

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

Evidenčné číslo: 107002/I/2022/36114651174743812

**DOPAD PANDÉMIE COVID-19 NA PODNIKY
NA SLOVENSKU**

Diplomová práca

2022

Bc. Kristína Jureková

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

**DOPAD PANDÉMIE COVID-19 NA PODNIKY
NA SLOVENSKU**

Diplomová práca

Študijný program: finančné riadenie podniku
Študijný odbor: ekonómia a manažment
Školiace pracovisko: Katedra kvantitatívnych metód
Vedúci záverečnej práce: Ing. Matej Hudák, PhD.

Košice 2022

Bc. Kristína Jureková

Čestné vyhlásenie

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

Dátum:

.....

(podpis študenta)

Pod'akovanie

V úvode by som sa chcela pod'akovať môjmu školiteľovi pánovi Ing. Matejovi Hudákovi, PhD. za všetky cenné a užitočné rady a myšlienky, ktoré mi boli nápomocné pri písaní tejto diplomovej práce.

ABSTRAKT

JUREKOVÁ, Kristína: Dopad pandémie COVID-19 na podniky na Slovensku – Ekonomická univerzita v Bratislave. Podnikovohospodárska fakulta so sídlom v Košiciach; Katedra kvantitatívnych metód. – Vedúci záverečnej práce: Ing. Matej Hudák, PhD. – Košice: PHF EU, 2022, počet strán 65.

Cieľom záverečnej práce je na základe makroekonomických a mikroekonomických ukazovateľov analyzovať dopad pandémie COVID-19 na podniky vo vybranom odvetví hospodárstva Slovenska. Práca je rozdelená do štyroch kapitol. Obsahuje osem grafov, štrnásť tabuliek. Prvá kapitola je venovaná popísaniu súčasného stavu riešenej problematiky doma a v zahraničí, kde teoreticky vymedzujeme pojem analýza a popisujeme finančnú analýzu a finančné plánovanie. V ďalšej časti sme charakterizovali cieľ práce a v tretej kapitole sa venujeme charakteristike metód výpočtov ukazovateľov, ktoré sme sledovali, a taktiež opisu vybraného objektu skúmania. V poslednej kapitole sme sa venovali konkrétnym výpočtom analýzy vybraného skúmaného objektu a ich vyhodnoteniu. Výsledkom riešenia danej problematiky je analýza dopadu pandémie COVID-19 na podniky na Slovensku na základe makroekonomických a mikroekonomických ukazovateľov.

Kľúčové slová:

COVID-19, pandémia, dopad, podniky, Slovensko

ABSTRACT

JUREKOVÁ, Kristína: The impact of the COVID-19 pandemic on businesses in Slovakia – University of Economics in Bratislava. Faculty of Business Economy with seat in Košice; Department of Quantitative Methods. – Thesis supervisor: Ing. Matej Hudák, PhD. – Košice: PHF EU, 2022, number of pages 65.

The aim of the thesis is: to analyse, based on macroeconomic and microeconomic indicators, the impact of the COVID-19 pandemic on companies in a selected sector of the Slovak economy. The thesis is divided into four chapters. It contains eight graphs, fourteen tables of content. The first chapter is dedicated to the description of the current state of the problem at home and abroad, where we theoretically define the term analysis and describe financial analysis and financial planning. In the next part, we characterized the goal of the thesis, and in the third chapter, we deal with the characteristics of the methods of calculating the indicators that we observed, as well as the description of the selected research object. In the last chapter, we devoted ourselves to specific calculations of the analysis of the selected researched object and their evaluation. The result of solving the given problem is the analysis of the impact of the COVID-19 pandemic on businesses in Slovakia based on macroeconomic and microeconomic indicators.

Keywords:

COVID-19, pandemic, impact, businesses, Slovakia

OBSAH

Úvod	11
1 Súčasný stav riešenej problematiky doma a v zahraničí	13
1.1 Vymedzenie pojmov	13
1.2 Finančno-ekonomická analýza	14
1.2.1 Používatelia finančno-ekonomickej analýzy	16
1.3 Podstata finančnej analýzy	17
1.3.1 Faktory, ktoré vplyvajú na finančno-ekonomickú analýzu	17
1.3.2 Účtovná závierka slúži ako hlavný zdroj informácií	18
1.3.3 Zákon č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve:	19
1.3.4 Súvaha v podvojnom účtovníctve	19
1.4 Ďalšie zdroje informácií pre finančnú analýzu	21
1.4.1 Spracovávanie údajov vo finančnej analýze	21
1.5 Postup a zásady pri vykonávaní finančnej analýzy	21
1.6 Úskalia finančnej analýzy	24
1.7 Klasifikácia ukazovateľov	26
1.8 Ekonomická analýza	28
1.9 Výkaz Cashflow	29
2 Cieľ práce	30
3 Metodika práce a metódy skúmania	31
3.1 Vertikálna analýza	32
3.2 Horizontálna analýza	32
3.2.1 Analýza ukazovateľov v čase	32
3.3 Finančné ukazovatele	34
3.3.1 Pomerové finančné ukazovatele	34
3.3.2 Ukazovatele aktivity	35
3.3.3 Ukazovatele zadlženosti	36
3.3.4 Ukazovateľ rentability	36
3.3.5 Zlaté bilančné pravidlo	36
3.3.6 Bonitné a bankrotové modely	38
3.3.7 Návštevnosť hotelov za sledované obdobie	40
3.3.8 Tempo rast hrubého domáceho produktu za sledované obdobie od roku 2017 až po rok 2021	41
3.4 Objekt skúmania	41
4 Výsledky práce	43
4.1 Vertikálna a horizontálna analýza súvahy	43

4.1.1	Horizontálna analýza súvahy.....	46
4.2	Vertikálna a horizontálna analýza výkazu ziskov a strát.....	48
4.3	Ukazovatele likvidity.....	50
4.4	Ukazovatele aktivity.....	51
4.5	Ukazovatele zadlženosti.....	52
4.6	Ukazovatele rentability.....	54
4.7	Zlaté bilančné pravidlo a čistá pracovný kapitál.....	54
4.8	Index bonity.....	55
4.9	Altmanov index.....	57
5	Návrhy a opatrenia na zlepšenie finančného zdravia podniku	58
	Záver	61
	Bibliografické zdroje	63

Zoznam obrázkov a grafov

Obr. 1 Využitie finančnej analýzy	16
Graf 1 Návštevníci v ubytovacích zariadeniach cestovného ruchu v rokoch 2017až 2021	40
Graf 2 Tempo rastu hrubého domáceho produktu v %.....	41
Graf 3 Ukazovatele likvidity.....	50
Graf 4 Obrat neobežného majetku	52
Graf 5 Ukazovatele zadlženosti podniku a vlastného imania	53
Graf 6 Rentabilita aktív.....	54
Graf 7 Index bonity.....	56
Graf 8 Altmanov index	57

Zoznam tabuliek

Tab. 1 Súčasti účtovníctva	18
Tab.2 Súvaha k...20...	20
Tab. 2 Horizontálna analýza súvahy – aktíva	43
Tab. 3 Vertikálna analýza súvahy – pasíva.....	45
Tab. 4 Horizontálna analýza súvahy – aktíva	46
Tab. 5 Horizontálna analýza súvahy – pasíva.....	47
Tab. 6 Vertikálna analýza výkazu ziskov a strát	48
Tab. 7 Horizontálna analýza výkazu ziskov a strát	49
Tab. 8 Ukazovatele likvidity.....	50
Tab. 9 Ukazovateľ obratu neobežného majetku	51
Tab. 10 Ukazovatele zadlženosti podniku a vlastného imania	52
Tab. 11 Rentabilita aktív.....	54
Tab. 12 Zlaté bilančné pravidlo	55
Tab. 13 Čistý pracovný kapitál	55
Tab. 14 Cash flow	55
Tab. 15 Index bonity	56
Tab. 16 Altmanov index	57
Tab.17 Náklady a výnosy z návrhov	59

