

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

Evidenčné číslo: 107007/I/2023/36109009460159492

**ZHODNOTENIE VYBRANÝCH
KVANTITATÍVNYCH VÝSLEDKOV
OBCHODNÉHO PODNIKU**

Diplomová práca

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

**ZHODNOTENIE VYBRANÝCH
KVANTITATÍVNYCH VÝSLEDKOV
OBCHODNÉHO PODNIKU**

Diplomová práca

Študijný program:	podnikový obchod a marketing
Študijný odbor:	ekonómia a manažment
Školiace pracovisko:	Katedra ekonómie a manažmentu
Vedúci záverečnej práce:	Ing. Magdaléna Freňáková, PhD.

Košice 2023

Bc. Bibiána Brinkošová

Zadanie záverečnej práce (vo vytlačenej verzii nahradiť stranou z AIS-u)

Čestné vyhlásenie

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

Dátum: 05.05.2023

.....

(podpis študenta)

Podakovanie

Podakovanie patrí mojej školiteľke Ing. Magdaléna Freňáková, PhD., za rady a usmernenia. Súčasne sa chcem podakovať rodičom, za podporu počas celého štúdia.

ABSTRAKT

BRINKOŠOVÁ, Bibiána : Zhodnotenie vybraných kvantitatívnych výsledkov obchodného podniku – Ekonomická univerzita v Bratislave. Podnikovohospodárska fakulta so sídlom v Košiciach; Katedra ekonómie a manažmentu. – Vedúci záverečnej práce: Ing. Magdaléna Freňáková, PhD.. – Košice: PHF EU, 2023, počet strán 70.

Cieľom záverečnej práce je: Cieľom diplomovej práce je na základe analýzy vybraných kvantitatívnych výsledkov obchodného podniku zhodnotenie výsledkov jeho hospodárenia a návrh opatrení na zlepšenie existujúceho stavu v analyzovanom podniku. Práca je rozdelená do 5 kapitol. Obsahuje 4 grafy, 28 tabuliek a Prvá kapitola je venovaná teoretickým poznatkom z oblasti štruktúry a špecifik podniku, zároveň je zameraná na údaje, ktoré spoločnosť získava a v neposlednom rade ja zameraná na zhodnotenie kvantitatívnych výsledkov podniku.

V ďalšej časti sa charakterizuje: zadaný hlavný cieľ práce a 6 čiastkových cieľov. Tretia kapitola je venovaná metódam, procesu postupu práce a charakteristike analyzovaného obchodného podniku. V štvrtej kapitole sa charakterizuje finančná stránka podniku prostredníctvom vertikálnej a horizontálnej analýzy majetku, záväzkov a výkazu ziskov a strát. Finančné zdravie podniku sme zanalyzovali vďaka finančným pomerovým ukazovateľom. Súčasťou štvrtej kapitoly bola analýza kvantitatívnych ukazovateľov podniku.

Záverečná kapitola sa zaoberá: zhodnotením celkovej finančnej stránky podniku a návrhmi na zlepšenie.

Výsledok riešenia danej problematiky vychádza z hodnotenia vybraných kvantitatívnych výsledkov podniku s cieľom zhodnotenia výsledkov hospodárenia a návrhu opatrení na zlepšenie.

Kľúčové slová:

obchodný podnik, tržby, pridaná hodnota, ekonomický normál

ABSTRACT

BRINKOŠOVÁ, Bibiána : Evaluation of selected quantitative results of a business enterprise - University of Economics in Bratislava. Thesis supervisor: Ing. Magdaléna Freňáková, PhD.. - Košice: PHF EU, 2023, number of pages 67.

The aim of the thesis is: The aim of the thesis is to evaluate the results of the management of the business enterprise on the basis of the analysis of selected quantitative results of the business enterprise and to propose measures to improve the existing situation in the analysed enterprise. The thesis is divided into 5 chapters. It contains 4 graphs, 28 tables and the first chapter is devoted to the theoretical knowledge of the structure and specifics of the company, it also focuses on the data collected by the company and last but not least it focuses on the evaluation of the quantitative results of the company.

In the next section it is characterized: the main objective of the thesis and 6 sub-objectives are defined. The third chapter is devoted to the methods, the process of the work procedure and the characteristics of the analyzed business enterprise. The fourth chapter characterizes the financial aspect of the enterprise through vertical and horizontal analysis of assets, liabilities and income statement. The financial health of the enterprise was analyzed through financial ratios. The fourth chapter included an analysis of the quantitative ratios of the enterprise.

The final chapter deals with: the evaluation of the overall financial aspect of the enterprise and suggestions for improvement.

The result of the problem solving is based on the evaluation of the selected quantitative results of the enterprise in order to assess the results of the management and the proposal of measures for improvement.

Keywords:

business enterprise, sales, added value, economic normal

OBSAH

Úvod	11
1 Súčasný stav riešenej problematiky doma a v zahraničí.....	12
1.1 <i>Obchodný podnik a jeho štruktúra</i>	<i>12</i>
1.1.1 Špecifiká podniku	13
1.2 <i>Údaje spoločnosti</i>	<i>15</i>
1.2.1 Výhody a nevýhody dát spoločnosti	17
1.2.2 Kvantitatívne údaje spoločnosti	19
1.3 <i>Zhodnotenie finančnej situácie výsledkov podniku.....</i>	<i>20</i>
1.3.1 Pomerové ukazovatele	21
1.4 <i>Zhodnotenie kvantitatívnych výsledkov</i>	<i>25</i>
1.4.1 Objemové ukazovatele a ich analýza	27
Analýza primeranosti úrovne objemových ukazovateľov	27
Analýza primeranosti dynamiky objemových ukazovateľov	29
2 Cieľ práce	30
3 Metodika práce a metódy skúmania	31
3.1 <i>Charakteristika objektu skúmania</i>	<i>32</i>
4 Výsledky práce	35
4.1 <i>Zhodnotenie finančnej situácie Krabička Plus spol. s r. o.</i>	<i>35</i>
4.1.1 Analýza pomerových ukazovateľov.....	43
4.2 <i>Zhodnotenie kvantitatívnych výsledkov</i>	<i>48</i>
4.2.1 Posúdenie primeranosti objemu tržieb vo vzťahu ku majetku	48
4.2.2 Posúdenie primeranosti dynamiky objemových ukazovateľov	50
4.2.3 Posúdenie objemových ukazovateľov.....	53
5 Diskusia.....	64
Záver	65
Bibliografické zdroje	66

Zoznam ilustrácií a zoznam tabuliek

Graf 1 Vývoj likvidity podniku Krabička Plus spol. s r. o. v rokoch 2018 - 2022	44
Graf 2 Celkové výnosy podniku za rok 2022	48
Graf 3 Tržby podniku za obdobie 2018 - 2022.....	54
Graf 4 Náklady podniku Krabička Plus spol. s r. o.	56
Tabuľka 1 Rozdiel medzi kvantitatívnou a kvalitatívnou analýzou	19
Tabuľka 2 Sortiment vlnitej lepenky v závislosti:	34
Tabuľka 3 Vertikálna analýzy spoločnosti – strana aktív	35
Tabuľka 4 Vertikálna analýza – strana pasív	36
Tabuľka 5 Horizontálna analýza – strana aktív	37
Tabuľka 6 Horizontálna analýza – strana pasív	38
Tabuľka 7 Horizontálna a vertikálna analýza výkazu ziskov a strát	39
Tabuľka 8 Zlaté bilančné pravidlo	41
Tabuľka 9 Čistý pracovný kapitál.....	42
Tabuľka 10 Položky potrebné na výpočet likvidnosti podnik	43
Tabuľka 11 Výpočet ukazovateľov likvidity podniku.....	44
Tabuľka 12 Položky potrebné na výpočet rentability podniku.....	45
Tabuľka 13 Výpočet ukazovateľov rentability v percentách.....	45
Tabuľka 14 Položka potrebné na výpočet ukazovateľov aktivity	46
Tabuľka 15 Výpočet ukazovateľov aktivity podniku	46
Tabuľka 16 Položky potrebné pre výpočet zadlženost' podniku	47
Tabuľka 17 Zadlženost' podniku počas sledovaného obdobia.....	47
Tabuľka 18 Obrat majetku.....	49
Tabuľka 19 Obrat obežného majetku	50
Tabuľka 20 Objemové ukazovatele a ich vývoj	51

Tabuľka 21 Ekonomický normál	52
Tabuľka 22 Vstupné údaje o výrobkoch.....	55
Tabuľka 23 Výpočet	55
Tabuľka 24 Výpočet celkovej nákladovosti	57
Tabuľka 25 Výpočet pridanej hodnoty a novovytvorenej hodnoty	60
Tabuľka 26 Vybrané ukazovatele potrebné pri výpočte rozklad pridanej hodnoty.....	61
Tabuľka 27 Rozklad pridanej hodnoty	62
Tabuľka 28 Analýza vnútornej štruktúry podniku.....	63

Zoznam skratiek a značiek

DFM – dlhodobý finančný majetok

DHM – dlhodobý hmotný majetok

DNM – dlhodobý nehmotný majetok

EBIT – čistý zisk

FČ – finančná činnosť

HČ – hospodárska činnosť

KFM – krátkodobý finančný majetok

ROA – rentabilita aktív

ROE – rentabilita vlastného kapitálu

ROI – rentabilita vloženého kapitálu

ROS – rentabilita tržieb

spol. s r. o. – spoločnosť s ručením obmedzeným

tzv. – takzvané

ÚO – účtovné obdobie

VH – výsledok hospodárenia

VI – vlastné imanie

Úvod

Pre každý podnikateľský subjekt je rozhodujúca finančná stránka, ktorá odráža jeho ďalšie smerovanie do budúceho vývoja. Finančná situácia neodzrkadľuje žiaľ len budúci vývoj, ale aj vývoj minulý a terajší. Vedieť identifikovať kladné a záporné predpoklady pomáha vyriešiť nielen časť týkajúcu sa peňažných prostriedkov. Strategickým krokom je identifikovanie slabých stránok, ktorý by mohli podnik priviesť až ku jeho krachu. Prvotným zámerom všetkých podnikov je dosahovanie zisku – presnejšie čo najväčšieho s čo najnižšie vynaloženými nákladmi. Na vyčíslenie finančnej pozície je nutné poznať dáta z minulých období. Aby sme následne dokázali zhodnotiť či konkrétnemu podniku sa darí, alebo naopak je na tom finančne zle.

Zásadným cieľom tejto diplomovej práce je na základe číselných výsledkov zhodnotiť finančné zdravie zvoleného podniku. Ak chceme, aby náš hlavný cieľ bol splnený je nevyhnutnosťou si učiť niekoľko vedľajších.

Časť zaoberajúca sa teóriou je určená pochopeniu finančno-ekonomickej analýzy. Hlavným podkladom na vypracovanie časti boli knižné a internetové zdroje. Oboznámenie sa s teoretickou časťou práce nás navedie na spracovanie tej praktickej, čo je pre nás podstatné. Finančné rozpoloženie každej spoločnosti, ktorá sa zaoberá podnikaním sa dá konštatovať na základe niekoľkých metód.

Na vypracovanie druhej časti tohto dokumentu sme využili informácie získané pomocou predchádzajúcej časti – teda teoretickej. Praktická časť je rozdelená na niekoľko kapitol a podkapitol. Tieto kapitoly zahŕňajú zhodnotenie finančnej situácie subjektu – Krabička Plus spol. s r. o., a rovnako aj zhodnotenie kvantitatívnych výsledkov. Táto druhá časť, časť zaoberajúca sa kvantitatívnymi výsledkami obsahuje aj posúdenie primeranosti objemu tržieb vo vzťahu ku majetku, posúdenie primeranosti dynamiky objemových ukazovateľov a posúdenie objemových ukazovateľov.

V úplnom závere sa pokúsime o zhodnotenie súčasného rozpoloženie podniku – Krabička Plus spol. s r. o., ktorý sme si vybrali ako predmet tejto práce, takisto posúdime kvantitatívne výsledky podniku. Na základe výsledkov navrhujeme odporúčania pre skúmaný podnik.

1 Súčasný stav riešenej problematiky doma a v zahraničí

Finančná situácia spoločnosti je stelesnením ekonomickej efektívnosti a rozsahu podniku. Ekonomická efektívnosť je dôležitá pre každú spoločnosť, pretože zaručuje udržateľnosť a úspech na dlhodobom horizonte. Podniky, ktoré sú ekonomicky efektívne, majú väčšiu šancu byť konkurencieschopné, rásť a byť stabilnejšie v porovnaní s podnikmi, ktoré sú neefektívne. Preto je dôležité, aby spoločnosti monitorovali svoju ekonomickú efektívnosť a pravidelne ju zlepšovali.

1.1 Obchodný podnik a jeho štruktúra

Definície obchodného podniku sú rôzne v závislosti od krajiny, v ktorej sa spoločnosť nachádza. Presnejšia, globálnejšia a modernejšia definícia spoločnosti by mohla podľa PAHWA (2023) vyjadrovať: „*podnikateľský subjekt, ktorý vystupuje ako umelá právnická osoba, ktorú tvorí právnická osoba alebo skupina právnických osôb na podnikanie alebo priemyselný podnik.*“ Pri tomto definovaní podniku je nevyhnutné poznamenať kto je právnická osoba a jednotlivec alebo skupina osôb. Právnickou osobou môže byť človek alebo iný ľudský subjekt, ktorý má podľa zákona určité práva a povinnosti. Jednotlivec alebo skupina osôb - na založenie spoločnosti nemusí ísť o skupinu ľudí. Spoločnosť môže byť založená jednou osobou s jediným vlastníkom. Definovanie podniku, podnikania ako aj osoby vykonávajúca túto činnosť sú na území Slovenskej republiky vymedzené v Obchodnom zákonníku.

V zmysle Obchodného zákonníka § 5 ods. 1 sa podnikom rozumie *súbor hmotných, ako aj osobných a nehmotných zložiek podnikania. K podniku patria veci, práva a iné majetkové hodnoty, ktoré patria podnikateľovi a slúžia na prevádzkovanie podniku alebo vzhľadom na svoju povahu majú tomuto účelu slúžiť.*

Podľa Majdúchovej a kol. (2020) medzi základné charakteristiky podniku patrí:

- zásada kombinujúca výrobné faktory – podnik obstará, kombinuje a využíva hlavné dôležité výrobné faktory,
- hospodárnosť – hovorí o najefektívnejšom využívaní zdrojov podniku so snahou minimalizovať náklady, čo dopomáha podniku k vyššej ziskovosti a konkurencieschopnosti na trhu,
- zásada finančnej rovnováhy sa prejavuje likviditou podniku

- zásada súkromné bohatstva ako vlastníctva neopakovateľného, neporušiteľného a dôležitého,
- zásada samostatnosti vyjadrujúca nezávislosť podniku a schopnosť v rozhodovaní o obchodných činnostiach
- zásada zisku je hlavnou motiváciou podnikania a je aj nevyhnutnou podmienkou pre udržanie dlhodobej stability a úspešnosti podnikateľských aktivít na trhu.

Podnikanie sa podľa Obchodného zákonníka definuje ako opakovaná a zameraná činnosť podnikateľa, ktorej cieľom je dosiahnuť zisk. Osoba, ktorá vykonáva podnikanie, sa nazýva podnikateľ a môže byť právnickou osobou alebo fyzickou osobou. Podľa § 2 ods. 2 Obchodného zákonníka podnikateľom je:

- a) osoba zapísaná v obchodnom registri (obchodné spoločnosti),
- b) osoba, ktorá podniká na základe živnostenského oprávnenia (živnostník) ,
- c) osoba, ktorá podniká na základe iného než živnostenského oprávnenia podľa osobitných predpisov (napr. advokát, lekári),
- d) fyzická osoba, ktorá vykonáva poľnohospodársku výrobu a je zapísaná do evidencie podľa osobitných predpisov.

Obchodný zákonník taktiež vymedzuje základné povinnosti podnikateľov a podmienky, ktoré musia splniť, aby mohli podnikáť. Patria sem napríklad povinnosť zaregistrovať sa v obchodnom registri, dodržiavať zákony a právne predpisy, viesť účtovníctvo, platiť dane a poplatky a zabezpečiť ochranu zdravia a bezpečnosti pri práci pre svojich zamestnancov.

1.1.1 Špecifika podniku

Porovnanie výrobných podnikov a obchodných podnikov je ovplyvnené dôležitým faktom – väčšina prístupov k tomuto problému sa zameriava na definovanie vzťahu týchto dvoch druhov podnikov. Podľa Obchodného zákonníka sú všetky obchodné subjekty zásadne obchodnými spoločnosťami.

Podľa Oreského (2017) pri určení špecifik obchodných podnikov sa snažíme vychádzať z dvoch základných charakteristík, oblasti špecializácie činností a charakteristiky financovania. V oblasti špecializácie činností si obchodné činnosti

vyžadujú osobitnú kvalifikáciu personálu a špecifickú štruktúru materiálnych prostriedkov (najmä maloobchod, ale vzťahuje sa aj na služby). Oblasť financovania sa zaoberá detailmi majetkovej a kapitálovej štruktúry, nákladovej štruktúry a rentability, plánovania a analýzy.

Majetková štruktúra obchodného podniku zahŕňa všetky aktíva, ktoré spoločnosť vlastní a využíva na svoju podnikateľskú činnosť. Tieto aktíva sa môžu deliť na rôzne kategórie podľa povahy a použitia. V zásade majetková štruktúra obchodného podniku závisí od jeho veľkosti, typu a oblasti podnikania a môže sa líšiť od spoločnosti k spoločnosti.

