

**EKONOMICKÁ UNIVERZITA V BRATISLAVE
FAKULTA HOSPODÁRSKEJ INFORMATIKY**

Evidenčné číslo: 103002/B/2024/36122167904135428

**DOPAD PANDÉMIE NA FINANČNÚ SITUÁCIU
SOCIÁLNYCH PODNIKOV V POSTAVENÍ OBCHODNEJ
SPOLOČNOSTI SO SÍDLOM V BRATISLAVSKOM KRAJI**
Bakalárska práca

2024

Adam Kúdela

**EKONOMICKÁ UNIVERZITA V BRATISLAVE
FAKULTA HOSPODÁRSKEJ INFORMATIKY**

**DOPAD PANDÉMIE NA FINANČNÚ SITUÁCIU
SOCIÁLNYCH PODNIKOV V POSTAVENÍ
OBCHODNEJ SPOLOČNOSTI SO SÍDLOM
V BRATISLAVSKOM KRAJI**

Bakalárska práca

Študijný program: Účtovníctvo
Študijný odbor: Ekonomía a manažment
Školiace pracovisko: Katedra účtovníctva a audítorstva
Vedúci záverečnej práce: Ing. Oľga Kadlečíková, PhD.

Bratislava 2024

Adam Kúdela

Abstrakt

KÚDELA, Adam: *Dopad pandémie na finančnú situáciu sociálnych podnikov v postavení obchodnej spoločnosti so sídlom v Bratislavskom kraji* – Ekonomická univerzita v Bratislave. Fakulta hospodárskej informatiky; Katedra účtovníctva a audítorstva. – Vedúca záverečnej práce: Ing. Oľga Kadlečíková, PhD. - Bratislava: FHI, 2024, 46 s.

Cieľom záverečnej práce je analyzovať dopad pandémie COVID-19 na finančnú situáciu subjektov sociálnej ekonomiky so štatútom obchodnej spoločnosti v Bratislavskom kraji. Práca je rozdelená do troch kapitol. Obsahuje 6 tabuliek a 7 grafov. V prvej kapitole upriamime pozornosť na vymedzenie základných pojmov, ktoré súvisia so záverečnou prácou. Obsahom druhej kapitoly je stanovenie primárneho cieľa a taktiež popísanie metodiky práce, ktorá bola v rámci tvorby práce použitá. Tretia kapitola má praktický charakter, skladá sa z identifikácie subjektov sociálnej ekonomiky so štatútom obchodnej spoločnosti v Bratislavskom kraji, analýzy finančnej situácie počas štyroch období. Výsledkom riešenia danej problematiky je zhodnotenie dopadu pandémie na finančnú situáciu vybraných sociálnych podnikov v postavení obchodnej spoločnosti so sídlom v Bratislavskom kraji.

Kľúčové slová: finančná analýza, sociálny podnik, účtovná závierka, pandémia

Abstract

KÚDELA, Adam: *The impact of the pandemic on the financial situation of social enterprises in the status of a commercial company based in the Bratislava Region* - University of Economics in Bratislava. Faculty of Economic Informatics; Department of Accounting and Auditing. – Supervisor of the final thesis: Ing. Olga Kadlečíková, PhD. - Bratislava: FHI, 2024, 46 p.

The aim of the final thesis is to analyze the impact of the COVID-19 pandemic on the financial situation of social economy entities with the status of a commercial company in the Bratislava region. The work is divided into three chapters. Contains 6 tables and 7 graphs. In the first chapter, we will focus on the definition of basic concepts related to the final thesis. The content of the second chapter sets the primary goal and also describes the work methodology that was used in the creation of the work. The third chapter has a practical nature, it consists of the identification of social economy entities with the status of a commercial company in the Bratislava region, the analysis of the financial situation during four periods. The result of solving the given problem is an evaluation of the impact of the pandemic on the financial situation of selected social enterprises in the status of a commercial company based in the Bratislava region

Keywords: financial analysis. social enterprise. financial statement. pandemic

Obsah

Úvod.....	8
1	Súčasný stav problematiky doma a v zahraničí 10
1.1	Finančná analýza 10
1.2	Zdroje informácií finančnej analýzy 13
1.3	Účtovná závierka ako zdroj informácií pre finančnú analýzu 14
1.4	Sociálny podnik 16
2	Cieľ práce, metodika práce a metódy skúmania 20
3	Výsledky práce 22
3.1	Analýza majetku vo vybraných sociálnych podnikoch za rok 2019 a 2020.... 23
3.2	Analýza majetku vybraných sociálnych podnikov v roku 2021 a 2022 26
3.3	Likvidita vybraných sociálnych podnikov 29
3.4	Miera samofinancovania a zadlženosti vybraných sociálnych podnikov 35
3.5	VH po zdanení za účtovné obdobia 2019 - 2022 40
Záver.....	42
Zoznam použitej literatúry	45

Zoznam tabuliek a grafov

Graf 1 Celkový majetok za sledované obdobia	28
Graf 2 Peňažná likvidita	31
Graf 3 Pohotová likvidita.....	32
Graf 4 Celková likvidita	34
Graf 5 Miera zadlženosti.....	38
Graf 6 Miera samofinancovania	39
Graf 7 VH po zdanení	40
Tabuľka 1 Celkový majetok 2019/2020	24
Tabuľka 2 Zmena celkového majetku 2019/2020.....	25
Tabuľka 3 Celkový majetok 2021/2022	26
Tabuľka 4 Zmena celkového majetku 2021/2022.....	27
Tabuľka 5 Vstupné údaje pre výpočet likvidity	29
Tabuľka 6 Vstupné údaje pre výpočet miery samofinancovania a zadlženosti	35

Zoznam skratiek a značiek

RSP registrovaný sociálny podnik

VH výsledok hospodárenia

Úvod

Pandémia COVID-19 priniesla bezprecedentné výzvy pre podnikateľské subjekty na celom svete. Sociálne podniky v postavení obchodnej spoločnosti so sídlom v Bratislavskom kraji neboli výnimkou. Tieto podniky, ktoré kombinujú sociálne ciele s podnikateľskými aktivitami, čelili nielen zdravotným a bezpečnostným rizikám, ale aj významným ekonomickým dopadom. Obmedzenia v podnikateľskej činnosti, pokles dopytu a narušenie dodávateľských reťazcov výrazne ovplyvnili ich finančnú stabilitu. V tomto kontexte je nevyhnutné preskúmať, ako pandémia ovplyvnila finančnú situáciu týchto podnikov.

V prvej kapitole záverečnej práce sa zameriavame na teoretické základy, ktoré sú nevyhnutné pre pochopenie problematiky. Prvá kapitola je venovaná teoretickým východiskám a definuje kľúčové pojmy, ako sú finančná analýza, zdroje informácií pre finančnú analýzu, účtovná závierka a sociálny podnik. Tieto pojmy poskytujú základný rámec pre ďalšie skúmanie a analýzu v nasledujúcich kapitolách práce. Cieľom tejto časti je vytvoriť pevný teoretický základ, ktorý umožní čitateľovi lepšie porozumieť následným zisteniam a analýzám.

Druhá kapitola tejto záverečnej práce je zameraná na stanovenie cieľov a metodiku práce. Primárnym cieľom je analyzovať dopad pandémie COVID-19 na finančnú situáciu subjektov sociálnej ekonomiky so štatútom obchodnej spoločnosti v Bratislavskom kraji. Na dosiahnutie tohto hlavného cieľa sme si stanovili niekoľko čiastkových cieľov. Patrí sem výber subjektov sociálnej ekonomiky so štatútom obchodnej spoločnosti v Bratislavskom kraji, kde bude vykonaná analýza majetku, ktorým tieto účtovné jednotky disponovali počas rokov 2019, 2020, 2021 a 2022. Ďalej sa zameriame na analýzu peňažnej, pohotovej a celkovej likvidity v rovnakých obdobiach. Tiež sa budeme venovať analýze zadlženosti a samofinancovania sociálnych podnikov počas sledovaných období. Nakoniec vykonáme porovnanie výsledku hospodárenia po zdanení v uvedených rokoch. Metodika práce sa zameriava na použitie rôznych metód skúmania, ktoré sme použili, aby sme splnili hlavný cieľ a čiastkové ciele tejto záverečnej práce. Použili sme metódu syntézy metódu analýzy a metódu komparácie.

Tretia kapitola je zameraná na praktickú časť a obsahuje identifikáciu subjektov sociálnej ekonomiky so štatútom obchodnej spoločnosti v Bratislavskom kraji, spolu s analýzou ich finančnej situácie v priebehu štyroch sledovaných období. V tejto kapitole hodnotíme, aký

dopad mala pandémie na finančnú situáciu vybraných sociálnych podnikov so sídlom v Bratislavskom kraji.

Na záver vyhodnotíme jednotlivé ukazovatele analýzy finančnej situácie a zhrnieme, aký dopad mala pandémie na subjekty sociálnej ekonomiky so štatútom obchodnej spoločnosti v Bratislavskom kraji. Týmto spôsobom získame komplexný obraz o vplyve pandemických podmienok na finančnú stabilitu týchto podnikov.

1 Súčasný stav problematiky doma a v zahraničí

Pred ohlásením núdzového stavu v marci 2020 bolo v registri sociálnych podnikov evidovaných viac ako 80 subjektov. Koronavírus na Slovensku nemal výrazný vplyv na proces registrácie sociálnych podnikov. Je to čiastočne dôsledkom prijatej novely zákona o sociálnej ekonomike a sociálnych podnikoch, ktorá žiadateľom počas trvania neobvyklej situácie umožnila požiadať o štatút aj elektronicky, a to aj bez kvalifikovaného elektronického podpisu. Sociálne podniky však zároveň čelili výrazným rizikám a výzvam. Niektoré sociálne podniky dočasne zmenili výrobný sortiment alebo ponúkané služby, zatiaľ čo iné museli obmedziť svoje prevádzky. Ministerstvo práce sociálnych vecí a rodiny SR spustilo projekt s názvom „Prvá pomoc“ na posilnenie a udržanie zamestnanosti. Sociálne podniky mohli žiadať o túto podporu. Ministerstvo práce sociálnych vecí a rodiny SR nerozlišovalo medzi neregistrovaným alebo registrovaným sociálnym podnikom. Uplatňovali sa totožné podmienky pre oba typy subjektov. (Michelle Chmelová, 2021)

Vypuknutie koronavírusu a s ním spojené sociálne a ekonomické zmeny obzvlášť tvrdo zasiahli znevýhodnených ľudí. V Nemecku sa počas pandémie v marci a apríli obmedzili dôležité ponuky podpory. Pandémia predstavovala existenčnú hrozbu pre mnohé sociálne podniky v Nemecku. Potvrďuje to aj ukončený prieskum pre German Social Entrepreneurship Monitor 2020. Takmer 48 % zo 428 zapojených sociálnych podnikov bolo ovplyvnených zatváraním obchodov a zariadení a rušením podujatí. Postihnuté boli však najmä sociálne podniky, ktorých obchodný model sa ťažko prispôsobuje meniacim sa podmienkam, ako sú kultúrne inštitúcie a ponuky, kde je osobný kontakt nevyhnutný. Sociálne podniky boli rovnako závislé od vládnej podpory ako tradične ziskové spoločnosti, ktoré museli dočasne zavrieť svoje brány. (Prof. Dr. Karin Kreutzer, 2021)

1.1 Finančná analýza

Finančná analýza vo všeobecnosti zahŕňa hodnotenie ekonomickej činnosti, kde je hlavným aspektom peniaze a čas. Tento proces sa môže aplikovať na rôzne úrovne, či už mikroúroveň (napríklad v rámci podniku) alebo makroúroveň (napríklad v rámci odvetvia). Pri podniku sa finančná analýza týka komplexného posúdenia jeho finančnej situácie. Z pohľadu podniku, teda účtovnej jednotky, sa rozlišuje medzi externou finančnou analýzou, ktorá je

založená na verejne dostupných údajoch, a internou finančnou analýzou, ktorá čerpá z údajov interného informačného systému podniku, ako je finančné účtovníctvo, vnútro podnikové účtovníctvo, podnikové kalkulácie, rozpočty, plány, štatistiky a podobne. (Šlosárová a kol., 2006)

Finančnú analýzu vykonávajú odborníci nazývaní finanční analytici. V menších podnikoch môže túto rolu spolu s inými úlohami zastávať jedna osoba, napríklad účtovník, mzdar a finančný analytik v jednej osobe. Naopak, vo väčších a komplexnejších podnikoch existujú samostatné oddelenia, ktoré sa zaoberajú všetkými aspektmi finančných analýz. Takéto oddelenia môžu byť nazvané finančné riadenie (manažment) alebo controlling. Okrem interných oddelení môžu podniky využiť aj služby externých subjektov, ktoré poskytujú finančné analýzy formou outsourcingu. Podľa časovej orientácie finančnej analýzy sa rozlišujú dva typy. Finančná analýza „ex post“, ktorá sa zameriava na vysvetlenie súčasnej finančno-ekonomickej situácie podniku pomocou pohľadu do minulosti, kde hľadá príčiny tejto situácie. Tento typ analýzy pomáha pochopiť aktuálnu situáciu a formulovať opatrenia pre budúcnosť, ale výsledky z minulosti už nemožno meniť. Finančná analýza „ex ante“, ktorá sa snaží predikovať budúci vývoj podnikových financií a prognózovať finančnú spôsobilosť podniku s rôznou presnosťou v závislosti od časovej vzdialenosti cieľovej budúcnosti od súčasnosti. Podľa hĺbky a rozsahu vykonávania finančnej analýzy sa rozlišujú rôzne prístupy. Komplexná finančná analýza zahŕňa hodnotenie všetkých oblastí podniku a všetkých vzájomných vzťahov medzi nimi. Cieľom je získať úplný obraz o finančnej situácii podniku. Parciálna finančná analýza sa zameriava len na konkrétnu oblasť podnikovej činnosti, kde boli identifikované problémy alebo nedostatky. Príkladom môže byť analýza nákladov na hospodársku činnosť alebo analýza zásob. (Zalai a kol., 2004)

Primárnym cieľom finančnej analýzy je zhodnotiť finančné zdravie spoločnosti a na základe toho prijímať rozhodnutia, ktoré sú založené na presných údajoch, nie len na intuícii alebo odhadoch. Táto analýza sa zameriava na identifikáciu slabých stránok, ktoré by v budúcnosti mohli spôsobiť problémy, aj keď nie sú na prvý pohľad zjavné. Silných stránok, ktoré môže podnik v budúcnosti využiť vo svoj prospech.

