

EKONOMICKÁ UNIVERZITA V BRATISLAVE
FAKULTA HOSPODÁRSKEJ INFORMATIKY

Evidenčné číslo: 103002/B/2023/36122176496288004

FINANČNÉ ZÁVÄZKY V ÚČTOVNÍCTVE PODNIKATEĽOV
Bakalárska práca

2023

Marianna Daňková

EKONOMICKÁ UNIVERZITA V BRATISLAVE
FAKULTA HOSPODÁRSKEJ INFORMATIKY

FINANČNÉ ZÁVÄZKY V ÚČTOVNÍCTVE PODNIKATEĽOV
Bakalárska práca

Študijný program: Účtovníctvo
Študijný odbor: Ekonómia a manažment
Školiace pracovisko: Katedra účtovníctva a audítorstva
Vedúci záverečnej práce: Alena Kordošová, Ing., PhD.

Bratislava 2023

Marianna Daňková



Ekonomická univerzita v Bratislave
Fakulta hospodárskej informatiky

ZADANIE ZÁVEREČNEJ PRÁCE

Meno a priezvisko študenta: Marianna Daňková
Študijný program: účtovníctvo (Jednoodborové štúdium, bakalársky I. st., denná forma)
Študijný odbor: ekonómia a manažment
Typ záverečnej práce: Bakalárska záverečná práca
Jazyk záverečnej práce: slovenský
Sekundárny jazyk: anglický

Názov: Finančné záväzky v účtovníctve podnikateľov

Anotácia: Súčasný stav riešenej problematiky sa zameria na charakteristiku jednotlivých druhov finančných záväzkov a ich účtovné zobrazenie. Výsledky práce a diskusia budú aplikačnou časťou a budú obsahovať analýzu a zhodnotenie osobitostí finančných záväzkov vo vybraných podnikateľských účtovných jednotkách.

Vedúci: Ing. Alena Kordošová, PhD.
Katedra: KÚA FHI - Katedra účtovníctva a audítorstva
Vedúci katedry: prof. Ing. Miloš Tumpach, PhD.
Dátum zadania: 28.03.2022

Dátum schválenia: 08.04.2022

prof. Ing. Miloš Tumpach, PhD.
vedúci katedry

Abstrakt

DAŇKOVÁ, Marianna: *Finančné záväzky v účtovníctve podnikateľov*. – Ekonomická univerzita v Bratislave. Fakulta hospodárskej informatiky; Katedra účtovníctva a audítorstva. – Vedúci záverečnej práce: Ing. Alena Kordošová, PhD. – Bratislava: FHI EU, 2023, 47 s.

Cieľom záverečnej práce je analyzovanie a zhodnotenie osobitostí finančných záväzkov vo vybraných podnikateľských účtovných jednotkách. Práca je rozdelená do troch kapitol. Obsahuje 8 grafov a 17 tabuliek. Prvá kapitola je venovaná teoretickému vymedzeniu záväzkov s dôrazom na finančné záväzky. Je rozdelená na podkapitoly, v ktorých sa osobitne venujeme charakteristike, oceňovaniu, účtovaniu a vykazovaniu jednotlivých druhov finančných záväzkov v podniku. V druhej kapitole sa charakterizuje cieľ práce, metodika práce a metódy skúmania. Záverečná kapitola sa zaoberá analýzou troch spoločností v Bratislavskom samosprávnom kraji. Výsledkom riešenia danej problematiky je podrobná analýza finančných záväzkov vybraných podnikov v Bratislavskom samosprávnom kraji, ktoré podnikajú najmä v oblasti poskytovania služieb. Okrem analýzy finančných záväzkov za sledované obdobia sa práca venuje aj porovnaniu finančných záväzkov a vybraných finančných ukazovateľov podnikov medzi sebou.

Kľúčové slová: záväzok, dlhopis, zmenka, úver

Abstract

DAŇKOVÁ, Marianna: Financial obligations in the accounting of entrepreneurs. - University of Economics in Bratislava. Faculty of Economic Informatics; Department of Accounting and Auditing. – Thesis supervisor: Ing. Alena Kordošová, PhD. – Bratislava: FHI EU, 2023, 47 p.

The aim of the final thesis is to analyze and evaluate the peculiarities of financial obligations in selected business accounting units. The work is divided into three chapters. Contains 8 graphs and 17 tables. The first chapter is devoted to the theoretical definition of obligations with an emphasis on financial obligations. It is divided into sub-chapters, in which we specifically deal with the characteristics, valuation, accounting and reporting of individual types of financial obligations in the company. The second chapter describes the aim of the work, the methodology of the work and research methods. The final chapter deals with the analysis of three companies in the Bratislava self-governing region. The result of solving the given problem is a detailed analysis of the financial obligations of selected companies in the Bratislava self-governing region, which mainly operate in the field of service provision. In addition to the analysis of financial obligations for the monitored periods, the work is also devoted to the comparison of financial obligations and selected financial indicators of companies with each other.

Keywords: commitment, bond, promissory note, credit

Obsah

Zoznam tabuliek a grafov	6
Úvod	7
1 Súčasný stav riešenej problematiky doma a v zahraničí.....	8
1.1 Charakteristika záväzkov v účtovníctve	8
1.2 Charakteristika finančných záväzkov v účtovníctve	12
1.3 Účtovanie a vykazovanie bankových úverov	17
1.4 Účtovanie a vykazovanie eskontných úverov.....	18
1.5 Účtovanie a vykazovanie vydaných dlhopisov.....	20
1.6 Účtovanie a vykazovanie ostatných finančných záväzkov	20
2 Cieľ práce, metodika práce a metódy skúmania	23
3 Výsledky práce a diskusia	25
3.1 Účtovanie finančných záväzkov v spoločnosti SD, a. s.	25
3.2 Analýza finančných záväzkov spoločnosti SD, a. s.....	30
3.3 Analýza finančných záväzkov spoločnosti Arca Capital Slovakia, a. s.	34
3.4 Analýza finančných záväzkov spoločnosti Pro Age Service, s. r. o.	36
3.5 Porovnanie a zhodnotenie finančných záväzkov vybraných spoločností	39
Záver	43
Zoznam použitej literatúry	45
Prílohy.....	47

Zoznam tabuliek a grafov

Zoznam tabuliek

Tabuľka č. 1: Delenie záväzkov z rôznych hľadísk

Tabuľka č. 2: Účty finančných záväzkov

Tabuľka č. 3: Účtovanie bankového úveru v spoločnosti SD, a. s.

Tabuľka č. 4: Účtovanie vystavenej faktúry v spoločnosti SD, a. s.

Tabuľka č. 5: Účtovanie eskontného úveru v spoločnosti SD, a. s.

Tabuľka č. 6: Účtovanie emisie dlhopisov v spoločnosti SD, a. s.

Tabuľka č. 7: Účtovanie krátkodobej finančnej výpomoci v spoločnosti SD, a. s.

Tabuľka č. 8: Štruktúra finančných záväzkov v porovnaní s celkovými záväzkami spoločnosti SD, a. s.

Tabuľka č. 9: Finančné ukazovatele spoločnosti SD, a. s.

Tabuľka č. 10: Štruktúra finančných záväzkov v porovnaní s celkovými záväzkami spoločnosti Arca Capital Slovakia, a. s.

Tabuľka č. 11: Finančné ukazovatele spoločnosti Arca Capital Slovakia, a. s.

Tabuľka č. 12: Štruktúra finančných záväzkov v porovnaní s celkovými záväzkami spoločnosti Pro Age Service, s. r. o.

Tabuľka č. 13: Finančné ukazovatele spoločnosti Pro Age Service, s. r. o.

Tabuľka č. 14: Porovnanie vydaných dlhopisov vybraných spoločností za obdobie rokov 2017 až 2021

Tabuľka č. 15: Porovnanie bežných bankových úverov vybraných spoločností za obdobie rokov 2017 až 2021

Tabuľka č. 16: Porovnanie dlhodobých bankových úverov vybraných spoločností za obdobie rokov 2017 až 2021

Tabuľka č. 17: Porovnanie krátkodobých finančných výpomocí vybraných spoločností za obdobie rokov 2017 až 2021

Zoznam grafov

Graf č. 1: Vývoj jednotlivých finančných záväzkov v spoločnosti SD, a. s.

Graf č. 2: Vývoj ukazovateľov spoločnosti SD, a. s. za obdobie rokov 2017 – 2021

Graf č. 3: Vývoj jednotlivých finančných záväzkov v spoločnosti Arca Capital Slovakia, a. s.

Graf č. 4: Vývoj ukazovateľov spoločnosti Arca Capital Slovakia, a. s. za obdobie rokov 2017 - 2021

Graf č. 5: Vývoj jednotlivých finančných záväzkov v spoločnosti Pro Age Service, s. r. o.

Graf č. 6: Vývoj ukazovateľov spoločnosti Pro Age Service, s. r. o. za obdobie rokov 2017-2021

Graf č. 7: Porovnanie vývoja ukazovateľa úverovej zadlženosti vybraných spoločností za obdobie rokov 2017 až 2021

Graf č. 8: Porovnanie vývoja ukazovateľa úverovej zaťaženia vybraných spoločností za obdobie rokov 2017 až 2021

Úvod

Účtovné jednotky čelia rôznym skúškam ako sú napríklad veľká konkurencia, rýchlo meniace sa požiadavky zákazníkov, či neustále inovujúce sa technológie a postupy. Uvedené skutočnosti nútia podniky zvyšovať kvalitu a úroveň ponúkaných služieb a výrobkov, aby boli schopné obstáť v konkurenčnom boji a taktiež uskutočňovať svoje podnikateľské plány. Aby sa podniky mohli oproti konkurenčným firmám udržať, potrebujú dostatok finančných prostriedkov, ktorými by mohli zabezpečiť potrebné zmeny v podniku. Najčastejšou prekážkou, ktorá podnikom bráni v uskutočnení zmien potrebných na udržanie sa na trhu je nedostatok vlastných zdrojov podniku. Kvôli tomu sa podniky obracajú na vonkajšie prostredie, a to konkrétne na subjekty, ktoré sú kvôli prebytku finančných prostriedkov schopné iným subjektom tieto finančné prostriedky poskytnúť za odplatu. Takto získaným spôsobom finančné prostriedky nazývame v účtovníctve cudzí zdroj financovania. Finančný záväzok v účtovníctve predstavuje pre podnik cudzí zdroj financovania. Finančné záväzky majú v účtovníctve podnikateľov veľký význam, pretože výrazne ovplyvňujú platobnú schopnosť, likviditu a finančnú stabilitu podnikov, a práve preto je nevyhnutné dať tejto sfére dostatok pozornosti.

Prvá kapitola bakalárskej práce sa venuje teoretickému vymedzeniu záväzkov. Kapitola obsahuje okrem základného členenia záväzkov aj charakteristiku jednotlivých druhov finančných záväzkov. Súčasťou kapitoly sú aj spôsoby, ktorými sa finančné záväzky účtujú a vykazujú v účtovníctve podnikateľov, ktorí účtujú v sústave podvojného účtovníctva.

V druhej kapitole sa nachádza hlavný cieľ bakalárskej práce, ktorým je analýza a následné zhodnotenie osobitostí finančných záväzkov vo vybraných podnikateľských účtovných jednotkách a taktiež čiastkové ciele nevyhnutné na dosiahnutie tohto cieľa. Kapitola obsahuje aj metodiku a metódy skúmania a opis vybraných účtovných jednotiek, ktoré sú predmetom analýzy a porovnania v nasledujúcej kapitole práce.

Tretia kapitola sa venuje analýze a zhodnoteniu finančných záväzkov troch podnikov vo vybranom Bratislavskom samosprávnom kraji, ktoré podnikajú v oblasti poskytovania služieb. Zahŕňa analýzu a zhodnotenie finančných záväzkov a vybraných finančných ukazovateľov spoločností v priebehu piatich rokov. Dôležitou časťou tretej kapitoly je analýza externých zdrojov financovania týchto podnikov ako sú bankové úvery, dlhopisy a ostatné finančné výpomoci a ich následné zhodnotenie a porovnanie medzi vybranými účtovnými jednotkami.

1 Súčasný stav riešenej problematiky doma a v zahraničí

1.1 Charakteristika záväzkov v účtovníctve

Na záväzky sa môžeme dívať z viacerých aspektov, ako je účtovný, ekonomický, daňový a právny aspekt. Účtovným aspektom sa záväzky charakterizujú v § 2 ods. 4 písm. b) zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov ako „existujúca povinnosť účtovnej jednotky, ktorá vznikla z minulých udalostí, je pravdepodobné, že v budúcnosti zníži ekonomické úžitky účtovnej jednotky a dá sa spoľahlivo oceniť podľa § 24 až § 28; vykazuje sa v účtovnej závierke v súvahe alebo vo výkaze o majetku a záväzkoch“. Z uvedenej definície vieme povedať, že záväzok spôsobí účtovnej jednotke úbytok peňazí alebo ekvivalentov peňažných prostriedkov. Ekonomickým aspektom sa záväzky dajú opísať ako prijatie určitého druhu obchodného úveru od dodávateľa, čo sa prejavuje ich dobrými vzájomnými ekonomickými vzťahmi. Daňovým aspektom sa záväzky definujú ako položky, ktoré je potrebné sledovať na vyčíslenie základu dane z príjmu účtovnej jednotky. Podľa Baštincovej (2016) sa právnym aspektom pod pojmom záväzok rozumie povinnosť, ktorá vzniká dlžníkovi poskytnúť úhradu veriteľovi na základe obchodno-záväzkových vzťahov. To pre dlžníka znamená niečo splniť, splatiť alebo vzdať sa niečoho.

Záväzky sa dajú charakterizovať ako:

- sumy splatné predajcom alebo dodávateľom za prijatý tovar alebo službu, ktoré doposiaľ neboli uhradené,
- súčet celkových zostatkov, ktoré spoločnosť dlží dodávateľom sa vykáže v súvahe na strane pasív ako cudzie zdroje – záväzky,
- ich zvýšenie alebo zníženie vyvolá zmenu vo výkaze peňažných tokov,
- vedenie spoločnosti môže rozhodovať o uhradení svojich nehradených účtoch čo najbližšie k dátumu splatnosti, čo spôsobí zlepšenie cashflow.