Majetková štruktúra podniku má tieto charakteristiky:

- veľkú časť aktív tvoria obežné aktíva, ktorých podiel stále narastá, preto je potrebné a nutné rozširovanie ponuky čo prinesie podniku konkurenčnú výhodu,
- nižšia kapitálová náročnosť premietnutá od ukazovateľa celkový kapitál/ tržby,
- rastúca kapitálová náročnosť v zmysle nahradenia kapitálu pracovnou silou, teda využitím moderných technológií – IT technika,
- sezónnosť predaja a obratu obežného majetku.

Kapitálová štruktúra a nástroje financovania a ich charakteristiky:

- veľkú časť tvoria obchodné úvery (nebankové úvery),
- intenzívne využívanie dodávateľských úverom najmä nadnárodnými obchodnými reťazcami,
- rozsiahle uplatňovanie kooperácie, napr. franchising ako marketingovej stratégie expanzie na trh,
- klesajúci a naďalej klesavý trend podielu vlastného kapitálu na financovanie, ktorý môže spôsobiť problémy s financovaním v časoch recesie, problému možno predchádzať získaním cudzích zdrojov ,či už dodávateľským alebo odberateľským úverom, eventuálne použitím iného podnikateľského modelu, ktorý presunie riziko na dodávateľa,
- hlavným zdrojom financovania je krátkodobý kapitál, prostredníctvom záväzkov voči dodávateľom skrz krátkodobých finančných úverov,
- prostredníctvom nízkej rentability (ziskovosti) sú odpisy dôležitým zdrojom financovania,

- hodnota pohľadávok má tendenciu sa blížiť k hodnote zásob, čo má za význam, že voľné prostriedky sú pomerne malé,
- podstatná významnosť factoringu - aplikácia factoringu môžeme chápať ako typický nástroj na financovanie obchodných aktivít, v tomto prípade komerčné banky sú „subjektom nátlaku“ na odberateľov
- zapojenie komerčných bánk v rámci factoringu možno považovať za určitých podmienok relatívne „lacným“ nástrojom financovania.

Medzi črty **štruktúry nákladov a rentability** v obchodnom podniku patria:

- Vzťah medzi nákladmi a ziskom. Štruktúra nákladov a rentabilita sú úzko prepojené, keďže náklady majú priamy vplyv na ziskovosť podniku. Vysoké náklady môžu znížiť ziskovosť, zatiaľ čo nižšie náklady môžu zvýšiť ziskovosť.
- Identifikácia najväčších nákladových položiek. Hlavná a rozhodujúca nákladová položka sú náklady na nakúpený tovar. Významnou súčasťou sú náklady na prevádzku predajní, skladov súčasťou prevádzkových nákladov sú aj parkoviská a ich prevádzka. Ďalšou nákladovou položkou sú mzdové náklady, ktoré sú vysoké. Informácie o nákladových položkách môžu pomôcť pri rozhodovaní o tom, kde by bolo možné ušetriť a zlepšiť ziskovosť.
- Vznikajú paradoxné situácie kedy vysoké obchodné marže alebo vysoké rozpätie obchodné podniku oproti častej situácii – neschopnosť generovania zisku.

Pri **postupoch analýzy a plánovaní** pôsobia faktory ako sú:

- medzinárodná integrácia,
- obchodný podnik bol jedným z prvých globálnych podnikov a naďalej proces pokračuje
- s narastajúcou koncentráciou a internacionalizáciou obchodných podnikov sa spochybňuje budúcnosť malých podnikov a ich ekonomické prežitie (Oreský, 2017).

1.2 Údaje spoločnosti

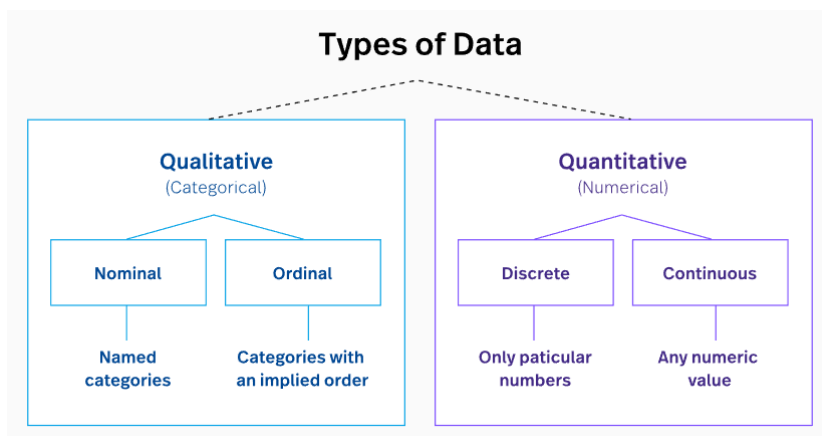
Zdrojom informácií pre finančnú analýzu môže byť akýkoľvek údaj, dokument, správa alebo vedomosť, ktoré sú relevantné pre hodnotenie finančnej situácie a výkonnosti podniku (Kotulič a kol., 2018).

V dnešnej dobe sú údaje nevyhnutnou súčasťou každej spoločnosti, pretože umožňujú spoločnostiam lepšie pochopiť ich zákazníkov, trh a konkurenciu a tým aj robiť lepšie rozhodnutia. Dôležité je zamerať sa na správny pomer kvantitatívnych a kvalitatívnych údajov v závislosti na potrebách spoločnosti a oblasti, v ktorej podniká. Dobré zhromažďovanie, spracovanie a interpretácia údajov môže pomôcť spoločnostiam dosiahnuť svoje ciele a stať sa úspešnými na trhu (Christoper, 2020).

Kvalita údajov je nevyhnutná pre každú organizáciu, ktorá sa pri rozhodovaní spolieha na údaje. Väčšina spoločností si uvedomuje, že je potrebné monitorovať a udržiavať kvalitu svojich údajov. Kvalita údajov je meranie podnikových údajov, ktoré sa zameriava na metriky, ako sú konzistentnosť, spoľahlivosť, úplnosť a presnosť. Najvyššia úroveň kvality údajov sa dosiahne vtedy, keď sú údaje dostupné a relevantné vzhľadom na to, na čom obchodní používatelia pracujú (Kimachia, 2022).

Údaje sú základom pre vytváranie správnych rozhodnutí a ak sú údaje chybné, môžu viesť k nesprávnym rozhodnutiam, čo môže mať pre organizáciu závažné následky. Preto musia organizácie prikladať dôležitosť kontrole kvality svojich údajov, aby mohli dôverovať svojim výstupom a rozhodnutiam založeným na týchto údajoch. Existuje niekoľko spôsobov, ako organizácie môžu monitorovať a udržiavať kvalitu svojich údajov. Jedným z nich je zabezpečiť, aby sa údaje zbierali a ukladali správne, s použitím kvalitných postupov a nástrojov.

Ďalším spôsobom je vykonávať pravidelné kontroly a auditovať údaje na identifikáciu akýchkoľvek chýb alebo nekonzistencií. Je tiež dôležité mať k dispozícii dáta, ktoré sú aktuálne a relevantné. Preto organizácie musia byť schopné správne aktualizovať svoje údaje, aby sa zabezpečilo, že sú vždy aktuálne. Organizácie by mali mať tiež k dispozícii mechanizmy na správu údajov a udržiavanie údajov v zmysle súčasných noriem a predpisov. Celkovo je dôležité, aby organizácie si uvedomovali, že kvalita údajov je kľúčová pre ich úspech a mali by venovať dostatočnú pozornosť kontrole a udržiavaniu kvality svojich údajov.



Obrázok 1 Druhy dát spoločnosti

Zdroj: FullStory, 2022

Kvalitatívne ako kvantitatívne údaje sú kľúčom k úspechu akéhokoľvek výskumu a analýzy údajov. Poznanie oboch prístupov dospeje k lepšiemu porozumeniu údajom – a v konečnom dôsledku aj zákazníkom- spoločnosti. Kvantitatívne údaje sú číselné a môžu byť spočítané, zmerané alebo kvantifikované, a teda sú vyjadrené numericky. Môžu byť získané pomocou meraní a štatistických metód a slúžia na meranie a kvantifikáciu určitých javov a hodnôt.

Na druhej strane, kvalitatívne údaje sú subjektívnejšie a môžu byť vyjadrené slovne alebo opisne. Kvalitatívne údaje sa získavajú zaznamenaním názorov, skúseností, hodnôt, postojov a emócií a poskytujú hlbšie pochopenie určitých javov. Kvalitatívne údaje sa zvyčajne získavajú prostredníctvom metodológií, ako sú rozhovory, pozorovania alebo dotazníky, a často sa analyzujú pomocou interpretatívnych techník. (FullStory, 2021).

1.2.1 Výhody a nevýhody dát spoločnosti

Podľa FullStory (2022) oba druhy údajov majú svoje výhody a nevýhody a ich využitie závisí od toho, aké otázky sa snažíme zodpovedať a akým cieľom. Kombinácia kvantitatívnych a kvalitatívnych údajov môže poskytnúť komplexnejší a holistický pohľad na danú tému a pomôcť pri riešení komplexných problémov.

Výhody kvantitatívnych údajov(Indeed, 2022):

- Objektivita – opiera sa o konkrétne čísla a málo premenných čo pomáha odstrániť zaujatosť vo výskume a spresňuje výsledky výskumu.

- Reprezentatívnosť – kvantitatívne údaje sú jednoduchšie získavanie z veľkej vzorky, zahŕňa hlbšie interakcie s ľuďmi na osobnej úrovni.
- Nákladovo efektívnejšie a rýchlejšie – kvantitatívne údaje sa často realizujú pomocou štruktúrovaných dotazníkov alebo meraní, čo môže byť veľmi efektívne z hľadiska času a nákladov. Tento spôsob získavania údajov môže poskytnúť rýchle výsledky a ušetriť čas a peniaze v porovnaní s inými metódami.

Medzi nevýhody kvantitatívnych údajov patrí (Radef, 2023):

- Obmedzené na čísla – kvantitatívne údaje sa zameriavajú na merateľné aspekty a môžu prehliadať kvalitatívne prvky, ako napríklad pocitové reakcie respondentov alebo kontext, v ktorom sa merania robia.
- Výsledky sú otvorené subjektívnej interpretácii – manipulácia s údajmi môže byť úmyselná alebo neúmyselná a môže spôsobiť nesprávne závery z výskumu. Interpretácia výsledkov musí byť vykonaná s opatrnosťou a v úplnom kontexte, kde sa berú do úvahy všetky faktory, ktoré môžu ovplyvniť výsledky výskumu. Úplná transparentnosť výskumného procesu a výsledkov je kľúčová pre získanie dôveryhodných a relevantných informácií.
- Drahšie ako iné metódy testovania – výskum kvantitatívnych údajov môže byť finančne náročný, najmä ak sa uskutočňuje na veľkom vzorke a zahŕňa mnoho rôznych parametrov. Avšak, náklady na výskum závisia od mnohých faktorov, vrátane veľkosti vzorky, použitej metodológie, použitých nástrojov a technológií a času potrebného na získanie a spracovanie dát.

Kvalitatívne údaje majú svoje výhody a sú často potrebné pre pochopenie komplexnejších aspektov spoločnosti, (Kaminska, 2021):

- Hlbšie pochopenie zdroja alebo problému – analýza kvantitatívnych údajov prináša odpovede na otázku „prečo“ a tak podniku prináša podrobné informácie, ktoré môžu byť užitočné pre spoločnosti, ktoré sa snažia porozumieť svojim zákazníkom a zlepšiť svoje produkty a služby na základe toho, čo zákazníci hovoria a prežívajú.
- Flexibilita údajov – kvalitatívne údaje sú často pološtruktúrované alebo neštruktúrované, čo znamená, že sú získané z otvorených otázok,

rozhovorov, pozorovania a môže sa prispôbiť rôznym situáciám a umožňuje výskumníkom preskúmať viaceré aspekty záujmu.

Nevýhody kvalitatívnych údajov (Kaminska, 2021):

- Malá vzorka – analýza kvalitatívnych údajov je časovo náročná čo spôsobuje zanedbateľnosť veľkej vzorky.
- Neúplná anonymita účastníkov.

Tabuľka 1 Rozdiel medzi kvantitatívnou a kvalitatívnou analýzou

	Kvantitatívna analýza	Kvalitatívna analýza
Typ údajov	Čísla, štatistika	Slová, text, opisy, priame postrehy
Spôsob zhromažďovania	Meranie a počítanie vecí	Pozorovania, rozhovory a textová analýza
Postup analýzy údajov	Štatistická analýza	Analýza textu; zoskupovanie údajov do zmysluplných tém alebo kategórií
Úroveň analýzy	Veľkoplošné, zovšeobecniteľné, pevné	Malé skupiny, prípadové štúdie, miestne javy; subjektívnejšie
Druh nálezov	Koľko, ako často; korelácie alebo príčinné súvislosti medzi premennými	„Hrubý popis“ pochopenie javov prečo alebo ako

Zdroj: Vlastné spracovanie podľa Smitha, 2022

1.2.2 Kvantitatívne údaje spoločnosti

Kvantitatívne údaje spoločnosti sú číselné údaje, ktoré sa týkajú finančnej a ekonomickej výkonnosti podniku. Tieto údaje zahŕňajú napríklad tržby, zisk, náklady, investície, kapitálovú štruktúru, likviditu, efektívnosť atď. Kvantitatívne údaje sú často používané na posúdenie finančnej situácie a výkonnosti podniku, na meranie produktivity a na monitorovanie vývoja v čase. Analyzovaním týchto údajov môže manažment spoločnosti získať informácie potrebné na plánovanie budúcich investícií a rozhodovanie o stratégiách rastu (Setvens, 2022).

Tržby

Predaj je výnos, ktorý spoločnosť generuje predajom tovaru alebo služieb svojim zákazníkom:

- Z účtovného hľadiska tvoria tržby jednu zložku obratu spoločnosti.
- Vo výkaze ziskov a strát sa tržby zvyčajne označujú ako hrubé tržby.
- Spoločnosť môže tiež vykazovať čisté tržby, ktoré sú výsledkom odpočítania akéhokoľvek vráteného tovaru od hrubého predaja. Maloobchodné spoločnosti majú tendenciu vykazovať čisté tržby aj príjmy. (Ross, 2021).

Náklady

ekonomická koncepcia nákladov vychádza z požiadavky poskytnúť primerané informácie nielen na riadenie rizík reálnych procesov, ale aj na účely rozhodovania s cieľom vybrať optimálne budúce možnosti (Král a kol., 2018)

Výnosy

Výnosy sú peniaze, ktoré do spoločnosti prichádzajú z podnikateľskej činnosti. V nadväznosti na použitú účtovnú metódu existujú rôzne spôsoby výpočtu výnosov. Finančné účtovníctvo zahŕňa tržby uskutočnené na úver ako výnosy za tovar alebo služby dodané zákazníkovi. Podľa určitých pravidiel sa výnosy vykazujú, aj keď platba ešte nebola prijatá (Hayes, 2023)

Pridaná hodnota

Pridaná hodnota závisí od výšky príjmov z hospodárskej činnosti, to predstavujú kvantitatívne výsledky, a od výšky výrobnnej spotreby, t. j. od kvalitatívnych výsledkov. Medzi ukazovatele pridanej hodnoty zaraďujeme obchodnú maržu, výrobu a výrobnú spotrebu (Zalai, 2016)

1.3 Zhodnotenie finančnej situácie výsledkov podniku

Všeobecným cieľom finančnej analýzy podniku je posúdiť finančné zdravie podniku, teda jeho schopnosť generovať zisk a poskytovať adekvátny výnos na vložený kapitál pre vlastníkov a investorov. Na dosiahnutie tohto cieľa sa využívajú rôzne sústavy ukazovateľov a modely, ktoré poskytujú informácie o rôznych aspektoch finančnej výkonnosti podniku. (Kiseliáková, Šoltés, 2017).

Podľa Šlosárovej (2020) finančnou analýzou chápeme ako analýzu akejkoľvek ekonomickej činnosti, v ktorej hrajú hlavnú úlohu peniaze a čas, to znamená, že predmetom analýzy sú rôzne skutočnosti. Finančná analýza môže byť uskutočňovaná na rôznych úrovniach. Na mikroúrovni sa analýza zameriava na finančné ukazovatele a výkonnosť konkrétneho podniku. Na makroúrovni sa finančná analýza zameriava na odvetvie alebo na celkovú ekonomiku a jej výkonnosť.

Cieľom finančnej analýzy je poskytnúť ucelený obraz o finančnej situácii a výkonnosti podniku a pomôcť pri rozhodovaní sa o budúcom vývoji a investíciách. Finančná analýza sa zameriava na zhodnotenie finančnej stability a zdravia podniku, výkonnosti, investičných príležitostí a rizík a pomáha pri rozhodovaní o využití finančných zdrojov (Kotulič a kol., 2018).

1.3.1 Pomerové ukazovatele

Pomerové ukazovatele sú najčastejším používaným nástrojom na zhodnotenie finančnej analýzy. Umožňujú pochopiť základné finančné charakteristiky rýchlo a nenákladne (Kotulič a kol., 2018).

Pomerové finančné ukazovatele sa vytvárajú pomocou číselných hodnôt prevzatých z finančných výkazov ako je súvaha, výkaz ziskov a strát peňažných tokov s cieľom získať zmysluplné informácie o spoločnosti. Získané údaje sa používajú na kvantitatívnu analýzu a posúdenie likvidity, finančnej páky, rastu, marží, ziskovosti, miery návratnosti, ocenenia a ďalších parametrov spoločnosti (CFI, 2023).