Hlavným cieľom finančnej analýzy je poskytnúť čo najpresnejší obraz o finančnej situácii spoločnosti, jeho hospodárskej efektívnosti a pozícii na trhu. Informácie z finančnej analýzy sú

užitočné pre rôznych zainteresovaných, ako sú manažéri, zamestnanci, banky, investori veritelia, štátne orgány a verejnosť. Tento proces prispieva k udržaniu stabilnej finančnej situácie podniku, čo zahŕňa primeranú úroveň hospodárskych výsledkov a ich dynamiky.

Poznanie finančného stavu sa stáva dôležitou formou kapitálu, ktorý podporuje rast a rozvoj podniku. Finančná analýza poskytuje takéto znalosti a je významnou súčasťou podnikového riadenia. Zaujíma kľúčové postavenie pri hodnotení súčasného stavu a predvídaní budúceho vývoja podniku i celého odvetvia. Finanční analytici vďaka nej ľahšie identifikujú slabé stránky podniku a potenciálne problémy, ako aj silné stránky, ktoré môže podnik využiť na zlepšenie svojej konkurenčnej pozície.

Z hľadiska riadiaceho procesu je finančná analýza spojovacím článkom medzi finančným účtovníctvom a finančným plánovaním. Efektívne finančné riadenie vyžaduje priebežné sledovanie finančných informácií, ktoré poskytuje účtovníctvo a tiež monitorovanie hlavných finančných ukazovateľov podniku. Tieto ukazovatele je potrebné porovnávať s prognózovanými hodnotami alebo s údajmi konkurenčných podnikov a na základe toho prijímať opatrenia smerujúce k želanému vývoju.

Finančné riadenie je v súčasnosti jedným z kľúčových faktorov pre prežitie podniku. Spoliehať sa len na intuíciu je riskantné, preto je analýza nevyhnutná pre rozhodovací proces. Pomocou nej manažéri získavajú reálny pohľad o aktuálnej situácii podniku. Analýza podniku sa orientuje na budúcnosť, pričom využíva výsledky z minulosti a súčasnosti.

Finančná analýza plní nasledujúcich šesť základných funkcií: **analytická a hodnotiacia funkcia** využíva vhodné nástroje a metódy na analýzu a hodnotenie finančnej situácie podniku. **Kvantifikačná funkcia** numericky vyjadruje javy a procesy, ich vývoj, čo umožňuje určiť úroveň, objem a odchýlky skúmaných javov. **Poznávací funkcia** spočíva v tom, že na základe výsledkov analýz a hodnotení umožňuje pochopiť finančnú situáciu, úroveň prebiehajúcich procesov, postavenia podnikov, vlastnosti analyzovaných veličín, ich vývoj a vzťahy. **Informačná funkcia** slúži ako zdroj informácií pre manažment, zamestnancov, veriteľov, investorov, štátne orgány a verejnosť. **Kontrolná funkcia** poskytuje dôležité informácie na realizáciu kontrolných činností. **Stimulujúca funkcia** spočíva v tom, že poznatky o postavení a úrovni reprodukčného procesu motivujú k zlepšovaniu podnikových činností a procesov. (Gurčík, 2001)

1.2 Zdroje informácií finančnej analýzy

Pri finančnej analýze každá informácia, záznam, dokument, správa, pozorovanie či vedomosť dopĺňajú súbor relevantných údajov alebo metód použitých pri tejto analýze, alebo ktoré spresňujú či rozširujú výsledky analýzy, prípadne vedú k novým zisteniam. Informácie, ktoré sú základom finančnej analýzy, možno rozdeliť nasledovne: finančné informácie – ide predovšetkým o účtovné výkazy, ktoré sú dôležitou súčasťou finančnej analýzy. Ďalšie finančné informácie, ktoré sa využívajú pri finančnej analýze sú napríklad výročné správy spoločnosti, štatistické údaje finančného charakteru a iné. Nefinančné informácie – sú informácie s jasným alebo potenciálnymi finančnými dôsledkami. Sem patria správy z rôznych oblastí hospodárskeho života, politického života, vedeckého života, právnej sféry a oblasti techniky.

Dôležité je rozlišovať medzi kvantitatívnymi informáciami, ktoré sú vyjadrené číslami a kvalitatívnymi, ktoré sú ťažko vyčísliteľné. Kvantitatívne informácie poskytujú konkrétne číselné údaje, zatiaľ čo kvalitatívne informácie sa zaoberajú kvalitatívnymi aspektmi, ktoré nie sú jednoznačne vyjadrené numerickými hodnotami.

Pre finančnú analýzu je k dispozícii široké spektrum informačných zdrojov. Tieto zdroje možno rozdeliť do dvoch hlavných kategórií. Interné zdroje informácií vychádzajú z vnútropodnikovej databázy informácií, ako sú napríklad finančné účtovníctvo, manažérske účtovníctvo, údaje o počte zamestnancov a iné. Externé zdroje informácií pochádzajú z externých zdrojov mimo podniku, ako sú prognózy, normatívy, legislatívne normy, odvetvové štatistiky a iné.

Pri porovnávaní sú dôležitým podkladom plány, rozpočty a v minulosti vypracovaná dokumentácia finančných analýz. Medzi najdôležitejšie a najčastejšie používané zdroje informácií patrí účtovníctvo, ktoré musí viesť každá účtovná jednotka. Dôvodom je okamžitá dostupnosť údajov a ich vysoká miera akceptovateľnosti pre finančnú analýzu. (Kovanicová a kol., 2005)

1.3 Účtovná závierka ako zdroj informácií pre finančnú analýzu

V Slovenskej republike je účtovná závierka regulovaná predovšetkým zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení zákona č. 562/2003 Z. z. a zákona č. 561/2004 Z. z., ako aj príslušnými opatreniami, ktoré stanovujú účtovnú osnovu a postupy účtovania. Účtovná závierka predstavuje štruktúrovanú prezentáciu finančných informácií, ktoré sú podrobnosťami účtovníctva, a je určená pre užívateľov týchto informácií. Užívatelia informácií môžu byť externí a interní. Jej základnou úlohou je poskytnúť štruktúrované informácie o finančnej situácii, výkonnosti a zmene finančnej situácie podniku, s cieľom podporiť ekonomické rozhodovanie.

Riadna a mimoriadna účtovná závierka sa vždy zostavuje po uzatvorení účtovných kníh na základe údajov bežného účtovníctva. Štruktúru účtovnej závierky rozlišujeme v závislosti od toho, či používame systém podvojného účtovníctva alebo jednoduchého účtovníctva. V sústave podvojného účtovníctva obsahuje účtovná závierka všeobecné náležitosti, súvahu, ktorá dodržiava bilančný princíp, výkaz ziskov a strát a poznámky. Štruktúra v sústave jednoduchého účtovníctva obsahuje všeobecné náležitosti a súčasti ako je výkaz o príjmoch a výdavkoch a výkaz o majetku a záväzkoch.

Z časového hľadiska sa účtovná závierka delí na riadnu, mimoriadnu a priebežnú. Riadna účtovná závierka sa zostavuje k poslednému dňu účtovného obdobia. Účtovné obdobie predstavuje časový úsek, do ktorého sa účtujú skutočnosti, ktoré s ním časovo a vecne súvisia, a sú predmetom účtovníctva. Mimoriadna účtovná závierka sa zostavuje v prípadoch, keď v účtovnej jednotke nastane mimoriadna udalosť, ktorá je v zmysle zákona o účtovníctve. Priebežná účtovná závierka sa zostavuje na základe osobitného predpisu. Nevyžaduje uzatvorenie účtovných kníh na konkrétny dátum. Ide napríklad o transformáciu podniku.

Súvaha, známa aj ako Balance Sheet, je prehľadné usporiadanie majetku a zdrojov jeho krytia, vyjadrené v peňažných jednotkách k určitému dátumu. Informácie v súvahe charakterizujú ekonomický stav subjektu, teda stav majetku a zdrojov jeho krytia. Tieto informácie sú základom pre posúdenie finančnej situácie a rozpoznanie potreby majetku potrebného na podnikanie. Majetok je v súvahe vyjadrený dvomi formami a to konkrétnou (majetok) a abstraktnou (zdroje financovania majetku).

V súvahe platí základné pravidlo bilančného princípu, ktoré je odvodené z princípu účtovania v podvojnóm účtovníctve. Podľa tohto princípu musí byť suma aktív rovná sume pasív. Súvaha môže byť zostavovaná rôznymi spôsobmi a štandardy IAS/IFRS nešpecifikujú jej presnú formu. V praxi sa však ustálili dve základné podoby súvahy: T-forma, známa aj ako účtovná forma alebo horizontálna forma, a vertikálna forma, nazývaná tiež stĺpcová forma. (Kovanicová a kol., 2005)

Aktíva podľa zákona o účtovníctve predstavujú *ekonomické prostriedky, ktoré vznikli v dôsledku minulých udalostí a očakáva sa, že v budúcnosti prinesú ekonomické výhody.*

Obsah strany aktív súvahy, tvorí majetok podniku. Pri jeho detailnom členení sa zohľadňujú rôzne perspektívy a hľadiská. Podľa toho, ako majetok pôsobí v účtovnej jednotke, teda či sa zapája do prevádzkového cyklu alebo plní funkciu v reprodukčnom procese podniku sa rozdeľuje na neobežný a obežný majetok. Neobežný majetok je napríklad dlhodobý hmotný, dlhodobý nehmotný a dlhodobý finančný. Obežný majetok priamo interaguje s prevádzkovým cyklom. Môže mať vecnú formu ako sú napríklad zásoby, alebo peňažnú formu ako sú napríklad pohľadávky. Podľa charakteru sa majetok delí na hmotný, nehmotný a finančný. Podľa doby použitia a využívania v spoločnosti sa majetok delí na dlhodobý a krátkodobý. Dlhodobý majetok sa využíva v spoločnosti dlhšie ako jeden rok. Krátkodobý sa využíva v spoločnosti kratšie ako jeden rok. Podľa stupňa likvidnosti sa majetok člení na najlikvidnejší po najmenej likvidný. Likvidnosť je schopnosť transformovať položky majetku na peňažné prostriedky alebo ich ekvivalenty s ohľadom na čas a súvisiace náklady. Likvidnosť majetku sa rozdeľuje do nasledujúcich skupín:

1. prvý stupeň zahŕňa najlikvidnejšie položky, ako sú peniaze, ceniny, účty v bankách a krátkodobé cenné papiere,
 2. druhý stupeň zastupujú majetkové časti, ktoré sú realizovateľné v krátkom časovom horizonte, ako sú krátkodobé pohľadávky, pohľadávky za upísané vlastné imanie a iné,
 3. tretí stupeň zahŕňa menej likvidný majetok, ktorý reprezentujú zásoby a dlhodobé pohľadávky
 4. štvrtý stupeň obsahuje dlhodobý likvidný majetok, ktorý zahŕňa neobežný majetok.
- (Šlosárová a kol., 2006)

Pasíva sú podľa zákona o účtovníctve zdroje majetku, ktoré predstavujú celkovú sumu záväzkov účtovnej jednotky vrátane iných pasív a rozdielu majetku a záväzkov.

Pri rozdelení zdrojov majetku možno uplatniť z hľadiska podniku a z časového hľadiska. Z hľadiska podniku sa zdroje majetku členia na vlastné a cudzie. Vlastné zdroje majetku z právneho hľadiska predstavujú nároky vlastníkov na majetku podniku. Považujú sa za vlastné prostriedky na krytie majetku. Cudzie zdroje majetku predstavujú z právneho hľadiska nároky veriteľov, ktoré sú identifikované ako cudzie prostriedky na krytie majetku. Z časového hľadiska sa zdroje majetku členia na krátkodobé zdroje a dlhodobé zdroje. Dlhodobé zdroje majetku kryjú hodnotu majetku na dlhšie ako jeden rok. Krátkodobé zdroje majetku kryjú hodnotu majetku na obdobie kratšie ako jeden rok. (Šlosárová a kol., 2006)

Výkaz ziskov a strát je dokument, ktorý poskytuje informácie o výnosoch a nákladoch podniku. Rozdiel medzi nimi určuje výsledok hospodárenia, čiže zisk alebo stratu. Tento výkaz umožňuje identifikovať faktory, ktoré ovplyvnili výsledok hospodárenia, čo je veľmi dôležité pre finančnú analýzu. Výkaz ziskov a strát zahŕňa tokové veličiny, ktoré sú potrebné pri tvorbe a interpretácii pomerových ukazovateľov.