Zoznam skratiek a značiek

B – index bonity

ČPK – čistý pracovný kapitál

DM – dlhodobý majetok

DZ – dlhodobé zdroje

EAT – earn after taxes/výsledok hospodárenia po zdanení

EBT – earn before taxes/výsledok hospodárenia pred zdanením

KM – krátkodobý majetok

KOEF – koeficient

KZ – krátkodobé záväzky

ND – nekrytý dlh

OM – obežný majetok

ROA – return on asset/rentabilita aktív

TP – tempo prírastku

Úvod

Nevyhnutnosť finančno-ekonomickej analýzy sa odzrkadľuje v neustále narastajúcom počte záujemcov o výstupy z finančno-ekonomickej analýzy. Za hlavného užívateľa, ktorý benefituje z finančno-ekonomickej analýzy, sa považuje vedenie podniku, ktorý výstupy potrebuje pre kontrolu, plánovanie a hodnotenie celkovej činnosti podniku. Slúži na sledovanie krátkodobej finančnej situácie, jej predpokladaný vývoj, následné plánovanie a posudzuje vhodnosť majetkovej a finančnej štruktúry, výnosnosť kapitálu a podobne. Dôležitú úlohu zohráva finančno-ekonomická analýza aj pri prezentovaní podniku. Prezentuje sa partnerom, ktorí ho vnímajú prostredníctvom finančno-ekonomickej analýzy, hodnotia a na základe toho sa rozhodujú o potencionálnej spolupráci. Slúži existujúcim a potencionálnym investorom pri uistení a rozhodovaní o umiestnení svojich voľných finančných prostriedkov. Za najpodstatnejšie výsledky o podniku vychádzajúce z finančno-ekonomickej analýzy považujú: likviditu prvého, druhého a tretieho stupňa, stabilitu podniku, rentabilitu, momentálnu úroveň a budúci vývoj zisku v súvislosti s návratnosťou vloženého kapitálu. Dlhodobí obchodní partneri a dodávatelia sa na rozdiel od krátkodobých veriteľov orientujú aj na dlhodobú prosperitu a serióznosť, zatiaľ čo krátkodobí obchodní partneri a veritelia sa orientujú na schopnosť podniku splácať záväzky do jedného roka a taktiež o krátkodobú stabilitu. Dlhodobých veriteľov okrem iného zaujíma aj solventnosť podniku, dlhodobú výnosnosť, finančnú stabilitu. Práve kvôli dôležitosti finančno-ekonomickej analýzy sa v tejto bakalárskej práci venujeme práve posúdeniu dopadu pandémie COVID-19 na podniky na Slovensku. Táto analýza dokáže dôkladne popísať vývoj a dopad na podnik za celkové sledované obdobie. Následne sme boli schopní porovnať finančnú situáciu pred pandemiou COVID-19 a teda určiť, či to na vybraný objekt skúmania malo nejaký dopad a ak malo, tak aký. Finančno-ekonomická analýza slúži aj na predikovanie finančnej situácie podniku, na základe čoho je podnik schopný predísť neželaným situáciám ako bankrot a podobne. Rovnako táto analýza slúži podniku pri finančnom plánovaní podniku.

V prvej kapitole práce sa venujeme základným a všeobecným poznatkom o vybranej problematike a druhá kapitola sa venuje vytýčeniu cieľu práce. Táto kapitola pozostáva z určenia cieľu práce a následne je rozdelená na hlavné a čiastkové ciele, ktoré nám dopomáhajú k naplneniu celkového cieľa diplomovej práce. Tretia kapitola pozostáva z metodiky prác a metód skúmania, kde popisujeme použité vzorce, ktoré sú následne

aplikované na konkrétny vybraný objekt skúmania. Výsledky práce ako aj ich slovné popísanie sa nachádza v štvrtej kapitole. Záver slúži na navrhnutie zmien a odporúčaní k zlepšeniu finančnej situácie podniku, ktorý sme získali na základe finančno-ekonomickej analýzy.

1 Súčasný stav riešenej problematiky doma a v zahraničí

Táto kapitola nám slúži na vymedzenie základných pojmov ako podnik, podnikanie, pre lepšie pochopenie danej problematiky.

1.1 Vymedzenie pojmov

Podnikom sa podľa ustanovení §5 zákona č. 531/1991 Z. z. Obchodného zákonníka 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. K súboru hmotných zložiek patria všetky fyzické veci a majetkové práva, ktorými podnik disponuje, napríklad stroje, materiály, elektronika, k súboru nehmotných zložiek patria obchodné meno, povest' a postavenie na trhu. Pod osobnými zložkami podniku rozumieme štruktúru zamestnania, kvalifikáciu zamestnancov ich zručnosti a schopnosti.“

Podľa E. Gutenberga (2010) je podnik kombináciou výrobných faktorov, ktorými chcú vlastníci dosiahnuť určité ciele, napríklad maximalizáciu príjmov, dosiahnutie hospodárskej moci a podobne.

„Podnik predstavuje subjekt, ktorý sa zakladá za účelom dosiahnutia zisku. Jeho úlohou je transformovať vstupy na výstupy prostredníctvom podnikového transformačného procesu. Výstupy majú tvoriť tovary a služby, ktoré dokážu uspokojiť ľudské potreby. Takáto činnosť podniku je základ pre vytvorenie trhu a jeho ekonomiky. Ako subjekt, ktorý pôsobí v trhovej ekonomike, predstavuje podnik organizáciu, v ktorej sa využívajú výrobné faktory, ako sú práca, pôda, kapitál a s ktorými súvisia viaceré činnosti, ako sú obstaranie, výroba a odbyt. Cieľom každého podniku je dosiahnuť čo najnižšiu spotrebu výrobných faktorov pri čo najvyššej úrovni výstupu, čím si podnik zabezpečí jednak efektívnosť výroby a jednak schopnosť konkurovať na trhu. V neposlednom rade je dôležité, aby podnik preukazoval určitú úroveň kvality, čím si zabezpečí atraktivitu vo vzťahu s okolím a v dodávateľsko-odberateľských vzťahoch“. (Majtán, 2009)

Pod pojmom podnikanie rozumieme: „Podnikáním sa rozumie sústavná činnosť vykonávaná samostatne podnikateľom vo vlastnom mene a na vlastnú zodpovednosť za účelom dosiahnutia zisku.“ (Zákon č. 513 Z. z. §2)

Základným cieľom podniku v ziskovo orientovanom hospodárstve je maximalizácia zisku a jeho trhovej hodnoty. (Majtán, 2009)

Steve Dening pre Forbes tvrdí, že konečným cieľom spoločnosti nemusí nevyhnutne byť zarábanie peňazí. Je síce pravdou, že to je cieľom tradičného manažmentu v mnohých podnikoch, ale je to však slobodnou voľbou tých podnikov a nie nevyhnutnou skutočnosťou. Stále viac spoločností si vyberá iný cieľ a to taký, že výsledok svojej práce vidia ako niečo radikálne iné. Ich cieľom je primárne zaoberať sa zákazníkom ako ho potešiť neustálou inováciou. Tvorenie zisku tak nie je cieľom týchto aktivít, ale len ich výsledkom. Zaujímavosťou je, že keď sa týmto smerom uberajú, zarábajú mnoho krát viac peňazí ako firmy, ktorých hlavným cieľom je tvoriť zisk. Zaujímavé je, že tento odlišný spôsob riadenia vytvára omnoho viac zamestnancov, ktorí sú spokojní s prácou ako prácou, ktorej prioritou je tvoriť profit. (Dening – Forbes, 2011)

