

**EKONOMICKÁ UNIVERZITA V BRATISLAVE
PODNIKOVĚHOSPODÁŘSKÁ FAKULTA
SO SÍDLOM V KOŠICIACH**

Evidenčné číslo: 107007/I/2022/36109009327440644

**VYBRANÉ ASPEKTY FINANČNO-
EKONOMICKEJ ANALÝZY PODNIKU**

Diplomová práca

**EKONOMICKÁ UNIVERZITA V BRATISLAVE
PODNIKOVĽOHOSPODÁRSKA FAKULTA
SO SÍDLOM V KOŠICIACH**

**VYBRANÉ ASPEKTY FINANČNO-
EKONOMICKEJ ANALÝZY PODNIKU**

Diplomová práca

Študijný program:	finančné riadenie podniku
Študijný odbor:	ekonómia a manažment
Školiace pracovisko:	Katedra manažmentu
Vedúci záverečnej práce:	prof. Ing. Bohuslava Mihalčová, PhD.

Košice 2022

Bc. Patrícia Üvegesová

Čestné vyhlásenie

Čestne vyhlasujem, že záverečnú prácu som vypracovala samostatne a že som uviedla všetku použitú literatúru.

Dátum:

.....

(podpis študenta)

Pod'akovanie

Touto cestou by som sa rada pod'akovala všetkým, ktorí mi pri písaní tejto práce pomohli, či už radami, pripomienkami alebo motiváciou, a to najmä prof. Ing. Bohuslave Mihalčovej, PhD. za odborný dohľad, môjmu priateľovi a svojej rodine za morálnu podporu.

ABSTRAKT

ÜVEGESOVÁ, Patrícia: Vybrané aspekty finančno-ekonomickej analýzy podniku – Ekonomická univerzita v Bratislave. Podnikovohospodárska fakulta so sídlom v Košiciach; Katedra manažmentu. – Vedúci záverečnej práce: prof. Ing. Bohuslava Mihalčová, PhD.. – Košice: PHF EU, 2022, počet strán 57.

Cieľom záverečnej práce je: Cieľom záverečnej práce je na základe finančno-ekonomickej analýzy vybrať tie faktory, ktoré najviac vplyvajú na úspešnosť podniku a dokázať ich prepojenie. Práca je rozdelená do 5 kapitol. Obsahuje 13 grafov, 29 tabuliek a 1 obrázok. Prvá kapitola je venovaná súčasnému stavu riešenej problematiky doma a v zahraničí. Definujeme si základné pojmy ako analýza podniku, informačné zdroje pre analýzu, typy finančnej analýzy a metódy finančno-ekonomickej analýzy. V ďalšej časti sa charakterizuje hlavný cieľ práce a aké budú naše čiastkové ciele na naplnenie hlavného cieľa. Tretia kapitola je venovaná charakteristike skúmaných podnikov, metodike práce a informačným zdrojom pre finančno-ekonomickú analýzu. Štvrtá kapitola obsahuje výsledky práce, ktoré sme spracovali v spoločnosti SOLIDSTAV OBCHODNÁ, s. r. o.. Záverečná kapitola sa zaoberá diskusiou a návrhom riešenia danej problematiky. Výsledkom riešenia danej problematiky je porovnanie skúmaného podniku a konkurenčného podniku a ich súhrn výsledkov použitých ukazovateľov.

Kľúčové slová:

finančno-ekonomická analýza, podnik, konkurencieschopnosť

ABSTRACT

ÜVEGESOVÁ, Patrícia: Selected aspects of financial and economic analysis of the company - University of Economics in Bratislava. Faculty of Business Administration based in Košice; Department of Management. - Thesis supervisor: prof. Ing. Bohuslava Mihalčová, PhD .. - Košice: PHF EU, 2022, number of pages 57.

The aim of the final work is: The aim of the final work is based on financial and economic analysis to select those factors that most affect the success of the company and prove their interconnection. The work is divided into 5 chapters. It contains 13 graphs, 29 tables and 1 picture. The first chapter is devoted to the current state of the problem at home and abroad. We define basic concepts such as business analysis, information sources for analysis, types of financial analysis and methods of financial and economic analysis. The next part describes the main goal of the work and what will be our partial goals to meet the main goal. The third chapter is devoted to the characteristics of the surveyed companies, work methodology and information source for financial and economic analysis. The fourth chapter contains the results of work that we processed in the company SOLIDSTAV OBCHODNÁ, p. r. o .. The final chapter deals with the discussion and design of the solution. The result of solving the problem is a comparison of the surveyed company and a competing company and their summary of the results of the indicators used.

Keywords:

financial and economic analysis, enterprise, competitiveness

OBSAH

Úvod	11
1 Súčasný stav riešenej problematiky doma a v zahraničí.....	13
1.1 <i>Definícia analýzy podniku a jej funkcie</i>	13
1.1.1 Ekonomická analýza	14
1.1.2 Finančná analýza.....	14
1.2 <i>Informačné zdroje pre analýzu</i>	14
1.3 <i>Úlohy a ciele finančno-ekonomickej analýzy.....</i>	15
1.4 <i>Postup finančnej analýzy</i>	15
1.5 <i>Typy finančnej analýzy</i>	16
1.5.1 Technická a fundamentálna analýza	16
1.5.2 Analýza ex post a ex ante.....	17
1.6 <i>Metódy finančno-ekonomickej analýzy.....</i>	17
1.6.1 Elementárne metódy	17
1.6.2 Vyššie metódy.....	18
1.6.3 Metódy kvantifikácie vplyvu zmeny determinujúcich činiteľov.....	18
2 Cieľ práce	20
3 Metodika práce a metódy skúmania	21
3.1 <i>Charakteristika skúmaného podniku</i>	21
3.1.1 História spoločnosti	21
3.2 <i>Charakteristika konkurenčného podniku</i>	22
3.3 <i>Metodika práce a metódy získavania údajov.....</i>	23
3.3.1 Zdroje informácií pre finančno-ekonomickú analýzu	24
4 Výsledky práce	30
4.1 <i>Vertikálna analýza podniku</i>	30
4.1.1 Vertikálna analýza aktív.....	30
4.1.2 Vertikálna analýza pasív	31
4.1.3 Vertikálna analýza výkazu zisku a strát	32
4.2 <i>Horizontálna analýza podniku.....</i>	34
4.2.1 Horizontálna analýza aktív.....	34
4.2.2 Horizontálna analýza pasív	35
4.2.3 Horizontálna analýza výkazu ziskov a strát	36
4.3 <i>Zlaté bilančné pravidlo a čistý pracovný kapitál.....</i>	37
4.3.1 SOLIDSTAV OBCHODNÁ, s.r.o.	37
4.3.2 GAMAPLYN, s.r.o.	38

4.4	<i>Pomerové ukazovatele</i>	39
4.4.1	Ukazovatele likvidity	40
4.4.2	Ukazovatele aktivity	42
4.4.3	Ukazovatele zadlženosti	44
4.4.4	Ukazovatele rentability	46
4.5	<i>Vybrané bankrotné a bonitné modely</i>	48
4.5.1	Bankrotný model – Altmanov model	48
4.5.2	Bonitný model – Index IN99	49
4.6	<i>Tradičná analýza tržieb</i>	50
4.7	<i>Analýza ukazovateľa celková nákladovosť</i>	51
5	Diskusia	53
	Záver	55
	Bibliografické zdroje	56

Zoznam ilustrácií a zoznam tabuliek

Obrázok 1 Budova pobočky v Košiciach	22
Tabuľka 1 Aktíva spoločnosti SOLIDSTAV OBCHODNÁ, s.r.o.	25
Tabuľka 2 Pasíva spoločnosti SOLIDSTAV OBCHODNÁ, s.r.o.	26
Tabuľka 3 Výkaz ziskov a strát spoločnosti SOLIDSTAV OBCHODNÁ, s.r.o.	27
Tabuľka 4 Aktíva spoločnosti GAMAPLYN, s.r.o.	28
Tabuľka 5 Pasíva spoločnosti GAMAPLYN, s.r.o.....	28
Tabuľka 6 Výkaz ziskov a strát spoločnosti GAMAPLYN, s.r.o.	29
Tabuľka 7 Vertikálna analýza aktív SOLIDSTAV OBCHODNÁ, s.r.o.	31
Tabuľka 8 Vertikálna analýza pasív SOLIDSTAV OBCHODNÁ, s.r.o.....	32
Tabuľka 9 Vertikálna analýza výkazu ziskov a strát SOLIDSTAV OBCHODNÁ, s.r.o. ..	33
Tabuľka 10 Horizontálna analýza aktív SOLIDSTAV OBCHODNÁ, s.r.o.	34
Tabuľka 11 Horizontálna analýza pasív SOLIDSTAV OBCHODNÁ, s.r.o.	35
Tabuľka 12 Horizontálna analýza výkazu ziskov a strát SOLIDSTAV OBCHODNÁ	36
Tabuľka 13 Zlaté bilančné pravidlo SOLIDSTAV OBCHODNÁ, s.r.o.	37
Tabuľka 14 Čistý pracovný kapitál SOLIDSTAV OBCHODNÁ, s.r.o.....	37
Tabuľka 15 Zlaté bilančné pravidlo GAMAPLYN, s.r.o.	38
Tabuľka 16 Čistý pracovný kapitál GAMAPLYN, s.r.o.	38
Tabuľka 17 Pomerové ukazovatele SOLIDSTAV OBCHODNÁ, s.r.o.....	39
Tabuľka 18 Pomerové ukazovatele GAMAPLYN, s.r.o.	40
Tabuľka 19 Altmanov test SOLIDSTAV OBCHODNÁ, s.r.o.	48
Tabuľka 20 Altmanov test GAMAPLYN, s.r.o.....	49
Tabuľka 21 Index IN99 SOLIDSTAV OBCHODNÁ, s.r.o.....	49
Tabuľka 22 Index IN 99 GAMAPLYN, s.r.o.	49
Tabuľka 23 Výpočty potrebné pre tradičnú analýzu tržieb	50

Tabuľka 24 Vypočítané hodnoty s_0 a s_1	50
Tabuľka 25 Výpočty tradičnej analýzy tržieb.....	50
Tabuľka 26 Vyhodnotenie vplyvu parametrov na tržby.....	51
Tabuľka 27 Výpočty potrebné pre analýzu ukazovateľa celková nákladovosť.....	51
Tabuľka 28 Výpočet podielu metódy reťazového dosadzovania	51
Tabuľka 29 Výpočet relatívneho vyjadrenia výsledkov	52
Graf 1 Pohotovú likviditu.....	41
Graf 2 Bežnú likviditu.....	41
Graf 3 Celková likvidita	42
Graf 4 Doba obratu aktív	42
Graf 5 Doba obratu zásob	43
Graf 6 Doba inkasa pohľadávok	43
Graf 7 Celková zadlženosť	44
Graf 8 Stupeň samofinancovania.....	45
Graf 9 Dlhodobá zadlženosť	45
Graf 10 Ukazovateľ ROI	46
Graf 11 Ukazovateľ ROA	46
Graf 12 Ukazovateľ ROE	47
Graf 13 Ukazovateľ ROS.....	47

Úvod

Finančno-ekonomická analýza má široké poslanie. Zvyčajne sa používa na určenie, či je podnik dostatočne stabilný, solventný, likvidný alebo konkurencieschopný, aby zaručil peňažnú investíciu. Zaoberá sa analyzovaním a hodnotením finančného zdravia podniku cez finančné vzťahy a je súčasťou komplexného rozboru podnikateľských subjektov. Finančné zdravie je jedným z najlepších ukazovateľov potenciálu podnikania pre dlhodobý rast. Je schopná objaviť problémové oblasti skúmaného podniku, slabé miesta v hospodárení, ale aj príčiny nepriaznivého stavu.

Význam a zmysel má finančná analýza iba vtedy, ak jej výsledkom sú nové poznatky s väčšou vypovedacou schopnosťou ako primárne ukazovatele, ktoré poskytujú účtovné výkazy. Samotné riešenie vzniknutých problémov je vždy na manažmente podniku. Ekonomická analýza podniku v podmienkach trhovej ekonomiky má nezastupiteľnú funkciu. Pomocou nej môžeme vyjadriť v akom stave je podnik, kde sú jeho problémové oblasti, ale aj ktoré činitele tieto problémy spôsobujú. V rukách manažmentu sa tak ekonomická analýza podniku stáva nástrojom na docielenie podnikových zámerov. To je hlavným cieľom tejto diplomovej práce.

Úlohou práce je na základe finančno-ekonomickej analýzy vybrať tie faktory, ktoré najviac vplývajú na úspešnosť podniku. Práca je rozdelená do troch častí.

Prvá časť bude zameraná na teoretické východiská finančno-ekonomickej analýzy, teda v tejto časti používame metódu deskripcie. Rozoberieme definíciu analýzy, a popíšeme analýzu z finančnej stránky ako aj z ekonomickej stránky podniku. Obsahuje rešerš odbornej literatúry a slúži ako východisko pre praktickú časť a aplikáciu teoretických poznatkov na vybranú spoločnosť.

Druhá časť diplomovej práce sa zaoberá už finančno-ekonomickou analýzou konkrétnej spoločnosti, a tým je SOLIDSTAV OBCHODNÁ, s.r.o. s pobočkou v Košiciach. Jedná sa o spoločnosť so zameraním na kúrenie, plyn, vodu a zariadením kúpeľní. Hlavným informačným zdrojom bolo účtovníctvo spoločnosti, ktoré je verejne dostupné, teda účtovné výkazy, uzávierky, súvaha atď. Analýzu sme vykonávali za obdobie piatich rokov. Pomocou metódy ex post, teda posúdime finančnú situáciu podniku retrospektívne. Využijeme viaceré z metód finančnej analýzy, ktorými sú vertikálna, horizontálna a analýza pomerových ukazovateľov. Na zhodnotenie finančného stavu

spoločnosti budeme využívať aj zlaté bilančné pravidlo a čistý pracovný kapitál. Využijeme aj metódu ex ante pomocou bankrotných a bonitných modelov.

Na záver využijeme pre rozobratie podniku z ekonomickej stránky metódu modelovania so zameraním na vnútro firmy pomocou konkrétnych analýz, ktorými sú tradičná analýza tržieb a analýza ukazovateľa celkovej nákladovosti.

Súhrnné zhodnotenie výsledkov vyplývajúcich z uskutočnenej finančno-ekonomickej analýzy a navrhnutie odporúčaní pre SOLIDSTAV OBCHODNÁ, s.r.o. uvedieme v poslednej časti.

1 Súčasný stav riešenej problematiky doma a v zahraničí

Analýza spoločnosti zahŕňa výber, hodnotenie a interpretáciu ekonomických a finančných údajov a iných súvisiacich informácií, ktoré pomáhajú pri hodnotení výkonnosti a finančnej situácie spoločnosti. Informácie, ktoré sú k dispozícii na analýzu, zahŕňajú ekonomické, trhové a finančné informácie. Pre verejne obchodované spoločnosti väčšinu najdôležitejších finančných údajov poskytuje spoločnosť vo svojich ročných a štvrťročných finančných výkazoch.

1.1 Definícia analýzy podniku a jej funkcie

Finančná situácia podniku, tzv. finančné zdravie, je stav veľmi komplexný. Pri analýze sa pozornosť zameriava na hlavné formy jeho prejavu. Finančná analýza je nástrojom diagnózy ekonomických systémov a umožňuje odhaľovať vplyv pôsobenia ekonomických a neekonomických faktorov, taktiež odhadovať ich budúci vývoj (Cisco, Klieštik 2013).

Podľa Fleishera a Bensoussana (2007) definícia analýzy spočíva v aplikácii vedeckých a nevedeckých metód a procesov, pri ktorých sa interpretujú dáta, resp. informácie s cieľom poskytnúť tie najdôležitejšie odporúčania pri rozhodovaní.

Analýza je rozbor, rozkladanie predmetu alebo javu na jednotlivé prvky a na základe toho je možnosť spoznať ich vzájomnú podmienenosť. Cieľom je identifikácia podstatných vlastností predmetov – poznať ich podstatu a zákonitosti. Súčasťou sú často matematické modely, štatistiky a algoritmy pri rozhodovaní a rozbere komplexných systémov reálneho sveta za účelom optimalizácie alebo zlepšovania výkonnosti. Ak sú predmetom skúmania ekonomické procesy, ide o ekonomickú analýzu. Ak uskutočňujeme ekonomickú analýzu, pri ktorej hlavnú úlohu majú peniaze a čas, ide o finančnú analýzu (Kotulič, Király, Rajčaniová 2010).

Finančná analýza by mala spĺňať 2 základné funkcie. Prvou funkciou je prevencia finančného zdravia podniku tzv. „ex post analýza“, ktorá má za úlohu zistiť finančnú situáciu podniku k určitému dátumu. Druhou funkciou je vytvorenie základu pre finančný plán, tzv. „ex ante analýza“, ktorá sa opiera o výsledky z finančnej analýzy a plánuje do budúcnosti (Růčková 2019).

1.1.1 Ekonomická analýza

Podľa Synka, Kopkána a Kubáľkovej (2009) rozumieme pod pojmom ekonomická analýza sledovanie určitého ekonomického celku (javu, procesu), jeho rozklad na čiastkové zložky a ich podrobnejšie skúmanie a hodnotenie za účelom stanovenia spôsobov ich zlepšenia a ich opätovnú skladbu do upraveného celku, a to s cieľom zlepšenia jeho fungovania a zvýšenia výkonnosti.

1.1.2 Finančná analýza

Podľa Růčkovej (2010) existuje celá rada spôsobov, ako definovať pojem „finančná analýza“. V zásade najprimeranejšia definícia je však tá, ktorá hovorí, že finančná analýza predstavuje pravidelný rozbor nadobudnutých dát, ktoré sú obsiahnuté najmä v účtovných výkazoch. Tieto analýzy v sebe obsahujú ohodnotenie minulosti, súčasnosti a predpoveď budúcich finančných predpokladov firmy.