Položky výnosov a nákladov môžu byť usporiadané podobne ako v súvahe, teda buď vo vertikálnej forme alebo v T-forme. Výkaz ziskov a strát používaný na Slovensku má stupňovité usporiadanie, kde sú výnosy, náklady a výsledok hospodárenia rozdelené tak, aby odlišovali hospodársku činnosť podniku od finančnej činnosti podniku. (Zalai a kol., 2004)

1.4 Sociálny podnik

Od 1. mája 2018 vstúpil do platnosti zákon č. 112/2018 Z. z. o sociálnej ekonomike a sociálnych podnikoch, ktorý zároveň mení a dopĺňa ďalšie zákony. Tento zákon ustanovuje právne základy pre sociálne podniky a celý sektor sociálnej ekonomiky. Tento zákon upresňuje sociálne podnikanie ako: „*pozitívnym sociálnym vplyvom na účely tohto zákona je napĺňanie verejného záujmu alebo komunitného záujmu.*“ Zákon zároveň definuje základné pojmy a subjekty v oblasti sociálnej ekonomiky, ustanovuje kritériá pre získanie štatútu registrovaného sociálneho podniku a reguluje podmienky poskytovania podpory pre podniky v širšom kontexte sociálnej ekonomiky, vrátane správy tohto sektora. Sociálne podniky sú zásadným prvkom

podporujúcim rast zamestnanosti a sociálnu celistvosť. Podľa zákona č. 112/2018 Z. z. o sociálnej ekonomike a sociálnych podnikoch musí sociálny podnik spĺňať tieto kritériá: *„vykonáva nepretržite, samostatne, vo vlastnom mene a na vlastnú zodpovednosť ekonomickú činnosť jeho hlavným cieľom je dosiahnutie merateľného pozitívneho sociálneho dopadu; k pozitívnemu sociálnemu dopadu prispievajú tovary alebo služby, ktoré vyrába, poskytuje, distribuuje alebo spôsob ich výroby či poskytovania; ak dosiahne zisk, viac ako 50 % z neho po zdanení použije na dosiahnutie svojho hlavného cieľa do riadenia svojej ekonomickej činnosti zapája zainteresované osoby.“*

Hlavnou charakteristikou sociálneho podniku je dosahovanie pozitívneho sociálneho vplyvu, ktorý zákon definuje ako *„napĺňanie verejného alebo komunitného záujmu“*.

Spoločným znakom napĺňania verejného alebo komunitného záujmu je poskytovanie spoločensky prospešných služieb. Medzi tieto služby patrí poskytovanie zdravotnej starostlivosti, sociálnej pomoci a humanitárnej starostlivosti. Zahrňuje tiež tvorbu, rozvoj, ochranu, obnovu a prezentáciu duchovných a kultúrnych hodnôt, ako aj ochranu ľudských práv a základných slobôd.

Ak subjekt splní zákonom stanovené podmienky podľa § 5 ods. 1 zákona o sociálnej ekonomike a sociálnych podnikoch, môže sa rozhodnúť získať štatút registrovaného sociálneho podniku. Podmienky pre získanie tohto štatútu sú uvedené v § 6.

Hlavným rozdielom medzi obvyklým sociálnym podnikom určeným v § 5 a registrovaným sociálnym podnikom je to, že iba registrovaný sociálny podnik môže po nadobudnutí štatútu vykonávať svoju hospodársku činnosť ako sociálny podnik s oficiálnym osvedčením. Okrem legislatívnej podpory, ktorá je stanovená pre podniky v širšom priestore sociálnej ekonomiky podľa § 16, má registrovaný sociálny podnik prístup k ďalším priamym a nepriamym nástrojom podpory charakteristickým pre registrované sociálne podniky. Tieto nástroje obsahujú napríklad daňové úľavy, verejné obstarávanie formou vyhradenej zákazky a ďalšie výhody.

Sociálny podnik, ktorý chce byť označený ako registrovaný sociálny podnik musí splniť náležitosti, ktoré sú určené v § 6 zákona o sociálnej ekonomike a sociálnych podnikoch. Žiadateľ musí predložiť žiadosť o pridelenie štatútu registrovaného sociálneho podniku. Žiadosť o štatút musí byť písomná. V žiadosti musí byť vypísaný aj druh registrovaného sociálneho

podniku, o ktorý žiadateľ žiada, či sa jedná o podnik s cieľom dosahovať pozitívny sociálny vplyv napĺňaním verejného alebo komunitného záujmu, a tiež, či bude podnik zameraný na integráciu, sociálne bývanie alebo bude všeobecným registrovaným sociálnym podnikom.

Po dodržaní legislatívnych podmienok je registrovaný sociálny podnik povinný uviesť vo svojom obchodnom mene alebo názve označenie „registrovaný sociálny podnik“ alebo jeho skratku „r. s. p.“. Táto skratka je tiež zapísaná v obchodnom registri.

Zákon o sociálnej ekonomike a sociálnych podnikoch podľa § 11 delí druhy registrovaných sociálnych podnikov (RSP) na základe dvoch kritérií: Z hľadiska dosahovania pozitívneho sociálneho vplyvu. Registrovaný sociálny podnik môže tento vplyv dosahovať buď napĺňaním verejného záujmu, alebo prostredníctvom komunitného záujmu. Z hľadiska zamerania činnosti. Zákon rozlišuje medzi integračným podnikom, sociálnym podnikom bývania a všeobecným registrovaným sociálnym podnikom. Jednotlivé druhy registrovaných sociálnych podnikov sa líšia vo forme napĺňania pozitívneho sociálneho vplyvu.

Pre integračný podnik je pozitívnym sociálnym vplyvom podpora zamestnanosti prostredníctvom zamestnávania znevýhodnených alebo zraniteľných osôb. Tento vplyv sa meria podľa percenta zamestnaných znevýhodnených a zraniteľných osôb.

V októbri 2019 bola schválená novela zákona, ktorá znížila minimálnu hranicu percenta zamestnaných znevýhodnených a zraniteľných osôb v integračnom podniku zo 40 % na 30 %.

Pre sociálny podnik bývania pozitívnym sociálnym vplyvom je poskytovanie spoločensky užitočného nájomného bývania, ktoré zahŕňa zabezpečovanie bývania, správy, údržby a obnovy bytového fondu prostredníctvom výstavby, prestavby alebo obstarania bytov na účely ich nájmu oprávneným osobám alebo prostredníctvom nájmu bytov týmto fyzickým osobám. Tento vplyv sa meria počtom bytov vo výstavbe, prestavbe alebo obstaraných bytov, alebo percentom prenajímaných bytov.

Na rozdiel od predchádzajúcich typov, všeobecné registrované sociálne podniky musia okrem všeobecných podmienok pre všetky druhy RSP dosahovať aj merateľný pozitívny sociálny vplyv, ktorý je väčší ako vplyv podnikateľov vykonávajúcich obdobnú činnosť za účelom dosiahnutia zisku. Tento vplyv nemôže byť len vedľajším účinkom komerčného podnikania, ale musí byť hlavným cieľom podniku. Všeobecné sociálne podniky dosahujú pozitívny sociálny vplyv napĺňaním verejného alebo komunitného záujmu poskytovaním

spoločensky prospešných služieb uvedených v § 2 ods. 4 zákona č. 112/2018 Z. z. o sociálnej ekonomike a sociálnych podnikoch. Podľa registra sociálnych podnikov sú prakticky registrované len dva čisto všeobecné RSP, ktoré sa zameriavajú na poskytovanie viacerých spoločensky prospešných služieb. (Michelle Chmelová, 2020)

2 Cieľ práce, metodika práce a metódy skúmania

Primárnym cieľom tejto záverečnej práce je analyzovať dopad pandémie COVID-19 na finančnú situáciu subjektov sociálnej ekonomiky so štatútom obchodnej spoločnosti v Bratislavskom kraji. Na dosiahnutie tohto hlavného cieľa sme si stanovili niekoľko čiastkových cieľov: výber subjektov sociálnej ekonomiky so štatútom obchodnej spoločnosti v Bratislavskom kraji, kde bude vykonaná analýza majetku, ktorým tieto účtovné jednotky disponovali počas rokov 2019, 2020, 2021 a 2022, analýza peňažnej, pohotovej a celkovej likvidity v rovnakých obdobiach, analýza zadlženosti a samofinancovania sociálnych podnikov počas vyššie sledovaných období, a porovnanie výsledku hospodárenia po zdanení v uvedených rokoch.

V teoretickej časti záverečnej práce sme čerpali z odbornej literatúry a príslušných zákonov. Definovali sme pojmy ako finančná analýza, zdroje informácií pre finančnú analýzu, účtovná závierka a sociálny podnik. Predovšetkým sme vychádzali zo Zákona č. 112/2018 Z. z. o sociálnej ekonomike a sociálnych podnikoch a o zmene a doplnení niektorých zákonov. Druhá časť práce sa zameriava na aplikáciu teoretických znalostí na konkrétny praktický príklad. Na splnenie hlavného cieľa sme si vybrali štyri subjekty sociálnej ekonomiky so štatútom obchodnej spoločnosti v Bratislavskom kraji. WELLNEA s. r. o., r. s. p. je registrovaný sociálny podnik, kde pracujú zamestnanci so zdravotným znevýhodnením. Hlavným cieľom spoločnosti je poskytovať spoločensky prospešné služby v oblasti podpory regionálneho rozvoja a zamestnanosti, a to najmä prostredníctvom poskytovania masérskych služieb, pedikúry, manikúry a nechtového dizajnu, a kaderníckych služieb. Ďalším sociálnym podnikom je AIMI, s. r. o., r. s. p. Podnik zamestnáva zdravotne znevýhodnené osoby. Hlavnou činnosťou tejto spoločnosti je poskytovanie masáží a kurzov masáží. Predposlednou účtovnou jednotkou je MannaFactory s. r. o., r. s. p. Táto spoločnosť zamestnáva zdravotne znevýhodnené osoby. Hlavnou činnosťou spoločnosti je kúpa a predaj tovaru konečnému spotrebiteľovi. Poslednou účtovnou jednotkou je cShop SK s. r. o., r. s. p., ktorého hlavnou činnosťou je predaj a servis bicyklov prostredníctvom maloobchodnej predajne a e-shopu. Na splnenie hlavného, respektíve primárneho cieľa záverečnej práce a tiež čiastkových cieľov, bolo potrebné použiť určité metódy skúmania. V práci sme využili metódu syntézy, ktorou sme spojili jednotlivé teoretické informácie do jedného celku, ktorý sme následne aplikovali v tretej kapitole na dosiahnutie

nášho cieľa. Druhou použitou metódou bola metóda analýzy, ktorá je najdôležitejšia. Pomocou nej sme systematicky preskúmali a vyhodnotili rôzne aspekty finančnej stability skúmaných subjektov počas obdobia pandémie. Poslednou použitou metódou bola metóda komparácie, ktorú sme využili na analýzu finančnej situácie vybraných účtovných jednotiek a následné porovnanie zistených údajov medzi sebou.

3 Výsledky práce

V tretej kapitole našej záverečnej práce sa zameriame na analýzu dopadu pandémie COVID-19 a na finančnú situáciu subjektov sociálnej ekonomiky so štatútom obchodnej spoločnosti so sídlom v Bratislavskom kraji. Zvolili sme si konkrétne 4 účtovné jednotky sociálnej ekonomiky so štatútom obchodnej spoločnosti so sídlom v Bratislavskom kraji.

Prvou účtovnou jednotkou je AIMI, s.r.o., , r. s. p., ktorá má sídlo na Hybešovej ulici č. 51, 831 06 Bratislava - mestská časť Rača. Spoločnosť bola zapísaná do obchodného registra 25. februára 2000. Osvedčenie o štatúte registrovaného sociálneho podniku získala 01. 09. 2021. Druh registrovaného sociálneho podniku je integračný. Spoločnosť dosahuje pozitívny sociálny vplyv predovšetkým zamestnávaním znevýhodnených osôb, v súlade so základným dokumentom spoločnosti. V poznámkach spoločnosť uvádza, že od októbra 2020 do decembra 2022 zamestnávala 75 % znevýhodnených osôb z celkového počtu zamestnancov v trvalom pracovnom pomere, čím splnila stanovený merateľný pozitívny sociálny vplyv.

Druhou vybranou účtovnou jednotkou je MannaFactory s. r. o., r. s. p., so sídlom na Latorická 4, 821 06 Bratislava. Táto spoločnosť bola založená 15. februára 2020. Dňa 1. júla 2020 získala od Ministerstva práce, sociálnych vecí a rodiny Slovenskej republiky štatút registrovaného sociálneho podniku podľa § 7 ods. 4 zákona 112/2018 Z. z. o sociálnej ekonomike a sociálnych podnikoch. Číslo osvedčenia je 162/2020_RSP. Spoločnosť je vedená ako integračný podnik. Hlavnou činnosťou spoločnosti je sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu, služieb a výroby, oprava osobných a domácych potrieb a kúpa tovaru na predaj konečnému spotrebiteľovi. V roku 2020 mala spoločnosť priemerný počet zamestnancov štyri, z toho traja boli zdravotne znevýhodnení a jeden bol mladší ako 26 rokov a znevýhodnený. V roku 2021 mala spoločnosť priemerný počet zamestnancov štyri, z toho dvaja boli zdravotne znevýhodnení. Rovnaký počet zamestnancov mala spoločnosť aj v roku 2022.