Záväzky možno z hľadiska podvojného účtovníctva definovať ako cudzie zdroje, ktorými spoločnosť kryje svoj majetok a zobrazujú sa v súvahe na strane pasív. (Kaletová, 2008)

Nevyhnutnou súčasťou účtovníctva je oceňovanie záväzkov. Účtovné jednotky sú povinné oceňovať všetky záväzky, teda aj tie, ktoré sú v cudzej mene. Na to, aby bolo účtovníctvo vedené správne, úplne a zrozumiteľné, je potrebné správne ocenenie záväzkov. Podľa § 24 ods. 2 zákona o účtovníctve je každá účtovná jednotka povinná záväzky oceňovať:

- ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu,
- ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka,
- k inému dňu v priebehu účtovného obdobia, ak sa to vyžaduje podľa osobitného predpisu.

Účtovné jednotky na ocenenie záväzkov používajú tieto oceňovacie veličiny:

- obstarávacía cena – oceňovanie záväzkov pri ich prevzatí,
- menovitá hodnota - oceňovanie záväzkov pri ich vzniku,
- reálna hodnota – pomocou nej sa oceňujú záväzky nadobudnuté kúpou podniku alebo jeho časti; alebo záväzky nadobudnuté vkladom podniku alebo jeho časti a záväzky nadobudnuté zámenou.

Účtovné jednotky, ktorým vznikol záväzok v inej ako domácej mene tento záväzok ocenia v deň jeho vzniku kurzom Európskej Centrálnej Banky alebo Národnej Banky Slovenska v deň predchádzajúci dňu, ku ktorému sa účtovný prípad uskutočnil. Deň úhrady záväzku sa oceňuje v deň úbytku peňazí:

- z bežného účtu – kurzom komerčnej banky, v ktorej má účtovná jednotka založený účet, pričom sa na ocenenie aplikuje kurz predaja – devízy (pretože banka uskutoční predaj meny účtovnej jednotke),
- z devízového účtu – príslušným kurzom Európskej Centrálnej Banky alebo Národnej Banky Slovenska,
- v hotovosti – taktiež príslušnými kurzami ako pri devízovom účte. (Šlosárová, 2009)

Tabuľka č. 1: Delenie záväzkov z rôznych hľadísk

Hľadisko podstaty záväzkov	Záväzky z obchodného styku
	Záväzky voči zamestnancom
	Záväzky voči finančným inštitúciám
	Záväzky voči spoločníkom

	Finančné záväzky
	Ostatné záväzky
Časové hľadisko	Krátkodobé záväzky
	Dlhodobé záväzky
Základ vzniku	Finančné záväzky
	Nefinančné záväzky
Súvislosť s nákladom	Úročené záväzky
	Neúročené záväzky
Hľadisko istoty	Isté záväzky
	Neisté záväzky

Zdroj: Vlastné spracovanie podľa Soukupovej (2008)

Hľadisko podstaty záväzkov

Záväzky, ktoré vznikajú z obchodného styku vznikajú účtovnej jednotke z odberateľských a dodávateľských vzťahov. Ich vznik súvisí napríklad s obstaraním materiálu, služieb, energií a pod.

Záväzky, ktoré vznikli voči zamestnancom a orgánom sociálneho poistenia a zdravotného poistenia sú záväzky, ktoré vyplývajú z pracovných zmlúv zamestnávateľom zaplatiť mzdu a taktiež odvod a platenie poistenia za zamestnanca.

Záväzky voči finančným inštitúciám vznikajú najmä tým účtovným jednotkám, ktoré sú povinné odvádzať dane. Účtovné jednotky odvádzajú do štátneho rozpočtu rozličné druhy daní, ktoré musia odviesť k určitému dňu splatnosti v presnej výške. Patria sem napríklad daň z príjmov, spotrebné dane, daň z motorových vozidiel a pod.

Záväzky voči spoločníkom a členom sa týkajú účtovných jednotiek, ktoré majú povinnosť vyplácať svojim spoločníkom ich podiel na zisku a taktiež vyplácať akcionárom ich dividendy.

Finančné záväzky vznikajú účtovným jednotkám, ktoré čerpajú peňažné prostriedky z bankových úverov a finančných výpomocí.

Podľa Šlosárovej (2009) ostatnými záväzkami chápeme povinné odvody, ktoré vznikajú účtovnej jednotke subjektom sociálneho a zdravotného poistenia, z platenia miezd zamestnancom, z existujúcich pôžičiek, či z prenájmu.

Hľadisko času

Krátkodobými záväzkami sa rozumejú záväzky účtovnej jednotky, ktorých doba splatnosti je do jedného roka vrátane. Záväzky, ktorých doba splatnosti je viac ako jeden rok patria medzi dlhodobé záväzky účtovnej jednotky.

Hľadisko vzniku záväzkov

Záväzky môžu vznikať rôznymi spôsobmi – podpísaním zmluvy, na základe právnych predpisov či iných ustanovení. Takýmito záväzkami sú napríklad odvody finančnej inštitúcii pri úhrade daní či poistného alebo rezervy. Pri úhrade takýchto povinností účtovnej jednotke ubúdajú peňažné prostriedky. Záväzky, ktoré vznikli na základe zmluvy sa nazývajú finančnými. Nefinančné záväzky, sú také záväzky, ktoré nie sú založené na zmluvnom vzťahu.

Súvislosť s nákladom

Suma, v ktorej účtovnej jednotke ubudnú peňažné prostriedky za úhradu úročeného záväzku je okrem hodnoty záväzku navýšená aj o úrok prislúchajúci k tomuto záväzku. Medzi takéto záväzky patria napríklad pôžičky alebo dlhopis. Naopak neúročené záväzky uhrádza účtovná jednotka v sume, v ktorej záväzok vznikol, bez ohľadu na navýšenie hodnoty záväzku, napríklad záväzky pri reklamácii, záväzky z obchodného styku.

Hľadisko istoty

Istými záväzkami rozumieme záväzky, ktorých doba splatnosti a výška je stanovená presne. Účtovná jednotka má vznik a zánik takéhoto záväzku pod kontrolou na rozdiel od neistých záväzkoch. Neisté záväzky bližšie definuje zákon o účtovníctve ako záväzky účtovnej jednotky, ktoré sa neúčtujú, pretože nespĺňajú podmienky na základe, ktorých o nich vieme účtovať – ich výšku nevieme oceniť, nie je isté obdobie, na ktoré sa záväzok vzťahuje. Takéto záväzky, ktoré zákon definuje pod pojmom iné pasíva musí účtovná jednotka vykázat' v účtovnej závierke v poznámkach.

Záväzok zaniká, ak ho účtovná jednotka uhradí riadne a v čase splatnosti. Okrem takejto úhrady záväzku rozoznávame aj nasledujúce možnosti, akými môže záväzok zaniknúť: uplynutím lehoty, odpisom, započítaním, odstúpením od zmluvy, odpustením

záväzku po dohode s veriteľom, postúpením v prípade zmeny osoby veriteľa, zlúčením dlžníka a veriteľa, v prípade smrti veriteľa. (Občiansky zákonník, 1964)

1.2 Charakteristika finančných záväzkov v účtovníctve

Pod pojmom finančné záväzky rozumieme zúčtovacie vzťahy, ktoré účtovnej jednotke vznikli pri získaní peňažných prostriedkov od externého prostredia. Ich členenie je podmienené dobou splácania a podľa toho finančné záväzky delíme na krátkodobé a dlhodobé. (Soukupová, 2004)

Finančné záväzky vznikajú účtovným jednotkám, ktoré nemajú dostatok vlastných zdrojov na prevádzkovú činnosť, na uhradenie splatných záväzkov, alebo na investovanie do investičných projektov. Finančnými záväzkami sú bankové úvery, eskontné úvery, vydané dlhopisy a iné finančné záväzky ako napríklad finančné výpomoci.

Bankové úvery

Podľa § 5 písm. b) zákona č. 483/2001 Z. z. o bankách v znení neskorších predpisov je úver charakterizovaný ako „dočasné poskytnutie peňažných prostriedkov na vlastný účet alebo dočasné poskytnutie peňažných prostriedkov v akejkoľvek forme vrátane faktoringu a forfajtingu“.

Podľa Jakubca (2016) je bankový úver zakotvený v tzv. úverovej zmluve vo vzťahu veriteľ – dlžník, ako návratný zdroj dlhodobého a strednodobého financovania potrieb podniku.

V úverovej zmluve, resp. zmluve o úvere je založený právny vzťah medzi komerčnou bankou, ktorá poskytla peňažné prostriedky podnikateľovi, a účtovnou jednotkou, ktorá má povinnosť splatiť tento záväzok. Náležitosti, ktoré musí obsahovať úverová zmluva sú bližšie stanovené v Obchodnom zákonníku a sú nimi: zmluvné strany, výška úverovej sumy, záväzok veriteľa (banky) a záväzok dlžníka (účtovnej jednotky).

Podľa Gašpárovej (2016) účtovné jednotky splácajú poskytnuté úvery splátkami, ktoré sú bližšie obsiahnuté v splátkovom pláne. V splátkovom pláne majú účtovné jednotky bližšie stanovené podmienky úveru ako sú: výška splátok, časové rozloženie splátok v stanovenej lehote splatnosti úverov, spôsob platenia úrokov.

Z časového hľadiska sa úvery delia na krátkodobé, strednodobé a dlhodobé. Podľa Rejnuša (2016) úvery, ktorých splatnosť nepresahuje jeden rok patria do krátkodobých úverov. Úver s dobou splatnosti od jedného roka do piatich rokov považujeme za strednodobý úver. Keďže nie je vymedzený jednotný prístup, pri nasledujúcom členení, budeme tieto úvery (krátkodobý a strednodobý) spájať do jednej spoločnej skupiny.

Podľa Siváka (2019) medzi krátkodobé úvery a strednodobé úvery patria:

- kontokorentný úver – klient má pri tomto úvere povolené prečerpanie, peniaze získané od banky sa pripíšu na jeho osobný účet, pomáha preklenúť časový nesúlad príjmov a výdavkov klienta, saldo účtu môže byť buď kreditné alebo debetné, úroky platí klient len zo čerpanej sumy,
- eskontný úver – banka odkúpi ešte pred uplynutím doby splatnosti zmenku od jej posledného majiteľa, pričom si z nej odčíta aj diskont (úrok),
- spotrebný úver – úver využívaný na obstaranie tovaru alebo služieb, láka a povzbudzuje zákazníkov k nakupovaniu s nulovým navýšením,
- lombardný úver - poskytujú banky na základe práva na hnutel'ný majetok (napr. cenné papiere, vkladné knižky, drahé kovy), pričom veľkosť úveru závisí od ceny tohto majetku – maximálne do výšky 60 až 90% hodnoty založeného majetku,
- akceptačný úver – úver, pri ktorom klient od banky nedostane finančné prostriedky, ale banka poskytne klientovi jej „dobré meno“ na to, aby prostredníctvom neho získal peňažné prostriedky, je odvodený od slova akcept zmenky, čo znamená prijatie zmenkového záväzku,
- avalový úver – banka preberie za klienta záruku za záväzok voči tretej osobe.

Medzi dlhodobé bankové úvery patria:

- emisná pôžička - podnikateľské subjekty sa pri nej neobracajú na banku, ale na celú verejnosť s ponukou o odkúpenie jeho úverových cenných papierov, banka v tomto prípade vystupuje ako sprostredkovateľ,
- hypotekárne úvery – najpoužívanější forma pri financovaní nehnuteľností (pri kúpe alebo výstavbe), úver je zabezpečený záložným právom na nehnuteľný majetok podniku, doba splatnosti takéhoto úveru je 20 až 30 rokov,
- úverový úpis – dohoda medzi bankou a klientom, o tom, že banka má pohľadávku voči klientovi.

Eskontné úvery

Eskontné úvery sa využívajú na financovanie krátkodobých potrieb účtovnej jednotky. Takéto úvery poskytujú banky tým, že odkupujú zmenku od jej posledného majiteľa ešte pred splatnosťou tejto zmenky. Účtovná jednotka, musí platiť banke diskont (úrok z eskontného úveru), ktorého výška závisí od dĺžky obdobia medzi odkúpením a dňom splatnosti zmenky. Zmenka, ktorá znie na menovitú hodnotu obsahuje:

- a) sumu uvedenú na faktúre pre odberateľa alebo iného dlžníka,
- b) zmenkový úrok, ktorý je povinný zaplatiť dodávateľovi odberateľ spolu so sumou uvedenou na faktúre.

Úrok zmenky (diskont) je rozdielom medzi sumou záväzku a menovitou hodnotou, na ktorú zmenka znie. Na to, aby eskontný úver mohol vzniknúť je nevyhnutná zmenka. Podľa Mázikovej (2019) je zmenka cenný papier, ktorý slúži na potvrdenie zmenkového dlžníka, že v čase splatnosti zmenky uhradí peňažné prostriedky uvedené na tejto zmenke tomu, kto je na zmenke uvedený.

Zmenky sa členia na vlastné a cudzie zmenky. Vo vlastnej zmenke sa vystavovateľ zmenky (trasant) zaväzuje, že zaplatí určitú sumu v určitom čase a na určitom mieste veriteľovi zmenky (remitentovi). Pri vlastnej zmenke záväzok zaplatí vystaviteľ zmenky, t.j. hlavný zmenkový dlžník. Podľa Hrvoľovej (2015) sa na rozdiel od vlastnej zmenky v cudzej zmenke zúčastňujú tri osoby a to trasant, trasát a remitent. Cudzou zmenkou, ten kto zmenku vystavil (trasant) zaplatí záväzok majiteľovi zmenky (remitentovi), tým že dá príkaz svojmu dlžníkovi (trasátovi), aby majiteľovi zmenky zaplatil sumu, ktorá je uvedená na zmenke v dobe splatnosti tejto zmenky. To spôsobí, že sa cudzia zmenka prenesie na tretiu osobu.

Zmenky plnia niekoľko ekonomických funkcií, ktoré sa v súčasnosti využívajú ako:

- nástroj obchodného úveru,
- platobný prostriedok (možnosť speňažiť zmenku pred lehotou jej splatnosti),
- nástroj na získanie hotových peňazí,
- prostriedok zaistenia,
- nástroj na získanie eskontného úveru,
- reeskont zmeniek.