1.2 Informačné zdroje pre analýzu

Základným vstupom do finančnej analýzy sú interné zdroje informácií. Aby sme mohli plne posúdiť postavenie firmy na trhu, spoliehame sa aj na externé informácie z ekonomického prostredia, ktorými sú napríklad informácie plynúce z Obchodného registra, Registra účtovných závierok, správy Štatistického úradu, burzové správy.

Primárnym zdrojom informácií zaoberajúcich sa finančnou analýzou je účtovníctvo podniku. Účtovná závierka má osobitné postavenie, pretože odráža celý proces transformácie. Na relatívne malej ploche sa zhromažďuje množstvo dôležitých informácií, ktoré umožňujú posúdiť celkovú ziskovosť, stabilitu a rast podniku.

Pre podniky účtujúce v sústave jednoduchého účtovníctva sa účtovná závierka skladá z dvoch výkazov, a to z výkazu o majetku a záväzkoch a z výkazu o príjmoch a výdavkoch. Účtovnú závierku podniku účtujúceho v sústave podvojného účtovníctva tvoria viaceré zložky. Tvoria ich súvaha, výkaz ziskov a strát a príloha, ktorej súčasťou môže byť i prehľad o peňažných tokoch a zmenách vlastného imania, podávajúce podrobnejšie informácie o chode podniku. (Pilařová, Pilátová 2014).

Definíciu súvahy ponúkajú Vlachynský a kol. (2002), ktorí súvahu interpretujú ako výkaz poskytujúci informácie o majetku a finančných zdrojoch podniku. Aktíva a pasíva sú interne rozdelené a ich štruktúra je východiskom pre vytváranie rôznych záverov o

finančnom zdraví podniku. Na základe štruktúry majetku sa analyzuje a vyhodnocuje likvidita podniku, teda jeho solventnosť a štruktúra pasív je základom pre analýzu miery zadlženosti podniku (finančná nezávislosť).

Výkaz ziskov a strát, tzv. výsledovka, tvoria informácie o výnosoch, nákladoch a výsledku hospodárenia podniku za určité obdobie. Pri finančnej analýze spočíva jeho hlavný význam v štruktúre a dynamike jednotlivých položiek, poskytujúcich odpoveď na otázku, ktoré výnosy a náklady mali najväčší vplyv na výsledok hospodárenia, a teda na ziskovosť podniku (Růčková 2015).

1.3 Úlohy a ciele finančno-ekonomickej analýzy

Základnou úlohou finančno-ekonomickej analýzy je identifikovať faktory, ktoré sa podieľajú na súčasnej finančnej situácii, a zároveň určiť jej silu, poskytnúť kľúčovým používateľom dôležité a potrebné informácie, tzn. akcionárom a ďalším investorom a iné skupiny, ktoré majú záujem o takéto informácie týkajúce sa finančnej situácie spoločnosti.

Podľa Kotuliča, Királyho a Rajčanievej (2010) hlavným cieľom finančnej analýzy je podať čo najvernejší obraz o finančnej situácii podniku, o efektívnosti jeho hospodárenia a jeho postavení na trhu. Zmyslom je posúdiť finančné zdravie organizácie, identifikovať slabé miesta a na základe toho prijať závery užitočné pre rozhodovanie manažmentu. Finančne zdravý podnik je schopný v danom momente realizovať svoj zmysel v trhovej ekonomike. Takéto podnikanie má dostatočnú ziskovosť a primerané krytie rizika, aby sa dalo predpokladať, že v blízkej budúcnosti nedôjde k bankrotu.

Finančná analýza sa podľa Grünwalda a Holečkovej (2007) zameriava na tri základné rozhodujúce charakteristiky podniku, sú nimi ziskovosť, krátkodobá likvidita a finančná stabilita. Ziskovosť je mierou schopnosti spoločnosti generovať zisky pomocou investovaného kapitálu. Krátkodobá likvidita je schopnosť spoločnosti plniť svoje záväzky v čase ich splatnosti. Ekonomická stabilita sa vzťahuje na schopnosť spoločnosti splácať svoj dlh počas dlhšieho časového obdobia pri dosiahnutí primeranej miery návratnosti.

1.4 Postup finančnej analýzy

Postup finančnej analýzy pozostáva z logicky a časovo nadväzujúcich krokov:

1. Prvým krokom je výpočet relatívnych finančných ukazovateľov, ktoré sú zvolené na analýzu kľúčových aspektov finančného zdravia spoločnosti.

2. Následne sa porovnávajú vypočítané podnikové metriky s údajmi iných podnikov. To umožní určiť pozíciu spoločnosti na trhu.
3. Skúma sa vývoj podnikových ukazovateľov v čase.
4. Analyzujú sa vzájomné vzťahy medzi finančnými ukazovateľmi, čím sa poznajú činitele, ktoré dosiahnutú úroveň a vývoj podniku determinovali, tzn. poznali faktory, ktoré určujú úroveň výkonnosti a rozvoj podniku.

Vyhodnotí sa úroveň finančnej situácie podniku a navrhnú opatrenia na ďalší postup (Zalai K. a kol. 2016).

Finančná analýza je neoddeliteľnou súčasťou riadenia podniku. Prostredníctvom nej odhadujeme skryté rezervy a príležitosti na zlepšenie efektivity podnikania. Ako taká by mala byť dôležitou súčasťou rozhodovania každej spoločnosti, pretože poskytuje obraz o jej finančnom zdraví, efektívnosti a celkovom raste.

1.5 Typy finančnej analýzy

1.5.1 Technická a fundamentálna analýza

Dva najbežnejšie spôsoby analýz (pokiaľ ide o finančné trhy) sú technická a fundamentálna analýza. Technická analýza a fundamentálna analýza tvoria súčasť prierezových metód finančnej analýzy podniku.

Technická analýza využíva matematické, matematicko-štatistické a iné algoritmické metódy na kvantitatívne spracovanie ekonomických údajov s následným kvalitatívnym ekonomickým hodnotením výsledkov. V tomto zmysle je vhodné finančné účtovníctvo a databázy, nakoľko poskytujú informácie v kvantitatívnej číselnej forme (Bartošová 2020).

Fundamentálna analýza je založená na veľkom množstve informácií, spracováva kvalitatívne dáta, ale využíva aj kvantitatívne informácie, z ktorých vyvodzuje závery bez použitia algoritmických postupov. Táto analýza je založená na rozsiahlych znalostiach vzájomných súvislostí medzi ekonomickými a neekonomickými javmi, na skúsenostiach odborníkov, ale často aj na priamych účastníkoch ekonomických procesov a na ich subjektívnych odhadoch. Proces fundamentálnej analýzy je špecifický pre každú jednotlivú spoločnosť a závisí od subjektívneho postoja analytika. Aj z tohto dôvodu neexistuje jednotná koncepcia alebo metodika riadiaceho procesu jej implementácie. Fundamentálna

analýza zohľadňuje viacero faktorov, ktoré ilustrujú situáciu spoločnosti, a teda je vhodné vykonať ju súčasne s technickou analýzou, ktorá nemá taký široký záber, ale standardizuje postupy hodnotenia spoločnosti (Bartošová 2020).

1.5.2 Analýza ex post a ex ante

K finančnej analýze je tiež možné pristupovať z hľadiska časovej orientácie, ktorá zohľadňuje dva prístupy:

Finančná analýza „ex post“ vysvetľuje súčasnú finančno-ekonomickú situáciu podniku pohľadom do minulosti, retrospektívy, kde hľadá jej príčiny. Na základe toho možno skôr pochopiť súčasnosť a formulovať rôzne opatrenia pre budúcnosť. Avšak na dosiahnutých výsledkoch nič nemožno meniť, nakoľko sa už realizovali (Kotulič, Király, Rajčániová 2010).

Úlohou finančnej analýzy „ex ante“ je vývoj podnikových financií predikovať, prognózovať budúcu finančnú spôsobilosť podniku, s presnosťou líšiacou sa podľa vzdialenosti cieľovej budúcnosti od súčasnosti (Kotulič, Király, Rajčániová 2010).

1.6 Metódy finančno-ekonomickej analýzy

Širokú skupinu metód využiteľných v rámci finančno-ekonomickej analýzy podniku predstavujú kvantitatívne metódy, ktorých členenie je rozsiahle a rozdielne u viacerých autorov.

Technickú finančnú analýzu a jej metódy viacerí autori rozčleňujú podľa zložitosti používaných matematických postupov na elementárne metódy a vyššie metódy finančnej analýzy.

1.6.1 Elementárne metódy

Elementárne metódy sa vyznačujú najmä nízkou výpočtovou náročnosťou, keď používateľ si vystačí so základnými matematickými operáciami. Ďalšou výhodou je časová nenáročnosť, kedy v relatívne krátkom čase získame základné ukazovatele o hospodárení podniku. Rozdelenie elementárnych metód finančnej analýzy je značne individuálnou záležitosťou a väčšina autorov sa rozchádza v presnej interpretácii delenia metód.

Sedláček (2011) člení elementárne metódy takto:

1. Analýza absolútnych ukazovateľov, ktorú tvorí horizontálna a vertikálna analýza

2. Analýza rozdielových ukazovateľov (napr. ČPK)
3. Analýza pomerových ukazovateľov, ktorá sa zameriava na stav rentability, aktivity, zadlženosti a likvidity
4. Analýza súhrnných ukazovateľov obsahujúca bonitné a bankrotné modely.

V prípade týchto analýz sa hodnotí jedno z najznámejších pravidiel, a tým je zlaté bilančné pravidlo. Vyžaduje, aby zdrojom krytia dlhodobého majetku boli dlhodobé zdroje krytia, teda aby finančný zdroj nebol k dispozícii kratšie ako je viazanosť majetku, na ktorého krytie slúži (Kotulič, Király, Rajčániová 2010).

1.6.2 Vyššie metódy

Podľa Konečného (2010) vyššie metódy analýzy nie sú univerzálne metódy a nie sú bežne používané, pretože pre ich použitie a interpretáciu sa predpokladajú hlbšie znalosti obecné matematickej štatistiky a rovnako aj teoretických ekonomických znalostiach. Delí ich na dve skupiny. Prvými sú matematicko-štatistické metódy ku ktorým patria bodové odhady, štatistické testy odľahlých údajov, empirické distribučné funkcie, korelačné koeficienty, regresné modelovanie, autoregresné modelovanie, analýza rozptylu, faktorová analýza, diskriminačná analýza a robustné matematicko-štatistické postupy. Druhými sú neštatistické metódy ako alternatívna teória množín, metódy formálnej matematickej logiky, matné (fuzzy) množiny, neurónové siete, gnostická teória neurčitých dát, expertné systémy a metódy fraktálnej geometrie.

1.6.3 Metódy kvantifikácie vplyvu zmeny determinujúcich činiteľov

Ku kvantitatívnym metódam zaradujeme aj tzv. metódy kvantifikácie vplyvu zmeny determinujúcich činiteľov na zmenu vrcholového ukazovateľa. Pri pyramidálnom rozklade sa vrcholový ukazovateľ rozkladá na ukazovatele, medzi ktorými sú presné matematické a logicko-kauzálne vzťahy.

Tieto metódy nám umožňujú určiť, do akej miery sa zmeny týchto determinantov podieľajú na zmenách vrcholového faktora, tzn. spracovať faktorovú analýzu.

V závislosti od väzieb medzi jednotlivými činiteľmi analyzovaného ukazovateľa Zalai a kolektív (2010) rozoznávajú tri skupiny metód:

- aditívne,

- multiplikatívne,
- kombinované.

Ficzová, Sedláček a Úradníček (2002) definujú tieto väzby nasledovne:

Pri aditívnych väzbách je kvantifikácia vplyvu zmeny determinujúcich činiteľov na zmenu vrcholového činiteľa veľmi jednoduchá – o koľko sa zmenil determinujúci ukazovateľ, o toľko sa zmenil aj vrcholový ukazovateľ vplyvom zmeny determinujúceho ukazovateľa.

Pri multiplikatívnych väzbách je situácia zložitejšia, pretože zmena vrcholového činiteľa nie je jednoduchým súčtom zmien jednotlivých determinujúcich činiteľov – na kvantifikáciu vplyvu zmeny determinujúceho činiteľa na zmenu vrcholového činiteľa je potom možné použiť rad metód. Najčastejšie používanými sú metóda reťazovej substitúcie, logaritmická metóda a funkcionálna metóda. Zložitosť uvedených metód, ale aj ich presnosť resp. využiteľnosť stúpajú v danom poradí.

V prípade zmiešaných väzieb je analýza rozložená do etáp, v rámci ktorých sa postupuje podľa toho, či sú medzi ukazovateľmi aditívne alebo multiplikatívne väzby.

2 Cieľ práce

Hlavným cieľom záverečnej práce je na základe finančno-ekonomickej analýzy vybrať tie faktory, ktoré najviac vplyvajú na úspešnosť vybraného podniku a dokázať ich prepojenie. K naplneniu hlavného cieľa poslúžia čiastkové ciele, ktoré sú zhrnuté v nasledujúcich odsekoch:

- Sumarizovať domácu a zahraničnú literatúru v rámci skúmania problematiky finančno-ekonomickej analýzy
- Zhodnotiť finančno-ekonomickú situáciu v podniku v období 2016 – 2020 prostredníctvom metód finančnej analýzy
- Analyzovať vývoj tržieb tradičnou metódou a vyhodnotiť vplyv určitých parametroch na ich výšku
- Analyzovať zmenu ukazovateľa celkovej nákladovosti v roku 2020 oproti roku 2019 a kvantifikovať vplyv determinujúcich činiteľov (náklady a výnosy)

3 Metodika práce a metódy skúmania

Pre potreby finančno-ekonomickej analýzy sme si vybrali spoločnosť, ktorú si v tejto časti diplomovej práce bližšie priblížime. Jedná sa o podnik SOLIDSTAV OBCHODNÁ, s.r.o.. Charakterizujeme si jeho predmet podnikania, história podniku a charakterizujeme si aj konkurenčný podnik GAMAPLYN, s.r.o., ktorý sme si zvolili na základe toho, že má podobný predmet podnikania ako náš skúmaný podnik. Predstavíme si metodiku práce a aké druhy analýz využívame v praktickej časti analýzy podniku.

3.1 Charakteristika skúmaného podniku

Spoločnosť SOLIDSTAV OBCHODNÁ, s.r.o. so sídlom vo Vislanka 9, 065 41 Ľubotín s hlavnou a jedinou pobočkou v ROCA Centre na Južnej Triede 117, 040 01 Košice, ponúka vysoký sortiment vodárenských a kúrenárskych materiálov pre maloobchodnú a veľkoobchodnú činnosť, ktoré dopĺňa vybavením do hygienických zariadení ako sú sanita, kúpeľňový nábytok, keramike obklady a dlažby či vodovodné batérie. Spoločnosť je zástupcom veľkoobchodného aj maloobchodného predaja a v sortimente predajne v Košiciach a e-shope nájdeme potreby a materiál pre: plyn, kúrenie, vodu, zariadenie kúpeľní.

Všetky aktivity spoločnosti sú zamerané na hlavný cieľ: byť solídny partnerom, ktorý si získa priazeň svojich zákazníkov solídny prístupom a ponukou solídnych produktov za solídne ceny.

3.1.1 História spoločnosti

História spoločnosti SOLIDSTAV, Košice sa začala písať v roku 1990. Vo svojich začiatkoch sa spoločnosť zaoberala stavebnou činnosťou, ale vzhľadom na skúsenosti z praxe pružne reagovala na aktuálne potreby zákazníkov a v roku 1994 sa začala venovať aj obchodnej činnosti v oblasti vodárenského, kúrenárskeho a plynárskeho materiálu.

Od roku 1998, vzhľadom na potreby dopytu na trhu, zamerala svoj nosný výrobný program na výrobu kvalitných drevených eurookien, exteriérových a interiérových dverí a zárubní. Vďaka modernej a presnej technológii sa postupne podarilo naplniť pôvodný zámer firmy - dodať na trh výrobky, ktoré spĺňajú aj tie najprísnejšie európske normy v oblasti požiadaviek na kvalitu. Výrazne tým prispela k vyplneniu medzery na trhu s

vysokokvalitnými a cenovo výhodnými výrobkami z prírodného materiálu. Dôkazom kvality produktov sú certifikáty preukázania zhody, ktoré sú výsledkom hodnotení Technickým a skúšobným ústavom.

V súčasnosti je spoločnosť schopná realizovať aj výrobu okien a exteriérových dverí z europrofilov, okeníc, interiérových dverí, zárubní, zimných záhrad, garážových brán a ďalších doplnkových výrobkov štandardných aj atypických tvarov podľa individuálnych požiadaviek zákazníkov. Ponúka svojim zákazníkom samozrejme aj kvalifikovanú montáž, pričom zameranie a doprava je zdarma. Poskytovanie poradenských služieb a vypracovanie cenovej ponuky zdarma, ako aj záručný a pozáručný servis je samozrejmosťou.

Cieľom spoločnosti SOLIDSTAV je uspokojiť čo najširšiu klientelu, preto vychádza zákazníkom maximálne v ústrety.

Proces výroby, technologické postupy, systém riadenia výroby a celková organizácia sa neustále zdokonaľuje. Vyrobené produkty vyhovujú platným normám.



Obrázok 1 Budova pobočky v Košiciach

Zdroj: Solidstav/2022

3.2 Charakteristika konkurenčného podniku

Ako konkurenčný podnik sme si v diplomovej práci vybrali firmu GAMAPLYN, s.r.o., na základe toho, že jeho predmetom podnikania konkuruje nášmu skúmanému podniku, keďže poskytuje sprostredkovateľské služby v rovnakom odvetví (plyn).