Tretím podnikom, na ktorý sa zameriame v záverečnej práci je WELLNEA s. r. o., r. s. p. Spoločnosť bola založená 18.02.2009. Sídlí na Linchnerovej 41, 903 01 Senec. Vo výročnej správe 2020 uvádza, že bola dňa 1. 8. 2020 pretransformovaná z chránenej dielne na registrovaný integračný sociálny podnik. RSP v roku 2020 zamestnával 60 % zdravotne znevýhodnených osôb. Hlavným cieľom spoločnosti je dosahovanie merateľného pozitívneho vplyvu v oblasti poskytovania služieb a tovarov. Merateľným pozitívnym sociálnym vplyvom

spoločnosti je podpora regionálneho rozvoja a zamestnanosti, a to prostredníctvom zamestnávania znevýhodnených osôb. Počas roku 2020 mala spoločnosť náročné obdobie spojené s pandémiou, kedy boli v období od 16.3. do 6.5.2020 a od 19.12. až do 19.4.2021 úplne zavretí z nariadenia vlády kvôli epidemiologickej situácii. Z tohto dôvodu spoločnosť požiadala o poskytnutie nenávratného finančného príspevku na činnosť pracovného asistenta. Taktiež spoločnosť počas roka 2020 dostávala štátne príspevky na zamestnávanie zdravotne postihnutých ľudí. V účtovnom období 2021 spoločnosť zamestnávala 66,67 % zdravotne znevýhodnených osôb. V máji roku 2021 spoločnosť začala realizovať startup projekt, v ktorom využívali skúsenosť a odbornosť špecialistov OZ TENENET so zručnosťou a usilovnosťou zamestnancov WELLNEA s.r.o.,r.s.p. so zníženou pracovnou schopnosťou. V účtovnom období 2022 spoločnosť zamestnávala počas roka 54,55 % zdravotne znevýhodnených osôb.

Poslednou skúmanou účtovnou jednotkou je cShop SK s. r. o., r. s. p. Spoločnosť, založená 15. marca 2009, sídli na adrese Pod Glavicou 2, 841 08 Bratislava. Dňa 12. apríla 2021 jej bol udelený štatút registrovaného integračného sociálneho podniku. Podľa výročnej správy spoločnosť v roku 2019 zamestnávala tri zdravotne znevýhodnené osoby, v roku 2020 päť a v roku 2021 šesť zdravotne znevýhodnených osôb. Hlavným cieľom RSP, podľa základného dokumentu spoločnosti, je poskytovať spoločensky prospešné služby v oblasti podpory regionálneho rozvoja zamestnanosti. Spoločnosť dosahuje pozitívny sociálny vplyv predovšetkým prevádzkovaním maloobchodu a servisu so zameraním na bicykle a príslušenstvo. V nasledujúcej kapitole sa budeme venovať analýze majetku za rok 2019 a 2020.

3.1 Analýza majetku vo vybraných sociálnych podnikoch za rok 2019 a 2020

Primárnym cieľom bakalárskej práce je analýza finančnej situácie ekonomických subjektov sociálnej ekonomiky so štatútom obchodnej spoločnosti so sídlom v Bratislavskom kraji. V Tabuľke 1 sú uvedené údaje o majetku spoločností za účtovné obdobie 2019 a 2020. Údaje sme čerpali z účtovných závierok vybraných účtovných jednotiek. Údaje sú verejne dostupné na internetovej stránke registra účtovných závierok. Účtovná závierka je najdokonalejšie prepracovaným a najúplnejším zdrojom informácií o ekonomickej stránke účtovnej jednotky.

Tabuľka 1 Celkový majetok 2019/2020

Názov	Spolu majetok 2020 v (€)	Spolu majetok 2019 v (€)
AIMI,s.r.o, r.s.p.	15 796	15 983
MannaFactory s. r. o., r. s. p.	42 831	5 000
WELLNEA s. r. o., r. s. p.	396 848	352 880
cShop SK s. r. o. r.s.p.	75 849	82 759

Zdroj: vlastné spracovanie

V Tabuľke 1 je uvedený majetok v peňažnom vyjadrení jednotlivých účtovných jednotiek za účtovné obdobia 2019 a 2020. Spoločnosť WELLNEA s. r. o., r. s. p. vykazovala v účtovnom období 2020 najväčšiu hodnotu majetku, spomedzi vybraných podnikov a to v sume 396 848 €. Neobežný majetok tejto spoločnosti bol vyčíslený v sume 283 687 €. Obežný majetok bol vyčíslený v sume 113 161 €. Taktiež táto spoločnosť v účtovnom období 2019 vykazovala najväčšiu hodnotu majetku a to v sume 352 880 €. Neobežný majetok bol vyčíslený v sume 262 193 €. Obežný majetok bol vyčíslený v sume 90 687 €. Najmenšiu hodnotu majetku v účtovnom období 2020 dosiahla spoločnosť AIMI,s.r.o, r.s.p. v hodnote 15 796 €.

V nasledujúcej tabuľke nachádza údaj o absolútnej zmene majetku v roku 2020 oproti bezprostredne predchádzajúcemu obdobiu, o jeho percentuálnej zmene za rovnaké obdobie. Pomocou ukazovateľa absolútnej zmeny sme vypočítali o koľko peňažných jednotiek sa majetok zvýšil/znížil oproti predchádzajúcemu obdobiu. Pomocou ukazovateľa percentuálnej zmeny sme vypočítali o koľko percent majetok vzrástol/klesol v bežnom účtovnom období oproti bezprostredne predchádzajúcemu účtovnom období. Taktiež sme využili reťazový index, ktorý je vyjadrený percentami.

Tabuľka 2 Zmena celkového majetku 2019/2020

Názov	Majetok 2020	Majetok 2019	Absolútna zmena (€)	Percentuálna zmena (%)	Index majetku (%)
AIMI,s.r.o, r.s.p., r. s. p.	15 796	15 983	-187	-1,17	98,83
MannaFactory s. r. o., r. s. p.	42 831	0	42 831	-	-
WELLNEA s. r. o., r. s. p.	396 848	352 880	43 968	12,46	112,46
cShop SK s. r. o. r.s.p.	75 849	82 759	-6 910	-8,35	91,65

Zdroj: vlastné spracovanie

Absolútnu zmenu celkového majetku spoločnosti sme vypočítali ako rozdiel hodnoty medzi majetkom v roku 2020 a hodnoty majetku v roku 2019.

Percentuálnu zmenu majetku za konkrétne účtovné jednotky sme vypočítali podľa tohto vzorca:

$$\text{Percentuálna zmena majetku} = \frac{\text{Absolútna zmena}}{\text{Majetok 2019}} \times 100$$

Index majetku sme vypočítali podľa nasledujúceho vzorca:

$$\text{Index majetku} = \frac{\text{Majetok 2020}}{\text{Majetok 2019}}$$

Na základe vyššie uvedenej tabuľky nastali tieto skutočnosti. Dve spoločnosti v účtovnom období 2020 oproti účtovnému obdobiu 2019 nárast majetku. Naopak dve spoločnosti v účtovnom období 2020 oproti účtovnému obdobiu 2019 zaznamenali pokles majetku. Najväčší nárast v absolútnom vyjadrení majetku zaznamenala spoločnosť WELLNEA s. r. o., r. s. p., ktorej v roku 2020 vzrástol majetok oproti roku 2019 o 43 968 €, čo predstavuje percentuálny nárast o 12,46 %. Naopak najväčší pokles majetku v roku 2020 oproti roku 2019 zaznamenala účtovná jednotka cShop SK s. r. o. r.s.p. Absolútna hodnota majetku klesla o 6 910 €, čo predstavuje pokles o 8,35 %.

3.2 Analýza majetku vybraných sociálnych podnikov v roku 2021 a 2022

Pri analýze majetku vybraných sociálnych podnikov pracujeme s údajmi, ktoré sú verejne dostupné na internetovej stránke registra účtovných závierok. Účtovná závierka je najdôkladnejším zdrojom informácií o ekonomickej stránke podniku. Nami vybrané podniky účtujú v sústave podvojného účtovníctva. Z toho vyplýva, že štruktúra účtovnej závierka v nadväznosti na podvojnú sústavu účtovníctva sa skladá zo všeobecných náležitostí a zo súčastí: súvaha, výkaz ziskov a strát, poznámky. Na základe týchto údajov sme vyčíslili nasledovné hodnoty celkového majetku v nasledujúcej tabuľke. V tabuľke sa nachádzajú údaje o celkovom majetku nami vybraných sociálnych podnikov v roku 2021 a 2022.

Tabuľka 3 Celkový majetok 2021/2022

Názov	Spolu majetok 2022 v (€)	Spolu majetok 2021 v (€)
AIMI,s.r.o, r.s.p.	95 249	16 097
MannaFactory s. r. o., r. s. p.	159 855	65 434
WELLNEA s. r. o., r. s. p.	520 898	403 410
cShop SK s. r. o. r.s.p.	113 889	94 846

Zdroj: vlastné spracovanie

V Tabuľke 3 je uvedený celkový majetok vybraných účtovných jednotiek v peňažných jednotkách za roky 2021 a 2022. Spoločnosť WELLNEA s. r. o., r. s. p. vykazovala v účtovnom období 2022 najväčšiu hodnotu celkového majetku, spomedzi vybraných spoločností a to v hodnote 520 898 €. Taktiež táto spoločnosť vykazovala najvyššiu hodnotu celkového majetku v účtovnom období 2021 a to v sume 403 410 €. Naopak najnižšiu hodnotu majetku v roku 2022 vykazovala spoločnosť AIMI,s.r.o, r.s.p. v hodnote 95 249 €. Taktiež táto spoločnosť v roku 2021 vykazovala najnižšiu hodnotu celkového majetku a to v sume 16 097 €.

V nasledujúcej tabuľke vypočítame absolútnu zmenu majetku v roku 2022 oproti bezprostredne predchádzajúcemu obdobiu, o jeho percentuálnej zmene za rovnaké obdobie.

Pomocou ukazovateľa absolútnej zmeny sme vypočítali o koľko peňažných jednotiek sa majetok zvýšil/znížil oproti predchádzajúcemu obdobiu. Pomocou ukazovateľa percentuálnej zmeny sme vypočítali o koľko percent majetok vzrástol/klesol v bežnom účtovnom období oproti bezprostredne predchádzajúcemu účtovnomu obdobiu. Taktiež sme využili reťazový index, ktorý je vyjadrený percentami.

Tabuľka 4 Zmena celkového majetku 2021/2022

Názov	Majetok 2022 (€)	Majetok 2021 (€)	Absolútna zmena (€)	Percentuálna zmena (%)	Index majetku (%)
AIMI,s.r.o., r. s. p.	95 249	16 097	79 152	491,72	591,72
MannaFactory s. r. o., r. s. p.	159 855	65 434	94 421	144,30	244,30
WELLNEA s. r. o., r. s. p.	520 898	403 410	117 488	29,12	129,12
cShop SK s. r. o. r.s.p.	113 889	94 846	19 043	20,08	120,08

