	Bežné bankové úvery (221A, 231, 232, 23X, 461A, 46XA)	139		
B.VII.	Krátkodobé finančné výpomoci (241, 249, 24X, 473A, /- /255A)	140		
C.	Časové rozlíšenie súčet (r. 142 až r. 145)	141		
C.1.	Výdavky budúcich období dlhodobé (383A)	142		
2.	Výdavky budúcich období krátkodobé (383A)	143		
3.	Výnosy budúcich období dlhodobé (384A)	144		
4.	Výnosy budúcich období krátkodobé (384A)	145		

PRÍLOHA P IV: VÝKAZ ZISKOV A STRÁT ROK 2017

Ozn.	Text	Číslo riadku	Skutočnosť	
			Bežné účtovné obdobie	Minulé účtovné obdobie
a	b	c	1	2
*	Čistý obrat (časť účt. tr. 6 podľa zákona)	1	4 168 533	5 371 648
**	Výnosy z hospodárskej činnosti spolu súčet (r. 03 až r. 09)	2	4 188 079	5 393 824
I.	Tržby z predaja tovaru (604, 607)	3	44 474	50 005
II.	Tržby z predaja vlastných výrobkov (601)	4	102 768	62 423
III.	Tržby z predaja služieb (602, 606)	5	4 021 291	5 259 221
IV.	Zmeny stavu vnútroorganizačných zásob (+/-) (účtová skupina 61)	6		
V.	Aktivácia (účtová skupina 62)	7		
VI.	Tržby z predaja dlhodobého nehmotného majetku, dlhodobého hmotného majetku a materiálu (641, 642)	8	2 583	2 000
VII.	Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti (644, 645, 646, 648, 655, 657)	9	16 963	20 175
**	Náklady na hospodársku činnosť spolu r. 11 + r. 12 + r. 13 + r. 14 + r. 15 + r. 20 + r. 21 + r. 24 + r. 25 + r. 26	10	4 070 690	4 357 122
A.	Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru (504, 507)	11	35 967	35 663
B.	Spotreba materiálu, energie a ostatných neskladovateľných dodávok (501, 502, 503)	12	1 526 742	2 035 684
C.	Opravné položky k zásobám (+/-) (505)	13		
D.	Služby (účtová skupina 51)	14	1 447 561	1 240 830
E.	Osobné náklady (r. 16 až r. 19)	15	860 076	822 540
E.1.	Mzdové náklady (521, 522)	16	617 740	592 442
2.	Odmeny členom orgánov spoločnosti a družstva (523)	17		
3.	Náklady na sociálne poistenie (524, 525, 526)	18	215 318	205 164
4.	Sociálne náklady (527, 528)	19	27 018	24 934
F.	Dane a poplatky (účtová skupina 53)	20	10 975	9 075
G.	Odpisy a opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku (r. 22 + r. 23)	21	104 032	111 751
G.1.	Odpisy dlhodobého nehmotného majetku a dlhodobého hmotného majetku (551)	22	104 032	111 751
2.	Opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku (+/-) (553)	23		
H.	Zostatková cena predaného dlhodobého majetku a predaného materiálu (541, 542)	24		
I.	Opravné položky k pohľadávkam (+/-) (547)	25	13 949	19 075
J.	Ostatné náklady na hospodársku činnosť (543, 544, 545, 546, 548, 549, 555, 557)	26	71 388	82 504
***	Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti (+/-) (r. 02 - r. 10)	27	117 389	1 036 702
*	Pridaná hodnota (r. 03 + r. 04 + r. 05 + r. 06 + r. 07) - (r. 11 + r. 12 + r. 13 + r. 14)	28	1 158 263	2 059 472
**	Výnosy z finančnej činnosti spolu r. 30 + r. 31 + r. 35 + r. 39 + r. 42 + r. 43 + r. 44	29	97 022	27 764

VIII.	Tržby z predaja cenných papierov a podielov (661)	30		
IX.	Výnosy z dlhodobého finančného majetku súčet (r. 32 až r. 34)	31	58 861	
IX.1.	Výnosy z cenných papierov a podielov od prepojených účtovných jednotiek (665A)	32	58 861	
2.	Výnosy z cenných papierov a podielov v podielovej účasti okrem výnosov prepojených účtovných jednotiek (665A)	33		
3.	Ostatné výnosy z cenných papierov a podielov (665A)	34		
X.	Výnosy z krátkodobého finančného majetku súčet (r. 36 až r. 38)	35		
X.1.	Výnosy z krátkodobého finančného majetku od prepojených účtovných jednotiek (666A)	36		
2.	Výnosy z krátkodobého finančného majetku v podielovej účasti okrem výnosov prepojených účtovných jednotiek (666A)	37		
3.	Ostatné výnosy z krátkodobého finančného majetku (666A)	38		
XI.	Výnosové úroky (r. 40 + r. 41)	39	38 130	27 137
XI.1.	Výnosové úroky od prepojených účtovných jednotiek (662A)	40	5 994	2 617
2.	Ostatné výnosové úroky (662A)	41	32 136	24 520
XII.	Kurzové zisky (663)	42	31	627
XIII.	Výnosy z precenenia cenných papierov a výnosy z derivátových operácií (664, 667)	43		
XIV.	Ostatné výnosy z finančnej činnosti (668)	44		
**.	Náklady na finančnú činnosť spolu r. 46 + r. 47 + r. 48 + r. 49 + r. 52 + r. 53 + r. 54	45	2 918	2 297
K.	Predané cenné papiere a podiely (561)	46		
L.	Náklady na krátkodobý finančný majetok (566)	47		
M.	Opravné položky k finančnému majetku (+/-) (565)	48		
N.	Nákladové úroky (r. 50 + r. 51)	49		
N.1.	Nákladové úroky pre prepojené účtovné jednotky (562A)	50		
2.	Ostatné nákladové úroky (562A)	51		
O.	Kurzové straty (563)	52	585	119
P.	Náklady na precenenie cenných papierov a náklady na derivátové operácie (564, 567)	53		
Q.	Ostatné náklady na finančnú činnosť (568, 569)	54	2 333	2 178
***.	Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti (+/-) (r. 29 - r. 45)	55	94 104	25 467
****.	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením (+/-) (r. 27 + r. 55)	56	211 493	1 062 169
R.	Daň z príjmov (r. 58 + r. 59)	57	46 175	238 310
R.1.	Daň z príjmov splatná (591, 595)	58	45 843	246 680
2.	Daň z príjmov odložená (+/-) (592)	59	332	-8 370
S.	Prevod podielov na výsledku hospodárenia spoločníkom (+/- 596)	60		
****.	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení (+/-) (r. 56 - r. 57 - r. 60)	61	165 318	823 859

PRÍLOHA P V: SÚVAHA ROK 2018

Ozn.	STRANA AKTÍV	Číslo riadku	Bežné účtovné obdobie			Minulé účtovné obdobie
			Brutto	Korekcia	Netto	Netto
a	b	c				
	SPOLU MAJETOK r. 02 + r. 33 + r. 74	1	5 611 245	1 447 006	4 164 239	3 886 212
A.	Neobežný majetok r. 03 + r. 11 + r. 21	2	2 311 403	1 340 008	971 395	906 938
A.I.	Dlhodobý nehmotný majetok súčet (r. 04 až r. 10)	3	16 218	16 218		780
A.I.1.	Aktivované náklady na vývoj (012) - /072, 091A/	4				
2.	Softvér (013) - /073, 091A/	5	16 218	16 218		780
3.	Ocenené práva (014) - /074, 091A/	6				
4.	Goodwill (015) - /075, 091A/	7				
5.	Ostatný dlhodobý nehmotný majetok (019, 01X) - /079, 07X, 091A/	8				
6.	Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok (041) - /093/	9				
7.	Poskytnuté preddavky na dlhodobý nehmotný majetok (051) - /095A/	10				
A.II.	Dlhodobý hmotný majetok súčet (r. 12 až r. 20)	11	1 800 595	1 323 790	476 805	401 141
A.II.1.	Pozemky (031) - /092A/	12	58 238		58 238	58 238
2.	Stavby (021) - /081, 092A/	13	352 243	72 681	279 562	163 260
3.	Samostatné huteľné veci a súbory huteľných vecí (022) - /082, 092A/	14	1 388 541	1 251 109	137 432	179 643
4.	Pestovateľské celky trvalých porastov (025) - /085, 092A/	15				
5.	Základné stádo a ťažné zvieratá (026) - /086, 092A/	16				
6.	Ostatný dlhodobý hmotný majetok (029, 02X, 032) - /089, 08X, 092A/	17				
7.	Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok (042) - /094/	18				
8.	Poskytnuté preddavky na dlhodobý hmotný majetok (052) - /095A/	19	1 573		1 573	
9.	Opravná položka k nadobudnutému majetku (+/- 097) +/- 098	20				
A.III.	Dlhodobý finančný majetok súčet (r. 22 až r. 32)	21	494 590		494 590	505 017
A.III.1.	Podielové cenné papiere a podiely v prepojených účtovných jednotkách (061A, 062A, 063A) - /096A/	22	307 126		307 126	285 155
2.	Podielové cenné papiere a podiely s podielovou účasťou okrem v prepojených účtovných jednotkách (062A) - /096A/	23				
3.	Ostatné realizovateľné cenné papiere a podiely (063A) - /096A/	24				
4.	Pôžičky prepojeným účtovným jednotkám (066A) - /096A/	25	164 830		164 830	146 658
5.	Pôžičky v rámci podielovej účasti okrem prepojeným účtovným jednotkám (066A) - /096A/	26				
6.	Ostatné pôžičky (067A) - /096A/	27				
7.	Dlhové cenné papiere a ostatný dlhodobý finančný majetok (065A, 069A, 06XA) - /096A/	28				
8.	Pôžičky a ostatný dlhodobý finančný majetok so zostatkovou dobou splatnosti najviac jeden rok (066A, 067A, 069A, 06XA) - /096A/	29	22 634		22 634	73 204
9.	Účty v bankách s dobou väzanosť dlhšou ako jeden rok (22XA)	30				
10.	Obstarávaný dlhodobý finančný majetok (043) - /096A/	31				
11.	Poskytnuté preddavky na dlhodobý finančný majetok (053) - /095A/	32				