Základné skupiny pomerových ukazovateľov patrí (Bloomenthal, 2023)

- ukazovatele likvidity,
- ukazovatele rentability,
- ukazovatele zadlženosti,
- ukazovatele rentability.

Analýza ukazovateľov likvidity

Presné a spoľahlivé informácie o aktuálnej finančnej situácii podnikateľského subjektu alebo jeho vývoji či trendoch je možné získať komplexnou analýzou ukazovateľov likvidity, ktoré vypovedajú o solventnosti podnikateľského subjektu.

Všeobecne platí, že finančne stabilný podnikateľský subjekt je schopný splácať svoje záväzky a naopak, podnikateľský subjekt, ktorý má v tomto smere problémy, má finančné ťažkosti. Ukazovatele likvidity pomáhajú pri včasnej identifikácii finančných rizík spojených s rizikom likvidity (Šoltés a kol., 2015).

Pohotovú likviditu (L1) je ukazovateľom finančnej stability spoločnosti, ktorý odráža jej schopnosť rýchlo a ľahko splatiť krátkodobé záväzky, t. j. záväzky so splatnosťou do jedného roka. Pohotovú likviditu vypočítame prostredníctvom nasledujúceho vzorca:

$$\text{Pohotovú likvidita (L1)} = \frac{\text{najlikvidnejšie položky majetku}}{\text{krátkodobý cudzí kapitál}} \quad (1)$$

V podmienkach trhovej ekonomiky za optimálne hodnoty berieme interval 0,2 – 0,8 (Kotulič a kol., 2018).

Bežnú likviditu (L2) sa zvyčajne meria pomerom krátkodobého cudzieho kapitálu bez najlikvidnejších prostriedkov krátkodobý majetok bez zásob. Na vzťah bežnej likvidity nám slúži nasledujúci vzorec:

$$\text{Bežná likvidita (L2)} = \frac{\text{krátkodobý majetok} - \text{zásoby}}{\text{krátkodobý cudzí kapitál}} \quad (2)$$

Najideálnejšie hodnoty sú v rozmedzí intervalu 1,0 – 1,5 (Kotulič a kol., 2018).

Celkovú likviditu (L3) je hlavným ukazovateľom finančnej analýzy likvidity spoločnosti a hodnotí pomer krátkodobého majetku spoločnosti ku krátkodobým cudzím zdrojom. Ak sú krátkodobé aktíva väčšie alebo rovné krátkodobým záväzkom, spoločnosť je likvidná čo znamená, že spoločnosť má kladný pracovný kapitál. Ak však spoločnosť má viac krátkodobých záväzkov ako krátkodobých aktív, spoločnosť nie je likvidná - spoločnosť má záporný pracovný kapitál (Lencová, 2020).

Na výpočet celkovej likvidity nám slúži nasledujúci vzorec:

$$\text{celková likvidita (L3)} = \frac{\text{krátkodobý majetok}}{\text{krátkodobý cudzí kapitál}} \quad (3)$$

Optimálna hodnota celkovej likvidity je v intervale 1,5 – 2,5. Táto hodnota je oproti bežnej a pohotovej likvidite vyššia z dôvodu nízkej likvidnosti zásob.

Podľa Kotuliča a kol. (2018) vzťah medzi bežnou a celkovou likviditou skutočne môže poskytnúť dôležité informácie o stave zásob v majetku podniku. Ak pomer bežnej likvidity výrazne prevyšuje celkovú likviditu, znamená to, že väčšia časť aktív podniku sa

nachádza v zásobách, ktoré môžu byť menej likvidné. O prvej platobnej neschopnosti hovoríme vtedy, keď podnik dosiahol nízku likviditu poprípade insolventnosť. Druhá platobná neschopnosť nastáva v dôsledku insolventnosti obchodných partnerov.

Analýza rentability

Ukazovatele ziskovosti sa používajú na posúdenie schopnosti podniku vytvárať zisk v porovnaní s jeho prevádzkovými nákladmi, výnosmi, aktívami alebo vlastným kapitálom v priebehu času, pričom sa používajú údaje za sledované obdobie. Ukazovatele rentability nám naznačujú ako dobre podnik využíva svoj majetok.

Rentabilita aktív (Return on assets – ROA) vyjadruje ako efektívne spoločnosť hospodári so svojimi aktívami a ako ich premieňa na čistý zisk. Vyššia rentabilita aktív naznačuje vyššiu efektívnosť spoločnosti. Spoločnosť s nízkou mierou ROA má náchylnosť viac sa zadlžovať vzhľadom na to, že potrebuje financovať náklady na aktíva. Dlhové financovanie však nemusí byť nevyhnutne zlé, pokiaľ ho manažment efektívne využíva na generovanie príjmov. Vzorec na vyjadrenie ROA:

$$ROA = \frac{EBIT}{\text{celkový kapitál}} * 100 \quad (4)$$

Rentability vlastného kapitálu (Return on equity – ROE) ako ukazovateľ ziskovosti vyjadruje návratnosť vlastného kapitálu investovaného vlastníckmi do podnikania spoločnosti. Vyššia hodnota tohto ukazovateľa je teda pre podnik priaznivejšia, pretože naznačuje silnejšiu schopnosť generovať výsledky na jednotku investovaného kapitálu. Na výpočet ROE nám slúži nasledujúci vzorec:

$$ROE = \frac{EBIT}{\text{vlastný kapitál}} * 100 \quad (5)$$

(Oguche, 2022)

Rentabilita tržieb (Return on sales – ROS) je ukazovateľ, ktorý sa používa na hodnotenie prevádzkovej efektívnosti spoločnosti. Tento ukazovateľ poskytuje prehľad o tom, koľko zisku sa vyprodukuje na jeden € tržieb. Zvyšujúca sa rentabilita tržieb naznačuje, že spoločnosť zlepšuje svoju efektívnosť, zatiaľ čo klesajúca rentabilita tržieb môže signalizovať blížiac sa finančné problémy. Rentabilitu tržieb vypočítame nasledovne:

$$ROS = \frac{\text{prevádzkový zisk}}{\text{čisté tržby}} \quad (6)$$

(Hayes, 2022)

Rentabilita vloženého kapitálu (Return on investment – ROI) alebo návratnosť investície je bežne používané meranie zisku a straty z investície v pomere k investovanej sume peňazí. Výnosy z investície môžu byť a často sú záporné namiesto kladných. Záporná návratnosť investícií znamená, že celkové výnosy sú nižšie ako celkové náklady a investícia spôsobuje stratu. Výpočet ROI:

$$ROI = \frac{\text{čistý zisk} + \text{nákladové úroky}}{\text{celkový kapitál}} * 100 \quad (7)$$

(Clevinger, 2023)

Analýza ukazovateľov aktivity

Ukazovatele aktivity vypovedajú o rôznych formách kapitálu viazanom v podniku. Oboznamujú ako podnik efektívne využíva svoje aktíva, analyzuje, ako racionálne podnik nakladá so svojimi aktívami, vypovedajú o efektívnosti finančného riadenia podniku (Kiselačková, 2017).

Doba obratu zásob určuje, koľkokrát spoločnosť obrátila svoje zásoby za určité obdobie. Ukazovateľ obratu zásob môže podniku dopomôcť k lepšiemu rozhodnutiu o cenách, výrobe, marketingu a nákupe. Výpočet doby obratu zásob:

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{\text{Ø stav zásob}}{\text{tržby}} * 365 \quad (8)$$

(Fernando, 2023)

Doba inkasa pohľadávky značí dĺžku času, ktorý podnik potrebuje na inkaso svojich pohľadávok od svojich dlžníkov. Spoločnosť zisťuje dobu inkasa z dôvodu, aby sa uistili, že majú dostatok hotovosti na splnenie svojich finančných záväzkov. Vo všeobecnosti je nízka doba inkasa priaznivejšia ako vyššia. Nízka doba signalizuje, že spoločnosť inkasuje platby rýchlejšie. Môže to však znamenať, že úverové podmienky spoločnosti sú príliš prísne. Vzorec na výpočet doby inkasa pohľadávky:

$$\text{doba inkasa pohľadávky} = \frac{\text{Ø stav pohľadávky}}{\text{tržby}} * 365 \quad (9)$$

(Kenton, 2022)

Analýza ukazovateľov zadlženosti

Ukazovatele zadlženosti sa používajú na kvantifikáciu výšky cudzieho kapitálu, ktorý podnik používa na financovanie svojich aktivít. Cudzí kapitál môže pochádzať z

rôznych zdrojov, ako sú krátkodobé a dlhodobé záväzky, bankové úvery a výpomoci. Cieľom týchto ukazovateľov je poskytnúť prehľad o tom, aká časť celkového kapitálu podniku je financovaná prostredníctvom zahraničného kapitálu (Fetisovová a kol., 2020)

Celková zadlženosť spoločnosti je súhrn všetkých jej záväzkov, ktoré predstavujú dlhy alebo záväzky, ktoré má spoločnosť voči iným subjektom. Pri posudzovaní zadlženosti podniku je potrebné zvážiť prepojenie na odvetvie a schopnosť uhrádzať úroky vyplývajúce z dlhu. Odporúčaná hodnota sa pohybuje v rozmedzí 30 – 60 %. Celkovú zadlženosť vypočítame pomocou nasledujúceho vzorca:

$$Ukazovateľ celkovej zadlženosti = \frac{\text{celkové záväzky}}{\text{majetok}} * 100 \quad (10)$$

(Knápková, 2017)

Úverová zadlženosť vyjadruje, do akej miery spoločnosť kryje svoje aktíva úvermi od bánk. Prepočet úverovej zadlženosti vypočítame cez nasledujúci vzorec:

$$Úverová zadlženosť = \frac{\text{bankové úvery a výpomoci}}{\text{majetok}} * 100 \quad (11)$$

Zadlženosť vlastného imania hovorí, aké množstvo cudzieho zdroja vyjadrené v peniazoch pripadá na jedno euro vlastného kapitálu. Vzorec na výpočet zadlženosti vlastného imania:

$$Zadlženosť vlastného imania = \frac{\text{záväzky}}{\text{vlastné imanie}} * 100 \quad (12)$$

(Fetisovová, 2020)

Finančná zadlženosť podniku odráža finančnú nezávislosť podniku, jeho finančnú stabilitu a samostatnosť. Jeho hodnota by nemala klesnúť pod 20 % až 30 %. Výpočet na finančnú zadlženosť:

$$Finančná zadlženosť = \frac{\text{vlastné imanie}}{\text{majetok}} * 100 \quad (13)$$

(Paliderová, 2015)

1.4 Zhodnotenie kvantitatívnych výsledkov

Finančné zdravie je do značnej miery ovplyvnené dosiahnutými kvantitatívnymi výsledkami spoločnosti, tie sa často označujú ako objemové ukazovatele. Kvantitatívne výsledky spoločnosti sú zhmotnením základných podnikateľských aktivít spoločností. Extenzívny ukazovateľom pre výrobný podnik sú jeho vyrobené výrobky ktoré

prechádzajú transformačným procesom, pre obchodný podnik je to tovar ktorý ponúka vo svojich predajniach.

Aby bolo možné presne posúdiť výkonnosť podniku a porovnať výsledky s rôznymi časovými obdobiami alebo s inými spoločnosťami v rovnakom odvetví sa využívajú jednotky merania. Pomocou vhodných jednotiek môžu podniky robiť zmysluplné porovnania a vyvodzovať zmysluplné závery zo svojich údajov. Na posúdenie kvantitatívnych výsledkov podniku sa berú do úvahy naturálne, pracovné a peňažné jednotky.

Naturálne jednotky sú typom jednotiek, ktoré sa používajú na vyjadrenie fyzického množstva tovaru vyrobeného alebo predaného podnikom. Ich využitie spočíva v merateľnosti objemu produkcie alebo predaja vo výrobnom procese. Podnik ich používa v prípade, ak vyrába len jeden druh výrobkov. Slabinou naturálnych jednotiek je, že nie sú schopné súhrnného vyjadrenia v prípade, ak podnik vyrába viaceré druhy výrobkov alebo výkonov n rôznych fázach spracovania. Používanie naturálnych jednotiek poskytuje pochopiteľný a stručný spôsob vyjadrenia objemu tovaru a pomáha poskytnúť úplnejší obraz o výkonnosti podniku. Informácie ktoré získa možno použiť na rozhodnutia o alokácii zdrojov, vývoji produktov a iných aspektov podnikania. Je dôležité poznamenať, že naturálne jednotky nemusia poskytnúť úplný obraz o finančnej výkonnosti podniku, pretože nezohľadňujú výrobné náklady ani predajnú cenu tovaru. Pre komplexnejšie pochopenie finančnej výkonnosti podniku je potrebné vziať do úvahy ďalšie metriky, ako sú pracovné a peňažné jednotky.

Jednotky práce sa používajú na meranie vstupu ľudských zdrojov do výrobného procesu. Poskytujú mieru množstva práce potrebnej na výrobu daného množstva tovarov alebo služieb. Pracovné jednotky sa v určitých kontextoch považujú za ideálne tým, že sa meria iba vstup živej práce, pracovné jednotky poskytujú mieru príspevku podniku k celkovému objemu vyrobeného tovaru. Zároveň umožňujú súhrnné vyjadrenie objemu rôznych výkonov alebo výkonov v rozličných stupňoch výroby. Jedným z obmedzení pracovných jednotiek je kvalita pracovných noriem. Meranie živej pracovnej sily môže podliehať chybám merania alebo nepresnostiam, ktoré môžu ovplyvniť spoľahlivosť údajov o jednotke práce. Okrem toho môžu nastať ťažkosti s presným zachytením množstva živej pracovnej sily v určitých fázach výrobného procesu.

Peňažné jednotky poskytujú lepší obraz o finančnej výkonnosti podniku ako sú naturálne a pracovné jednotky, preto ich podnik poväčšine používa na meranie objemu vyprodukovaných a zrealizovaných výkonov. Zdrojom pre vyjadrenie objemu výkonu v peňažných jednotkách je množstvo výkonu zistené v jednotkách naturálnych a pracovných. (Zalai, 2016).

1.4.1 Objemové ukazovatele a ich analýza

Podľa Zalaia a kolektívu (2016) ukazovatele, ktorými spoločnosť kvantifikuje výsledky, sa líšia podľa rozsahu uvažovaných podnikateľských aktivít a spotrebovaných výrobných faktorov a súvisiacich vstupov. S ohľadom na túto skutočnosť rozdeľujeme metriky objemu na redukované a neredukované.

Podľa Oreského (2017) neredukované ukazovatele venujú pozornosť všetkým spotrebovaným faktorom výroby získané prostredníctvom výnosov a tržieb z výkazu zisku a strát. Medzi takého výrobné činitele patrí materiál, energie, služby.

Realistický, lepší pohľad na objemy obchodnej činnosti prinášajú redukované ukazovatele, ktoré odstraňujú efekt účtovania výsledkov práce dodávateľskej firmy. Ide o pridanú hodnotu, čistú výrobu a novovytvorenú výrobu (Zalai a kolektív, 2016).

Pridaná hodnota je jedným z kľúčových konceptov používaných v ekonomike, skladá sa z efektu obchodnej činnosti (t.j. obchodnej marže) a efektu výrobnnej činnosti (rozdielu medzi výrobou a výrobnou spotrebou). Čistá výroba sa potom vypočíta ako súčet novovytvorenej hodnoty a osobných nákladov. Novovytvorená hodnota predstavuje hodnotu, ktorá zostáva v podniku po úhrade nákladov na vstupy, ktoré podnik získal z externého prostredia alebo od interných zdrojov. Spomedzi hodnotových ukazovateľov sú výnosy, výnosy z hospodárskej činnosti, tržby a pridaná hodnota významnými ukazovateľmi, ktoré sa často používajú v oblasti finančnej analýzy (Zalai a kolektív, 2016).

Analýza primeranosti úrovne objemových ukazovateľov

Náklady v podniku sa nevzťahujú iba na výrobu, ale aj na zásobovanie, predaj a riadenie podniku. Podnikanie prináša rôzne náklady, ktoré sú súčasťou každej fázy podnikateľského procesu a ktoré majú rôzne účely. Niektoré z týchto nákladov sa priamo viažu na výrobu tovaru alebo poskytovanie služieb, zatiaľ čo iné majú vplyv na celkové hospodárenie podniku (Zalai a kol., 2016).

Transformácia inputov sa dá ukázať na nasledujúcom vzťahu.

MAJETOK → NÁKLADY → VÝNOSY → (TRŽBY)

Na posúdenie primeranosti výšky výnosov v pomere k nákladom môžeme použiť analýzu nulového bodu. Analýza nulového bodu (angl. break-even analysis) je metódou finančnej analýzy, ktorá sa používa na určenie minimálneho objemu výroby alebo predaja, ktorý podnik potrebuje dosiahnuť, aby bol schopný pokryť všetky svoje náklady a dosiahnuť nulový zisk. Tento objem sa nazýva bod nulovej marže alebo bod nulovej ziskovosti.