História spoločnosti GAMAPLYN sa začala písať už v roku 1995, kedy vznikla obchodná spoločnosť špecializovaná na predaj hutného materiálu, plynových kotlov a tepelnej techniky.

Rozšírenie ponuky o vodoinštalčný, kúrenársky materiál a vykurovacie telesá bolo len prirodzenou reakciou na požiadavky trhu a na potrebu komplexnejšieho pokrytia požiadaviek ich zákazníkov a obchodných partnerov.

Kvalitu práce a ponúkaných služieb ocenila v roku 2003 i spoločnosť PROTHERM s.r.o. Skalica. Jej zástupcovia oslovili GAMAPLYN s ponukou rozšíriť obchodnú spoluprácu o oblasť servisných služieb a o prevádzku regionálneho servisného strediska, predaja a distribúcie náhradných dielov pre kotle tejto značky všetkým vyškoleným servisným technikom. Vzájomná spolupráca výrazne posilnila pozíciu firmy na regionálnom trhu a umožňuje kvalifikovane poradiť zákazníkovi pri výbere vhodného kotla pre jeho rodinný dom či byt. Rovnako umožňuje postarať sa o zákazníka i po predaji v rámci zabezpečenia záručného a pozáručného servisu.

Výrazným medzníkom v histórii spoločnosti bola výstavba nového sídla firmy a sťahovanie sa do nových priestorov. Táto zmena priniesla so sebou nielen rozšírenie tímu spoločnosti o nových spolupracovníkov, priestorový sklad s veľkým výberom tovaru, ľahkú dostupnosť i pre väčšie nákladné autá, ale pre nás aj možnosť vybudovať zákaznícke centrum, v ktorom tím vyškolených pracovníkov dokáže rovnako dobre poradiť profesionálom ako i laickému zákazníkovi.

3.3 Metodika práce a metódy získavania údajov

Metódy využívané v práci pozostávajú z prvotného získania údajov o súčasnom stave riešenej problematiky, a následného analyzovania danej spoločnosti prostredníctvom zdrojov informácií pre analýzu spoločnosti a faktorov, ktoré podnik najviac ovplyvňujú.

Prvá časť štvrtej kapitoly práce sa zameriava z väčšej časti na metódy elementárnej analýzy, keďže poskytujú ľahšie prístupné, no nemenej dôležitejšie výstupy, ktoré sa zameriavajú na ekonomickú činnosť a finančný stav spoločnosti. Ide teda o absolútne, rozdielové a pomerové ukazovatele.

V úvode výsledkovej časti práce aplikujeme pri analýze absolútne ukazovatele, ktorými sú vertikálna a horizontálna analýza a patria medzi základné nástroje finančnej analýzy. Pomocou horizontálnej analýzy si porovnáme vývoj jednotlivých zložiek výkazov

v časovom slede piatich rokov a pomocou vertikálnej odsledujeme ich percentuálne zastúpenie.

Ďalšími ukazovateľmi, ktoré využijeme na podrobnejšiu analýzu finančnej situácie podnikov budú čistý pracovný kapitál a zlaté bilančné pravidlo, ktoré nám priblížia platobnú schopnosť podniku, resp. jeho stabilitu.

Poslednými využívanými ukazovateľmi v rámci elementárnej analýzy sú pomerové ukazovatele, ktoré nám slúžia na identifikáciu a analýzu rozhodujúcich stránok finančnej situácie podniku akými sú napr. schopnosť uhradiť svoje záväzky, úroveň zadlženosti, hodnota a využitie majetku atď.

Z týchto analýz vieme posúdiť finančnú situáciu spoločnosti a poskytnúť odporúčania na zlepšenie. Finančné zdravie podniku analyzujeme aj formou ex ante a použijeme prognostické, resp. predikčné modely na posúdenie prosperity skúmaného podniku.

Cieľom prognózovania finančno-ekonomickej situácie firmy je, aby indikátory umožnili s primeranou spoľahlivosťou zaradenie firmy do kategórie prosperujúcich, resp. neprosperujúcich firiem.

Použijeme z bankrotných a bonitných modelov jeden druh a porovnáme ich výsledky voči stanovenej konkurencii.

Na záver praktickej časti využijeme tradičnú analýzu tržieb a ukazovateľ celkovej nákladovosti na bližšie posúdenie podniku zvnútra. Objem tržieb, resp. predaj výrobkov preto, lebo ho považujeme za dôležitý ukazovateľ kvantitatívnych výsledkov a celkovú nákladovosť z dôvodu kvantifikácie vplyvu nákladov a výnosov.

Všetky výpočty sme vykonali v programe Excel.

3.3.1 Zdroje informácií pre finančno-ekonomickú analýzu

Hlavným zdrojom informácií pre finančno-ekonomickú analýzu spoločnosti SOLIDSTAV OBCHODNÁ, s.r.o. bude účtovníctvo podniku, ktoré je verejne dostupné (online). Účtovná závierka je primárnym zdrojom, ktorý získame online na Centrálnom registri účtovných závierok za posledných 5 rokov. Keďže náš skúmaný podnik účtuje v sústave podvojného účtovníctva tak jeho účtovníctvo tvoria viaceré zložky, ktorými sú súvaha, výkaz ziskov a strát a prílohy.

Nasledujúce tabuľky obsahujú vlastné spracovanie údajov súvah a výkazov ziskov a strát oboch spoločností, či už skúmanej alebo konkurenčnej za 5 rokov (2016-2020) spracované v programe Excel na základe účtovných závierok z Registra účtovných závierok.

Tabuľka 1 Aktíva spoločnosti SOLIDSTAV OBCHODNÁ, s.r.o.

AKTÍVA - SOLIDSTAV	2016	2017	2018	2019	2020
	(€)	(€)	(€)	(€)	(€)
SPOLU MAJETOK	3 505 926	3 680 109	3 744 676	4 295 945	4 111 213
Neobežný majetok	775 215	727 530	711 348	746 584	652 749
Dlhodobý hmotný majetok	775 215	727 530	711 348	746 584	652 749
Stavby	628 113	595 055	563 279	533 630	500 278
Samostatné hnuťelné veci a súbory hnuťelných vecí	147 102	132 475	141 402	212 954	152 471
Poskytnuté preddavky na DHM			6 667		
Obežný majetok	2 725 584	2 949 641	3 029 705	3 546 118	3 454 587
Zásoby	1 535 239	1 525 675	1 540 356	1 617 405	1 652 565
Tovar	1 535 239	1 525 675	1 540 356	1 617 405	1 652 565
Dlhodobé pohľadávky	143 746	144 072	144 288	147 410	142 965
Pohľadávky z obchodného styku	141 633	141 633	141 633	141 633	141 633
Odložená daňová pohľadávka	2 113	2 439	2 655	5 777	1 332
Krátkodobé pohľadávky	1 011 874	1 215 332	1 225 123	1 677 238	1 540 797
Pohľadávky z obchodného styku	971 356	1 136 962	1 204 321	1 658 343	1 533 364
Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným ÚJ	125 177	175 794	92 102	228 102	266 795
Ostatné pohľadávky z obchodného styku	846 179	961 168	1 112 219	1 430 241	1 266 569
Daňové pohľadávky a dotácie	22 387		356		377
Iné pohľadávky	18 131	78 370	20 446	18 895	7 056
Finančné účty	34 725	64 562	119 938	104 065	118 260
Peniaze	34 725	64 547	119 436	99 757	117 282
Účty v bankách		15	502	4 308	978
Časové rozlíšenie súčet	5 127	2 938	3 623	3 243	3 877
Náklady budúcich období krátkodobé	2 590	2 402	3 623	3 243	3 633
Príjmy budúcich období krátkodobé	2 537	536			244

Zdroj: vlastné spracovanie

Tabuľka 2 Pasíva spoločnosti SOLIDSTAV OBCHODNÁ, s.r.o.

PASÍVA - SOLIDSTAV	2016	2017	2018	2019	2020
	(€)	(€)	(€)	(€)	(€)
SPOLU VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY	3 505 926	3 680 109	3 744 676	4 295 945	4 111 213
Vlastné imanie	301 488	383 720	475 776	674 922	1 126 656
Základné imanie	295 889	295 889	295 889	295 889	295 889
Zákonné rezervné fondy	1 000	5 599	29 589	29 589	29 589
VH minulých rokov			58 242	150 298	349 443
VH za účtovné obdobie po zdanení	4 599	82 232	92 056	199 146	451 735
Záväzky	3 201 717	3 294 254	3 265 877	3 618 632	2 982 953
Dlhodobé záväzky	490 057	448 675	458 981	519 067	473 971
Ostatné záväzky voči prepojeným ÚJ			408 000	408 000	408 000
Ostatné dlhodobé záväzky	416 000	408 000			
Záväzky zo sociálneho fondu	3 174	2 578	1 892	193	539
Iné dlhodobé záväzky	70 883	38 097	49 089	110 874	65 432
Dlhodobé bankové úvery	518 540	443 540	368 540	293 540	218 540
Krátkodobé záväzky	1 507 978	1 569 078	1 490 172	1 900 134	1 310 383
Záväzky z obchodného styku	886 164	895 535	845 540	1 241 702	691 586
Záväzky z obchodného styku voči prepojeným ÚJ	8 032	3 519	41 083	28 868	6 112
Ostatné záväzky z obchodného styku	878 132	892 016	804 457	1 212 834	685 474
Záväzky voči spoločníkom a združeniu	489 235	501 248	483 879	454 742	367 614
Záväzky voči zamestnancom	18 637	18 547	19 245	17 368	21 285
Záväzky zo sociálneho poistenia	12 622	12 072	13 467	12 980	14 427
Daňové záväzky a dotácie	41 597	88 454	85 580	114 265	155 698
Iné záväzky	59 723	53 222	42 461	59 077	59 773
Krátkodobé rezervy	23 301	17 365	15 318	15 571	22 520
Zákonné rezervy	23 301	17 365	14 618	15 571	22 520
Ostatné rezervy			700		
Bežné bankové úvery	661 841	815 596	932 866	890 320	957 539
Časové rozlíšenie súčet	2 721	2 135	3 023	2 391	1 604
Výdavky budúcich období krátkodobé	1 397	2 135	2 266	2 391	1 604
Výnosy budúcich období krátkodobé	1 324		757		

Zdroj: vlastné spracovanie

Tabuľka 3 Výkaz ziskov a strát spoločnosti SOLIDSTAV OBCHODNÁ, s.r.o.

Výkaz ziskov a strát - SOLIDSTAV	2016	2017	2018	2019	2020
	(€)	(€)	(€)	(€)	(€)
VÝNOSY	4 398 483	6 121 878	6 030 988	6 318 841	7 507 717
Výnosy z hospodárskej činnosti	4 398 425	6 121 606	6 029 823	6 318 775	7 507 184
Tržby z predaja tovaru	4 349 181	6 059 325	5 954 911	6 242 022	7 378 028
Tržby z predaja služieb	8 435	22 099	57 183	49 307	41 772
Tržby z predaja DNM, DHM a materiálu	1 382	4 300	667	11 202	815
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	39 427	35 882	17 062	16 244	86 569
Výnosy z finančnej činnosti	58	272	1 165	66	533
Výnosové úroky	58	272	1 165	54	223
Výnosové úroky od prepojených ÚJ	50	218	54	54	50
Ostatné výnosové úroky	8	54	1 111		173
Kurzové zisky				12	310
NÁKLADY	4 381 003	6 009 216	5 903 481	6 057 842	6 927 601
Náklady na hospodársku činnosť	4 323 118	5 946 255	5 835 807	5 996 460	6 866 809
Náklady vynaložené na obstaranie predan.tovaru	3 375 288	4 836 091	4 624 182	4 855 362	5 711 490
Spotreba mater., energie a ostat.nesklad.dodávok	111 882	178 366	177 475	128 382	129 162
Opravné položky k zásobám	-1 026		1 284	-898	-764
Služby	285 780	336 308	415 848	398 715	327 572
Osobné náklady	373 596	413 312	432 765	425 742	426 244
Mzdové náklady	263 416	293 764	306 296	298 325	299 085
Náklady na sociálne poistenie	95 620	105 653	109 774	107 747	107 565
Sociálne náklady	14 560	13 895	16 695	19 670	19 594
Dane a poplatky	6 111	13 693	13 060	16 253	16 244
Odpisy a opravné položky k DNM a DHM	85 321	86 688	101 424	114 101	110 298
Odpisy DNM a DHM	85 321	86 688	101 424	114 101	110 298
ZC predaného DM a predaného materiálu					230
Opravné položky k pohľadávkam	30 527	32 655	37 209	25 616	46 990
Ostatné náklady na hospodársku činnosť	55 639	49 142	32 560	33 187	99 343
Náklady na finančnú činnosť	57 885	62 961	67 674	61 382	60 792
Nákladové úroky	50 830	48 429	50 153	47 620	44 498
Nákladové úroky pre prepojené ÚJ	5 856	19 059	19 108	18 172	17 031
Ostatné nákladové úroky	44 974	29 370	31 045	29 448	27 467
Kurzové straty		121	1 406	261	1 455
Ostatné náklady na finančnú činnosť	7 055	14 411	16 115	13 501	14 839
VH z hospodárskej činnosti	75 307	175 351	194 016	322 315	640 375
Pridaná hodnota	585 692	730 659	793 305	909 768	1 252 340
VH z finančnej činnosti	-57 827	-62 689	-66 509	-61 316	-60 259
VH za účtovné obdobie pred zdanením	17 480	112 662	127 507	260 999	580 116
Daň z príjmov	12 881	30 430	35 451	61 853	128 381
Daň z príjmov splatná	12 070	30 756	35 667	64 976	123 935
Daň z príjmov odložená	811	-326	-216	-3 123	4 446
VH za účtovné obdobie po zdanení	4 599	82 232	92 056	199 146	451 735
Čistý obrat	4 357 616	6 081 424	6 012 094	6 291 329	7 419 800

Zdroj: vlastné spracovanie

Tabuľka 4 Aktíva spoločnosti GAMAPLYN, s.r.o.

AKTÍVA - GAMAPLYN	2016	2017	2018	2019	2020
	(€)	(€)	(€)	(€)	(€)
SPOLU MAJETOK	875 597	883 265	897 739	1 119 229	1 380 070
Neobežný majetok	212 570	197 271	188 981	181 121	175 340
Dlhodobý hmotný majetok	212 570	197 271	188 981	181 121	175 340
Pozemky	18 810	18 810	18 810	18 810	18 810
Stavby	113 073	131 677	125 223	118 769	112 318
Samostatné hnuteľné veci a súbory hnuteľných vecí	57 489	46 784	23 968	43 542	44 212
Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok	23 198		20 980		
Obežný majetok	661 395	683 733	706 761	934 222	1 201 252
Zásoby	394 132	372 246	403 177	375 148	455 823
Materiál	149	114	260	300	230
Tovar	393 983	372 132	402 917	374 848	455 593
Krátkodobé pohľadávky	220 867	274 021	303 501	448 206	299 085
Pohľadávky z obchodného styku	216 771	273 987	303 501	448 206	299 064
Ostatné pohľadávky z obchodného styku	216 771	273 987	303 501	448 206	299 064
Daňové pohľadávky a dotácie	4 096	34			21
Finančné účty	46 396	37 466	83	110 868	446 344
Peniaze	20 196	9 520	55	1 763	421
Účty v bankách	26 200	27 946	28	109 105	445 923
Časové rozlíšenie súčet	1 632	2 261	1 997	3 886	3 478
Náklady budúcich období krátkodobé	1 632	2 261	1 997	3 886	3 478

Zdroj: vlastné spracovanie

Tabuľka 5 Pasíva spoločnosti GAMAPLYN, s.r.o.

PASÍVA - GAMAPLYN	2016	2017	2018	2019	2020
	(€)	(€)	(€)	(€)	(€)
SPOLU VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY	875 597	883 265	897 739	1 119 229	1 380 070
Vlastné imanie	479 253	699 120	626 866	874 537	1 147 870
Základné imanie	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000
Zákonné rezervné fondy	500	500	500	500	500
Výsledok hospodárenia minulých rokov	294 309	473 753	399 311	621 366	869 037
Nerozdelený zisk minulých rokov	294 559	474 003	399 311	621 366	869 037
Neuhrazená strata minulých rokov	-250	-250			
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	179 444	219 867	222 055	247 671	273 333
Záväzky	396 344	184 135	270 863	244 692	232 200
Dlhodobé záväzky	858	1 038	1 318	1 681	2 211
Ostatné dlhodobé záväzky				30	30
Záväzky zo sociálneho fondu	858	1 038	1 318	1 651	2 181
Krátkodobé záväzky	393 720	181 025	267 125	238 372	226 709
Záväzky z obchodného styku súčet	361 486	127 706	160 977	1 495	53 326
Záväzky z obchodného styku voči prepojeným ÚJ	316 736				
Ostatné záväzky z obchodného styku	44 750	127 706	160 977	1 495	53 326
Záväzky voči spoločníkom a združeniu			56 390	161 556	103 947
Záväzky voči zamestnancom	6 124	6 867	6 064	5 601	5 031
Záväzky zo sociálneho poistenia	3 763	4 132	4 759	4 489	3 918
Daňové záväzky a dotácie	22 347	42 320	38 935	50 802	49 060
Iné záväzky				14 429	11 427
Krátkodobé rezervy	1 766	2 072	2 420	4 639	3 280
Zákonné rezervy	1 766	2 072	2 420	4 639	3 280
Časové rozlíšenie súčet		10	10		
Výdavky budúcich období kratkodobé		10	10		

Zdroj: vlastné spracovanie

Tabuľka 6 Výkaz ziskov a strát spoločnosti GAMAPLYN, s.r.o.