B.	Obežný majetok r. 34 + r. 41 + r. 53 + r. 66 + r. 71	33	3 280 735	106 998	3 173 737	2 959 897
B.I.	Zásoby súčet (r. 35 až r. 40)	34	223 730		223 730	121 518
B.I.1.	Materiál (112, 119, 11X) - /191, 19X/	35	222 444		222 444	121 518
2.	Nedokončená výroba a polotovary vlastnej výroby (121, 122, 12X) - /192, 193, 19X/	36				
3.	Výrobky (123) - /194/	37	1 286		1 286	
4.	Zvieratá (124) - /195/	38				
5.	Tovar (132, 133, 13X, 139) - /196, 19X/	39				
6.	Poskytnuté preddávky na zásoby (314A) - /391A/	40				
B.II.	Dlhodobé pohľadávky súčet (r. 42 + r. 46 až r. 52)	41	132 893		132 893	645 821
B.II.1.	Pohľadávky z obchodného styku súčet (r. 43 až r. 45)	42	132 893		132 893	645 821
1.a.	Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	43				
1.b.	Pohľadávky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	44				
1.c.	Ostatné pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	45	132 893		132 893	645 821
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	46				
3.	Ostatné pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám (351A) - /391A/	47				
4.	Ostatné pohľadávky v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám (351A) - /391A/	48				
5.	Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu (354A, 355A, 358A, 35XA) - 391A	49				
6.	Pohľadávky z derivátových operácií (373A, 376A)	50				
7.	Iné pohľadávky (335A, 336A, 33XA, 371A, 374A, 375A, 378A) - /391A/	51				
8.	Odložená daňová pohľadávka (481A)	52				
B.III.	Krátkodobé pohľadávky súčet (r. 54 + r. 58 až r. 65)	53	2 343 875	106 998	2 236 877	1 591 855
B.III.1	Pohľadávky z obchodného styku súčet (r. 55 až r. 57)	54	1 963 602	106 998	1 856 604	929 875
1.a.	Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	55	218 167		218 167	81 837
1.b.	Pohľadávky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	56				
1.c.	Ostatné pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	57	1 745 435	106 998	1 638 437	848 038
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	58	318 802		318 802	422 778
3.	Ostatné pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám (351A) - /391A/	59	21 674		21 674	51 886
4.	Ostatné pohľadávky v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám (351A) - /391A/	60				
5.	Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu (354A, 355A, 358A, 35XA, 398A) - /391A/	61				
6.	Sociálne poistenie (336) - /391A/	62				

7.	Daňové pohľadávky a dotácie (341, 342, 343, 345, 346, 347) - /391A/	63	36 999		36 999	181 908
8.	Pohľadávky z derivátových operácií (373A, 376A)	64				
9.	Iné pohľadávky (335A, 33XA, 371A, 374A, 375A, 378A) - /391A/	65	2 798		2 798	5 408
B.IV.	Krátkodobý finančný majetok súčet (r. 67 až r. 70)	66				
B.IV.1	Krátkodobý finančný majetok v prepojených účtovných jednotkách (251A, 253A, 256A, 257A, 25XA) - /291A, 29XA/	67				
2.	Krátkodobý finančný majetok bez krátkodobého finančného majetku v prepojených účtovných jednotkách (251A, 253A, 256A, 257A, 25XA) - /291A, 29XA/	68				
3.	Vlastné akcie a vlastné obchodné podiely (252)	69				
4.	Obstarávaný krátkodobý finančný majetok (259, 314A) - /291A/	70				
B.V.	Finančné účty r. 72 + r. 73	71	580 237		580 237	600 703
B.V.1.	Peniaze (211, 213, 21X)	72	30 563		30 563	29 083
2.	Účty v bankách (221A, 22X +/- 261)	73	549 674		549 674	571 620
C.	Časové rozlíšenie súčet (r. 75 až r. 78)	74	19 107		19 107	19 377
C.1.	Náklady budúcich období dlhodobé (381A, 382A)	75	30		30	358
2.	Náklady budúcich období krátkodobé (381A, 382A)	76	13 407		13 407	15 239
3.	Príjmy budúcich období dlhodobé (385A)	77				3 780
4.	Príjmy budúcich období krátkodobé (385A)	78	5 670		5 670	

Ozn.	STRANA PASÍV	Číslo riadku	Bežné účtovné obdobie	Minulé účtovné obdobie
a	b	c	4	5
	SPOLU VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY r. 80 + r. 101 + r. 141	79	4 164 239	3 886 212
A.	Vlastné imanie r. 81 + r. 85 + r. 86 + r. 87 + r. 90 + r. 93 + r. 97 + r. 100	80	3 449 558	3 513 080
A.I.	Základné imanie súčet (r. 82 až r. 84)	81	33 197	33 197
A.I.1.	Základné imanie (411 alebo +/- 491)	82	33 197	33 197
2.	Zmena základného imania +/- 419	83		
3.	Pohľadávky za upísané vlastné imanie (/-/353)	84		
A.II.	Emisné ážio (412)	85		
A.III.	Ostatné kapitálové fondy (413)	86	19 710	19 710
A.IV.	Zákonné rezervné fondy r. 88 + r. 89	87	3 320	3 320
A.IV.1	Zákonný rezervný fond a nedeliteľný fond (417A, 418, 421A, 422)	88	3 320	3 320
2.	Rezervný fond na vlastné akcie a vlastné podiely (417A, 421A)	89		
A.V	Ostatné fondy zo zisku r. 91 + r. 92	90		
A.V.1.	Štatutárne fondy (423, 42X)	91		
2.	Ostatné fondy (427, 42X)	92		
A.VI.	Oceňovacie rozdiely z precenenia súčet (r. 94 až r. 96)	93	297 561	275 591
A.VI.1	Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov (+/- 414)	94	297 561	275 591
2.	Oceňovacie rozdiely z kapitálových účastí (+/- 415)	95		
3.	Oceňovacie rozdiely z precenenia pri zlúčení, splynutí a rozdelení (+/- 416)	96		
A.VII.	Výsledok hospodárenia minulých rokov r. 98 + r. 99	97	2 704 969	3 015 944
A.VII.1	Nerozdelený zisk minulých rokov (428)	98	2 704 969	3 015 944
2.	Neuhrazená strata minulých rokov (/-/429)	99		
A.VIII	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení +/- r. 01 - (r. 81 + r. 85 + r. 86 + r. 87 + r. 90 + r. 93 + r. 97 + r. 101 + r. 141)	100	390 801	165 318
B.	Záväzky r. 102 + r. 118 + r. 121 + r. 122 + r. 136 + r. 139 + r. 140	101	714 681	373 132
B.I.	Dlhodobé záväzky súčet (r. 103 + r. 107 až r. 117)	102	12 553	12 802
B.I.1.	Dlhodobé záväzky z obchodného styku súčet (r. 104 až r. 106)	103	3 432	3 629
1.a.	Záväzky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám (321A, 475A, 476A)	104		
1.b.	Záväzky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám (321A, 475A, 476A)	105		
1.c.	Ostatné záväzky z obchodného styku (321A, 475A, 476A)	106	3 432	3 629
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	107		
3.	Ostatné záväzky voči prepojeným účtovným jednotkám (471A, 47XA)	108		
4.	Ostatné záväzky v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám (471A, 47XA)	109		
5.	Ostatné dlhodobé záväzky (479A, 47XA)	110		

6.	Dlhodobé prijaté preddavky (475A)	111		
7.	Dlhodobé zmenky na úhradu (478A)	112		
8.	Vydané dlhopisy (473A/-/255A)	113		
9.	Závazky zo sociálneho fondu (472)	114	3 858	3 985
10.	Iné dlhodobé záväzky (336A, 372A, 474A, 47XA)	115		
11.	Dlhodobé záväzky z derivátových operácií (373A, 377A)	116		
12.	Odložený daňový záväzok (481A)	117	5 263	5 188
B.II.	Dlhodobé rezervy r. 119 + r. 120	118		
B.II.1.	Zákonné rezervy (451A)	119		
2.	Ostatné rezervy (459A, 45X)	120		
B.III	Dlhodobé bankové úvery (461A, 46XA)	121		
B.IV.	Krátkodobé záväzky súčet (r. 123 + r. 127 až r. 135)	122	632 035	308 284
B.IV.1	Záväzky z obchodného styku súčet (r. 124 až r. 126)	123	495 181	228 956
1.a.	Záväzky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám (321A, 322A, 324A, 325A, 326A, 32XA, 475A, 476A, 478A, 47XA)	124	161 968	19 096
1.b.	Záväzky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám (321A, 322A, 324A, 325A, 326A, 32XA, 475A, 476A, 478A, 47XA)	125		
1.c.	Ostatné záväzky z obchodného styku (321A, 322A, 324A, 325A, 326A, 32XA, 475A, 476A, 478A, 47XA)	126	333 213	209 860
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	127		
3.	Ostatné záväzky voči prepojeným účtovným jednotkám (361A, 36XA, 471A, 47XA)	128		
4.	Ostatné záväzky v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám (361A, 36XA, 471A, 47XA)	129		
5.	Záväzky voči spoločníkom a združeniu (364, 365, 366, 367, 368, 398A, 478A, 479A)	130		
6.	Záväzky voči zamestnancom (331, 333, 33X, 479A)	131	37 646	44 725
7.	Záväzky zo sociálneho poistenia (336A)	132	23 014	26 231
8.	Daňové záväzky a dotácie (341, 342, 343, 345, 346, 347, 34X)	133	76 044	7 923
9.	Záväzky z derivátových operácií (373A, 377A)	134		
10.	Iné záväzky (372A, 379A, 474A, 475A, 479A, 47XA)	135	150	449
B.V.	Krátkodobé rezervy r. 137 + r. 138	136	70 093	52 046
B.V.1.	Zákonné rezervy (323A, 451A)	137	60 414	43 322
2.	Ostatné rezervy (323A, 32X, 459A, 45XA)	138	9 679	8 724
B.VI.	Bežné bankové úvery (221A, 231, 232, 23X, 461A, 46XA)	139		
B.VII.	Krátkodobé finančné výpomoci (241, 249, 24X, 473A, /- /255A)	140		
C.	Časové rozlíšenie súčet (r. 142 až r. 145)	141		
C.1.	Výdavky budúcich období dlhodobé (383A)	142		
2.	Výdavky budúcich období krátkodobé (383A)	143		
3.	Výnosy budúcich období dlhodobé (384A)	144		
4.	Výnosy budúcich období krátkodobé (384A)	145		

PRÍLOHA P VI: VÝKAZ ZISKOV A STRÁT ROK 2018

Ozn.	Text	Číslo riadku	Skutočnosť	
			Bežné účtovné obdobie	Minulé účtovné obdobie
a	b	c	1	2
*	Čistý obrat (časť účt. tr. 6 podľa zákona)	1	4 420 572	4 168 533
**	Výnosy z hospodárskej činnosti spolu súčet (r. 03 až r. 09)	2	4 444 566	4 188 079
I.	Tržby z predaja tovaru (604, 607)	3	55 276	44 474
II.	Tržby z predaja vlastných výrobkov (601)	4	112 857	102 768
III.	Tržby z predaja služieb (602, 606)	5	4 251 153	4 021 291
IV.	Zmeny stavu vnútroorganizačných zásob (+/-) (účtová skupina 61)	6	1 286	
V.	Aktivácia (účtová skupina 62)	7		
VI.	Tržby z predaja dlhodobého nehmotného majetku, dlhodobého hmotného majetku a materiálu (641, 642)	8	10 136	2 583
VII.	Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti (644, 645, 646, 648, 655, 657)	9	13 858	16 963
**	Náklady na hospodársku činnosť spolu r. 11 + r. 12 + r. 13 + r. 14 + r. 15 + r. 20 + r. 21 + r. 24 + r. 25 + r. 26	10	3 948 112	4 070 690
A.	Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru (504, 507)	11	35 875	35 967
B.	Spotreba materiálu, energie a ostatných neskladovateľných dodávok (501, 502, 503)	12	1 611 710	1 526 742
C.	Opravné položky k zásobám (+/-) (505)	13		
D.	Služby (účtová skupina 51)	14	1 205 565	1 447 561
E.	Osobné náklady (r. 16 až r. 19)	15	964 797	860 076
E.1.	Mzdové náklady (521, 522)	16	711 022	617 740
2.	Odmeny členom orgánov spoločnosti a družstva (523)	17		
3.	Náklady na sociálne poistenie (524, 525, 526)	18	224 876	215 318
4.	Sociálne náklady (527, 528)	19	28 899	27 018
F.	Dane a poplatky (účtová skupina 53)	20	10 160	10 975
G.	Odpisy a opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku (r. 22 + r. 23)	21	87 705	104 032
G.1.	Odpisy dlhodobého nehmotného majetku a dlhodobého hmotného majetku (551)	22	87 705	104 032
2.	Opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku (+/-) (553)	23		
H.	Zostatková cena predaného dlhodobého majetku a predaného materiálu (541, 542)	24	6 534	
I.	Opravné položky k pohľadávkam (+/-) (547)	25	-1 806	13 949
J.	Ostatné náklady na hospodársku činnosť (543, 544, 545, 546, 548, 549, 555, 557)	26	27 572	71 388
***	Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti (+/-) (r. 02 - r. 10)	27	496 454	117 389
*	Pridaná hodnota (r. 03 + r. 04 + r. 05 + r. 06 + r. 07) - (r. 11 + r. 12 + r. 13 + r. 14)	28	1 567 422	1 158 263
**	Výnosy z finančnej činnosti spolu r. 30 + r. 31 + r. 35 + r. 39 + r. 42 + r. 43 + r. 44	29	6 041	97 022