1.2 Finančno-ekonomická analýza

Finančná situácia podniku je základným výstupom finančnej analýzy. Finančná situácia má zásadný vplyv na to, ako okolie vníma podnik. Vonkajšie súvislosti finančnej situácie chápeme tak, že podnik sa cez nich zobrazuje a javí a okolie ho cez ňu vníma. Vnútorne súvislosti finančnej analýzy slúžia k premietaniu výsledku, ktorý podnik dosiahol. Premieta sa tu najmä kvalita výroby, inovačná aktivita a návratnosť vloženého kapitálu. (Baran, 2006)

Úloha finančnej analýzy spočíva v určení činiteľov, ktoré sa podieľali na výsledkoch v podniku a taktiež ako intenzívne sa na výsledkoch podieľali. Pomocou poznania činiteľov prostredníctvom finančno-ekonomickej analýzy je možné odhaliť silné a slabé stránky podniku. Preto sa považuje finančno-ekonomická analýza za užitočný nástroj na diagnostiku a posudzovanie finančného zdravia podniku. (Baran, 2006)

Finančno-ekonomická analýza je výstup, ktorý hodnotí a uvádza výsledky, ktoré vybraný podnik dosiahol za určité sledované obdobie. Následne tieto výsledky analyzuje a identifikuje činitele, ktoré ich determinovali. Výsledky, ktoré podnik dosiahol a ich vývoj za sledované obdobie predikuje do budúcnosti a na základe toho slúži k navrhovaniu opatrení, ktorých realizácia zabezpečí dosiahnutie cieľov, ktoré si podnik určil. (Baran, 2006)

Ak sa pozrieme na charakter pôsobenia činiteľov, vieme ich rozdeliť do dvoch základných skupín:

- interné,
- externé.

Interné činitele sú ovplyvňované zvnútra podnikom, sú v rukách manažmentu podniku a ich charakter je subjektívny. Vieme ich rozdeliť ešte na kvalitatívne a kvantitatívne činitele. Za kvalitatívne činitele sa považujú také, ktoré vyjadrujú úroveň premeny vstupov na výstupy.

Externé činitele sú tie, ktoré naopak manažment ovplyvniť nevie. Patria medzi nich napríklad daňová, menová a colná politika štátu. (Baran,2006)

Finančne zdravý podnik je taký podnik, ktorý vie v momente zhodnotenia finančno-ekonomickej analýzy aj v budúcnosti dosahovať zmysel existencie. Z hľadiska trhovej ekonomiky sa za zmyslom existencie vidí dosahovanie zisku. (Baran, 2006)

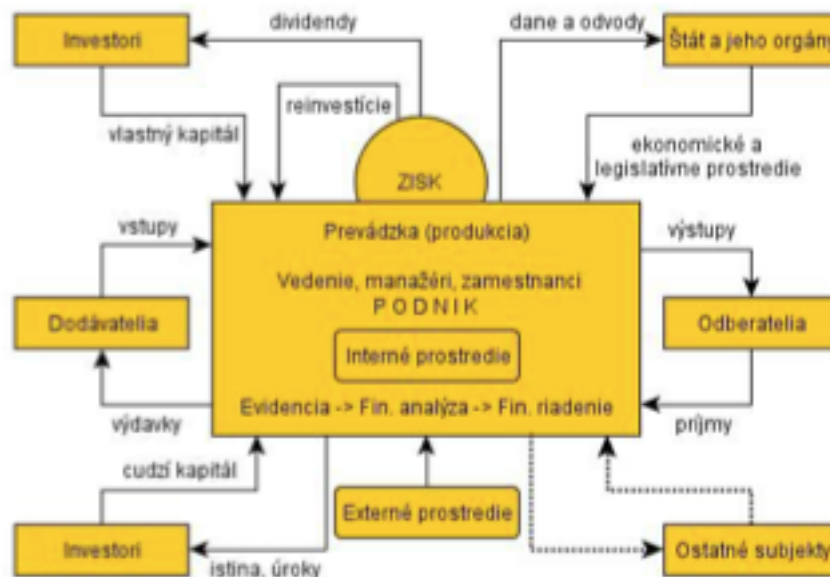
Finančné zdravie spočíva v určitej majetkovej štruktúre, štruktúre hospodárskeho výsledku, rentability aj likvidity. Nedostatok financií je stav, ktorý nastáva vtedy, ak sú problémy s likviditou také vážne, že sa nedajú vyriešiť bez toho, aby boli použité výrazné zmeny v činnosti podniku a spôsoboch jeho financovania. Za východiskovú fázu rozhodovania sa považuje finančná analýza. (Baran, 2006)

Finančná analýza slúži v podniku aj na poskytovanie informácií užívateľom, medzi ktorých patria akcionári a iní záujemcovia, ktorí prejavujú záujem o informácie o finančnom stave podniku. Radia sa sem hlavne:

- manažéri,
- zamestnanci,
- externí analytici cenných papierov,
- vládne inštitúcie,
- zákazníci,
- veritelia/dodávatelia.

1.2.1 Používatelia finančno-ekonomickej analýzy

Prioritný záujem o výsledky finančno-ekonomickej analýzy majú akcionári. Investori využívajú výsledky finančno-ekonomickej analýzy z dvoch hľadísk, a to z investičného a kontrolného hľadiska. Pri investičnom hľadisku ide o využitie informácie pri rozhodovaní o budúcich investíciách. Kontrolné hľadisko súvisí s kontrolou manažérov podniku, ktorého akcie vlastní. Čo sa týka manažérov, tí využívajú výsledky finančno-ekonomickej analýzy na operatívne a dlhodobé riadenie podniku. Informácie, ktoré finančno-ekonomická analýza ponúka, im umožňujú vytvoriť si spätné väzby medzi rozhodnutiami a ich praktickým dôsledkom. Zamestnancov predovšetkým zaujíma prosperita podniku, pretože sú motivovaní hospodárskymi výsledkami. Informácie o finančno-ekonomickom stave pre možného dlžníka zaujímajú najmä veriteľov, aby sa vedeli rozhodnúť, či im úver poskytnú, alebo a ak áno, tak za akých podmienok. U zákazníkov ide najmä o poznanie finančnej situácie medzi dodávateľmi, aby predišli problémom v zabezpečovaní vlastnej produkcie v prípade zlej finančnej situácie alebo bankrotu. Vládne inštitúcie využívajú výsledky finančno-ekonomickej analýzy najmä kvôli kontrole plnenia daňovej povinnosti. (Baran, 2006)



Obr. 1 Využitie finančnej analýzy

Zdroj: Kotulič – Király – Rajčániová, 2007

„Finančno-ekonomická analýza ako veda je systém špeciálnych vedomostí spojených so štúdiom a skúmaním ekonomických procesov a javov podniku, identifikáciou

tendencií ich vývoja a vypracovaním optimálnych manažérskych rozhodnutí založených na týchto poznatkoch. Finančno-ekonomická analýza je nástroj, ktorý rekapituluje a hodnotí na jednej strane finančnú situáciu podniku, a na druhej strane stav podnikovej ekonomiky za analyzované obdobie, identifikuje a kvantifikuje faktory, ktoré ich determinovali, hodnotí doterajší vývoj a prognózuje budúci vývoj podniku a všetko to komprimuje do návrhu opatrení, ktorých realizácia má zabezpečiť dosiahnutie podnikových cieľov.“ (Bondareva – Plchová – Zatrochová, 2020)

1.3 Podstata finančnej analýzy

Finančno-ekonomickú analýzu delíme podľa rozsahu na čiastočnú, ktorá analyzuje len problémovú časť podniku, a úplnú, ktorá komplexne hodnotí všetky vzťahy a oblasti v podniku. Z hľadiska času rozoznávame finančno-ekonomickú analýzu:

- *ex post* – táto finančno-ekonomická analýza hodnotí podnik na základe minulého konania a z nej sa tvoria odporúčania pre budúcnosť, čiže výsledky z minulosti sa použijú na budúci vývoj podniku,
- *ex ante* – predikuje a prognózuje ďalší vývoj podniku prostredníctvom súčasných výsledkov. Tvoríme ju na základe použitia predikčných modelov. (Farkašová – Drabiková, 2012)