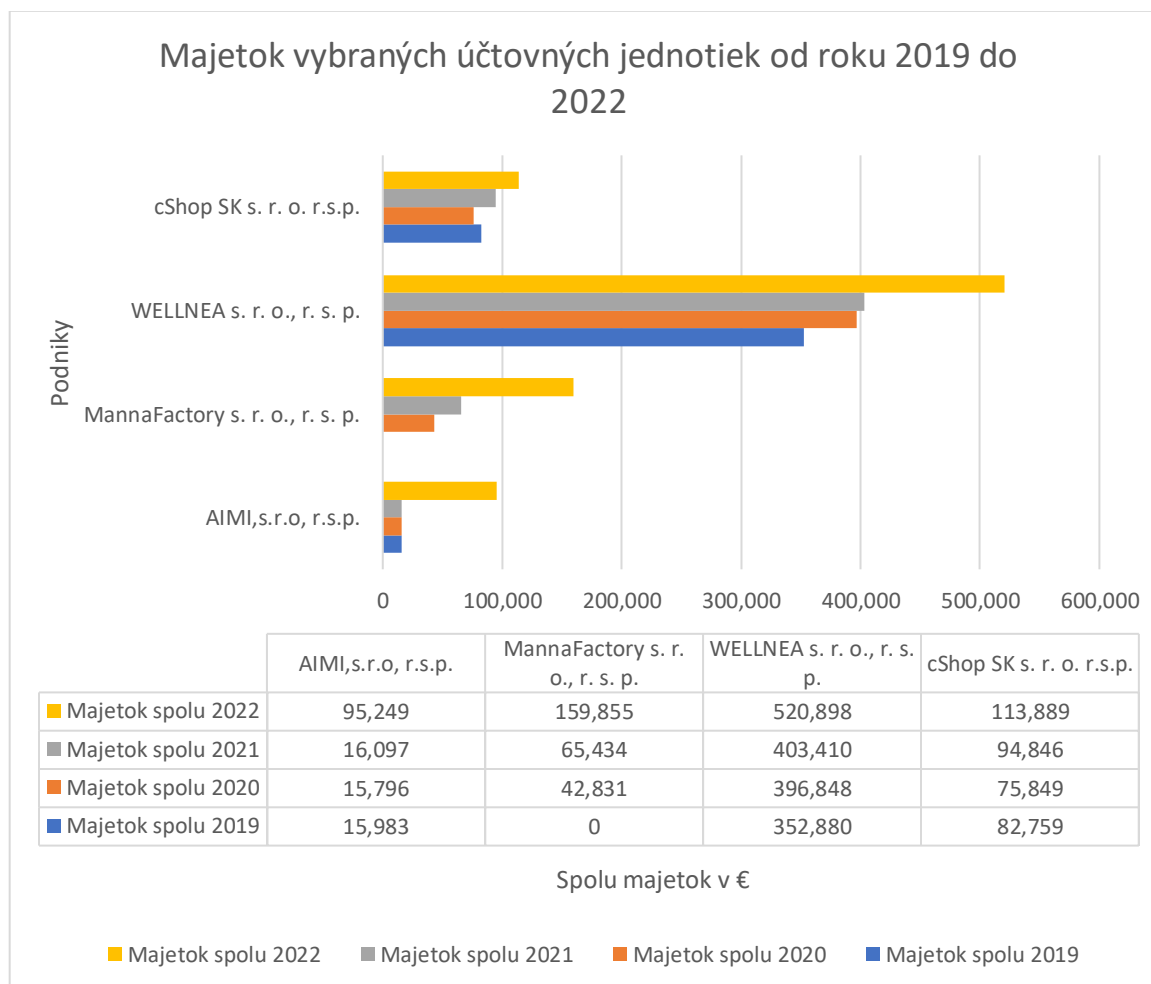
Zdroj: vlastné spracovanie

Na základe vyššie uvedenej tabuľky nastali tieto skutočnosti. Všetky spoločnosti v účtovnom období 2022 oproti účtovnému obdobiu 2021 evidovali nárast majetku. Najväčší absolútny nárast majetku zaznamenala spoločnosť WELLNEA s. r. o., r. s. p., ktorej v roku 2022 vzrástol majetok oproti roku 2021 o 117 488 €, čo predstavuje percentuálny nárast o 29,12 %. Avšak najvyšší percentuálny nárast zaznamenala spoločnosť AIMI,s.r.o, r.s.p., ktorej celkový majetok v roku 2022 narástol o 491,72 % v porovnaní s bezprostredne predchádzajúcim obdobím.

V nasledujúcom grafe, zobrazíme ako celkový majetok rástol/klesal v jednotlivých účtovných obdobiach. Na grafe môžeme vidieť jednotlivé hodnoty celkového majetku

vybraných sociálnych podnikov od roku 2019 až po rok 2022, respektíve od roku pred začatím pandémie až po rok skončenia pandémie.

Graf 1 Celkový majetok za sledované obdobia



Zdroj: vlastné spracovanie

Na grafe vidíme, že najhodnotnejší majetok spomedzi vybraných sociálnych podnikov mala vo všetkých účtovných obdobiach spoločnosť WELLNEA s. r. o., r. s. p. Najnižšiu hodnotu majetku spomedzi všetkých účtovných období vykazovala spoločnosť AIMI,s.r.o., r. s. p. v účtovnom období 2020 a to v hodnote 15 796 €. Táto spoločnosť evidovala počas pandémie takmer totožnú hodnotu majetku. V účtovnom období 2022, kedy pandémia výraznejšie neovplyvňovala ekonomickú sféru evidovala spoločnosť výrazný nárast majetku. Je to najmä z toho dôvodu, že spoločnosť obstarala dlhodobý majetok v hodnote 70 505 €.

3.3 Likvidita vybraných sociálnych podnikov

Dôveryhodné informácie o finančnej situácii podniku môžeme získať analýzou jeho schopnosti splácať svoje záväzky. Likvidita predstavuje pre podnik schopnosť splácať svoje záväzky. Likvidita je ovplyvnená likvidnosťou jednotlivých typov majetku. Likvidnosť je schopnosť premeniť majetkové súčasti na peniaze alebo jej ekvivalenty, pričom je určená časom a nákladmi potrebnými na túto premenu. Majetok má štyri stupne likvidnosti. Do prvého stupňa likvidnosti patrí krátkodobý finančný majetok, čo predstavuje najlikvidnejší majetok v podniku. Do druhého stupňa patria krátkodobé pohľadávky. Do tretieho patria dlhodobé pohľadávky a zásoby. Do štvrtého stupňa likvidnosti zaradujeme neobežný majetok. V Tabuľke 5 sú údaje z účtovnej závierky spoločnosti. Účtovná závierka je verejne dostupná na internetovej stránke registra účtovných závierok.

Tabuľka 5 Vstupné údaje pre výpočet likvidity

Názov	AIMI,s.r.o., r. s. p.	MannaFactory s. r. o., r. s. p.	WELLNEA s. r. o., r. s. p.	cShop SK s. r. o. r.s.p.
Najlikvidnejší majetok 2022	2 500	26 474	31 251	12 351
Najlikvidnejší majetok 2021	2 017	6 165	25 774	19 582
Najlikvidnejší majetok 2020	2 050	4 670	3 033	5 318
Najlikvidnejší majetok 2019	2 210	0	7 031	4 170
KDZ 2022	27 608	56 322	234 481	78 952
KDZ 2021	11 919	12 334	98 232	74 642
KDZ 2020	12 853	27 118	120 019	53 442
KDZ 2019	13 906	0	132 224	59 011
Inkasovateľné pohľadávky 2022	3 979	106 822	135 748	569
Inkasovateľné pohľadávky 2021	746	26 649	129 748	2 725

Inkasovateľné pohľadávky 2020	339	35 480	110 128	6 620
Inkasovateľné pohľadávky 2019	714	0	81 729	3 811
Obežný majetok 2022	22 989	135 322	166 999	84 839
Obežný majetok 2021	14 244	35 361	155 522	90 171
Obežný majetok 2020	13 845	40 150	113 161	66 070
Obežný majetok 2019	13 934	0	90 687	67 878

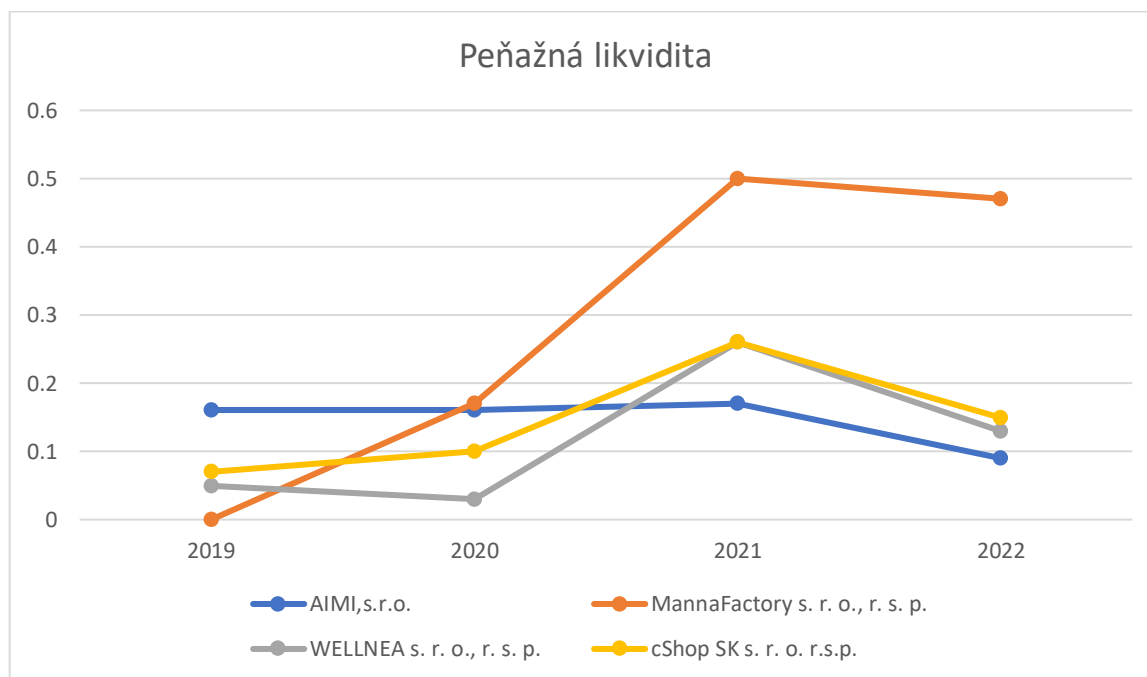
Zdroj: vlastné spracovanie

Pomocou pomerových ukazovateľov likvidity môžeme zistiť informácie o platobnej schopnosti podniku, teda o jeho likvidite. V nasledujúcom grafe porovnáme peňažnú likviditu vybraných účtovných jednotiek za účtovné obdobie 2019, 2020, 2021 a 2022. Ukazovateľ peňažnej likvidity v zdravom podniku by sa mal pohybovať v intervale od 0,9 – 1,1. Ak sa tento ukazovateľ pohybuje v takomto intervale, podnik by mal byť schopný svojím krátkodobým finančným majetkom splatiť svoje krátkodobé záväzky.

Peňažnú likviditu vypočítame podľa nasledujúceho vzorca:

$$Peňažná\ likvidita = \frac{\text{najlikvidnejší majetok}}{\text{krátkodobé záväzky}}$$

Graf 2 Peňažná likvidita



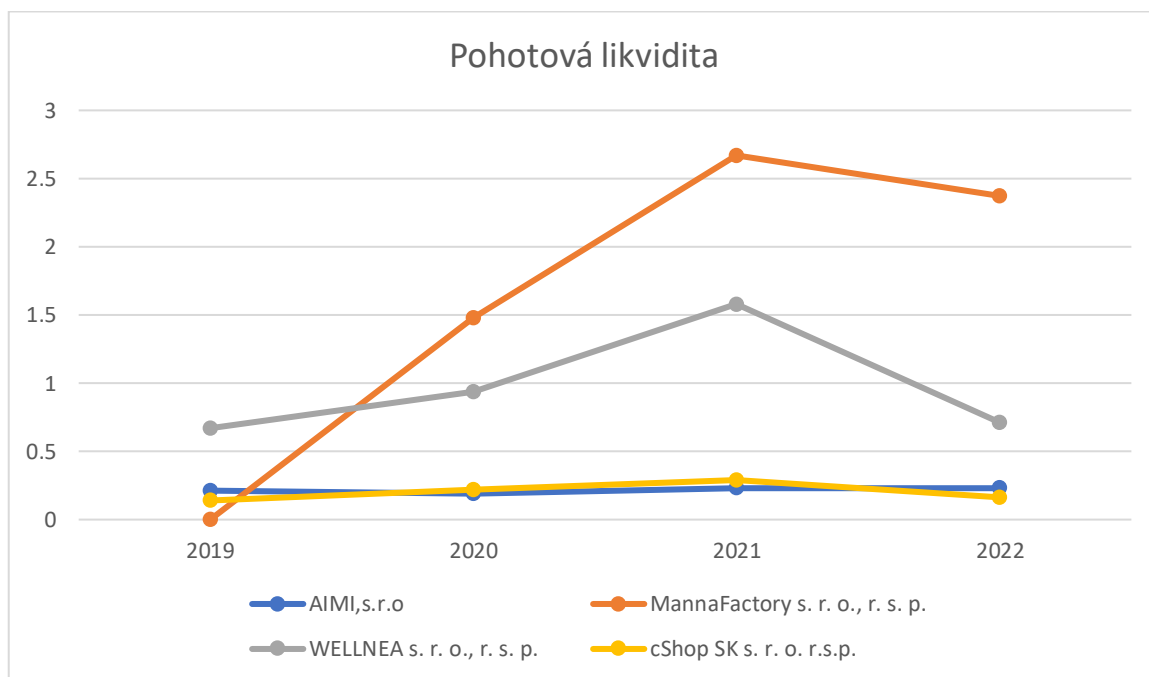
Zdroj: vlastné spracovanie

Na grafe 2 sú znázornené hodnoty peňažnej likvidity za rok 2019, 2020, 2021 a 2022. Ak by bola vypočítaná hodnota 1, k dispozícii by mala účtovná jednotka dostatok platobných prostriedkov na zaplatenie krátkodobých dlhov. V každom sledovanom období by nebola ani jedna účtovná jednotka schopná splatiť svojim najlikvidnejším majetkom všetky krátkodobé záväzky.

Pomocou údajov z Tabuľky 5 vypočítame pohotovú likviditu. Pohotová likvidita je prísnejšie kritérium hodnotenia platobnej schopnosti. Pri vyčíslení pohotovej likvidity sa z obežného majetku vylúčia menej likvidné položky. Odporúčaná hranica pre tento ukazovateľ je 1 – 1,15. Pohotovú likviditu vypočítame podľa nasledujúceho vzorca:

$$\text{Pohotová likvidita} = \frac{\text{najlikvidnejší majetok} + \text{inkasovateľné pohľadávky}}{\text{krátkodobé záväzky}}$$

Graf 3 Pohotovú likvidita



Zdroj: vlastné spracovanie

Spoločnosť AIMI, s. r. o. dosiahla hodnoty pohotovej likvidity 0,21, 0,19, 0,23 a 0,23 za sledované obdobia. Tieto hodnoty ukazujú, že AIMI, s. r. o. má pohotovú likviditu výrazne pod odporúčanou hranicou 1 – 1,15, čo naznačuje, že spoločnosť môže mať problémy s rýchlym splácaním svojich krátkodobých záväzkov.