VIII.	Tržby z predaja cenných papierov a podielov (661)	30		
IX.	Výnosy z dlhodobého finančného majetku súčet (r. 32 až r. 34)	31		58 861
IX.1.	Výnosy z cenných papierov a podielov od prepojených účtovných jednotiek (665A)	32		58 861
2.	Výnosy z cenných papierov a podielov v podielovej účasti okrem výnosov prepojených účtovných jednotiek (665A)	33		
3.	Ostatné výnosy z cenných papierov a podielov (665A)	34		
X.	Výnosy z krátkodobého finančného majetku súčet (r. 36 až r. 38)	35		
X.1.	Výnosy z krátkodobého finančného majetku od prepojených účtovných jednotiek (666A)	36		
2.	Výnosy z krátkodobého finančného majetku v podielovej účasti okrem výnosov prepojených účtovných jednotiek (666A)	37		
3.	Ostatné výnosy z krátkodobého finančného majetku (666A)	38		
XI.	Výnosové úroky (r. 40 + r. 41)	39	6 037	38 130
XI.1.	Výnosové úroky od prepojených účtovných jednotiek (662A)	40	6 035	5 994
2.	Ostatné výnosové úroky (662A)	41	2	32 136
XII.	Kurzové zisky (663)	42	4	31
XIII.	Výnosy z precenenia cenných papierov a výnosy z derivátových operácií (664, 667)	43		
XIV.	Ostatné výnosy z finančnej činnosti (668)	44		
**.	Náklady na finančnú činnosť spolu r. 46 + r. 47 + r. 48 + r. 49 + r. 52 + r. 53 + r. 54	45	2 405	2 918
K.	Predané cenné papiere a podiely (561)	46		
L.	Náklady na krátkodobý finančný majetok (566)	47		
M.	Opravné položky k finančnému majetku (+/-) (565)	48		
N.	Nákladové úroky (r. 50 + r. 51)	49		
N.1.	Nákladové úroky pre prepojené účtovné jednotky (562A)	50		
2.	Ostatné nákladové úroky (562A)	51		
O.	Kurzové straty (563)	52	35	585
P.	Náklady na precenenie cenných papierov a náklady na derivátové operácie (564, 567)	53		
Q.	Ostatné náklady na finančnú činnosť (568, 569)	54	2 370	2 333
***	Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti (+/-) (r. 29 - r. 45)	55	3 636	94 104
****	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením (+/-) (r. 27 + r. 55)	56	500 090	211 493
R.	Daň z príjmov (r. 58 + r. 59)	57	109 289	46 175
R.1.	Daň z príjmov splatná (591, 595)	58	109 215	45 843
2.	Daň z príjmov odložená (+/-) (592)	59	74	332
S.	Prevod podielov na výsledku hospodárenia spoločníkom (+/- 596)	60		
****	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení (+/-) (r. 56 - r. 57 - r. 60)	61	390 801	165 318

PRÍLOHA P VII: SÚVAHA ROK 2019

Ozn.	STRANA AKTÍV	Číslo riadku	Bežné účtovné obdobie			Minulé účtovné obdobie
			Brutto	Korekcia	Netto	Netto
a	b	c				
	SPOLU MAJETOK r. 02 + r. 33 + r. 74	1	4 929 676	1 424 132	3 505 544	4 164 239
A.	Neobežný majetok r. 03 + r. 11 + r. 21	2	2 364 478	1 323 820	1 040 658	971 395
A.I.	Dlhodobý nehmotný majetok súčet (r. 04 až r. 10)	3	13 619	13 619		
A.I.1.	Aktivované náklady na vývoj (012) - /072, 091A/	4				
2.	Softvér (013) - /073, 091A/	5	13 619	13 619		
3.	Oceniteľné práva (014) - /074, 091A/	6				
4.	Goodwill (015) - /075, 091A/	7				
5.	Ostatný dlhodobý nehmotný majetok (019, 01X) - /079, 07X, 091A/	8				
6.	Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok (041) - /093/	9				
7.	Poskytnuté preddavky na dlhodobý nehmotný majetok (051) - /095A/	10				
A.II.	Dlhodobý hmotný majetok súčet (r. 12 až r. 20)	11	1 792 862	1 310 201	482 661	476 805
A.II.1.	Pozemky (031) - /092A/	12	58 238		58 238	58 238
2.	Stavby (021) - /081, 092A/	13	364 294	89 559	274 735	279 562
3.	Samostatné huteľné veci a súbory huteľných vecí (022) - /082, 092A/	14	1 364 185	1 220 642	143 543	137 432
4.	Pestovateľské celky trvalých porastov (025) - /085, 092A/	15				
5.	Základné stádo a ťažné zvieratá (026) - /086, 092A/	16				
6.	Ostatný dlhodobý hmotný majetok (029, 02X, 032) - /089, 08X, 092A/	17				
7.	Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok (042) - /094/	18	4 572		4 572	
8.	Poskytnuté preddavky na dlhodobý hmotný majetok (052) - /095A/	19	1 573		1 573	1 573
9.	Opravná položka k nadobudnutému majetku (+/- 097) +/- 098	20				
A.III.	Dlhodobý finančný majetok súčet (r. 22 až r. 32)	21	557 997		557 997	494 590
A.III.1	Podielové cenné papiere a podiely v prepojených účtovných jednotkách (061A, 062A, 063A) - /096A/	22	365 951		365 951	307 126
2.	Podielové cenné papiere a podiely s podielovou účasťou okrem v prepojených účtovných jednotkách (062A) - /096A/	23				
3.	Ostatné realizovateľné cenné papiere a podiely (063A) - /096A/	24				
4.	Pôžičky prepojeným účtovným jednotkám (066A) - /096A/	25	192 046		192 046	164 830
5.	Pôžičky v rámci podielovej účasti okrem prepojeným účtovným jednotkám (066A) - /096A/	26				
6.	Ostatné pôžičky (067A) - /096A/	27				
7.	Dlhové cenné papiere a ostatný dlhodobý finančný majetok (065A, 069A, 06XA) - /096A/	28				
8.	Pôžičky a ostatný dlhodobý finančný majetok so zostatkovou dobou splatnosti najviac jeden rok (066A, 067A, 069A, 06XA) - /096A/	29				22 634
9.	Účty v bankách s dobou viazanosti dlhšou ako jeden rok (22XA)	30				
10.	Obstarávaný dlhodobý finančný majetok (043) - /096A/	31				
11.	Poskytnuté preddavky na dlhodobý finančný majetok (053) - /095A/	32				

B.	Obecný majetok r. 34 + r. 41 + r. 53 + r. 66 + r. 71	33	2 547 150	100 312	2 446 838	3 173 737
B.I.	Zásoby súčet (r. 35 až r. 40)	34	200 437		200 437	223 730
B.I.1.	Materiál (112, 119, 11X) - /191, 19X/	35	200 062		200 062	222 444
2.	Nedokončená výroba a polotovary vlastnej výroby (121, 122, 12X) - /192, 193, 19X/	36				
3.	Výrobky (123) - /194/	37	375		375	1 286
4.	Zvieratá (124) - /195/	38				
5.	Tovar (132, 133, 13X, 139) - /196, 19X/	39				
6.	Poskytnuté preddavky na zásoby (314A) - /391A/	40				
B.II.	Dlhodobé pohľadávky súčet (r. 42 + r. 46 až r. 52)	41	110 538		110 538	132 893
B.II.1.	Pohľadávky z obchodného styku súčet (r. 43 až r. 45)	42	110 538		110 538	132 893
1.a.	Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	43				
1.b.	Pohľadávky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	44				
1.c.	Ostatné pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	45	110 538		110 538	132 893
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	46				
3.	Ostatné pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám (351A) - /391A/	47				
4.	Ostatné pohľadávky v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám (351A) - /391A/	48				
5.	Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu (354A, 355A, 358A, 35XA) - 391A	49				
6.	Pohľadávky z derivátových operácií (373A, 376A)	50				
7.	Iné pohľadávky (335A, 336A, 33XA, 371A, 374A, 375A, 378A) - /391A/	51				
8.	Odložená daňová pohľadávka (481A)	52				
B.III.	Krátkodobé pohľadávky súčet (r. 54 + r. 58 až r. 65)	53	1 962 241	100 312	1 861 929	2 236 877
B.III.1.	Pohľadávky z obchodného styku súčet (r. 55 až r. 57)	54	1 725 543	100 312	1 625 231	1 856 604
1.a.	Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	55	160 882		160 882	218 167
1.b.	Pohľadávky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	56				
1.c.	Ostatné pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	57	1 564 661	100 312	1 464 349	1 638 437
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	58	113 313		113 313	318 802
3.	Ostatné pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám (351A) - /391A/	59	21 674		21 674	21 674
4.	Ostatné pohľadávky v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám (351A) - /391A/	60				
5.	Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu (354A, 355A, 358A, 35XA, 398A) - /391A/	61				
6.	Sociálne poistenie (336) - /391A/	62				

7.	Daňové pohľadávky a dotácie (341, 342, 343, 345, 346, 347) - /391A/	63	94 413		94 413	36 999
8.	Pohľadávky z derivátových operácií (373A, 376A)	64				
9.	Iné pohľadávky (335A, 33XA, 371A, 374A, 375A, 378A) - /391A/	65	7 298		7 298	2 798
B.IV.	Krátkodobý finančný majetok súčet (r. 67 až r. 70)	66				
B.IV.1.	Krátkodobý finančný majetok v prepojených účtovných jednotkách (251A, 253A, 256A, 257A, 25XA) - /291A, 29XA/	67				
2.	Krátkodobý finančný majetok bez krátkodobého finančného majetku v prepojených účtovných jednotkách (251A, 253A, 256A, 257A, 25XA) - /291A, 29XA/	68				
3.	Vlastné akcie a vlastné obchodné podiely (252)	69				
4.	Obstarávaný krátkodobý finančný majetok (259, 314A) - /291A/	70				
B.V.	Finančné účty r. 72 + r. 73	71	273 934		273 934	580 237
B.V.1.	Peniaze (211, 213, 21X)	72	14 568		14 568	30 563
2.	Účty v bankách (221A, 22X +/- 261)	73	259 366		259 366	549 674
C.	Časové rozlíšenie súčet (r. 75 až r. 78)	74	18 048		18 048	19 107
C.1.	Náklady budúcich období dlhodobé (381A, 382A)	75	241		241	30
2.	Náklady budúcich období krátkodobé (381A, 382A)	76	17 807		17 807	13 407
3.	Príjmy budúcich období dlhodobé (385A)	77				
4.	Príjmy budúcich období krátkodobé (385A)	78				5 670