Pre hodnotenie primeranosti objemu výnosov vo vzťahu k majetku sa často používa ukazovateľ obratu majetku (Asset Turnover Ratio), ktorý poskytuje informácie o tom, ako efektívne spoločnosť využíva svoj majetok na generovanie výnosov. Obrat majetku vyjadruje pomer medzi výnosmi a celkovým objemom majetku spoločnosti.

$$\text{Obrat majetku} = \frac{\text{výnosy}}{\text{priemerný stav majetku}} \quad (14)$$

Ak sa objem výnosov zvýši v porovnaní s objemom majetku, zvyšuje sa aj obrat majetku, čo naznačuje, že spoločnosť úspešne využíva svoj majetok na generovanie väčšieho množstva výnosov. Naopak, ak sa objem majetku zvýši, ale objem výnosov zostane rovnaký alebo sa dokonca zníži, obrat majetku sa zníži, čo môže naznačovať, že spoločnosť nedostatočne využíva svoj majetok a musí sa snažiť zlepšiť efektivitu svojich operácií (Oreský, 2017).

Je dôležité si uvedomiť, že vysoký obrat majetku nie je vždy pozitívnym ukazovateľom, pretože by mohol naznačovať prílišnú závislosť spoločnosti od externých dodávateľov a prílišné riziko dodávateľského reťazca. V konečnom dôsledku by spoločnosť mala usilovať o primeranú rovnováhu medzi objemom výnosov a majetku a zabezpečiť, aby sa obrat majetku udržiaval na stabilnej úrovni alebo rástol s rastom objemu majetku.

Obrat obežných aktív je oveľa rýchlejší, keďže počas účtovného obdobia prechádzajú viacerými transformáciami, čoho výsledkom je cena, ktorá sa približuje trhovej hodnote. Obežný majetok tvoria vo svojej štruktúre najmä zásoby (Zalai a kol., 2016)

$$\text{Obrat obežného majetku} = \frac{\text{výnosy}}{\text{obežný majetok}} \quad (15)$$

Analýza primeranosti dynamiky objemových ukazovateľov

Podľa Oreského (2019) zdrojom zvyšovania objemových ukazovateľov pri nemenných fixných nákladoch je ich priemerná dynamika. Ekonomický normál je vyjadrením vzťahov medzi ekonomickými veličinami. Dynamika vývoja je vyjadrená indexom I .

$$I_{vstup} > I_{výstup} \quad (16)$$

Ostatné ekonomické normály budú súčasťou kapitoly výsledky práce.

2 Cieľ práce

Cieľom diplomovej práce je na základe analýzy vybraných kvantitatívnych výsledkov obchodného podniku zhodnotenie výsledkov jeho hospodárenia a návrh opatrení na zlepšenie existujúceho stavu v analyzovanom podniku. Pri kvantitatívnych výsledkoch analyzovaného podniku sa zameriame na informácie týkajúce sa výroby, výnosov a nákladov spoločnosti a údaje o predaji.

Pri analýze vybraného podniku budeme uplatňovať najmä metódy kvantifikácie vplyvu determinantov, prostredníctvom ktorých identifikujeme faktory, ktoré ovplyvňujú existujúci stav kvantitatívnych výsledkov analyzovaného podniku. Potreba dosiahnutia nášho primárneho cieľa, ktorý sme si vymedzili, je dôležité stanoviť samostatné čiastkové ciele práce.

Vybrané čiastkové ciele práce:

- analyzovanie finančného zdravia podniku,
- získanie vstupných dát na zhodnotenie výsledkov podniku,
- preskúmanie zmeny vo vývoji kvantitatívnych výsledkov,
- zhodnotenie činiteľov, ktoré ovplyvnili kvantitatívne výsledky,
- zhodnotiť súčasné hospodárenie analyzovaného podniku,
- navrhnutie opatrení na zlepšenie existujúceho stavu podniku.

Tieto čiastkové ciele nám umožnia podrobnejšie analyzovať rôzne aspekty podniku a identifikovať konkrétne oblasti, kde je potrebné dosiahnuť zlepšenie. Súčasná situácia vyžaduje komplexný prístup, ktorý zahŕňa viacero aspektov podnikania a analýzu kvantitatívnych výsledkov. Pomocou relevantných finančných údajov získaných o podniku, ako je napríklad výkaz ziskov a strát, môžeme vyvodiť konečný záver o finančnom zdraví podniku.

Na dosiahnutie hlavného cieľa práce, ktorý je podmienený čiastkovými cieľmi je nutné použiť výskumné metódy a pracovné postupy, ktorými sa budeme venovať v nasledujúcej kapitole.

3 Metodika práce a metódy skúmania

V tejto časti práce popíšeme pracovné postupy, ktoré bolo nutné využiť pre získanie a spracovanie údajov. V ďalšej časti si popíšeme podnik, ktorý je predmetom analyzovania. Nutnosťou dosiahnutia hlavného cieľa práce bolo potrebné oboznámenie sa s problematikou zadanej témy.

Prvým krokom riešenia danej problematiky bolo spracovanie teoretickej časti diplomovej práce, k čomu nám dopomohla preštudovaná odborná literatúra. Poznatky sme čerpali z domácej ako aj zahraničnej literatúry zo Štátnej vedeckej knižnice v Košiciach, Slovenskej ekonomickej knižnice v Košiciach a Vihorlatskej knižnice v Humennom. Ďalšie poznatky sme nadobudli prostredníctvom dostupných internetových zdrojov. Údaje týkajúce sa charakteristiky podniku sme získali pomocou webovej stránky spoločnosti. Pri zbere teoretických vedomostí sme použili *metódu analýzy*.

Pri stanovení čiastkových cieľov práce sme využili *metódu dedukcie*. Pri analýze vývoja finančnej situácie podniku vo výsledkoch práce sme použili *metódu analýzy*. *Metódu komparácie* sme použili pri porovnávaní zmeny finančných pomerových ukazovateľov počas sledovaného obdobia, pomocou ktorých sme zanalyzovali finančnú situáciu podniku. Vo výsledkoch práce sme aplikovali *matematicko-štatistické metódy*, za pomoci ktorých sme vedeli vyčíslieť vplyv jednotlivých činiteľov na vybrané objemové ukazovatele.

V závere práce sme pomocou metódy syntézy zhodnotili všetky informácie, ktoré sme dosiahli vo výsledkoch práce. Na základe toho prístupu je možné navrhnúť konkrétne opatrenia pre podnik.

Primárnym zdrojom informácií pri spracovaní práce bola účtovná závierka podniku Krabička Plus spol. s r. o. , ktorá pozostávala zo súvahy a výkazu ziskov a strát za sledované obdobie, podľa platných právnych predpisov Slovenskej republiky. Ďalším zdrojom pri analýze kvantitatívnych výsledkov podniku, boli poskytnuté interné údaje spoločnosti. Všetky výpočty sme realizovali prostredníctvom tabuľkového procesora Microsoft Excel 2021. Výpočty sa týkali ukazovateľov, ktoré sme spomenuli v prvej kapitole.

3.1 Charakteristika objektu skúmania

Vzhľadom nato že podnik, ktorý nám poskytol informácií pri písaní diplomovej práce si nepraje byť menovaný, budeme ho označovať ako podnik Krabička Plus spol. s r. o. Výrobný podnik Krabička Plus spol. s r. o. pôsobí v Prešovskom kraji od roku 2001, ktorého činnosťou je výroba vlnitého papiera a lepenky a škatúl z papiera a lepenky.

Svojim súčasným a budúcim obchodným partnerom ponúkajú výrobky v najvyššej kvality vyrobených z papiera, dreva a plastov, maloobchod a veľkoobchod v rozsahu voľných živností, sprostredkovanie obchodu a služieb a reklamné činnosti.

Dôležitým faktorom podniku sú pracovníci, ktorí sú flexibilní, svojimi zručnosťami a schopnosťami vedia uspokojiť požiadavky zákazníkov a majú chuť sa neustále vzdelávať. Hlavnou náplňou je výroba obalov z 2, 3, 5 a 7-vrstvovej vlnitej lepenky. Spoločnosť svojim technickým vybavením splňa náročné požiadavky svojich súčasných zákazníkov od vzorkovej výroby cez kusovú až po sériovú výrobu s možnosťou viacfarebnej tlače. Pomocou moderných technológií sa vyrábajú obaly od najjednoduchších až po špeciálne konštrukcie, tzv. štrbinové a ploché, prípadne rotačné profily. Neustála modernizácie výrobných technológií zaručuje zákazníkovi najvyššiu kvalitu a široký sortiment obalov, vhodných na manipuláciu s akýmkoľvek tovarom a spoločnosť má možnosť rozširovať výrobný program. Veľké skladové priestory a dobre fungujúce vlastné a zmluvné dopravné služby umožňujú výrobu a dodávku tovarov v krátkodobom intervale s minimálnymi nárokmi na skladovanie pre zákazníkov (systém KAN-BAN).

Podnik sa zaoberá aj výrobou platových výrobkov spôsobom vstrekovania a vytlačania, ako aj výrobou nerezových filtračných sít. Certifikát systému riadenia kvality ISO 9001:2000 podniku bol udelený v roku 2002 z dôvodu orientácie na potreby zákazníkov.

S neustále sa zvyšujúcimi nárokmi na kvalitu produktov sa spoločnosť snaží skvalitniť podnikové procesy prostredníctvom plánov na zvýšenie celopodnikovej efektivity, teda zavedením informačného systému Prodirect na vybavenie kompletnej firemnej agendy v oblasti výroby obalov a kartónov a 6S systém neustáleho zlepšovania. Pri samotnej výrobe lepenky pochádza približne 70 % surovín zo zberného materiálu a tak sú vyrobené obaly sú po použití recyklované. Všetky materiály, ktoré vstupujú do výrobného procesu sú hygienicky a ekologicky neškodné.

Činnosť Krabička Plus spol. s r. o. podľa klasifikácie KOMPAS:

- Obaly, papierové a lepenkové, na potraviny
 - Krabice, kartónové alebo lepenkové, pre potravinársky priemysel
 - Krabice, kartónové alebo lepenkové, na dodávku pizze
 - Krabice, z tuhej lepenky, pre potravinársky priemysel
- Kartónové krabice
 - Kartónové krabice s držadlami
 - Krabičky, kartónové alebo lepenkové, skladacie
 - Krabičky, kartónové alebo lepenkové, s vrchnákom
 - Krabice, kartónové alebo lepenkové, vypchaté
 - Krabice, kartónové alebo lepenkové, okrúhle alebo oválne
 - Krabice, kartónové alebo lepenkové
 - Krabice, kartónové alebo lepenkové, voskované, na jedlo a nápoje
 - Krabice, kartónové, lepené
 - Krabice, z tuhej lepenky
 - Krabice, škatule a kontajnery, z vlnitého kartónu a lepenky
- Filtre a sitá pre chemický priemysel
 - Filtračné sitá
- Kartónové obaly
 - Škatule, kartónové alebo lepenkové
 - Škatule, kartónové alebo lepenkové, potlačené
 - Škatule a puzdrá, z tuhej vlnitej lepenky
 - Obaly, z tuhej lepenky
 - Obaly, ochranné, kartónové a lepenkové
- Celulóza, papierové alebo lepenkové výrobky, tvarované
- Výrobky z tvrdej lepenky, lisované
- Teplom tvrditeľné plasty, zmluvní dodávatelia
 - Vstrekovanie teplom tvrditeľných plastov, služby
- Obrábanie plastov, dodávatelia
- Vytlačanie plastov, služby

Tabuľka 2 Sortiment vlnitej lepenky v závislosti:

Od výšky vlny	F, E, K, B, C, A
V závislosti od zloženia použitej suroviny:	KRAFTLINER TESTLINER FLUTING SCHCM-FLUTING
Od štruktúry lepenky, rozpätia, výšky a počtu vln:	dvojvrstvová s vlnou F, E, B, C trojvrstvová s vlnou E, B, C päťvrstvová s vlnou BE, BB, BC sedemvrstvová, hlavne s vlnou BCC

Zdroj: Vlastné spracovanie podľa webovej stránky spoločnosti, 2023

Podnik Krabička Plus spol. s r. o. svoju výrobu zameriava na konkrétne požiadavky svojich zákazníkov. Zákazkovú výrobu obalov možno rozdeliť na:

- obaly na víno,
- viacbodovo lepené obaly,
- klopové obaly,
- tvarovo vysekávané obaly,
- tašky na víno,
- certifikované škatule a prepravné kontajnery.

4 Výsledky práce

Predtým ako zhodnotíme kvantitatívne výsledky podniku Krabička Plus spol. s r. o. je potrebné poznať vývoj finančných ukazovateľov podniku prostredníctvom finančnej analýzy. Podnik sme analyzovali počas piatich rokov, 2018 – 2022.

4.1 Zhodnotenie finančnej situácie Krabička Plus spol. s r. o.

Analýzu finančnej stránky podniku, ktorú sme vyjadrili v peňažnom a percentuálnom vyjadrení sme zhodnotili za posledné tri roky. Údaje potrebné pre výpočet finančnej stránky podniku sme získali prostredníctvom registra účtovných závierok.

Tabuľka 3 Vertikálna analýza spoločnosti – strana aktív

Označenie	Strana aktív	2020		2021		2022	
		Hodnota	% podiel	Hodnota	% podiel	Hodnota	% podiel
	Σ MAJETOK SPOLU	3 698 966	100	4 173 516	100	4 174 541	100
A.	<i>Neobežný majetok</i>	<i>1 231 521</i>	<i>33,29</i>	<i>1 192 361</i>	<i>28,57</i>	<i>1 129 464</i>	<i>27,06</i>
A.II.	DHM	1 231 521	33,29	1 192 361	28,57	1 129 464	27,06
B.	<i>Obežný majetok</i>	<i>2 458 579</i>	<i>66,47</i>	<i>2 970 826</i>	<i>71,18</i>	<i>3 035 174</i>	<i>72,71</i>
B.I.	Zásoby	419 437	11,34	559 239	13,40	608 313	14,57
B.II.	Dlhodobé pohľadávky	8 903	0,24	16 835	0,40	13 494	0,32
B.III.	Krátkodobé pohľadávky	1 608 825	43,49	1 955 458	46,85	1 953 345	46,79
B.V.	Finančné účty	421 414	11,39	439 294	10,53	460 022	11,02
C.	<i>Časové rozlíšenie spolu</i>	<i>8 866</i>	<i>0,24</i>	<i>10 329</i>	<i>0,25</i>	<i>9 903</i>	<i>0,24</i>

Zdroj: Vlastné spracovanie podľa účtovnej závierky, 2023

V tabuľke 3 je zachytená vertikálna analýza aktív spoločností za obdobie 2020 – 2022 v peňažnom a percentuálnom vyjadrení. Najväčšiu časť aktív tvoril obežný majetok, kedy v roku 2018 podiel obežného majetku na celkovom majetku bol vo výške 66,47 %, zatiaľ čo v roku 2022 vzrástol do výšky 72,71 %. Najväčší podiel na obežnom majetku mali krátkodobé pohľadávky, kedy v roku 2020 boli na úrovni 43,49 %, ktoré vzrástli o 3,3 % do roku 2022.

V roku 2020 podiel neobežného majetku na celkovom majetku bol vo výške 33,29 %, zatiaľ čo do roku 2022 tento podiel klesol na úroveň 27,06 %. Rozdiel medzi týmito dvoma rokmi pri porovnaní podielu neobežného majetku na celkových aktívach spoločnosti poklesol o 6,23 %. Najmenší podiel na celkovom majetku malo časové rozlíšenie, ktoré sa počas troch sledovaných období pohybovalo na úrovni 0,24 – 0,25 %.

Tabuľka 4 Vertikálna analýza – strana pasív

Označenie	Strana pasív	2020		2021		2022	
		Hodnota	% podiel	Hodnota	% podiel	Hodnota	% podiel
	Σ VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY	3 698 966	100,00	4 173 516	100	4 174 541	100
A.	<i>Vlastné imanie</i>	1 047 217	28,31	1 307 589	31,33	1 767 582	42,34
A.I.	Základné imanie	6 700	0,18	6 700	0,16	6 700	0,16
A.IV	Zákonné rezervné fondy	670	0,02	670	0,02	670	0,02
A.VII.	VH minulých rokov	702 663	19,00	959 848	23,00	1 300 219	31,15
A.VIII.	VH za ÚO (po zdanení)	337 184	9,12	340 371	8,16	459 993	11,02
B.	<i>Závazky</i>	2 229 531	60,27	2 403 648	57,59	2 014 227	48,25
B.I.	Dlhodobé záväzky	48 750	1,32	51 457	1,23	26 866	0,64
B.III.	Dlhodobé bankové úvery	342 746	9,27	225 230	5,40	107 714	2,58

Označenie	Strana pasív	2020		2021		2022	
		Hodnota	% podiel	Hodnota	% podiel	Hodnota	% podiel
B.IV.	Krátkodobé záväzky	1 642 559	44,41	1 937 351	46,42	1 690 355	40,49
B.V.	Krátkodobé rezervy	77 960	2,11	72 094	1,73	71 776	1,72
B.VI.	Bežné bankové úvery	117 516	3,18	117 516	2,82	117 516	2,82
C.	Časové rozlíšenie spolu	422 218	11,41	462 279	11,08	392 732	9,41

Zdroj: Vlastné spracovanie podľa účtovnej závierky, 2023

Tabuľka 4 zachytáva vertikálnu analýzu pasív za sledované obdobie. Najväčšiu zložku pasív na celkovom vlastnom imaní a záväzkov tvoria záväzky spoločnosti. V roku 2020 bol podiel záväzkov na úrovni 60,27 %, zatiaľ čo v roku 2022 klesol o 12,02 % na úroveň 48,25 %. Najväčšiu zložku na záväzkov tvorili krátkodobé záväzky podniku, ktoré boli v roku 2020 vo výške 44,41 %, medzičasom do roku 2022 klesli na úroveň 40,49 %.

