

EKONOMICKÁ UNIVERZITA V BRATISLAVE

FAKULTA HOSPODÁRSKEJ INFORMATIKY

Evidenčné číslo: 103002/B/2022/36124048426243844

**Analýza dlhodobého finančného majetku vykazaného
v účtovnej závierke veľkej účtovnej jednotky**

Bakalárska práca

EKONOMICKÁ UNIVERZITA V BRATISLAVE
FAKULTA HOSPODÁRSKEJ INFORMATIKY

**Analýza dlhodobého finančného majetku vykazaného
v účtovnej závierke veľkej účtovnej jednotky**

Bakalárska práca

Študijný program: Účtovníctvo

Študijný odbor: Ekonómia a manažment

Školiace pracovisko: Katedra účtovníctva a audítorstva

Vedúca záverečnej práce: Ing. Martina Podmanická, PhD.

Bratislava 2022

Jozef Hoblík

Abstrakt

HOBLÁK, Jozef: Analýza dlhodobého finančného majetku vykazovaného v účtovnej závierke veľkej účtovnej jednotky – Ekonomická univerzita v Bratislave. Fakulta hospodárskej informatiky, Katedra účtovníctva a audítorstva. – Vedúci záverečnej práce: Ing. Martina Podmanická, PhD. – Bratislava: FHI EU, 2022, 42 strán

Cieľom bakalárskej práce je analyzovať dlhodobý finančný majetok vykazovaný v účtovnej závierke vybranej veľkej účtovnej jednotky z hľadiska jeho štruktúry i analyzovať výnosy a náklady z finančnej činnosti skúmanej účtovnej jednotky v sledovanom období. Uvedenú analýzu realizujeme v účtovných obdobiach rokov 2018 až 2021 na vybranej veľkej účtovnej jednotke. Práca pozostáva z troch kapitol, obsahuje štyri grafy a šesťnásť tabuliek. V prvej kapitole sa zameriavame na charakterizovanie dlhodobého finančného majetku, vysvetlenie oceňovania a vykazovania dlhodobého finančného majetku a vysvetlenie vykazovania dlhodobého finančného majetku. Veľký dôraz v tejto kapitole kladieme na charakteristiku a členenie akcií a dlhopisov. V ďalšej kapitole píšeme o metodike práce, použitých metódach a cieľoch práce. Obsahom tretej a poslednej kapitoly je vykonanie a interpretácia finančnej analýzy dlhodobého finančného majetku, finančných výnosov, finančných nákladov a výsledku hospodárenia z finančnej činnosti vybranej veľkej účtovnej jednotky. Cieľom finančnej analýzy je identifikovať najvýznamnejšie súčasti dlhodobého finančného majetku vo vybranej veľkej účtovnej jednotke v sledovanom období.

Kľúčové slová:

majetok, neobežný majetok, dlhodobý finančný majetok, veľká účtovná jednotka, akcie, dlhopisy

Abstract

HOBĽÁK, Jozef: Analysis of long-term financial assets recognised in the financial statements of a large accounting entity – University of Economics in Bratislava. Faculty of Economic Informatics. Department of Accounting and Auditing – Advisor: Ing. Martina Podmanická, PhD. – Bratislava: FHI EU, 2022, 42 pages

The object of this bachelor's thesis is to analyse long-term financial assets recognised in the financial statements of a selected large accounting entity in terms of its structure and to analyse the financial income and financial expenses in the surveyed period of time. The financial analysis is performed in the accounting periods 2018, 2019, 2020 and 2021. The work consists of three chapters and contains four graphs and sixteen tables. In the first chapter, we focus on the characteristics of long-term financial assets, an explanation of the valuation and accounting of long-term financial assets and an explanation of the reporting of long-term financial assets. In this chapter, we place great emphasis on the characteristics and classification of stocks and bonds. In the next chapter, we write about the methodology of work, the used methods and the aims of this thesis. The content of the third and last chapter is the performance and interpretation of the financial analysis of long-term financial assets, financial income, financial expenses and profit or loss from financial activities. The aim of financial analysis is to identify the most significant components of long-term financial assets in a selected large accounting entity.

Keywords:

assets, non-current assets, long-term financial assets, large accounting entity, stocks, bonds

Obsah

Zoznam tabuliek.....	8
Zoznam grafov.....	8
Úvod.....	9
1 Súčasný stav riešenej problematiky doma a v zahraničí.....	10
1.1 Charakteristika a vybrané druhy dlhodobého finančného majetku.....	10
1.1.1 Majetkové cenné papiere kapitálového trhu.....	12
1.1.2 Dlhové cenné papiere kapitálového trhu.....	14
1.2 Dlhodobý finančný majetok v účtovníctve.....	16
1.3 Oceňovanie dlhodobého finančného majetku.....	17
1.4 Dlhodobý finančný majetok v účtovnej závierke veľkej účtovnej jednotky.....	19
2 Cieľ práce, metodika práce a metódy skúmania.....	21
3 Výsledky práce.....	23
3.1 Charakteristika vybranej veľkej účtovnej jednotky.....	23
3.2 Analýza neobežného majetku vybranej veľkej účtovnej jednotky.....	24
3.3 Analýza dlhodobého finančného majetku vybranej veľkej účtovnej jednotky.....	28
3.4 Finančné výnosy.....	30
3.4.1 Analýza finančných výnosov vybranej veľkej účtovnej jednotky.....	31
3.5 Finančné náklady.....	35
3.5.1 Analýza finančných nákladov vybranej veľkej účtovnej jednotky.....	36
3.6 Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti.....	39
3.6.1 Analýza výsledku hospodárenia z finančnej činnosti vybranej veľkej účtovnej jednotky.....	39
Záver.....	41
Zoznam použitej literatúry.....	43

Zoznam tabuliek

- Tabuľka 1 Počet zamestnancov vybranej účtovnej jednotky v sledovaných obdobiach*
- Tabuľka 2 Štruktúra neobežného majetku vybranej veľkej účtovnej jednotky*
- Tabuľka 3 Absolútne a percentuálne zmeny v štruktúre neobežného majetku vybranej veľkej účtovnej jednotky*
- Tabuľka 4 Štruktúra dlhodobého finančného majetku vybranej veľkej účtovnej jednotky*
- Tabuľka 5 Štruktúra poskytnutých pôžičiek účtovným jednotkám v rámci podielovej účasti*
- Tabuľka 6 Absolútne a percentuálne zmeny v štruktúre dlhodobého finančného majetku vybranej veľkej účtovnej jednotky*
- Tabuľka 7 Štruktúra finančných výnosov vybranej veľkej účtovnej jednotky*
- Tabuľka 8 Podiel finančných výnosov na finančných výnosoch spolu vo vybranej veľkej účtovnej jednotke*
- Tabuľka 9 Absolútne a percentuálne zmeny finančných výnosov vybranej veľkej účtovnej jednotky*
- Tabuľka 10 Tempo rastu finančných výnosov vybranej veľkej účtovnej jednotky*
- Tabuľka 11 Štruktúra finančných nákladov vybranej veľkej účtovnej jednotky*
- Tabuľka 12 Podiel finančných nákladov na finančných nákladoch spolu vo vybranej veľkej účtovnej jednotke*
- Tabuľka 13 Absolútne a percentuálne zmeny finančných nákladov vo vybranej veľkej účtovnej jednotke*
- Tabuľka 14 Tempo rastu finančných nákladov vybranej veľkej účtovnej jednotky*
- Tabuľka 15 Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti vybranej účtovnej jednotky*
- Tabuľka 16 Absolútna a percentuálna zmena výsledku hospodárenia z finančnej činnosti*

Zoznam grafov

- Graf 1 Vývoj neobežného majetku vo vybranej účtovnej jednotke*
- Graf 2 Vývoj položiek dlhodobého finančného majetku vo vybranej veľkej účtovnej jednotke*
- Graf 3 Štruktúra finančných výnosov vybranej veľkej účtovnej jednotky v roku 2021*
- Graf 4 Vývoj finančných nákladov vybranej veľkej účtovnej jednotky*

Úvod

V súčasnom hektickom a rýchlo sa meniacom svete účtovné jednotky potrebujú diverzifikovať svoje podnikateľské činnosti, aby si mohli zabezpečiť príjem aj z iných činností ako z ich hlavnej hospodárskej činnosti. Dobrým spôsobom investovania finančných prostriedkov je obstaranie dlhodobých cenných papierov, ktoré pre spoločnosti môžu predstavovať určitú formu pasívneho príjmu. Získaný príjem môže byť spoločnosťou ďalej použitý napríklad na financovanie hlavnej činnosti spoločnosti. Z krátkodobého hľadiska sa môže zdať, že investícia do dlhodobého finančného majetku neprináša želaný úspech, no ako hovorí japonské príslovie, peniaze rastú na strome trpezlivosti.

Bakalárska práca sa skladá z troch kapitol. V prvej kapitole charakterizujeme dlhodobý finančný majetok, vysvetľujeme oceňovanie a účtovanie dlhodobého finančného majetku. V poslednej časti prvej kapitoly vysvetľujeme skutočnosti týkajúce sa vykazovania dlhodobého finančného majetku.

V druhej kapitole si definujeme cieľ bakalárskej práce, čiastkové ciele bakalárskej práce, metódy skúmania ako aj metodiku spracovania bakalárskej práce.

Na začiatku poslednej kapitoly popisujeme analyzovanú veľkú účtovnú jednotku. Zároveň sa venujeme analýze neobežného majetku vybranej účtovnej jednotky, pričom špeciálnu pozornosť venujeme analýze dlhodobého finančného majetku, štruktúre dlhodobého finančného majetku, finančným výnosom, štruktúre finančných výnosov, finančným nákladom a štruktúre finančných nákladov a analyzujeme výsledok hospodárenia z finančnej činnosti.

1 Súčasný stav riešenej problematiky doma a v zahraničí

Majetok je definovaný v zákone č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve (ďalej len „zákon o účtovníctve“). V tomto zákone sa hovorí, že „majetkom sú tie aktíva účtovnej jednotky, ktoré sú výsledkom minulých udalostí, je takmer isté, že v budúcnosti zvýšia ekonomické úžitky účtovnej jednotky a dajú sa spoľahlivo oceniť podľa § 24 až 28; vykazujú sa v účtovnej závierke v súvahe alebo vo výkaze o majetku a záväzkoch.“ Majetok členíme podľa štyroch hlavných hľadísk, a to z časového hľadiska na krátkodobý a dlhodobý, z hľadiska charakteru na hmotný, nehmotný, finančný majetok a pohľadávky a z hľadiska prevádzkového cyklu na obežný a neobežný majetok. Môžeme sa ešte stretnúť aj s delením majetku z hľadiska likvidity. (Šlosárová, 2006) V tejto práci sa budeme ďalej venovať výhradne dlhodobému finančnému majetku.

1.1 Charakteristika a vybrané druhy dlhodobého finančného majetku

O dlhodobom finančnom majetku vieme povedať, že patrí k neobežnému majetku, pretože vyhovuje znakom neobežného majetku. Neobežný majetok sa nachádza v podniku dlhšie ako jeden rok, nie je spotrebovaný vo výrobnom procese, pri jeho používaní dochádza k opotrebeniu, ktoré sa ale netýka dlhodobého finančného majetku. Z pohľadu delenia majetku podľa likvidnosti, t. j. schopnosti premeniť majetok na peňažné prostriedky, môžeme o dlhodobom finančnom majetku konštatovať, že patrí medzi menej likvidné druhy majetku. (Šlosárová, 2016)

Väčšinou vlastníctvo finančného majetku znamená, že účtovná jednotka má voľné finančné prostriedky, ktoré sa rozhodla investovať do finančného majetku. Účtovné jednotky to robia s vidinou zhodnotenia investovaných prostriedkov.

Podľa §13 ods. 8 opatrenia Ministerstva financií Slovenskej republiky č. 23054/2002-92, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o postupoch účtovania a rámcovej účtovnej osnove pre podnikateľov účtujúcich v sústave podvojného účtovníctva (ďalej len „postupy účtovania“) sa dlhodobý finančný majetok člení na:

- cenné papiere a podiely,
- dlhodobé pôžičky medzi prepojenými účtovnými jednotkami, účtovnej jednotke so spoločným rozhodujúcim vplyvom a účtovným jednotkám v rámci podielovej účasti,
- dlhodobé pôžičky,

- umelecké diela, zbierky, predmety z drahých kovov a pozemky, ktoré sú obstarané za účelom dlhodobého uloženia voľných peňažných prostriedkov.