Ozn.	STRANA PASÍV	Číslo riadku	Bežné účtovné obdobie	Minulé účtovné obdobie
a	b	c	4	5
	SPOLU VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY r. 80 + r. 101 + r. 141	79	3 505 544	4 164 239
A.	Vlastné imanie r. 81 + r. 85 + r. 86 + r. 87 + r. 90 + r. 93 + r. 97 + r. 100	80	2 915 327	3 449 558
A.I.	Základné imanie súčet (r. 82 až r. 84)	81	33 197	33 197
A.I.1.	Základné imanie (411 alebo +/- 491)	82	33 197	33 197
2.	Zmena základného imania +/- 419	83		
3.	Pohľadávky za upísané vlastné imanie (/-/353)	84		
A.II.	Emisné ážio (412)	85		
A.III.	Ostatné kapitálové fondy (413)	86	19 710	19 710
A.IV.	Zákonné rezervné fondy r. 88 + r. 89	87	3 320	3 320
A.IV.1	Zákonný rezervný fond a nedeliteľný fond (417A, 418, 421A, 422)	88	3 320	3 320
2.	Rezervný fond na vlastné akcie a vlastné podiely (417A, 421A)	89		
A.V.	Ostatné fondy zo zisku r. 91 + r. 92	90		
A.V.1.	Štatutárne fondy (423, 42X)	91		
2.	Ostatné fondy (427, 42X)	92		
A.VI.	Oceňovacie rozdiely z precenenia súčet (r. 94 až r. 96)	93	356 386	297 561
A.VI.1	Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov (+/- 414)	94	356 386	297 561
2.	Oceňovacie rozdiely z kapitálových účastí (+/- 415)	95		
3.	Oceňovacie rozdiely z precenenia pri zlúčení, splynutí a rozdelení (+/- 416)	96		
A.VII.	Výsledok hospodárenia minulých rokov r. 98 + r. 99	97	2 424 310	2 704 969
A.VII.1	Nerozdelený zisk minulých rokov (428)	98	2 424 310	2 704 969
2.	Neuhradená strata minulých rokov (/-/429)	99		
A.VIII.	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení +/- r. 01 - (r. 81 + r. 85 + r. 86 + r. 87 + r. 90 + r. 93 + r. 97 + r. 101 + r. 141)	100	78 404	390 801
B.	Záväzky r. 102 + r. 118 + r. 121 + r. 122 + r. 136 + r. 139 + r. 140	101	590 217	714 681
B.I.	Dlhodobé záväzky súčet (r. 103 + r. 107 až r. 117)	102	12 016	12 553
B.I.1.	Dlhodobé záväzky z obchodného styku súčet (r. 104 až r. 106)	103	2 702	3 432
1.a.	Záväzky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám (321A, 475A, 476A)	104		
1.b.	Záväzky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám (321A, 475A, 476A)	105		
1.c.	Ostatné záväzky z obchodného styku (321A, 475A, 476A)	106	2 702	3 432
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	107		
3.	Ostatné záväzky voči prepojeným účtovným jednotkám (471A, 47XA)	108		
4.	Ostatné záväzky v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám (471A, 47XA)	109		
5.	Ostatné dlhodobé záväzky (479A, 47XA)	110		

6.	Dlhodobé prijaté preddavky (475A)	111		
7.	Dlhodobé zmenky na úhradu (478A)	112		
8.	Vydané dlhopisy (473A/-/255A)	113		
9.	Závazky zo sociálneho fondu (472)	114	6 282	3 858
10.	Iné dlhodobé záväzky (336A, 372A, 474A, 47XA)	115		
11.	Dlhodobé záväzky z derivátových operácií (373A, 377A)	116		
12.	Odložený daňový záväzok (481A)	117	3 032	5 263
B.II.	Dlhodobé rezervy r. 119 + r. 120	118		
B.II.1.	Zákonné rezervy (451A)	119		
2.	Ostatné rezervy (459A, 45X)	120		
B.III	Dlhodobé bankové úvery (461A, 46XA)	121		
B.IV.	Krátkodobé záväzky súčet (r. 123 + r. 127 až r. 135)	122	522 522	632 035
B.IV.1	Záväzky z obchodného styku súčet (r. 124 až r. 126)	123	258 416	495 181
1.a.	Záväzky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám (321A, 322A, 324A, 325A, 326A, 32XA, 475A, 476A, 478A, 47XA)	124	87 925	161 968
1.b.	Záväzky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám (321A, 322A, 324A, 325A, 326A, 32XA, 475A, 476A, 478A, 47XA)	125		
1.c.	Ostatné záväzky z obchodného styku (321A, 322A, 324A, 325A, 326A, 32XA, 475A, 476A, 478A, 47XA)	126	170 491	333 213
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	127		
3.	Ostatné záväzky voči prepojeným účtovným jednotkám (361A, 36XA, 471A, 47XA)	128		
4.	Ostatné záväzky v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám (361A, 36XA, 471A, 47XA)	129		
5.	Záväzky voči spoločníkom a združeniu (364, 365, 366, 367, 368, 398A, 478A, 479A)	130	188 878	
6.	Záväzky voči zamestnancom (331, 333, 33X, 479A)	131	43 187	37 646
7.	Záväzky zo sociálneho poistenia (336A)	132	26 012	23 014
8.	Daňové záväzky a dotácie (341, 342, 343, 345, 346, 347, 34X)	133	5 879	76 044
9.	Záväzky z derivátových operácií (373A, 377A)	134		
10.	Iné záväzky (372A, 379A, 474A, 475A, 479A, 47XA)	135	150	150
B.V.	Krátkodobé rezervy r. 137 + r. 138	136	55 679	70 093
B.V.1.	Zákonné rezervy (323A, 451A)	137	46 333	60 414
2.	Ostatné rezervy (323A, 32X, 459A, 45XA)	138	9 346	9 679
B.VI.	Bežné bankové úvery (221A, 231, 232, 23X, 461A, 46XA)	139		
B.VII.	Krátkodobé finančné výpomoci (241, 249, 24X, 473A, /- /255A)	140		
C.	Časové rozlíšenie súčet (r. 142 až r. 145)	141		
C.1.	Výdavky budúcich období dlhodobé (383A)	142		
2.	Výdavky budúcich období krátkodobé (383A)	143		
3.	Výnosy budúcich období dlhodobé (384A)	144		
4.	Výnosy budúcich období krátkodobé (384A)	145		

PRÍLOHA P VIII: VÝKAZ ZISKOV A STRÁT ROK 2019

Ozn.	Text	Číslo riadku	Skutočnosť	
			Bežné účtovné obdobie	Minulé účtovné obdobie
a	b	c	1	2
*	Čistý obrat (časť účt. tr. 6 podľa zákona)	1	4 167 648	4 420 572
**	Výnosy z hospodárskej činnosti spolu súčet (r. 03 až r. 09)	2	4 193 335	4 444 566
I.	Tržby z predaja tovaru (604, 607)	3	125 698	55 276
II.	Tržby z predaja vlastných výrobkov (601)	4	76 085	112 857
III.	Tržby z predaja služieb (602, 606)	5	3 966 776	4 251 153
IV.	Zmeny stavu vnútroorganizačných zásob (+/-) (účtová skupina 61)	6	-911	1 286
V.	Aktivácia (účtová skupina 62)	7		
VI.	Tržby z predaja dlhodobého nehmotného majetku, dlhodobého hmotného majetku a materiálu (641, 642)	8	9 424	10 136
VII.	Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti (644, 645, 646, 648, 655, 657)	9	16 263	13 858
**	Náklady na hospodársku činnosť spolu r. 11 + r. 12 + r. 13 + r. 14 + r. 15 + r. 20 + r. 21 + r. 24 + r. 25 + r. 26	10	4 134 989	3 948 112
A.	Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru (504, 507)	11	69 509	35 875
B.	Spotreba materiálu, energie a ostatných neskladovateľných dodávok (501, 502, 503)	12	1 765 833	1 611 710
C.	Opravné položky k zásobám (+/-) (505)	13		
D.	Služby (účtová skupina 51)	14	1 227 454	1 205 565
E.	Osobné náklady (r. 16 až r. 19)	15	917 718	964 797
E.I.	Mzdové náklady (521, 522)	16	655 742	711 022
2.	Odmeny členom orgánov spoločnosti a družstva (523)	17		
3.	Náklady na sociálne poistenie (524, 525, 526)	18	230 789	224 876
4.	Sociálne náklady (527, 528)	19	31 187	28 899
F.	Dane a poplatky (účtová skupina 53)	20	13 086	10 160
G.	Odpisy a opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku (r. 22 + r. 23)	21	99 232	87 705
G.1.	Odpisy dlhodobého nehmotného majetku a dlhodobého hmotného majetku (551)	22	99 232	87 705
2.	Opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku (+/-) (553)	23		
H.	Zostatková cena predaného dlhodobého majetku a predaného materiálu (541, 542)	24		6 534
I.	Opravné položky k pohľadávkam (+/-) (547)	25	13 170	-1 806
J.	Ostatné náklady na hospodársku činnosť (543, 544, 545, 546, 548, 549, 555, 557)	26	28 987	27 572
***	Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti (+/-) (r. 02 - r. 10)	27	58 346	-496 454
*	Pridaná hodnota (r. 03 + r. 04 + r. 05 + r. 06 + r. 07) - (r. 11 + r. 12 + r. 13 + r. 14)	28	1 104 852	1 567 422
**	Výnosy z finančnej činnosti spolu r. 30 + r. 31 + r. 35 + r. 39 + r. 42 + r. 43 + r. 44	29	38 670	6 041