Zmenka je platná, len v prípade, že spĺňa všetky zákonom určené náležitosti. Vlastná zmenka má sedem predpísaných náležitostí:

- označenie zmenky – označenie zmenky sa netýka len nadpisu, ale musí byť zahrnuté aj v texte listiny, zmenka musí byť vyjadrená v jazyku, v ktorom je táto listina spísaná,
- bezpodmienečný prísľub („zaplatím“ alebo „zaplaťte“) k zaplateniu určitej sumy – okrem sumy je potrebné uviesť v zmenke aj menu, v ktorej sa suma vyplatí,
- údaj splatnosti – deň, kedy je zmenka splatná sa musí zhodovať s dňom úhrady zmenky,
- údaj miesta, kde sa má zmenka vyplatiť – ak miesto vyplatenia v zmenke chýba, potom je platobným miestom miesto vystavenia zmenky,
- meno toho, komu alebo na rad koho sa má zmenka zaplatiť – v prípade, že zmenka neobsahuje meno remitenta, je takáto zmenka neplatná, meno zmenkového dlžníka musí obsahovať buď jeho občianske meno alebo obchodné meno,
- dátum a miesto vystavenia zmenky – v prípade, ak chýba miesto vystavenia zmenky, predpokladáme, že zmenka bola vystavená na mieste uvedenom pri vystavovateľovom mene,
- podpis vystaviteľa zmenky – k vlastnoručnému podpisu sa pridá aj adresa, pretože v prípade ak sa zmenka neuhradí jej vlastník to oznámi vystaviteľovi.

Dlhopisy

Zákon č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších predpisov podľa § 1 ods. 1 definuje dlhopis ako „cenný papier, s ktorým je spojené právo majiteľa požadovať splácanie dlžnej sumy v menovitej hodnote a vyplácanie výnosov z nej k určitému dátumu a povinnosť osoby oprávnenej vydávať dlhopisy (ďalej len „emitent“) tieto záväzky splniť.“

Rozoznávame tieto druhy dlhopisov:

- hypotekárne záložné listy,
- štátne dlhopisy,
- komunálne obligácie,
- zamestnanecké obligácie.

Dlhopis sa oceňuje jeho menovitou hodnotou (sumou, na ktorú cenný papier znie). Keďže doba držby dlhopisu je viac ako rok, zaradujeme ho medzi cenné papiere kapitálového trhu. Dlhopisom sa jeho emitent zaväzuje, že v stanovenom čase splatí buď

jednorazovo alebo postupne menovitú hodnotu dlhopisu. Emitovať dlhopisy môžu tuzemské právnické alebo fyzické osoby, ktoré sú evidované v obchodnom registri, banky alebo štát. Emitovať dlhopis môžu aj cudzozemské osoby, v prípade že spĺňajú devízové predpisy. (Holub, 2016)

Účtovné jednotky získavajú prostredníctvom emitovaných dlhopisov finančné prostriedky z cudzích zdrojov, ktoré potrebujú na svoju prevádzkovú činnosť. Dôvod, kvôli ktorému sa podniky rozhodnú emitovať dlhopisy je množstvo peňazí, ktoré nie je možné dostať od iného subjektu (napríklad banky). (Soukupová, 2008)

Podľa § 3 ods. 1 zákona o dlhopisoch majú dlhopisy zákonom predpísané náležitosti, medzi ktoré patria:

- označenie „dlhopis“ spolu s označením formy, druhu a podoby dlhopisu,
- označenie emitenta dlhopisu,
- názov dlhopisu spolu s označením podľa medzinárodného systému číslovania na identifikáciu cenných papierov,
- menovitú hodnotu,
- výšku výnosu, spôsob určenia a termín výplaty výnosu,
- vyhlásenie emitenta o tom, že dlhuje menovitú hodnotu majiteľovi dlhopisu,
- záväzok emitenta splatiť menovitú hodnotu dlhopisu v konkrétnom termíne a záväzok emitenta vyplácať výnos dlhopisu, spôsob týchto platieb a určenie platobného miesta,
- pri dlhopisoch, ktoré znejú na meno aj identifikačné údaje prvého majiteľa dlhopisu,
- údaj o prevoditeľnosti alebo obmedzení dlhopisu,
- údaj o zabezpečení dlhopisu,
- v prípade podriadeného dlhopisu treba uviesť aj informáciu o tom, že s pohľadávkou z tohto dlhopisu je spojený záväzok podriadenosti.

Ostatné finančné záväzky

O získanie finančných prostriedkov môže účtovná jednotka požiadať aj od iných subjektov ako sú banky. Jednou z možností finančných výpomocí je získanie pôžičky od subjektov v konsolidovanom celku alebo od iných účtovných jednotiek.

Účty nachádzajúce sa v nasledujúcej tabuľke používa účtovná jednotka pri účtovaní finančných záväzkov, ktoré jej vznikajú pri získaní peňažných prostriedkov z vonkajšieho prostredia.

Tabuľka č. 2: Účty finančných záväzkov

Účtová skupina	Účty
23 – Bežné bankové úvery	231 – Krátkodobé bankové úvery
	232 – Eskontné úvery
24 – Iné krátkodobé finančné výpomoci	241 – Vydané krátkodobé dlhopisy
	249 – Ostatné krátkodobé finančné výpomoci
46 – Bankové úvery	461 – Bankové úvery
47 – Dlhodobé záväzky	473 – Vydané dlhopisy
	479 – Ostatné dlhodobé záväzky

Zdroj: Vlastné spracovanie podľa rámcovej účtovej osnovy pre podnikateľov (2022)

1.3 Účtovanie a vykazovanie bankových úverov

Doba splatnosti bankových úverov je taktiež dôležitá pri účtovaní bankových úverov. Na účte 231 – Krátkodobé bankové úvery účtuje účtovná jednotka úvery, ktoré jej poskytla banka na dobu kratšiu ako jeden rok.

Účtovná jednotka, ktorej banka poskytla krátkodobý bankový úver o ňom účtuje na základe výpisu z úverového účtu na ťarchu účtu 261 – Peniaze na ceste a súvzťazne v prospech účtu 231 – Krátkodobé bankové úvery. Následne po pripísaní peňazí na bankový účet účtovná jednotka účtuje na základe výpisu z bankového účtu na ťarchu účtu 221 – Bankové účty súvzťazne v prospech účtu 261 – Peniaze na ceste.

O splácaní úveru účtuje účtovná jednotka na základe výpisu z bankového účtu na ťarchu účtu 261 – Peniaze na ceste súvzťazne v prospech účtu 221 – Bankové účty. Po doručení výpisu z úverového účtu následne účtovná jednotka účtuje na ťarchu účtu 231 – Krátkodobé bankové úvery súvzťazne v prospech účtu 261 – Peniaze na ceste. (Máziková, 2019)

Na účte 461 – Bankové úvery účtuje účtovná jednotka bankové úvery, ktorých doba splatnosti je viac ako jeden rok. V prospech tohto účtu sa účtuje poskytnutie úveru a na

ťarchu účtu účtuje účtovná jednotka splácanie úveru. Splácanie úrokov, ktoré vzniká s takýmto záväzkom účtuje účtovná jednotka v prospech účtu 461 a na ťarchu účtu 562 – Úroky. Podobne zaúčtuje aj úroky z omeškania, ktoré vzniknú podľa zmluvy o úvere. Dlhodobé bankové úvery sa v súvahe vykážu podľa zostatkovej doby ich splatnosti ku dňu, ku ktorému účtovná jednotka zostaví účtovnú závierku. Pri uzatváraní účtovných kníh účtovná jednotka prevedie na osobitný analytický účet časť dlhodobého bankového úveru (výška závisí od splátok, ktorých splatnosť nie je dlhšia ako jeden rok odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka do dňa úhrady). Takéto sumy sa vykážu v súvahe ako krátkodobé, ale v účtovníctve ostanú naďalej na účte dlhodobých úverov.

Účtovná jednotka, ktorej vznikol záväzok vo forme bankového úveru si vedie k ich účtom aj analytickú evidenciu. Viest' takúto evidenciu je dôležité najmä pre správne vykazovanie údajov v účtovnej závierke. Analytickú evidenciu si účtovná jednotka vytvára podľa jednotlivých úverov, ktoré jej boli poskytnuté a taktiež podľa jednotlivých bánk, ktoré účtovnej jednotke poskytli úver.

Bankové úvery, či už krátkodobé alebo dlhodobé sa v súvahe vykážu na konci účtovného obdobia na strane pasív. Vykazovanie bankových úverov závisí od veľkostnej skupiny účtovnej jednotky. Mikro účtovná jednotka vykáže bankový úver, ktorý má zostatkovú dobu splatnosti do jedného roka v súvahe na strane pasív v riadku 44 – Bežné bankové úvery. Bankový úver, ktorého doba splatnosti je viac ako jeden rok vykáže mikro účtovná jednotka na riadku 37 – Dlhodobé bankové úvery. Malá a veľká účtovná jednotka vykazuje krátkodobý bankový úver v riadku 139 – Bežné bankové úvery a dlhodobé bankové úvery vykáže v riadku 121 – Dlhodobé bankové úvery.

1.4 Účtovanie a vykazovanie eskontných úverov

Účtovná jednotka zaúčtuje vystavenú faktúru odberateľovi na ťarchu účtu 311 – Odberatelia a v prospech účtu 604 – Tržby za tovar. Potom na základe interného účtovného dokladu je potrebné zaúčtovať úhradu tejto faktúry, ktorú uhradí účtovná jednotka zmenkou. Tento účtovný prípad sa skladá z troch položiek. Prvá položka je suma faktúry a zaúčtuje sa v prospech účtu 311 – Odberatelia. druhú položku tvorí zmenkový úrok a zaúčtuje sa v prospech účtu 662 – Úroky a poslednú položku zaúčtuje účtovná jednotka ako menovitú hodnotu zmenky na ťarchu účtu 312 – Zmenky na inkaso.

Eskont zmenky zaúčtuje účtovná jednotka na ťarchu účtu 313 – Pohľadávky za eskontované cenné papiere a v prospech účtu 312 – Zmenky na inkaso. Následne podľa výpisu z bankového účtu účtuje účtovná jednotka o zúčtovaní poskytnutého úveru celkovú sumu eskontného úveru v prospech účtu 261 – Peniaze na ceste, eskontný úrok na ťarchu účtu 562 – Úroky, províziu banke za uskutočnenie eskontu na ťarchu účtu 568 – Ostatné finančné náklady a pripísanie peňažných prostriedkov na bankový účet na ťarchu účtu 221 – Bankové účty. Po prijatí výpisu z eskontného úveru účtovná jednotka následne zaúčtuje oznámenie banky o poskytnutí eskontného úveru na ťarchu účtu 261 – Peniaze na ceste a v prospech účtu 232 – Eskontné úvery. Posledným účtovným prípadom, ktoré je potrebné s takýmto úverom zaúčtovať je avízo o tom, že zmenkový dlžník uhradil zmenku, čo zaúčtuje účtovná jednotka na základe interného účtovného dokladu na ťarchu účtu 232 – Eskontné úvery a v prospech účtu 313 – Pohľadávky za eskontované cenné papiere.

V prípade, že účtovná jednotka dá banke na eskont zmenku, ktorej doba splatnosti je dlhšia ako jeden rok, namiesto účtu 232 – Eskontné úvery použije účet 461 – Bankové úvery.

Ak nastane prípad, že zmenkový dlžník neuhradí zmenku v dobe jej splatnosti, banka takúto zmenku vráti zmenkovému veriteľovi, ktorý je povinný uhradiť eskontný úver, pretože je zodpovedný za jej zaplatenie. V tomto prípade sa eskontný úver bude účtovať:

- na ťarchu účtu 232 – Eskontné úvery a v prospech účtu 261 – Peniaze na ceste (prípád zaúčtuje účtovná jednotka na základe výpisu z eskontného úveru),
- na ťarchu účtu 261 – Peniaze na ceste a v prospech účtu 221 – Bankové účty (prípád zaúčtuje účtovná jednotka na základe výpisu z bankového účtu).

Vrátenie zmenky od banky účtuje účtovná jednotka na základe interného účtovného dokladu na ťarchu účtu 312 – Zmenky na inkaso a v prospech účtu 313 – Pohľadávky za eskontované cenné papiere.

Účtovná jednotka si vedie počas účtovného obdobia analytickú evidenciu eskontných úverov podľa bánk, meny a taktiež splatnosti.

Keďže eskontný úver je finančný záväzok, ktorý má podobu bankového úveru jeho vykazovanie v účtovnej závierke je na konci účtovného obdobia totožné s vykazovaním bankového úveru.

1.5 Účtovanie a vykazovanie vydaných dlhopisov

Účtovná jednotka o emitovaných dlhopisoch so splatnosťou menej ako jeden rok účtuje na účte 241 – Vydané krátkodobé dlhopisy. Emisiu krátkodobých dlhopisov zaúčtuje účtovná jednotka na základe interného účtovného dokladu na ťarchu účtu 375 – Pohľadávky z vydaných dlhopisov súvzťažne v prospech účtu 241 – Vydané krátkodobé dlhopisy. Následne inkaso za predané dlhopisy zaúčtuje účtovná jednotka na základe výpisu z bankového účtu na ťarchu účtu 221 – Bankové účty súvzťažne v prospech účtu 375 – Pohľadávky z vydaných dlhopisov. Úhrada krátkodobých dlhopisov v deň splatnosti emitentom sa zaúčtuje na základe výpisu z bankového účtu na ťarchu účtu 241 – Vydané krátkodobé dlhopisy súvzťažne v prospech účtu 221 – Bankové účty.

Účtovné jednotky, ktoré emitujú dlhopisy, ktorých splatnosť je viac ako jeden rok, o takejto emisii účtujú spravidla rovnako ako pri krátkodobých vydaných dlhopisov. Rozdiel spočíva v tom, že namiesto účtu krátkodobých vydaných dlhopisov použijú na zaúčtovanie účet 473 – Vydané dlhopisy.

Účtovné jednotky si k syntetickým účtom vedú aj príslušné analytické účty podľa jednotlivých emisií dlhopisov, podľa doby splatnosti dlhopisov, podľa meny dlhopisov, a pod.