Za racionálne sa považuje orientácia finančno-ekonomickej analýzy na dva okruhy – a to na analýzu súhrnných výsledkov, ktorej úloha spočíva v preskúmaní celkových výsledkov a ich vplyvov na pozície podniku na trhu, ďalej na analýzu parciálnych výsledkov, ktorej hlavná úloha spočíva v precíznosti pri poznaní súhrnných výsledkov a poskytovania kvalifikovaných informácií pri procese rozhodovania. (Farkašová – Drabiková, 2012)

1.3.1 Faktory, ktoré vplývajú na finančno-ekonomickú analýzu

Keďže na finančno-ekonomickú analýzu vplýva množstvo faktorov, jej úlohou je určiť, ktoré z činiteľov a v akej miere sa podieľajú na výsledkoch finančno-ekonomickej analýzy. Rozdeľujeme ich na dve skupiny, a to na externé faktory, pri ktorých platí, že majú objektívny charakter a podnik ich nevie zmeniť, musí ich akceptovať a prispôbiť im svoje rozhodovanie v podniku. Patrí tu najmä miera inflácie, stav meny, monetárna a rozpočtová politika, daňová politika. Za interné faktory sa považujú také faktory, ktoré ovplyvňuje manažment v procese riadenia podniku. Patria sem hlavne úroveň finančného

riadenia, efektívnosť, inovácia, efektívnosť transformácie vstupov na výstupy a podobne. (Farkašová – Drabiková, 2012)

1.3.2 Účtovná závierka slúži ako hlavný zdroj informácií

„Účtovná závierka má v informačnom zabezpečení analytika osobitné miesto z dvoch dôvodov. Prvým dôvodom je, že do účtovnej uzávierky podniku sa veľmi komprimovaným spôsobom premieta celý transformačný proces podniku. Dozvedáme sa z nej, za akých podmienok sa realizoval, aký bol jeho priebeh a výsledky. Na relatívne malom priestore je sústredených veľa dôležitých informácií, umožňujúcich posúdiť podnikovú výnosnosť, stabilitu a rast, čo sú rozhodujúce charakteristiky jeho činnosti. Druhým dôvodom je, že údaje účtovnej závierky vecne, časovo a formálne správne vypovedajú o činnosti podniku (nemožno to však absolutizovať, rôzne účelové korekcie či úpravy údajov sú možné), čo je v prípade mnohých podnikov verifikované auditorom.“ (Zalai, 2016)

Účtovanie v Slovenskej Republike sa vykonáva dvomi spôsobmi, a to pomocou jednoduchého a podvojného účtovníctva. Súčasti, ktoré tvoria jednotlivé účtovné závierky, sú zobrazené v tabuľke 1.

Tab. 1 Súčasti účtovníctva

Účtovníctvo	Súčasti
Jednoduché účtovníctvo	Výkaz o príjmoch a výdavkoch Výkaz o majetku a záväzkoch
Podvojné účtovníctvo	Súvaha Výkaz ziskov a strát Poznámky

Zdroj: vlastné spracovanie podľa §17 ods. 3-4 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve

Informácie z účtovníctva, z trhu a základné zozbierané ekonomické údaje tvoria vstupné údaje ktoré sú potrebné na vykonanie finančnej analýzy a následného finančného plánovania. Štatistické metódy, regresné analýzy, operatívny výskum a znalosť počítačových programov sú podstatnými nástrojmi pre dosiahnutie finančného plánovania a predikovania budúcej finančnej situácie. (Lee, Alice C – Lee, John C – Lee, Cheng F., 2009)

1.3.3 Zákon č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve:

- § 6 ods. 4 – „Účtovná jednotka je povinná zostavovať individuálnu účtovnú závierku za účtovnú jednotku podľa § 17 a 18 alebo podľa § 17a.“(Zákon č. 431/2002 Z.z o účtovníctve § 6 ods. 4)
- § 17 ods. 1 - „Účtovná závierka je štruktúrovaná prezentácia skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva, poskytovaná osobám, ktoré tieto informácie využívajú (ďalej len používatelia).“ (Zákon č. 431/2002 Z.z o účtovníctve § 17 ods. 1)

1.3.4 Súvaha v podvojnóm účtovníctve

„Súvaha má tvar T kde na pravej strane sa udávajú aktíva, aktívami sa podľa zákona 431/2002 Z. z. – Zákon o účtovníctve § 2 ods. 4 písm. i) rozumejú ekonomické prostriedky, ktoré sú výsledkom minulých udalostí, od ktorých sa očakáva, že v budúcnosti povedú k zvýšeniu ekonomických úžitkov; aktíva tvoria majetok a iné aktíva. Iným aktívom sa rozumie časť aktív účtovnej jednotky, ktoré nespĺňajú podmienky na ich zaúčtovanie na účtoch hlavnej knihy, a ktoré sa vykazujú v účtovnej závierke v poznámkach.“ (§2 ods. 4 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve)

„Na ľavej strane sa udávajú pasíva, finančné zdroje. Pasívami sa podľa zákona 431/2002 Z. z. – Zákon o účtovníctve § 2 ods. 4 písm. k) rozumejú zdroje majetku, ktoré predstavujú celkovú sumu záväzkov účtovnej jednotky vrátane iných pasív a rozdielu majetku a záväzkov. Iným pasívom sa rozumie povinnosť účtovnej jednotky, ktorá nespĺňa podmienky na jej zaúčtovanie na účtoch hlavnej knihy a ktorá sa vykazuje v účtovnej závierke v poznámkach.“ (§2 ods. 4 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve)

Finančné účtovníctvo považujeme za synonymum podvojnóm účtovníctvo, kde sa pri zisťovaní výsledku hospodárenia odpočítajú výnosy od nákladov, pričom výsledok hospodárenia nie je to isté ako základ dane. Účtovný výsledok hospodárenia je následne nutné upraviť o pripočítateľné položky to sú tie ktoré sú daňovo neuznané a o odpočítateľné položky to sú tie ktoré sú daňovo uznané= položky. Ďalej je nutné dbať na základné pravidlo princípu podvojnóm účtovníctva a to že výnosy sa nerovnajú príjmom a náklady sa nerovnajú výnosom. (Zalai, 2016)

„Súvaha je výkaz vypovedajúci o podmienkach, za ktorých prebiehal transformačný proces podniku. Charakterizuje ich majetok - aktíva a finančné zdroje –

pasíva podniku. Údaje obsiahnuté v súvahe sú stavové veličiny, toho vyplýva, že sú necitlivé na dĺžku obdobia, na konci ktorého boli snímané. Túto skutočnosť treba pozorne zohľadniť pri ich konfrontácii s veličinami tokovými, ktoré sa nachádzajú vo výkaze ziskov a strát a v prehľade peňažných tokov. Problém s interpretáciou môže vzniknúť pri analýze zohľadňujúcej rôzne dlhé obdobia napríklad pri porovnávaní výsledkov za rok 2014 a 1. štvrtrok 2015. Pri ich časovom „zrovnoprávnení“ sa uplatňuje princíp *ceteris paribus* (za iných nezmenených podmienok).“ (Zalai, 2016)

Tab.2 Súvaha k...20...