VIII.	Tržby z predaja cenných papierov a podielov (661)	30		
IX.	Výnosy z dlhodobého finančného majetku: súčet (r. 32 až r. 34)	31	34 088	
IX.1.	Výnosy z cenných papierov a podielov od prepojených účtovných jednotiek (665A)	32	34 088	
2.	Výnosy z cenných papierov a podielov v podielovej účasti okrem výnosov prepojených účtovných jednotiek (665A)	33		
3.	Ostatné výnosy z cenných papierov a podielov (665A)	34		
X.	Výnosy z krátkodobého finančného majetku: súčet (r. 36 až r. 38)	35		
X.1.	Výnosy z krátkodobého finančného majetku od prepojených účtovných jednotiek (666A)	36		
2.	Výnosy z krátkodobého finančného majetku v podielovej účasti okrem výnosov prepojených účtovných jednotiek (666A)	37		
3.	Ostatné výnosy z krátkodobého finančného majetku (666A)	38		
XI.	Výnosové úroky (r. 40 + r. 41)	39	4 582	6 037
XI.1.	Výnosové úroky od prepojených účtovných jednotiek (662A)	40	4 582	6 035
2.	Ostatné výnosové úroky (662A)	41		2
XII.	Kurzové zisky (663)	42		4
XIII.	Výnosy z precenenia cenných papierov a výnosy z derivátových operácií (664, 667)	43		
XIV.	Ostatné výnosy z finančnej činnosti (668)	44		
**	Náklady na finančnú činnosť spolu r. 46 + r. 47 + r. 48 + r. 49 + r. 52 + r. 53 + r. 54	45	2 400	2 405
K.	Predané cenné papiere a podiely (561)	46		
L.	Náklady na krátkodobý finančný majetok (566)	47		
M.	Opravné položky k finančnému majetku (+/-) (565)	48		
N.	Nákladové úroky (r. 50 + r. 51)	49		
N.1.	Nákladové úroky pre prepojené účtovné jednotky (562A)	50		
2.	Ostatné nákladové úroky (562A)	51		
O.	Kurzové straty (563)	52	43	35
P.	Náklady na precenenie cenných papierov a náklady na derivátové operácie (564, 567)	53		
Q.	Ostatné náklady na finančnú činnosť (568, 569)	54	2 357	2 370
***	Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti (+/-) (r. 29 - r. 45)	55	36 270	3 636
****	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením (+/-) (r. 27 + r. 55)	56	94 616	500 090
R.	Daň z príjmov (r. 58 + r. 59)	57	16 212	109 289
R.1.	Daň z príjmov splatná (591, 595)	58	18 442	109 215
2.	Daň z príjmov odložená (+/-) (592)	59	-2 230	74
S.	Prevod podielov na výsledku hospodárenia spoločníkom (+/- 596)	60		
****	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení (+/-) (r. 56 - r. 57 - r. 60)	61	78 404	390 801

PRÍLOHA IX: SÚVAHA ROK 2020

Ozn.	STRANA AKTÍV	Číslo riadku	Bežné účtovné obdobie			Minulé účtovné obdobie
			Brutto	Korekcia	Netto	Netto
a	b	c				
	SPOLU MAJETOK r. 02 + r. 33 + r. 74	1	5 107 778	1 427 209	3 680 569	3 505 544
A.	Neobežný majetok r. 03 + r. 11 + r. 21	2	2 343 405	1 330 099	1 013 306	1 040 658
A.I.	Dlhodobý nehmotný majetok súčet (r. 04 až r. 10)	3	13 619	13 619		
A.I.1.	Aktivované náklady na vývoj (012) - /072, 091A/	4				
2.	Softvér (013) - /073, 091A/	5	13 619	13 619		
3.	Oceniteľné práva (014) - /074, 091A/	6				
4.	Goodwill (015) - /075, 091A/	7				
5.	Ostatný dlhodobý nehmotný majetok (019, 01X) - /079, 07X, 091A/	8				
6.	Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok (041) - /093/	9				
7.	Poskytnuté preddávky na dlhodobý nehmotný majetok (051) - /095A/	10				
A.II.	Dlhodobý hmotný majetok súčet (r. 12 až r. 20)	11	1 763 853	1 316 480	447 373	482 661
A.II.1.	Pozemky (031) - /092A/	12	58 238		58 238	58 238
2.	Stavby (021) - /081, 092A/	13	364 294	106 887	257 407	274 735
3.	Samostatné huteľné veci a súbory huteľných vecí (022) - /082, 092A/	14	1 330 950	1 209 593	121 357	143 543
4.	Pestovateľské celky trvalých porastov (025) - /085, 092A/	15				
5.	Základné stádo a ťažné zvieratá (026) - /086, 092A/	16				
6.	Ostatný dlhodobý hmotný majetok (029, 02X, 032) - /089, 08X, 092A/	17				
7.	Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok (042) - /094/	18	8 798		8 798	4 572
8.	Poskytnuté preddávky na dlhodobý hmotný majetok (052) - /095A/	19	1 573		1 573	1 573
9.	Opravná položka k nadobudnutému majetku (+/- 097) +/- 098	20				
A.III.	Dlhodobý finančný majetok súčet (r. 22 až r. 32)	21	565 933		565 933	557 997
A.III.1	Podielové cenné papiere a podiely v prepojených účtovných jednotkách (061A, 062A, 063A) - /096A/	22	369 302		369 302	365 951
2.	Podielové cenné papiere a podiely s podielovou účasťou okrem v prepojených účtovných jednotkách (062A) - /096A/	23				
3.	Ostatné realizovateľné cenné papiere a podiely (063A) - /096A/	24				
4.	Pôžičky prepojeným účtovným jednotkám (066A) - /096A/	25	196 631		196 631	192 046
5.	Pôžičky v rámci podielovej účasti okrem prepojeným účtovným jednotkám (066A) - /096A/	26				
6.	Ostatné pôžičky (067A) - /096A/	27				
7.	Dlhové cenné papiere a ostatný dlhodobý finančný majetok (065A, 069A, 06XA) - /096A/	28				
8.	Pôžičky a ostatný dlhodobý finančný majetok so zostatkovou dobou splatnosti najviac jeden rok (066A, 067A, 069A, 06XA) - /096A/	29				
9.	Účty v bankách s dobou viazanosti dlhšou ako jeden rok (22XA)	30				
10.	Obstarávaný dlhodobý finančný majetok (043) - /096A/	31				
11.	Poskytnuté preddávky na dlhodobý finančný majetok (053) - /095A/	32				

B.	Obežný majetok r. 34 + r. 41 + r. 53 + r. 66 + r. 71	33	2 747 648	97 110	2 650 538	2 446 838
B.I.	Zásoby súčet (r. 35 až r. 40)	34	183 687		183 687	200 437
B.I.I.	Materiál (112, 119, 11X) - /191, 19X/	35	182 800		182 800	200 062
2.	Nedokončená výroba a polotovary vlastnej výroby (121, 122, 12X) - /192, 193, 19X/	36				
3.	Výrobky (123) - /194/	37	887		887	375
4.	Zvieratá (124) - /195/	38				
5.	Tovar (132, 133, 13X, 139) - /196, 19X/	39				
6.	Poskytnuté preddávky na zásoby (314A) - /391A/	40				
B.II.	Dlhodobé pohľadávky súčet (r. 42 + r. 46 až r. 52)	41	82 350		82 350	110 538
B.II.I.	Pohľadávky z obchodného styku súčet (r. 43 až r. 45)	42	82 350		82 350	110 538
1.a.	Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	43				
1.b.	Pohľadávky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	44				
1.c.	Ostatné pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	45	82 350		82 350	110 538
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	46				
3.	Ostatné pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám (351A) - /391A/	47				
4.	Ostatné pohľadávky v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám (351A) - /391A/	48				
5.	Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu (354A, 355A, 358A, 35XA) - /391A/	49				
6.	Pohľadávky z derivátových operácií (373A, 376A)	50				
7.	Iné pohľadávky (335A, 336A, 33XA, 371A, 374A, 375A, 378A) - /391A/	51				
8.	Odložená daňová pohľadávka (481A)	52				
B.III.	Krátkodobé pohľadávky súčet (r. 54 + r. 58 až r. 65)	53	1 304 811	97 110	1 207 701	1 861 929
B.III.I.	Pohľadávky z obchodného styku súčet (r. 55 až r. 57)	54	1 063 640	97 110	966 530	1 625 231
1.a.	Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	55	110 140		110 140	160 882
1.b.	Pohľadávky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	56				
1.c.	Ostatné pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	57	953 500	97 110	856 390	1 464 349
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	58	189 323		189 323	113 313
3.	Ostatné pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám (351A) - /391A/	59	21 674		21 674	21 674
4.	Ostatné pohľadávky v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám (351A) - /391A/	60				
5.	Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu (354A, 355A, 358A, 35XA, 398A) - /391A/	61				
6.	Sociálne poistenie (336) - /391A/	62				

7.	Daňové pohľadávky a dotácie (341, 342, 343, 345, 346, 347) - /391A/	63	27 853		27 853	94 413
8.	Pohľadávky z derivátových operácií (373A, 376A)	64				
9.	Iné pohľadávky (335A, 33XA, 371A, 374A, 375A, 378A) - /391A/	65	2 321		2 321	7 298
B.IV.	Krátkodobý finančný majetok súčet (r. 67 až r. 70)	66				
B.IV.1	Krátkodobý finančný majetok v prepojených účtovných jednotkách (251A, 253A, 256A, 257A, 25XA) - /291A, 29XA/	67				
2.	Krátkodobý finančný majetok bez krátkodobého finančného majetku v prepojených účtovných jednotkách (251A, 253A, 256A, 257A, 25XA) - /291A, 29XA/	68				
3.	Vlastné akcie a vlastné obchodné podiely (252)	69				
4.	Obstarávaný krátkodobý finančný majetok (259, 314A) - /291A/	70				
B.V.	Finančné účty r. 72 + r. 73	71	1 176 800		1 176 800	273 934
B.V.1.	Peniaze (211, 213, 21X)	72	60 169		60 169	14 568
2.	Účty v bankách (221A, 22X +/- 261)	73	1 116 631		1 116 631	259 366
C.	Časové rozlíšenie súčet (r. 75 až r. 78)	74	16 725		16 725	18 048
C.1.	Náklady budúcich období dlhodobé (381A, 382A)	75	28		28	241
2.	Náklady budúcich období krátkodobé (381A, 382A)	76	16 697		16 697	17 807
3.	Príjmy budúcich období dlhodobé (385A)	77				
4.	Príjmy budúcich období krátkodobé (385A)	78				