Vykazovanie dlhopisov závisí od veľkostnej skupiny, v ktorej sa nachádza účtovná jednotka. Všeobecne však platí, že sa dlhopisy vykazujú v súvahe na strane pasív. Mikro účtovná jednotka vykazuje vydané dlhopisy, ktoré majú dobu splatnosti do jedného roka na strane pasív súvahy v riadku 45 ako súčasť Krátkodobých finančných výpomocí. Dlhopis s dobou splatnosti dlhšou ako rok vykazuje mikro účtovná jednotka v riadku 35 ako súčasť Dlhodobých záväzkov okrem rezerv a úverov. Malá a veľká účtovná jednotka vykazuje vydané dlhopisy, ktoré majú dobu splatnosti do roka v súvahe na strane pasív v riadku 140 – Krátkodobé finančné výpomoci. Dlhopisy, ktorých doba splatnosti je nad jeden rok sa vykážu v súvahe na strane pasív v riadku 113 – Vydané dlhopisy.

1.6 Účtovanie a vykazovanie ostatných finančných záväzkov

Prijatie krátkodobej finančnej výpomoci od inej účtovnej jednotky zaúčtuje účtovná jednotka na základe výpisu z bankového účtu jednotky na ťarchu účtu 221 – Bankové účty súvzťažne v prospech účtu 249 – Ostatné krátkodobé finančné výpomoci. Splatenie

krátkodobej finančnej výpomoci sa účtuje takisto na základe výpisu z bankového účtu na ťarchu účtu 249 – Ostatné krátkodobé finančné výpomoci súvzťažne v prospech účtu 221 – Bankové účty.

Účtovná jednotka môže prijať pôžičku aj od konsolidovaného celku. V takom prípade o tejto pôžičke účtuje na základe výpisu z bankového účtu príjem peňazí na ťarchu účtu 221 – Bankové účty súvzťažne v prospech účtu 361 – Závazky voči prepojeným účtovným jednotkám a účtovným jednotkám v rámci podielov účasti.

Prijatie krátkodobej pôžičky od spoločníka, resp. člena družstva zaúčtuje účtovná jednotka na základe výpisu v bankového účtu na ťarchu účtu 221 – Bankové účty ako príjem peňazí súvzťažne v prospech účtu 365 – Ostatné záväzky voči spoločníkom a členom.

Ak zamestnanec poskytne peniaze účtovnej jednotke vo forme krátkodobej pôžičky, účtovná jednotka o tom zaúčtuje na ťarchu účtu 221 – Bankové účty súvzťažne v prospech účtu 333 – Ostatné záväzky voči zamestnancom.

Prijatie dlhodobej pôžičky od účtovnej jednotky, ktorá má v účtovnej jednotke podielovú účasť, ak sa jedná o účtovníctvo malej a veľkej účtovnej jednotky sa zaúčtuje na ťarchu účtu 221 – Bankové účty súvzťažne v prospech účtu 471 – Dlhodobé záväzky voči prepojeným účtovným jednotkám a účtovným jednotkám v rámci podielovej účasti.

Ak sa jedná o účtovníctvo mikro účtovnej jednotky účtovná jednotka o tom zaúčtuje na ťarchu účtu 221 – Bankové účty súvzťažne v prospech účtu 479 – Ostatné dlhodobé záväzky.

Účtovná jednotka si môže viesť k účtom finančných výpomocí aj analytické účty. Analytické účty si zakladá účtovná jednotka podľa veriteľov, od ktorých získala jednotlivé finančné výpomoci, a taktiež podľa meny.

Mikro účtovná jednotka vykáže krátkodobý záväzok z pôžičiek na konci účtovného obdobia v súvahe na strane pasív ako súčasť Ostatných krátkodobých záväzkov v riadku 42. Krátkodobá pôžička od zamestnanca sa vykáže v riadku 40 – Závazky voči zamestnancom a zo sociálneho poistenia. Dlhodobú pôžičku vykáže mikro účtovná jednotka ako súčasť Dlhodobých záväzkov okrem úverov a rezerv v riadku 35.

Malá a veľká účtovná jednotka na konci účtovného obdobia vykazuje krátkodobé pôžičky v súvahe v riadku 128 – Ostatné záväzky voči prepojeným účtovným jednotkám,

129 – Ostatné záväzky v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám, 130 – Záväzky voči spoločníkom a združeniu a 131 – Záväzky voči zamestnancom. Dlhodobé pôžičky vykáže takáto účtovná jednotka v súvahe v riadku 108 – Ostatné záväzky voči prepojeným účtovným jednotkám, v riadku 109 – Ostatné záväzky v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám, v riadku 110 – Ostatné dlhodobé záväzky.

2 Cieľ práce, metodika práce a metódy skúmania

Cieľom bakalárskej práce je analyzovanie a zhodnotenie finančných záväzkov vybraných účtovných jednotiek nachádzajúcich sa v Bratislavskom kraji, ktoré majú rovnaký predmet podnikania. Na dosiahnutie hlavného cieľa sme si najprv určili čiastkové ciele, medzi ktoré patria:

- výber vhodných účtovných jednotiek,
- analýza finančných záväzkov vybraných účtovných jednotiek,
- analýza vybraných finančných ukazovateľov,
- komparácia finančných záväzkov a finančných ukazovateľov medzi vybranými účtovnými jednotkami,
- zhodnotenie finančných záväzkov vybraných účtovných jednotiek.

V tretej kapitole bakalárskej práce sa bližšie zameriame na jednotlivé druhy finančných záväzkov, ktoré účtovné jednotky vykazujú v zverejnených individuálnych účtovných závierkach.

Vybranými subjektmi analýzy sú tri nami zvolené konkrétne účtovné jednotky, ktoré poskytujú rôzne poradenské, finančné alebo účtovnícke služby. Spoločným znakom týchto účtovných jednotiek je aj sídlo, ktoré sa nachádza v Bratislavskom samosprávnom kraji. Skúmanými spoločnosťami sú SD, a. s., Arca Capital Slovakia, a. s. a Pro Age Service, s. r. o., ktoré sme čerpali z registra účtovných závierok.

Účtovná jednotka SD, a. s. nám dovolila nahliadnuť do jej účtovníctva a čerpať priamo z ich dokumentácie potrebné informácie, avšak nepraje si, aby sme zverejnili jej obchodné meno a kvôli tomu ju budeme v práci označovať pod názvom SD, a. s.

Ďalšími objektmi skúmania sú verejne dostupné individuálne účtovné závierky spoločností Arca Capital Slovakia, a. s. a Pro Age Service, s. r. o. nachádzajúce sa v registri účtovných závierok. Údaje potrebné na dosiahnutie hlavného cieľa sme čerpali z účtovných závierok, konkrétne z výročnej správy, poznámok, výkazu ziskov, strát a súvahy.

Analyzovaným obdobím je rozmedzie rokov 2017 až 2021. Ako posledný analyzovaný rok sme zvolili zámerne rok 2021 kvôli úplnosti údajov v účtovných závierkach. Okrem zhodnotenia spoločností na základe finančných ukazovateľov sa táto kapitola venuje aj

porovnaní a zhodnotení finančných záväzkov medzi jednotlivými vybranými účtovnými jednotkami.

Na dosiahnutie čiastkových cieľov a následne hlavného cieľa sme využívali potrebnú metodiku a metódy skúmania bakalárskej práce.

Metódu abstrakcie sme využili najmä v prvej kapitole bakalárskej práce, kedy sme sa pomocou tejto metódy zamerali na záväzky spoločností všeobecne a následne na jednotlivé druhy finančných záväzkov zvlášť. Túto metódu sme využili aj v tretej kapitole pri charakteristike vybraných finančných ukazovateľov patriacich do ukazovateľov finančnej analýzy.

Metódu analýzy sme využili v rámci prvej kapitoly pri klasifikácii jednotlivých druhov finančných záväzkov, ich spôsobu účtovania a vykazovania v účtovnej závierke spoločnosti. Ďalej sme pomocou tejto metódy identifikovali jednotlivé finančné ukazovatele vypočítané z účtovných závierok vybraných spoločností, ktoré sú potrebné pre správne zhodnotenie finančnej stability podniku.

Na záver tretej kapitoly sme pomocou metódy komparácie porovnali ako sa medziročne menili finančné ukazovatele a taktiež sme porovnali a zhodnotili dosiahnuté výsledky získané z nami vybraných spoločností.

3 Výsledky práce a diskusia

3.1 Účtovanie finančných záväzkov v spoločnosti SD, a. s.

Spoločnosť SD, a. s. vznikla v roku 2015 splynutím dvoch spoločností. Medzi jej hlavné činnosti patria finančné služby a taktiež získavanie externých zdrojov financovania pre skupinu ako celok, keďže spoločnosť je materskou spoločnosťou pre dcérske spoločnosti. Finančnými službami, ktorým sa venuje sú poradenstvo, sprostredkovanie, vedenie účtovníctva, prenájom strojov a iné. Priemerný počet zamestnancov, ktorých spoločnosť zamestnáva je 22 ľudí. Externé cudzie zdroje získava najmä prostredníctvom vydania dlhopisov a čerpaním úverov. Pri účtovaní finančných záväzkov používa rôznu analytickú evidenciu, ktorá jej umožňuje rozlíšiť úvery od bánk, splatnosť dlhopisov a pod.

Analytická evidencia v účtovníctve spoločnosti SD, a. s.

Účtovná jednotka SD, a. s. pri vedení svojho účtovníctva vedie analytickú evidenciu podľa rôznych kritérií. Spoločnosť v prípade syntetického účtu 221 – Bankové účty vedie analytickú evidenciu podľa bánk, v ktorých má založené účty: 221100 – Bankový účet v Tatra Banke a 221200 – Bankový účet v Slovenskej sporiteľni. K syntetickému účtu 461 – Bankové úvery si vedie analytickú evidenciu 461100 – Bankový úver od Tatra Banky, 461200 – Bankový úver od Slovenskej sporiteľne. Spoločnosť SD, a. s. je platiteľom DPH a preto si k syntetickému účtu 343 – Daň z pridanej hodnoty vedie aj analytické účty 343020 – DPH 20% (daň na vstupe) a 343220 – DPH 20% (daň na výstupe). Spoločnosť SD, a. s. poskytuje rôzne služby, ku ktorým si vedie analytickú evidenciu: 602100 – tržby za konzultačné služby, 602200 – tržby za účtovnícke služby, 602300 – tržby za sprostredkovateľské služby, 602400 – tržby za prenájom strojov. K účtu 311 – Odberatelia si vedie analytickú evidenciu: 311100 – Odberatelia tuzemsko a 311200 – Odberatelia zahraničie. K syntetickému účtu 313 – Pohľadávky za eskontované cenné papiere vedie spoločnosť analytickú evidenciu 313100 – Pohľadávky za eskontované cenné papiere TB (Tatra banka) a 313200 – Pohľadávky za eskontované cenné papiere SLSP (Slovenská sporiteľňa). Pri účte 232 – Eskontné úvery si spoločnosť SD, a. s. vedie analytickú evidenciu podľa bánk, ktoré jej eskontný úver poskytnú, a to 232100 – Eskontný úver od Tatra banky a 232200 – Eskontný úver od Slovenskej sporiteľne. K účtu 241 – Vydané krátkodobé dlhopisy si spoločnosť vedie analytickú evidenciu podľa mesiaca a roka emisie dlhopisov,

napr. 24140 – Dlhopisy vydané v 02/20 a 24141 – Dlhopisy vydané v 11/20. Rovnako to je aj pri účte 375 – Pohľadávky z vydaných dlhopisov, kde si spoločnosť vedie analytickú evidenciu 37540 – Pohľadávky z dlhopisov vydaných v 02/20, 37541 – Pohľadávky z dlhopisov vydaných v 11/20. Pri účtovaní ostatných finančných výpomocí si spoločnosť vedie analytickú evidenciu podľa spoločností alebo spoločníkov, ktorí jej poskytli peňažné prostriedky. K účtu 365 – Ostatné záväzky voči spoločníkom a členom si spoločnosť vedie analytickú evidenciu 365100 – Záväzok voči spoločníkovi X, 365200 – Záväzok voči spoločníkovi Y. Rovnako vedie analytickú evidenciu aj pri účte 355 – Ostatné pohľadávky voči spoločníkom a členom, a to 355100 – Ostatné pohľadávky voči spoločníkovi X a 355200 – Ostatné pohľadávky voči spoločníkovi Y.

Účtovná jednotka musí každý doklad v účtovníctve označiť. Vystavené faktúry si spoločnosť čísluje vo forme: 015-2020, pričom prvé tri číslice označujú počet vystavených faktúr v danom roku a posledné štyri číslice označujú rok vystavenia faktúry. Interné účtovné doklady majú formu: IDX20200001, kde začiatkové písmená označujú druh interného dokladu, prvé štyri číslice vyjadrujú rok a ďalšie štyri číslice vyjadrujú poradie vydaného dokladu. Výpisy z účtov, či už ide o bežné výpisy z bankového účtu alebo z úverového účtu, čísluje spoločnosť ako textová skratka doklad/rok/mesiac/poradie výpisu, to znamená, že doklad je vo forme: VBU2020/01/01.

Účtovanie bankových úverov spoločnosti SD, a. s.

Spoločnosti SD, a. s. v roku 2020 poskytla Tatra banka bankový úver v hodnote 16 000 €. Keďže sa dohodli, že spoločnosť bude splácať tento úver 4 roky, spoločnosť o ňom účtovala ako o dlhodobom bankovom úvere na syntetický účet 461 – Bankové úvery.

Spoločnosť sa s bankou dohodla na úvere, ktorý slúži na financovanie dlhodobých potrieb spoločnosti. Podstatou úveru sú pravidelné mesačné splátky poskytnutých finančných prostriedkov počas dohodnutej doby splatnosti – 4 roky. Spoločnosť sa s bankou dohodli na úroku 3,9 %. Výhodou tohto úveru je, že spoločnosť SD, a. s. nemusí predkladať žiadne podklady na preukázanie výdavkov, pretože banka tento úver nepodmieňuje preukázaním jeho účelu. Úver spláca spoločnosť v mesačných splátkach vždy k 15. dňu v mesiaci, pričom úrok platí vždy iba z aktuálne zostávajúcej nesplatennej časti úveru.

Tabuľka č. 3: Účtovanie bankového úveru v spoločnosti SD, a. s.