Podiel vlastného imania na celkových pasívach bol v roku 2020 len vo výške 28,31 %, do roku 2022 tento podiel rapídne vzrástol o 49,56 %. Na podiele vlastného imania na celkových pasívach sa najviac podieľal VH z minulých rokov, ktorý do roku 2022 vzrástol do výšky 31,15 %, čo predstavuje nárast 63,95 % oproti roku 2020. Podiel VH ÚO (po zdanení) na celkových pasívach dosiahol v roku 2022 úroveň 11,02 %, ktorý vzrástol o 20,83 %. Časové rozlíšenie na celkových pasívach mali najmenší podiel, ktorý v roku 2020 bol na úrovni 11,41 % zatiaľ čo tento podiel v roku 2022 klesol na výšku 9,41 %.

Tabuľka 5 Horizontálna analýza – strana aktív

Položka aktív	Index 2021/2020	Rozdiel v %	Index 2022/2021	Rozdiel v %
Σ MAJETOK SPOLU	1,128	12,829	1,000	0,025
<i>Neobežný majetok</i>	<i>0,968</i>	<i>-3,180</i>	<i>0,947</i>	<i>-5,275</i>
DHM	0,968	-3,180	0,947	-5,275

<i>Obežný majetok</i>	1,208	20,835	1,022	2,166
Zásoby	1,333	33,331	1,088	8,775
Krátkodobé pohľadávky	1,215	21,546	0,999	-0,108
Finančné účty	1,042	4,243	1,047	4,718
<i>Časové rozlíšenie spolu</i>	1,165	16,501	0,959	-4,124

Zdroj: Vlastné spracovanie podľa účtovnej závierky, 2023

V tabuľke 5 zachytávame horizontálnu analýzu aktív za obdobie 2020 – 2022. Pomocou horizontálnej analýzy aktív sme porovnali roky 2021/2020 a 2022/2021. Najväčšie odchýlenie bolo pri obežnom majetku, kedy 2021/2022 bola táto odchýlka vo výške 20,84 % a v rokoch 2022/2021 klesla na úroveň 2,17 %. Tento pokles spôsobili krátkodobé pohľadávky, ktoré v rokoch 2021/2020 boli na úrovni 21,55 %, zatiaľ čo v rokoch 2022/2021 prudko klesli na úroveň – 0,108 %. Za ďalšiu položku, ktorá sa počas sledovaného obdobia zmenila, môžeme pokladať časové rozlíšenie, ktoré pri indexe 2021/2020 bolo na úrovni 16,50 %, zatiaľ čo do indexu 2022/2021 kleslo na výšku – 4,12 %. Neobežný majetok počas sledovaného obdobia neustále klesal, z tohto dôvodu index 2022/2021 napovedá hodnotu pod úrovňou 1, konkrétne 0,947.

Tabuľka 6 Horizontálna analýza – strana pasív

Položka pasív	Index 2021/2020	Rozdiel v %	Index 2022/2021	Rozdiel v %
Σ VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY	1,13	12,829	1,00	0,025
<i>Vlastné imanie</i>	1,25	24,863	1,35	35,179
Základné imanie	1,00	0,00	1,00	0,00
Zákonné rezervné fondy	1,00	0,00	1,00	0,00
VH minulých rokov	1,37	36,601	1,35	35,461
VH za ÚO (po zdanení)	1,01	0,945	1,35	35,145
<i>Závazky</i>	1,08	7,810	0,84	-16,201

Dlhodobé záväzky	1,06	5,553	0,52	-47,789
Dlhodobé bankové úvery	0,66	-34,287	0,48	-52,176
Krátkodobé záväzky	1,18	17,947	0,87	-12,749
Krátkodobé rezervy	0,92	-7,524	1,00	-0,441
Bežné bankové úvery	1,00	0,00	1,00	0,00
<i>Časové rozlíšenie spolu</i>	<i>1,09</i>	<i>9,488</i>	<i>0,85</i>	<i>-15,044</i>

Zdroj: Vlastné spracovanie podľa účtovnej závierky, 2023

Tabuľka 6 poukazuje na horizontálnu analýzu pasív za sledovaného obdobia. Medzi položkami v horizontálnej analýze pasív je veľký rozdiel. Jedine základné imanie, zákonný rezervný fond a bežné bankové úvery sa počas sledovaných rokov nezmenili. Veľký rozdiel nenastal ani pri VH z minulých rokov, rozdiel v porovnaní rokov 2021/2021 a rokov 2022/2021 bol len 3,12 %. Najväčší rozdiel nastal pri položke záväzky. Záväzky v rokoch 2021/2020 boli vo výške 7,81 %, zatiaľ čo v rokoch 2022/2021 klesli na úroveň 16,20 %. Takúto klesajúcu odchýlku môžeme spozorovať aj pri položke časové rozlíšenie. Podľa indexu 2021/2020 bola na úrovni 1,09, ktorá medzičasom klesla pod úroveň 1, na úroveň 0,85.

Tabuľka 7 Horizontálna a vertikálna analýza výkazu ziskov a strát

Položka	2021		2022	
	Hodnota	% podiel na V resp. N	Hodnota	% podiel na V resp. N
<i>Analýza výnosov z hospodárskej činnosti</i>				
Tržby z predaja tovaru	698 027	7,938	630 704	6,377
Tržby z predaja vlastných výrobkov	7 105 643	80,803	8 235 410	83,271
Tržby z predaja služieb	11 629	0,132	14 356	0,145
Zmena stavu vnútroorganizačných zásob	71 550	0,814	29 854	0,302
Aktivácia	0	0	877	0,009

Položka	2021		2022	
	Hodnota	% podiel na V resp. N	Hodnota	% podiel na V resp. N
Tržby z predaja DNM, DHM a materiálu	747 127	8,496	830 620	8,399
Ostatné výnosy z HČ	159 863	1,818	148 063	1,497
VÝNOSY Z HČ	8 793 839	100,000	9 889 884	100,000
<i>Analýza nákladov na hospodársku činnosť</i>				
Náklady vynaložené na obstarávanie predaného tovaru	531 663	6,374	395 157	4,252
Spotreba materiálu, energie, ostatných neskladovateľných dodávok	4 570 275	54,793	5 535 334	59,559
OP k zásobám	41 206	0,494	6 063	0,065
Služby	772 643	9,263	738 916	7,951
Osobné náklady	1 450 670	17,392	1 517 841	16,332
dane a poplatky	7 609	0,091	9 894	0,106
Odpisy a OP k DNM A DHM	351 296	4,212	373 139	4,015
Zostatková cena predaného DM a predaného materiálu	584 833	7,012	679 068	7,307
OP k pohľadávkam	-39 322	-0,471	7 952	0,086
Ostatné náklady na HČ	70 172	0,841	30 509	0,328
NÁKLADY NA HČ	8 341 045	100,000	9 293 873	100,000
VH Z HČ	452 794	-	596 011	-

<i>Analýza výnosov z finančnej činnosti</i>				
kurzové zisky	10	100,000	16	100,000
VÝNOSY Z FČ	10	100,000	16	100,000
<i>Analýza nákladov z finančnej činnosti</i>				
nákladové úroky	6 534	60,838	5 640	54,971
kurzové straty	2	0,019	6	0,058
Ostatné náklady na finančnú činnosť	4 204	39,143	4 614	44,971
NÁKLADY Z FČ	10 740	100,000	10 260	100,000
VH Z FČ	-10 730	-	-10 244	-
VH za ÚO pred zdanením	442 064	-	585 767	-
Daň z príjmu	101693	-	125774	-
VH za ÚO po zdanení	340 371	-	459 993	-

Zdroj: Vlastné spracovanie podľa výkazu ziskov a strát, 2023

Tabuľka 7 znázorňuje vertikálnu a horizontálnu analýzu podniku Krabička Plus spol. s r. o., kde sme porovnávali rok 2021 a 2022. VH v roku 2022 bol vyšší oproti roku 2021 z dôvodu veľkého množstva tržieb za vlastné výrobky. VH z HČ v roku 2022 bol o 31,65 % vyšší oproti predchádzajúcemu roku. Náklady na FČ sa výrazne nemenili. V roku 2021 tržby z predaja vlastných výrobkov tvorili 80,80 % podiel na celkových výnosov podniku Krabička Plus spol. s r. o..

Tabuľka 8 Zlaté bilančné pravidlo

Položka	2018	2019	2020	2021	2022	Index 2022/ 2021	Index 2021/ 2020
Neobežný majetok	1 786 383	1 511 506	1 231 521	1 192 361	1 129 464	0,947	0,968
Dlhodobé zdroje	1 427 462	1 217 258	1 438 713	1 584 276	1 902 162	1,201	1,101
Z toho: VI	774 992	710 031	1 047 217	1 307 589	1 767 582	1,352	1,249

Dlhodobé záväzky	652 470	507 227	391 496	276 687	134 580	0,486	0,707
DM - DZ	358 921	294 248	- 207 192	- 391 915	- 772 698	1,972	1,892
Povaha	Podkapit.	Podkap.	Prekap.	Prekap.	Prekap.	x	x

Zdroj: Vlastné spracovanie podľa účtovnej závierky, 2023

Tabuľka 8 znázorňuje zlaté bilančné pravidlo podniku Krabička Plus spol. s r. o. za obdobie 2018 – 2022. V období 2018 – 2019 bol podnik finančne nestabilný, pretože celkový objem neobežného majetku bol väčší ako objem dlhodobých zdrojov. Žiaduci stav podnik dosiahol v období 2020 – 2022. V roku 2020 dlhodobé zdroje prevyšovali neobežný majetok o 207 192 eur, v roku 2021 o 391 915 eur a v roku 2022 rozdiel vzrástol až o prekvapujúcich 97 % na hodnotu 772 698 eur, dôvod náhleho zvýšenia hodnoty dlhodobých zdrojov zapríčinil nárast vlastného imania o 459 993 eur.

Ako zo zlatého bilančného pravidla vyplýva, ktorý musí byť prirodzene dodržaný, tieto vzťahy majú priamy vplyv na obežný majetok, ktorý je krytý krátkodobými záväzkami. Vyjadruje to nasledujúci vzťah:

$$OM - KZ > 0$$

Po dosadení údajov zo súvahy počas sledovaných období podniku Krabička Plus spol. s r. o. sme získali nasledujúce výsledky:

Tabuľka 9 Čistý pracovný kapitál

Položka	2018	2019	2020	2021	2022	Index vývoja 2022/2021
Obežný majetok	2 777 866	2 111 192	2 458 579	2 970 826	3 035 174	1,0217
Krátkodobé záväzky	1 622 313	1 559 260	1 642 559	1 937 351	1 690 355	0,8725
Výsledná hodnota	1 155 553	551 932	816 020	1 033 475	1 344 819	1,3013
Povaha	Prekapital.	Prekapital.	Prekapital.	Prekapital.	Prekapital.	x

Zdroj: Vlastné spracovanie

Tabuľka 9 zobrazuje čistý pracovný kapitál podniku. Za sledované obdobie čistý pracovný kapitál je väčší ako hodnota 0, čo znamená že podnik za analyzované obdobie bol prekapitalizovaný. V roku 2021 vzrástol rozdiel o 26,65 % na hodnotu 1 033 475 eur. Tento rast zapríčinil dynamickejší nárast obežného majetku o 20,84% a 17,95 % nárast krátkodobých záväzkoch. V roku 2019 čistý pracovný kapitál rapídne klesol o 603 621 eur, tento pokles spôsobilo zníženie hodnoty krátkodobých záväzkov o 3,89 % ako aj zníženie obežného majetku na hodnotu 2 111 192 eur. Od 2020 čistý pracovná kapitál mal tendenciu primeraného rastu. Čistý pracovný kapitál dosiahol zvýšenú hodnotu v roku 2022, kedy vzrástol o 30,13 % oproti minulému roku. Dôvodom tejto hodnoty v roku 2022 predstavovalo zvýšenie hodnoty obežného majetku o 2,17 % na 3 035 174 eur, pričom krátkodobé záväzky podniku klesli o 12,75 % na hodnotu 1 690 355 eur. Nakoľko index vývoja čistého kapitálu nie je pod úrovňou 0, môžeme konštatovať, že podnik dosiahol žiadúci stav a má vhodnú úroveň likvidnosti.

4.1.1 Analýza pomerových ukazovateľov

Finančnú stránku podniku Krabička Plus spol. s r. o. zhodnotíme pomocou súboru metód. Medzi najviac používané patria finančné pomerové ukazovatele, ktoré nám umožnia zanalyzovať rozhodujúce aspekty finančnej situácie podniku. Ide o všetky ukazovatele likvidity, rentability, aktivity a samozrejme zadlženosti, ktoré sme si spomenuli v kapitole 1.

Skôr než sa pustíme do výpočtu samotného ukazovateľa likvidity, je potrebné poukázať na vývoj štruktúry jednotlivých položiek pomocou ktorých vypočítame dané ukazovatele.

Tabuľka 10 Položky potrebné na výpočet likvidnosti podnik

Položka	2018	2019	2020	2021	2022
Najlikvidnejšie aktíva	754 044	100 986	421 414	439 294	460 022
Krátkodobé záväzky	1 622 313	1 559 260	1 642 559	1 937 351	1 690 355
Obežné aktíva	2 777 866	2 111 192	2 458 579	2 970 826	3 035 174
Dlhodobé pohľadávky	10 430	4 593	8 903	16 835	13 494
Zásoby	503 642	456 112	419 437	559 239	608 313

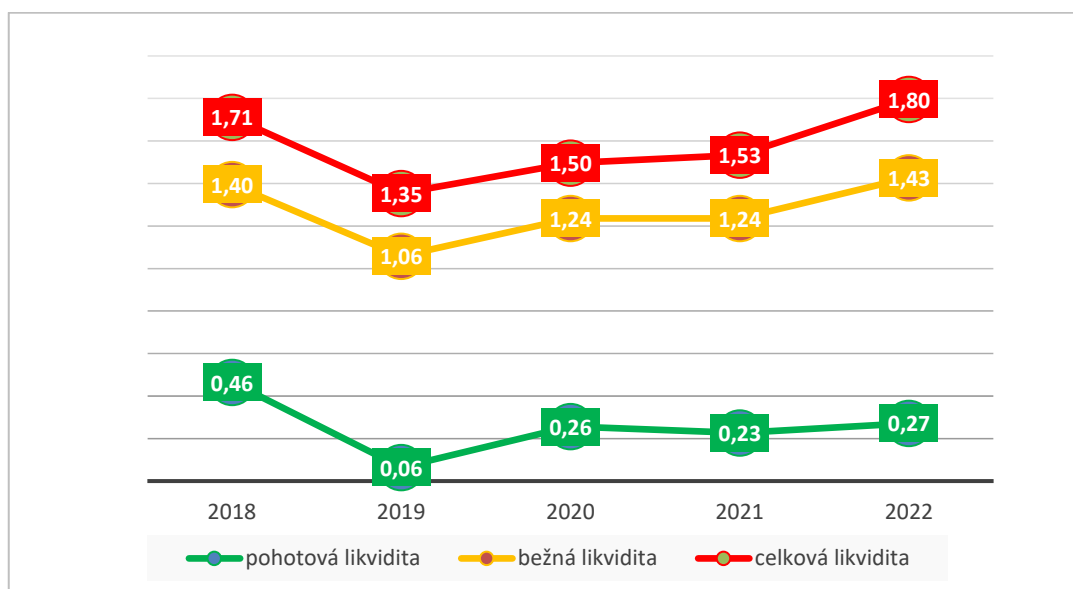
Zdroj: Vlastné spracovanie podľa interných zdrojov spoločnosti, 2023

Tabuľka 10 zobrazuje položky nevyhnutné pre výpočet ukazovateľov likvidity.

Tabuľka 11 Výpočet ukazovateľov likvidity podniku

Ukazovateľ	Merná jednotka	2018	2019	2020	2021	2022
Pohotová likvidita	koeficient	0,465	0,065	0,257	0,227	0,272
Bežná likvidita	koeficient	1,395	1,059	1,236	1,236	1,428
Celková likvidita	koeficient	1,712	1,354	1,497	1,533	1,796

Zdroj: Vlastné spracovanie, 2023



Graf 1 Vývoj likvidity podniku Krabička Plus spol. s r. o. v rokoch 2018 - 2022

Zdroj: Vlastné spracovanie, 2023

Graf 1 znázorňuje vývoj likvidity v spoločnosti Krabička Plus spol. s r. o. za sledované obdobie. V roku 2020 vykazoval optimálnu pohotovú likviditu, keďže hodnoty boli nad úrovňou 0,2. Podnik má dostatok voľných peňažných prostriedkov na splatenie svojich krátkodobých záväzkov.

Za sledované obdobie podnik dosiahol optimálnu bežnú likviditu, ktorá sa pohybovala na úrovni od 1,40 – 1,43. Bežná likvidita poklesla v roku 2019 na úroveň 1,06 z dôvodu, že nastal pokles vo všetkých zložkách potrebných na výpočet bežnej likvidity. Analýza

celkovej likvidity nám poukazuje nato, že podnik počas sledovaného obdobia vykázal negatívny vývoj. Spoločnosť aby brala celkovú likviditu za optimálnu, bolo by potrebné aby dosahovala úroveň v rozmedzí intervalu 2 – 2,5. Môžeme len odhadovať, že podnik v nasledujúcich rokoch tento interval splní, keďže vývoj celkovej likvidity mal od roku 2020 stúpavú tendenciu.