Ozn.	STRANA PASÍV	Číslo riadku	Bežné účtovné obdobie	Miulé účtovné obdobie
a	b	c	4	5
	SPOLU VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY r. 80 + r. 101 + r. 141	79	3 680 569	3 505 544
A.	Vlastné imanie r. 81 + r. 85 + r. 86 + r. 87 + r. 90 + r. 93 + r. 97 + r. 100	80	3 156 007	2 915 327
A.I.	Základné imanie súčet (r. 82 až r. 84)	81	33 197	33 197
A.I.1.	Základné imanie (411 alebo +/- 491)	82	33 197	33 197
2.	Zmena základného imania +/- 419	83		
3.	Pohľadávky za upísané vlastné imanie (-/353)	84		
A.II.	Emisné ážio (412)	85		
A.III.	Ostatné kapitálové fondy (413)	86	19 710	19 710
A.IV.	Zákonné rezervné fondy r. 88 + r. 89	87	3 320	3 320
A.IV.1.	Zákonný rezervný fond a nedeliteľný fond (417A, 418, 421A, 422)	88	3 320	3 320
2.	Rezervný fond na vlastné akcie a vlastné podiely (417A, 421A)	89		
A.V.	Ostatné fondy zo zisku r. 91 + r. 92	90		
A.V.1.	Štatutárne fondy (423, 42X)	91		
2.	Ostatné fondy (427, 42X)	92		
A.VI.	Oceňovacie rozdiely z precenenia súčet (r. 94 až r. 96)	93	359 737	356 386
A.VI.1.	Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov (+/- 414)	94	359 737	356 386
2.	Oceňovacie rozdiely z kapitálových účastí (+/- 415)	95		
3.	Oceňovacie rozdiely z precenenia pri zlúčení, splnutí a rozdelení (+/- 416)	96		
A.VII.	Výsledok hospodárenia minulých rokov r. 98 + r. 99	97	2 502 714	2 424 310
A.VII.1.	Nerozdelený zisk minulých rokov (428)	98	2 502 714	2 424 310
2.	Neuhrazená strata minulých rokov (-/429)	99		
A.VIII.	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení +/- r. 01 - (r. 81 + r. 85 + r. 86 + r. 87 + r. 90 + r. 93 + r. 97 + r. 101 + r. 141)	100	237 329	78 404
B.	Záväzky r. 102 + r. 118 + r. 121 + r. 122 + r. 136 + r. 139 + r. 140	101	524 562	590 217
B.I.	Dlhodobé záväzky súčet (r. 103 + r. 107 až r. 117)	102	15 532	12 016
B.I.1.	Dlhodobé záväzky z obchodného styku súčet (r. 104 až r. 106)	103	2 702	2 702
1.a.	Záväzky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám (321A, 475A, 476A)	104		
1.b.	Záväzky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám (321A, 475A, 476A)	105		
1.c.	Ostatné záväzky z obchodného styku (321A, 475A, 476A)	106	2 702	2 702
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	107		
3.	Ostatné záväzky voči prepojeným účtovným jednotkám (471A, 47XA)	108		
4.	Ostatné záväzky v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám (471A, 47XA)	109		
5.	Ostatné dlhodobé záväzky (479A, 47XA)	110		

6.	Dlhodobé prijaté preddavky (475A)	111		
7.	Dlhodobé zmenky na úhradu (478A)	112		
8.	Vydané dlhopisy (473A/-/255A)	113		
9.	Závazky zo sociálneho fondu (472)	114	8 807	6 282
10.	Iné dlhodobé záväzky (336A, 372A, 474A, 47XA)	115		
11.	Dlhodobé záväzky z derivátových operácií (373A, 377A)	116		
12.	Odložený daňový záväzok (481A)	117	4 023	3 032
B.II.	Dlhodobé rezervy r. 119 + r. 120	118		
B.II.1.	Zákonné rezervy (451A)	119		
2.	Ostatné rezervy (459A, 45X)	120		
B.III	Dlhodobé bankové úvery (461A, 46XA)	121		
B.IV.	Krátkodobé záväzky súčet (r. 123 + r. 127 až r. 135)	122	463 809	522 522
B.IV.1	Záväzky z obchodného styku súčet (r. 124 až r. 126)	123	342 289	258 416
1.a.	Záväzky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám (321A, 322A, 324A, 325A, 326A, 32XA, 475A, 476A, 478A, 47XA)	124	29 381	87 925
1.b.	Záväzky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám (321A, 322A, 324A, 325A, 326A, 32XA, 475A, 476A, 478A, 47XA)	125		
1.c.	Ostatné záväzky z obchodného styku (321A, 322A, 324A, 325A, 326A, 32XA, 475A, 476A, 478A, 47XA)	126	312 908	170 491
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	127		
3.	Ostatné záväzky voči prepojeným účtovným jednotkám (361A, 36XA, 471A, 47XA)	128		
4.	Ostatné záväzky v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám (361A, 36XA, 471A, 47XA)	129		
5.	Záväzky voči spoločníkom a združeniu (364, 365, 366, 367, 368, 398A, 478A, 479A)	130		188 878
6.	Záväzky voči zamestnancom (331, 333, 33X, 479A)	131	42 397	43 187
7.	Záväzky zo sociálneho poistenia (336A)	132	25 160	26 012
8.	Daňové záväzky a dotácie (341, 342, 343, 345, 346, 347, 34X)	133	53 669	5 879
9.	Záväzky z derivátových operácií (373A, 377A)	134		
10.	Iné záväzky (372A, 379A, 474A, 475A, 479A, 47XA)	135	294	150
B.V.	Krátkodobé rezervy r. 137 + r. 138	136	45 221	55 679
B.V.1.	Zákonné rezervy (323A, 451A)	137	37 817	46 333
2.	Ostatné rezervy (323A, 32X, 459A, 45XA)	138	7 404	9 346
B.VI.	Bežné bankové úvery (221A, 231, 232, 23X, 461A, 46XA)	139		
B.VII.	Krátkodobé finančné výpomoci (241, 249, 24X, 473A, /- /255A)	140		
C.	Časové rozlíšenie súčet (r. 142 až r. 145)	141		
C.1.	Výdavky budúcich období dlhodobé (383A)	142		
2.	Výdavky budúcich období krátkodobé (383A)	143		
3.	Výnosy budúcich období dlhodobé (384A)	144		
4.	Výnosy budúcich období krátkodobé (384A)	145		

PRÍLOHA X: VÝKAZ ZISKOV A STRÁT ROK 2020

Ozn.	Text	Číslo riadku	Skutočnosť	
			Bežné účtovné obdobie	Minulé účtovné obdobie
a	b	c	1	2
*	Čistý obrat (časť účt. tr. 6 podľa zákona)	1	3 653 477	4 167 648
**	Výnosy z hospodárskej činnosti spolu súčet (r. 03 až r. 09)	2	3 769 970	4 193 335
I.	Tržby z predaja tovaru (604, 607)	3	80 991	125 698
II.	Tržby z predaja vlastných výrobkov (601)	4	108 534	76 085
III.	Tržby z predaja služieb (602, 606)	5	3 463 440	3 966 776
IV.	Zmeny stavu vnútroorganizačných zásob (+/-) (účtová skupina 61)	6	512	-911
V.	Aktivácia (účtová skupina 62)	7		
VI.	Tržby z predaja dlhodobého nehmotného majetku, dlhodobého hmotného majetku a materiálu (641, 642)	8	24 688	9 424
VII.	Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti (644, 645, 646, 648, 655, 657)	9	91 805	16 263
**	Náklady na hospodársku činnosť spolu r. 11 + r. 12 + r. 13 + r. 14 + r. 15 + r. 20 + r. 21 + r. 24 + r. 25 + r. 26	10	3 467 341	4 134 989
A.	Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru (504, 507)	11	59 770	69 509
B.	Spotreba materiálu, energie a ostatných neskladovateľných dodávok (501, 502, 503)	12	1 477 111	1 765 833
C.	Opravné položky k zásobám (+/-) (505)	13		
D.	Služby (účtová skupina 51)	14	812 205	1 227 454
E.	Osobné náklady (r. 16 až r. 19)	15	946 615	917 718
E.1.	Mzdové náklady (521, 522)	16	682 057	655 742
2.	Odmeny členom orgánov spoločnosti a družstva (523)	17		
3.	Náklady na sociálne poistenie (524, 525, 526)	18	234 636	230 789
4.	Sociálne náklady (527, 528)	19	29 922	31 187
F.	Dane a poplatky (účtová skupina 53)	20	12 851	13 086
G.	Odpisy a opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku (r. 22 + r. 23)	21	87 118	99 232
G.1.	Odpisy dlhodobého nehmotného majetku a dlhodobého hmotného majetku (551)	22	87 118	99 232
2.	Opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku (+/-) (553)	23		
H.	Zostatková cena predaného dlhodobého majetku a predaného materiálu (541, 542)	24	817	
I.	Opravné položky k pohľadávkam (+/-) (547)	25	18 413	13 170
J.	Ostatné náklady na hospodársku činnosť (543, 544, 545, 546, 548, 549, 555, 557)	26	52 441	28 987
***	Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti (+/-) (r. 02 - r. 10)	27	302 629	58 346
*	Pridaná hodnota (r. 03 + r. 04 + r. 05 + r. 06 + r. 07) - (r. 11 + r. 12 + r. 13 + r. 14)	28	1 304 391	1 104 852
**	Výnosy z finančnej činnosti spolu r. 30 + r. 31 + r. 35 + r. 39 + r. 42 + r. 43 + r. 44	29	4 585	38 670

VIII.	Tržby z predaja cenných papierov a podielov (661)	30		
IX.	Výnosy z dlhodobého finančného majetku súčet (r. 32 až r. 34)	31		34 088
IX.1.	Výnosy z cenných papierov a podielov od prepojených účtovných jednotiek (665A)	32		34 088
2.	Výnosy z cenných papierov a podielov v podielovej účasti okrem výnosov prepojených účtovných jednotiek (665A)	33		
3.	Ostatné výnosy z cenných papierov a podielov (665A)	34		
X.	Výnosy z krátkodobého finančného majetku súčet (r. 36 až r. 38)	35		
X.1.	Výnosy z krátkodobého finančného majetku od prepojených účtovných jednotiek (666A)	36		
2.	Výnosy z krátkodobého finančného majetku v podielovej účasti okrem výnosov prepojených účtovných jednotiek (666A)	37		
3.	Ostatné výnosy z krátkodobého finančného majetku (666A)	38		
XI.	Výnosové úroky (r. 40 + r. 41)	39	4 584	4 582
XI.1.	Výnosové úroky od prepojených účtovných jednotiek (662A)	40	4 584	4 582
2.	Ostatné výnosové úroky (662A)	41		
XII.	Kurzové zisky (663)	42	1	
XIII.	Výnosy z precenenia cenných papierov a výnosy z derivátových operácií (664, 667)	43		
XIV.	Ostatné výnosy z finančnej činnosti (668)	44		
**	Náklady na finančnú činnosť spolu r. 46 + r. 47 + r. 48 + r. 49 + r. 52 + r. 53 + r. 54	45	2 247	2 400
K.	Predané cenné papiere a podiely (561)	46		
L.	Náklady na krátkodobý finančný majetok (566)	47		
M.	Opravné položky k finančnému majetku (+/-) (565)	48		
N.	Nákladové úroky (r. 50 + r. 51)	49		
N.1.	Nákladové úroky pre prepojené účtovné jednotky (562A)	50		
2.	Ostatné nákladové úroky (562A)	51		
O.	Kurzové straty (563)	52	61	43
P.	Náklady na precenenie cenných papierov a náklady na derivátové operácie (564, 567)	53		
Q.	Ostatné náklady na finančnú činnosť (568, 569)	54	2 186	2 357
***	Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti (+/-) (r. 29 - r. 45)	55	2 338	36 270
****	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením (+/-) (r. 27 + r. 55)	56	304 967	94 616
R.	Daň z príjmov (r. 58 + r. 59)	57	67 638	16 212
R.1.	Daň z príjmov splatná (591, 595)	58	66 647	18 442
2.	Daň z príjmov odložená (+/-) (592)	59	991	-2 230
S.	Prevod podielov na výsledku hospodárenia spoločníkom (+/- 596)	60		
****	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení (+/-) (r. 56 - r. 57 - r. 60)	61	237 329	78 404