Výkaz ziskov a strát - GAMAPLYN	2016	2017	2018	2019	2020
	(€)	(€)	(€)	(€)	(€)
VÝNOSY	2 493 585	2 776 810	3 115 712	3 220 455	3 325 201
Výnosy z hospodárskej činnosti	2 493 583	2 776 810	3 115 712	3 220 455	3 325 199
Tržby z predaja tovaru	2 480 381	2 766 785	3 104 207	3 205 965	3 314 347
Tržby z predaja služieb	1 506	2 559	2 320	2 409	441
Tržby z predaja DNM, DHM a materiálu		1 700			1 667
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	11 696	5 766	9 185	12 081	8 744
Výnosy z finančnej činnosti	2				2
Výnosové úroky	2				
Ostatné výnosové úroky	2				
Kurzové zisky					2
NÁKLADY	2 259 965	2 496 106	2 831 145	2 905 454	2 977 208
Náklady na hospodársku činnosť	2 257 358	2 494 550	2 829 319	2 903 709	2 975 706
Náklady vynaložené na obstar.pred.tovaru	2 055 813	2 280 312	2 566 565	2 627 597	2 735 511
Spotreba mater., energie a ostat.nesklad.dodávok	25 483	21 640	29 518	23 656	30 485
Služby	16 839	12 084	41 593	35 101	28 277
Osobné náklady	120 463	140 917	151 321	174 012	142 647
Mzdové náklady	86 219	100 034	107 179	122 924	100 954
Náklady na sociálne poistenie	29 930	34 761	37 729	43 003	35 432
Sociálne náklady	4 314	6 122	6 413	8 085	6 261
Dane a poplatky	2 903	3 004	3 182	3 246	3 890
Odpisy a opravné položky k DNM a DHM	26 413	30 624	29 270	31 877	26 768
Odpisy DNM a DHM	26 413	30 624	29 270	31 877	26 768
Ostatné náklady na hospodársku činnosť	9 444	5 969	7 870	8 220	8 128
Náklady na finančnú činnosť	2 607	1 556	1 826	1 745	1 502
Nákladové úroky				121	240
Ostatné nákladové úroky				121	240
Kurzové straty				24	
Ostatné náklady na finančnú činnosť	2 607	1 556	1 826	1 600	1 262
VH z hospodárskej činnosti	236 225	282 260	286 393	316 746	349 493
Pridaná hodnota	383 752	455 308	468 851	522 020	520 515
VH z finančnej činnosti	-2 605	-1 556	-1 826	-1 745	-1 500
VH za účtovné obdobie pred zdanením	233 620	280 704	284 567	315 001	347 993
Daň z príjmov	54 176	60 837	62 512	67 330	74 660
Daň z príjmov splatná	54 176	60 837	62 512	67 330	74 660
VH za účtovné obdobie po zdanení	179 444	219 867	222 055	247 671	273 333
Čistý obrat	2 481 887	2 769 344	3 106 527	3 208 375	3 314 788

Zdroj: vlastné spracovanie

4 Výsledky práce

Túto kapitolu venujeme výsledkom výskumu, ktorý sme spracovali v spoločnosti SOLIDSTAV OBCHODNÁ, s.r.o. Kapitola je rozdelená do dvoch častí. V prvej časti sa zameriame na finančnú časť finančno-ekonomickej analýzy v podniku SOLIDSTAV OBCHODNÁ, s.r.o. za sledované obdobie piatich rokov, kde si spracujeme vertikálnu a horizontálnu analýzu, zlaté bilančné pravidlo a čistý pracovný kapitál, pomerové ukazovatele a bankrotné a bonitné modely pomocou ktorých si analyzujeme aká je finančná situácia podniku a porovnáme si túto analýzu s naším konkurenčným podnikom GAMAPLYN, s.r.o.. V druhej časti tejto kapitoly sa zameriame na ekonomickú časť finančno-ekonomickej analýzy a to pomocou analyzovania vybraných ukazovateľov, ktorými sú tržby a náklady sledovaného podniku. Analyzujeme si vývoj tržieb tradičnou metódou, kde si vyhodnotíme vplyv určitých parametrov na ich výšku a analyzujeme si zmenu celkovej nákladovosti v posledných rokoch a kvantifikujeme si vplyv determinujúcich činiteľov (nákladov a výnosov).

4.1 Vertikálna analýza podniku

4.1.1 Vertikálna analýza aktív

Na začiatku prvej časti diplomovej práce sme analyzovali vertikálnu analýzu aktív, teda majetku podniku SOLIDSTAV OBCHODNÁ, s.r.o. za sledované obdobie 2016-2020.

Tab. 7 interpretuje, že podiel neobežného majetku tvoril v roku 2016 22,11 % a každým rokom stále klesal až v roku 2020 došlo k poklesu na podiel 15,88 %.

Pri obežnom majetku, ide o opačný prípad oproti neobežnému, keďže každým rokom podiel obežného majetku stúpal, teda môžeme konštatovať, že obežný majetok má rastúcu tendenciu. V roku 2016 mal podiel vo výške 77,74 % a v roku 2017 vzrástol na 80,15 %. V roku 2020 dosiahol najvyššiu hodnotu a to 84,03 %. To nám vyjadruje, že daný podnik drží väčšiu časť aktív v obežnom majetku, ktorý dokáže pohotovo premeniť na využiteľné finančné prostriedky.

Poslednou zložkou strany aktív je časové rozlíšenie, ktoré má veľmi nízky podiel na celkových aktívach.

Tabuľka 7 Vertikálna analýza aktív SOLIDSTAV OBCHODNÁ, s.r.o.

VERTIKÁLNA ANALÝZA	2016	2017	2018	2019	2020
	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)
SPOLU MAJETOK	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Neobežný majetok	22,11	19,77	19,00	17,38	15,88
Dlhodobý hmotný majetok	22,11	19,77	19,00	17,38	15,88
Stavby	17,92	16,17	15,04	12,42	12,17
Samost.hnuteľné veci a súbory hnuteľných vecí	4,20	3,60	3,78	4,96	3,71
Poskytnuté preddavky na DHM	-	-	0,18	-	-
Obežný majetok	77,74	80,15	80,91	82,55	84,03
Zásoby	43,79	41,46	41,13	37,65	40,20
Tovar	43,79	41,46	41,13	37,65	40,20
Dlhodobé pohľadávky	4,10	3,91	3,85	3,43	3,48
Pohľadávky z obchodného styku	4,04	3,85	3,78	3,30	3,45
Odložená daňová pohľadávka	0,06	0,07	0,07	0,13	0,03
Krátkodobé pohľadávky	28,86	33,02	32,72	39,04	37,48
Pohľadávky z obchodného styku	27,71	30,89	32,16	38,60	37,30
Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným ÚJ	3,57	4,78	2,46	5,31	6,49
Ostatné pohľadávky z obchodného styku	24,14	26,12	29,70	33,29	30,81
Daňové pohľadávky a dotácie	0,64	-	0,01	-	0,01
Iné pohľadávky	0,52	2,13	0,55	0,44	0,17
Finančné účty	0,99	1,75	3,20	2,42	2,88
Peniaze	0,99	1,75	3,19	2,32	2,85
Účty v bankách	-	0,00	0,01	0,10	0,02
Časové rozlíšenie súčet	0,15	0,08	0,10	0,08	0,09
Náklady budúcich období krátkodobé	0,07	0,07	0,10	0,08	0,09
Príjmy budúcich období krátkodobé	0,07	0,01	-	-	0,01

Zdroj: vlastné spracovanie

4.1.2 Vertikálna analýza pasív

V ďalšej časti sme analyzovali vertikálnu analýzu pasív podniku SOLIDSTAV OBCHODNÁ, s.r.o. za sledované obdobie 2016-2020.

Pomer vlastného imania na celkových pasívach má rastúcu tendenciu, keďže v roku 2016 bol vo výške 8,60 % a každým rokom narastal, až v roku 2020 dosiahol najvyšší podiel a to 27,40 % z celkových pasív, čo nám vyjadruje tab. 8.

Závazky podniku na celkových pasívach majú klesajúcu tendenciu. Poukazujú na to podiely záväzkov v tab. 8, kde v roku 2016 mali 91,32 %, následne v roku 2017 nastal mierny pokles na 89,52 %. Vývoj v nasledujúcich rokoch zaznamenali len následné poklesy. V roku 2020 záväzky dosiahli podiel 72,56 % z celkových pasív, vedeli by sme konštatovať, že ich budúci vývoj bude len pozitívny.

Taktiež ako pri aktívach, tak aj pri pasívach poslednou zložkou je časové rozlíšenie, ktoré má veľmi nízky podiel na celkových pasívach podniku.

Tabuľka 8 Vertikálna analýza pasív SOLIDSTAV OBCHODNÁ, s.r.o..

VERTIKÁLNA ANALÝZA	2016	2017	2018	2019	2020
	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)
SPOLU VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Vlastné imanie	8,60	10,43	12,71	15,71	27,40
Základné imanie	8,44	8,04	7,90	6,89	7,20
Zákonné rezervné fondy	0,03	0,15	0,79	0,69	0,72
VH minulých rokov	0,00	0,00	1,56	3,50	8,50
VH za účtovné obdobie po zdanení	0,13	2,23	2,46	4,64	10,99
Záväzky	91,32	89,52	87,21	84,23	72,56
Dlhodobé záväzky	13,98	12,19	12,26	12,08	11,53
Ostatné záväzky voči prepojeným ÚJ	0,00	0,00	10,90	9,50	9,92
Ostatné dlhodobé záväzky	11,87	11,09	0,00	0,00	0,00
Záväzky zo sociálneho fondu	0,09	0,07	0,05	0,00	0,01
Iné dlhodobé záväzky	2,02	1,04	1,31	2,58	1,59
Dlhodobé bankové úvery	14,79	12,05	9,84	6,83	5,32
Krátkodobé záväzky	43,01	42,64	39,79	44,23	31,87
Záväzky z obchodného styku	25,28	24,33	22,58	28,90	16,82
Záväzky z obchodného styku voči prepojeným ÚJ	0,23	0,10	1,10	0,67	0,15
Ostatné záväzky z obchodného styku	25,05	24,24	21,48	28,23	16,67
Záväzky voči spoločníkom a združeniu	13,95	13,62	12,92	10,59	8,94
Záväzky voči zamestnancom	0,53	0,50	0,51	0,40	0,52
Záväzky zo sociálneho poistenia	0,36	0,33	0,36	0,30	0,35
Daňové záväzky a dotácie	1,19	2,40	2,29	2,66	3,79
Iné záväzky	1,70	1,45	1,13	1,38	1,45
Krátkodobé rezervy	0,66	0,47	0,41	0,36	0,55
Zákonné rezervy	0,66	0,47	0,39	0,36	0,55
Ostatné rezervy	0,00	0,00	0,02	0,00	0,00
Bežné bankové úvery	18,88	22,16	24,91	20,72	23,29
Časové rozlíšenie súčet	0,08	0,06	0,08	0,06	0,04
Výdavky budúcich období krátkodobé	0,04	0,06	0,06	0,06	0,04
Výnosy budúcich období krátkodobé	0,04	0,00	0,02	0,00	0,00

Zdroj: vlastné spracovanie

4.1.3 Vertikálna analýza výkazu zisku a strát

Tab. 9 vyjadruje, že podnik má najväčší podiel podľa vertikálnej analýzy na výnosoch aj nákladoch pri hospodárskej činnosti. Podiel výsledku hospodárenia je každým rokom vyšší, tak môžeme konštatovať, že sa podniku darí.

**Tabuľka 9 Vertikálna analýza výkazu ziskov a strát SOLIDSTAV
OBCHODNÁ, s.r.o.**

VERTIKÁLNA ANALÝZA	2016	2017	2018	2019	2020
	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)
VÝNOSY	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Výnosy z hospodárskej činnosti	100,00	100,00	99,98	100,00	99,99
Tržby z predaja tovaru	98,88	98,98	98,74	98,78	98,27
Tržby z predaja služieb	0,19	0,36	0,95	0,78	0,56
Tržby z predaja DNM, DHM a materiálu	0,03	0,07	0,01	0,18	0,01
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	0,90	0,59	0,28	0,26	1,15
Výnosy z finančnej činnosti	0,00	0,00	0,02	0,00	0,01
Výnosové úroky	0,00	0,00	0,02	0,00	0,00
Výnosové úroky od prepojených ÚJ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ostatné výnosové úroky	0,00	0,00	0,02	0,00	0,00
Kurzové zisky	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NÁKLADY	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Náklady na hospodársku činnosť	98,68	98,95	98,85	98,99	99,12
Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru	77,04	80,48	78,33	80,15	82,45
Spotreba materiálu, energie a ostatných neskladovateľných spotrebných materiálov	2,55	2,97	3,01	2,12	1,86
Opravné položky k zásobám	-0,02	0,00	0,02	-0,01	-0,01
Služby	6,52	5,60	7,04	6,58	4,73
Osobné náklady	8,53	6,88	7,33	7,03	6,15
Mzdové náklady	6,01	4,89	5,19	4,92	4,32
Náklady na sociálne poistenie	2,18	1,76	1,86	1,78	1,55
Sociálne náklady	0,33	0,23	0,28	0,32	0,28
Dane a poplatky	0,14	0,23	0,22	0,27	0,23
Odpisy a opravné položky k DNM a DHM	1,95	1,44	1,72	1,88	1,59
Odpisy DNM a DHM	1,95	1,44	1,72	1,88	1,59
ZC predaného DM a predaného materiálu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opravné položky k pohľadávkam	0,70	0,54	0,63	0,42	0,68
Ostatné náklady na hospodársku činnosť	1,27	0,82	0,55	0,55	1,43
Náklady na finančnú činnosť	1,32	1,05	1,15	1,01	0,88
Nákladové úroky	1,16	0,81	0,85	0,79	0,64
Nákladové úroky pre prepojené účtovné jednotky	0,13	0,32	0,32	0,30	0,25
Ostatné nákladové úroky	1,03	0,49	0,53	0,49	0,40
Kurzové straty	0,00	0,00	0,02	0,00	0,02
Ostatné náklady na finančnú činnosť	0,16	0,24	0,27	0,22	0,21
Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti	1,72	2,92	3,29	5,32	9,24
Pridaná hodnota	13,37	12,16	13,44	15,02	18,08
Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti	-1,32	-1,04	-1,13	-1,01	-0,87
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením	0,40	1,87	2,16	4,31	8,37
Daň z príjmov	0,29	0,51	0,60	1,02	1,85
Daň z príjmov splatná	0,28	0,51	0,60	1,07	1,79
Daň z príjmov odložená	0,02	-0,01	0,00	-0,05	0,06
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	0,10	1,37	1,56	3,29	6,52

Zdroj: vlastné spracovanie

4.2 Horizontálna analýza podniku

4.2.1 Horizontálna analýza aktív

Na začiatku druhej časti práce sme analyzovali horizontálnu analýzu aktív, teda majetku podniku SOLIDSTAV OBCHODNÁ, s.r.o. za sledované obdobie 2016-2020.

Tabuľka 10 Horizontálna analýza aktív SOLIDSTAV OBCHODNÁ, s.r.o.

HORIZONTÁLNA ANALÝZA	2016-2017			2017-2018			2018-2019			2019-2020		
	Δy (€)	I (%)	Tem.prír. (%)	Δy (€)	I (%)	Tem.prír. (%)	Δy (€)	I (%)	Tem.prír. (%)	Δy (€)	I (%)	Tem.prír. (%)
SPOLU MAJETOK	174 183	104,97	4,97	64 567	101,75	1,75	551 269	114,72	14,72	-184 732	95,70	-4,30
Neobežný majetok	-47 685	93,85	-6,15	-16 182	97,78	-2,22	35 236	104,95	4,95	-93 835	87,43	-12,57
Dlhodobý hmotný majetok	-47 685	93,85	-6,15	-16 182	97,78	-2,22	35 236	104,95	4,95	-93 835	87,43	-12,57
Stavby	-33 058	94,74	-5,26	-31 776	94,66	-5,34	-29 649	94,74	-5,26	-33 352	93,75	-6,25
Samostatné hnuteľné veci a súbory hnuteľných vecí	-14 627	90,06	-9,94	8 927	106,74	6,74	71 552	150,60	50,60	-60 483	71,60	-28,40
Poskytnuté preddávky na DHM	-	-	-	6 667	-	-	-6 667	-	-100,00	-	-	-
Obežný majetok	224 057	108,22	8,22	80 064	102,71	2,71	516 413	117,04	17,04	-91 531	97,42	-2,58
Zásoby	-9 564	99,38	-0,62	14 681	100,96	0,96	77 049	105,00	5,00	35 160	102,17	2,17
Tovar	-9 564	99,38	-0,62	14 681	100,96	0,96	77 049	105,00	5,00	35 160	102,17	2,17
Dlhodobé pohľadávky	326	100,23	0,23	216	100,15	0,15	3 122	102,16	2,16	-4 445	96,98	-3,02
Pohľadávky z obchodného styku	100,00	-	-	100,00	-	-	100,00	-	-	100,00	0,00	0,00
Odložená daňová pohľadávka	326	115,43	15,43	216	108,86	8,86	3 122	217,59	117,59	-4 445	23,06	-76,94
Krátkodobé pohľadávky	203 458	120,11	20,11	9 791	100,81	0,81	452 115	136,90	36,90	-136 441	91,87	-8,13
Pohľadávky z obchodného styku	165 606	117,05	17,05	67 359	105,92	5,92	454 022	137,70	37,70	-124 979	92,46	-7,54
Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným ÚJ	50 617	140,44	40,44	-83 692	52,39	-47,61	136 000	247,66	147,66	38 693	116,96	16,96
Ostatné pohľadávky z obchodného styku	114 989	113,59	13,59	151 051	115,72	15,72	318 022	128,59	28,59	-163 672	88,56	-11,44
Daňové pohľadávky a dotácie	-22 387	-	-100,00	356	-	-	-356	0,00	-100,00	377	-	-
Iné pohľadávky	60 239	432,24	332,24	-57 924	26,09	-73,91	-1 551	92,41	-7,59	-11 839	37,34	-62,66
Finančné účty	29 837	185,92	85,92	55 376	185,77	85,77	-15 873	86,77	-13,23	14 195	113,64	13,64
Peniaze	29 822	185,88	85,88	54 889	185,04	85,04	-19 679	83,52	-16,48	17 525	117,57	17,57
Účty v bankách	15	-	-	487	3346,67	3246,67	3 806	858,17	758,17	-3 330	22,70	-77,30
Časové rozlíšenie súčet	-2 189	57,30	-42,70	685	123,32	23,32	-380	89,51	-10,49	634	119,55	19,55
Náklady budúcich období krátkodobé	-188	92,74	-7,26	1 221	150,83	50,83	-380	89,51	-10,49	390	112,03	12,03
Prijmy budúcich období krátkodobé	-2 001	21,13	-78,87	-536	0,00	-100,00	-	-	-	244	-	-

Zdroj: vlastné spracovanie

Tab. 10 nám sumarizuje výsledky horizontálnej analýzy majetku podniku. Tempo prírastku celkového majetku bolo najväčšie medzi rokmi 2018 – 2019, kde dosiahlo hodnotu 14,72 % a išlo presne o rozdiel 551 269 €. Počas rokov 2016 až 2019 vidíme každoročné nárasty majetku až v roku 2020 sme zaznamenali pokles majetku o 4,30 %.