Poskytnutie finančných prostriedkov veriteľom, dlžníkovi na dobu dlhšiu ako jeden rok nesie pomenovanie dlhodobá pôžička. Motiváciou požičať finančné prostriedky sú úroky. Za finančný majetok sa považuje poskytnutie pôžičky medzi prepojenými účtovnými jednotkami, účtovnej jednotke so spoločným rozhodujúcim vplyvom, účtovným jednotkám v rámci podielovej účasti a účtovným jednotkám mimo podielovej účasti.

Podľa prílohy č. 5 k zákonu č. 222/2004 Z. z. o dani z pridanej hodnoty medzi umelecké diela sú zaradované napríklad obrazy, rytiny, sochy a súsošia, tapisérie a individuálne kusy keramiky. Zberateľskými predmetmi sú napríklad poštové známky, kolky nemajúce výplatnú hodnotu v krajine určenia a zberateľské predmety zoologickej, botanickej, mineralogickej, anatomickej, historickej, archeologickej, paleontologickej, etnografickej alebo numizmatickej hodnoty.

Bližšie si v ďalšej časti práce charakterizujeme cenné papiere, pretože sú najčastejšie sa vyskytujúcim a najpoužívanejším nástrojom finančného trhu. Zároveň patria medzi najstaršie finančné nástroje. Zameriavame sa predovšetkým na kapitálový trh.

Cenný papier je finančný nástroj, ktorý je ocenený v určitej hodnote a prináša majiteľovi cenného papiera isté práva voči jeho vydavateľovi. S cennými papiermi sa obchoduje na finančnom trhu. V prípade obchodu s dlhodobými cennými papiermi sa obchody uskutočňujú na kapitálovom trhu. (Sivák, 2015) Každý cenný papier má označenie alebo názov, menovitú hodnotu a medzinárodný identifikačný kód ISIN, ktorý identifikuje cenný papier. Všetky aktívne cenné papiere registrované v SR majú okrem kódu ISIN, pridelené aj kódy CFI a FSIN. 6-miestny kód CFI bližšie popisuje cenné papiere a kód FSIN umožňuje jednotné definovanie cenných papierov. (CDCP, 2017)

Cenné papiere môžeme deliť podľa viacerých parametrov, napríklad podľa podoby rozoznávame listinné a zaknihované cenné papiere. Kedysi obvyklé listinné cenné papiere sú dnes na ústupe a v drvivej väčšine sú prístupné v elektronickej podobe v Centrálnom depozitári cenných papierov. (Chovancová, 2006) Takéto zhromažďovanie cenných papierov sa nazýva imobilizácia. Medzi jej výhody patrí:

- bezpečnosť - cenné papiere nemožno stratiť,
- transparentnosť- prehľadnosť,

- rýchlosť procesu vyrovnania obchodov,
- spoľahlivá registrácia majiteľov. (Chovancová, 2006)

Zákon č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných (ďalej len „zákon o cenných papieroch“) uvádza, že „*cenný papier môže mať formu cenného papiera na meno, cenného papiera na rad alebo cenného papiera na doručiteľa.*“ Cenné papiere, ktoré neznejú na meno sa prevádzajú odovzdaním a cenné papiere na meno sú prevoditeľné cesiou, postúpením. Z hľadiska vzťahu majiteľa cenných papierov k vydavateľovi cenných papierov rozlišujeme majetkové a dlhové cenné papiere. (Chovancová, Malacká, Demjan, Kotlebová, 2016)

Majetkové cenné papiere, označované aj ako kapitálové cenné papiere, predstavujú pre ich vlastníka podiel na majetku inej účtovnej jednotky. Tieto cenné papiere nemajú vopred ustanovenú lehotu splatnosti. (Cenigová, 2012)

Dlhové cenné papiere sa nazývajú aj ako úverové cenné papiere a líšia sa od majetkových cenných papierov tým, že majú uvedenú lehotu splatnosti a predstavujú záväzok emitenta na peňažné plnenie voči vlastníkovi cenného papiera. (Cenigová, 2012)

1.1.1 Majetkové cenné papiere kapitálového trhu

Majetkové cenné papiere delíme na:

- akcie,
- podielové listy. (Chovancová, Malacká, Demjan, Kotlebová, 2016)

Akcie sú cenné papiere, ktoré sú emitované akciovými spoločnosťami a sú s nimi spojené práva podieľať sa na zisku, likvidačnom zostatku, na riadení, práva na informácie a predkupné právo. Akcia má presne určenú menovitú hodnotu. V zásade členíme akcie na:

- kmeňové akcie,
- prioritné akcie,
- zamestnanecké akcie. (Jílek, 2009)

S kmeňovými akciami sú spojené základné práva akcionára. Každý akcionár, ktorý vlastní kmeňovú akciu má možnosť zúčastniť sa valného zhromaždenia, pričom vo všeobecnosti platí pravidlo, že jedna akcia predstavuje jeden hlas. Majiteľ akcie má právo získať podiel na zisku, no spôsob a miera vyplácania podielu je závislá od dividendovej

politiky danej firmy. Pri rozdeľovaní likvidačného zostatku kmeňový akcionár uplatňuje svoj nárok až po prioritných akcionároch. (Sivák, 2015)

Prioritné akcie sa emitujú maximálne do výšky 50% základného imania a pre majiteľa je výhodou prednostné právo na vyplatenie dividendy, t. j. podielu na zisku spoločnosti. Často majú akcionári vlastiaci prioritné akcie istotu pevnej dividendy. Nevýhodou prioritných akcií je, že akcionárovi neprinášajú hlasovacie právo. (Jílek, 2009) Vo svete ešte existujú rôzne ďalšie druhy prioritných akcií, napríklad zaujímavým druhom sú tzv. „*participačné prioritné akcie, umožňujúce majiteľom konvertovať ich na kmeňové akcie, a to najmä vtedy, keď spoločnosť dlhodobejšie nevypláca dividendy.*“ (Chovancová, 2006) Nevýhodou tohto druhu akcií je, že majiteľ nemá v spoločnosti hlasovacie právo.

Zamestnanecké akcie sú vydávané zamestnancovi ako forma benefitu. Predpokladá sa, že zamestnanci, ktorí vlastnia časť akcií v spoločnosti, v ktorej pracujú, budú produktívnejší než tí zamestnanci, ktorí nevlastnia akcie svojho zamestnávateľa. Spoločnosti rozdeľujú zamestnancom akcie väčšinou podľa odpracovaného času v danej spoločnosti, prípadne sú akcie ponúkané začínajúcimi spoločnosťami ako odmena k mzde. (Lee, 2021)

Z pohľadu rizikovosti patria akcie medzi vysoko rizikové cenné papiere, preto si investor do akcií musí vopred zvážiť výnosnosť a rizikovosť typu akcie, ktoré sa chystá nadobudnúť. Na základe takýchto parametrov sa akcie delia na:

- spoľahlivé akcie,
- rastové akcie,
- cyklické akcie,
- defenzívne akcie,
- špekulačné akcie. (Chovancová, 2006)

Spoľahlivé akcie alebo modré žetóny („Blue chips“) sú zaradované medzi najkvalitnejšie typy akcií, pretože predstavujú akcie silných, etablovaných a pravidelne rastúcich spoločností ako Microsoft, Coca-Cola, IBM, Apple, Disney a rôzne ďalšie. Platí, že veľká časť týchto spoločností pravidelne vypláca dividendy. „Blue chips“ akcie sú populárnejšie u starších investorov, resp. u investorov, ktorí nie sú ochotní pri nákupe akcií

podstupovať priveľké riziko. Skôr ide o akcie, ktoré pomáhajú zhodnocovať investované prostriedky v dlhšom časovom horizonte. (O'Shea, 2021)

Ako **rastové akcie** sú označované cenné papiere vydávané spoločnosťami, ktoré mali vysoký rast zisku a predpokladá sa u nich aj ďalší rast nielen zisku, ale aj podielu na trhu. Typickou vlastnosťou rastových spoločností je, že ich tržby a zisk rastú rýchlejšie, než je priemerný rast ostatných spoločností v danej oblasti. Veľakrát sa tento rast deje, pretože spoločnosti vlastnia určitý patent alebo technológiu, ktorá im poskytuje konkurenčnú výhodu. (Hayes, 2022)

Akcie podliehajúce makroekonomickým výkyvom sa nazývajú **cyklické akcie**. V čase, keď sa darí ekonomike, darí sa aj týmto akciám. Avšak, v prípade hospodárskej krízy zaznamenávajú takéto akcie výrazný pokles hodnoty. Spoločnosti, ktoré sa začleňujú medzi cyklické, zahŕňajú automobilové spoločnosti, letecké spoločnosti, predajcov nábytku, hotely, reštaurácie a podobne. (Young, 2022)

Defenzívne akcie sa častokrát nachádzajú v portfóliu investorov, ktorí sa vyhýbajú riziku. Pre defenzívne akcie je typické silné postavenie na trhu a dobrý vývoj aj v čase recesie ekonomiky. Zaraďujeme tu spoločnosti, ktoré produkujú výrobky a poskytujú služby nevyhnutné pre každodenný život. (Desai, 2022) Adam Lawrence (2022) zatrieduje medzi štyri najlepšie defenzívne akcie pre rok 2022 akcie spoločností Costco, FedEx, The Procter & Gamble a General Motors.

Akcie, ktoré môžu priniesť vysoký zisk, ale kde je aj veľmi veľká pravdepodobnosť straty investovaných prostriedkov, sa nazývajú **špekulačné akcie**. Investori kupujú akcie začínajúcich spoločností, predovšetkým z baníckych, technologických a biotechnologických sektorov, pri ktorých predpokladajú vysoký nárast ich hodnoty, čo im prinesie vysoký zisk. Špekulačné akcie častokrát oslovujú kupcov, ktorí hľadajú krátkodobé investičné príležitosti. (Hayes, 2021)

Podielové listy emituje správcovská spoločnosť. Podielnik má právo podieľať sa na výnose z podielového fondu. Podielnikom je fyzická alebo právnická osoba, ktorá použila svoje voľné finančné prostriedky na investovanie do podielových fondov. (Sivák, 2015)

Vlastníctvo časti majetku inej kapitálovej spoločnosti než je akciová spoločnosť je vyjadrené podielom. Podiely sú špecifické v tom, že nemajú podobu cenného papiera. Vyjadrujú spoločníckovo vlastníctvo časti majetku obchodných spoločností. Jeden

spoločník má iba jeden podiel v obchodnej spoločnosti, ak sa spoločníci nedohodnú inak. (Pohorelá, 2021) Podiely na čistom obchodnom imaní spoločnosti sú zapísané v obchodnom registri SR a v spoločenskej zmluve príslušnej spoločnosti s ručením obmedzeným. Spoločník získava obchodný podiel vložením peňažného alebo nepeňažného vkladu, ktorý je upravený v spoločenskej zmluve. (Bartko, 2019)

1.1.2 Dlhové cenné papiere kapitálového trhu

Chovancová, Malacká, Demjan a Kotlebová (2016) medzi dlhové cenné papiere kapitálového trhu zaradzujú predovšetkým dlhopisy.