Sociálny podnik MannaFactory s. r. o., r. s. p. dosiahol hodnoty pohotovej likvidity 1,48, 2,67 a 2,37. Tieto hodnoty sú nad odporúčanou hranicou, čo znamená, že MannaFactory s. r. o., r. s. p. má viac ako dostatok likvidných prostriedkov na pokrytie svojich krátkodobých záväzkov. To naznačuje silnú finančnú stabilitu a schopnosť rýchlo splácať svoje dlhy.

Spoločnosť WELLNEA s. r. o., r. s. p. dosiahla za sledované obdobia hodnoty pohotovej likvidity 0,67, 0,94, 1,58 a 0,71. Hodnoty pohotovej likvidity tejto spoločnosti sa pohybujú pod aj nad odporúčanou hranicou, pričom najvyššia hodnota (1,58) naznačuje dobrú schopnosť splácať krátkodobé záväzky, avšak hodnoty 0,67, 0,94 a 0,71 sú pod odporúčanou hranicou, čo naznačuje možné problémy s likviditou v týchto obdobiach.

Spoločnosť cShop SK s. r. o., r. s. p. dosiahla hodnoty pohotovej likvidity 0,14, 0,22, 0,29 a 0,16 za sledované obdobia. Tieto hodnoty sú výrazne pod odporúčanou hranicou, čo

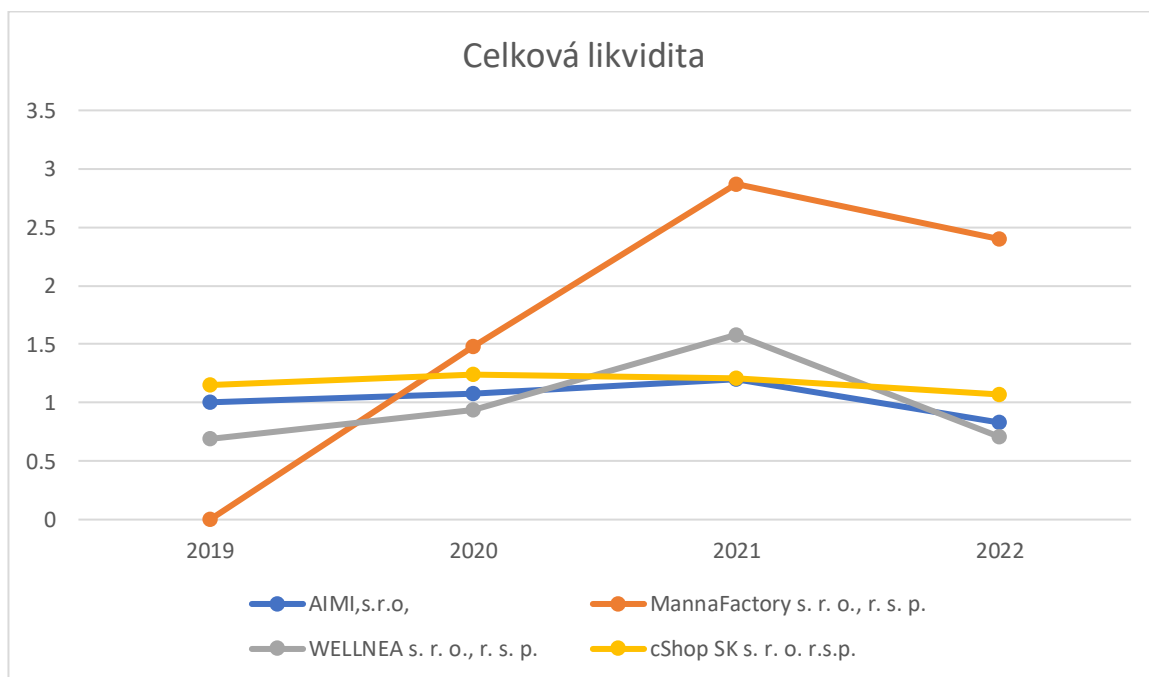
naznačuje, že cShop SK s. r. o., r. s. p. má vážne problémy s rýchlym splácaním svojich krátkodobých záväzkov a môže čeliť finančným ťažkostiam.

Celkovo môžeme vidieť, že hodnoty pohotovej likvidity sa medzi spoločnosťami výrazne líšia. Spoločnosti ako MannaFactory s. r. o., r. s. p. vykazujú silnú finančnú stabilitu, zatiaľ čo spoločnosti ako AIMI, s. r. o. a cShop SK s. r. o., r. s. p. čelia potenciálnym problémom s likviditou. Tieto informácie sú dôležité pre finančné riadenie a strategické rozhodovanie, pretože ukazujú, ktoré spoločnosti majú dostatok likvidných prostriedkov na zvládnutie krátkodobých finančných záväzkov a ktoré by mohli potrebovať zlepšiť svoje finančné hospodárenie.

Celková likvidita, taktiež nazývaná bežná vychádza z predpokladu, že na krytie krátkodobých záväzkov sú v podniku zvolené položky obežného majetku. Tento pomerový ukazovateľ vyjadruje koľkokrát pokrýva obežný majetok krátkodobé záväzky v podniku. Odporúčaná hranica ukazovateľa je v intervale 1,5 – 2,5. Pomerový ukazovateľ celkovej likvidity má nasledujúci vzorec:

$$\text{Celková likvidita} = \frac{\text{obežný majetok}}{\text{krátkodobé záväzky}}$$

Graf 4 Celková likvidita



Zdroj: vlastné spracovanie

Spoločnosť AIMI, s. r. o., r. s. p. eviduje hodnoty celkovej likvidity 1, 1,08, 1,2 a 0,83. Tieto hodnoty sú pod odporúčanou hranicou, čo naznačuje, že AIMI, s. r. o., r. s. p. môže mať problémy s krytím svojich krátkodobých záväzkov.

Sociálny podnik MannaFactory s. r. o., r. s. p. dosahuje hodnoty celkovej likvidity 1,48, 2,87 a 2,4. Tieto hodnoty sú v rámci odporúčanej hranice, pričom hodnota 2,87 je dokonca nad odporúčanou maximálnou hodnotou. To znamená, že MannaFactory s. r. o., r. s. p. má dostatok obežného majetku na krytie svojich krátkodobých záväzkov a vykazuje silnú finančnú stabilitu.

Spoločnosť WELLNEA s. r. o., r. s. p. eviduje hodnoty celkovej likvidity 0,69, 0,94, 1,58 a 0,71. Tieto hodnoty sa pohybujú pod aj nad odporúčanou hranicou, pričom hodnota 1,58 naznačuje dobrú schopnosť krytia krátkodobých záväzkov, zatiaľ čo ostatné hodnoty sú pod odporúčanou hranicou, čo môže naznačovať problémy s likviditou v týchto obdobiach.

Spoločnosť cShop SK s. r. o., r. s. p. dosahuje hodnoty celkovej likvidity 1,15, 1,24, 1,21 a 1,07. Tieto hodnoty sú blízko odporúčanej hranice, avšak všetky sú pod dolnou hranicou

odporúčaného intervalu. To naznačuje, že cShop SK s. r. o., r. s. p. môže čeliť miernym problémom s krytím krátkodobých záväzkov, hoci situácia nie je kritická.

Celkovo tieto hodnoty celkovej likvidity naznačujú rôznu mieru finančnej stability a schopnosti krytia krátkodobých záväzkov medzi jednotlivými spoločnosťami. Spoločnosti ako MannaFactory s. r. o., r. s. p. vykazujú silnú finančnú stabilitu, zatiaľ čo spoločnosti ako AIMI, s. r. o., r. s. p. a WELLNEA s. r. o., r. s. p. môžu čeliť potenciálnym problémom s likviditou. Spoločnosť cShop SK s. r. o., r. s. p. je blízko odporúčanej hranice, ale stále má priestor na zlepšenie svojej celkovej likvidity. Tieto informácie sú dôležité pre finančné riadenie a strategické rozhodovanie, pretože ukazujú, ktoré spoločnosti majú dostatok obežného majetku na zvládnutie krátkodobých finančných záväzkov a ktoré by mohli potrebovať zlepšiť svoje finančné hospodárenie.

3.4 Miera samofinancovania a zadlženosti vybraných sociálnych podnikov

Ukazovatele zadlženosti slúžia na sledovanie finančnej štruktúry spoločnosti, konkrétne na určenie miery využitia vlastného a cudzieho kapitálu. Podiel vlastných a cudzích zdrojov má vplyv na finančnú stabilitu podniku. Ak je podiel vlastných zdrojov vysoký, podnik je stabilný a nezávislý. Naopak, nízky podiel vlastných zdrojov robí podnik zraniteľným a náchylným na trhové výkyvy a neistotu veriteľov, čo môže viesť k vážnym následkom. Zadlženosť nemusí byť vždy negatívne chápaná. Napriek tomu, čím vyššia je zadlženosť, tým je neistejšie podnikanie a ťažšie je získať dodatočné cudzie finančné zdroje, ako sú napríklad bankové úvery. V nasledujúcej tabuľke sú vyčíslené hodnoty v peňažných jednotkách, ktoré sú potrebné pre výpočet ukazovateľov zadlženosti. Údaje sme získali na internetovej stránke register účtovných závierok.

Tabuľka 6 Vstupné údaje pre výpočet miery samofinancovania a zadlženosti

Názov	AIMI,s.r.o., r. s. p.	MannaFactory s. r. o., r. s. p.	WELLNEA s. r. o., r. s. p.	cShop SK s. r. o. r.s.p.
Celkový majetok 2022	95 249	159 855	520 898	113 889
Celkový majetok 2021	16 097	65 434	403 410	94 846

Celkový majetok 2020	15 796	42 831	396 848	75 849
Celkový majetok 2019	15 983	5 000	352 880	82 759
Vlastný kapitál 2022	19 203	47 562	124 868	3 047
Vlastný kapitál 2021	3 339	24 415	108 632	17 230
Vlastný kapitál 2020	2 348	15 979	70 443	16 754
Vlastný kapitál 2019	1 664	5 000	-2 206	10 835
Cudzí kapitál 2022	76 046	112 293	396 030	110 842
Cudzí kapitál 2021	12 758	41 019	269 157	77 616
Cudzí kapitál 2020	13 448	26 852	326 405	59 095
Cudzí kapitál 2019	14 319	0	355 086	71 924
Bankové úvery 2022	1 943	0	0	42 646
Bankové úvery 2021	2 143	0	0	39 790
Bankové úvery 2020	2 396	0	0	25 513

Bankové úvery 2019	3 531	0	2 600	34 005
--------------------	-------	---	-------	--------

Zdroj: vlastné spracovanie

Pomocou ukazovateľa celkovej zadlženosti, taktiež nazývaného ako debt ratio, percentuálne vyjadríme v akej výške je majetok krytý cudzími zdrojmi financovania. Percento zaokrúhľujeme na dve desatinne miesta matematicky. Ukazovateľ celkovej zadlženosti sa považuje za nízky, ak sa pohybuje v rozmedzí od 0 % do 30 %. Ak sa pohybuje v rozmedzí od 31 % do 50 % sa považuje za priemernú. Ak by podniky rešpektovali zlaté pravidlo financovania, tak zadlženosť by nemala prekročiť hranicu 50 %. Od 51 % do 70 % je celková zadlženosť vysoká. Ak ukazovateľ celkovej zadlženosti prekročí hranicu 71 %, podnik sa nachádza v rizikovej zóne zadlženosti. Ukazovateľ celkovej zadlženosti sa vypočíta podľa nasledujúceho vzorca:

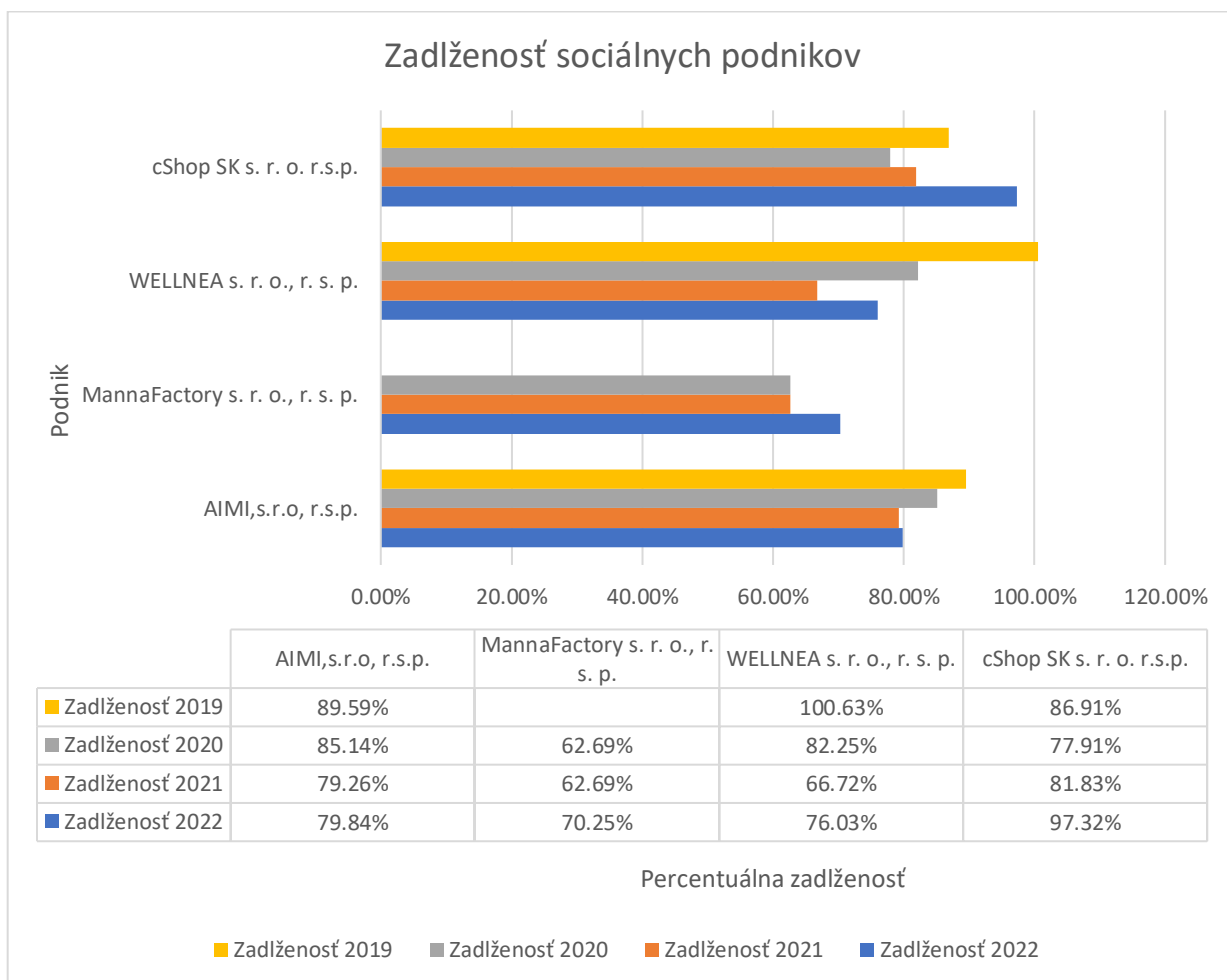
$$\text{Zadlženosť} = \frac{\text{cudzí kapitál (záväzky)}}{\text{majetok (aktíva)}} \times 100$$

Ukazovateľ samofinancovania predstavuje mieru využitia vlastného kapitálu v porovnaní s celkovým majetkom podniku. Hodnotu ukazovateľa samofinancovania vyjadríme v percentách. Hodnota by mala zostať nad hranicou 20 až 30 %. Súčet hodnôt samofinancovania a zadlženosti sa rovná jednej (resp. 100 %). Ukazovateľ samofinancovania sa vypočíta podľa nasledujúceho vzorca:

$$\text{Samofinancovanie} = \frac{\text{vlastný kapitál (VI)}}{\text{majetok (aktíva)}} \times 100$$

V nasledujúcom grafe percentuálne zobrazíme ako je celkový majetok krytý cudzími zdrojmi financovania jednotlivých vybraných sociálnych podnikov v rokoch 2019, 2020, 2021 a 2022. Údaje potrebné na výpočet zadlženosti sú uvedené v súvahe na strane pasív, zahŕňajúcimi záväzky. Medzi cudzie zdroje financovania patria napríklad dlhodobé bankové úvery, dlhodobé rezervy, bežné bankové úvery, krátkodobé finančné pomoci a iné.

Graf 5 Miera zadlženosti

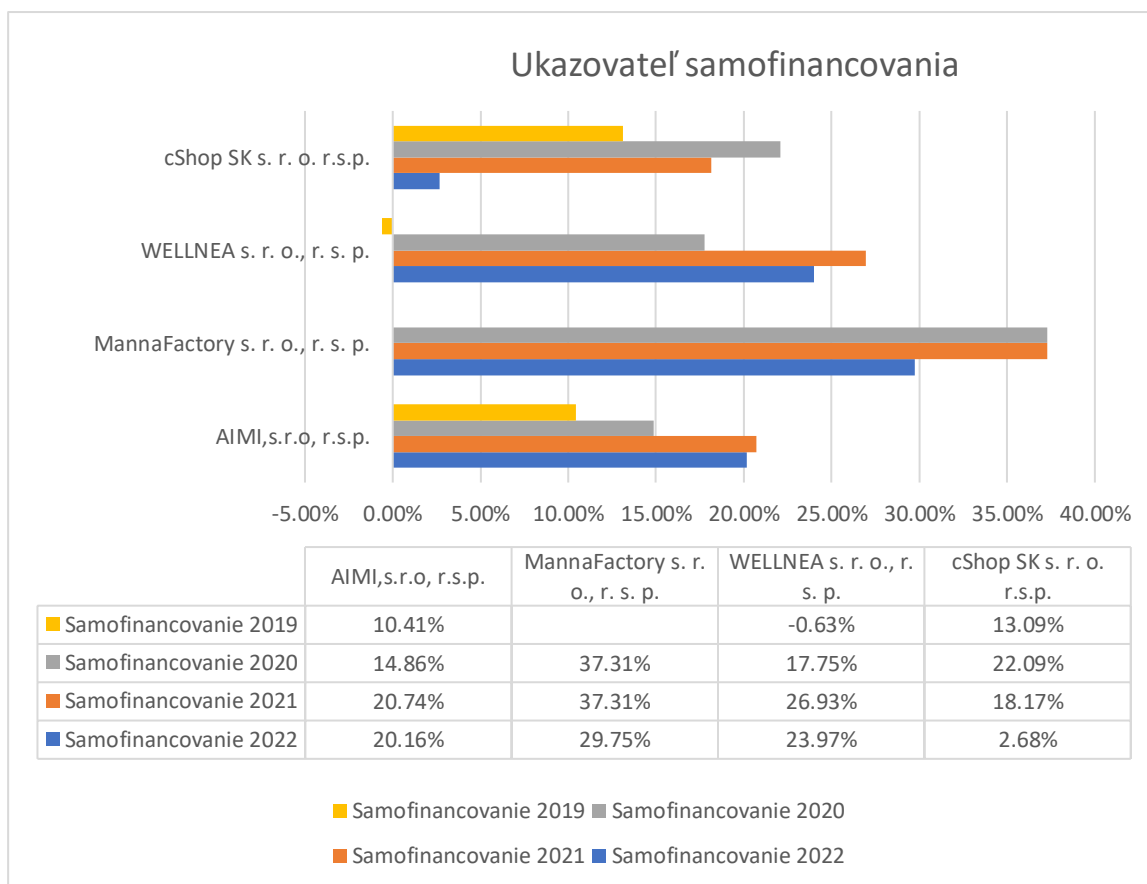


Zdroj: vlastné spracovanie

Na vyššie uvedom grafe môžeme vidieť ako sa menil ukazovateľ zadlženosti v roku 2019, 2020, 2021 a 2022 vo vybraných piatich sociálnych podnikoch. U niektorých účtovných jednotkách vzrástol počas rokov u niektorých poklesol. Podnik WELLNEA s. r. o., r. s. p. mal v roku 100,63 % cudzích zdrojov, ktoré sa podieľali na krytí majetku. Je to najmä z toho dôvodu, že podnik vykazoval v účtovnej závierke, vlastne imanie v zápornej hodnote. V účtovnom období 2019 sa nachádzajú 3 podniky v rizikovej zadlženosti a 2 podniky sa nachádzajú v nízkej zadlženosti. V nasledujúcom období sa situácia zmenila, 3 spoločnosti sa nachádzajú v rizikovej zadlženosti, jedna spoločnosť v nízkej a jedna spoločnosť vo vysokej zadlženosti. V období pandémie, respektíve v účtovnom období 2021, sa jeden podnik nachádzal v nízkej zadlženosti, 2 podniky vo vysokej zadlženosti a 2 v rizikovej zadlženosti. V roku 2022 4 spoločnosti sa

nachádzali v rizikovej zadlženosti a 1 v nízkej zadlženosti. V nasledujúcom grafe percentuálne zobrazíme ako je celkový majetok krytý vlastnými zdrojmi financovania jednotlivých vybraných sociálnych podnikov v rokoch 2019, 2020, 2021 a 2022. Údaje potrebné na výpočet zadlženosti sú uvedené v súvahe na strane pasív, zahŕňajúcimi vlastné imanie. Medzi vlastné zdroje patria napríklad základné imanie, kapitálové fondy, fondy zo zisku, nerozdelené zisky alebo neuhradená strata minulých rokov.

Graf 6 Miera samofinancovania



Zdroj: vlastné spracovanie

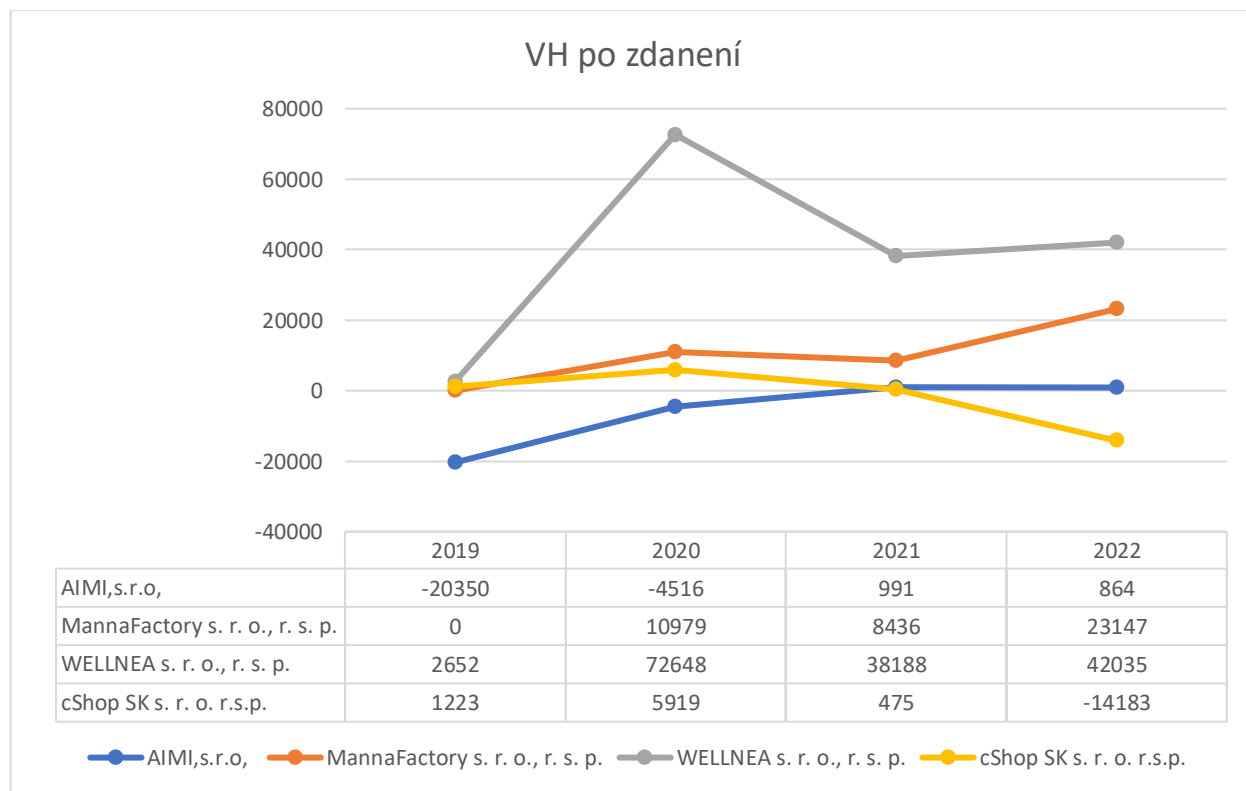
Na vyššie uvedenom grafe môžeme vidieť ako sa zmenil ukazovateľ samofinancovania, respektíve ukazovateľ finančnej samostatnosti v roku 2019, 2020, 2021 a 2022 v 5 vybraných sociálnych podnikoch. U niektorých poklesol a u iných zase vzrástol. V roku 2020 a 2021 mala spoločnosť MannaFactory s. r. o., r. s. p. 37,31 % vlastných zdrojov, ktoré sa podieľali na krytí

majetku, čo znamená, že táto spoločnosť mala cudzie zdroje na 62,69 percentuálnej hranici čo je najmenej spomedzi všetkých podnikov v našej databáze.

3.5 VH po zdanení za účtovné obdobia 2019 - 2022

V grafe 7 sú zobrazené hodnoty VH po zdanení vybraných účtovných jednotiek za účtovné obdobie 2019, 2020, 2021 a 2022. VH po zdanení, často označovaný aj ako čistý zisk/strata, je finančný ukazovateľ, ktorý vyjadruje, koľko zisku alebo straty zostane podniku po zaplatení všetkých nákladov, vrátane daní. VH po zdanení poskytuje dôležitý obraz o finančnom zdraví podniku. Informácie sme získali z účtovnej závierky, respektíve z výkazu ziskov a strát jednotlivých vybraných účtovných jednotiek. Uvedené hodnoty sú vyjadrené v peňažných jednotkách.