Účtovný doklad	Číslo dokladu	Obsah účtovného prípadu	Suma	MD	D
VÚÚ	2020/04/001	Poskytnutie bankového úveru	16 000,00	261000	461100
VBÚ	2020/04/004	Prijatý bankový úver	16 000,00	221100	261000
VÚÚ	2020/05/001	a) Splátka istiny b) Splátka úroku	308,55 52,00	461100 461100	261000 261000
VBÚ	2020/05/004	Splátka časti bankového úveru	360,55	261000	221100
IÚD	20200001	Úroky z bankového úveru	52,00	562000	461100

Zdroj: Vlastné spracovanie podľa účtovného denníka spoločnosti SD, a. s. za rok 2020

Dňa 15. 4. 2020 bol účtovnej jednotke poskytnutý dlhodobý bankový úver od Tatra banky v hodnote 16 000 €, o ktorom účtovala na základe výpisu z úverového účtu. V ten istý deň spoločnosť zaúčtovala aj príjem peňažných prostriedkov na základe výpisu z bankového účtu. Úhrada prvej splátky úveru nastala v spoločnosti dňa 15. 5. 2020, kedy o ňom zaúčtovala na základe výpisu z bankového účtu, ktorý obsahuje splátky a úroky zvlášť. Po doručení výpisu z úverového účtu, ktorý spoločnosť dostala dňa 1. 6. 2020 zaúčtovala zníženie záväzku voči banke vo výške 360,55 €.

Účtovanie eskontných úverov spoločnosti SD, a. s.

Vzniku eskontného úveru spoločnosti najprv predchádzala pohľadávka, ktorá vznikla spoločnosti SD, a. s. pri vystavení faktúry odberateľovi za konzultačné služby. Faktúra bola vystavená dňa 18. 2. 2020 a obsahuje okrem ceny služby aj DPH, keďže spoločnosť SD, a. s. je platiteľom DPH. Cena za konzultačné služby bez DPH je 1 458,80 €, z ktorej sa vypočíta DPH vo výške 291,76 €. Celková suma faktúry s DPH vo výške 1 750,56 €. Faktúra je splatná 14 dní odo dňa vystavenia.

Tabuľka č. 4: Účtovanie vystavenej faktúry v spoločnosti SD, a. s.

Účtovný doklad	Číslo dokladu	Obsah účtovného prípadu	Suma	MD	D
VFA	015-2020	Vystavená faktúra spoločnosti a) cena služby b) DPH c) suma spolu	1 458,80 291,76 1 750,56	311100	602100 343220

Zdroj: Vlastné spracovanie podľa účtovného denníka spoločnosti SD, a. s., za rok 2020

Odberateľ však nemal dostatok peňažných prostriedkov na úhradu tejto faktúry, a preto dňa 26. 2. 2020 vystavila zmenku spoločnosti SD, a. s. Po vystavení zmenky sa pohľadávka navýšila o zmenkový úrok, takže suma novej pohľadávky je 2 020,56 €. Túto skutočnosť zaúčtovala spoločnosť na základe interného účtovného dokladu dňa 27. 2. 2020. Splatnosť zmenky bola jeden rok, a preto sa spoločnosť SD, a. s. rozhodla osloviť Slovenskú sporiteľňu o eskontný úver. Banka spoločnosti eskontný úver schválila a dňa 17. 3. 2020 nastal eskont zmenky v banke. Následne na základe výpisu z eskontného úveru spoločnosť dňa 1. 4. 2020 zaúčtovala zúčtovanie eskontného úveru, ktorý jej poskytla Slovenská sporiteľňa. Zúčtovanie úveru obsahuje eskontný úrok vo výške 232,30 € a taktiež aj provízia banke za uskutočnenie tohto eskontu vo výške 203,48 €. Suma 1 584,78 € je suma po odpočítaní eskontného úroku a provízie z celkovej sumy eskontného úveru, ktorá predstavuje peňažné prostriedky pripísané spoločnosti SD, a. s. na bankový účet. Dňa 1. 4. 2020 zaúčtovala spoločnosť SD, a. s. na základe výpisu z bankového účtu pripísanie peňažných prostriedkov na účet vo výške 1 584,78 €. Zmenka bola dlžníkom splatená v čase splatnosti dňa 26. 11. 2020. Banka oznámila splatenie zmenky spoločnosti SD, a. s., ktorá si zaúčtovala do účtovníctva na základe interného účtovného dokladu oznámenie banky o splatení zmenky vo výške 2 020,56 €. Účtovanie eskontného úveru v spoločnosti SD, a. s. sa nachádza v nasledujúcej tabuľke.

Tabuľka č. 5: Účtovanie eskontného úveru v spoločnosti SD, a. s.

Účtovný doklad	Číslo dokladu	Obsah účtovného prípadu	Suma	MD	D
IÚD	20200058	a) suma faktúry b) zmenkový úrok c) menovitá hodnota zmenky	1 750,56 270,00 2 020,56	312000	311100 662000
IÚD	20200085	Eskont zmenky v banke	2 020,56	313100	312000
VEÚ	2020/04	Zúčtovanie poskytnutého úveru a) celková suma eskontného úveru b) eskontný úrok c) provízia banke d) pripísanie peňažných prostriedkov	2 020,56 232,30 203,48 1 584,78	562000 568000 261000	232100
VBÚ	2020/04/01	Pripísanie prostriedkov z eskontného úveru na bankový účet	1 584,78	221200	261000
IÚD	20200085	Avízo banky o splatení zmenky	2 020,56	232100	313100

Zdroj: Vlastné spracovanie podľa účtovného denníka spoločnosti SD, a. s. za rok 2020

Účtovanie vydaných dlhopisov spoločnosti SD, a. s.

Účtovná jednotka SD, a. s. dňa 1. 2. 2020 emitovala 10 ks dlhopisov. Menovitá hodnota jedného dlhopisu bola 1 000 €. Celková hodnota emitovaných dlhopisov bola 10 000 €. Vydanie dlhopisov zaúčtovala na základe interného účtovného dokladu dňa 1. 2. 2020. Dňa 13. 3. 2020 inkasovala na svoj bankový účet peňažné prostriedky z vydaných dlhopisov. Splatnosť dlhopisov je 31. 12. 2020. Keďže dlhopis má lehotu splatnosti do jedného roka, spoločnosť o nich účtuje na syntetickom účte 241 – Vydané krátkodobé dlhopisy. Spoločnosť na základe interného účtovného dokladu zaúčtovala predloženie dlhopisov po lehote splatnosti v sume 10 000 € a úroky k vydaným dlhopisov v bežnom účtovnom období v sume 9 000 €. V čase splatnosti spoločnosť SD, a. s. zaúčtovala úhradu splatných dlhopisov, a to konkrétne na základe výpisu z bankového účtu v sume 10 900 €.

Tabuľka č. 6: Účtovanie emisie dlhopisov v spoločnosti SD, a. s.

Účtovný doklad	Číslo dokladu	Obsah účtovného prípadu	Suma	MD	D
IÚD	20200087	Emisia dlhodobých dlhopisov	10 000,00	37540	24140
VBÚ	2020/03/015	a) Inkaso za predané dlhopisy b) Poplatok banke za sprostredkovanie predaja	10 000,00 140,00	221100 568000	37540 221100
IÚD	20200358	a) Predloženie dlhopisov po lehote splatnosti b) Úrok pri dlhopisoch	10 000,00 9 000,00	24140 562000	325000 325000
VBÚ	2020/12/045	Úhrada splatných dlhopisov	10 900,00	325000	221100

Zdroj: Vlastné spracovanie podľa účtovného denníka spoločnosti SD, a. s. za rok 2020

Účtovanie krátkodobej finančnej výpomoci spoločnosti SD, a. s.

Dňa 18. 6. 2020 vznikla spoločnosti SD, a. s. pohľadávka voči spoločníkovi X vo výške 5 000 € z titulu poskytnutej pôžičky. O tejto skutočnosti účtovala spoločnosť SD, a. s. na základe výpisu z bankového účtu.

Tabuľka č. 7: Účtovanie krátkodobej finančnej výpomoci v spoločnosti SD, a. s.

Účtovný doklad	Číslo dokladu	Obsah účtovného prípadu	Suma	MD	D
VBÚ	2020/09/048	Vznik pohľadávky voči spoločníkovi z titulu poskytnutej pôžičky	5 000,00	355100	221200

VBÚ	2020/08/047	Inkaso finančnej výpomoci od spoločníka na bankový účet	10 000,00	221200	365100
IUD	20200241	Zápočet	5 000,00	365100	355100
VBÚ	202020/09/048	Splatenie finančnej výpomoci	2 500,00	365100	221200
VBÚ	2020/10/014	Splatenie finančnej výpomoci	2 500,00	365100	221200

Zdroj: Vlastné spracovanie podľa účtovného denníka spoločnosti SD, a. s. za rok 2020

Dňa 27. 8. 2020 získala spoločnosť od toho istého spoločníka finančnú výpomoc vo výške 10 000 €, ktorú zaúčtovala na základe výpisu z bankového účtu. Kvôli pohľadávke, ktorú voči spoločnosti spoločník X už má, účtovná jednotka zaúčtovala na základe interného účtovného dokladu zápočet vo výške 5 000 €. To znamená, že záväzok, ktorý spoločnosti vznikol voči spoločníkovi X sa znížil na sumu 5 000 €. Spoločnosť SD, a. s. splatila tento záväzok spoločníkovi X vo dvoch platbách a to konkrétne v dňoch 12. 9. 2020 a 7. 10. 2020.

3.2 Analýza finančných záväzkov spoločnosti SD, a. s.

Spoločnosť SD, a. s., ktorá nám dovolila nahliadnuť do jej účtovníctva, disponuje rôznymi druhmi finančných záväzkov ako sú bankové úvery, vydané dlhopisy a krátkodobé finančné výpomoci.

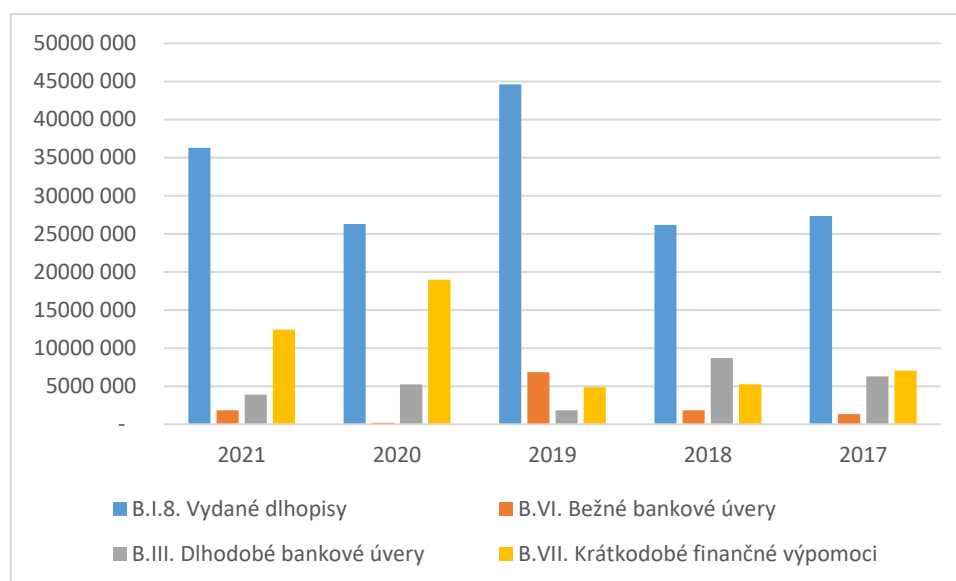
Tabuľka č. 8: Štruktúra finančných záväzkov v porovnaní s celkovými záväzkami spoločnosti SD, a. s.

	2021	2020	2019	2018	2017
Vydané dlhopisy	36 274 000	26 293 172	44 592 551	26 184 800	27 353 000
Bežné bankové úvery	1 828 781	1 832 000	6 832 000	1 832 000	1 342 500
Dlhodobé bankové úvery	3 878 000	5 252 000	1 836 000	8 668 000	6 280 000
Krátkodobé finančné výpomoci	12 430 216	18 962 144	4 863 202	5 239 327	7 059 376
Finančné záväzky spolu	54 410 997	52 339 316	58 123 753	41 924 127	42 034 876
Celkové záväzky spoločnosti	81 501 780	90 550 159	100 278 420	90 758 117	63 631 820

Zdroj: Vlastné spracovanie podľa súvah spoločnosti SD, a. s. za obdobie rokov 2017 až 2021

Finančné záväzky spoločnosti SD, a. s. tvoria podstatnú časť celkových záväzkoch spoločnosti. Za posledných päť rokov tvorili priemerne 58,95 % z celkových záväzkov. Najvyšší percentuálny podiel dosiahli finančné záväzky v roku 2021, kedy tvorili až 66,76 % na celkových záväzkoch spoločnosti. Naopak najnižší podiel na celkových záväzkoch tvorili finančné záväzky v roku 2018 a to vo výške 46,19 %. Finančné záväzky spoločnosti sa medziročne menia, čo môžeme vidieť na grafe č. 1.

Graf č. 1: Vývoj jednotlivých finančných záväzkov v spoločnosti SD, a. s.



Zdroj: Vlastné spracovanie podľa účtovných závierok spoločnosti SD, a. s. za roky 2017 až 2021

Najvýznamnejšiu časť finančných záväzkov spoločnosti tvoria vo všetkých sledovaných obdobiach vydané dlhopisy. Tento druh finančných záväzkov tvorí priemerne za sledované obdobie až 64,58 % na celkových finančných záväzkoch spoločnosti. Najvyššiu hodnotu dosiahli vydané dlhopisy v roku 2019 v sume 44 592 551 €, kedy spoločnosť rozhodla o vydaní verejnej emisie dlhopisov so záväzkom ich uvedenia na burzu do jedného roka od jej vydania. Spoločnosť v poznámkach účtovnej závierky ďalej uvádza, že príjem z tohto predaja slúžil okrem financovania do nových investícií aj na refinancovanie dlhu spoločnosti SD, a. s. a jej dcérskych spoločností. V roku 2020 vznikol výrazný pokles pri vydaných dlhopisoch, ktoré klesli približne až o 18 000 000 €. Ďalším podstatným prvkom, ktorý tvorí súčasť finančných záväzkov spoločnosti, sú krátkodobé finančné výpomoci. Najvýznamnejšiu časť na finančných záväzkoch spoločnosti tvorili v roku 2020, a to vo výške až 18 962 144 €, čo predstavuje až 36,23 % na celkových finančných záväzkoch spoločnosti v tomto roku. Spoločnosť za sledované obdobie využíva

vo väčšej miere dlhodobé bankové úvery než bežné bankové úvery okrem roku 2019. Dlhodobé bankové úvery spoločnosti dosiahli najvyššiu hodnotu v roku 2018 vo výške 8 668 000 €, čo predstavuje 20,66 % na celkových finančných záväzkoch v danom roku. Druhým najvýznamnejším rokom pre dlhodobé bankové úvery bol rok 2017, kedy dosiahli hodnotu 6 280 000 € (9,87 % na celkových záväzkoch spoločnosti). Spoločnosť vo svojej účtovnej závierke z roku 2017 uvádza, že podpísala zmluvu o dlhodobý úver a istina z tohto úveru bola použitá na refinancovanie jej už existujúcich záväzkov za výhodnejších podmienok pre spoločnosť. Ako je aj z grafu možné vidieť, pri dlhodobých bankových úveroch dochádza v rozmedzí rokov 2020 až 2021 k poklesu vo výške 1 374 000 €, a to z dôvodu, že spoločnosti sa postupne darí splácať svoj záväzok.