Dlhopisy sú cenným papierom, ktorý spoločnosť vydáva a predáva kvôli získaniu finančných prostriedkov a následne v čase ich splatnosti ich odkupuje od investora späť v menovitej hodnote. Emitent dlhopisu vypláca majiteľovi dlhopisu do doby splatnosti pravidelnú čiastku známu ako „kupónový výnos“. (Voigt, Benson, 2022)

Dlhopisy sa od akcií zásadne líšia v troch bodoch:

- dlhopisy majú stanovenú dobu splatnosti,
- majú vopred stanovené splátky vrátane úrokov,
- majiteľ dlhopisu nemá právo účasti na riadení a teda ani právo ovplyvňovať činnosť spoločnosti. (Chovancová, 2006)

Vo všeobecnosti môžeme o dlhopisoch povedať, že sú menej volatilným aktívom v porovnaní s akciami, a preto investícia do dlhopisov prináša investorom väčšiu stabilitu a istý pravidelný príjem. Ďalšou ich výhodou je, že ich vývoj nie je previazaný s vývojom akcií. (Jakubička, 2021)

Nad emisiou dlhopisov vykonáva v Slovenskej republike dohľad Národná banka Slovenska a emitent má oznamovaciu povinnosť práve voči NBS a Ministerstvu financií SR. „Na dôslednejšiu špecifikáciu dlhopisov kapitálového trhu sa bežne používa synonymum *obligácia*.“ (Chovancová, 2006) Podľa toho, kto emituje obligácie, rozoznávame obligácie emitované:

- štátom,
- obcou alebo vyšším územným celkom,
- podnikmi,
- bankami. (Chovancová, 2016)

Štátne obligácie sa vyznačujú nízkym rizikom a nízkou úrokovou sadzbou. Sú najbezpečnejšou investíciou, pretože za vyplácanie úroku ručí štát. Štát ich emituje za účelom pokrytia štátneho deficitu. (Voigt, Benson, 2022)

Obligácie vydávané obcou alebo vyšším územným celkom sa nazývajú **komunálne obligácie**. Slúžia na financovanie verejných projektov, akými sú napríklad výstavba škôl. Tak ako pri štátnych dlhopisoch, aj tu je nízke riziko nevyplatenia úroku. (Hall, 2022)

Podnikové obligácie patria medzi tie obligácie, ktoré sú nositeľom väčšieho rizika. Avšak, veľkosť rizika závisí od kredibility spoločnosti. Pre podniky ide o spôsob získania cudzieho kapitálu, ktorý slúži na financovanie výskumu, vývoja nových technológií, zakúpenie nových strojov a podobne. (Fernando, 2022)

Bankové obligácie sa vyznačujú dlhšou dobou splatnosti, približne 10 až 20 rokov. Medzi obligácie emitované finančnými inštitúciami patria napríklad hypotekárne záložné listy, ktoré sú považované za vysoko likvidný druh cenných papierov, pretože sú zabezpečené nehnuteľnosťou. (Sivák, 2015)

1.2 Dlhodobý finančný majetok v účtovníctve

Dlhodobý finančný majetok sa účtuje v účtovej triede 0 – Dlhodobý majetok a v účtovej skupine 06 – Dlhodobý finančný majetok. Obstaranie dlhodobého finančného majetku sa účtuje na účte 043 – Obstaranie dlhodobého finančného majetku. V účtovej skupine 06 – Dlhodobý finančný majetok sa nachádza sedem rôznych syntetických účtov, na ktorých sa zaznamenáva finančný majetok.

061 – Podielové cenné papiere a podiely v dcérskej účtovnej jednotke

Na účte 061–Podielové cenné papiere a podiely v dcérskej účtovnej jednotke sa účtujú akcie alebo podiely v prípade, ak sa ich kúpou účtovná jednotka stáva materskou účtovnou jednotkou voči účtovnej jednotke, ktorej akcie nadobudla. Podľa §22 ods. 3 zákona o účtovníctve sa *„materskou účtovnou jednotkou rozumie účtovná jednotka, ktorá je obchodnou spoločnosťou, štátnym podnikom, družstvom alebo účtovnou jednotkou verejnej správy, má rozhodujúci vplyv v inej účtovnej jednotke, ktorá je obchodnou spoločnosťou.“*

062 – Podielové cenné papiere a podiely v spoločnosti alebo družstve s podielovou účasťou

Podľa §14 ods. 22 postupov účtovania sa na účte 062 – Podielové cenné papiere a podiely v spoločnosti alebo družstve s podielovou účasťou účtuje o cenných papieroch a podielov, ktoré predstavujú podiel na majetku a vplyv na riadenie spoločnosti od 20 % do 50 %.

063 – Realizovateľné cenné papiere a podiely

Realizovateľné cenné papiere a podiely s podielom majetku do 20 % sa účtujú na účte 063 – Realizovateľné cenné papiere a podiely. (Miháliková, 2019)

065 – Dlhové cenné papiere držané do splatnosti

Účtujeme o dlhopisoch alebo iných úverových cenných papieroch, ktoré je účtovná jednotka ochotná držať vo vlastníctve dlhodobo, t. j. s dobou splatnosti dlhšou ako jeden rok s cieľom získať z týchto cenných papierov sumu predstavujúcu úrokový výnos. (Bielená, Hudecová, 2019)

066 – Pôžičky prepojeným účtovným jednotkám a účtovným jednotkám v rámci podielovej účasti

Podľa §14 ods. 23 postupov účtovania sa na tomto účte „*účtujú pôžičky voči účtovnej jednotke, v ktorej má účtovná jednotka spoločný rozhodujúci vplyv a pôžičky voči účtovnej jednotke, v ktorej má účtovná jednotka podielovú účasť.*“ Rovnako sa na tomto účte účtuje aj poskytnutie pôžičky, ktoré prebieha opačným smerom.

067 – Ostatné pôžičky

Cenigová (2012) uvádza, že na účte 067 – ostatné pôžičky „*sa účtuje o dlhodobých pôžičkách poskytnutých iným právnickým alebo fyzickým osobám. Ide napríklad o pôžičky poskytnuté osobám prepojeným majetkovou účasťou na základnom imaní, ktoré nie sú materskými ani dcérskymi účtovnými jednotkami.*“

069 – Ostatný dlhodobý finančný majetok

Ako ostatný dlhodobý finančný majetok sa účtujú umelecké diela, zbierky, predmety z drahých kovov a pozemky, ak boli zakúpené s cieľom uloženia voľných peňažných prostriedkov, resp. za účelom prípadného zhodnotenia voľných peňažných prostriedkov. (Cenigová, 2012)

1.3 Oceňovanie dlhodobého finančného majetku

Oceňovanie patrí medzi najdôležitejšie nástroje účtovnej politiky. Medzi základné metódy ocenenia majetku zaradujeme vlastné náklady pri majetku, ktorý si účtovná jednotka vyrobila sama, ocenenie obstarávacou cenou, reálnou hodnotou alebo menovitou hodnotou. (Šlosárová, Blahušiaková, 2020)

Oceňovanie finančného majetku používaného dlhodobo prebieha podľa zákona o účtovníctve ku dňu ocenenia, a to pri obstaraní aj pri úbytku, pri zostavení účtovnej závierky alebo k inému dňu, ak sa to vyžaduje podľa osobitného predpisu. Pri dlhodobom finančnom majetku existuje možnosť oceňovania obstarávacou cenou alebo reálnou hodnotou. Toto oceňovanie závisí odo dňa ocenenia a spôsobu obstarania, prípadne účelu obstarania.

Reálnu hodnotu zistíme ako cenu, za ktorú sa cenné papiere nakupujú a predávajú na finančnom trhu, napríklad na burze cenných papierov. Ak pre hodnotu aktíva neexistuje aktívny trh, na ktorom by sa dala zistiť trhová cena, tak reálnu hodnotu môžeme zistiť oceňovacím modelom alebo požiadaním znalca o posudok k cenným papierom. (Chen, 2021)

Podľa §14 ods. 1 postupov účtovania sa obstarávacou cenou oceňujú podiely na základnom imaní obchodných spoločností. Súčasťou tejto ceny sú napr. aj poplatky alebo provízie maklérom a burzám. Do ceny sa nezahŕňajú náklady spojené s držaním cenných papierov a podielov, kurzové rozdiely a úroky z úverov, ktoré účtovná jednotka získala za účelom obstarania cenných papierov a podielov.

Obstarávacou cenou oceňujeme pri prvotnom ocenení vždy cenné papiere účtované na účtoch 061, 062, 065. Účty 061 - Podielové cenné papiere a podiely v dcérskej účtovnej jednotke a 062 – Podielové cenné papiere a podiely v spoločnosti alebo družstve s podielovou účasťou sa pri následnom ocenení môžu oceniť:

- metódou vlastného imania,
- obstarávacou cenou.

Metóda vlastného imania je spôsobom ocenenia, ktorý môže použiť účtovná jednotka vlastniaca minimálne dvadsaťpercentný podiel v inej účtovnej jednotke, teda ide o účtovnú jednotku, ktorá má rozhodujúci, spoločný rozhodujúci a podstatný vplyv v inej účtovnej jednotke. Podľa §14 ods. 18 postupov účtovania podľa metódy vlastného imania

sa hodnota investície ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, upravuje tak, aby odrážala zmeny hodnoty majetku v dôsledku podielu investora na výnosoch alebo stratách spoločnosti, v ktorej má účtovná jednotka podstatný vplyv.

Cenné papiere účtované na účte 065 - Dlhové cenné papiere držané do splatnosti sa oceňujú obstarávacou cenou pri prvotnom aj druhotnom ocenení.

Pri oceňovaní cenných papierov, ktoré účtujeme na účte 063 – Realizovateľné cenné papiere a podiely je umožnené účtovnej jednotke použiť pri prvotnom ocenení buď obstarávaciu cenu alebo reálnu hodnotu, ak sa jedná o cenné papiere a podiely určené na predaj. Ak sú cenné papiere a podiely určené na predaj, účtovná jednotka si môže vybrať z dvoch možností:

- prvotné aj druhotné ocenenie je v reálnej hodnote,
- prvotné aj druhotné ocenenie je v obstarávacej cene. (Farkaš, 2020)

Ak realizovateľné cenné papiere neboli obstarané s cieľom ich predaja a predstavujú menšinový podiel, tak prvotné ocenenie je v obstarávacej cene a nasledujúce je v reálnej hodnote. Takéto cenné papiere sú nakúpené s úmyslom získať pravidelný príjem.

Účtovná jednotka môže na ocenenie úbytku cenných papierov pri ich predaji použiť cenu zistenú váženým aritmetickým priemerom alebo metódou FIFO v prípade, ak sú cenné papiere rovnakého druhu, od toho istého emitenta a sú v rovnakej mene. Metóda FIFO znamená, že účtovná jednotka použije prvú cenu prírastku cenného papiera ako prvú cenu úbytku cenného papiera. (Šlosárová, Blahušiaková, 2020)

1.4 Dlhodobý finančný majetok v účtovnej závierke veľkej účtovnej jednotky

Definícia účtovnej závierky zo zákona o účtovníctve znie takto: „*Účtovná závierka je štruktúrovaná prezentácia skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva, poskytovaná osobám, ktoré tieto informácie využívajú.*“

Šlosárová a Blahušiaková (2020) hovoria, že „*cieľom účtovnej závierky je poskytovanie informácii o finančnej situácii, výnosnosti a peňažných tokoch účtovnej jednotky, ktoré sú užitočné pre široký okruh používateľov pri ich rozhodovaní. Účtovná závierka tiež informuje o výsledkoch starostlivosti manažmentu o zverené zdroje.*“ Zákon o účtovníctve uvádza, že účtovná závierka musí byť zostavená najneskôr do 6 mesiacov od

dátumu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje. Účtovná závierka je výsledkom účtovnej uzávierky a v sústave podvojného účtovníctva sa skladá z troch súčastí. Obsahuje súvahu, výkaz ziskov a strát a poznámky.

Šlosárová a Blahušiaková (2020) uvádzajú, že veľká účtovná jednotka je pri zostavovaní súvahy na strane aktív v súvislosti s dlhodobým finančným majetkom povinná vykazovať:

1. Podielové cenné papiere a podiely, o ktorých sa účtuje na účtoch účtovej skupiny 06 – Dlhodobý finančný majetok v členení na:
 - Podielové cenné papiere a podiely v prepojených účtovných jednotkách,
 - Podielové cenné papiere a podiely s podielovou účasťou okrem v prepojených účtovných jednotkách,
 - Ostatné realizovateľné cenné papiere a podiely.
2. Pôžičky, o ktorých sa účtuje na účte 066 – Pôžičky prepojeným účtovným jednotkám a účtovným jednotkám v rámci podielovej účasti v členení na:
 - Pôžičky prepojeným účtovným jednotkám,
 - Pôžičky v rámci podielovej účasti okrem prepojeným účtovným jednotkám.
3. Dlhové cenné papiere a podiely, o ktorých sa účtuje na účte 065 – Dlhové cenné papiere držané do splatnosti sa vykazujú spolu s ostatným dlhodobým finančným majetkom, o ktorom sa účtuje na účte 069 – Ostatný dlhodobý finančný majetok.
4. Okrem dlhodobých pôžičiek so zostatkovou dobou splatnosti najviac jeden rok sa v dlhodobom finančnom majetku vyказuje aj ostatný dlhodobý finančný majetok so zostatkovou dobou splatnosti najviac jeden rok v osobitnom riadku 29.
5. V dlhodobom finančnom majetku sa vykazujú aj účty v bankách s dobou viazanosti dlhšou ako jeden rok.