Neobežný majetok mal striedavú tendenciu, keďže medzi rokmi 2016 až 2018 klesal, ale z roku 2018 na 2019, tempo prírastku narástlo o 4,95 %, išlo o neobežný majetok v hodnote 35 236 €. Naopak obežný majetok mal rastúcu tendenciu. Zaznamenal veľké medziročné nárasty, najväčší bol v roku 2019 a to o 17,04 %. Najväčší podiel na tom mali vysoké medziročné nárasty pohľadávok z obchodného styku. Nakoniec v roku 2020 evidujeme pokles tohto majetku ako pri obežnom majetku, kde tempo prírastku nám vyšlo v zápornej hodnote a to predstavuje pokles o 2,58 %, v hodnote 91 531 €. Ďalšie poklesy sme zaznamenali aj v poslednom analyzovanom roku aj pri pohľadávkach spoločnosti, či krátkodobých aj dlhodobých.

Tieto poklesy v roku 2020 pripisujeme práve pandémie Covid-19, kde najväčší problém mal maloobchod (pobočka v Košiciach), ktorý bol väčšiu časť roka zatvorený.

4.2.2 Horizontálna analýza pasív

V nasledujúcej časti sme analyzovali horizontálnu analýzu pasív podniku SOLIDSTAV OBCHODNÁ, s.r.o. za sledované obdobie 2016-2020.

Tabuľka 11 Horizontálna analýza pasív SOLIDSTAV OBCHODNÁ, s.r.o.

HOZINTOLNÁ ANALÝZA	2016-2017			2017-2018			2018-2019			2019-2020		
	Δy (€)	I (%)	Tem.prír. (%)	Δy (€)	I (%)	Tem.prír. (%)	Δy (€)	I (%)	Tem.prír. (%)	Δy (€)	I (%)	Tem.prír. (%)
SPOLU VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY	174 183	104,97	4,97	64 567	101,75	1,75	551 269	114,72	14,72	-184 732	95,70	-4,30
Vlastné imanie	82 232	127,28	27,28	92 056	123,99	23,99	199 146	141,86	41,86	451 734	166,93	66,93
Základné imanie		100,00	0,00		100,00	0,00		100,00	0,00		100,00	0,00
Zákonné rezervné fondy	4 599	559,90	459,90	23 990	528,47	428,47		100,00	0,00		100,00	0,00
Výsledok hospodárenia minulých rokov		-	-	58 242	-	-	92 056	258,06	158,06	199 145	232,50	132,50
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	77 633	1788,04	1688,04	9 824	111,95	11,95	107 090	216,33	116,33	252 589	226,84	126,84
Závazky	92 537	102,89	2,89	-28 377	99,14	-0,86	352 755	110,80	10,80	-635 679	82,43	-17,57
Dlhodobé záväzky	-41 382	91,56	-8,44	10 306	102,30	2,30	60 086	113,09	13,09	-45 096	91,31	-8,69
Ostatné záväzky voči prepojeným ÚJ	-	-	-	408 000	-	-		100,00	0,00		100,00	0,00
Ostatné dlhodobé záväzky	-8 000	98,08	-1,92	-408 000	0,00	-100,00	-	-	-	-	-	-
Závazky zo sociálneho fondu	-596	81,22	-18,78	-686	73,39	-26,61	-1 699	10,20	-89,80	346	279,27	179,27
Iné dlhodobé záväzky	-32 786	53,75	-46,25	10 992	128,85	28,85	61 785	225,86	125,86	-45 442	59,01	-40,99
Dlhodobé bankové úvery	-75 000	85,54	-14,46	-75 000	83,09	-16,91	-75 000	79,65	-20,35	-75 000	74,45	-25,55
Krátkodobé záväzky	61 100	104,05	4,05	-78 906	94,97	-5,03	409 962	127,51	27,51	-589 751	68,96	-31,04
Závazky z obchodného styku	9 371	101,06	1,06	-49 995	94,42	-5,58	396 162	146,85	46,85	-550 116	55,70	-44,30
Závazky z obchodného styku voči prepojeným ÚJ	-4 513	43,81	-56,19	37 564	1167,46	1067,46	-12 215	70,27	-29,73	-22 756	21,17	-78,83
Ostatné záväzky z obchodného styku	13 884	101,58	1,58	-87 559	90,18	-9,82	408 377	150,76	50,76	-527 360	56,52	-43,48
Závazky voči spoločníkom a združeniu	12 013	102,46	2,46	-17 369	96,53	-3,47	-29 137	93,98	-6,02	-87 128	80,84	-19,16
Závazky voči zamestnancom	-90	99,52	-0,48	698	103,76	3,76	-1 877	90,25	-9,75	3 917	122,55	22,55
Závazky zo sociálneho poistenia	-550	95,64	-4,36	1 395	111,56	11,56	-487	96,38	-3,62	1 447	111,15	11,15
Daňové záväzky a dotácie	46 857	212,65	112,65	-2 874	96,75	-3,25	28 685	133,52	33,52	41 433	136,26	36,26
Iné záväzky	-6 501	89,11	-10,89	-10 761	79,78	-20,22	16 616	139,13	39,13	696	101,18	1,18
Krátkodobé rezervy	-5 936	74,52	-25,48	-2 047	88,21	-11,79	253	101,65	1,65	6 949	144,63	44,63
Zákonné rezervy	-5 936	74,52	-25,48	-2 747	84,18	-15,82	953	106,52	6,52	6 949	144,63	44,63
Ostatné rezervy	-	-	-	700	-	-	-700	0,00	-100,00	-	-	-
Bežné bankové úvery	153 755	123,23	23,23	117 270	114,38	14,38	-42 546	95,44	-4,56	67 219	107,55	7,55
Časové rozlíšenie súčet	-586	78,46	-21,54	888	141,59	41,59	-632	79,09	-20,91	-787	67,08	-32,92
Výdavky budúcich období krátkodobé	738	152,83	52,83	131	106,14	6,14	125	105,52	5,52	-787	67,08	-32,92
Výnosy budúcich období krátkodobé	-1 324	0,00	-100,00	757	-	-	-757	0,00	-100,00	-	-	-

Zdroj: vlastné spracovanie

Tab. 11 vypovedá o indexe a rozdielke jednotlivých rokov pasív podniku SOLIDSTAV OBCHODNÁ, s.r.o. Tempo prírastku pasív mal počas všetkých rokov rastúcu tendenciu, kde najvyšší medziročný nárast bol medzi 2018-2019 14,72% v hodnote 551 269 €.

Celkové záväzky firmy mali taktiež rastúcu tendenciu, kde v tomto prípade bol najvyšší nárast z roku 2019 na 2020, a to vo výške 635 679 €, čo predstavuje 17,57 %, v tomto období zaznamenávame aj najväčší nárast dlhodobých bankových úverov firmy, čo prisudzujeme taktiež pandémie Covid-19 z následkov toho, že spoločnosť musela byť určitý čas zatvorená.

Položka základného imania sa po celú dobu sledovaného obdobia nezmenila, zostala vo výške 295 889 €. Podnik tvoril rezervy, ktoré je povinnosťou spoločnosti

účtovať za účelom dodržania zásady opatrnosti. Najfrekvencovanejšou rezervou pre podnik je krátkodobá zákonná rezerva.

4.2.3 Horizontálna analýza výkazu ziskov a strát

V tab. 12 sa zameriame na výsledok hospodárenia nášho podniku. Tempo prírastku má výsledok hospodárenia počas celého sledovaného obdobia kladné hodnoty. Najvyššie tempo prírastku sme zaznamenali v medziročnom období 2016-2017, kde sa výsledok hospodárenia enormne zvýšil z 4 599 € na 82 232 €. Ale najväčší medziročný rozdiel bol z roku 2019 na rok 2020, kde sa zisk navýšil až o 252 589 €, kde by sme vedeli dedukovať, že aj napriek pandemickej situácii sa podniku darí zvyšovať svoj zisk z roka na rok, keďže podnik fungoval prostredníctvom svojho e-shopu a skladu.

Tabuľka 12 Horizontálna analýza výkazu ziskov a strát SOLIDSTAV OBCHODNÁ, s.r.o.

HORIZONTÁLNA ANALÝZA - VZaŠ	2016-2017			2017-2018			2018-2019			2019-2020		
	Δy (€)	I (%)	Tem.prír. (%)	Δy (€)	I (%)	Tem.prír. (%)	Δy (€)	I (%)	Tem.prír. (%)	Δy (€)	I (%)	Tem.prír. (%)
VÝNOSY	1 723 395	139,18	39,18	-90 890	98,52	-1,48	287 853	104,77	4,77	1 188 876	118,81	18,81
Výnosy z hospodárskej činnosti	1 723 181	139,18	39,18	-91 783	98,50	-1,50	288 952	104,79	4,79	1 188 409	118,81	18,81
Tržby z predaja tovaru	1 710 144	139,32	39,32	-104 414	98,28	-1,72	287 111	104,82	4,82	1 136 006	118,20	18,20
Tržby z predaja služieb	13 664	261,99	161,99	35 084	258,76	158,76	-7 876	86,23	-13,77	-7 535	84,72	-15,28
Tržby z predaja DNM, DHM a materiálu	2 918	311,14	211,14	-3 633	15,51	-84,49	10 535	1679,46	1579,46	-10 387	7,28	-92,72
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	-3 545	91,01	-8,99	-18 820	47,55	-52,45	-818	95,21	-4,79	70 325	532,93	432,93
Výnosy z finančnej činnosti	214	468,97	368,97	893	428,31	328,31	-1 099	5,67	-94,33	467	807,58	707,58
Výnosové úroky	214	468,97	368,97	893	428,31	328,31	-1 111	4,64	-95,36	169	412,96	312,96
Výnosové úroky od prepojených ÚJ	168	436,00	336,00	-164	24,77	-75,23		100,00	0,00	-4	92,59	-7,41
Ostatné výnosové úroky	46	675,00	575,00	1 057	2057,41	1957,41	-1 111	0,00	-100,00	173		
Kurzové zisky							12			298	2583,33	2483,33
NÁKLADY	1 628 213	137,17	37,17	-105 735	98,24	-1,76	154 361	102,61	2,61	869 759	114,36	14,36
Náklady na hospodársku činnosť	1 623 137	137,55	37,55	-110 448	98,14	-1,86	160 653	102,75	2,75	870 349	114,51	14,51
Náklady vynaložené na obstaranie predan. tovaru	1 460 803	143,28	43,28	-211 909	95,62	-4,38	231 180	105,00	5,00	856 128	117,63	17,63
Spotreba materiálu, energie a ost.nesklad.dodávok	66 484	159,42	59,42	-891	99,50	-0,50	-49 093	72,34	-27,66	780	100,61	0,61
Opravné položky k zásobám	1 026	0,00	-100,00	1 284			-2 182	-69,94	-169,94	134	85,08	-14,92
Služby	50 528	117,68	17,68	79 540	123,65	23,65	-17 133	95,88	-4,12	-71 143	82,16	-17,84
Osobné náklady	39 716	110,63	10,63	19 453	104,71	4,71	-7 023	98,38	-1,62	502	100,12	0,12
Mzdové náklady	30 348	111,52	11,52	12 532	104,27	4,27	-7 971	97,40	-2,60	760	100,25	0,25
Náklady na sociálne poistenie	10 033	110,49	10,49	4 121	103,90	3,90	-2 027	98,15	-1,85	-182	99,83	-0,17
Sociálne náklady	-665	95,43	-4,57	2 800	120,15	20,15	2 975	117,82	17,82	-76	99,61	-0,39
Dane a poplatky	7 582	224,07	124,07	-633	95,38	-4,62	3 193	124,45	24,45	-9	99,94	-0,06
Odpisy a opravné položky k DNM a DHM	1 367	101,60	1,60	14 736	117,00	17,00	12 677	112,50	12,50	-3 803	96,67	-3,33
Odpisy DNM a DHM	1 367	101,60	1,60	14 736	117,00	17,00	12 677	112,50	12,50	-3 803	96,67	-3,33
ZC predaného DM a predaného materiálu										230		
Opravné položky k pohľadávkam	2 128	106,97	6,97	4 554	113,95	13,95	-11 593	68,84	-31,16	21 374	183,44	83,44
Ostatné náklady na hospodársku činnosť	-6 497	88,32	-11,68	-16 582	66,26	-33,74	627	101,93	1,93	66 156	299,34	199,34
Náklady na finančnú činnosť	5 076	108,77	8,77	4 713	107,49	7,49	-6 292	90,70	-9,30	-590	99,04	-0,96
Nákladové úroky	-2 401	95,28	-4,72	1 724	103,56	3,56	-2 533	94,95	-5,05	-3 122	93,44	-6,56
Nákladové úroky pre prepojené účtovné jednotky	13 203	325,46	225,46	49	100,26	0,26	-936	95,10	-4,90	-1 141	93,72	-6,28
Ostatné nákladové úroky	-15 604	65,30	-34,70	1 675	105,70	5,70	-1 597	94,86	-5,14	-1 981	93,27	-6,73
Kurzové straty	121			1 285	1161,98	1061,98	-1 145	18,56	-81,44	1 194	557,47	457,47
Ostatné náklady na finančnú činnosť	7 356	204,27	104,27	1 704	111,82	11,82	-2 614	83,78	-16,22	1 338	109,91	9,91
VH z hospodárskej činnosti	100 044	232,85	132,85	18 665	110,64	10,64	128 299	166,13	66,13	318 060	198,68	98,68
Pridaná hodnota	144 967	124,75	24,75	62 646	108,57	8,57	116 463	114,68	14,68	342 572	137,65	37,65
VH z finančnej činnosti	-4 862	108,41	8,41	-3 820	106,09	6,09	5 193	92,19	-7,81	1 057	98,28	-1,72
VH za účtovné obdobie pred zdanením	95 182	644,52	544,52	14 845	113,18	13,18	133 492	204,69	104,69	319 117	222,27	122,27
Daň z príjmov	17 549	236,24	136,24	5 021	116,50	16,50	26 402	174,47	74,47	66 528	207,56	107,56
Daň z príjmov splatná	18 686	254,81	154,81	4 911	115,97	15,97	29 309	182,17	82,17	58 959	190,74	90,74
Daň z príjmov odložená	-1 137	-40,20	-140,20	110	66,26	-33,74	-2 907	1445,83	1345,83	7 569	-142,36	-242,36
VH za účtovné obdobie po zdanení	77 633	1788,04	1688,04	9 824	111,95	11,95	107 090	216,33	116,33	252 589	226,84	126,84

Zdroj: vlastné spracovanie

4.3 Zlaté bilančné pravidlo a čistý pracovný kapitál

4.3.1 SOLIDSTAV OBCHODNÁ, s.r.o.

Zlaté bilančné pravidlo vykazuje o finančnom krytí stálych aktív. Žiadúci stav je prekapitalizácia, tá je predpokladom stability podniku. Z analýzy nám vyplýva, že náš podnik bol počas celého analyzovaného obdobia prekapitalizovaný, tzn. že podnik je schopný kryť celý dlhodobý majetok dlhodobými zdrojmi a aj časť krátkodobého majetku kryje dlhodobými zdrojmi, čo je pozitívne z hľadiska likvidity, ale z hľadiska rentability to má negatívny účinok, pretože dlhodobé zdroje je možné využiť aj efektívnejšie.

Tabuľka 13 Zlaté bilančné pravidlo SOLIDSTAV OBCHODNÁ, s.r.o.

	2016	2017	2018	2019	2020
Dlhodobý majetok	924 088	874 540	859 259	897 237	799 591
Dlhodobé zdroje	1 312 806	1 278 070	1 306 320	1 489 920	1 820 771
DM - Dlhod.zdroje	-388 718	-403 530	-447 061	-592 683	-1 021 180
(+) podkapitalizovaný, (-) prekapitalizovaný	prekapitalizovaný	prekapitalizovaný	prekapitalizovaný	prekapitalizovaný	prekapitalizovaný

Zdroj: vlastné spracovanie

V roku 2016 podnik vykázal hodnotu dlhodobých zdrojov 1 312 806 € a v roku 2020 sa zvýšili až na 1 021 180 €, kde dlhodobý majetok bol v roku 2016 na hodnote 924 099 €, ale v roku 2020 klesol na 799 591 €.

Tabuľka 14 Čistý pracovný kapitál SOLIDSTAV OBCHODNÁ, s.r.o.