Na zhodnotenie finančnej situácie spoločnosti vo všetkých sledovaných obdobiach sme si vybrali ukazovatele, ktoré súvisia len s finančnými záväzkami. Sú to ukazovateľ úverovej zadlženosti a ukazovateľ úverovej zaťaženia. Šlosárová (2020) uvádza, že úverová zadlženosť spoločnosti vyjadruje aký podiel úverov sa podieľa na krytí majetku spoločnosti.

Ukazovateľ úverovej zadlženosti

$$= \frac{(\text{dlhodobé bankové úvery} + \text{krátkodobé bankové úvery})}{\text{majetok spolu}} \times 100$$

$$\text{Ukazovateľ úverovej zadlženosti (2021)} = \frac{3\,878\,000 + 1\,828\,781}{107\,941\,182} \times 100 = 5,29 \%$$

Databáza slovenských firiem FinStat uvádza, že pomocou ukazovateľa úverovej zaťaženia vieme určiť akú časť majetku spoločnosti tvoria bankové úvery a krátkodobé finančné výpomoci spoločnosti.

Ukazovateľ úverovej zaťaženia

$$= \frac{(\text{bankové úvery} + \text{krátkodobé finančné výpomoci})}{\text{majetok spolu}} \times 100$$

$$\text{Ukazovateľ úverovej zaťaženia (2021)} = \frac{(5\,706\,781 + 12\,430\,216)}{107\,941\,182} \times 100 = 16,8 \%$$

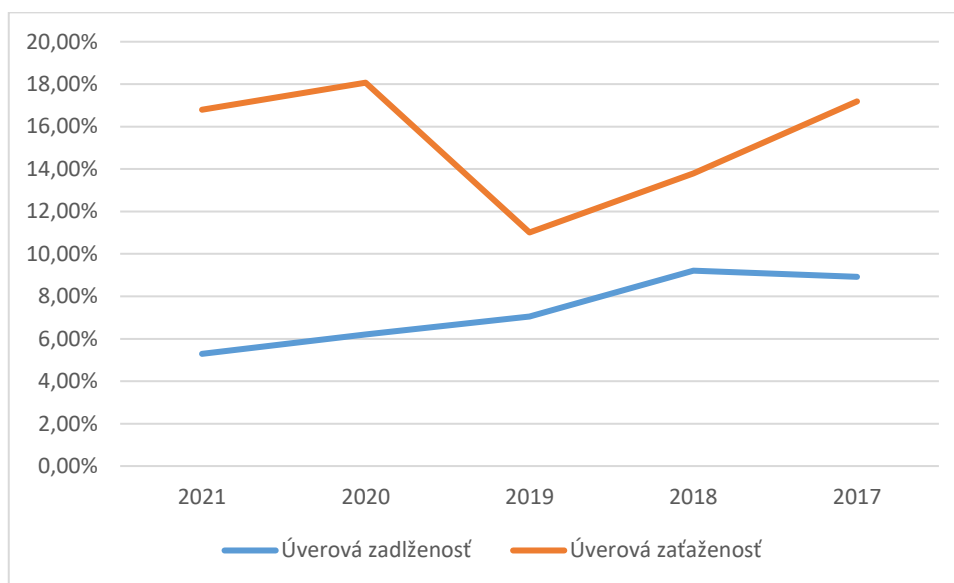
Tabuľka č. 9: Finančné ukazovatele spoločnosti SD, a. s.

Ukazovateľ	2021	2020	2019	2018	2017
Úverová zadlženosť	5,29 %	6,21 %	7,05 %	9,21 %	8,92 %
Úverová zaťaženosť	16,80 %	18,07 %	11,01 %	13,80 %	17,18 %

Zdroj: Vlastné spracovanie podľa účtovných závierok spoločnosti SD, a. s. za roky 2017 až 2021

Majetok spoločnosti bol počas sledovaných období financovaný pomocou úverov priemerne vo výške 7,33 %. Najväčšie krytie majetku spoločnosti dlhodobými a krátkodobými bankovými úvermi bolo v účtovnom období 2018, a to konkrétne vo výške 9,21 %. Bankové úvery a krátkodobé finančné výpomoci tvorili priemerne 15,37 % na majetku spoločnosti v rozmedzí rokov 2017 až 2021. Najvyššiu časť majetku tvoria bankové úvery a krátkodobé finančné výpomoci v roku 2020 vo výške 18,07 %.

Graf č. 2: Vývoj ukazovateľov spoločnosti SD, a. s. za obdobie rokov 2017 – 2021



Zdroj: Vlastné spracovanie podľa účtovných závierok spoločnosti SD, a. s. za roky 2017 až 2021

Úverová zadlženosť dosahuje za posledné štyri sledované obdobia klesavú tendenciu, čo je dobrým signálom pre veriteľov spoločnosti. Hodnoty ukazovateľa zaťaženia dosahovali v rokoch 2017 až 2019 klesajúcu tendenciu, čo prerušil prudký nárast o 7,06 % z dôvodu zvýšenia financovania spoločnosti pomocou krátkodobých finančných výpomocí v roku 2020.

3.3 Analýza finančných záväzkov spoločnosti Arca Capital Slovakia, a. s.

Ďalšou skúmanou spoločnosťou, ktorá vykazuje podstatnú časť finančných záväzkov v účtovnej závierke je spoločnosť Arca Capital Slovakia, a. s., IČO: 35868856. Spoločnosť vznikla v roku 2003. Sídli v Bratislavskom samosprávnom kraji na Plynárenskej ulici 7/A v Bratislave. Priemerný počet jej zamestnancov je 14 ľudí.

Predmetom podnikateľskej činnosti spoločnosti je poradenstvo v oblasti obchodu, vedenie účtovníctva, činnosť účtovných poradcov, sprostredkovateľská činnosť a mnoho iných.

Spoločnosť vo svojich účtovných závierkach vykazuje finančné záväzky ako sú bežné bankové úvery, dlhodobé bankové úvery, vydané dlhopisy a krátkodobé finančné výpomoci.

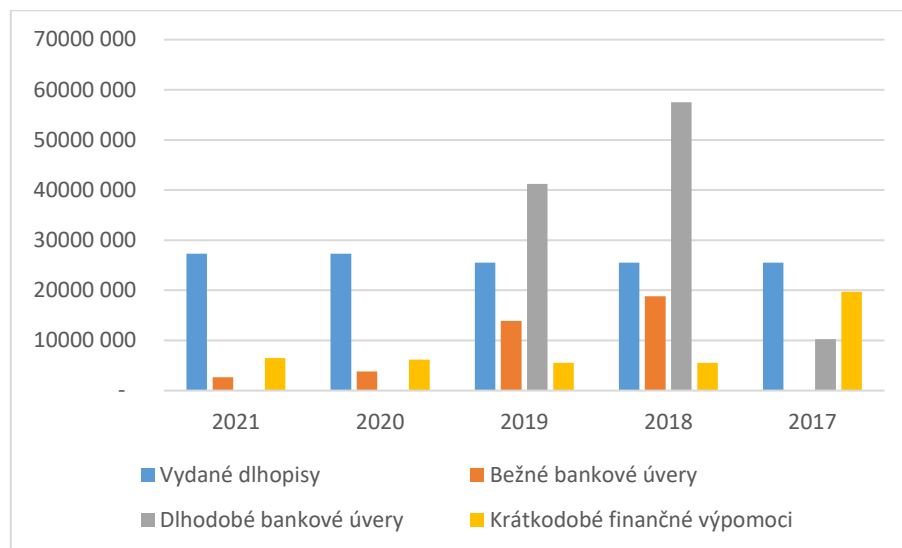
Tabuľka č. 10: Štruktúra finančných záväzkov v porovnaní s celkovými záväzkami spoločnosti Arca Capital Slovakia, a. s.

	2021	2020	2019	2018	2017
Vydané dlhopisy	27 285 000	27 285 000	25 500 000	25 500 000	25 500 000
Bežné bankové úvery	2 664 603	3 799 729	13 868 021	18 800 000	0
Dlhodobé bankové úvery	0	0	41 254 382	57 490 598	10 230 000
Krátkodobé finančné výpomoci	6 482 534	6 166 617	5 524 950	5 524 950	19 724 950
Finančné záväzky spolu	36 432 137	37 251 346	86 147 353	107 315 548	55 454 950
Celkové záväzky spoločnosti	141 942 319	134 727 099	178 816 394	173 117 184	127 280 662

Zdroj: Vlastné spracovanie podľa účtovných závierok spoločnosti Arca Capital Slovakia, a. s. za roky 2017 až 2021

V rozmedzí rokov 2017 až 2021 tvorili finančné záväzky priemerne 41 % z celkových záväzkov spoločnosti. Najmenej významným rokom pre finančné záväzky bol posledný sledovaný rok 2021, kedy finančné záväzky tvorili 25,67 % na celkových záväzkoch. Nasledujúci graf znázorňuje medziročný vývoj jednotlivých finančných záväzkov spoločnosti.

Graf č. 3: Vývoj jednotlivých finančných záväzkov v spoločnosti Arca Capital Slovakia, a. s.



Zdroj: Vlastné spracovanie podľa účtovných závierok spoločnosti Arca Capital Slovakia, a. s. za roky 2017 až 2021

Najvyššiu hodnotu z finančných záväzkov spoločnosti vykazuje spoločnosť v roku 2018 pri dlhodobých bankových úveroch. V tomto roku spoločnosť čerpala dlhodobý bankový úver od Poštovej banky, a. s., ktorý bol vo výške až 57 490 598 €, čo predstavuje 53,57 % na celkových finančných záväzkoch v tomto roku. Tento dlhodobý bankový úver mal splatnosť v roku 2020, kedy sa ho spoločnosti podarilo uhradiť v čase splatnosti. Spoločnosť v roku 2020 nevykazuje žiadne dlhodobé bankové úvery, z dôvodu splatenia úveru od J&T banky a taktiež splatenia úveru od Poštovej banky. Financovanie pomocou dlhodobých bankových úverov sa rozhodla v rokoch 2020 a 2021 nahradiť o 2 000 000 € vyššou emisiou dlhopisov oproti predchádzajúcim obdobiam. Krátkodobé bankové úvery spoločnosti v rozmedzí rokov 2018 až 2021 klesajú. Finančné ukazovatele týkajúce sa týchto finančných záväzkov sme vypočítali v tabuľke č. 11.

Tabuľka č. 11: Finančné ukazovatele spoločnosti Arca Capital Slovakia, a. s.

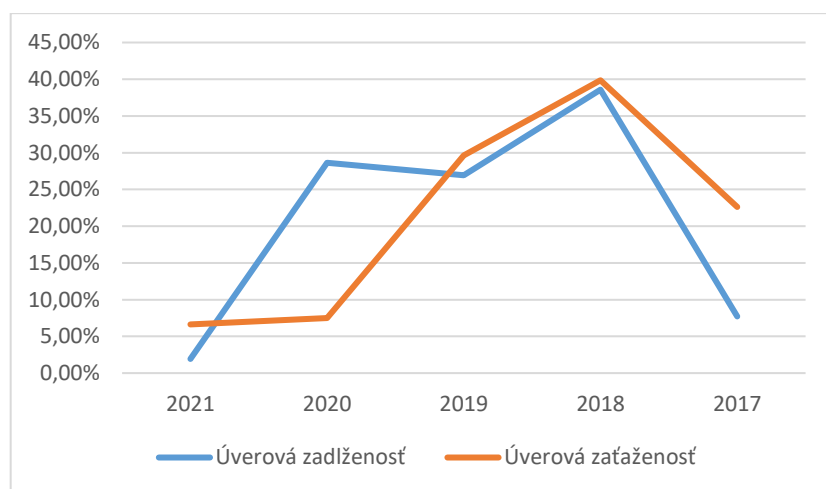
Ukazovateľ	2021	2020	2019	2018	2017
Úverová zadlženosť	1,93 %	28,61 %	26,93 %	38,58 %	7,72 %
Úverová zaťaženosť	6,63 %	7,50 %	29,63 %	39,86 %	22,60 %

Zdroj: Vlastné spracovanie podľa účtovných závierok spoločnosti Arca Capital Slovakia, a. s. za roky 2017 až 2021

Ukazovateľom úverovej zadlženosti vieme povedať, že podiel bankových úverov na majetku spoločnosti v roku 2021 zaznamenal výrazný pokles, a to o 26,68 %. Spoločnosť za posledné sledované obdobie nie je úverovo zadlžená takmer vôbec, z čoho môžeme

konštatovať, že spoločnosť využíva bankové úvery v minimálnej miere. Úverové zaťaženie spoločnosti zaznamenalo v roku 2020 výrazný pokles oproti predchádzajúcemu obdobiu, a to až o 22,13 %, čo predstavuje najvyšší pokles tohto ukazovateľa za sledované obdobia.

Graf č. 4: Vývoj ukazovateľov spoločnosti Arca Capital Slovakia, a. s. za obdobie rokov 2017 – 2021



Zdroj: Vlastné spracovanie podľa účtovných závierok spoločnosti Arca Capital Slovakia, a. s. za roky 2017 až 2021

Ako je z grafu možné vidieť spoločnosť dosahuje v rozmedzí rokov 2018 až 2021 pokles z pohľadu ukazovateľa úverovej zaťaženosti, čo znamená, že podiel bankových úverov a krátkodobé finančných výpomoci na majetku klesá. Úverová zadlženosť podniku dosahuje najvyššie zmeny na začiatku a na konci nami sledovaného obdobia, kedy tento ukazovateľ v roku 2017 prudko vzrástol o 30,86 % a v roku 2021 prudko klesol o 22,13 %.