Tabuľka 12 Položky potrebné na výpočet rentability podniku

Položka	2018	2019	2020	2021	2022
EBIT	-44 931	-64 960	337 184	340 371	459 993
Celkové aktíva	4 573 194	3 633 928	3 698 966	4 173 516	4 174 541
Vlastný kapitál	774 992	710 031	1 047 217	1 307 589	1 767 582
Tržby	6 936 332	7 123 555	7 037 358	8 793 850	9 889 900
Nákladové úroky	5 641	9 983	7 393	6 534	5 640
Celkový kapitál	4 573 194	3 633 928	3 698 966	4 173 516	4 174 541

Zdroj: Vlastné spracovanie podľa interných zdrojov spoločnosti, 2023

Tabuľka 12 zachytáva vývoj jednotlivých položiek nutných pri výpočte ukazovateľov rentability podniku.

Tabuľka 13 Výpočet ukazovateľov rentability v percentách

Ukazovateľ	Merná jednotka	2018	2019	2020	2021	2022
ROA	koeficient	-0,982	-1,788	9,116	8,155	11,019
ROE	koeficient	-5,798	-9,149	32,198	26,030	26,024
ROS	koeficient	-0,648	-0,912	4,79 1	3,871	4,651
ROI	koeficient	-0,859	-1,513	9,315	8,312	11,154

Zdroj: Vlastné spracovanie, 2023

Tabuľka 13 znázorňuje výpočty hodnôt jednotlivých ukazovateľov rentability za posledných päť rokov. Konkrétne ide o ukazovatele ROA, ROE, ROS a ROI. Vývoj

všetkých ukazovateľov malo kolísavú tendenciu. V rokoch 2019 a 2021 ukazovatele rentability klesli oproti predchádzajúcemu roku. V roku 2022 oproti 2021 ukazovatele zrástli. V roku 2022 ROA 1 euro majetku vyprodukovalo 11 eurocentov čistého zisku, ukazovateľ ROE má rovnaký vývoj ako ukazovateľ ROA. Prostredníctvom ukazovateľa ROS sme zistili, že 4,7 € zisku prinieslo 1 € tržieb v roku 2020. Ukazovateľ ROI nám indikuje, že podnik v roku 2022 vyprodukoval 11 € zisku na 1 € celkového kapitálu.

Tabuľka 14 Položka potrebné na výpočet ukazovateľov aktivity

	2018	2019	2020	2021	2022
Priemerný stav zásob	503 642	456 112	419 437	559 239	608 313
Priemerný stav krátkodobých pohľadávok	1 509 750	1 549 501	1 608 825	1 955 458	1 953 345
Tržby	6 936 332	7 123 555	7 037 358	8 793 850	9 889 900

Zdroj: Vlastné spracovanie podľa interných zdrojov spoločnosti, 2023

Tabuľka 15 Výpočet ukazovateľov aktivity podniku

Ukazovateľ	Merná jednotka	2018	2019	2020	2021	2022
Doba obratu zásob	koeficient	26,14	23,05	21,46	22,89	22,14
Doba inkasa pohľadávok	koeficient	78,36	78,31	82,30	80,05	71,10

Zdroj: Vlastné spracovanie, 2023

Z tabuľky 15 môžeme zhodnotiť ukazovatele aktivity sledovaného podniku. Doba obratu zásob sa počas obdobia znižovala, čo pre podnik je priaznivý stav. V roku 2022 sú zásoby viazané v priemere 23 dní v podniku pokým sa nepredajú, podnik tak nepotrebuje veľa zdrojov na financovanie svojich zásob. Ukazovateľ doby inkasa pohľadávok mal kolísavú tendenciu. V priemere 72 dní musí podnik musí čakať od okamihu predaja na obdržanie platby.

Tabuľka 16 Položky potrebné pre výpočet zadlženosti podniku

	2018	2019	2020	2021	2022
Závazky	3 108 760	2 364 710	2 229 531	2 403 648	2 014 227
Majetok	4 573 194	3 633 928	3 698 966	4 173 516	4 174 541
Krátkodobé bankové úvery	767 931	227 341	117 516	117 516	117 516
Dlhodobé bankové úvery	577 778	460 262	342 746	225 230	107 714
Bankové úvery a výpomoci	1 345 709	687 603	460 262	342 746	225 230
Vlastné imanie	774 992	710 031	1 047 217	1 307 589	1 767 582
Celkové aktíva	4 573 194	3 633 928	3 698 966	4 173 516	4 174 541

Zdroj: Vlastné spracovanie podľa interných zdrojov spoločnosti, 2023

V tabuľke 16 máme uvedené všetky potrebné položky potrebné na výpočet zadlženosti podniku za sledované obdobie v podniku Krabička Plus spol. s r. o.

Tabuľka 17 Zadlženosť podniku počas sledovaného obdobia

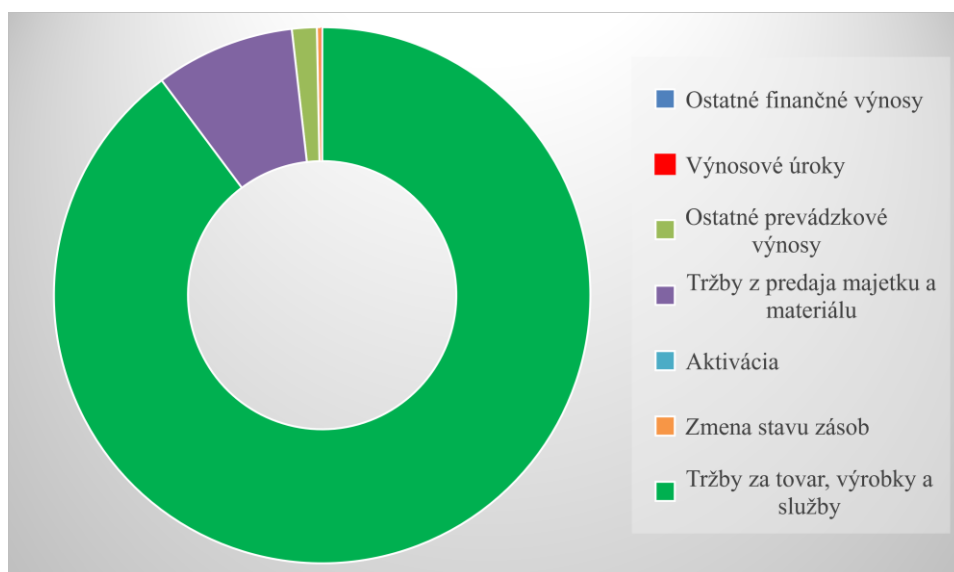
	Merná jednotka	2018	2019	2020	2021	2022
Celková zadlženosť	koeficient	67,98	65,07	60,27	57,59	48,25
Úverová zadlženosť	koeficient	29,43	18,92	12,44	8,21	5,40
Zadlženosť VI	koeficient	401,13	333,04	212,90	183,82	113,95
Finančná samostatnosť	koeficient	16,95	19,54	28,31	31,33	42,34

Zdroj: Vlastné spracovanie, 2023

Tabuľka 17 znázorňuje zadlženosť podniku Krabička Plus spol. s r. o. počas piatich rokov. Počas sledovaného obdobia celková zadlženosť klesala, spoločnosť v roku 2022 dosiahla celkovú zadlženosť na úrovni 48 %, ktorá je pod teoretickou úrovňou (70%), čo môžeme hodnotiť kladne. Identicky aj úverová zadlženosť vykazuje pomerne nízku úroveň, to zaisťuje, že spoločnosť má dostatočnú voľnosť pri výbere dodatočných zdrojov.

4.2 Zhodnotenie kvantitatívnych výsledkov

Po zhodnotení finančného zdravia podniku, je nevyhnutné konkrétnejšie analyzovať kvantitatívne výsledky podniku. Pri vyjadrení zmien kvantitatívnych výsledkov, je potreba využitia analytických modelov, ktoré nám dopomôžu k zisteniu vplyvu rôznych premenných na kvantitatívne výsledky podniku. V tejto časti sa budeme zaoberať výnosmi, tržbami, nákladmi, celkovou nákladnosťou podniku, pridanou a novovytvorenou pridanou hodnotou.. podniku za časové obdobia.



Graf 2 Celkové výnosy podniku za rok 2022

Zdroj: Vlastné spracovanie podľa finstat, 2023

Graf 2 znázorňuje celkové výnosy podniku Krabička Plus spol. s r. o. za rok 2022. Podnik dosiahol v roku 2022 výnosy z hospodárskej ako aj z finančnej činnosti. Výnosy z HČ tvoria hlavne tržby z predaja tovaru, vlastných výrobkov a služieb ako aj tržby z predaja majetku a materiálu a ostatné prevádzkové výnosy. Tržby z predaja tovaru, výrobkov a služieb sú v hodnote 888 0470 €. Výnosy z FČ tvoria len ostatné finančné výnosy, ktoré v roku 2022 boli v hodnote 16 €. Výnosové úroky v tomto roku boli nulové. V roku 2022 celkové výnosy dosiahli hodnotu 988 9901 €.

4.2.1 Posúdenie primeranosti objemu tržieb vo vzťahu ku majetku

Hodnotenie primeranosti objemu tržieb vo vzťahu k majetku úzko súvisí s ukazovateľmi aktivity. Obrat majetku nám hovorí o primeranosti resp. neprimeranosti

zmeny výnosov vo vzťahu k celkovému majetku. Na výpočet obratu majetku sme použili vzorec uvedený v kapitole 1.

Tabuľka 18 Obrat majetku

Položka	M. j.	2018	2019	2020	2021	2022	Index 2022/2018
Majetok spolu	€	4 573 194	3 633 928	3 698 966	417 3516	417 4541	0,913
Z toho: Neobežný majetok	€	1 786 383	1511506	1231521	1192361	1129464	0,632
Obežný majetok	€	2777866	2111192	2458579	2970826	3035174	1,093
Časové rozlíšenie	€	8945	11230	8866	10329	9903	1,107
Výnosy	€	6936332	7123554	7037358	8793849	9889900	1,426
Z toho: FČ	€	6936332	7123403	7037358	8793839	9889884	1,426
HČ	€	0	151	0	10	16	
Obrat majetku	Koef .	1,52	1,96	1,90	2,10	2,37	1,562

Zdroj: Vlastné spracovanie podľa register účtovných závierok, 2023

Tabuľka 18 znázorňuje stav majetku počas analyzovaného obdobia. Majetok za sledované obdobie kolísal, kým výnosy pomerne rástli rýchlejšie, tento vývoj sa odráža na indexe 1,43. Vývoj týchto dvoch ukazovateľov určuje rast obratu majetku. Obrat majetku vzrástol z hodnoty 1,52 na začiatku sledovaného obdobia na hodnotu 2,37 na konci sledovaného obdobia. Ide o nárast o 55, 92 %. Môžeme konštatovať, že podnik za celé sledované obdobie dosiahol ideálny stav, keďže obrat majetku rástol.

Tabuľka 19 Obrat obežného majetku

Položka	2018	2019	2020	2021	2022	Index 2022/2018
Výnosy spolu	6 936 332	7 123 554	7 037 358	8793 849	9 889900	x
Celkový majetok	4573194	3 633 928	3698966	4174541	4173516	x
Obežný majetok	2777866	2111192	2458579	2970826	3035174	x
Obrat obežného majetku	2,497	3,374	2,862	2,960	3,258	1,305
<i>obežný majetok</i> <i>majetok</i>	60,7 %	58,1 %	66,5 %	71,2 %	72,7 %	x

Zdroj: Vlastné spracovanie podľa register účtovnej závierky, 2023

Údaje z tabuľky 18 nám jednoznačne potvrdzujú ekonomickú interpretáciu našich výsledkov uvedených v tabuľke 19 o primeranom vzájomnom vzťahu medzi výnosmi a aktívami. 2,50 € výnosov boli vyprodukované z 1 € viazaného obežného majetku v roku 2018, na rozdiel od roku 2022. V poslednom sledovanom roku prinieslo 1 euro viazaných aktív 2,97 eur výnosov. Podiel obežných aktív na celkovom objeme dynamicky vzrástol, z 60,7 % na 72,7 % . Vďaka čomu bol index obratu obežných aktív bol na horšej úrovni (index 1,305) ako index celkových aktív (1,562). Pozitívom je, že primeranosť vývoja výnosov a obežných aktív sa oceňuje v cenách toho istého obdobia.

4.2.2 Posúdenie primeranosti dynamiky objemových ukazovateľov

V tejto časti si zhodnotíme dynamiku objemových ukazovateľov. Dynamickosť objemových ukazovateľov si stanovíme indexom alebo mierou rastu. Účinnosť sa zvyšuje ak platí vzťah

$$I_{vstup} < I_{výstup} \quad (17)$$

(Oresk, 2019)

Tabuľka 20 Objemové ukazovatele a ich vývoj

Ukazovatele objemu	2018	2022	Vývoj indexu 2022/2018
Výnosy spolu	6 936 332	9 889 900	1,43
Výnosy z HČ	6 936 332	9 889 884	1,43
Tržby z realizácie	6 166 946	8 880 470	1,44
Tržby z predaja tovaru	669 091	630 704	0,94
Tržby z predaja vlastných výrobkov	5 483 425	8 235 410	1,50
Náklady spolu	6 983 995	9 304 133	1,33
Náklady z HČ	6 969 605	9 293 873	1,33
Majetok spolu	4 573 194	4 174 541	0,91
Pridaná hodnota	1 146 625	2 235 731	1,95
Novovytvorená hodnota	-174 621	344 751	-1,97

Zdroj: Vlastné spracovanie podľa registra účtovnej závierky, 2023

V tabuľke 20 je uvedený vývoj vybraných objemových ukazovateľov na začiatku a konci sledovaného obdobia. Vývoj niektorých objemových ukazovateľov klesá, iných rastie. Porovnanie ukazovateľa celkových výnosov za sledované roky mal pozitívny smer vývoja, vypovedá o tom hodnota indexu 1,43. Trend vývoja výnosov z hospodárskej činnosti sa nezmenil od vývoja celkových výnosov, čo naznačuje že došlo k zmene štruktúry výnosov z finančnej činnosti. Tržby z realizácie, hodnota indexu 1,44, sa vyvíjal jednoznačne pozitívne ako tržby z predaja tovaru (index 0,94) . Z uvedenej skutočnosti teda vyplýva, že spoločnosť predáva tovar, po ktorom nie je na trhu dopyt. Vývojový trend tržieb z predaja za vlastné výrobky poukazuje nato, že sa upevnila postavenie podniku na trhu. Podnik vyrába výrobky, ktoré sú u spotrebiteľov čoraz viac vyhľadávané, hodnota rastu 1,5. Porovnanie vývoja objemu tržieb s pridanou hodnotou , tržby vykazujú jednoznačne pozitívnejší trend, čo signalizuje pokles požiadavky na obstaranie. Aj keď pridanú hodnotu porovnávame s výnosmi z hospodárskej činnosti, pridaná hodnota má vyššiu hodnotu index, čo značí, že dodatočné náklady veľmi nenarastajú.

V tabuľke 21 budeme pokračovať v analýze ekonomických nerovností a ich vplyvu na podnik. Vzťah medzi ekonomickými veličinami je vyjadrený cez ekonomický normál.

Tabuľka 21 Ekonomický normál

Index	Ekonomický normál	Realizované na podniku Krabička Plus spol. s r o.			
I_V	$I_V > I_M$ $I_V > I_N$	2018	2022	Index vývoja	Nesúlad
		6 936 332	9 889 900	1,43	1,43>0,91 1,43>1,33
I_M I_N		5 573 194 6 983 995	4 174 541 9 304 133	0,91 1,33	
I_T	$I_T > I_V$	6 166 946	8 880 470	1,44	1,44>1,43
I_{PH}	$I_{PH} > I_{TPV}$	1 146 625	2 235 731	1,95	1,96>1,50
I_{TPV}		5 483 425	8 235 410	1,50	
I_{NVH}	$I_{NVH} > I_{PH}$	-174 621	344 751	-1,97	-1,97<1,95
I_{PH}		1 146 625	2 241 794	1,96	
I_{NVH} I_{PH} I_T I_V I_M I_N	$I_{NVH} > I_{PH} > I_T \geq I_V > I_M$ ✓ I_N	-174 621 1 146 625 6 166 946 5 573 194 6 983 995	350 814 2 235 731 8 880 470 4 174 541 9 304 133	-2,01 1,95 1,44 0,91 1,33	-1,97<1,95>1,44≥1,43>0,91 ✓ 1,33

Zdroj: Vlastné spracovanie podľa Zalai a kol., 2016

Na základe uvedených nerovností v tabuľke 21 môžeme prehlási, že:

- $I_V > I_M$, resp. $I_V > I_N$ je v našom prípade
1,43>0,91 resp. 1,43>1,33

Z dlhodobého hľadiska by výnosy mali mať vyššiu mieru rastu ako majetok podniku alebo náklady podniku resp. náklady. Podnik Krabička Plus spol. s r. o. splnil prvú nerovnosť.