PRÍLOHA P XI: SÚVAHA ROK 2021

Ozn.	STRANA AKTÍV	Číslo riadku	Bežné účtovné obdobie			Minulé účtovné obdobie
			Brutto	Korekcia	Netto	Netto
a.	b.	c.				
	SPOLU MAJETOK r. 02 + r. 33 + r. 74	1	5 579 931	1 449 447	4 130 484	3 680 569
A.	Neobežný majetok r. 03 + r. 11 + r. 21	2	2 300 864	1 348 600	952 264	1 013 306
A.I.	Dlhodobý nehmotný majetok súčet (r. 04 až r. 10)	3	13 407	13 407		
A.I.1.	Aktivované náklady na vývoj (012) - /072, 091A/	4				
2.	Softvér (013) - /073, 091A/	5	13 407	13 407		
3.	Oceniteľné práva (014) - /074, 091A/	6				
4.	Goodwill (015) - /075, 091A/	7				
5.	Ostatný dlhodobý nehmotný majetok (019, 01X) - /079, 07X, 091A/	8				
6.	Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok (041) - /093/	9				
7.	Poskytnuté preddavky na dlhodobý nehmotný majetok (051) - /095A/	10				
A.II.	Dlhodobý hmotný majetok súčet (r. 12 až r. 20)	11	1 682 579	1 309 559	373 020	447 373
A.II.1.	Pozemky (031) - /092A/	12	58 238		58 238	58 238
2.	Stavby (021) - /081, 092A/	13	364 294	124 215	240 079	257 407
3.	Samostatné hnuiteľné veci a súbory hnuiteľných vecí (022) - /082, 092A/	14	1 249 677	1 185 344	64 333	121 357
4.	Pestovateľské celky trvalých porastov (025) - /085, 092A/	15				
5.	Základné stádo a ťažné zvieratá (026) - /086, 092A/	16				
6.	Ostatný dlhodobý hmotný majetok (029, 02X, 032) - /089, 08X, 092A/	17				
7.	Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok (042) - /094/	18	10 370		10 370	8 798
8.	Poskytnuté preddavky na dlhodobý hmotný majetok (052) - /095A/	19				1 573
9.	Opravná položka k nadobudnutému majetku (+/- 097) +/- 098	20				
A.III.	Dlhodobý finančný majetok súčet (r. 22 až r. 32)	21	604 878	25 634	579 244	565 933
A.III.1.	Podielové cenné papiere a podiely v prepojených účtovných jednotkách (061A, 062A, 063A) - /096A/	22	403 665		403 665	369 302
2.	Podielové cenné papiere a podiely s podielovou účasťou okrem v prepojených účtovných jednotkách (062A) - /096A/	23				
3.	Ostatné realizovateľné cenné papiere a podiely (063A) - /096A/	24				
4.	Pôžičky prepojeným účtovným jednotkám (066A) - /096A/	25	201 213	25 634	175 579	196 631
5.	Pôžičky v rámci podielovej účasti okrem prepojeným účtovným jednotkám (066A) - /096A/	26				
6.	Ostatné pôžičky (067A) - /096A/	27				
7.	Dlhové cenné papiere a ostatný dlhodobý finančný majetok (065A, 069A, 06XA) - /096A/	28				
8.	Pôžičky a ostatný dlhodobý finančný majetok so zostatkovou dobou splatnosti najviac jeden rok (066A, 067A, 069A, 06XA) - /096A/	29				
9.	Účty v bankách s dobou viazanosti dlhšou ako jeden rok (22XA)	30				
10.	Obstarávaný dlhodobý finančný majetok (043) - /096A/	31				
11.	Poskytnuté preddavky na dlhodobý finančný majetok (053) - /095A/	32				

B.	Obežný majetok r. 34 + r. 41 + r. 53 + r. 66 + r. 71	33	3 262 928	100 847	3 162 081	2 650 538
B.I.	Zásoby súčet (r. 35 až r. 40)	34	259 927		259 927	183 687
B.I.I.	Materiál (112, 119, 11X) - /191, 19X/	35	259 261		259 261	182 800
2.	Nedokončená výroba a polotovary vlastnej výroby (121, 122, 12X) - /192, 193, 19X/	36				
3.	Výrobky (123) - /194/	37	666		666	887
4.	Zvieratá (124) - /195/	38				
5.	Tovar (132, 133, 13X, 139) - /196, 19X/	39				
6.	Poskytnuté preddávky na zásoby (314A) - /391A/	40				
B.II.	Dlhodobé pohľadávky súčet (r. 42 + r. 46 až r. 52)	41	62 421		62 421	82 350
B.II.I.	Pohľadávky z obchodného styku súčet (r. 43 až r. 45)	42	61 385		61 385	82 350
1.a.	Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	43				
1.b.	Pohľadávky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	44				
1.c.	Ostatné pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	45	61 385		61 385	82 350
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	46				
3.	Ostatné pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám (351A) - /391A/	47				
4.	Ostatné pohľadávky v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám (351A) - /391A/	48				
5.	Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu (354A, 355A, 358A, 35XA) - 391A	49				
6.	Pohľadávky z derivátových operácií (373A, 376A)	50				
7.	Iné pohľadávky (335A, 336A, 33XA, 371A, 374A, 375A, 378A) - /391A/	51				
8.	Odložená daňová pohľadávka (481A)	52	1 036		1 036	
B.III.	Krátkodobé pohľadávky súčet (r. 54 + r. 58 až r. 65)	53	1 446 119	100 847	1 345 272	1 207 701
B.III.I.	Pohľadávky z obchodného styku súčet (r. 55 až r. 57)	54	969 362	100 847	868 515	966 530
1.a.	Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	55	37 943		37 943	110 140
1.b.	Pohľadávky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	56				
1.c.	Ostatné pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	57	931 419	100 847	830 572	856 390
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	58	419 705		419 705	189 323
3.	Ostatné pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám (351A) - /391A/	59	21 674		21 674	21 674
4.	Ostatné pohľadávky v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám (351A) - /391A/	60				
5.	Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu (354A, 355A, 358A, 35XA, 398A) - /391A/	61				
6.	Sociálne poistenie (336) - /391A/	62				

7.	Daňové pohľadávky a dotácie (341, 342, 343, 345, 346, 347) - /391A/	63	33 057		33 057	27 853
8.	Pohľadávky z derivátových operácií (373A, 376A)	64				
9.	Iné pohľadávky (335A, 33XA, 371A, 374A, 375A, 378A) - /391A/	65	2 321		2 321	2 321
B.IV.	Krátkodobý finančný majetok súčet (r. 67 až r. 70)	66				
B.IV.1	Krátkodobý finančný majetok v prepojených účtovných jednotkách (251A, 253A, 256A, 257A, 25XA) - /291A, 29XA/	67				
2.	Krátkodobý finančný majetok bez krátkodobého finančného majetku v prepojených účtovných jednotkách (251A, 253A, 256A, 257A, 25XA) - /291A, 29XA/	68				
3.	Vlastné akcie a vlastné obchodné podiely (252)	69				
4.	Obstarávaný krátkodobý finančný majetok (259, 314A) - /291A/	70				
B.V.	Finančné účty r. 72 + r. 73	71	1 494 461		1 494 461	1 176 800
B.V.1.	Peniaze (211, 213, 21X)	72	20 647		20 647	60 169
2.	Účty v bankách (221A, 22X +/- 261)	73	1 473 814		1 473 814	1 116 631
C.	Časové rozlíšenie súčet (r. 75 až r. 78)	74	16 139		16 139	16 725
C.1.	Náklady budúcich období dlhodobé (381A, 382A)	75	839		839	28
2.	Náklady budúcich období krátkodobé (381A, 382A)	76	15 300		15 300	16 697
3.	Príjmy budúcich období dlhodobé (385A)	77				
4.	Príjmy budúcich období krátkodobé (385A)	78				

Ozn.	STRANA PASÍV	Číslo riadku	Bežné účtovné obdobie	Minulé účtovné obdobie
a	b	c	4	5
	SPOLU VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY r. 80 + r. 101 + r. 141	79	4 130 484	3 680 569
A.	Vlastné imanie r. 81 + r. 85 + r. 86 + r. 87 + r. 90 + r. 93 + r. 97 + r. 100	80	3 555 336	3 156 007
A.I.	Základné imanie súčet (r. 82 až r. 84)	81	33 197	33 197
A.I.1.	Základné imanie (411 alebo +/- 491)	82	33 197	33 197
2.	Zmena základného imania +/- 419	83		
3.	Pohľadávky za upísané vlastné imanie (/-/353)	84		
A.II.	Emisné ážio (412)	85		
A.III.	Ostatné kapitálové fondy (413)	86	19 710	19 710
A.IV.	Zákonné rezervné fondy r. 88 + r. 89	87	3 320	3 320
A.IV.1	Zákonný rezervný fond a nedeliteľný fond (417A, 418, 421A, 422)	88	3 320	3 320
2.	Rezervný fond na vlastné akcie a vlastné podiely (417A, 421A)	89		
A.V	Ostatné fondy zo zisku r. 91 + r. 92	90		
A.V.1.	Štatutárne fondy (423, 42X)	91		
2.	Ostatné fondy (427, 42X)	92		
A.VI.	Oceňovacie rozdiely z precenenia súčet (r. 94 až r. 96)	93	394 100	359 737
A.VI.1	Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov (+/- 414)	94	394 100	359 737
2.	Oceňovacie rozdiely z kapitálových účastí (+/- 415)	95		
3.	Oceňovacie rozdiely z precenenia pri zlúčení, splynutí a rozdelení (+/- 416)	96		
A.VII.	Výsledok hospodárenia minulých rokov r. 98 + r. 99	97	2 740 043	2 502 714
A.VII.1	Nerozdelený zisk minulých rokov (428)	98	2 740 043	2 502 714
2.	Neuhrazená strata minulých rokov (/-/429)	99		
A.VIII	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení +/- r. 01 - (r. 81 + r. 85 + r. 86 + r. 87 + r. 90 + r. 93 + r. 97 + r. 101 + r. 141)	100	364 966	237 329
B.	Záväzky r. 102 + r. 118 + r. 121 + r. 122 + r. 136 + r. 139 + r. 140	101	575 148	524 562
B.I.	Dlhodobé záväzky súčet (r. 103 + r. 107 až r. 117)	102	10 667	15 532
B.I.1.	Dlhodobé záväzky z obchodného styku súčet (r. 104 až r. 106)	103		2 702
1.a.	Záväzky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám (321A, 475A, 476A)	104		
1.b.	Záväzky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám (321A, 475A, 476A)	105		
1.c.	Ostatné záväzky z obchodného styku (321A, 475A, 476A)	106		2 702
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	107		
3.	Ostatné záväzky voči prepojeným účtovným jednotkám (471A, 47XA)	108		
4.	Ostatné záväzky v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám (471A, 47XA)	109		
5.	Ostatné dlhodobé záväzky (479A, 47XA)	110		