3.4 Analýza finančných záväzkov spoločnosti Pro Age Service, s. r. o.

Poslednou spoločnosťou, ktorá je predmetom analýzy je spoločnosť Pro Age Service, s. r. o., IČO: 48251682. Dátum vzniku spoločnosti je v roku 2015. Sídlo spoločnosti sa nachádza na ulici Pri hrubej lúke 3607/17 v Bratislave. Spoločnosť zamestnáva jedného zamestnanca. Medzi predmety činností spoločnosti patria vedenie účtovníctva, činnosť podnikateľských, organizačných a ekonomických poradcov, sprostredkovateľská činnosť v oblasti služieb, poskytovanie sociálnych služieb a mnoho iných. Finančné záväzky, ktoré spoločnosť vykazuje v účtovných závierkach sú krátkodobé a dlhodobé bankové úvery a taktiež krátkodobé finančné výpomoci. V tabuľke č. 12 sú uvedené konkrétne sumy vykazované v účtovných závierkach spoločnosti za obdobie rokov 2017 až 2021.

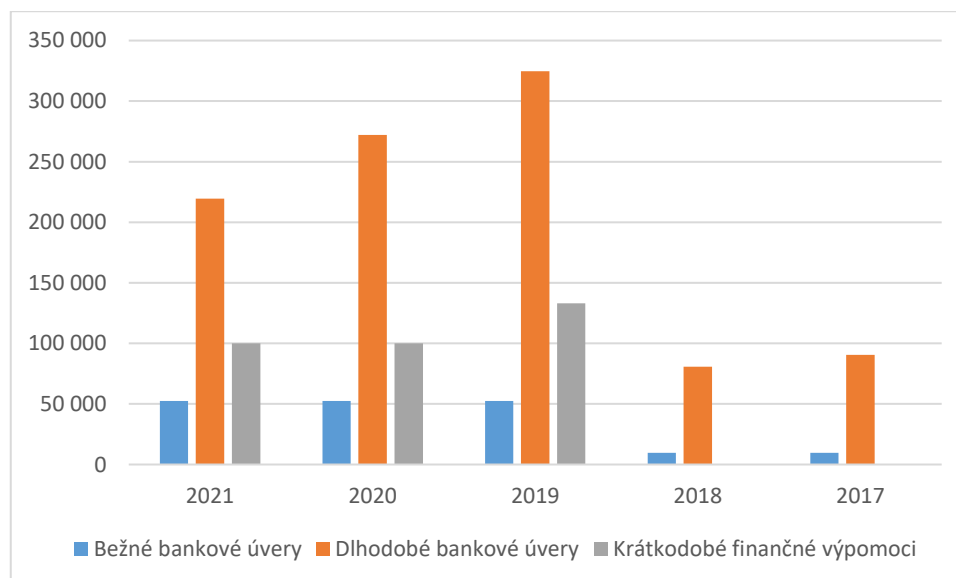
Tabuľka č. 12: Štruktúra finančných záväzkov v porovnaní s celkovými záväzkami spoločnosti Pro Age Service, s. r. o.

	2021	2020	2019	2018	2017
Bežné bankové úvery	52 557	52 557	52 557	9 693	9 693
Dlhodobé bankové úvery	219 530	272 087	324 643	80 772	90 465
Krátkodobé finančné výpomoci	100 000	100 000	133 000	0	0
Finančné záväzky spolu	372 087	424 644	510 200	90 465	100 158
Celkové záväzky spoločnosti	394 470	429 195	586 171	166 617	191 558

Zdroj: Vlastné spracovanie podľa účtovných závierok spoločnosti Pro Age Service, s. r. o. za roky 2017 až 2021

Finančné záväzky tvorili v rozmedzí rokov 2017 až 2021 priemerne až 77,38 % na celkových záväzkoch spoločnosti. Najvýznamnejším rokom pre finančné záväzky spoločnosti bol rok 2020, kedy finančné záväzky tvorili až 98,94 % z celkových záväzkov. Naopak najmenej významným rokom, kedy majú finančné záväzky najmenší podiel na celkových záväzkoch je rok 2017 (52,29 %). Nasledujúci graf znázorňuje ako sa medziročne menili jednotlivé finančné záväzky v spoločnosti za sledované obdobie.

Graf č. 5: Vývoj jednotlivých finančných záväzkov v spoločnosti Pro Age Service, s. r. o.



Zdroj: Vlastné spracovanie podľa účtovných závierok spoločnosti Pro Age Service, s. r. o. za roky 2017 až 2021

Ako je z grafu možné vidieť, pre spoločnosť sú najdominantnejším finančným záväzkom najmä dlhodobé bankové úvery, u ktorých medziročne dochádza k postupnému

splácaniu a tak tieto súvahové položky v rozmedzí rokov 2018 až 2021 klesajú. Druhým najvyužívanejším finančným záväzkom spoločnosti sú krátkodobé finančné výpomoci, ktoré v roku 2019 dosiahli najvyššiu hodnotu 133 000 €, čo predstavuje 26,07 % z celkových finančných záväzkov. Bežné bankové úvery dosahujú v rokoch 2017 až 2018 a v rokoch 2019 až 2021 rovnaké hodnoty. Výpočet finančných ukazovateľov týkajúcich sa týchto finančných záväzkov sme vypočítali v tabuľke č. 13.

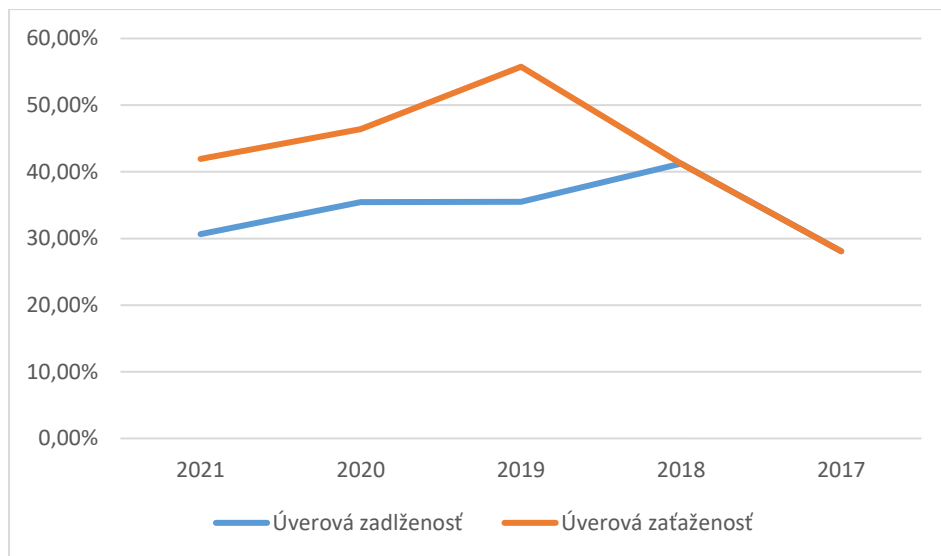
Tabuľka č. 13: Finančné ukazovatele spoločnosti Pro Age Service, s. r. o.

Ukazovateľ	2021	2020	2019	2018	2017
Úverová zadlženosť	30,66 %	35,46 %	35,48 %	41,23 %	28,07 %
Úverová zaťaženosť	41,92 %	46,38 %	55,76 %	41,23 %	28,07 %

Zdroj: Vlastné spracovanie podľa účtovných závierok spoločnosti Pro Age Service, s. r. o. za roky 2017 až 2021

Bankové úvery sa podieľali na krytí majetku spoločnosti za sledované obdobia priemerne vo výške 34,18 %. Ukazovateľom úverovej zaťaženia vieme povedať, že spoločnosť je počas sledovaných období financovaná úvermi a krátkodobými finančnými výpomocami priemerne vo výške 42,67 %.

Graf č. 6: Vývoj ukazovateľov spoločnosti Pro Age Service, s. r. o. za obdobie rokov 2017 až 2021



Zdroj: Vlastné spracovanie podľa účtovných závierok spoločnosti Pro Age Service, s. r. o. za roky 2017 až 2021

Krivka ukazovateľa úverovej zaťaženia a úverovej zadlženosti v období rokov 2017 až 2018 je na rovnakej úrovni, kvôli faktu, že spoločnosť v tomto období nevykazovala žiadne krátkodobé finančné výpomoci. Krivka úverovej zaťaženia vzrástla medzi rokmi

2017 a 2019 vo výške 27,69 %, avšak po ďalšie sledované obdobia klesá, preto môžeme konštatovať, že časť majetku spoločnosti, ktorú tvoria bankové úvery a krátkodobé finančné výpomoci za posledné tri sledované obdobia sa každým rokom znižuje.

3.5 Porovnanie a zhodnotenie finančných záväzkov vybraných spoločností

V poslednej podkapitole tejto práce sa zameriame na porovnanie jednotlivých druhov finančných záväzkov a vybraných finančných ukazovateľov vo zvolených spoločnostiach.

Tabuľka č. 14: Porovnanie vydaných dlhopisov vybraných spoločností za obdobie rokov 2017 až 2021

Vydané dlhopisy	2021	2020	2019	2018	2017
SD, a. s.	28 808 700	36 274 000	26 293 172	44 592 551	26 184 800
Arca Capital Slovakia, a. s.	27 285 000	27 285 000	25 500 000	25 500 000	25 500 000
Pro Age Service, s. r. o.	0	0	0	0	0

Zdroj: Vlastné spracovanie podľa účtovných závierok spoločností za roky 2017 až 2021

Na základe vyššie uvedenej tabuľky možno konštatovať, že vydané dlhopisy sa vyskytli v každom účtovnom období spoločností SD, a. s. a Arca Capital Slovakia, a. s., zatiaľ čo spoločnosť Pro Age service s. r. o. nevykazuje vydané dlhopisy v žiadnom zo sledovaných období. Vydané dlhopisy, ktoré vykazujú spoločnosti SD, a. s. a Arca Capital Slovakia, a. s. sa líšia v sledovaných obdobiach priemerne vo výške 6 000 000 €. Spoločnosť Arca Capital Slovakia, a. s. vykazuje v účtovných závierkach v rokoch 2017 až 2019 a v rokoch 2020 a 2021 rovnaké sumy, kým sumy vydaných dlhopisov v spoločnosti SD, a. s. sa každoročne rozlične menia. Vydané dlhopisy sú najvyužívanejšou formou financovania pre spoločnosť SD, a. s.

Tabuľka č. 15: Porovnanie bežných bankových úverov vybraných spoločností za obdobie rokov 2017 až 2021

Bežné bankové úvery	2021	2020	2019	2018	2017
SD, a. s.	976 175	1 828 781	183 200	6 832 000	1 832 000
Arca Capital Slovakia, a. s.	2 664 603	3 799 729	13 868 021	18 800 000	0
Pro Age Service, s. r. o.	52 557	52 557	52 557	52 557	9 693

Zdroj: Vlastné spracovanie podľa účtovných závierok spoločností za roky 2017 až 2021

Ako už z údajov tabuľky je možné vidieť, každá spomínaná spoločnosť využíva ako formu financovania krátkodobé bankové úvery. V najvyššej miere ju ako zdroj využíva

spoločnosť Arca Capital Slovakia, a. s., ktorá ju začala využívať až v roku 2018. Spoločnosť Pro Age Service, s. r. o. eviduje ako jediná pri bežných bankových úveroch od roku 2018 po rok 2021 rovnaký zostatok a v porovnaní s ostatnými vybranými spoločnosťami dosahuje najnižšie hodnoty vykazovaných bežných bankových úverov.

Tabuľka č. 16: Porovnanie dlhodobých bankových úverov vybraných spoločností za obdobie rokov 2017 až 2021

Dlhodobé bankové úvery	2021	2020	2019	2018	2017
SD, a. s.	2 547 000	3 878 000	5 252 000	1 836 000	8 668 000
Arca Capital Slovakia, a. s.	0	0	41 254 382	57 490 598	10 230 000
Pro Age Service, s. r. o.	166 974	219 530	272 087	324 643	80 772

Zdroj: Vlastné spracovanie podľa účtovných závierok spoločností za roky 2017 až 2021

Financovanie pomocou dlhodobých bankových úverov využívajú všetky vybrané spoločnosti, avšak len spoločnosti SD, a. s. a Pro Age Service, s. r. o. ich ukazujú vo všetkých sledovaných obdobiach, Spoločnosť Arca Capital Slovakia, a. s. v posledných dvoch sledovaných obdobiach nevykazuje žiadne dlhodobé bankové úvery, napriek tomu v období rokov 2017 až 2019 vykazovala spomedzi vybraných spoločností najvyššie hodnoty. Najnižšie hodnoty dlhodobých bankových úverov dosahuje spoločnosť Pro Age Service, s. r. o.

Tabuľka č. 17: Porovnanie krátkodobých finančných výpomocí vybraných spoločností za obdobie rokov 2017 až 2021

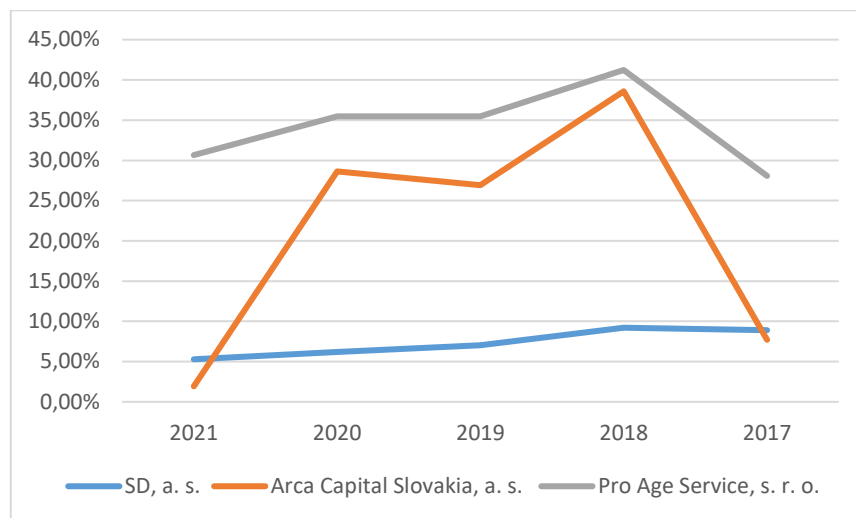
Krátkodobé finančné výpomoci	2021	2020	2019	2018	2017
SD, a. s.	10 280 000	12 430 216	18 962 144	4 863 202	5 239 327
Arca Capital Slovakia, a. s.	6 482 534	6 166 617	5 524 950	5 524 950	19 724 950
Pro Age Service, s. r. o.	200 000	100 000	133 000	0	0

Zdroj: Vlastné spracovanie podľa účtovných závierok spoločností za roky 2017 až 2021

Financovanie pomocou krátkodobých finančných výpomocí využívajú všetky tri spoločnosti, avšak spoločnosť Pro Age Service, s. r. o. ich vykazuje až od roku 2019 a to v najnižšej miere oproti spoločnostiam SD, a. s. a Arca Capital Slovakia, a. s. Tento finančný záväzok ako formu financovania najviac využíva spoločnosť SD, a. s.