Neobežný majetok	Vlastné imanie
Dlhodobý nehmotný majetok	Základné imanie
Dlhodobý hmotný majetok	Emisné ážio
Dlhodobý finančný majetok	Ostatné kapitálové fondy
	Zákonné rezervné fondy
Obežný majetok	Ostatné fondy zo zisku
Zásoby	Oceňovacie rozdiely z precenenia súčet
Dlhodobé pohľadávky	Výsledok hospodárenia minulých rokov
Pohľadávky z obchodného styku	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie o zdanení
Krátkodobé pohľadávky	Záväzky
Krátkodobý finančný majetok	Dlhodobé záväzky
Vlastné akcie a vlastné obchodné podiely	Dlhodobé záväzky z obchodného styku
Finančné účty	Dlhodobé rezervy
	Dlhodobé bankové úvery
Časové rozlíšenie	Krátkodobé záväzky
NBO dlhodobé	Záväzky z obchodného styku
NBO krátkodobé	Krátkodobé rezervy
PBO dlhodobé	Bežné bankové úvery
PBO krátkodobé	Krátkodobé finančné výpomoci
	Časové rozlíšenie súčet
	VBO dlhodobé
	VBO krátkodobé
	Výnosy BO dlhodobé
	Výnosy BO krátkodobé

Zdroj: Karol Zalai, 2016

1.4 Ďalšie zdroje informácií pre finančnú analýzu

Medzi ďalšie zdroje informácií môžeme zaradiť (Farkašová – Drabiková, 2012):

- štatistické, technické a periodické hlásenia,
- operatívno-technická evidencia,
- výkazy,
- firemné štatistiky,
- správy vedúcich pracovníkov, audítorov,
- odhady analytikov rôznych inštitúcií,
- špeciálne merania a pozorovania.

1.4.1 Spracovávanie údajov vo finančnej analýze

Prvým krokom pri spracovaní analýzy je zber informácií a ich následné spracovanie. Pri zhromažďovaní informácií sa najprv vymedzia isté požiadavky pre zdroje a spracovanie informácií. Požiadavky na vstupné informácie sú v každom prípade jedinečné a pochádzajú z konkrétnej analýzy, netreba však zabúdať na všeobecné požiadavky, ktoré by mali platiť pri každej analýze, aby sme boli schopní dosiahnuť požadovanú kvalitu výstupných informácií. Medzi všeobecné požiadavky patria:

- reálnosť, presnosť a objektívnosť informácií,
- jednotnosť, prehľadnosť a úplnosť informácií,
- vypovedacia schopnosť a dostupnosť informácií.

Ďalším krokom pred tým, ako dané informácie použijeme, je potreba ich vecne a formálne preveriť, teda musíme informácie spracovať. Spracovávanie informácií spočíva v úprave informácií do časti alebo súboru, ktorý bude poskytovať dobrú vypovedaciu schopnosť, teda hodnoverne budeme danú informáciu vedieť použiť. Pri úprave informácií sa informácie triedia, zhusťujú a graficky alebo tabuľkovo spracovávajú. (Farkašová – Drabiková, 2012)

1.5 Postup a zásady pri vykonávaní finančnej analýzy

Každé vykonanie finančnej analýzy si vyžaduje individuálny prístup, na základe čoho sa mení výber, rozsah a postupnosť jednotlivých krokov vykonávania finančnej

analýzy. Môžeme tvrdiť, že postup vyplýva zo zámeru a zo situácie finančnej analýzy a pozostáva z troch fáz:

1. príprava finančnej analýzy,
2. finančná analýza,
3. využitie výstupov finančnej analýzy.

Postupujeme podľa týchto krokov:

1. Určíme si zámer, dôvod a cieľ finančnej analýzy. Zámerom môže byť dobrý alebo veľmi zlý vývoj výsledkov v podniku napríklad pri mimoriadnych situáciách. Vtedy vzniká potreba nájsť príčiny a súvislosti medzi činiteľmi, ktoré danú situáciu spôsobili, a hlavným cieľom je túto situáciu vyriešiť prijatím opatrení na optimalizáciu a elimináciu stavu alebo naopak pre udržanie stavu. Ak sa podnik rozhodne, že bude vykonávať finančnú analýzu pravidelne v určitých intervaloch v stanovenom rozsahu, čo bude slúžiť na zabezpečovanie nepretržitej znalosti ekonomického stavu a aj vývoja podniku, tiež to pokladáme za zámer. Tento krok slúži hlavne na odpovede na otázky, prečo by sme mali vykonávať finančnú analýzu a k čomu chceme prostredníctvom jej realizácie dospieť.
2. V druhom kroku si určíme predmet, rozsah a možnosti analýzy. Podľa určeného zámeru je nutné určiť predmet a správny rozsah finančnej analýzy. Pri určovaní rozsahu a hĺbky, teda detailnosti finančnej analýzy, je potrebné sa riadiť pravidlom ktoré hovorí, že informácie nemajú byť drahšie ako efekt, ktorý samé prinášajú.
3. V treťom kroku sa určuje personálne zastúpenie, pod ktorým sa rozumie určenie konkrétnych ľudí a počtu ľudí, teda zostavenie tímu a určenie vedúceho tímu, ktorý bude na finančnej analýze pracovať. Výber sa uskutočňuje na základe určenia si požiadaviek a naplnenia požiadaviek schopností a skúseností ľudí a taktiež vedomostí.
4. Štvrtý krok spočíva vo vypracovaní časového harmonogramu. Je potrebné rozvrhnúť činnosti tak, aby každá z troch uvedených činností mala dostatočný časový priestor a bola zabezpečená disciplína a organizovanosť z hľadiska času, keďže časový fond je obmedzený.

5. Do piateho kroku patrí získavanie a príprava údajov, ktoré sú potrebné pre finančnú analýzu. Je však dôležité mať na pamäti, že od kvality vstupných údajov sa odráža kvalita výstupných údajov. Preto hlavnou úlohou je zabezpečenie kvality vstupných údajov a tak isto ich relevantnosť, to znamená, že budú súvisieť s rozsahom, zámerom a predmetom finančnej analýzy. Netreba zabúdať, že údaje by takisto nemali byť duplikované ani nadbytočné.
6. Posledným krokom je výber metód a prostriedkov, s ktorými budeme vykonávať finančnú analýzu. Tento krok spočíva vo výbere programového a technického vybavenia, metodológie, pomocných materiálov a všetkých nástrojov, ktoré dopomôžu k spracovaniu údajov a dospejú k výsledkom. Teda odpovedáme na otázku ako a s akými prostriedkami vykonáme finančnú analýzu. (Kotulič – Király – Rajčániová, 2018)

Zásady pri finančnej analýze (Kotulič – Király – Rajčániová, 2018):

- Zásada podmienenosti znamená prispôbenie analýzy ku skúmanému javu. Je teda potrebné zohľadniť špecifickosť charakteru skúmaného javu, prihliadať na cieľ finančnej analýzy, nevyspytateľnosť prostredia a odvetvia. V odvetviach, kde sú peňažné toky vyššie, sa môže celková zadlženosť pohybovať na vyššej úrovni.
- Zásada komplexnosti hovorí o tom, že pri finančnej analýze sa musia zohľadňovať všetky skutočnosti – nie len tie, ktoré pôsobia na skúmaný jav priamo, ale aj tie, ktoré na neho pôsobia nepriamo. Preto je potrebné, aby analytici, ktorí finančnú analýzu budú vykonávať, spĺňali vysoké nároky na kvalifikovanosť a mali schopnosti systematizujúceho myslenia.
- Zásada hlavného článku spočíva v správnom určení rozhodujúcich javov a na nich nadväzujúcich skutočností. Ak by sme vykonávali finančnú analýzu v podniku, nebolo by správne posúdiť výsledok hospodárenia za jav rozhodujúci.
- Zásada pohotovosti a preventívnosti hovorí o tom, že informácie získané z finančnej analýzy, ktoré slúžia k prijatiu nápravných opatrení pre zvrátenie negatívnych dopadov, sú relevantné len vtedy, ak sa dostavia v správnom čase, na správne miesto a v potrebnej kvalite.