Veľkej účtovnej jednotke je predpísaná povinnosť mať overenú účtovnú závierku audítorskou spoločnosťou, resp. audítorom. Zároveň s touto skutočnosťou súvisí aj vytvorenie výročnej správy, ktorá je tiež predložená na overenie audítorovi. Overenie účtovnej závierky musí byť ukončené najneskôr do roka od konca účtovného obdobia, za

ktoré je účtovná zvierka zostavená. Povinnosť overenia účtovnej zvierky audítorom sa nevzťahuje na priebežnú účtovnú zvierku či už individuálnu alebo konsolidovanú. (Šlosárová, 2016)

2 Cieľ práce, metodika práce a metódy skúmania

Cieľom bakalárskej práce je analyzovať dlhodobý finančný majetok vykazovaný v účtovnej závierke veľkej účtovnej jednotky z hľadiska jeho štruktúry i analyzovať výnosy a náklady z finančnej činnosti danej účtovnej jednotky v sledovanom období.

Na dosiahnutie hlavného cieľa sme si naformulovali nasledujúce čiastkové ciele:

- charakterizovať vybrané druhy dlhodobého finančného majetku,
- vysvetliť oceňovanie a vykazovanie dlhodobého finančného majetku v účtovnej závierke veľkej účtovnej jednotky,
- analyzovať štruktúru dlhodobého finančného majetku vybranej veľkej účtovnej jednotky v sledovanom období,
- analyzovať štruktúru nákladov a výnosov z finančnej činnosti vybranej veľkej účtovnej jednotky v sledovanom období,
- analyzovať vývoj dlhodobého finančného majetku vybranej veľkej účtovnej jednotky v sledovanom období,
- analyzovať vývoj nákladov a výnosov z finančnej činnosti vybranej účtovnej jednotky v sledovanom období,
- vypracovaniu bakalárskej práce predchádzalo vyhľadávanie, zhromažďovanie a následné štúdium relevantnej literatúry, predovšetkým knižných publikácií a účtovnej legislatívy, ktorú uvádzame v zozname použitej literatúry.

Údaje na vypracovanie praktickej časti práce sme získali z registra účtovných závierok. Zo súvah vybranej veľkej účtovnej jednotky sme získali údaje týkajúce sa neobežného majetku, predovšetkým účtov dlhodobého finančného majetku a z výkazov ziskov a strát sme si vybrali údaje týkajúce sa výnosov z finančnej činnosti a nákladov na finančnú činnosť. Našimi skúmanými účtovnými obdobiami boli obdobia rokov 2018 až 2021. Pre bližšiu analýzu sme pracovali aj s poznámkami účtovnej jednotky.

Na vypracovanie a výpočet tabuliek sme použili softvér Microsoft Excel. Zo zistených údajov sme vypočítali priemerné hodnoty a následne sme zisťovali zmenu absolútnych a percentuálnych hodnôt. Tieto hodnoty ukazujú o koľko sa jednotlivé položky menili v čase, t. j. o koľko sa zvýšili alebo znížili. Ďalej sme zisťovali ako rástla hodnota položiek v porovnaní dvoch po sebe bezprostredne nasledujúcich účtovných

období prostřednictvím koeficienta rastu a vypočítali sme si podiel jednotlivých položiek finančných výnosov a finančných nákladov na celkových finančných výnosoch, resp. celkových finančných nákladoch.

Pri vypracovaní bakalárskej práce sme používali:

- **metódu selekcie** – spomedzi účtovných jednotiek sme si vybrali skúmanú účtovnú jednotku,
- **metódu komparácie** – porovnávali sme získané údaje vybranej účtovnej jednotky v štyroch sledovaných obdobiach,
- **metódu analýzy** – použili sme pri hodnotení zistených výsledkov,
- **metódu deskripcie** – v praktickej časti práce sme popísali dosiahnuté výsledky,
- **metódu konkretizácie** – v súlade s témou bakalárskej práce sme teoretické znalosti aplikovali v konkrétnej účtovnej jednotke.

3 Výsledky práce

V tejto kapitole hodnotíme nielen dlhodobý finančný majetok z hľadiska jeho štruktúry v sledovaných obdobiach rokov 2018 až 2021 vo vybranej veľkej účtovnej jednotke na základe údajov z registra účtovných závierok, ale aj výšku, vývoj a štruktúru neobežného majetku, porovnávame dlhodobý finančný majetok v rámci dlhodobého majetku voči hmotnému a nehmotnému majetku. Analyzujeme výšku, vývoj a štruktúru výnosov a nákladov z finančnej činnosti a výsledok hospodárenia z finančnej činnosti.

3.1 Charakteristika vybranej veľkej účtovnej jednotky

Na spracovanie praktickej časti bakalárskej práce sme si vybrali účtovnú jednotku z priemyslu informačných technológií. Skúmanou spoločnosťou je spoločnosť Sygic, a. s. (ďalej len „Sygic“), vykonávajúca svoju obchodnú činnosť v oblasti informačných technológií. Rozhodli sme sa pre spoločnosť z prostredia informačných technológií, pretože je zaujímavé analyzovať štruktúru a vývoj dlhodobého finančného majetku veľkej účtovnej jednotky jedného z najrýchlejšie rozvíjajúcich sa priemyslov. Môžeme tvrdiť, že v posledných rokoch technológie prenikli do života takmer všetkých. Práve preto sme si pre analýzu zvolili spoločnosť poskytujúcu rôzne druhy IT technológií.

Akciová spoločnosť Sygic vznikla zápisom do obchodného registra dňa 3. 7. 2004. Spoločnosť sídli v Bratislave. Základné imanie spoločnosti je 50 250 €, pričom všetky akcie spoločnosti sú kmeňové akcie na meno v menovitej hodnote 1 €. Spoločnosť Sygic je priekopníkom v oblasti navrhovania mapovacích a navigačných systémov pre spoločnosti v odvetviach poistenia, diaľkovej prepravy, cestovného ruchu, inteligentnej dopravy a rôznych ďalších. Hlavnými činnosťami spoločnosti sú:

- nakladanie s výsledkami tvorivej činnosti so súhlasom autora,
- poskytovanie softvéru – predaj hotových programov na základe dohody s autorom.

Spoločnosť Sygic je materskou účtovnou jednotkou a je oslobodená od povinnosti zostavenia konsolidovanej účtovnej závierky a konsolidovanej výročnej správy. Zároveň je dcérskou účtovnou jednotkou spoločnosti W. A. G. payment solutions, a. s., ktorá Sygic zahŕňa do konsolidovanej účtovnej závierky. Dcéorskými účtovnými jednotkami spoločnosti Sygic sú v rokoch 2018 až 2021 spoločnosti Sygic LTD, Sygic Czech Republic, s. r. o. (ďalej len „Sygic CR“), Tripomatic, s. r. o. (ďalej len „Tripomatic“).

Dcérska spoločnosť Sygic LTD je aktuálne v likvidácii a jej výmaz sa predpokladá v priebehu roka 2022. V rokoch 2018 a 2019 bola dcérskou účtovnou jednotkou aj účtovná jednotka Sygic North America Inc. (ďalej len „Sygic NA“). V spomenutých dcérskych účtovných jednotkách mala materská účtovná jednotka takýto podiel na základnom imaní a hlasovacích právach:

- Sygic LTD – 100 %
- Sygic CR – 100 %
- Tripomatic – 51 %
- Sygic NA – 100 %

Spoločnosť Sygic v poznámkach uvádzala v sledovaných obdobiach takýto počet zamestnancov:

Tabuľka 1 Počet zamestnancov vybranej účtovnej jednotky v sledovaných obdobiach

Položka	2021	2020	2019	2018
Priemerný prepočítaný počet zamestnancov	130	128	132	139
Počet zamestnancov k 31. 12.	147	133	137	134

Zdroj: vlastné spracovanie na základe údajov z registra účtovných závierok

Účtovná jednotka Sygic pri obstaraní dlhodobého finančného majetku oceňuje tento majetok obstarávacou cenou vrátane nákladov súvisiacich s obstaraním. Do obstarávacej ceny cenných papierov sa nezahŕňajú úroky z úverov cenných papierov a podielov, kurzové rozdiely a náklady spojené s držbou cenného papiera a podielu. Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka sa podielové cenné papiere a podiely v dcérskych, spoločných a pridružených účtovných jednotkách oceňujú obstarávacou cenou upravenou o prípadné zníženie ich hodnoty oproti ich oceneniu v účtovníctve.

3.2 Analýza neobežného majetku vybranej veľkej účtovnej jednotky

V tejto časti sa venujeme analýze majetku vybranej veľkej účtovnej jednotky. Z registra účtovných závierok sme získali súvahy účtovnej jednotky, z ktorých sme vyseletovali nasledujúce údaje.

Tabuľka 2 Štruktúra neobežného majetku vybranej veľkej účtovnej jednotky

Položka	2021	2020	2019	2018
DHM	60 956 €	104 035 €	157 991 €	206 490 €
DNM	3 438 103 €	1 569 333 €	842 860 €	234 957 €
DFM	794 499 €	844 105 €	942 572 €	1 006 934 €
Neobežný majetok	4 293 558 €	2 517 473 €	1 943 423 €	1 448 381 €
Majetok spolu	11 027 795 €	11 626 439 €	8 924 054 €	9 813 913 €
Podiel DFM na neobežnom majetku	18,50 %	33,53 %	48,50 %	69,52 %
Podiel DFM na majetku spolu	7,20 %	7,26 %	10,56 %	10,26 %

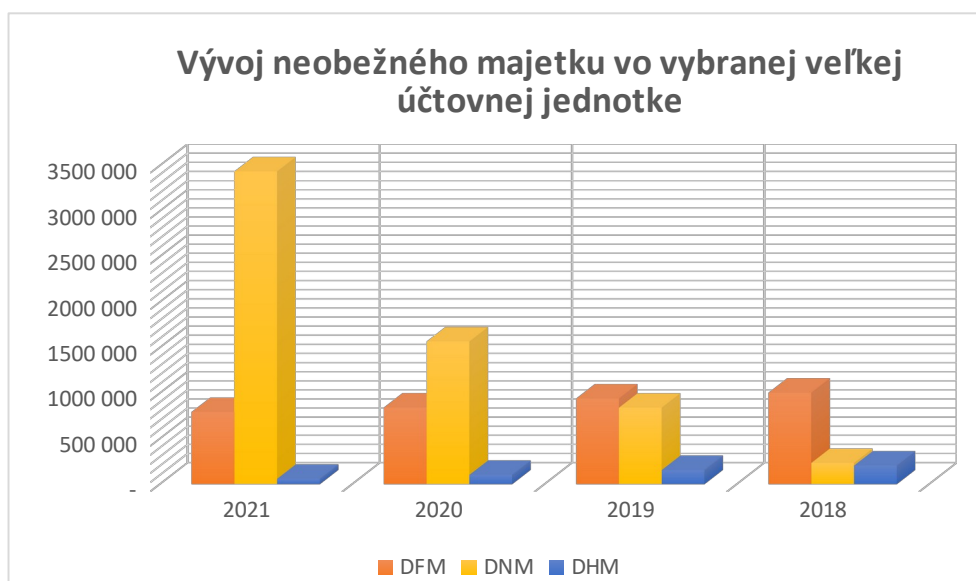
Zdroj: Vlastné spracovanie na základe údajov z registra účtovných závierok

Najmenšiu časť neobežného majetku vybranej účtovnej jednotky tvorí vo všetkých sledovaných obdobiach dlhodobý hmotný majetok. Najnižšia výška dlhodobého hmotného majetku bola v roku 2021, a to 60 956 €. Najvyššiu hodnotu mal dlhodobý hmotný majetok v prvom sledovanom roku, t. j. v roku 2018, a to 206 490 €.

Dlhodobý nehmotný majetok tvorí najväčšiu časť neobežného majetku vybranej účtovnej jednotky. V prvom sledovanom období bola výška dlhodobého nehmotného majetku viac ako 200 000 €. V rokoch 2019 až 2021 hodnota dlhodobého nehmotného majetku neustále narastala a v roku 2021 dosiahla výšku viac ako 3 400 000 €.

Druhou najvýznamnejšou časťou neobežného majetku v sledovanej spoločnosti je dlhodobý finančný majetok. Najvyššiu hodnotu dosahuje v roku 2018, a to 1 006 934 €. Najnižšiu hodnotu dlhodobého finančného majetku sledujeme v poslednom roku analýzy, t. j. v roku 2021. Najvyššou mierou sa dlhodobý finančný majetok podieľa na neobežnom majetku v 2018, a to takmer 70 %. Najmenší podiel dlhodobého finančného majetku na neobežnom majetku sledujeme v roku 2021, a to podiel vo výške 18,50 %. Dlhodobý finančný majetok tvorí v každom sledovanom období minimálne 7 % z celkového majetku sledovanej spoločnosti. Dlhodobý finančný majetok sa podieľa najvyššou mierou na celkovom majetku spoločnosti v roku 2018, kedy tvorí 10,26 % z majetku spolu.