	2016	2017	2018	2019	2020
Krátkodobý majetok	2 581 838	2 805 569	2 885 417	3 398 708	3 311 622
Krátkodobé zdroje	2 193 120	2 402 039	2 438 356	2 806 025	2 290 442
KM - Krátkod.zdroje	388 718	403 530	447 061	592 683	1 021 180
(+) ČPK, (-) nekrytý dlh	ČPK	ČPK	ČPK	ČPK	ČPK

Zdroj: vlastné spracovanie

V tab. 14 sme vypočítali kladný výsledok čistého pracovného kapitálu počas celého analyzovaného obdobia. Obežné aktíva sú väčšie ako objem krátkodobých záväzkov. To je spôsobené tým, že časť dlhodobých zdrojov je použitá na krytie obežného majetku. Takto podnik kryje hlavne trvalú potrebu zásob, keďže sa jedná o veľkoobchod/maloobchod.

4.3.2 GAMAPLYN, s.r.o.

Pre porovnanie spoločnosti SOLIDSTAV OBCHODNÁ, s.r.o. s konkurenčným podnikom GAMAPLYN, s.r.o. sme vypočítali zlaté bilančné pravidlo a čistý pracovný kapitál aj pre náš vybraný konkurenčný podnik.

Z tab. 15 nám vyplýva, že konkurenčný podnik bol počas celého analyzovaného obdobia prekapitalizovaný ako podnik SOLIDSTAV OBCHODNÁ, s.r.o., tzn. že podnik je schopný kryť celý dlhodobý majetok dlhodobými zdrojmi.

Tabuľka 15 Zlaté bilančné pravidlo GAMAPLYN, s.r.o.

	2016	2017	2018	2019	2020
Dlhodobý majetok	214 202	199 532	190 978	185 007	178 818
Dlhodobé zdroje	480 111	700 168	628 194	876 218	1 150 081
DM - Dlhod.zdroje	-265 909	-500 636	-437 216	-691 211	-971 263
(+) podkapitalizovaný, (-) prekapitalizovaný	prekapitalizovaný	prekapitalizovaný	prekapitalizovaný	prekapitalizovaný	prekapitalizovaný

Zdroj: vlastné spracovanie

V roku 2016 podnik vykázal hodnotu dlhodobých zdrojov 480 111 €, čo predstavuje takmer polovicu z dlhodobých zdrojov spoločnosti SOLIDSTAV OBCHODNÁ, s.r.o. a v roku 2020 sa zvýšili až na 1 150 081€, kde dlhodobý majetok bol v roku 2016 na hodnote 214 202 €, ale každým rokom klesal až v poslednom analyzovanom roku klesol na 178 818 €.

Tabuľka 16 Čistý pracovný kapitál GAMAPLYN, s.r.o.

	2016	2017	2018	2019	2020
Krátkodobý majetok	661 395	683 733	706 761	934 222	1 201 252
Krátkodobé zdroje	395 486	183 097	269 545	243 011	229 989
KM - Krátkod.zdroje	265 909	500 636	437 216	691 211	971 263
(+) ČPK, (-) nekrytý dlh	ČPK	ČPK	ČPK	ČPK	ČPK

Zdroj: vlastné spracovanie

Tak ako pri analyzovanom podniku, tak aj GAMAPLYN, s.r.o. dosahoval kladný výsledok čistého pracovného kapitálu počas celého analyzovaného obdobia. Zaujímavosťou ale je, že oproti nášmu podniku, GAMAPLYN, s.r.o. podľa súvahy nespláca žiadne bankové úvery, či dlhodobé alebo krátkodobé. To si rozoberieme a analyzujeme bližšie pri pomerových ukazovateľoch, resp. ukazovateľoch zadlženosti v nasledujúcej časti.

4.4 Pomerové ukazovatele

Ďalšou časťou finančno-ekonomickej analýzy našej spoločnosti je analýza pomerových ukazovateľov. Zahŕňa ukazovatele likvidity, aktivity, zadlženosti a rentability. Porovnáme a rozoberieme si výsledky nášho skúmaného podniku s vybraným konkurenčným podnikom GAMAPLYN, s.r.o. Tab. 17 a 18 obsahuje vypočítané hodnoty ukazovateľov oboch spoločností.

Tabuľka 17 Pomerové ukazovatele SOLIDSTAV OBCHODNÁ, s.r.o.

Ukazovatele likvidity	2016	2017	2018	2019	2020
Pohotovú likvidita L1	0,02	0,04	0,08	0,05	0,09
Bežná likvidita L2	0,69	0,82	0,90	0,94	1,27
Celková likvidita L3	1,71	1,79	1,94	1,79	2,53
Ukazovatele aktivity	2016	2017	2018	2019	2020
Doba obratu zásob	125,65	89,72	91,95	92,15	79,24
Doba obratu aktív	286,95	216,41	223,53	244,75	197,14
Doba inkasa pohľad.	82,82	71,47	73,13	95,56	73,88
Doba splácania krát.záv.	123,92	94,00	90,87	112,92	68,10
Obrat aktív	1,25	1,66	1,61	1,47	1,83
Obrat neob.majetku	5,67	8,41	8,48	8,46	11,50
Ukazovatele zadlženosti	2016	2017	2018	2019	2020
Stupeň samofinancovania	0,09	0,10	0,13	0,16	0,27
Stupeň zadlženosti	0,91	0,90	0,87	0,84	0,73
Krátkodobá zadlženosť	43,01	42,64	39,79	44,23	31,87
Dlhodobá zadlženosť	13,98	12,19	12,26	12,08	11,53
Celková zadlženosť	91,32	89,52	87,21	84,23	72,56
Zadlženosť voči bankám	33,67	34,21	34,75	27,56	28,61
Zadlženosť VI	1061,97	858,5	686,43	536,16	264,76
Ukazovatele rentability	2016	2017	2018	2019	2020
	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)
ROI	1,58	3,55	3,80	5,74	12,07
ROA	0,13	2,23	2,46	4,64	10,99
ROE	1,53	21,43	19,35	29,51	40,10
ROS	0,10	1,34	1,53	3,15	6,02

Zdroj: vlastné spracovanie

Tabuľka 18 Pomerové ukazovatele GAMAPLYN, s.r.o.

Ukazovatele likvidity	2016	2017	2018	2019	2020
Pohotová likvidita L1	0,12	0,21	0,00	0,47	1,97
Bežná likvidita L2	0,68	1,72	1,14	2,35	3,29
Celková likvidita L3	1,68	3,78	2,65	3,92	5,30
Ukazovatele aktivity	2016	2017	2018	2019	2020
Doba obratu zásob	56,90	48,26	46,58	41,94	49,35
Doba obratu aktív	126,41	114,51	103,73	125,11	149,41
Doba inkasa pohľad.	31,89	35,53	35,07	50,10	32,38
Doba splácania krát.záv.	62,72	26,11	33,97	29,54	27,41
Obrat aktív	2,85	3,14	3,47	2,88	2,41
Obrat neob.majetku	11,73	14,08	16,49	17,78	18,96
Ukazovatele zadĺženosti	2016	2017	2018	2019	2020
Stupeň samofinancovania	0,55	0,79	0,70	0,78	0,83
Stupeň zadĺženosti	0,45	0,21	0,30	0,22	0,17
Krátkodobá zadĺženosť	44,97	20,49	29,76	21,30	16,43
Dlhodobá zadĺženosť	0,10	0,12	0,15	0,15	0,16
Celková zadĺženosť	45,27	20,85	30,17	21,86	16,83
Zadĺženosť VI	82,70	26,34	43,21	27,98	20,23
Ukazovatele rentability	2016	2017	2018	2019	2020
	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)
ROI	20,49	24,89	24,73	22,14	19,82
ROA	20,49	24,89	24,73	22,13	19,81
ROE	37,44	31,45	35,42	28,32	23,81
ROS	7,20	7,92	7,13	7,69	8,22

Zdroj: vlastné spracovanie

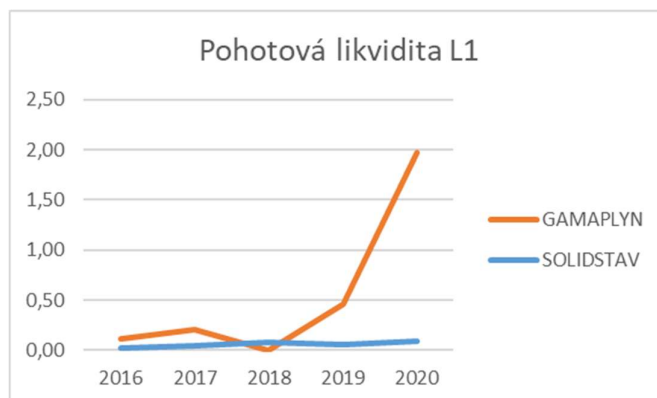
4.4.1 Ukazovatele likvidity

Likvidita I. stupňa – Pohotová likvidita

Likvidita 1. stupňa tzv. pohotová by mala predstavovať hodnoty <0,2 – 0,6>. Ani v jednom z rokov hodnoty likvidity nespĺňajú požiadavku. Pohotová likvidita nám dáva informáciu o krytí krátkodobých záväzkov finančným majetkom.

V grafe 1 môžeme vidieť, že lepšiu schopnosť splácania krátkodobých záväzkov mal podnik GAMAPLYN, s.r.o. vo väčšine sledovaných rokoch, okrem roku 2018 kde náš sledovaný podnik dosiahol o trochu vyššiu hodnotu z dôvodu zníženia finančných účtov

podniku GAMAPLYN, s.r.o, a v poslednom sledovanom roku sa vo firme zasa zvýšili enormne finančné účty.

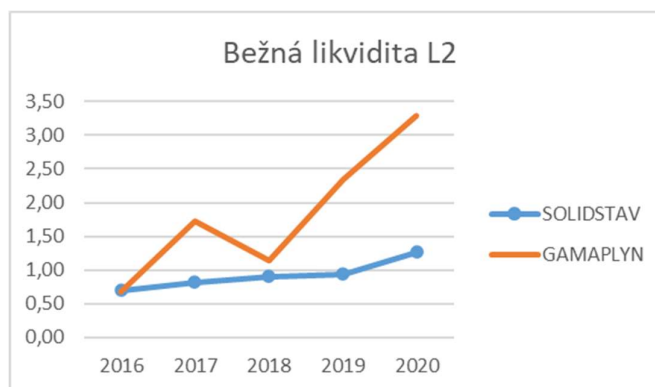


Graf 1 Pohotovú likvidita

Zdroj: vlastné spracovanie

Likvidita II. stupňa – Bežná likvidita

Táto likvidita je rozšírením likvidity I. stupňa o krátkodobé pohľadávky. Likvidita II. stupňa tzv. bežná by mala predstavovať hodnoty $<1-1,5>$. Tak ako pri predchádzajúcom ukazovateli je hodnota likvidity vyššia pri konkurenčnom podniku, keďže GAMAPLYN, s.r.o. dosahuje hodnoty od 0,68 až 3,29, kde sa každým rokom zvyšuje. Hodnoty našej spoločnosti dosahujú požadovanú hodnotu v intervale až v poslednom sledovanom roku 2020, kde hodnota likvidity II. stupňa bola 1,27, čo znamená, že podnik vykazuje v roku 2020 dobrú schopnosť splácania záväzkov.

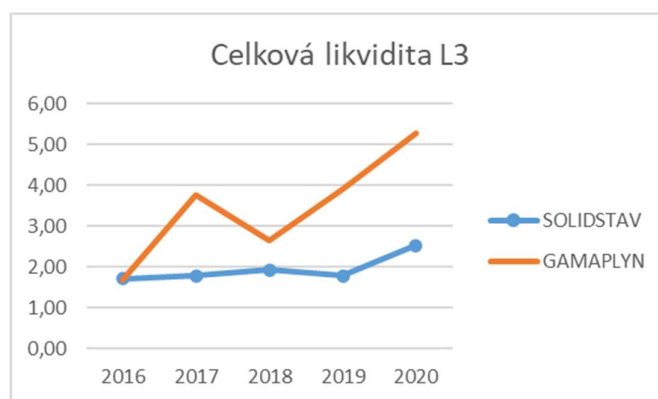


Graf 2 Bežná likvidita

Zdroj: vlastné spracovanie

Likvidita III. stupňa – Celková likvidita

Úroveň celkovej likvidity spoločnosti v sledovanom období mala kolísavú tendenciu, ale udržala sa stále v optimálnych hodnotách pre celkovú likviditu, ktoré predstavujú rozmedzie $<1,5-2,5>$. Dôležité je, aby hodnota bola výrazne vyššia ako 1, aby podnik kryl s dostatočnou rezervou svoje dlhy. Graf 3 poukazuje na to, že konkurenčný podnik vykazoval aj pri tejto likvidite lepšie výsledky ako náš podnik.



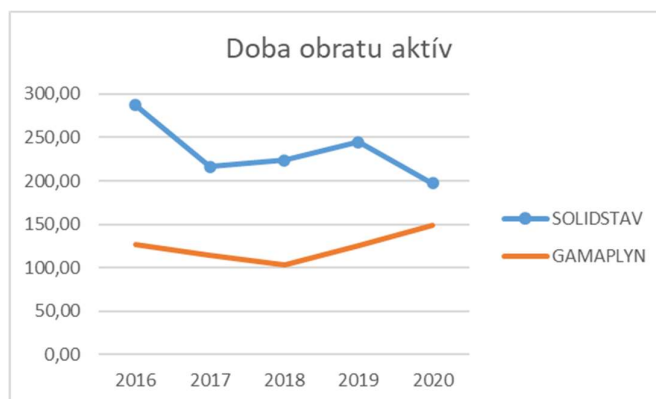
Graf 3 Celková likvidita

Zdroj: vlastné spracovanie

4.4.2 Ukazovatele aktivity

Doba obratu aktív

Ukazovatele doby obratu predstavujú počet dní, kým sa zložka majetku speňaží v tržbách. Na základe ukazovateľov aktivity sme zistili, že v skúmanom období doba obratu aktív bola v roku 2016 najvyššia a to 287 dní a v roku 2020 najnižšia a to 197 dní.

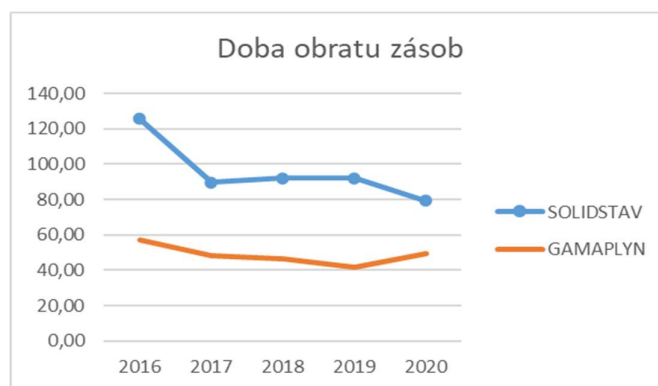


Graf 4 Doba obratu aktív

Zdroj: vlastné spracovanie

Doba obratu zásob

Doba obratu zásob nám vyjadruje, koľko dní evidujeme zásoby v podniku od ich obstarania po spotrebu alebo predaj zákazníkovi. Doba obratu zásob nášho podniku bola v danom analyzovanom období v intervale od 79-126 dní. Aj pri tomto ukazovateli konkurenčný podnik dosahuje lepšie výsledky, keďže podľa grafu 5 konštatujeme, že zásoby sa obrátia v podniku rýchlejšie.

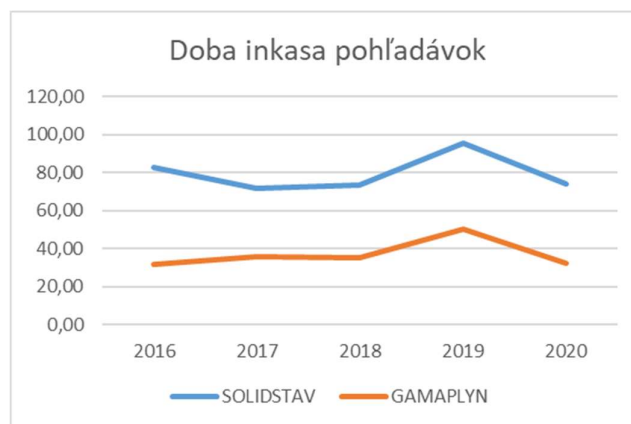


Graf 5 Doba obratu zásob

Zdroj: vlastné spracovanie

Doba inkasa pohľadávok

Doba inkasa pohľadávok znamená, za akú dobu podniky zinkasujú svoje pohľadávky od odberateľov. Graf 6 vyjadruje, že podniky vykazujú prudko nemeniace sa výsledky, kde sledovaný podnik má v priemere hodnotu doby inkasa 80 dní a konkurenčný podnik má hodnotu doby inkasa pohľadávok v priemere 37 dní. Zaznamenávame podobný pokles doby inkasa pohľadávok pri oboch podnikoch v poslednom sledovanom roku.



Graf 6 Doba inkasa pohľadávok

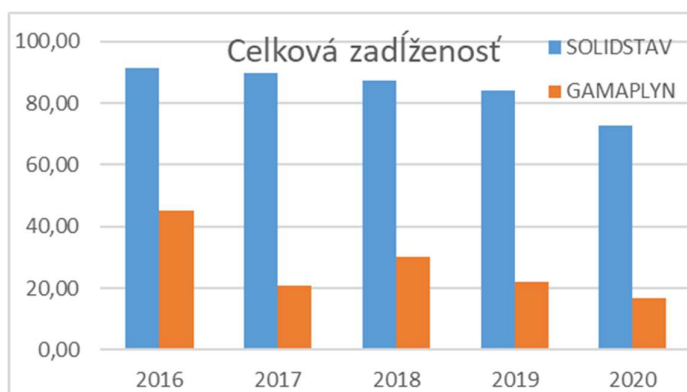
Zdroj: vlastné spracovanie

4.4.3 Ukazovatele zadlženosti

Pri spracovaní diplomovej práce sme si vypočítali množstvo ukazovateľov zadlženosti v programe Excel, no bližšie si rozoberieme tie, ktoré najviac vystihujú stav podniku, akými sú celková zadlženosť, stupeň samofinancovania a ukážeme si vývoj dlhodobej zadlženosti ako pri analyzovanom podniku, tak pre porovnanie aj pri konkurenčnom podniku.