- Zásada objektívnosti spočíva v najpresnejšej a najvernejšej objektívnosti a pravdivosti vstupov a výstupov finančnej analýzy. Ak by táto zásada nebola splnená a bola by spôsobená či už zámerne alebo nedbanlivosťou, výsledkom finančnej analýzy by bol premárnený čas a prostriedky.
- Zásada kolektívnosti spočíva v kombinácii spolupráce a diskusie ako k prostriedku na zabezpečenie najvernejšej pravdy a objektívnosti. Všeobecne platí, že každý, kto sa môže a vie zapojiť do procesu k zlepšeniu kvality finančnej analýzy, by sa mal zapojiť. Platí, že ak chceme dosiahnuť čo najlepšie výsledky, tým viac relevantných vstupných údajov musí do finančnej analýzy vstúpiť.

1.6 Úskalia finančnej analýzy

Jedným zo zásadných problémov analýzy je fakt, že táto analýza popisuje stav na základe historických cien, a z toho vznikajú aj ďalšie úskalia z hľadiska vypovedacej schopnosti zozbieraných dát (Knapková – Pavelková, 2007):

- zobrazenie stavu hodnôt k danému okamihu, teda nevie poskytnúť informácie o dynamike spoločnosti,
- nezobrazuje presne súčasnú hodnotu aktív a pasív, pretože nezpracováva vplyv vonkajších faktorov, ktoré môžu ovplyvniť niektoré položky, nepracuje s časovou hodnotou peňazí,
- inflácia – dotýka sa všetkých aktív a pasív, výnosov aj nákladov a taktiež má vplyv aj na výsledok hospodárenia.

Podľa charakteru informačných zdrojov rozlišujeme (Kotulič – Király – Rajčániová, 2018):

- a) Fundamentálnu analýzu, tzv. kvalitatívnu analýzu – spočíva v uskutočňovaní odhadov prostredníctvom získaných údajov z účtovných výkazov vybraného podniku a s ním porovnateľných podnikov. Prístup tejto analýzy je postavený na presvedčení o existencii príčinných súvislostí. Fundamentálna analýza slúži ako interpretačná technika na vyhodnotenie údajov, spracováva údaje kvalitatívnej povahy.

- b) Technickú analýzu, tzv. kvantitatívnu analýzu – kvantitatívne odhady sa uskutočňujú prostredníctvom využívania matematicko-štatistických metód. Technická analýza je úzko spätá s fundamentálnou analýzou, keďže analýzy založené na znalostiach vzájomných súvislostí medzi ekonomickými a mimoekonomickými javmi dopĺňajú technickú analýzu.

Podľa zložitosti algoritmickej rozlišujeme finančnú analýzu (Kotulič – Király – Rajčániová, 2018):

- a) kvalitatívnu, ktorá spočíva vo využívaní určitých znalostí ekonóma založených na expertíze,
- b) kvantitatívnu, ktorá je hlavne matematicko-štatistická, spočíva vo využívaní výpočtových techník a algoritmov.

Podľa teoretického a metodického základu rozlišujeme finančnú analýzu (Kotulič – Király – Rajčániová, 2018):

- a) Elementárne metódy – to sú tie, ktoré sa dajú klasifikovať pomocou analýzy nasledujúcich ukazovateľov:
- analýza rozdielových ukazovateľov,
 - analýza stavových ukazovateľov,
 - analýza pomerových ukazovateľov,
 - analýza tokových ukazovateľov,
 - analýza sústav ukazovateľov,
 - analýza modelov na báze pomerových ukazovateľov.
- b) Vyššie metódy, medzi ktoré sa zaraďujú metódy štatistického aj neštatistického charakteru a zahŕňajú v sebe riešenia kvantifikácie možných rizík a možných príležitostí, test homogenity údajov, určovanie vzťahov a súvislostí medzi vybranými ukazovateľmi. Najpodstatnejšiu časť tvoria práve matematicko-štatistické metódy, medzi ktoré zaraďujeme:
1. štatistické odhady,
 2. bodové odhady,

3. regresnú analýzu,
4. korelačné koeficienty,
5. diskriminačnú analýzu,
6. analýzu rozptylu a ďalšie.

Okrem vyššie spomínaných využíva finančná analýza aj metódy ktoré využívajú matematicko-štatistické metódy len čiastočne, alebo sú založené aj na úplne odlišných princípoch. Radia sa medzi nich expertné systémy, medzi ktoré patria napríklad neurónové siete, teória množín a podobne.

Podľa časového aspektu rozlišujeme finančnú analýzu (Kotulič – Király – Rajčániová, 2018):

- a) Statickú analýzu – to je taká, ktorá pracuje so zostavenými účtovnými výkazmi k určitému dátumu;
- b) Dynamickú analýzu, taktiež nazývanú aj analýzu trendov, ktorá v podstate spočíva v rozšírení statickej analýzy o vplyv času. Slúži pri práci s údajmi vo firme za celé sledované obdobie za viacero po sebe nasledujúcich rokov na sledovanie nie len stavu, ale aj vývoja finančnej situácie v čase.

Podľa analyzovaného objektu rozlišujeme finančnú analýzu (Kotulič – Király – Rajčániová, 2018):

- a) analýzu jedného podniku,
- b) analýzu skupiny podnikov, ktoré je možné medzi sebou porovnávať.

1.7 Klasifikácia ukazovateľov

Ukazovateľom podľa Kovanicovej a kol. (2002) je „každá číselná charakteristika ekonomickej činnosti podniku spolu s takými arbitúrnymi údajov, ktoré postačujú na daný účel analýzy, ako aj z tejto charakteristiky odvodené údaje.“

Vo všeobecnosti si pod pojmom ukazovateľ môžeme predstaviť všetky informácie (väčšinou vyskytujúce sa v číselnej podobe), ktoré opisujú respektíve kvantifikujú určitý ekonomický jav. Považuje sa to za určitú veličinu, ktorá spočíva v kvantifikácii určitej skutočnosti staticky v prípade kvantifikovania len hodnôt ukazovateľov, ak kvantifikujú aj ich vývoj, teda zmeny v čase vplyvom iného faktora, hovoríme o dynamickej kvantifikácii,

pričom každý z ukazovateľov je charakteristický svojím (Kotulič – Király – Rajčániová, 2018):

- názvom, teda pomenovaním daného ukazovateľa,
- obsahom, teda tým, čo daný ukazovateľ opisuje,
- metodikou výpočtu, takže výpočtom daného ukazovateľa je napríklad vzorec, algoritmus,
- kvantitatívnou charakteristikou – patrí tu merná jednotka a hodnoty a vlastnosti merania ukazovateľov,
- časovým vymedzením, pod ktorým môžeme chápať časové obdobie alebo okamih, na ktorý sa ukazovateľ vzťahuje,
- priestorovým vymedzením, teda na aké umiestnenie sa ukazovateľ vzťahuje z hľadiska priestoru alebo na aký región či už mesto, kraj štát alebo na akú skupinu podnikov.

Za merné jednotky, v ktorých sa hodnoty ukazovateľa vyjadrujú, považujeme (Kotulič – Király – Rajčániová, 2018):

- naturálne – patria sem najmä množstvo a objem, teda počet výrobkov, objem služieb a hmotnosť materiálu a podobne,
- pracovné – patria sem predovšetkým normohodiny,
- peňažné – ide o menu a jej rôzne podoby (stovky, tisícky alebo milióny napríklad Eur)
- časové – patrí sem čas, teda či ide o deň, týždeň, mesiac alebo rok,
- špeciálne – medzi ktoré patrí napríklad kWh,
- bezrozmerné – ktoré spočívajú v pomere eura na eura, teda väčšina pomerových ukazovateľov.