Graf 1 Vývoj neobežného majetku vo vybranej účtovnej jednotke



Zdroj: Vlastné spracovanie

Na grafe môžeme vidieť výšku jednotlivých zložiek neobežného majetku vo vybranej veľkej účtovnej jednotke v štyroch sledovaných účtovných obdobiach. V nasledujúcej tabuľke si ukážeme ako sa menili hodnoty sledovaných položiek v priebehu rokov.

Tabuľka 3 Absolútne a percentuálne zmeny v štruktúre neobežného majetku vybranej veľkej účtovnej jednotky

Položka	2021 - 2020		2020 - 2019		2019 - 2018	
	Absolútna zmena (€)	Percentuálna zmena	Absolútna zmena (€)	Percentuálna zmena	Absolútna zmena (€)	Percentuálna zmena
DHM	- 43 079	- 41,41	- 53 956	- 34,15	- 48 499	- 23,49
DNM	1 868 770	119,08	726 473	86,19	607 903	258,73
DFM	- 49 606	- 5,88	- 98 467	- 10,45	- 64 362	- 6,39
Neobežný majetok	1 776 085	70,55	574 050	29,54	495 042	34,18
Majetok spolu	- 598 644	- 5,15	2 702 385	30,28	- 889 859	- 9,07

Zdroj: Vlastné spracovanie na základe údajov z registra účtovných závierok

Hodnota dlhodobého hmotného majetku v priebehu rokov 2018 až 2021 neustále klesala. Hlavnou príčinou poklesu hodnoty dlhodobého hmotného majetku boli prírastky oprávok k tomuto majetku. Dlhodobý hmotný majetok sa v roku 2021 oproti roku 2020

znižil o 43 079 €, čo predstavuje zníženie o 41,41 %. V druhom sledovanom období klesá hodnota dlhodobého hmotného majetku o najvyššiu sumu, a to o viac ako 50 000 €. V prvom porovnávanom období poklesla hodnota dlhodobého hmotného majetku o 23,49 %, čo je najnižší percentuálny pokles v rámci tohto druhu majetku. V absolútnom vyjadrení to predstavuje pokles o 48 499 €.

V prípade dlhodobého nehmotného majetku pozorujeme v sledovaných štyroch obdobiach nárast hodnoty dlhodobého nehmotného majetku. Ako sme už spomínali, spoločnosť Sygic sa zameriava na činnosti spojené s tvorbou softvéru, a preto je logické, že hodnota dlhodobého nehmotného majetku v priebehu rokov rastie. Spoločnosť má vytvorené aj vlastné oddelenie na výskum a vývoj, pričom sa vo väčšej miere zaoberá výskumnou činnosťou. Dlhodobý nehmotný majetok v porovnaní rokov 2019 a 2018 zaznamenal najvyšší percentuálny nárast, a to nárast až o 258,73 %. V ďalšom období sledujeme nárast o 86,19 %, čo predstavuje v absolútnom vyjadrení viac ako 700 000 €. V poslednom porovnávanom období sa dlhodobý nehmotný majetok zvýšil o viac než 100 %. Takýto vysoký percentuálny nárast predstavoval nárast v absolútnom vyjadrení o 1 868 770 €.

Hodnota dlhodobého finančného majetku, rovnako ako hodnota dlhodobého hmotného majetku v priebehu rokov 2018 až 2021 klesala. Tento pokles bol vo vybranej účtovnej jednotke spôsobený najmä poklesom pôžičiek účtovným jednotkám v rámci podielovej účasti. Dlhodobý finančný majetok bol roku 2019 oproti roku 2018 nižší o 6,39 %, čiže o 64 362 €. Hodnota spomínaného majetku sa v roku 2020 oproti bezprostredne predchádzajúcemu obdobiu znížila o viac než 10 %, čo predstavuje pokles o takmer 100 000 €. V poslednom porovnávanom období poklesol dlhodobý finančný majetok v najnižšej miere, t. j. zaznamenal pokles o 5,88 %, čo je v absolútnej hodnote takmer 50 000 €.

O neobežnom majetku môžeme povedať, že v priebehu štyroch sledovaných rokov došlo ku kladnému vývoju, a to iba kvôli nárastu hodnoty dlhodobého nehmotného majetku. Hodnota majetku spolu zaznamenala v priebehu rokov výkyvy, keď v prvom porovnávanom období poklesla, následne stúpala a nakoniec znova poklesla. Na základe zistených údajov, môžeme konštatovať, že tieto výkyvy neboli zapríčinené neobežným majetkom.

3.3 Analýza dlhodobého finančného majetku vybranej veľkej účtovnej jednotky

V tejto časti sa venujeme konkrétnejšie jednej súčasťi neobežného majetku, a to dlhodobému finančnému majetku. Pozrieme sa na hodnoty, ktoré mala skúmaná účtovná jednotka uvedené v súvahe na jednotlivých účtoch dlhodobého finančného majetku.

V nasledujúcej tabuľke sú hodnoty zistené z účtovnej závierky vybranej účtovnej jednotky za účtovné obdobia 2018 až 2021. Účtovná jednotka nevykazovala v súvahe žiadne hodnoty na účtoch 062 – Podielové cenné papiere a podiely v spoločnosti s podstatným vplyvom, 063 – Realizovateľné cenné papiere a podiely, 065 – Dlhové cenné papiere držané do splatnosti, 067 – Ostatné pôžičky a 069 – Ostatný dlhodobý finančný majetok.

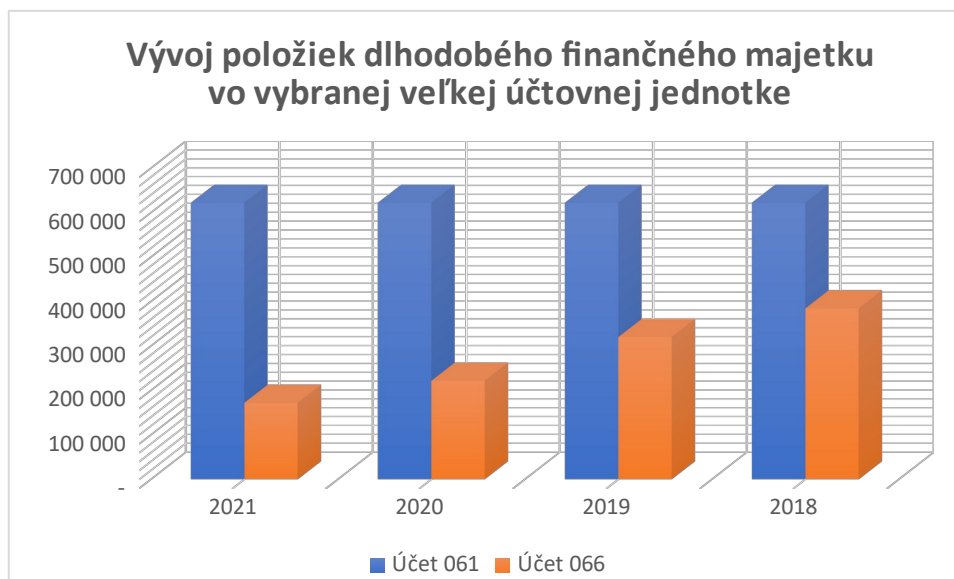
Tabuľka 4 Štruktúra dlhodobého finančného majetku vybranej veľkej účtovnej jednotky

Položka	2021	2020	2019	2018
Účet 061	622 203 €	622 201 €	622 208 €	622 209 €
Účet 062	-	-	-	-
Účet 063	-	-	-	-
Účet 065	-	-	-	-
Účet 066	172 296 €	221 904 €	320 364 €	384 725 €
Účet 067	-	-	-	-
Účet 069	-	-	-	-
DFM spolu	794 499 €	844 105 €	942 572 €	1 006 934 €

Zdroj: Vlastné spracovanie na základe údajov z registra účtovných závierok

Ako dlhodobý finančný majetok spoločnosť Sygic vykazovala len podielové cenné papiere a podiely v dcérskej účtovnej jednotke a dlhodobé pôžičky poskytnuté účtovným jednotkám v rámci podielovej účasti. Na účte 061 – Podielové cenné papiere a podiely v dcérskej účtovnej jednotke je zaznamenaná najvyššia hodnota zo spomínaných dvoch účtov, a to vo všetkých štyroch rokoch. Najvyššiu hodnotu vykazovala sledovaná účtovná jednotka na tomto účte v roku 2018, išlo o sumu 622 209 €. Môžeme konštatovať, že práve podielové cenné papiere a podiely v dcérskej účtovnej jednotke tvoria najvýznamnejšiu položku dlhodobého finančného majetku v sledovanej účtovnej jednotke. Na účte 066 – Pôžičky účtovnej jednotke v rámci podielovej účasti bola vykázaná najvyššia hodnota v roku 2018 a najnižšia v roku 2021. V roku 2018 hovoríme o sume 384 725 € a v roku 2021 o sume nižšej o viac ako 200 000 €.

Graf 2 Vývoj položiek dlhodobého finančného majetku vo vybranej veľkej účtovnej jednotke



Zdroj: Vlastné spracovanie

Na grafe môžeme prehľadne vidieť rozdiel vo výške hodnôt podielových cenných papierov a podielov v dcérskej účtovnej jednotke a pôžičiek účtovnej jednotke v rámci podielovej účasti. V Nasledujúcej tabuľke sa bližšie pozrieme na dlhodobé pôžičky poskytnuté vybranou účtovnou jednotkou.

Tabuľka 5 Štruktúra poskytnutých pôžičiek účtovným jednotkám v rámci podielovej účasti

Položka	2021	2020	2019	2018
Poskytnutá pôžička - Sygic CR	170 000 €	181 720 €	281 669 €	281 669 €
Úroky z pôžičky - Sygic CR	2 296 €	40 184 €	38 280 €	35 464 €
Poskytnutá pôžička - Sygic NA	-	-	415 €	67 023 €
Úroky z pôžičky - Sygic NA	-	-	-	569 €
Pôžičky spolu	172 296 €	221 904 €	320 364 €	384 725 €

Zdroj: Vlastné spracovanie na základe údajov z registra účtovných závierok

Spoločnosť Sygic evidovala v rokoch 2018 až 2021 poskytnutú pôžičku dcérskej účtovnej jednotke Sygic CR a v rokoch 2018 a 2019 dcérskej účtovnej jednotke Sygic NA. Dcérska účtovná jednotka Sygic NA splatila poskytnutú pôžičku v sume 67 023 € + úroky

v sume 569 € v priebehu rokov dvoch rokov. Toto splatenie pôžičky predstavuje hlavný dôvod nižšej vykazovanej hodnoty v roku 2019. Materská účtovná jednotka poskytla spoločnosti Sygic CR pôžičku už v období, ktoré nie je predmetom skúmania tejto práce. V roku 2018 spoločnosť Sygic evidovala voči dcérskej účtovnej jednotke z Českej republiky nesplatenú sumu pôžičky 281 669 € + úroky 35 464 €. V ďalšom roku sa mení len výška úrokov, ktorá narastá na sumu 38 280 €. V roku 2020 sa úroky ďalej zvyšujú, no výška pôžičky poklesla po jej čiastočnom splatení. V poslednom pozorovanom roku dcérska účtovná jednotka ďalej spláca poskytnutú pôžičku, v tomto období predovšetkým úroky z pôžičky.