6.	Dlhodobé prijaté preddavky (475A)	111		
7.	Dlhodobé zmenky na úhradu (478A)	112		
8.	Vydané dlhopisy (473A/-/255A)	113		
9.	Závazky zo sociálneho fondu (472)	114	10 667	8 807
10.	Iné dlhodobé záväzky (336A, 372A, 474A, 47XA)	115		
11.	Dlhodobé záväzky z derivátových operácií (373A, 377A)	116		
12.	Odložený daňový záväzok (481A)	117		4 023
B.II.	Dlhodobé rezervy r. 119 + r. 120	118		
B.II.1.	Zákonné rezervy (451A)	119		
2.	Ostatné rezervy (459A, 45X)	120		
B.III	Dlhodobé bankové úvery (461A, 46XA)	121		
B.IV.	Krátkodobé záväzky súčet (r. 123 + r. 127 až r. 135)	122	512 343	463 809
B.IV.1	Záväzky z obchodného styku súčet (r. 124 až r. 126)	123	348 143	342 289
1.a.	Záväzky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám (321A, 322A, 324A, 325A, 326A, 32XA, 475A, 476A, 478A, 47XA)	124	64 104	29 381
1.b.	Záväzky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám (321A, 322A, 324A, 325A, 326A, 32XA, 475A, 476A, 478A, 47XA)	125		
1.c.	Ostatné záväzky z obchodného styku (321A, 322A, 324A, 325A, 326A, 32XA, 475A, 476A, 478A, 47XA)	126	284 039	312 908
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	127		
3.	Ostatné záväzky voči prepojeným účtovným jednotkám (361A, 36XA, 471A, 47XA)	128		
4.	Ostatné záväzky v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám (361A, 36XA, 471A, 47XA)	129		
5.	Záväzky voči spoločníkom a združeniu (364, 365, 366, 367, 368, 398A, 478A, 479A)	130		
6.	Záväzky voči zamestnancom (331, 333, 33X, 479A)	131	87 949	42 397
7.	Záväzky zo sociálneho poistenia (336A)	132	29 312	25 160
8.	Daňové záväzky a dotácie (341, 342, 343, 345, 346, 347, 34X)	133	46 939	53 669
9.	Záväzky z derivátových operácií (373A, 377A)	134		
10.	Iné záväzky (372A, 379A, 474A, 475A, 479A, 47XA)	135		294
B.V.	Krátkodobé rezervy r. 137 + r. 138	136	52 138	45 221
B.V.1.	Zákonné rezervy (323A, 451A)	137	46 492	37 817
2.	Ostatné rezervy (323A, 32X, 459A, 45XA)	138	5 646	7 404
B.VI.	Bežné bankové úvery (221A, 231, 232, 23X, 461A, 46XA)	139		
B.VII.	Krátkodobé finančné výpomoci (241, 249, 24X, 473A, /- /255A)	140		
C.	Časové rozlíšenie súčet (r. 142 až r. 145)	141		
C.1.	Výdavky budúcich období dlhodobé (383A)	142		
2.	Výdavky budúcich období krátkodobé (383A)	143		
3.	Výnosy budúcich období dlhodobé (384A)	144		
4.	Výnosy budúcich období krátkodobé (384A)	145		

PRÍLOHA P XII: VÝKAZ ZISKOV A STRÁT ROK 2021

Ozn.	Text	Číslo riadku	Skutočnosť	
			Bežné účtovné obdobie	Minulé účtovné obdobie
a	b	c	1	2
*	Čistý obrat (časť účt. tr. 6 podľa zákona)	1	2 957 876	3 653 477
**	Výnosy z hospodárskej činnosti spolu súčet (r. 03 až r. 09)	2	3 132 872	3 769 970
I.	Tržby z predaja tovaru (604, 607)	3	28 914	80 991
II.	Tržby z predaja vlastných výrobkov (601)	4	118 856	108 534
III.	Tržby z predaja služieb (602, 606)	5	2 810 327	3 463 440
IV.	Zmeny stavu vnútroorganizačných zásob (+/-) (účtová skupina 61)	6	-221	512
V.	Aktivácia (účtová skupina 62)	7		
VI.	Tržby z predaja dlhodobého nehmotného majetku, dlhodobého hmotného majetku a materiálu (641, 642)	8	14 017	24 688
VII.	Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti (644, 645, 646, 648, 655, 657)	9	160 979	91 805
**	Náklady na hospodársku činnosť spolu r. 11 + r. 12 + r. 13 + r.14 + r. 15 + r. 20 + r. 21 + r. 24 + r. 25 + r. 26	10	2 681 719	3 467 341
A.	Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru (504, 507)	11	16 305	59 770
B.	Spotreba materiálu, energie a ostatných neskladovateľných dodávok (501, 502, 503)	12	1 291 276	1 477 111
C.	Opravné položky k zásobám (+/-) (505)	13		
D.	Služby (účtová skupina 51)	14	441 002	812 205
E.	Osobné náklady (r. 16 až r. 19)	15	819 397	946 615
E.1.	Mzdové náklady (521, 522)	16	595 541	682 057
2.	Odmeny členom orgánov spoločnosti a družstva (523)	17		
3.	Náklady na sociálne poistenie (524, 525, 526)	18	196 472	234 636
4.	Sociálne náklady (527, 528)	19	27 384	29 922
F.	Dane a poplatky (účtová skupina 53)	20	14 168	12 851
G.	Odpisy a opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku (r. 22 + r. 23)	21	74 352	87 118
G.1.	Odpisy dlhodobého nehmotného majetku a dlhodobého hmotného majetku (551)	22	74 352	87 118
2.	Opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku (+/-) (553)	23		
H.	Zostatková cena predaného dlhodobého majetku a predaného materiálu (541, 542)	24		817
I.	Opravné položky k pohľadávkam (+/-) (547)	25	3 737	18 413
J.	Ostatné náklady na hospodársku činnosť (543, 544, 545, 546, 548, 549, 555, 557)	26	21 482	52 441
***	Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti (+/-) (r. 02 - r. 10)	27	451 153	302 629
*	Pridaná hodnota (r. 03 + r. 04 + r. 05 + r. 06 + r. 07) - (r. 11 + r. 12 + r. 13 + r. 14)	28	1 209 293	1 304 391
**	Výnosy z finančnej činnosti spolu r. 30 + r. 31 + r. 35 + r. 39 + r. 42 + r. 43 + r. 44	29	33 563	4 585

VIII.	Tržby z predaja cenných papierov a podielov (661)	30		
IX.	Výnosy z dlhodobého finančného majetku súčet (r. 32 až r. 34)	31	28 981	
IX.1.	Výnosy z cenných papierov a podielov od prepojených účtovných jednotiek (665A)	32	28 981	
2.	Výnosy z cenných papierov a podielov v podielovej účasti okrem výnosov prepojených účtovných jednotiek (665A)	33		
3.	Ostatné výnosy z cenných papierov a podielov (665A)	34		
X.	Výnosy z krátkodobého finančného majetku súčet (r. 36 až r. 38)	35		
X.1.	Výnosy z krátkodobého finančného majetku od prepojených účtovných jednotiek (666A)	36		
2.	Výnosy z krátkodobého finančného majetku v podielovej účasti okrem výnosov prepojených účtovných jednotiek (666A)	37		
3.	Ostatné výnosy z krátkodobého finančného majetku (666A)	38		
XI.	Výnosové úroky (r. 40 + r. 41)	39	4 582	4 584
XI.1.	Výnosové úroky od prepojených účtovných jednotiek (662A)	40	4 582	4 584
2.	Ostatné výnosové úroky (662A)	41		
XII.	Kurzové zisky (663)	42		1
XIII.	Výnosy z precenenia cenných papierov a výnosy z derivátových operácií (664, 667)	43		
XIV.	Ostatné výnosy z finančnej činnosti (668)	44		
**.	Náklady na finančnú činnosť spolu r. 46 + r. 47 + r. 48 + r. 49 + r. 52 + r. 53 + r. 54	45	28 371	2 247
K.	Predané cenné papiere a podiely (561)	46		
L.	Náklady na krátkodobý finančný majetok (566)	47		
M.	Opravné položky k finančnému majetku (+/-) (565)	48	25 634	
N.	Nákladové úroky (r. 50 + r. 51)	49	241	
N.1.	Nákladové úroky pre prepojené účtovné jednotky (562A)	50	241	
2.	Ostatné nákladové úroky (562A)	51		
O.	Kurzové straty (563)	52	24	61
P.	Náklady na precenenie cenných papierov a náklady na derivátové operácie (564, 567)	53		
Q.	Ostatné náklady na finančnú činnosť (568, 569)	54	2 472	2 186
***	Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti (+/-) (r. 29 - r. 45)	55	5 192	2 338
****	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením (+/-) (r. 27 + r. 55)	56	456 345	304 967
R.	Daň z príjmov (r. 58 + r. 59)	57	91 379	67 638
R.1.	Daň z príjmov splatná (591, 595)	58	96 437	66 647
2.	Daň z príjmov odložená (+/-) (592)	59	-5 058	991
S.	Prevod podielov na výsledku hospodárenia spoločníkom (+/- 596)	60		
****	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení (+/-) (r. 56 - r. 57 - r. 60)	61	364 966	237 329

PRÍLOHA P XIII: VÝSTUPY Z PROGRAMU EXCEL

REGRESNÁ ANALÝZA – HDP/Tržby

Regresná štatistika	
Násobné R	0,800079254
Hodnota spoľahlivosti R	0,640126813
Nastavená hodnota spoľahlivosti R	0,550158516
Chyba strednej hodnoty	545191,5941
Počet pozorovaní	6

ANOVA

	df	SS	MS	F	Významnosť
Regresia	1	2114826884632	2114826884632	7,11503	0,05595721
Rezíduá	4	1188935497249	297233874312		
Celkom	5	3303762381881			

REGRESNÁ ANALÝZA – Domáci dopyt/Tržby

Regresná štatistika	
Násobné R	0,80763043
Hodnota spoľahlivosti R	0,65226691
Nastavená hodnota spoľahlivosti R	0,56533363
Chyba strednej hodnoty	535916,857
Počet pozorovaní	6

ANOVA

	df	SS	MS	F	Významnosť
Regresia	1	2154934869320	2154934869320	7,50307543	0,05194966
Rezíduá	4	1148827512560	287206878140		
Celkom	5	3303762381881			

REGRESNÁ ANALÝZA – HDP/Tržby za služby

Regresná štatistika	
Násobné R	0,86492364
Hodnota spoľahlivosti R	0,7480929
Nastavená hodnota spoľahlivosti R	0,68511612
Chyba strednej hodnoty	458963,41
Počet pozorovaní	6

ANOVA

	df	SS	MS	F	Významnosť
Regresia	1	2502253131543	2502253131543	11,8788696	0,026136159
Rezíduá	4	842589646882	210647411720		
Celkom	5	3344842778425			

REGRESNÁ ANALÝZA – Domáci dopyt/Tržby za služby

Regresná štatistika	
Násobné R	0,86996795
Hodnota spoľahlivosti R	0,75684423
Nastavená hodnota spoľahlivosti R	0,69605529
Chyba strednej hodnoty	450920,674
Počet pozorovaní	6

ANOVA

	df	SS	MS	F	Významnosť
Regresia	1	2531524963120	2531524963120	12,4503603	0,02426319
Rezíduá	4	813317815306	203329453826		
Celkom	5	3344842778425			

REGRESNÁ ANALÝZA – HDP/Tržby za tovar

Regresná štatistika	
Násobné R	0,89502366
Hodnota spoľahlivosti R	0,801067351
Nastavená hodnota spoľahlivosti R	0,551067351
Chyba strednej hodnoty	37468,83416
Počet pozorovaní	6

ANOVA

	df	SS	MS	F	Významnosť
Regresia	1	22613267401	22613267401	16,1073078	0,027764419
Rezíduá	4	5615654132	1403913533		
Celkom	5	28228921533			