Tvrdenie K. Zalaia sú že technik a prírodovedec majú k dispozícii meracie, kontrolné prístroje a laboratória. Ale analytici a ekonómovia takéto pomôcky nemajú, jediné pomôcky ktoré im pomôžu pozorovať a objavovať jeho sveta za ktorý sa pokladá ekonomika na makro a mikro úrovni sú ukazovatele. Ukazovatele predstavujú akýsi obraz objektívnej reality. Ukazovatele sa v tomto ponímaní chápu

ako určitá premenná veličina ktorá sa v procese skúmania mení a nadobúda isté hodnoty. Ďalej sú tieto ukazovatele charakteristické názvom, metodikou výpočtu, časovým vymedzením a obsahom (napríklad rentabilita vlastného kapitálu za rok 2020). (Zalai, 2016)

Podľa spôsobu zachytenia skutočností v čase rozlišujeme ukazovatele:

- a) Stavové ukazovatele, ktoré vypovedajú o stave určitej veličiny v čase. Tieto ukazovatele nie sú citlivé na dĺžku obdobia, výsledkom je stav k danému okamihu. Patria sem najmä položky majetku, zdrojov krytia v súvahe.
- b) Tokové ukazovatele spočívajú vo vypovedaní o objeme respektíve o hodnotení určitej ekonomickej veličiny, ktorá sa nazbierala za určité sledované obdobie. Keďže sa tieto hodnoty nekompenzujú ale zbierajú, dĺžka časového intervalu výrazne ovplyvňuje veľkosť tokového ukazovateľa. Typickými tokovými ukazovateľmi sú ukazovatele nákladov a výnosov vo výkaze ziskov a strát.

Podľa spôsobu vzniku rozlišujeme ukazovatele (Zalai, 2016):

- Absolútne ukazovatele – vyjadrujú nejaký jav, ktorý nemá stav k inému javu. Keďže sú citlivé v závislosti od podniku, nie je vhodné ich používať na porovnávanie výsledkov rôznych podnikov. Pomocou nich vykonávame analýzu absolútnych ukazovateľov. Patrí sem horizontálna analýza a vertikálna analýza.
- Relatívne ukazovatele – vypovedajú o vzťahu dvoch rôznych javov a pomocou číselnej hodnoty vyjadrujú veľkosť jedného javu, ktorý pripadá na mernú jednotku druhého javu. Patria sem podielové ukazovatele, vzťahové ukazovatele a indexy.

1.8 Ekonomická analýza

Skúmania ekonomických systémov poznáme pod pojmom ekonomická analýza. Ide predovšetkým o skúmanie výrobného procesu alebo odvetvia. Cieľom ekonomickej analýzy je zistiť, ako dobre sa darí podniku ako celku alebo jeho časti. Preto je peňažné hodnotenie alternatív na dosiahnutie konkrétneho cieľa známe ako ekonomická analýza. (Dutta, 2021)

1.9 Výkaz Cashflow

Prehľad peňažných tokov alebo výkaz cashflow nazývame ukazovateľ, ktorý nám dáva informácie o príjmoch a výdajoch podniku a umožňuje odhaliť príčiny zmien peňažných tokov v podniku za sledované obdobie. Príjmy sa označujú ako kladné toky a výdaje sa označujú ako záporne toky. Význam a potreba v spracovávaní tohto výkazu spočíva v princípe účtovania, keďže výdaje sa nemusia rovnať nákladom a výnosy príjmom, lebo náklady a výnosy sa neúčtujú do obdobia, v ktorom časovo a vecne súvisia. Tak ako niektoré náklady nie sú výdajmi (patria tu najmä odpisy a rezervy), tak výdaje nie sú nákladmi napríklad pri splátkach úveru. Výnosy nemusia znamenať prírastok peňažných príjmov pri zmene stavov nedokončených výrobkov, príjmy nemusia byť výnosmi pri dotáciách a poskytnutých úveroch. To má za následok, že sa hospodársky výsledok nemusí zhodovať s peňažnými prostriedkami. (Baran, 2006)

2 Cieľ práce

Hlavným cieľom tejto diplomovej práce je na základe makroekonomických a mikroekonomických ukazovateľov analyzovať dopad pandémie COVID-19 na podniky vo vybranom odvetví hospodárstva Slovenska. Po následnom analyzovaní dopadu pandémie COVID-19 vo vybranom objekte skúmania je čiastkovým cieľom zhodnotiť finančnú situáciu podniku a následne poskytnúť možné návrhy na zlepšenie finančnej situácie. Sekundárny cieľ tejto diplomovej práce spočíva vo vymedzení základných pojmov, ktoré úzko súvisia s touto diplomovou prácou, akými sú pojmy podnik a podnikanie. Pomocou využitých metód analýzy a deskripcie sme usporiadali poznatky o vybranej téme diplomovej práce do prehľadného celku. Terciárny cieľ spočíval vo vymedzení vzorcov a poznatkov, ktoré sme získali. Štvrtý čiastkový cieľ spočíval v popísaní a vyobrazení výsledkov, ktoré sme získali na základe finančno-ekonomickej analýzy vybraného skúmaného objektu. Naplnenie posledného čiastkového cieľa spočívalo v určení návrhov a opatrení zlej finančnej situácie, ktorá vznikla na základe nepriaznivého dopadu pandémie COVID-19 na podniky vo vybranom odvetví hospodárstva Slovenska.

Túto tému považujeme za významnú práve kvôli dopadu pandémie COVID-19 na podniky, ktoré museli svoje prevádzky uzatvoriť. Keďže je to faktor, ktorý podnik sám ovplyvniť nedokáže, mal by sa aspoň ubrániť pred jeho dopadom z dlhodobého hľadiska, a to tak, že by mal svoju podnikateľskú činnosť „nakopnúť“ a znova začať tvoriť zisky a prosperovať. Veľkú úlohu v dopade pandémie COVID-19 zohrávala aj vláda svojimi reštrikciami a usmerňovaniami, ktoré vydávala. Keď vláda rozhodla o lockdowne, tak sa uzatvorilo všetko a malo to trvať dva týždne. No neskôr, keď už úplný lockdown nebol, všetky hotely, stravovacie zariadenia a prevádzky obchodov ostali naďalej zatvorené. Práve tu nastal najväčší problém čo sa týka dopadu tejto pandémie na podniky vo vybranom hospodárskom odvetví na Slovensku.

Táto diplomová práca vychádza z vedeckých prác a odbornej literatúry autorov, ktorí sa pohybujú v tejto oblasti, technických a teoretických vedomostí a taktiež z vlastného presvedčenia.

Počas písania tejto diplomovej práce sme využili nasledovné metódy: analýza, syntéza, deskripcia, dedukcia a komparácia.

3 Metodika práce a metódy skúmania

„Analýza je proces oddelenia alebo analýze zložitejšieho celku alebo skutočnosťou na jednoduchšie časti. Je to rozbor vlastností, vzťahov, faktov postupujúci od celku k častiam, na rozdiel od syntézy, pri ktorej sa postupuje od časti k celku.

Využitie analýzy v praxi: Analýza je jeden zo základných spôsobov rozboru situácie či systému. V praxi existuje mnoho konkrétnych metodík alebo analytických techník, ktoré upresňujú postup analýzy pre konkrétny systém či situáciu. Analýza umožňuje odhaľovať rôzne vlastnosti javov, procesov, systémov a ich stavbu, vyčleňovať časti, rozporné tendencie a pod. Analýza umožňuje oddeliť podstatné od nepodstatného, odlíšiť trvalé vzťahy od náhodných.