Tabuľka 6 Absolútne a percentuálne zmeny v štruktúre dlhodobého finančného majetku vybranej veľkej účtovnej jednotky

Položka	2021 - 2020		2020 - 2019		2019 - 2018	
	Absolútna zmena (€)	Percentuálna zmena	Absolútna zmena (€)	Percentuálna zmena	Absolútna zmena (€)	Percentuálna zmena
Účet 061	2	0,0003	- 7	- 0,0011	- 1	- 0,0002
Účet 066	- 49 608	- 22,36	- 98 460	- 30,73	- 64 361	- 16,73
DFM spolu	- 49 606	- 5,88	- 98 467	- 10,45	- 64 362	- 6,39

Zdroj: Vlastné spracovanie na základe údajov z registra účtovných závierok

Cenné papiere a podiely účtované na účte 061 – Podielové cenné papiere a podiely v dcérskej účtovnej jednotke zaznamenali vo všetkých obdobiach, ktoré podliehajú analýze zanedbateľné zmeny. Zmeny týkajúce sa účtu 066 – Pôžičky účtovnej jednotke v rámci podielovej účasti sme bližšie charakterizovali pri predchádzajúcej tabuľke. Čo sa týka vyjadrenia percentuálnej zmeny v prvom sledovanom období, tak sa hodnota pôžičiek znížila o 16,73 %, čo predstavovalo pokles o 64 362 €. V ďalšom analyzovanom období došlo k poklesu o viac ako 98 000 €, čo predstavuje zníženie o viac než 30 %. V roku 2021 oproti bezprostredne predchádzajúcemu obdobiu dochádza k zníženiu takmer o 50 000 €, čo znamená pokles v percentuálnom vyjadrení približne o jednu pätinu.

3.4 Finančné výnosy

Finančnými výnosmi nazývame také výnosy, ktoré plynú z finančných operácií účtovnej jednotky. Typickými finančnými výnosmi sú kurzové zisky alebo úroky z bánk. Patria sem aj výnosy týkajúce sa transakcií predaja cenných papierov a podielov,

dividendy a podobne. Finančné výnosy sa účtujú v účtovej triede 66 – Finančné výnosy, ktorá obsahuje tieto účty:

- 661 - Tržby z predaja cenných papierov a podielov
- 662 - Úroky
- 663 - Kurzové zisky
- 664 - Výnosy z precenenia cenných papierov a podielov
- 665 - Výnosy z dlhodobého finančného majetku
- 666 - Výnosy z krátkodobého finančného majetku
- 667 - Výnosy z derivátových operácií
- 668 - Ostatné finančné výnosy

Vo výkaze ziskov a strát sa vyžaduje analytické členenie účtov:

a) 665 – Výnosy z dlhodobého finančného majetku,

b) 666 – Výnosy z krátkodobého finančného majetku,

ktoré sa vykazujú v členení na výnosy z cenných papierov a podielov:

- od prepojených účtovných jednotiek,
- v podielovej účasti okrem výnosov prepojených účtovných jednotiek,
- ostatné výnosy z cenných papierov a podielov.

(Šlosárová, Blahušiaková, 2020)

c) 662 – Úroky,

ktoré sa vykazujú v členení na:

- výnosové úroky od prepojených účtovných jednotiek,
- ostatné výnosové úroky (Šlosárová, Blahušiaková, 2020)

3.4.1 Analýza finančných výnosov vybranej veľkej účtovnej jednotky

V tejto časti sa budeme venovať jednotlivým položkám finančných výnosov. V prvej tabuľke sa nachádzajú údaje z výkazov zisku a strát vybranej účtovnej jednotky, v nasledujúcej zaznamenávame podiel jednotlivých finančných výnosov na celkových výnosoch danej spoločnosti. V tretej a štvrtej tabuľke sledujeme vývoj a zmeny finančných výnosov počas sledovaných období a tempo rastu jednotlivých finančných výnosov. Na základe získaných údajov sa snažíme zistiť, ktoré výnosy mali najvýznamnejší vplyv na výsledok hospodárenia z finančnej činnosti vo vybranej veľkej účtovnej jednotke z odvetvia informačných technológií.

Tabuľka 7 Štruktúra finančných výnosov vybranej veľkej účtovnej jednotky

Položka	2021	2020	2019	2018
Účet 661	-	-	-	-
Účet 662	2 296 €	1 903 €	3 102 €	12 281 €
Účet 663	135 334 €	29 472 €	67 181 €	179 764 €
Účet 664	-	-	-	-
Účet 665	57 729 €	67 363 €	36 902 €	-
Účet 666	-	-	-	-
Účet 667	-	-	-	-
Účet 668	768 €	625 €	1 004 €	1 849 €
Finančné výnosy spolu	196 127 €	99 363 €	108 189 €	193 894 €

Zdroj: Vlastné spracovanie na základe údajov z registra účtovných závierok

Tabuľka 8 Podiel finančných výnosov na finančných výnosoch spolu vo vybranej veľkej účtovnej jednotke

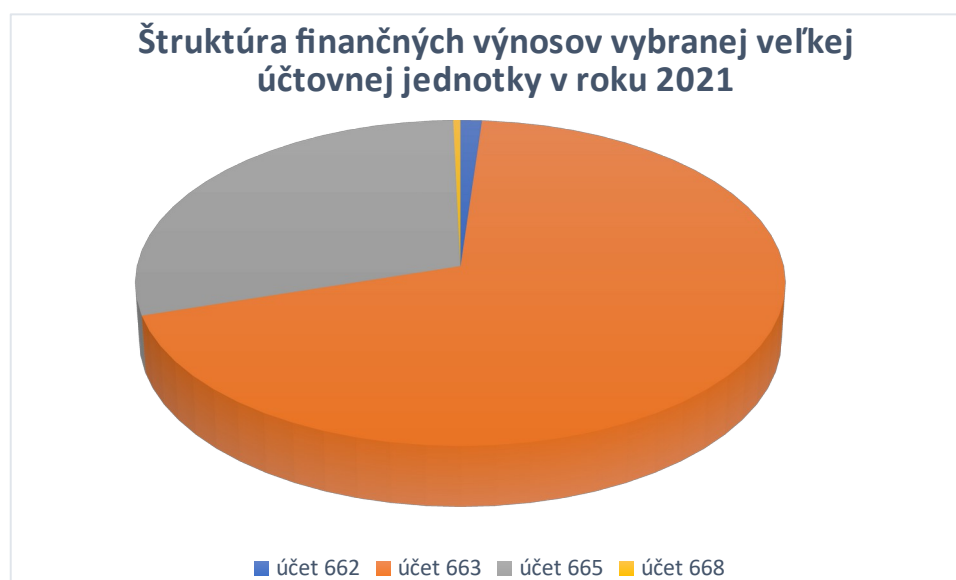
Položka	2021	2020	2019	2018
Účet 662	1,17	1,92	2,86	6,33
Účet 663	69,00	29,66	62,10	92,71
Účet 665	29,43	67,79	34,11	0,00
Účet 668	0,34	0,63	0,93	0,96
Finančné výnosy spolu	100,00	100,00	100,00	100,00

Zdroj: Vlastné spracovanie na základe údajov z registra účtovných závierok

Z tabuľky vidíme, že sledovaná spoločnosť nezinkasovala žiadne tržby z predaja dlhodobých cenných papierov a podielov, a preto môžeme tvrdiť, že sa nezameriava na ich predaj. V analyzovaných obdobiach účtovná jednotka nevykazovala výnosy z krátkodobého finančného majetku, z precenenia cenných papierov ani z derivátových operácií. V roku 2018 boli najvýznamnejšou súčasťou výnosov z finančnej činnosti kurzové zisky, ktoré tvorili až 92,71 % z výnosov z finančnej činnosti spolu v danom roku. V prvom sledovanom roku, t. j. v roku 2018, tvorili výnosové úroky 6,33 % z finančných výnosov spolu, čo predstavuje 12 281 €. Z celkovej sumy úrokov v tomto roku tvorili úroky od prepojených účtovných jednotiek 4 254 € a ostatné výnosové úroky 8 027 €. V ďalších sledovaných obdobiach vybraná spoločnosť vykazovala úroky len od prepojených účtovných jednotiek. V ďalšom roku spoločnosť Sygic vykazuje aj výnosy z dlhodobého finančného majetku, a to vo výške 36 902 €. Aj v tomto roku položkou s najvyššou vykázanou hodnotou sú kurzové zisky.

V roku 2020 tvoria výnosy z dlhodobého finančného majetku s viac ako 67 % podielom na finančných výnosoch spolu, najväčšiu časť finančných výnosov spolu. Za nimi nasledujú kurzové zisky, ktoré tvoria takmer 30 % z finančných výnosov spolu. V poslednom roku, t. j. v roku 2021, dosiahla spoločnosť Sygic najvyššie celkové výnosy z finančnej činnosti, a to 196 127 €. Tentoraz sa na tom najviac podieľali kurzové zisky v sume 135 334 €. Nasledovali výnosy z dlhodobého finančného majetku v sume 57 729 €. Ostatné finančné výnosy predstavovali len veľmi malú časť z celkových finančných výnosov. V ani jednom zo štyroch hodnotených období nemali väčší ako 1 % podiel na celkových výnosoch.

Graf 3 Štruktúra finančných výnosov vybranej veľkej účtovnej jednotky v roku 2021



Zdroj: Vlastné spracovanie

Z vyššie uvedeného grafu môžeme jednoznačne vypožorovať, že najväčšou položkou výnosov z finančnej činnosti boli kurzové zisky. Druhou najvýznamnejšou položkou boli výnosy z dlhodobého finančného majetku, za ktorými nasledovali výnosové úroky účtované na účte 662 – Úroky a ostatné finančné výnosy z účtu 668 – Ostatné finančné výnosy.

Tabuľka 9 Absolútne a percentuálne zmeny finančných výnosov vybranej veľkej účtovnej jednotky

Položka	2021 – 2020		2020 – 2019		2019 – 2018	
	Absolútna zmena (€)	Percentuálna zmena	Absolútna zmena (€)	Percentuálna zmena	Absolútna zmena (€)	Percentuálna zmena
Účet 662	393	20,65	- 1 199	- 38,65	- 9 179	- 74,74
Účet 663	105 862	359,20	- 37 709	- 56,13	- 112 583	- 62,63
Účet 665	- 9 634	- 14,30	30 461	82,55	36 902	-
Účet 668	143	22,88	- 379	- 37,75	- 845	- 45,70
Finančné výnosy spolu	96 764	97,38	- 8 826	- 8,16	- 85 705	- 44,20

Zdroj: Vlastné spracovanie na základe údajov z registra účtovných závierok

Tabuľka 10 Tempo rastu finančných výnosov vybranej veľkej účtovnej jednotky

Položka	2021 – 2020		2020 – 2019		2019 – 2018	
	Koeficient	v %	Koeficient	v %	Koeficient	v %
Účet 662	1,21	120,65	0,61	61,35	0,25	25,26
Účet 663	4,59	459,2	0,44	43,87	0,37	37,37
Účet 665	0,86	85,70	1,83	182,55	-	-
Účet 668	1,23	122,88	0,62	62,25	0,54	54,30
Finančné výnosy spolu	1,97	197,38	0,92	91,84	0,56	55,8

Zdroj: Vlastné spracovanie na základe údajov z registra účtovných závierok

V roku 2019 oproti bezprostredne predchádzajúcemu obdobiu poklesli všetky finančné výnosy, okrem výnosov z dlhodobého finančného majetku, ktoré v roku 2018 neboli vykazované vo výkaze ziskov a strát. V absolútnej hodnote najviac poklesli kurzové zisky, keď sa znížili o 112 583 €. V percentuálnom vyjadrení sa najviac znížili výnosové úroky, a to približne o 74 %. Finančné výnosy spolu poklesli až o 44,20 %, čo predstavuje pokles o 85 705 €. Tempo poklesu finančných výnosov spolu bolo 0,56, čo znamená, že hodnota výnosov z finančnej činnosti spolu v roku 2019 predstavovala 55,80 % z hodnoty finančných výnosov spolu v roku 2018.

V roku 2020 oproti roku 2019 znovu poklesli všetky z položiek finančných výnosov, okrem výnosov účtovaných na účte 665 – Výnosy z dlhodobého finančného majetku. Výnosy z dlhodobého finančného majetku zaznamenali nárast o viac než 80 %, čiže o viac než 30 000 €. Ich tempo rastu bolo na úrovni 1,83. Najvyšší percentuálny

pokles zaznamenali kurzové zisky, a to 56,13 %. Výnosové úroky a ostatné finančné výnosy mali približne rovnaké tempo poklesu. Vykázaná hodnota úrokov a ostatných finančných výnosov v roku 2020 predstavovala približne 60 % z hodnoty úrokov a ostatných finančných výnosov v bezprostredne predchádzajúcom období.