- $I_T > I_V$

$$1,44 > 1,43$$

Uvedená nerovnosť vypovedá o postavení podniku na trhu. Podnik Krabička Plus spol. s r. o. spĺňa nerovnosť, pretože rast tržieb je intenzívnejší ako rast výnosov. Možno to pripísať trhovému záujmu o výkonnosť podniku.

$$\blacksquare I_{PH} > I_{TPV}$$

$$1,95 > 1,50$$

Z uvedenej nerovnosti hovoríme, že v podniku Krabička Plus spol. s r. o. došlo k úspore výrobnej spotreby zakúpenej z blízkeho okolia podniku, čo má pozitívny charakter.

$$\blacksquare I_{NVH} > I_{PH}$$

$$-1,97 < 1,95$$

Daná nerovnosť poukazuje nato, aby novovytvorená hodnota prevyšovala pridanú hodnotu. V podniku Plus spol. s r. o. došlo k nechcenému stavu z dôvodu toho, že novovytvorená hodnota nebola vyššia ako pridaná hodnota.

$$\blacksquare I_{NVH} > I_{PH} > I_T \geq I_V > I_M$$

$$\begin{array}{c} \vee \\ I_N \end{array}$$

$$-1,97 < 1,95 > 1,44 \geq 1,43 > 0,91$$

$$\vee$$

$$1,33$$

Integráciou vyššie uvedených vzťahov možno výrazne objasniť adekvátnosť primeranosti kvantitatívnych výsledkov. V tomto reťazci podnik Krabička Plus spol. s r. o. nespĺňa nerovnosť $I_{NVH} > I_{PH}$, preto môžeme konštatovať, že spoločnosť nevykazuje veľmi negatívne výsledky.

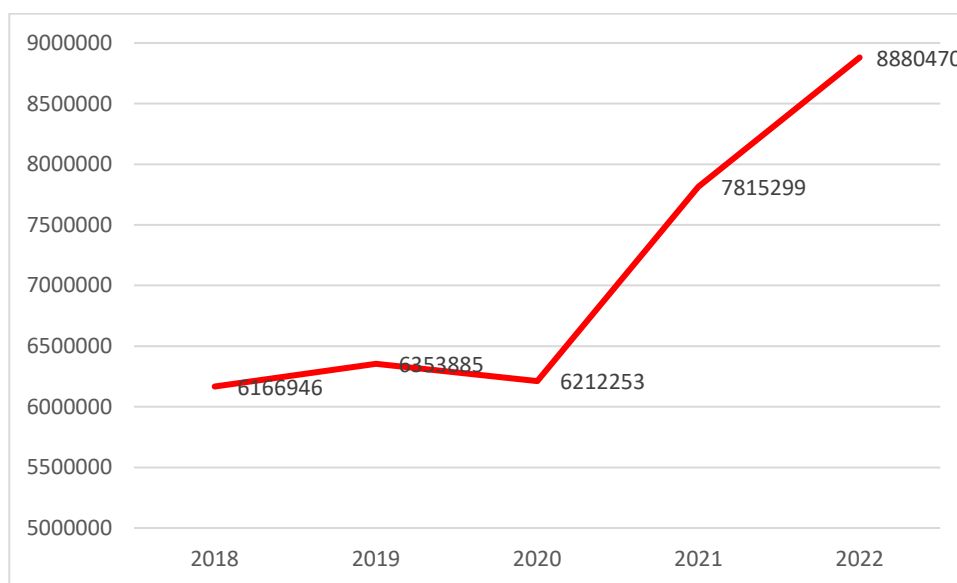
4.2.3 Posúdenie objemových ukazovateľov

Pre posúdenie objemových ukazovateľov podniku Krabička Plus spol. s r. o. sme si vybrali ukazovatele ako sú tržby, náklady, nákladovosť, pridaná hodnota, mzdové náklady.

Tržby

Podnik Krabička Plus spol. s r. o. sa zameriava primárne na zákazkovú výrobu. Svojim zákazníkom ponúkajú 7 druhov výrobkov. Pre potreby posúdenia tržieb z predaja vlastných výrobkov sme sa zamerali na tieto druhy produktov:

- obaly na víno,
- tašky na víno,
- prepravné kontajneri.



Graf 3 Tržby podniku za obdobie 2018 - 2022

Zdroj: Vlastné spracovanie

Graf 3 znázorňuje krivku dosiahnutých tržieb za sledované obdobie. Krivka tržieb má kolísajúci trend. Na začiatku sledovaného obdobia tržby podniku dosahovali úroveň 6 166 946 €. V roku 2020 krivka medziročne klesla o 2,23 %, čo mohlo spôsobiť pretrvávajúcu krízu koróny. V roku 2022 podnik Krabička Plus spol. s r. o. dosiahli tržby vo výške 8 880 470 €.

Na základe poskytnutých interných údajov posúdime vplyv jednotlivých činiteľom za rok 2022. Na posúdenie zmeny tržieb poznáme dve prístupy a to, tradičný prístup a trhovo orientovaný. Pre účely tejto práce sme si vybrali tradičný prístup analýzy tržieb. Medzi interné činitele ovplyvňujúce výšku tržieb zaradujeme objem výroby, sortiment, tempo realizácie a predajnú cenu.

Tabuľka 22 Vstupné údaje o výrobkoch

Výrobok	Výroba v ks (v mil.)		Realizácia v ks (v mil.)		Predajná cena €/ks	
	Plán	Skutočnosť	Plán	Skutočnosť	Plán	Skutočnosť
obaly na víno	125,5	130,6	132,1	130,6	2,07	2,15
tašky na víno	150,3	152	150,6	151,4	0,35	0,4
prepravné kontajneri	100,2	92,3	90,4	92,1	9,84	10,2
Σ	376	374,9	373,1	374,1	12,26	12,75

Zdroj: Vlastné spracovanie

Pomocou získaných údajov, ktoré sme si znázornili v tabuľke 22 môžeme vykonať výpočty o jednotlivých zmenách v podniku, ktoré majú vplyv na tržby.

Tabuľka 23 Výpočet

Výrobok	R_0PC_0	R_1PC_1	$V_1S_0PC_0$	$V_0S_0PC_0$	$V_1S_1PC_0$	$(V_0S_0 - R_0) \cdot PC_0$
Obaly na víno	273,447	280,79	264,4698	261,648	270,342	-11,799
Tašky na víno	52,71	30,28	53,41996	52,85	53,2	0,14
prepravné kontajneri	741,28	939,42	774,9685	766,7	756,86	25,42
Σ	1067,437	1250,49	1092,858	1081,198	1080,402	13,761

Zdroj: Vlastné spracovanie

Postup výpočtu tradičnej analýzy tržieb:

1. Zmena celkový tržieb $\Delta T = 1280,77 - 1215,693 = 183,053$
2. Koeficient rastu objemu výroby $k = 374,9/376 = 1,01079$
3. Zmena objemu výroby $\Delta T_q = 1092,86 - 1081,198 = 11,66$
4. Zmena sortimentu $\Delta T_s = 1080,402 - 1092,858264 = -12,46$
5. Zmena tempa realizácie $\Delta T_{TR} = 13,761 - 1,85 = 11,911$

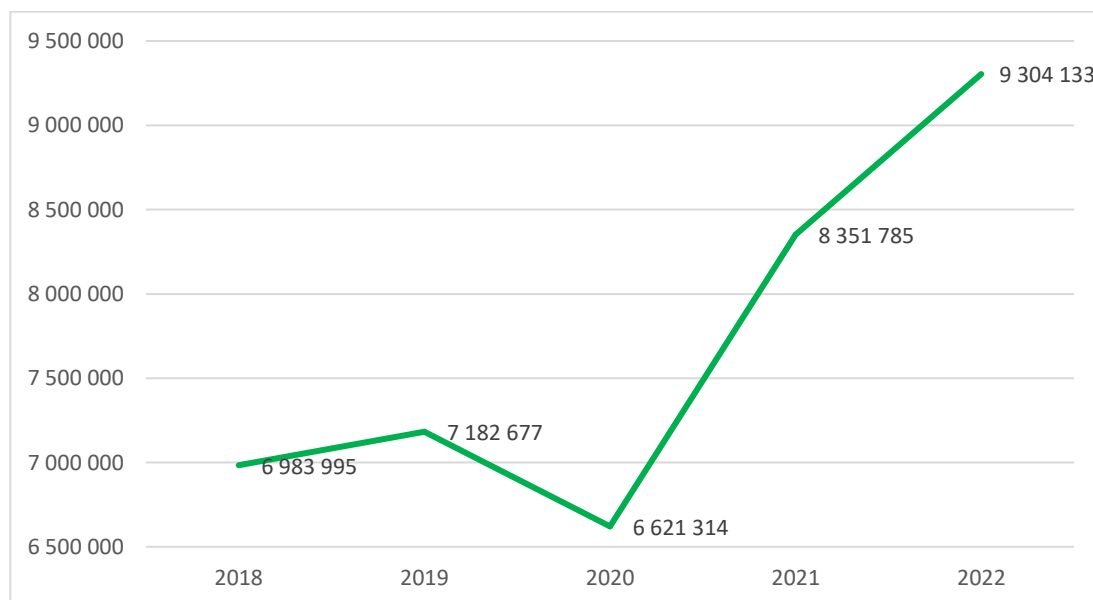
6. Zmena predaja ceny $\Delta T_{PC} = 1250,49 - 1078,552 = 171,938$

Tabuľka 23 znázorňuje postup výpočtu tradičnej analýzy zásob podniku Krabička Plus spol. s r. o. za rok 2022. Celkové tržby z predaja vyrobených výrobkov vzrástli o 183, mil. €. Rast celkových tržieb najviac ovplyvnil vývoj zmien predajnej ceny, ktorá spôsobila rast tržieb o 171, 93 mil. €. Zároveň na celkové tržby pôsobila zmena tempa realizácie, pri ktorej došlo k zvýšeniu o 11, 91 mil. €. Negatívny vývoj bol pri zmene sortimentu, čo spôsobilo pokles tržieb o 12,46 mil. €. Pozitívny efekt na celkové tržby mala zmena objemu výroby, ktorá spôsobila nárast tržieb o 11,66 mil. €.

Náklady a nákladovosť podniku

V tejto časti si zanalyzujeme vývoj nákladov a nákladovosti podniku Krabička Plus spol. s r. o. Pokiaľ ide o celkovú nákladovosť podniku, zanalyzujeme si zmenu ukazovateľa celkovej nákladovosti v roku 2022 v porovnaní s rokom 2021. Vyčíslime aj vplyv determinujúcich činiteľov (náklady a výnosy). Na kvantifikáciu týchto vplyvov použijeme lo

Pokiaľ ide o celkovú nákladovosť podniku, zanalyzujeme si zmenu ukazovateľa celkovej nákladovosti v roku 2022 v porovnaní s rokom 2011 v podniku Krabička Plus spol. s r. o. Vyčíslime aj vplyv determinujúcich činiteľov (náklady a výnosy). Na kvantifikovanie týchto vplyvov budeme používať logaritmickú metódu.



Graf 4 Náklady podniku Krabička Plus spol. s r. o.

Zdroj: Vlastné spracovanie

Graf 4 znázorňuje zmenu celkových nákladov podniku Krabička Plus spol. s r. o. za sledované obdobie, 2018 – 2022. V roku 2019 celkové náklady podniku boli vo výške 7 182 677 €, ktoré na rozdiel od roku 2018 vzrástli o 198 682 €, čo predstavuje medziročný nárast o 2,84 %. V roku 2020 celkové náklady klesli do výšky 6 621 314 €.

Tabuľka 24 Výpočet celkovej nákladovosti

Označenie	Ukazovateľ	2021 (0)	2022 (1)	Medziročná zmena (Δ)	Medziročný index rastu/poklesu (I)	LogI
a	Náklady	8 351 785	9 304 133	952 348	1,11403	0,04690
b	Výnosy	8 793 849	9 889 900	1 096 051	1,12464	0,05101
x	Celková nákladovosť	0,94973	0,94077	- 0,00896	0,99057	- 0,00412

Zdroj: Vlastné spracovanie

Tabuľka 24 nám znázorňuje výpočty potrebné k analýze zmeny celkovej nákladovosti. Pri analýze zmeny celkovej nákladovosti budeme porovnávať rok 2022 s rokom 2021. V tabuľke máme vypočítanú medziročnú zmenu, medziročný index rastu resp. poklesu a dekadický logaritmus indexu. Vypočítané údaje sme si zaokrúhlili na päť desatinných miest. Ide o multiplikatívnu väzbu – podiel ($X = a/b$). Multiplikatívnu väzbu (podiel) vypočítame pomocou logaritmickej metódy a funkcionálnej metódy. Na výpočet oboch metód potrebujeme vzorce z reťazového dosadzovania.

Multiplikatívna väzba (podiel)

$$\Delta X_a = \frac{\Delta a}{b_0}$$

$$\Delta X_b = \frac{a_1}{b_1} - \frac{a_1}{b_0}$$

$$\Delta X = \Delta X_a + \Delta X_b$$

a) Logaritmická metóda

Multiplikatívna väzba:

$$\text{Medziročná zmena nákladov } (\Delta x_a) = \Delta X \frac{\log I_a}{\log I_X}$$

$$\text{Medziročná zmena výnosov } (\Delta X_b) = \Delta X \frac{\log I_b}{\log I_X}$$

$$\text{Medziročná zmena celkovej nákladovosti } (\Delta X) = \Delta X_a + \Delta X_b$$

Relatívny vplyv čitateľa je rovnaký pri všetkých metódach

$$\Delta X_a \% = \frac{\Delta X_a}{\Delta X} * [(I_X - 1) * 100]$$

$$\Delta X_b \% = \frac{\Delta X_b}{\Delta X} * [(I_X - 1) * 100]$$

$$\Delta X \% = \Delta X_a \% + \Delta X_b \%$$

b) Funkcionálna metóda

$$\Delta X_a = X_0 * A \left[1 + \frac{B}{2} \right]$$

$$\Delta X_b = X_0 * B \left[1 + \frac{A}{2} \right]$$

$$\text{Ak: } A = \frac{\Delta a}{a_0}; B = \frac{b_0}{b_1} - 1$$

Po doplnení údajov do vzorcov nám vyšli takéto hodnoty:

a) Logaritmická metóda

$$\Delta X_a = -0,00896 * \frac{0,04690}{-0,00412} = 0,10207$$

$$\Delta X_b = -0,00896 * \frac{0,05101}{-0,00412} = 0,11093$$

$$\Delta X = 0,10207 + 0,11093 = 0,21300$$

Relatívny vplyv:

$$\Delta X_a = \frac{0,10207}{0,21300} * [(0,99057 - 1) * 100] = -0,45189 \%$$

$$\Delta X_b = \frac{0,11093}{0,21300} * [(0,99057 - 1) * 100] = -0,49150 \%$$

$$\Delta X = -0,45189 + (-0,49150) = -0,94333 \%$$

b) Funkcionálna metóda

$$A = \frac{952348}{8351785} = 0,11403$$

$$B = \frac{8793849}{9889900} - 1 = -0,11083$$

$$\Delta X_a = 0,94973 * 0,11403 \left[1 + \frac{-0,11083}{2} \right] = 0,10230$$

$$\Delta X_b = 0,94973 * -0,11083 \left[1 + \frac{0,11403}{2} \right] = -0,11126$$

$$\Delta X = 0,10230 + (-0,11126) = 0,00896$$

Relatívne vyjadrenie:

$$\Delta X_a = \frac{0,10230}{-0,00896} * [(0,99057 - 1) * 100] = 10,76662 \%$$

$$\Delta X_b = \frac{0,11126}{-0,00896} * [(0,99057 - 1) * 100] = -11,70962 \%$$

$$\Delta X = 10,76662 - 11,70962 = -0,94333 \%$$

Pomocou uvedených výpočtov môžeme interpretovať celkovú nákladovosť. V roku 2021 bol celková nákladovosť na úrovni 0,94973 nákladov na 1 € výnosov. Celková nákladovosť v roku 2022 klesla na úroveň 0,94077. Pri celkovej nákladovosti v roku 2022 došlo k zníženiu o 0,00896 nákladov na € výnosov, čo spôsobilo zníženie nákladovosti o 0,94333 %. Tento pokles je priaznivý, keďže celková nákladovosť podniku by nemala stúpať, ale naopak klesať. K zmene celkovej nákladovosti prispeli náklady a výnosy nasledovným spôsobom. Medziročná zmena nákladov narástla o 952 348 €, ktorá mala negatívny vplyv na celkovú nákladovosť. Rast celkových nákladov viedol k rastu nákladovosti o 0,10207 nákladov na 1 € výnosov. Zároveň celkové náklady narástli o 9 889 900 a súčasne ovplyvnilo celkovú nákladovosť, ktorá klesla o 0,11126 nákladov na 1 € výnosov. Vplyvom rastu výnosov došlo k poklesu nákladovosti o 11,70962 %.

Pridaná hodnota

Údaje súvisiace s výpočtom pridanej hodnoty boli čerpané z výkazu ziskov a strát podniku Krabička Plus spol. s r. o.. Pridanú hodnotu podniku sme vyčíslili podľa všeobecného vzorca uvedeného v prvej kapitole.