Finančné ukazovatele súvisiace s finančnými záväzkami sa medziročne vo vybraných spoločnostiach taktiež menili a ich porovnanie znázorňuje graf č. 7.

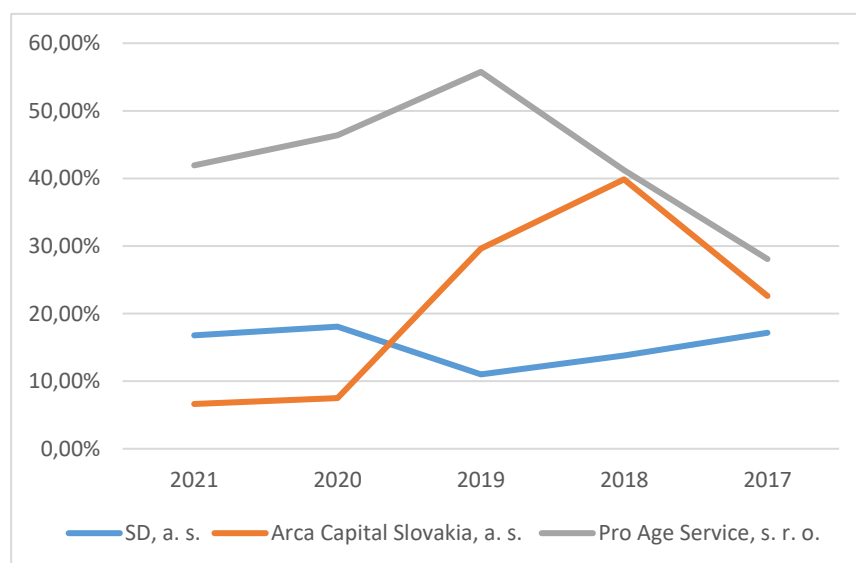
Graf č. 7: Porovnanie vývoja ukazovateľa úverovej zadlženosti vybraných spoločností za obdobie rokov 2017 až 2021



Zdroj: Vlastné spracovanie podľa účtovných závierok spoločností za roky 2017 až 2021

Spoločnosť Pro Age Service, s. r. o., ktorá čerpá bankové úvery najmenej spomedzi vybraných spoločností, má najvyššiu krivku ukazovateľa úverovej zadlženosti pohybujúcu sa priemerne okolo 34 %. Táto spoločnosť dosahuje najvyšší podiel bankových úverov, ktoré sa podieľajú na krytí majetku spoločnosti. Naopak najnižší podiel bankových úverov na krytí majetku má spoločnosť SD, a. s., ktorej krivka má medziročne mení len mierne. Spoločnosť Arca Capital Slovakia, a. s. nevykazuje bankové úvery vo všetkých sledovaných obdobiach a tak jej krivka má na grafe meniacu sa tendenciu.

Graf č. 8: Porovnanie vývoja ukazovateľa úverovej zaťaženia vybraných spoločností za obdobie rokov 2017 až 2021



Zdroj: Vlastné spracovanie podľa účtovných závierok spoločností za roky 2017 až 2021

Bankové úvery spolu s krátkodobými finančnými výpomocami tvorili najvyššiu časť na majetku spoločnosti vo všetkých sledovaných obdobiach v spoločnosti Pro Age Service, s. r. o. Najvyššiu hodnotu ukazovateľa úverovej záťažnosti spomedzi vybraných spoločností dosahuje spoločnosť Pro Age Service, s. r. o. v roku 2019, a to vo výške až 55,76 %. Naopak najnižšiu hodnotu tohto ukazovateľa dosiahla spoločnosť Arca Capital Slovakia, a. s. v roku 2021, a to vo výške 6,63 %. Spoločnosť si od roku 2018 po rok 2021 drží klesavú hodnotu tohto ukazovateľa. Najmenej výrazné zmeny dosahuje spoločnosť SD, a. s.

Záver

Každá účtovná jednotka vzniká za určitým zámerom. Aby mohla spoločnosť vzniknúť potrebuje disponovať kapitálom, ktorý je potrebný na realizáciu predmetu činnosti podniku. Peňažné prostriedky sú potrebné nielen na vznik, ale taktiež na udržanie spoločnosti na trhu, ale aj na boj proti konkurencii. Ak spoločnosť nemá dostatok vlastných peňažných prostriedkov má možnosť ich získať z externých zdrojov financovania ako sú napríklad úvery od bánk, emisia dlhopisov, finančné výpomoci a podobne. Takýto zdroj financovania predstavuje pre spoločnosť určitý finančný záväzok.

Cieľom bakalárskej práce bola analýza a zhodnotenie finančných záväzkov vybraných podnikateľských účtovných jednotiek s rovnakým predmetom podnikania. V našom prípade išlo o tri účtovné jednotky SD, a. s., Arca Capital Slovakia, a. s. a Pro Age Service, s. r. o., ktoré majú sídlo v Bratislavskom kraji. Analyzovaným obdobím boli roky 2017 až 2021. Finančnými záväzkami disponujú všetky tri vybrané spoločnosti, avšak v každej spoločnosti prevažuje iný druh finančného záväzku.

Spoločnosť SD, a. s. nám dovolila nahliadnuť do jej účtovných dokumentov. Prvým z jej účtovných dokumentov, ktorý nám poskytla bol účtovný rozvrh obsahujúci vybrané analytické účty týkajúce sa najmä finančných záväzkov. Ďalším účtovným dokumentom bol účtovný denník s vybranými účtovnými operáciami obsahujúcimi účtovanie dlhodobého bankového úveru, eskontného úveru, emisie dlhopisov a krátkodobej finančnej výpomoci od spoločníka. Po oboznámení sa so spôsobom účtovania spoločnosti, by sme jej odporúčali viesť analytický účet aj k účtu 312 – Zmenky na inkaso, a to podľa zmenkových dlžníkov alebo doby splatnosti zmenky. Takýto spôsob vedenia analytickej evidencie spoločnosti pomôže mať lepší prehľad v zmenkách na inkaso.

V rámci analýzy finančných záväzkov vybraných spoločností sme sa venovali najprv jednotlivým spoločnostiam a následne ich porovnaniu medzi sebou. Spoločnosť SD, a. s. využíva najviac financovanie pomocou emisie dlhopisov. Najvyužívanejším finančným záväzkom v spoločnosti Arca Capital Slovakia, a. s. boli v období rokov 2017 až 2019 dlhodobé bankové úvery, ktoré následne do roku 2021 nahradili vydané dlhopisy. Naopak pri spoločnosti Pro Age Service, s. r. o. dlhodobé bankové úvery tvorili najväčšiu časť na jej finančných záväzkoch počas všetkých sledovaných období.

V rámci komparácie a zhodnotenia všetkých vybraných spoločností sme zistili, že financovanie formou emisie dlhopisov je najviac využívané spoločnosťou SD, a. s. Bežné bankové úvery najviac čerpala spoločnosť Arca Capital Slovakia, a. s.

Najvyššie vykazované hodnoty pri dlhodobých bankových úveroch má spoločnosť Arca Capital Slovakia, a. s., avšak iba v období rokov 2017 až 2019, keďže následne došlo k ich splateniu. V ďalších rokoch 2020 a 2021 dosahuje najvyššie vykazované hodnoty pri dlhodobých bankových úveroch spoločnosť SD, a. s.

V rokoch 2017 a 2018 vykazovala krátkodobé finančné výpomoci v najvyšších hodnotách Spoločnosť Arca Capital Slovakia, a. s., ktorú v nasledujúcich sledovaných obdobiach predbehla spoločnosť SD, a. s.

Posledným kritériom, podľa ktorého sme porovnávali spoločnosti boli vybrané finančné ukazovatele ako úverová zadlženosť a úverová zaťaženosť podniku. V rámci porovnania týchto finančných ukazovateľov všetkých vybraných podnikov, sme zistili, že najvyššie hodnoty oboch týchto ukazovateľov dosahuje spoločnosť Pro Age Service, s. r. o. V tejto spoločnosti dosahujú bankové úvery a krátkodobé finančné výpomoci najvyššiu časť na majetku vo všetkých sledovaných obdobiach.

Na základe získaných výsledkov a uskutočnených analýz v rámci praktickej časti bakalárskej práce môžeme konštatovať, že každá z analyzovaných spoločností disponuje rozdielnym množstvom finančných záväzkov a ich štruktúru mení a prispôsobuje svojim potrebám.

Zoznam použitej literatúry

Knihy a monografie

1. BAŠTINCOVÁ, Anna. *Účtovníctvo a dane fyzických osôb*. 2. vyd. Bratislava : Wolters Kluwer, 2016. 228 s. ISBN 978-80-8168-534-7.
2. HOLUB, Dušan. *Právo cenných papierov*. 2. vyd. Bratislava : Wolters Kluwer. 2016. 362 s. ISBN 978-80-8168-422-7.
3. HRVOĽOVÁ, Božena a kol. *Analýza finančných trhov*. 3. vyd. Praha : Wolters Kluwer, 2015. 512 s. ISBN 978-80-7478-948-9.
4. JAKUBEC, Miroslav – KARDO, Peter. *Riadenie hodnoty podniku*. Bratislava : Wolters Kluwer, 2016. 281 s. Ekonomia. ISBN 978-80-8168-460-9.
5. MÁZIKOVÁ, Katarína – MATEÁŠOVÁ, Martina – ONDRUŠOVÁ, Lucia. *Účtovníctvo podnikateľských subjektov I*. 2. vyd. Bratislava : Wolters Kluwer, 2019. 304 s. ISBN 978-80-571-0010-2.
6. SIVÁK, Rudolf a kolektív. *Financie*. 2. doplnené vydanie. Praha: Wolters Kluwer ČR, 2019. 440 s. ISBN 978-80-7598-533-0.
7. SOUKUPOVÁ, Božena a kolektív. *Účtovníctvo vo finančnom riadení*. Bratislava : Súvaha, 2008. 300 s. ISBN 978-80-89265-08-4.
8. SOUKUPOVÁ, Božena. a kolektív. *Účtovníctvo*. 2. vyd. Bratislava : Iura Edition, 2004. 454 s. ISBN 80-8078-020-X.
9. ŠLOSÁROVÁ, Anna a kolektív. *Účtovníctvo B*. Bratislava : Iura Edition, 2009. 244 s. ISBN 978-80-8078-245-0.
10. ŠLOSÁROVÁ, Anna – BLAHUŠIAKOVÁ, Miriama. *Analýza účtovnej závierky*. 2. vyd. Bratislava : Wolters Kluwer, 2020. 440s. ISBN 978-80-571-0166-6.

Časopisecké zdroje

11. Gašpárová, Eva – Úvery a pôžičky v podvojnom účtovníctve, In *Dane a účtovníctvo v praxi : mesačník plný informácií z oblasti daní, práva a účtovníctva*. Bratislava: Wolters Kluwer, 2016, roč. 21, č. 11, 41,42s. ISSN 1335-7034.

Elektronické dokumenty

12. KALETOVÁ, Viera. *Pohľadávky a záväzky* [elektronický zdroj]. 2008. [cit.2022-12-28]. Dostupné na: <https://www.epi.sk/cely/odborny-clanok/Pohladavky-a-zavazky.htm>

Právne predpisy

13. Zákon č. 40/1964 Zb. Občiansky zákonník v znení neskorších predpisov.
14. Zákon č. 530/1990 Zb. o dlhopisoch v znení neskorších predpisov.
15. Zákon č. 483/2001 Z. z. o bankách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.
16. Zákon č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov.
17. Opatrenie Ministerstva financií Slovenskej republiky zo 16. decembra 2002 č. 23054/2002-92, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o postupoch účtovania a rámcovej účtovej osnove pre podnikateľov účtujúcich v sústave podvojného účtovníctva v znení neskorších predpisov.
18. Opatrenie Ministerstva financií Slovenskej republiky z 11. decembra 2013 č. MF/15464/2013-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní, označovaní a obsahovom vymedzení položiek individuálnej účtovnej závierky a rozsahu údajov určených z individuálnej účtovnej závierky na zverejnenie pre mikro účtovné jednotky, v znení neskorších predpisov.
19. Opatrenie Ministerstva financií Slovenskej republiky z 3. decembra 2014 č. MF/23378/2014-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o individuálnej účtovnej závierke a rozsahu údajov určených z individuálnej účtovnej závierky na zverejnenie pre malé účtovné jednotky, v znení neskorších predpisov.
20. Opatrenie Ministerstva financií Slovenskej republiky z 3. decembra 2014 č. MF/23377/2014-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o individuálnej účtovnej závierke a rozsahu údajov určených z individuálnej účtovnej závierky na zverejnenie pre veľké účtovné jednotky a subjekty verejného záujmu, v znení neskorších predpisov.

Internetové zdroje:

21. Účtovné závierky spoločnosti Arca Capital Slovakia, a. s. za roky 2017, 2018, 2019, 2020 a 2021. Dostupné na: <https://finstat.sk/35868856>
22. Účtovné závierky spoločnosti Pro Age Service, s. r. o. za roky 2017, 2018, 2019, 2020 a 2021. Dostupné na: <https://finstat.sk/48251682>

Prílohy

Príloha A: Účtovný rozvrh spoločnosti SD, a. s.

Príloha B: Vybrané účtovné prípady z účtovného denníka spoločnosti SD, a. s. za rok 2020