Prvým porovnávaným obdobím, v ktorom finančné výnosy spolu narástli je porovnanie rokov 2021 a 2020. V absolútnej hodnote narástli výnosy z finančnej činnosti spolu až o 96 764 €, čo predstavuje nárast o 97,38 %. Obzvlášť sa na tomto zvýšení podieľalo zvýšenie kurzových ziskov, ktoré vzrástli o 359,20 %, čiže o 105 862 €. Úroky a ostatné finančné výnosy takisto zaznamenali nárast, ktorý spolu predstavoval zvýšenie o menej než 600 €. Ako jediné sa znížili výnosy z dlhodobého finančného majetku. Tempo rastu týchto výnosov sa znížilo z hodnoty 1,83 v období rokov 2019 až 2020 na 0,86 v posledných porovnávaných rokoch.

3.5 Finančné náklady

Náklady na finančnú činnosť zahŕňajú náklady súvisiace s finančnou činnosťou, t. j. činnosťou, ktorá súvisí s finančnými operáciami. Častými finančnými nákladmi sú úroky a kurzové straty. Náklady na finančnú činnosť sa nachádzajú v účtovej skupine 56 – Finančné náklady.

Náklady na finančnú činnosť podľa účtovej osnovy:

- 561 - Predané cenné papiere a podiely
- 562 - Úroky
- 563 - Kurzové straty
- 564 - Náklady na precenenie cenných papierov
- 565 - Tvorba a zúčtovanie opravných položiek k finančnému majetku
- 566 - Náklady na krátkodobý finančný majetok
- 567 - Náklady na derivátové operácie
- 568 - Ostatné finančné náklady
- 569 – Manká a škody na finančnom majetku

Vo výkaze ziskov a strát je veľká účtovná jednotka povinná vykazovať úroky na účte 562 – Úroky v analytickom členení na:

- nákladové úroky pre prepojené účtovné jednotky,
- ostatné nákladové úroky. (Šlosárová, Blahušiaková, 2020)

3.5.1 Analýza finančných nákladov vybranej veľkej účtovnej jednotky

V tejto časti práce analyzujeme náklady na finančnú činnosť vybranej účtovnej jednotky. Ukážeme si, ktoré náklady najviac znižovali hodnotu výsledku hospodárenia z finančnej činnosti v skúmanej spoločnosti a vyjadríme si ich podiel na finančných nákladoch spolu. Budeme sa venovať vývoju a zmenám nákladových položiek v rámci rokov 2018 až 2021 a popíšeme si tempo rastu jednotlivých položiek finančných nákladov.

Tabuľka 11 Štruktúra finančných nákladov vybranej veľkej účtovnej jednotky

Položka	2021	2020	2019	2018
Účet 561	-	-	-	-
Účet 562	-	-	876 €	116 €
Účet 563	34 475 €	123 967 €	50 332 €	84 558 €
Účet 564	-	-	-	-
Účet 565	-	-	-	-
Účet 566	-	-	-	-
Účet 567	-	-	-	-
Účet 568 a Účet 569	90 168 €	148 251 €	224 906 €	259 508 €
Finančné náklady spolu	124 643 €	272 218 €	276 114 €	344 182 €

Zdroj: Vlastné spracovanie na základe údajov z registra účtovných závierok

Tabuľka 12 Podiel finančných nákladov na finančných nákladoch spolu vo vybranej veľkej účtovnej jednotke

Položka	2021	2020	2019	2018
Účet 562	-	-	0,32	0,03
Účet 563	27,66	45,54	18,23	24,57
Účet 568 a Účet 569	72,34	54,46	81,45	75,40
Finančné náklady spolu	100,00	100,00	100,00	100,00

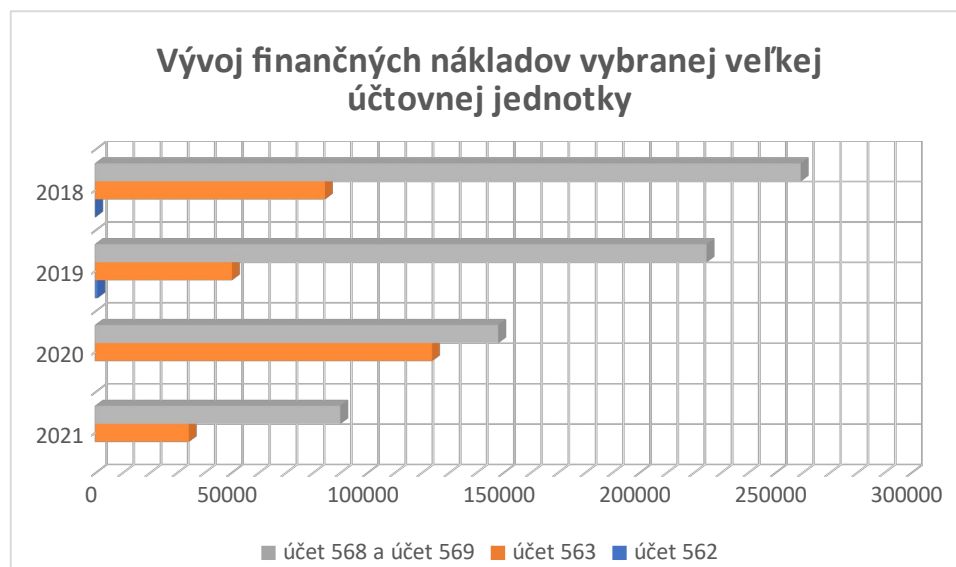
Zdroj: Vlastné spracovanie na základe údajov z registra účtovných závierok

Účtovná jednotka Sygic nevykazovala v obdobiach podliehajúcich analýze náklady na predané cenné papiere a podiely, náklady na precenenie cenných papierov, náklady na krátkodobý finančný majetok a náklady na derivátové operácie. Neúčtovala ani o tvorbe

opravných položiek k finančnému majetku. O nákladových úrokoch účtovala len v rokoch 2018 a 2019. V obidvoch rokoch išlo o ostatné nákladové úroky. Môžeme konštatovať, že ich podiel na finančných nákladoch spolu bol irelevantný. Kurzové straty sa v najvyššej miere podieľali na nákladoch na finančnú činnosť spolu v roku 2020, kedy tvorili až 45,54 % z finančných nákladov spolu. Spoločnosť Sygic v poznámkach ozrejmuje, že na riadku 54 výkazu ziskov a strát vykazuje bankové poplatky. Práve bankové poplatky boli vo všetkých sledovaných obdobiach najviac zodpovedné za výšku nákladov z finančnej činnosti spolu. V každom roku tvorili bankové poplatky viac ako 50 % z finančných nákladov spolu. V troch zo štyroch rokov to bolo viac než 70 % z nákladov na finančnú činnosť spolu. Najvyššiu hodnotu bankových poplatkov účtovná jednotka evidovala v prvom roku, kedy výška bankových poplatkov bola 259 508 €.

Na nasledujúcom grafe môžeme sledovať ako sa menila výška jednotlivých nákladov z finančnej činnosti v priebehu štyroch hodnotených období.

Graf 4 Vývoj finančných nákladov vybranej veľkej účtovnej jednotky



Zdroj: Vlastné spracovanie

Tabuľka 13 Absolútne a percentuálne zmeny finančných nákladov vo vybranej veľkej účtovnej jednotke

Položka	2021 - 2020		2020 - 2019		2019 - 2018	
	Absolútna zmena (€)	Percentuálna zmena	Absolútna zmena (€)	Percentuálna zmena	Absolútna zmena (€)	Percentuálna zmena
Účet 562	-	-	- 876	- 100,00	760	655,17
Účet 563	- 89 492	- 72,19	73 635	146,30	- 34 226	- 40,48
Účet 568 a Účet 569	- 58 083	- 39,18	- 76 655	- 34,08	- 34 602	- 13,33
Finančné náklady spolu	- 147 575	- 54,21	- 3 896	- 1,41	- 68 068	- 19,78

Zdroj: Vlastné spracovanie na základe údajov z registra účtovných závierok

Tabuľka 14 Tempo rastu finančných nákladov vybranej veľkej účtovnej jednotky

Položka	2021 - 2020		2020 - 2019		2019 - 2018	
	Koeficient	v %	Koeficient	v %	Koeficient	v %
Účet 562	-	-	-	-	7,55	755,17
Účet 563	0,28	27,81	2,46	246,30	0,60	59,52
Účet 568 a Účet 569	0,61	60,82	0,66	65,92	0,87	86,67
Finančné náklady spolu	0,46	45,79	0,99	98,59	0,80	80,22

Zdroj: Vlastné spracovanie na základe údajov z registra účtovných závierok

Náklady na finančnú činnosť spolu klesali vo všetkých štyroch pozorovaných obdobiach, čo je pre každú spoločnosť žiadaný stav. Najväčší pokles zaznamenali v roku 2021 oproti bezprostredne predchádzajúcemu obdobiu, kedy sa znížili o 54,21 %, čo predstavuje pokles o 145 575 €. Tempo poklesu bolo práve v tomto období najnižšie, pretože bolo na úrovni 0,46. Toto znamená, že finančné náklady spolu v roku 2021 tvorili len 45,79 % z finančných nákladov spolu v predchádzajúcom roku.

V sledovaných štyroch rokoch rástli len nákladové úroky a kurzové straty, a to v porovnávaných rokoch 2019 – 2018, resp. 2020 – 2019. Straty z kurzových rozdielov sa v absolútnej hodnote najviac znížili v roku 2021 oproti roku 2020. Tento pokles spôsobil, že kurzové straty v roku 2021 tvorili len 27,81 % z hodnoty kurzových strát v minulom

roku. Bankové poplatky poklesli najmenej v roku 2019 oproti roku 2018, a to približne o 13 %, čo predstavuje pokles približne o 34 000 €. V ďalších rokoch klesali približne o 20 % viac. Najviac sa znížili v roku 2021 oproti bezprostredne predchádzajúcemu obdobiu, a to viac než 39 %, čo predstavuje tempo poklesu takmer 0,61.

3.6 Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti

Výsledok hospodárenia všeobecne, je ocenený výsledný efekt činnosti účtovnej jednotky dosiahnutý za účtovné obdobie. Výsledok hospodárenia je v podvojnóm účtovníctve založený na porovnávaní výnosov a nákladov za účtovné obdobie. Pri zisťovaní výsledku hospodárenia v podvojnóm účtovníctve sa porovnávajú výnosy a náklady, ktoré vecne a časovo súvisia s daným účtovným obdobím, bez ohľadu na to, v ktorom období vznikli príjmy a výdavky, t. j. aktuálny princíp. (Šlosárová, 2011)

Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti sa zisťuje ako rozdiel výnosov z finančnej činnosti a nákladov na finančnú činnosť. Činnosť, ktorá nie je hlavná činnosť účtovnej jednotky a súvisí s finančnými operáciami sa nazýva finančná činnosť. (Máziková, 2013) Ďalej sa výsledok hospodárenia z finančnej činnosti spočíta s výsledkom hospodárenia z hospodárskej činnosti, čím účtovná jednotka zisťuje svoj celkový výsledok hospodárenia. Výsledkom hospodárenia môže byť zisk alebo strata.

3.6.1 Analýza výsledku hospodárenia z finančnej činnosti vybranej veľkej účtovnej jednotky

V tejto kapitole bakalárskej práce sa budeme venovať výsledku hospodárenia z finančnej činnosti. Na základe údajov z registra účtovných závierok z rokov 2018 až 2021 si ukážeme výsledky hospodárenia z finančnej činnosti vybranej veľkej účtovnej jednotky a ich zmeny v čase, ktoré nastali v sledovaných obdobiach.

Tabuľka 15 Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti vybranej účtovnej jednotky

Položka	2021	2020	2019	2018
VH z finančnej činnosti	71 484 €	- 172 855 €	- 167 925 €	- 150 288 €
VH za účtovné obdobie pred zdanením	3 040 960 €	3 205 930 €	4 728 851 €	4 670 748 €

Zdroj: Vlastné spracovanie na základe údajov z registra účtovných závierok

Tabuľka 16 Absolútna a percentuálna zmena výsledku hospodárenia z finančnej činnosti vybranej veľkej účtovnej jednotky

Položka	2021 - 2020		2020 - 2019		2019 - 2018	
	Absolútna zmena (€)	Percentuálna zmena	Absolútna zmena (€)	Percentuálna zmena	Absolútna zmena (€)	Percentuálna zmena
VH z finančnej činnosti	244 339	141,35	- 4 930	- 2,94	- 17 637	- 11,74
VH za účtovné obdobie	- 164 970	- 5,15	- 1 522 921	- 32,20	58 103	1,24

Zdroj: Vlastné spracovanie na základe údajov z registra účtovných závierok

Vybraná spoločnosť Sygic zaznamenala v prvých troch rokoch stratu z finančnej činnosti. Avšak, táto strata neoplývala nijak výrazne na výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením. V roku 2021 dosiahla z finančnej činnosti zisk, čo bolo spôsobené nárastom výnosov z finančnej činnosti a súčasne poklesom nákladov na finančnú činnosť v danom roku. V roku 2019 oproti roku 2018 sa strata z finančnej činnosti zvýšila o viac než 17 000 €, čo predstavovalo najvýraznejší pokles v absolútnej hodnote. V ďalšom období sa strata z finančnej činnosti prehĺbila o ďalších 2,94 %, čiže o 4 930 €. V porovnaní rokov 2021 a 2020 sledovaná spoločnosť dosiahla zisk z finančnej činnosti, keď sa výsledok hospodárenia z finančnej činnosti zvýšil o 141,35 %, čo v absolútnom vyjadrení znamená nárast o 244 339 €. Aj keď sa výsledok hospodárenia z finančnej činnosti zvýšil takto výrazne, výsledok hospodárenia za účtovné obdobie poklesol. Na základe toho môžeme spozorovať, že výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti je dôležitejší pre výsledok hospodárenia za účtovné obdobie.