Graf 7 VH po zdanení



Zdroj: vlastné spracovanie

V roku 2019 dosiahol najvyšší čistý zisk spomedzi vybraných účtovných jednotiek sociálny podnik WELLNEA s. r. o., r. s. p. v hodnote 2 652 €. Na tejto skutočnosti sa vo vysokej miere podieľal VH z hospodárskej činnosti, ktorý v danom období predstavoval hodnotu 12 631 €. V zanedbateľnej miere sa na VH po zdaní podieľal VH z finančnej činnosti, ktorý predstavoval hodnotu 2 €. Naopak najvyššiu stratu v účtovnom období dosiahol sociálny podnik AIMI, s. r. o. v hodnote -20 350 €. Je to najmä z toho dôvodu, že náklady na hospodársku činnosť boli príliš vysoké oproti výnosom z hospodárskej činnosti. Najvyššou nákladovou položkou tohto obdobia boli osobné náklady vo výške 45 012 €. Ako v roku 2019 tak aj v roku 2020 mal sociálny podnik WELLNEA s. r. o., r. s. p. najvyšší čistý zisk spomedzi všetkých účtovných jednotiek, dokonca aj spomedzi všetkých sledovaných období. VH po zdanení evidoval podnik v hodnote 72 648 €. V roku 2020 evidovala spoločnosť AIMI, s. r. o. opäť stratu. VH po zdanení bol v hodnote -4 516 €. V účtovnom období 2021 sa zameriame na spoločnosť AIMI, s. r. o. Spoločnosť evidovala vo výkaze ziskov a strát, VH po zdanení vo výške 991 €. Spoločnosť v účtovnom období 2021 oproti účtovnému obdobiu 2020 eviduje nárast čistého zisku v hodnote 5 507 € v absolútnom vyjadrení. Je to najmä z toho dôvodu, že celkové výnosy z hospodárskej činnosti boli výrazne vyššie. Najvyšší pokles čistého zisku v účtovnom období 2021 oproti účtovnému obdobiu 2020 evidujeme u sociálneho podniku WELLNEA s. r. o., r. s. p. V absolútnom vyjadrení spoločnosť evidovala v tomto období pokles VH po zdanení v hodnote 34 460 €. Je to najmä z dôvodu, že ostatné výnosy z hospodárskej činnosti výrazne poklesli. Na vyššie uvedenom grafe vidíme, že tri spoločnosti v účtovnom období 2022 dosiahli zisk a jedna spoločnosť zaznamenala stratu. V tomto období, respektíve v po pandemickom roku sa zameriame na spoločnosť cShop SK s. r. o. r.s.p. Tento podnik eviduje vo výkaze ziskov a strát výrazný pokles VH po zdanení oproti bezprostredne predchádzajúcemu obdobiu. Inak Je to prvým obdobím, zo skúmaných období, kedy účtovná jednotka zaznamenala stratu. Hoci výnosy z hospodárskej činnosti vzrástli v porovnaní s predchádzajúcim obdobím, náklady na hospodársku činnosť zaznamenali ešte výraznejší nárast, čo negatívne ovplyvnilo čistý zisk.

Záver

V záverečnej práci sme aplikovali teoretické poznatky na vybrané účtovné jednotky so štatútom obchodnej spoločnosti v Bratislavskom kraji, ktoré pôsobia v oblasti sociálnej ekonomiky. V prvom kapitole sme definovali finančnú analýzu, vysvetlili zdroje informácií pre finančnú analýzu a teoreticky rozobrali koncept sociálneho podniku s oporou v knižných zdrojoch a platnej legislatíve. V druhej kapitole sme stanovili hlavný cieľ a čiastkové ciele práce a zvolili sme si metódy výskumu. Tretia kapitola sa zameriavala najmä na analýzu údajov z účtovných závierok. Na dosiahnutie hlavného cieľa sme vybrali štyri účtovné jednotky, ktoré sú subjektami sociálnej ekonomiky so sídlom v Bratislavskom kraji - AIMI,s.r.o., r. s. p., MannaFactory s. r. o., r. s. p., WELLNEA s. r. o., r. s. p., cShop SK s. r. o. r.s.p. Na základe údajov z účtovných závierok sme analyzovali absolútne hodnoty a percentuálnu zmenu celkového majetku týchto vybraných účtovných jednotiek v časovom rozmedzí od roku 2019 do roku 2022. Zisťovali sme, či pandemická kríza mala alebo nemala negatívny vplyv na ich celkový majetok. Ďalej sme skúmali schopnosť vybraných jednotiek splácať krátkodobé záväzky, pričom sme použili pomerové ukazovatele likvidity - peňažnú, pohotovú a celkovú. Výsledky sme vizualizovali pomocou grafického zobrazenia. Ďalej sme analyzovali pomer medzi cudzími a vlastnými zdrojmi financovania na pokrytie majetku. Na záver tretej kapitoly sme sledovali vývoj hodnoty VH po zdanení za obdobie rokov 2019 až 2022.

Porovnanie štyroch sociálnych podnikov ukázalo, ako sa menil celkový majetok týchto podnikov pred krízou, počas krízy a po kríze spôsobenej COVID-19. V účtovnom období 2020 oproti roku 2019 dve spoločnosti zaznamenali nárast majetku, zatiaľ čo dve spoločnosti zaznamenali pokles. Najväčší nárast majetku v absolútnom vyjadrení dosiahla spoločnosť WELLNEA s. r. o., r. s. p., ktorej majetok vzrástol o 43 968 €, čo predstavuje percentuálny nárast o 12,46 %. Naopak, najväčší pokles majetku zaznamenala spoločnosť cShop SK s. r. o., r. s. p., ktorej majetok klesol o 6 910 €, čo predstavuje pokles o 8,35 %. V účtovnom období 2022 oproti roku 2021 však všetky analyzované spoločnosti zaznamenali nárast majetku. Najväčší absolútny nárast majetku zaznamenala opäť spoločnosť WELLNEA s. r. o., r. s. p., ktorej majetok vzrástol o 117 488 €, čo predstavuje percentuálny nárast o 29,12 %. Avšak najvyšší percentuálny nárast dosiahla spoločnosť AIMI s. r. o., r. s. p., ktorej celkový majetok vzrástol o 491,72 % v porovnaní s bezprostredne predchádzajúcim obdobím.

Tieto údaje naznačujú, že pandémia COVID-19 mala rôzny dopad na rôzne sociálne podniky, pričom niektoré podniky zaznamenali pokles majetku počas pandémie, zatiaľ čo iné zaznamenali významný nárast majetku.

Likvidita podnikov počas pandémie mierne stúpala, čo naznačuje, že pandémia nemala výrazný negatívny vplyv na dostupné prostriedky podnikov. Zadlženosť taktiež nebola pandemiou značne ovplyvnená.

V prípade spoločnosti AIMI, s.r.o, r.s.p. bola zadlženosť v roku 2019 na úrovni 89,59 %. V roku 2020 sa zadlženosť mierne znížila na 85,14 %. Pokles pokračoval aj v roku 2021, keď zadlženosť klesla na 79,26 %, a v roku 2022 sa zadlženosť stabilizovala na úrovni 79,84 %. Tento trend naznačuje, že spoločnosť AIMI postupne znižovala svoju zadlženosť počas pandémie, čo by mohlo naznačovať zlepšenie finančnej stability. Spoločnosť MannaFactory s. r. o., r. s. p. vykazovala v roku 2020 a 2021 stabilnú zadlženosť na úrovni 62,69 %. V roku 2022 sa však zadlženosť zvýšila na 70,25 %, čo naznačuje, že napriek relatívne nízkej a stabilnej zadlženosti počas pandémie došlo v poslednom skúmanom roku k nárastu zadlženosti. Spoločnosť WELLNEA s. r. o., r. s. p. mala v roku 2019 veľmi vysokú zadlženosť na úrovni 100,63 %. V roku 2020 sa zadlženosť výrazne znížila na 82,25 %, v roku 2021 na 66,72 %, avšak v roku 2022 opäť vzrástla na 76,03 %. Tento vývoj naznačuje, že spoločnosť počas pandémie výrazne zlepšila svoju finančnú situáciu, aj keď v poslednom roku došlo k miernemu zvýšeniu zadlženosti. Naopak, spoločnosť cShop SK s. r. o. r.s.p. vykazovala v roku 2019 zadlženosť 86,91 %. V roku 2020 zadlženosť klesla na 77,91 %, avšak v roku 2021 opäť vzrástla na 81,83 % a v roku 2022 dosiahla 97,32 %. Tento trend naznačuje, že spoločnosť cShop SK počas pandémie zaznamenala zvýšenie zadlženosti, čo by mohlo naznačovať zhoršenie finančnej stability. Z týchto údajov vyplýva, že pandémia COVID-19 mala na rôzne sociálne podniky rôzny vplyv. Niektoré podniky, ako napríklad AIMI a WELLNEA, zaznamenali zlepšenie finančnej situácie a pokles zadlženosti, zatiaľ čo iné, ako cShop SK, zaznamenali zvýšenie zadlženosti, čo naznačuje zhoršenie ich finančnej stability.

COVID-19 výrazne poznačil výsledky hospodárenia po zdanení firiem. Napríklad firma AIMI,s.r.o. v roku 2020 utrpela straty vo výške -4516, no o rok neskôr dosiahla zisk 991. Tento obrat naznačuje možnú obnovu po výrazných stratách spôsobených ekonomickými

obmedzeniami. MannaFactory s.r.o., r.s.p. a WELLNEA s.r.o., r.s.p. zaznamenali v roku 2020 výrazný nárast zisku na 10979 resp. 72648, čo pravdepodobne súviselo so zvýšeným dopytom po ich produktoch alebo službách v súvislosti s pandémiou. V roku 2021 pokračovali v relatívne stabilnom zisku, čo ukazuje ich schopnosť udržať rast aj v neistých hospodárskych podmienkach. Naopak, cShop SK s.r.o. r.s.p. dosiahla v roku 2020 zisk 5919, no v roku 2021 sa tento zisk výrazne znížil na 475. Tento pokles môže naznačovať, že firma čelila výzvam pri obnove počas pandémie alebo bola negatívne ovplyvnená ekonomickými obmedzeniami a meniacimi sa trhovými podmienkami. Celkovo môžeme povedať, že pandémia mala rozmanité a často výrazné vplyvy na finančné výsledky týchto firiem, pričom niektoré zaznamenali rast, iné sa snažili zotaviť a ďalšie čelili výzvam a poklesom ziskov.

Zoznam použitej literatúry

- 1 ŠLOSÁROVÁ, A kol.: Analýza účtovnej závierky. 1 vyd. Bratislava: Iura Edition, 2006 478 s, ISBN 80-8078-070-6
- 2 ZALAI, K a kol.: Finančno-ekonomická analýza podniku. 4. dopl. vyd. Bratislava: Sprint, 2004. 305 s. ISBN 80-88848-89-1
- 3 KUPKOVIČ, M. a kol. (1998). Kalkulácie a rozpočty. Bratislava : Sprint, 1998, s. 16. ISBN 80-88848-01-6.
- 4 GURČÍK, L.: Podnikateľská analýza a kontroling. 1. vyd. Nitra: SPU, 2001. 127 s. ISBN 80-7137-958-1
- 5 KOVANICOVÁ, D. a kol.: Finanční účetnictví, světový koncept, IFRS/IAS. 5. vyd. Praha: Polygon, 2005. 526 s. ISBN 80-7273-129-7
- 6 Účtovné závierky spoločnosti AIMI, s.r.o, r.s.p., za roky 2019 až 2022. 2024. (online). Dostupné na internete: <https://www.registeruz.sk/cruz-public/domain/accountingentity/show/468097>
- 7 Účtovné závierky spoločnosti MannaFactory s.r.o., r.s.p. , za roky 2019 až 2022. 2024. (online). Dostupné na internete: <https://www.registeruz.sk/cruz-public/domain/accountingentity/show/1902651>
- 8 Účtovné závierky spoločnosti WELLNEA s.r.o., r.s.p. , za roky 2019 až 2022. 2024. (online). Dostupné na internete: <https://www.registeruz.sk/cruz-public/domain/accountingentity/show/785234>
- 9 Účtovné závierky spoločnosti cShop SK s.r.o. r.s.p, za roky 2019 až 2022. 2024. (online). Dostupné na internete: <https://www.registeruz.sk/cruz-public/domain/accountingentity/show/759104>
- 10 CHMELOVÁ, Michelle. *Čo je sociálny podnik a sociálna ekonomika*. [online] 2020. [cit. 2024-06-25] Dostupné na: <https://www.podnikajte.sk/pravne-formy/socialny-podnik-socialna-ekonomika>

- 11 CHMELOVÁ, Michelle. *Sociálne podnikanie a koronavírus*. [online] 2021. [cit. 2024-06-25] Dostupné na: https://www.podnikajte.sk/pravne-formy/socialne-podniky-a-koronavirus#google_vignette
- 12 KREUTZER, Karin. *Studie der EBS Universität und des Social Entrepreneurship Netzwerks Deutschland (SEND): Was hilft Sozialunternehmen durch die Corona-Krise?* [online] 2021. [cit. 2024-06-25] Dostupné na: <https://www.ebs.edu/studie-der-ebs-universitaet-und-des-social-entrepreneurship-netzwerks-deutschland-send-was-hilft-sozialunternehmen-durch-die-corona-krise>
- 13 Zákon č. 112/2018 Z. z. o sociálnej ekonomike a sociálnych podnikoch a o zmene a doplnení niektorých zákonov