Celková zadlženosť

Celková zadlženosť porovnáva cudzí kapitál s celkovým kapitálom a počíta, akým percentom sa cudzí kapitál podieľa na financovaní celkového kapitálu. V grafe 7 porovnáваме vývoj celkovej zadlženosti spoločnosti SOLIDSTAV OBCHODNÁ, s.r.o. a spoločnosti GAMAPLYN, s.r.o. v období piatich rokov. Čím je hodnota tohto ukazovateľa vyššia, tým je väčšie riziko pre spoločnosť. Vysoká zadlženosť predstavuje hodnotu viac ako 70 %. Naša analyzovaná spoločnosť je pomerne vysoko zadlžená, no v posledných rokoch sa celková zadlženosť vyvíja pozitívnym smerom, keď v roku 2020 klesla na 72,56 % z 84,23 %.



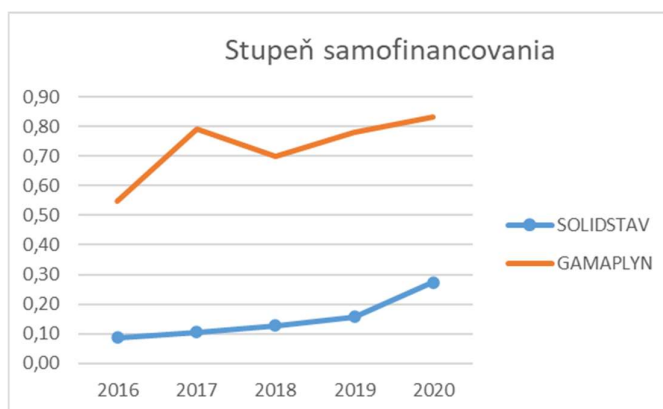
Graf 7 Celková zadlženosť

Zdroj: vlastné spracovanie

Stupeň samofinancovania

Stupeň samofinancovania, resp. finančná samostatnosť predstavuje mieru finančného krytia investícií z vlastných finančných zdrojov. Tento ukazovateľ sa posudzuje spoločne s ukazovateľom celkovej zadlženosti. Stupeň samofinancovania je opakom ukazovateľa celkovej zadlženosti. Ich súčet by mal dávať 100%.

V prípade nášho sledovaného podniku SOLIDSTAV OBCHODNÁ, s.r.o. sme dosahovali nízke hodnoty stupňa financovania v sledovaných rokoch, ale v grafe 8 zachytávame, že každým rokom postupne narastá, kde v poslednom sledovanom roku dosiahol 27 %. Oproti tomu, spoločnosť GAMAPLYN, s.r.o. dosahovala optimálne hodnoty stupňa samofinancovania počas všetkých sledovaných rokov.

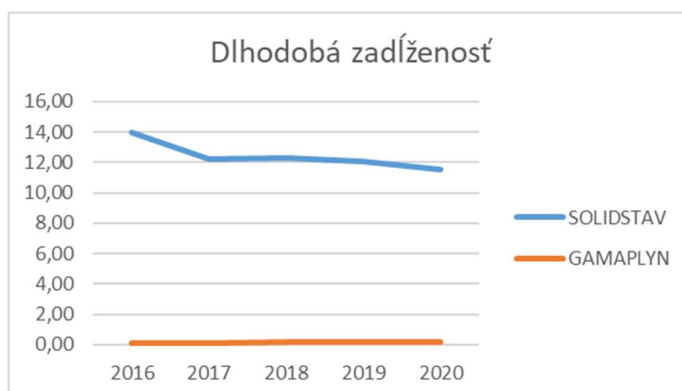


Graf 8 Stupeň samofinancovania

Zdroj: vlastné spracovanie

Dlhodobá zadlženosť

Nasledujúci graf 9 zobrazuje vývoj dlhodobej zadlženosti v spoločnosti SOLIDSTAV OBCHODNÁ, s.r.o. a v spoločnosti GAMAPLYN, s.r.o. v období rokov 2016 – 2020. Konkurencia si udržuje nízku, priam nulovú dlhodobú zadlženosť, a náš skúmaný podnik dosahuje vysoké hodnoty dlhodobej zadlženosti s klesajúcou tendenciou v posledných rokoch.



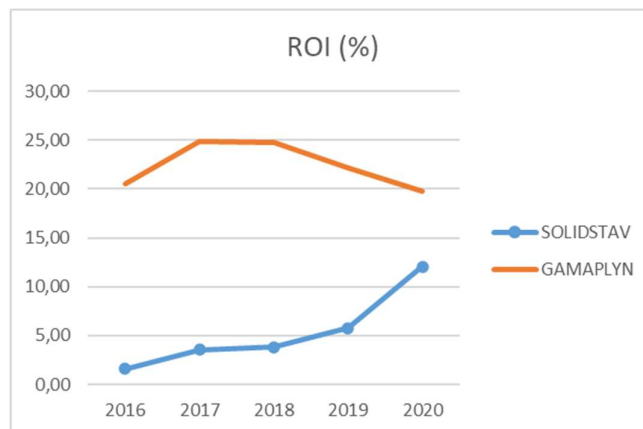
Graf 9 Dlhodobá zadlženosť

Zdroj: vlastné spracovanie

4.4.4 Ukazovatele rentability

Ukazovateľ ROI

Ukazovateľ ROI, resp. rentabilita kapitálu vykazuje v našom podniku hodnoty s rastúcim charakterom, keďže v roku 2020 predstavovala najvyššiu hodnotu a to 12,07% ako to poukazuje graf 10. Najnižšiu hodnotu mala rentabilita v roku 2016. Konkurencia dosahuje ROI dostatočne vysoké hodnoty, ale v posledných rokoch klesajúci charakter.

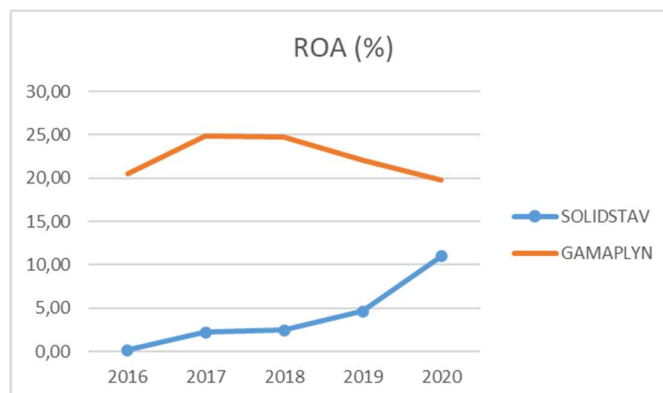


Graf 10 Ukazovateľ ROI

Zdroj: vlastné spracovanie

Ukazovateľ ROA

Graf 11 vyjadruje ukazovateľ ROA, ktorý predstavuje rentabilitu celkového kapitálu (aktív) a vykazuje podobné hodnoty ako pri ukazovateli ROI pri obidvoch podnikoch.

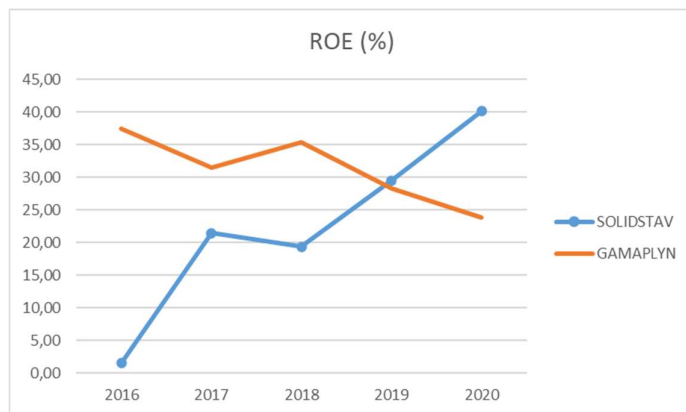


Graf 11 Ukazovateľ ROA

Zdroj: vlastné spracovanie

Ukazovateľ ROE

Z ROE a ROA je zrejmé, že podnik nie je financovaný výhradne vlastnými zdrojmi. Z výsledkov konštatujeme, keďže ROE je vyššie ako ROA aj pri našom analyzovanom podniku ako aj pri konkurenčnom podniku, že cudzí kapitál nášho podniku aj podniku konkurencie je využívaný tak, aby si dokázali na seba zarobiť. Ukazovateľ bol v roku 2016 najnižší 1,53 % a v roku 2020 jeho vývoj dosiahol najvyššiu hodnotu, a to 40,10%, čím prevýšil konkurenčný podnik.

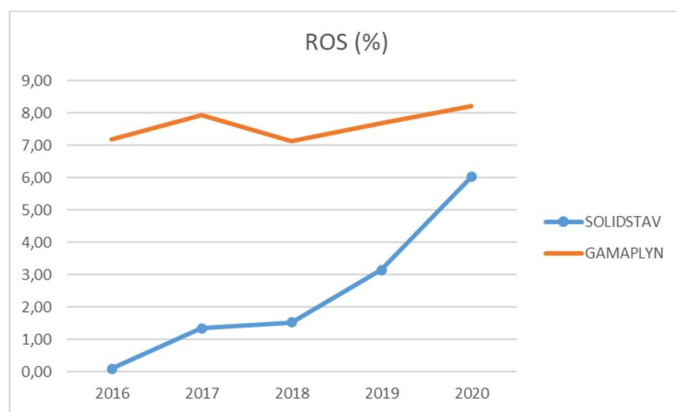


Graf 12 Ukazovateľ ROE

Zdroj: vlastné spracovanie

Ukazovateľ ROS

Rentabilita tržieb vyjadruje schopnosť podniku dosahovať zisk pri určitej úrovni tržieb. Sledovaný podnik má stúpajúci tendenciu, čo je pozitívny jav, keďže v roku 2016 ešte dosahovala hodnoty pod 1 %, v poslednom sledovanom období, ale už dosahovala viac ako 6 %. Konkurenčný podnik, ale dosahuje pomerne nemeniace sa výsledky.



Graf 13 Ukazovateľ ROS

Zdroj: vlastné spracovanie

4.5 Vybrané bankrotné a bonitné modely

Bankrotné modely informujú o tom, či podniku hrozí v najbližších rokoch bankrot a bonitné modely slúžia k identifikácii, či sa daný podnik radí medzi zlé alebo dobré, tzv. rating.

4.5.1 Bankrotný model – Altmanov model

Altmanov model (Z-score) patrí k najznámejším a najpoužívanejším bankrotným modelom. Hodnota Z vyššia ako 2,99 znamená uspokojivú finančnú situáciu; hodnota $Z = 1,81 - 2,99$ znamená nevyhradenú finančnú situáciu; hodnota Z menšia 1,81 vraví, že firma má veľmi silné finančné problémy (Knápková, Pavelková, Šteker 2017).

Podľa Sedláčka (2011) sa finančná situácia spoločnosti následne dá zhodnotiť na základe hodnoty Z spadajúcej do jedného z troch pásiem:

- $Z > 2,9$ Predpokladá sa uspokojivá finančná situácia
- $1,2 < Z \leq 2,9$ „Sivá zóna“ nevyhradených výsledkov
- $Z \leq 1,2$ Podnik je ohrozený finančnými problémami.

Altmanov test pre náš analyzovaný podnik sme vypočítali v tab. 19, ktorý v posledných rokoch vykazuje hodnotu v rozmedzí $Z_i = (1,2 < Z < 2,9)$, tzn. že náš podnik patrí do tzv. šedej zóny, teda bankrot je možný, ale nepredpokladáme ho, keďže hodnoty Z_i sa približujú viac k hodnote 2,9, čo predstavuje zlepšovanie sa finančnej situácie v podniku.

Tabuľka 19 Altmanov test SOLIDSTAV OBCHODNÁ, s.r.o.

Altmanov test - SOLIDSTAV	2016	2017	2018	2019	2020
$X_1 = \text{Pracovný kapitál} / \text{Celkové aktíva}$	0,1109	0,1097	0,1194	0,1380	0,2484
$X_2 = \text{Zisk po zdanení} / \text{Celkové aktíva}$	0,0013	0,0223	0,0246	0,0464	0,1099
$X_3 = \text{Zisk pred ZD + Úroky} / \text{Celkové aktíva}$	0,0195	0,0438	0,0474	0,0718	0,1519
$X_4 = \text{Vlastní kapitál} / \text{Celkové dlhy}$	0,0942	0,1165	0,1457	0,1865	0,3777
$X_5 = \text{Celkové tržby} / \text{Celkové aktíva}$	1,2546	1,6634	1,6102	1,4709	1,8260
$Z_i = 0,717 \times X_1 + 0,847 \times X_2 + 3,107 \times X_3 + 0,42 \times X_4 + 0,998 \times X_5$	1,433	1,943	1,922	1,908	2,724

Zdroj: vlastné spracovanie

Porovnáme si podnik s konkurenčným podnikom. Z uvedenej tab. 42 vyplýva, že konkurenčná spoločnosť je na tom lepšie, čo sa týka finančnej situácie. Vo všetkých sledovaných rokoch dosahuje hodnotu vyššiu ako 2,9, tzn. že GAMAPLYN, s.r.o. má

dobrú finančnú situáciu. Môžeme predpokladať, že podniku nehrozí v nasledujúcich rokoch žiaden bankrot.

Tabuľka 20 Altmanov test GAMAPLYN, s.r.o.

Altmanov test - GAMAPLYN	2016	2017	2018	2019	2020
x1= Pracovný kapitál/Celkové aktíva	0,3037	0,5668	0,4870	0,6176	0,7038
X2 = Zisk po zdanení / Celkové aktíva	0,2049	0,2489	0,2473	0,2213	0,1981
X3 = Zisk pred ZD + Úroky / Celkové aktíva	0,2668	0,3178	0,3170	0,2816	0,2523
X4 = Vlastní kapitál / Celkové dlhy	1,2092	3,7968	2,3143	3,5740	4,9435
X5 = Celkové tržby / Celkové aktíva	2,8479	3,1438	3,4706	2,8774	2,4094
Zi = 0,717x1+0,847x2+3,107x3+0,42x4+0,998x5	4,570	6,337	5,979	5,878	5,937

Zdroj: vlastné spracovanie

4.5.2 Bonitný model – Index IN99

Index bonity slúži na zhodnotenie finančného zdravia spoločnosti. Index bonity sme si vypočítali pomocou indexu IN99 v tab. 21, a konštatujeme, že skúmaný podnik v rokoch 2016-2019 má zápornú hodnotu ekonomického zisku (znižuje hodnotu), lebo $IN99 \leq 0,684$. Až v roku 2020 podnik skôr netvorí hodnotu, keďže sa IN sa nachádza v $0,684 \leq IN99 < 1,089$.

Tabuľka 21 Index IN99 SOLIDSTAV OBCHODNÁ, s.r.o.

Index IN99 (Index bonity) SOLIDSTAV	2016	2017	2018	2019	2020
X1 = Cudzie zdroje/Aktíva	0,91	0,90	0,87	0,84	0,73
X2 = Zisk pred zdanením/Aktíva	0,005	0,031	0,034	0,061	0,141
X3 = Výnosy/Aktíva	1,25	1,66	1,61	1,47	1,83
X4 = Obežné aktíva/KZ+KBÚ	1,81	1,88	2,03	1,87	2,64
IN99 = -0,017x1+4,573x2+0,481x3+0,015x4	0,22	0,40	0,41	0,51	0,94

Zdroj: vlastné spracovanie

Taktiež sme si vypočítali index IN99 pre konkurenčný podnik. Jeho výpočet v tab. 22 vyjadruje, že podnik sa nachádza vo všetkých rokoch v rozmedzí $1,42 \leq IN \leq 2,07$, čo vypovedá o tom, že situácia v podniku nie je jednoznačná, ale podnik tvorí hodnotu.

Tabuľka 22 Index IN 99 GAMAPLYN, s.r.o.

Index IN99 (Index bonity) GAMAPLYN	2016	2017	2018	2019	2020
X1 = Cudzie zdroje/Aktíva	0,45	0,21	0,30	0,22	0,17
X2 = Zisk pred zdanením/Aktíva	0,267	0,318	0,317	0,281	0,252
X3 = Výnosy/Aktíva	2,85	3,14	3,47	2,88	2,41
X4 = Obežné aktíva/KZ+KBÚ	1,68	3,78	2,65	3,92	5,30
IN99 = -0,017x1+4,573x2+0,481x3+0,015x4	1,66	1,97	2,00	1,77	1,59

Zdroj: vlastné spracovanie

4.6 Tradičná analýza tržieb

Ako jednu z vybraných metód finančno-ekonomickej analýzy sme využili aj metódu kvantifikácie vplyvu zmeny determinujúcich činiteľov, a to tradičnú analýzu tržieb, aby sme analyzovali vývoj tržieb vybraných najviac predávaných tovarov a vyhodnotili vplyv určitých parametroch na ich výšku. Keďže náš skúmaný podnik nie je výrobným podnikom, ale ide o veľkoobchod, tak sme si stanovili namiesto výroby v tab. 23 nákup, resp. skladový stav plánovaný a jeho skutočnosť.