Záver

Prostredníctvom analýzy sme zistili, že dlhodobý finančný majetok v účtovnej jednotke Sygic sa v priebehu rokov neustále znižoval. Neobežný majetok zvyšoval v priebehu analyzovaných rokov svoju hodnotu. Zvyšovanie hodnoty neobežného majetku bolo spôsobené rastom dlhodobého nehmotného majetku, ktorý výrazne narástol v rokoch 2020 a 2021. Práve v týchto rokoch dlhodobý nehmotný majetok prevýšil svojou hodnotou dlhodobý finančný majetok. Za navýšením hodnoty dlhodobého nehmotného majetku skúmanej spoločnosti stojí v prvom rade vývojárska a výskumná činnosť v oblasti pokročilých navigačných funkcií. V máji roka 2020 spoločnosť uviedla ako výsledok výskumnej činnosti režim elektrického auta s množstvom špecifických funkcií, čím sa stala prvou navigáciou s režimom pre elektrické a hybridné autá. Medzi jej ďalšie riešenia z posledného obdobia patrí hodnotenie štýlu jazdy vodičov a doplnok semaforey, ktorý v reálnom čase zobrazuje zostávajúci čas do zelenej na semafore.

Čo sa týka štruktúry jednotlivých druhov dlhodobého finančného majetku, najvyšší podiel na výške dlhodobého finančného majetku mali podielové cenné papiere a podiely v dcérskych účtovných jednotkách. Tento druh dlhodobého finančného majetku v každom roku prevyšoval dlhodobé pôžičky poskytnuté dcérskym účtovným jednotkám. Vinníkom spomínaného poklesu dlhodobého finančného majetku sú dlhodobé pôžičky, ktoré boli dcérskymi účtovnými jednotkami v priebehu sledovaných rokov postupne splácané.

Z finančných výnosov tvorili dominantnú časť kurzové zisky, no v roku 2020 boli výnosy z dlhodobého finančného majetku, teda výnosy účtovných jednotiek plynúce z dividend a podielov vyššie ako hodnota kurzových ziskov. Okrem týchto dvoch spomenutých finančných výnosov spoločnosť účtuje aj o výnosových úrokoch a ostatných finančných výnosoch. Súčasťou finančných nákladov spoločnosti sú v prvých dvoch sledovaných rokoch aj nákladové úroky. V ďalších hodnotených obdobiach sú náklady na finančnú činnosť tvorené kurzovými stratami, a bankovými poplatkami. Práve poplatky bankám majú najvyšší podiel na finančných nákladoch spolu vo všetkých štyroch sledovaných rokoch.

Výsledkom hospodárenia z finančnej činnosti bola v rokoch 2018 až 2020 strata, a to vo všetkých troch rokoch vyššia ako 150 000 €. V roku 2021 spoločnosť dosiahla z finančnej činnosti zisk viac než 70 000 €. Nárast a pokles súvisí vo veľkej miere

s pohybom kurzov cudzích mien. V porovnaní s výsledkom hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením, ktorý bol vo všetkých porovnávaných obdobiach vyšší než 3 000 000 €, je výsledok finančnej a investičnej činnosti účtovnej jednotky zanedbateľný.

Sledovaná spoločnosť Sygic má priestor na zlepšenie svojej situácie týkajúcej sa dlhodobého finančného majetku, keďže v priebehu skúmaných rokov sa nezaujímal o nákup a predaj cenných papierov a podielov. Spoločnosť investuje voľné peňažné prostriedky najmä do vývoja nových aplikácií, prípadne zlepšenia súčasných produktov a služieb, no mala by sa pokúsiť rozdeliť investovanie finančných prostriedkov aj do finančných nástrojov alebo uvažovať nad akvizíciou cenných papierov, ktoré by jej v konečnom dôsledku mohli priniesť postupom času ďalšie finančné možnosti.

Zoznam použitej literatúry

Knižné publikácie:

- [1] BIELENÁ, Jana – HUDECOVÁ, Ivana. *Účtovné súvzťažnosti pre podvojnú účtovníctvo*. Žilina: Poradca, s. r. o., 2019, 664 s. ISBN 978-80-8162-128-4
- [2] CENIGOVÁ, Anna. *Podvojnú účtovníctvo podnikateľov*. 13. vyd. Bratislava: IBIPRINT, 2012. 672 s. ISBN 978-80-969946-4-9.
- [3] FARKAŠ, Richard. *Účtovná závierka obchodných spoločností*. 1. vyd. Bratislava: Wolters Kluwer, 2020, 1224 s. ISBN 978-80-571-0247-2
- [4] CHOVANCOVÁ, Božena. *Finančný trh: nástroje, transakcie, inštitúcie*. 1. vyd. Bratislava: Iura Edition, 2006. 611 s. ISBN 80-8078-089-7.
- [5] CHOVANCOVÁ, Božena - MALACKÁ, Viera - DEMJAN, Valér - KOTLEBOVÁ, Jana. *Finančné trhy: nástroje a transakcie*. 2. preprac. a dopl. vyd. Bratislava: Wolters Kluwer, 2016, 664 s. ISBN 978-80-8168-330-5.
- [6] JÍLEK, Josef. *Akciové trhy a investovanie*. Praha: Grada Publishing, 2009, 656 s. ISBN 978-80-247-2963-3.
- [7] MÁZIKOVÁ, Katarína a kol. *Účtovníctvo podnikateľských subjektov I*. Bratislava: Iura Edition, 2013. 298 s. ISBN 978-80-8078-567-3
- [8] SIVÁK, Rudolf a kol. *Financie*. 1. vyd. Bratislava: Wolters Kluwer, 2015, 451 s. ISBN 978-80-8168-232-2.
- [9] ŠLOSÁROVÁ, Anna. *Analýza účtovnej závierky*. Bratislava: Iura Edition, 2006. 478 s. ISBN 80-8078-070-6
- [10] ŠLOSÁROVÁ, Anna a kol. *Účtovníctvo*. 1. vyd. Bratislava: Iura Edition, 2011. 290 s. ISBN 978-80-8078-418-8
- [11] ŠLOSÁROVÁ, Anna a kol. *Účtovníctvo*. 2. vyd. Bratislava: Wolters Kluwer, 2016, 296 s. ISBN 978-80-8168-444-9
- [12] ŠLOSÁROVÁ, Anna. *Analýza účtovnej závierky: doplňujúci učebný text*. Bratislava: Ekonóm, 2016, 134 s. ISBN 978-80-225-4222-7
- [13] ŠLOSÁROVÁ, Anna – BLAHUŠIAKOVÁ, Miriama. *Analýza účtovnej závierky*. 2. vyd. Bratislava: Wolters Kluwer, 2020. 440 s. ISBN 978-80-571-0166-6.

Internetové zdroje:

- [14] BARTKO, Tomáš. Spoločenská zmluva s. r. o. a jej vzor [online]. 2019. [cit. 2022-05-02]. Dostupné na: <https://www.podnikajte.sk/vzorove-zmluvy/spolocenska-zmluva-sro-vzor>
- [15] CDCP. Aktualizované kódy cenných papierov uľahčia investorom rozhodovanie [online]. 2017. [cit. 2022-05-02]. Dostupné na: https://www.cdcp.sk/cdcpweb/tlacove_spravy/aktualizovane-kody-cenny-ch-papierov-ulahcia-investorom-rozhodovanie/
- [16] DESAI, Jaimini. 6 Sturdy defensive stocks to buy for 2022 [online]. 2022. [cit. 2022-08-04]. Dostupné na: <https://www.kiplinger.com/investing/stocks/604143/best-defensive-stocks-to-buy-for-2022>
- [17] FERNANDO, Jason. Bond [online]. 2022. [cit. 2022-03-03]. Dostupné na: <https://www.investopedia.com/terms/b/bond.asp>
- [18] HALL, Jason. Your complete guide to municipal bonds [online]. 2022. [cit. 2022-08-04]. Dostupné na: <https://www.fool.com/investing/how-to-invest/bonds/municipal-bonds/>
- [19] HAYES, Adam. Growth stock [online]. 2022. [cit. 2022-08-04]. Dostupné na: <https://www.investopedia.com/terms/g/growthstock.asp>
- [20] HAYES, Adam. Speculative stock [online]. 2021. [cit. 2022-08-04]. Dostupné na: <https://www.investopedia.com/terms/s/speculativestock.asp>
- [21] CHEN, James. Fair value [online]. 2021. [cit. 2022-03-03]. Dostupné na: <https://www.investopedia.com/terms/f/fairvalue.asp>
- [22] JAKUBIČKA, Peter. Prečo investovať do dlhopisov, hoci zarábajú menej? [online]. 2021. [cit. 2022-04-03]. Dostupné na: <https://www.across.sk/preco-investovat-do-dlhopisov-hoci-zarabaju-menej/>
- [23] LAWRENCE, Adam. 4 Top defensive stocks for 2022 [online]. 2022. [cit. 2022-08-04]. Dostupné na: <https://www.nasdaq.com/articles/4-top-defensive-stocks-for-2022>
- [24] LEE, Daniel. Everything you need to know about stock options and RSUs [online]. 2021. [cit. 2022-05-02]. Dostupné na: <https://hbr.org/2021/08/everything-you-need-to-know-about-stock-options-and-rsus>
- [25] MIHALÍKOVÁ, Eva a kol. Lekcia č. 4 – Finančný majetok [online]. 2019. [cit. 2022-25-01]. Dostupné na: <https://bit.ly/3ygvghm>

- [26] O'SHEA, Arielle. What Are Blue-Chip Stocks? [online]. 2022. [cit. 2022-09-04]. Dostupné na: <https://www.nerdwallet.com/article/investing/blue-chip-stocks>
- [27] POHORELÁ, Petra. Spoločný obchodný podiel [online]. 2021. [cit. 2022-05-02]. Dostupné na: <https://www.podnikajte.sk/sro/spolocny-obchodny-podiel>
- [28] VOIGT, Kevin – BENSON, Alana. What are bonds and how do they work? [online]. 2022. [cit. 2022-03-03] Dostupné na: <https://www.nerdwallet.com/article/investing/what-is-a-bond>
- [29] YOUNG, Julie. Cyclical stocks [online]. 2022. [cit. 2022-31-03]. Dostupné na: <https://www.investopedia.com/terms/c/cyclicalstock.asp>

Právne normy:

- [30] Zákon č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov.
- [31] Zákon č. 566/2001Z. z. o cenných papieroch a investičných službách v znení neskorších predpisov.
- [32] Zákon č. 222/2004 Z. Z. o dani z pridanej hodnoty v znení neskorších predpisov.
- [33] Opatrenie Ministerstva financií Slovenskej republiky 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.
- [34] Opatrenie Ministerstva financií Slovenskej republiky 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.
- [35] Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2013/34/EÚ z 26. júna 2013 o ročných účtovných závierkach, konsolidovaných účtovných závierkach a súvisiacich správach určitých druhov podnikov, ktorou sa mení smernica Európskeho parlamentu a Rady 2006/43/ES a zrušujú smernice rady 78/660/EHS a 83/349/EHS

Internetové stránky:

- <https://eur-lex.europa.eu/homepage.html>
- <https://www.mfsr.sk/sk/>
- <https://www.registeruz.sk/cruz-public/domain/accountingentity/simplesearch>
- <https://www.sygic.com/sk>
- <https://www.zakonypreludi.sk/>