Tabuľka 25 Výpočet pridanej hodnoty a novovytvorenej hodnoty

	Položka	2021	2022	Index vývoja 2022/2021
	Tržby z predaja tovaru	698 027	630 704	0,904
	Náklady vynaložené na obstarávanie predaného tovaru	531 663	395 157	0,743
+	OBCHODNÁ MARŽA	166 364	235 547	1,416
	Tržby z predaja vlastných výrobkov	7 105 643	8 235 410	1,159
	Tržby z predaja služieb	11 629	14 356	1,234
	Zmena stavu vnútroorganizačných zásob	71 550	29 854	0,417
	Aktivácia	0	877	0
+	VÝROBA	7 188 822	8 280 497	1,152
	Spotreba materiálu, energie a ostatných neskladovateľných dodávok	4 570 275	5 535 334	1,211
	Služby	772 643	738 916	0,956
	Opravné položky k zásobám	41 206	6 063	0,147
-	VÝROBNÁ SPOTREBA	5 384 124	6 280 313	1,166
	PRIDANÁ HODNOTA	1 971 062	2 235 731	1,134
-	osobné náklady	1 450 670	1 517 841	1,046
-	odpisy	351 296	373 139	1,062
	NOVOVYTVORENÁ PRIDANÁ HODNOTA	169 096	344 751	2,039

Zdroj: Vlastné spracovanie podľa výkazov ziskov a strát, 2023

V tabuľke 25 zobrazuje dôležité položky na výpočet pridanej hodnoty. Pridanú hodnotu sme vyčíslili v rokoch 2022 a 2021. V roku 2022 bola pridaná hodnota vo výške

2 235 731€ s porovnaním rokom 2021 šlo o zvýšenie, naznačuje nám to index hodnoty 1,134. V roku 2022 obchodná marža dosiahla zvýšenie o 41,59 %, avšak medziročne klesli tržby z predaja tovaru o 9,65 %. Náklady vynaložené na obstarávanie predaného majetku klesli o 25, 7 % v porovnaní s rokom 2021. Výroba a zároveň výrobná spotreba rástla. .Následne po vyčíslení pridanej hodnoty sme vypočítali novovytvorenú pridanú hodnotu. Novovytvorená pridaná hodnota bola v roku 2022 vyššia o 344 751 €, čo zapríčinilo zvýšenie osobných nákladov spoločnosti o 4,63 %.

Tabuľka 26 Vybrané ukazovatele potrebné pri výpočte rozklad pridanej hodnoty

Ukazovateľ	2021	2022
Pridaná hodnota	1 971 062	2 235 731
Tržby z predaja tovaru	698 027	630 704
Tržby z predaja vlastných výrobkov	7 105 643	8 235 410
Tržby z predaja služieb	11 629	14 356
Zmena stavu zásob	71 550	29 854
Aktivácia	0	877
Náklady vynaložené na obstarávanie predaného tovaru	531 663	395 157
Spotreba materiálu energie	4 570 275	5 535 334
Opravné položky k zásobám	41 206	6 063
Služby	772 643	738 916
Výnosy z HČ	8 793 839	9 889 884

Zdroj: Vlastné spracovanie

Ukazovatele znázornené v tabuľke 26 použijeme pri rozklade pridanej hodnoty za sledované roky 2021 a 2022. poukazuje na ukazovatele ktoré využijeme pri rozklade pridanej hodnoty.

Tabuľka 27 Rozklad pridanej hodnoty

Ukazovatele	2021	2022	Index
<i>Prvý stupeň rozkladu:</i>			
$\frac{PH}{VHČ}$	0,22414	0,22606	1,00857
<i>Druhý stupeň rozkladu:</i>			
$\frac{TPT}{VHČ}$	0,079377	0,063773	0,80342
$\frac{TPV}{VHČ}$	0,808025	0,83271	1,03055
$\frac{TPS}{VHČ}$	0,00132	0,00145	1,09848
$\frac{ZSVOZ}{VHČ}$	0,008136	0,003019	0,37101
$\frac{AKT}{VHČ}$	0	0,0009	0
$\frac{NPT}{VHČ}$	0,060459	0,039956	0,66088
$\frac{SME}{VHČ}$	0,519713	0,559697	1,07693
$\frac{OPZAS}{VHČ}$	0,004686	0,000613	0,13083
$\frac{SL}{VHČ}$	0,883874	0,074714	0,08453

Zdroj: Vlastné spracovanie

V tabuľke 27 sme uskutočnili rozklad pridanej hodnoty prvého a druhého stupňa za obdobie 2021, 2022. Pridaná hodnota v minulom roku tvorila 22,40 % VHČ, v roku 2022 vzrástol tento podiel na 22,61%. Pridaná hodnota dosiahla žiadúci vývoj. Obchodná činnosť a výrobná činnosť sa podieľali na VHČ. Obchodná činnosť, ktorá sa uskutočnila prostredníctvom tržieb predaja tovaru a nákladov vynaložených na obstaranie predaného tovaru. Podiel u predaja služieb na VHČ dosiahol 0,145 %. Podiel nákladov vynaložených na obstarávanie tovaru na VHČ klesol z 6,05 % na 3,99 %. Podiel spotreby materiálu

energie na VHČ vzrástol z 51,97 % na 55, 97 %. Podiel tržieb vlastných výrobkov vzrástol z 80,80% na 83, 27%.

Tabuľka 28 Analýza vnútornej štruktúry podniku

Ukazovateľ	2021	2022	Index
Novovytvorená pridaná hodnota	169 096	344 751	2,03879
Osobné náklady	1 450 670	1 517 841	1,04630
Odpisy	351 296	373 139	1,06218
$\frac{ON}{PH}$	0,73598	0,67890	0,92244
$\frac{ODP}{PH}$	0,17823	0,16690	0,93644
$\frac{NVH}{PH}$	0,08579	0,15420	1,79743

Zdroj: Vlastné spracovanie

Tabuľka 28 znázorňuje analýzu vnútornej štruktúry podniku za obdobie 2021 a 2022. Za pozitívny stav môžeme považovať rast novovytvorenej pridanej hodnoty, ktorá v roku 2022 bola vo výške 344 751 €. Nárast hodnoty zaznamenali aj osobné náklady a odpisy čo hovorí o dostatočnej reprodukcii odpisového majetku.

5 Diskusia

Prehľad o finančnej spokojnosti podniku Krabička Plus spol. s r. o. sa nám úspešne podarilo zachytiť pomocou jednotlivých ukazovateľov. V sledovanom období sa zdravotný stav spoločnosti neustále menil, čo možno pripísať skutočnosti, že v období 2019 - 2020 postihne svet koronovú krízu, čo malo negatívny vplyv na finančný trh. V našej práci sme priebežne informovali o pozitívnom aj negatívnom vývoji.

Keďže podnik má dostatok voľných peňažných prostriedkov na splatenie svojich záväzkov, mohol by sa sústrediť na zlepšenie svojej výkonnosti, napríklad zvýšením efektívnosti výroby alebo optimalizáciou svojho dodávateľského reťazca. Efektívnosť výroby a optimalizáciu dodávateľského sektora by podnik mohol dosiahnuť pomocou monitorovania výkonov alebo využitím nových digitálnych technológií.

Keďže čistý pracovný kapitál má pre podnik kladnú hodnotu, čo znamená že podnik je prekapitalizovaný, bolo by vhodné časť kapitálu investovať do rastu podniku napríklad zavedením nového produktu.

Pri celkovej likvidite by bolo vhodné, keby podnik sa zameral na svoj cash flow, napríklad aby lepšie organizoval riadenia zásob alebo rýchlejšieho inkasa pohľadávok. V súčasnosti podnik musí priemerne čakať na svoje pohľadávky 72 dní.

Z výsledkov hodnôt rentability mohol by podnik zlepšiť riadenie nákladov a príjmov, napríklad prostredníctvom riadenia zásob, optimalizácie výrobných procesov a samozrejme zlepšenia marketingu. V rámci marketingu podnik nepoužíva žiadne sociálne siete. Podnik by mohol začať používať tieto moderné nástroje na propagáciu svojich výrobkov, čím by sa zabezpečili aj vyššie tržby pre spoločnosť. Z nástrojov podpory predaja, podnik by mohol začať využívať vernostný program.

V roku 2022 pridaná hodnota spoločnosti vzrástla oproti roku 2021 o 264 669 €. Pre podnik je to ideálne, keďže pridaná hodnota má rastúci charakter. Prostredníctvom ekonomických nerovností sme zistili, že podnik dosahuje nižšiu novovytvorenú hodnotu ako pridanú hodnotu.

Podnik by sa mal zamerať na zlepšenie efektívnosti výrobných a obchodných procesov a na lepšie pochopenie potrieb zákazníkov. Podnik by sa mal zamerať na zákaznícku spätnú väzbu a zlepšiť svoju marketingovú stratégiu.

Záver

Nato aby podnik mohol na trhu dlhodobo fungovať, potrebuje byť finančne stabilný. Cieľom tejto diplomovej práce bolo na základe analýzy vybraných kvantitatívnych výsledkov obchodného podniku zhodnotenie výsledkov jeho hospodárenia a návrh opatrení na zlepšenie existujúceho stavu v analyzovanom podniku.

Prostredníctvom písania tejto práce sme ešte viac upevnili znalosti, ktoré sa týkajú finančnej stránky podnikov. Finančná analýza dáva do povedomia kompletnú a súvislú podobu o riešenej problematike. Jej prínos spočíva v budúcom rozhodovaní, a takisto aj zlepšení situácie.

Za analyzovaný podnik sme si vybrali podnik Krabička Plus spol. s r. o., ktorý sa zaoberá výrobou obalov prevažne z lepenky. Pri rozbere spoločnosti sme uplatňovali niekoľko metód pomocou ktorých sme identifikovali činitele, ktoré sa podieľali na momentálnom finančnom stave podniku.

V výsledkoch práce sme v prvom rade roanalyzovali finančnú stránku podniku, pri ktorých sme využili finančné pomerové ukazovatele. V ďalšej časti výsledkov práce sme sa venovali kvantitatívnym výsledkom podniku ako sú: tržby, výnosy, náklady, nákladovosť a pridaná hodnota.

Pomocou analýzy vybraných kvantitatívnych výsledkov sme usúdili, že počas sledovaného obdobia vývoj kolísal. Je potreba, aby sa touto situáciou podnik začal zaoberať. V poslednej časti práce sme sa venovali odporúčaniam pre podnik. Za problém nízkej novovytvorenej pridanej hodnoty považujeme slabú propagáciu výrobkov.

Bibliografické zdroje

BLOOMENTHAL, Andrew. *Financial Ratio Analysis: Definition, Types, Examples, and How to Use*. [online]. 2023. [cit. 2023-03-20]. Dostupné na:<<https://www.investopedia.com/terms/r/ratioanalysis.asp#toc-types-of-ratio-analysis>>

CFI. *Financial Ratios*. [online]. 2023. [cit. 2023-03-20]. Dostupné na:<<https://corporatefinanceinstitute.com/resources/accounting/financial-ratios/>>

CLEVINGER, Amanda. *Return on investment (ROI)*. [online]. 2023. [cit. 2023-04-20]. Dostupné na: <<https://snov.io/glossary/roi/>>

FERNANDO, Jason. *Inventory Turnover Ratio: What It Is, How It Works, and Formula*. [online]. 2023. [cit. 2023-04-20]. Dostupné na:<<https://www.investopedia.com/terms/i/inventoryturnover.asp>>

FETISOVOVA, Elena a kol. *Podnikové financie*. Štvrté prepracované a doplnené vydanie. Bratislava : Wolters Kluwer. 2020. 224 s. ISBN 978-80-571-0162-8.

FullStory, Inc. *Qualitative vs. quantitative data: what's the difference?*. [online]. 2021. [cit. 2023-02-02]. Dostupné na:<<https://www.fullstory.com/blog/qualitative-vs-quantitative-data/>>

FullStory, Inc. *What is quantitative data? How to collect, understand, and analyze it*. 2022. [cit. 2023-02-02]. Dostupné na: <<https://www.fullstory.com/quantitative-data/>>

HAYES, Adam. *Return on Sales: What ROS Is and the Formula To Calculate It*. . [online]. 2022. [cit. 2023-03-20]. Dostupné na:<<https://www.investopedia.com/terms/r/ros.asp>>

HAYES, Adam. *What is Revenue? Definition, Formula, Calculation, and Example*. [online]. 2023. [cit. 2023-04-20]. Dostupné na:<<https://www.investopedia.com/terms/r/revenue.asp>>

CHRISTOPHER, Eric. *Why Both Quantitative and Qualitative Data Are Vital for Results-Driven Businesses*. [online]. 2020. [cit. 2023-02-02]. Dostupné na:<<https://www.entrepreneur.com/science-technology/why-both-quantitative-and-qualitative-data-are-vital-for/361314>>

INDEED. *What Is Quantitative Data? (With Methods, Benefits and Examples)*. 2022 [cit. 2023-04-02]. Dostupné na: <<https://www.indeed.com/career-advice/career-development/quantitative-data-definition>>

KAMINSKA, Joanna. *Qualitative vs quantitative research: how to combine them for best results (featuring expert opinions)*. [online]. 2022. [cit. 2023-02-10]. Dostupné na: <<https://www.smartlook.com/blog/qualitative-vs-quantitative-research/>>

KENTON. Will. *Average Collection Period Formula, How It Works, Example*. [online]. 2022. [cit. 2023-04-20]. Dostupné na: <https://www.investopedia.com/terms/a/average_collection_period.asp>

KIMACHIA, Kihary. *Top 10 benefits of data quality*. [online]. 2022. [cit. 2023-02-10]. Dostupné na: <<https://www.techrepublic.com/article/top-10-benefits-of-data-quality/>>

KISELÁKOVÁ, Dana - ŠOLTĚS Miroslava. *Modely řízení finanční výkonnosti: v teorii a praxi malých a středních podniků*. První vydání. Praha : Grada Publishing. 2017. 192 s. ISBN 978-80-271-0680-6.

KNAPKOVÁ, Adriana a kol. *Finanční analýza. Komplexní průvodce s příklady*. Třetí kompletně aktualizované vydání. Praha : Grada Publishing. 2017. 232 s. ISBN 978-80-271-10563-2.

KOTULIČ, Rastislav a kol. *Finančná analýzy podniku*. Tretie, prepracované a doplnené vydanie. Bratislava : Wolter Kluwer. 2018. 232 s. ISBN 978-80-8168-888-1.

KRÁL, Bohumil a kol. *Manažérské účetnictví*. Štvrté rozšírené a aktualizované vydání. Praha : Management Press. 2018. 791 s. ISBN 978-80-7261-568-1.

LENCOVÁ, Veronika. *Celková likvidita a pracovní kapitál*. [online]. 2020. [cit. 2023-03-20]. Dostupné na: <<https://www.linkedin.com/pulse/celkov%C3%A1-likvidita-pracovn%C3%AD-kapit%C3%A1l-veronika-lencov%C3%A1-lion/?originalSubdomain=cz>>

MAJDUCHOVÁ, Helena a kolektív. *Podnikové hospodárstvo*. Druhé aktualizované a prepracované vydanie. Bratislava : Wolters Kluwer. 2020. 424 s. ISBN 978-80-571-0271-7.

OGUCHE, Obotu. *Profitability Indicators: Types and Importance*. [online]. 2022. [cit. 2023-03-20]. Dostupné na: <https://www.financialfalconet.com/profitability-indicators-types-and-importance/#google_vignette>

ORESKÝ, Milan – REHÁK, Róbert. *Finančná a ekonomická analýza obchodného podniku*. Druhé vydanie. Bratislava : Wolters Kluwer, 2019. 200 s. ISBN 978-80-5710-174-1.

ORESKÝ, Milan. *Finančná a ekonomická analýza obchodného podniku*. Prvé vydanie. Bratislava : Wolters Kluwer, 2017. 200 s. ISBN 978-80-8168-763-1.

PAHWA, Aashish. *What Is A Company? – Features & Types*. [online]. 2023. [cit. 2023-10-03]. Dostupné na: <https://www.feedough.com/what-is-a-company-meaning-types-features-of-a-company/?fbclid=IwAR0mxTmd_qQNnEFINNwHWZ1WGmeQEO5n7MEHBNFZ5Kq5xsjI78-J-A2-KH8>

PALIDEROVÁ, Martina – BARTOŠOVÁ, Viera. *Ukazovatele zadlženosti*. [online]. 2015. [cit. 2023-04-20]. Dostupné na: <<https://www.danovecentrum.sk/odborny-clanok/3--ukazovatele-zadlzenosti-analyza-financnej-situacie-podniku-na-zaklade-pomerovych-ukazovatelov.htm>>

RADEF, Adam. *10 Advantages & Disadvantages of Quantitative Research*. [online]. 2023. [cit. 2023-02-10]. Dostupné na: <<https://www.helpfull.com/blog/10-advantages-disadvantages-of-quantitative-research>>

SMITH, Tim. *Qualitative Analysis*. [online]. 2022. [cit. 2023-02-02]. Dostupné na: <<https://www.investopedia.com/terms/q/qualitativeanalysis.asp#toc-qualitative-analysis-in-the-business-contexthttps://www.fullstory.com/blog/qualitative-vs-quantitative-data/>>

STEVENS, Emily. *What is Quantitative Data?*. [online]. 2022. [cit. 2023-04-20]. Dostupné na: <<https://careerfoundry.com/en/blog/data-analytics/what-is-quantitative-data/#what-is-quantitative-data>>

ŠLOSÁROVÁ, Anna – BLAHUŠIAKOVÁ, Miriam. *Analýza účtovnej závierky*. Druhé, prepracované a doplnené vydanie. Bratislava : Wolters Kluwer, 2020. 440 s. ISBN 978-80-571-0166 6.

ŠÓLTES, Miroslav – KISELÁKOVÁ, Dana a kol. *Analysis of financial risk with striking on the liquidity ratios*. 2015. Dostupné na: <chrome-

extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://www.pulib.sk/web/kniznica/elpub/dokument/Kiselakova1/subor/Soltes.pdf>

Zákon č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník

ZALAI, Karol a kolektív. *Finančno-ekonomická analýza podniku*. Deviate aktualizované a rozšírené vydanie. Bratislava : Sprint 2, 2016. 482 s. ISBN 978-80-98710-22-5.

ROSS, Sean. *Revenue vs. Sales: What's the Difference?* [online]. 2021. [cit. 2023-02-10]. Dostupné na: <<https://www.investopedia.com/ask/answers/122214/what-difference-between-revenue-and-sales.asp>>