Tabuľka 23 Výpočty potrebné pre tradičnú analýzu tržieb

Výrobky	Nákup/sklad v ks		Predaj v ks		Predajná cena	
	V0S0	V1S1	R0	R1	PC0	PC1
	plán (0)	skut.(1)	plán (0)	skut. (1)	plán (0)	skut.(1)
WC	50	55	45	50	45,5	50
Umývadlo	60	50	55	50	60	65,5
Sifón	100	100	95	100	25,5	30
Spolu	210	205				

Zdroj: vlastné spracovanie

Hodnota “k” predstavovala hodnotu 0,97619, ktorá bola podielom plánovanej a skutočnej celkovej hodnoty skladu.

Tabuľka 24 Vypočítané hodnoty s0 a s1

s0	s1
0,24	0,27
0,29	0,24
0,48	0,49

Zdroj: vlastné spracovanie

Tabuľka 25 Výpočty tradičnej analýzy tržieb

	R1xPC1	R0xPc0	V0S0xPC0	V1S0xPC0	V1xS1PC0	(V0xS0-R0)xPC0	(V1S1-R1)xPC0	R1xPc0
WC	2500	2047,5	2275	2220,83	2502,5	227,5	227,5	2275
Umývadlo	3275	3300	3600	3514,29	3000	300	0	3000
Sifón	3000	2422,5	2550	2489,29	2550	127,5	0	2550
Spolu	8775	7770	8425	8224,40	8052,5	655	227,5	7825

Zdroj: vlastné spracovanie

V nasledujúcej tab. 26 sme si vyhodnotili vplyv určitých parametroch akými sú celková zmena tržieb, objem nákupu/skladu, sortimentu a predajnej ceny.

Tabuľka 26 Vyhodnotenie vplyvu parametrov na tržby

Celková zmena tržieb	1. ΔT	1005	€
Koeficient rastu objemu výroby	2. k	0,9762	
Zmena objemu výroby	3. ΔTq	-200,60	€
Zmena sortimentu	4. ΔTs	-171,90	
Zmena tempa realizácie	5. ΔTtr	427,5	€
Zmena predajnej ceny	6. ΔTpc	950	€

Zdroj: vlastné spracovanie

Celkové tržby vzrástli o 1005€. Najviac ich ovplyvnila zmena PC, kt. spôsobila rast tržieb o 950 €. Zmena tempa realizácie spôsobila rast o 427,50 €, ale zmena sortimentu spôsobila pokles tržieb o 171,90 €. Pokles celkových tržieb vyvolala zmena objemu nákupu na sklade, ktorý spôsobil zníženie tržieb o 200,60€.

4.7 Analýza ukazovateľa celková nákladovosť

Poslednou analýzou diplomovej práce je analýza celkovej nákladovosti, kde sme si analyzovali nákladovosť z roku 2019 na rok 2020 pomocou metódy reťazového dosadzovania.

Tabuľka 27 Výpočty potrebné pre analýzu ukazovateľa celková nákladovosť

	ukazovatele	2019 (0)	2020 (1)	$\Delta (1)-(0)$	$I (1)/(0)$	log I
a	N	6 057 842	6 927 601	869 759	1,1436	0,0583
b	V	6 318 841	7 507 717	1 188 876	1,1881	0,0749
X	Celk.náklad.	0,9587	0,9227	-0,0360	0,9625	-0,0166

Zdroj: vlastné spracovanie

V nasledujúcich tabuľkách máme výsledky výpočtov metódy reťazového dosadzovania vykonané v programe Excel.

Tabuľka 28 Výpočet podielu metódy reťazového dosadzovania

$\Delta Xa = \Delta a/b0$	0,1376
$\Delta Xb = a1/b1 - a1/b0$	-0,1736
$\Delta X = \Delta Xa + \Delta Xb$	-0,0360

Zdroj: vlastné spracovanie

Tabuľka 29 Výpočet relatívneho vyjadrenia výsledkov

$\Delta Xa\% = \Delta Xa / \Delta X * (Ix - 1) * 100$	14,358	%
$\Delta Xb\% = \Delta Xb / \Delta X * (Ix - 1) * 100$	-18,109	%
$\Delta X \% = \Delta Xa\% + \Delta Xb\%$	-3,751	%

Zdroj: vlastné spracovanie

Celková nákladovosť bola v roku 2019 na úrovni 0,9587€ (X0) nákladov na 1€ výnosov a v roku 2020 klesla na úroveň 0,9227€ (X1). Celkovo došlo k zníženiu nákladovosti v roku 2020 oproti roku 2019 o 0,0360 € (Δx) nákladov na 1€ výnosov, čo je pokles nákladovosti o 3,751%. Uvedený pokles nákladovosti hodnotíme priaznivo, keďže nákladovosť by mala klesať.

Na tejto zmene sa podieľali náklady a výnosy nasledovne:

- celkové náklady vzrástli medziročne o 869 759€ (Δa), čo nepriaznivo ovplyvnilo nákladovosť. Nárast celkových nákladov viedol k nárastu nákladovosti o 0,1376 € (ΔXa) nákladov na 1 € výnosov, t.j. nárast nákladovosti o 14,358 %. ($\Delta Xa\%$)
- celkové výnosy vzrástli medziročne výraznejšie ako náklady a to o 1 188 876 € (Δb), čo ovplyvnilo celkovú nákladovosť pozitívne. Nárast výnosov viedol k poklesu nákladovosti o 0,1736 € (ΔXb) nákladov na 1€ výnosov, resp. možno povedať, že vplyvom nárastu výnosov došlo k poklesu nákladovosti o 18,109% ($\Delta Xb\%$)

5 Diskusia

V diplomovej práci hodnotíme finančné zdravie podniku SOLIDSTAV OBCHODNÁ, s.r.o.. Jej cieľom bolo na základe finančno-ekonomickej analýzy vybrať tie faktory, ktoré najviac vplývajú na úspešnosť vybraného podniku a dokázať ich prepojenie. Na naplnenie tohto cieľa sme si stanovili vybrané nástroje finančno-ekonomickej analýzy.

Odvetvie obchodu, resp. sprostredkovateľská činnosť má na Slovensku veľké zastúpenie a patrí medzi odvetvia s pomerne dobrou úrovňou a postavením na trhu. Napriek týmto skutočnostiam aj toto odvetvie vo výraznej miere negatívne ovplyvnili dôsledky pandémie Covid-19 a súčasný stav na Ukrajine. Kombinácia týchto dvoch faktorov spôsobila rapídne zvýšenie cien materiálov a tovarov, ktoré podniku dovážajú zahraniční dodávatelia. Navzdory týmto dôsledkom, zvýšenému tlaku konkurenčného prostredia na slovenskom trhu a úverovej zaťažnosti sa skúmaná spoločnosť snaží udržať svoju pozíciu na trhu pri dosahovaní kladných výsledkov.

Na základe výsledkov analýzy má finančná situácia podniku kolísavú tendenciu, čo sa odrazilo aj na hodnotách viacerých vypočítaných ukazovateľoch, teda podnik nie je v ideálnej finančnej situácii. Zisťovali sme, či je skúmaný podnik dostatočne aktívny, rentabilný, ale aj likvidný, to nám vyjadrili pomerové ukazovatele.

Môžeme skonštatovať, že aj napriek pandémie Covid-19 sa podniku darí najmä v posledných rokoch. Rok 2020 bol pre spoločnosť stabilným, aj keď značne ovplyvnený pandemiou. Najväčší problém mal maloobchod, ktorého činnosť bola prevažnú časť roka obmedzovaná protipandemickými opatreniami, ktoré zamedzovali plynulý chod predaja. Maloobchod bol nútený zvyšovať predajné ceny tovarov. Z tohto dôvodu sa firma snažila poskytovať služby prostredníctvom e-shopu a tým si udržať lojalitu svojich zákazníkov. Kladný vplyv pripisujeme aj implementácii nového interného ERP informačného systému.

Výsledok hospodárenia spoločnosť dosiahla najvyšší v poslednom skúmanom roku, môžeme konštatovať, že firme sa ho darí zvyšovať každým rokom. Stupeň samofinancovania sa v posledných analyzovaných rokoch nachádzal pod 20 %, čo pre spoločnosť vôbec nie je priaznivé. Hovorí to o tom, že spoločnosť nemá dlhodobú finančnú stabilitu a nemá dostatok vlastných zdrojov, aby bola schopná vykryť svoje potreby.

Taktiež sme porovnávali spoločnosť s konkurentom z podobného odvetvia. Porovnávali sme všetky pomerové ukazovatele, bankrotné a bonitné modely, zlaté bilančné pravidlo a čistý pracovný kapitál.

Vybraný konkurenčný podnik dosahoval lepšie výsledky pri viacerých skúmaných ukazovateľoch. GAMAPLYN, s.r.o. vykazuje lepšiu schopnosť splácania krátkodobých záväzkov, podľa súvahy nespláca žiadne bankové úvery, či dlhodobé alebo krátkodobé, čo nám vyjadril aj ukazovateľ dlhodobej zadlženosti. Podľa bankrotného modelu spoločnosti GAMAPLYN, s.r.o. nehrozí žiaden bankrot. Konkurent vykazuje optimálne hodnoty stupňa samofinancovania a aj bonitný model vykazuje lepšie výsledky pre konkurenciu. Vedeli by sme skonštatovať, že konkurenčný podnik má lepšie postavenie na trhu v rámci skúmaného odvetvia, keďže funguje už niekoľko rokov. Kladný vplyv týchto výsledkov predpokladáme, že je dlhodobé zameranie sa len na sektor plynu, keďže konkurencia sa nezaobrá sanitou, vodou ani zariadením kúpeľní.

Skúmaný podnik SOLIDSTAV OBCHODNÁ, s. r. o. dosahuje síce horšie výsledky ako konkurencia, ale rokmi zlepšujúce sa výsledky, ktoré sú prepojené ako zvyšovanie vlastného imania v poslednom roku, rovnako znižuje zadlženosť, evidujeme stúpajúci charakter tržieb, resp. výsledku hospodárenia, ktoré sme zanalyzovali aj pomocou tradičnej analýzy tržieb, kde tržby kladne ovplyvnila zmena predajnej ceny, tempa realizácie a záporne ich ovplyvnila zmena sortimentu a objem, resp. nákupu na sklad.

Podľa Kalouda (2010) skutočnosť, že spoločnosť začala využívať krátkodobé zdroje na financovanie svojho majetku, svedčí o tom, že sa pustila do silnej agresívnej stratégie, ktorá môže byť pre spoločnosť veľmi riskantná, pretože prípadný krátkodobý nedostatok môže ohroziť stabilitu spoločnosti.

Za najrizikovejší faktor v skúmanej spoločnosti teda jednoznačne patrí financovanie veľkej časti majetku podniku krátkodobým cudzím kapitálom.

Záver

Výkonnosť financií má najdôležitejšie postavenie vo výkonnosti spoločnosti. Je to subjektívne meradlo toho, ako dobre spoločnosť dokáže využívať majetok zo svojej hlavnej činnosti a vytvárať príjmy. Tento termín sa používa aj ako všeobecné meradlo celkového finančného zdravia spoločnosti za dané obdobie. Pre firmy je čoraz ťažšie zabezpečiť si dlhodobý úspech na trhu. Iba spoločnosť, ktorá je schopná čeliť zmenám v podnikateľskom prostredí získa stabilnú pozíciu na trhu. Preto je hodnotenie finančného výkonu v podniku kľúčovým a nenahraditeľným nástrojom s cieľom neustále hľadať spôsoby, ako sa zlepšiť, aby si dlhodobo udržali svoju konkurencieschopnosť.

V diplomovej práci sme vychádzali zo znalostí z podnikových financií, ekonomickej analýzy podniku, z literatúry, ktorej zoznam je uvedený v bibliografických zdrojoch, z interných zdrojov spoločnosti, ktoré sme mali k dispozícii a z doteraz nadobudnutých informácií.

V teoretickej časti diplomovej práce sme zhrnuli súčasný stav problematiky prostredníctvom domácej a zahraničnej literatúry. Úlohou ďalších častí bola finančno-ekonomická analýza vybraného podniku.

V praktickej časti sme využili metódy finančnej analýzy ako vertikálna, horizontálna analýza a analýza pomerových ukazovateľov. Na zhodnotenie finančného stavu spoločnosti sme použili aj zlaté bilančné pravidlo a čistý pracovný kapitál. Využili sme aj bankrotné a bonitné modely na ohodnotenie budúceho predpokladaného stavu firmy. Pre rozobratie podniku z ekonomickej stránky sme využili metódu kvantifikácie vplyvu zmeny determinujúcich činiteľov, tzv. modelovania, aby sme sa zamerali na vnútro firmy pomocou konkrétnych vybraných analýz. Analyzovali sme tržby a nákladovosť podniku, kde sme vypočítali, ktoré zmeny ich najviac ovplyvňujú.

Spoločnosť SOLIDSTAV OBCHODNÁ, s. r. o. od svojho založenia úspešne napredovala v ekonomickom raste a upevňovala svoje postavenie na domácom trhu. Na základe všetkých vypočítaných ukazovateľov a nadobudnutých znalostí môžeme zhodnotiť, že podnik je stabilný, keďže je na trhu už niekoľko rokov a vie správne reagovať na zmeny v podnikateľskom prostredí, ale prioritou by malo byť v tomto prípade znižovanie krátkodobej aj dlhodobej zadlženosti, keďže to môže vytvoriť väčší problém v budúcnosti.

Bibliografické zdroje

1. BARTOŠOVÁ, V. et al. 2020. Finančný reporting a analýza. Vydavateľstvo EDIS. 187 s. ISBN 978-80-554-1661-8.
2. CISKO, Štefan a Tomáš KLIESTIK, 2013. Finančný manažment podniku II. Žilina: EDIS, 775 s. ISBN 978-80-554-0684-8.
3. FICZOVÁ, Ivana, Jaroslav SEDLÁČEK a Vladimír ÚRADNÍČEK, 2002. Finančno-ekonomická analýza podniku praktikum časť I.. Banská Bystrica: OZ Financ 2002, ISBN: 80-968702-1-1
4. FLEISHER, Craig S. a Babette E. BENSOUSSAN, 2007. Business and competitive analysis: effective application of new and classic methods. Upper Saddle River, NJ: Financial Times Press. ISBN 0-13-187366-0.
5. GAMAPLYN, s.r.o. : O nás [online]. [cit. 2022-03-15]. Dostupné z: <http://www.gamaplyn.sk/>
6. GRÜNWALD, Rolf a Jaroslava HOLEČKOVÁ, 2007. Finanční analýza a plánování podniku. Praha: Ekopress, ISBN 978-80-86929-26-2.
7. KALOUDA, F., 2011. Finanční řízení podniku. 2. Vyd. Plzeň : Aleš Čeněk, 299 s. ISBN 978-80-7380-315-5
8. KISLINGEROVÁ, E., a kol.: Finanční analýza. Praha: C. H.Beck, 2005. ISBN 80-7179-321-9
9. KNÁPKOVÁ, Adriana, Drahomíra PAVELKOVÁ, Karel ŠTEKER a Daniel REMEŠ, 2017. Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady. 3., kompletně aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, Prosperita firmy. ISBN 978-80-271- 0563-2.
10. KONEČNÝ, Jiří. 2010. Podniková ekonomika. Zlín : Univerzita Tomáše Bati, 2010. 134 s. ISBN 978-80-7318-771-2.
11. KOTULIČ, Rastislav, Peter KIRÁLY a Miroslava RAJČÁNIOVÁ, 2010. Finančná analýza podniku. Bratislava: Iura Edition, s .r. o., 231 s. ISBN 978-80-8078-342-6.
12. KUBÍČKOVÁ, Dana a Irena JINDŘICHOVSKÁ, 2015. Finanční analýza a hodnocení výkonnosti firmy. V Praze: C.H. Beck, Beckova edice ekonomie. ISBN 978- 80-7400-538-1
13. PILÁŘOVÁ, Ivana a Jana PILÁTOVÁ, 2014. Účetní závěrka, základ daně, finanční analýza podnikatelských subjektů roku, 7. prepracované vyd. Praha: VOX, 2014. ISBN 978-80- 87480-27-4.

14. Register účtovných závierok: SOLIDSTAV OBCHODNÁ, s.r.o. [online]. [cit. 2022-03-15]. Dostupné z: <https://www.registeruz.sk/cruz/public/domain/accountingentity/show/803828>
15. RŮČKOVÁ, P. 2010. Finanční analýza – metody, ukazatele, využití v praxi. Praha : Grada Publishing, 144 s. ISBN 978-80-247-3308-1.
16. RŮČKOVÁ, Petra, 2015. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 5. aktualizované vyd. Praha: Grada Publishing, ISBN 978-80-247-5534-2.
17. RŮČKOVÁ, Petra, 2019. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 6. aktualizované vydání. Praha: Grada Publishing, Finanční řízení. ISBN 978- 80-271-2028-4.
18. SEDLÁČEK, Jaroslav, 2011. Finanční analýza podniku. 2. aktualizované vyd. Brno: Computer Press. ISBN 978-80-251-3386-6.
19. SOLIDSTAV OBCHODNÁ, s.r.o., Charakteristika spoločnosti [online]. [cit. 2022-03-15]. Dostupné z: <https://www.solidstav.sk/>
20. SYNEK, Miloslav, Heřman KOPKÁNEŠ a Markéta KUBÁLKOVÁ, 2009. Manažerské výpočty a ekonomická analýza. 1. vyd. Praha: C.H. Beck, 301 s. Beckova edice ekonomie. ISBN 978-80-7400-154-3.
21. VLACHYNSKÝ, K. a kol.: Podnikové financie. Bratislava: SÚVAHA, 2002. ISBN 80-88727-48-0
22. ZALAI, K. et al. 2010. Finančno-ekonomická analýza podniku. 7. vyd. Bratislava: Sprint 2. 446 s. ISBN 978-80-89393-15-2.
23. ZALAI, Karol a kol., 2016. Finančno-ekonomická analýza podniku, Bratislava: Sprint 2. 487 s, ISBN 978-80-89710-22-5