Nejaké využitie analýzy nájdeme takmer vo všetkých aspektoch podnikania a postupov – možno analyzovať stav niečoho, napríklad organizácie a jej časti, informačný systém, analyzovať možno tiež spätne podklady alebo výsledky nejakej činnosti a odvodzovať (indukciou, alebo dedukciou) z nich závery, námety na zlepšenie a podobne. Analýza je základom prakticky všetkých oblastí riadenia, používa sa pri riadení kvality (napr. PDCA cyklus), strategickom riadení, riadenia bezpečnosti, rizík, riadenie financií a v celej rade ďalších oblastí.“ (ManagementMania,2020)

Viacero autorov vníma finančnú analýzu trochu inak, aj keď koniec koncov hlavná myšlienka ostáva rovnaká. Začneme zadefinovaním finančnej analýzy z pohľadu viacerých autorov:

- Analýza akejkolvek finančnej činnosti, kde majú hlavnú úlohu peniaze a čas. Z pohľadu podniku chápu Šlosárová a Blahušiaková (2020) FA ako všestrannú analýzu jeho finančnej situácie.
- Súbor činností, ktorých cieľom je získať poznatky a komplexne zhodnotiť finančnú situáciu podniku. (Kislingerová, 2008)
- Prepracovanou súčasťou finančného riadenia a metódou hodnotenia finančného hospodárenia podniku, pri ktorom sa spracúvajú tie údaje zachytávajúce podnikové činnosti v peňažných jednotkách. (Kraftová, 2002)
- Súbor metód, ktoré umožňujú určiť aj ovplyvniť postavenie podniku na základe analýzy jeho ekonomickej situácie. Je veľmi účinným diagnostickým

prostriedkom, ktorý umožňuje posúdiť finančné zdravie podniku. (Kotulič, 2018)

- Pozostáva z aplikácie analytických nástrojov a techník na účtovné výkazy a údaje s cieľom vyvodiť skutočnosti a vzťahy, ktoré sú podstatné a užitočné pre rozhodovanie. FA umožňuje (v časoch počítačov a zahltenia údajmi) premeniť údaje na použiteľné a hodnotné informácie. (Kotulič, 2018)

3.1 Vertikálna analýza

Vertikálna analýza sa využíva pri analýze štruktúry danej veličiny. Výsledkom je veľkostný vzťah položky k celkovej veličine, t. j. podiel časti na celku. Tento vzťah (podiel) sa vyjadruje najčastejšie v % a vypočíta sa vo všeobecnosti takto:

$$\frac{x_i}{\sum_{j=1}^n x_j} \times 100 = \frac{x_i}{X} \times 100$$

kde: x_i – príslušná časť súboru

$$X - \text{celok súboru} = \sum_{j=1}^n x_j$$

n – počet častí súboru

$$i = 1, 2, 3, \dots, n$$

3.2 Horizontálna analýza

Horizontálna analýza má dvojaký rozmer. Jednak sa chápe ako analýza ukazovateľov v čase, jednak ako porovnávanie a vyjadrovanie vzťahov majetku a jeho zdrojov krytia. V druhom prípade ide najčastejšie o rozbor zlatého bilančného pravidla a čistého pracovného kapitálu.

3.2.1 Analýza ukazovateľov v čase

Horizontálna analýza umožňuje hodnotiť vývoj ukazovateľov v čase. Najčastejšou a najjednoduchšou metódou je vyčíslenie rozdielov a vyčíslenie indexov. Rozdiel (diferencia, zmena stavu) predstavuje absolútny prírastok alebo úbytok veličiny, resp. rast alebo pokles hodnoty ukazovateľa v čase. Porovnávajú sa hodnoty v dvoch časových bodoch (obdobiach, okamihoch) tak, že sa urobí rozdiel hodnoty neskoršieho obdobia (v tejto práci označená číslicou 1) a skoršieho obdobia (v tejto práci označená číslicou 0). Rozdiel budeme označovať symbolom delta (Δ).

Všeobecný zápis je takýto:

$$\Delta y = y_1 - y_0$$

Index je pomerné číslo, ktoré predstavuje pomer hodnôt určitého ukazovateľa v dvoch obdobiach – v čitateli je hodnota dosiahnutá v bežnom období, v menovateli hodnota dosiahnutá v predchádzajúcom (minulom) období. Ak máme k dispozícii hodnoty z viac ako dvoch období, môžeme pri výpočte indexov zvoliť dva spôsoby:

- ak v menovateli použijeme hodnotu vždy z toho istého obdobia, tzv. bázické obdobie, hovoríme o bázických indexoch,
- ak v menovateli použijeme hodnotu vždy bezprostredne predchádzajúceho obdobia, hovoríme o reťazových indexoch.

Index sa vypočíta:

$$I = \frac{y_1}{y_0}$$

kde: I – index, koeficient rastu (koef.)

y_1 – hodnota ukazovateľa v bežnom období (resp. súčasnosť)

y_0 – hodnota ukazovateľa v minulom období (resp. minulosť)

Index vyjadruje, akú úroveň dosiahla veličina v bežnom období v porovnaní s predchádzajúcim obdobím. Predchádzajúce obdobie predstavuje úroveň 1.

Ak vyjadríme hodnotu indexu percentuálne, dostaneme tempo rastu. Tempo rastu teda vyjadruje rovnakú skutočnosť ako index, ibaže nie formou koeficientu, ale percentuálnym vyjadrením úrovne. V prípade tempa rastu predchádzajúce obdobie predstavuje úroveň 100 %.

Vypočíta sa:

$$\text{Tempo rastu (\%)} = \frac{y_1}{y_0} \times 100 = I \times 100$$

Podielom absolútnej zmeny veličiny k hodnote veličiny v predchádzajúcom období dostaneme tempo prírastku (TP). Vyjadruje sa percentuálne a interpretuje sa ako relatívna zmena veličiny, to je o koľko percent sa veličina zmenila.

Vypočíta sa:

$$\text{Tempo prírastku (\%)} = \frac{y_1 - y_0}{y_0} \times 100 = (I - 1) \times 100$$

V tejto diplomovej práci sme vypočítali horizontálnu a vertikálnu analýzu výkazu ziskov a strát a tak isto súvahy, kde sme následne porovnávali obdobie od roku 2016-2020.

3.3 Finančné ukazovatele

V tejto kapitole rozoberáme všetky typy ukazovateľov finančno-ekonomickej analýzy, ktoré boli použité na výpočet finančno-ekonomickej analýzy vybraného skúmaného objektu za celé sledované obdobie. Použili sme pomerové finančné ukazovatele, ukazovatele aktivity, ukazovatele likvidity, ukazovatele zadlženosti, ukazovatele rentability, index bonity a altmanov index.

3.3.1 Pomerové finančné ukazovatele

Ukazovatele likvidity majú veľmi spoľahlivú výpoveď o finančnej situácii podniku, ktorú možno získať analýzou jeho schopnosti hradiť svoje záväzky. Platí, že finančne stabilný podnik je schopný hradiť svoje záväzky, podnik s finančnými ťažkosťami má s tým problémy.

Vzhľadom na túto vlastnosť možno majetok zaradiť do niekoľkých tried:

1. najlikvidnejší – krátkodobý finančný majetok,
2. majetkové súčasti realizovateľné v krátkej dobe – krátkodobé pohľadávky,
3. menej likvidné – zásoby,
4. dlhodobo likvidné – obligácie, dlhodobé pohľadávky, termínované vklady,
5. nelikvidné (takmer nelikvidné) – dlhodobý hmotný majetok.

Pohotovú likviditu sa vypočíta takto:

$$\text{likvidita pohotovú (likvidita 1. stupňa)} = \frac{\text{krátkodobý finančný majetok}}{\text{krátkodobé záväzky celkom}}$$

Pohotovú likviditu predstavuje pomer majetku takého krátkodobého finančného majetku, teda aktív, ktoré máme okamžite k dispozícii, doba ich premeny na peniaze je krátka a je spojená s minimálnymi stratami ku krátkodobým záväzkom. Za krátkodobé záväzky považujeme záväzky z obchodného styku, krátkodobé finančné výpomoci, záväzky z obchodného styku čiže všetky dlhy podniku splatné do jedného roka vrátane splátok strednodobých a dlhodobých úverov. (Repoková Štofková a kol., 2020)

Využíva sa tu pravidlo jedna k piatim, teda považuje sa za bezpečnú, ak na 1 Euro krátkodobých záväzkov pripadá najmenej 0,20 Eura najlikvidnejších prostriedkov. Odporúčaná hodnota je <0,2 – 0,6>. (Zalai, 2016)

Bežná likvidita sa vypočíta takto:

$$\text{bežná likvidita (likvidita 2. stupňa)} = \frac{\text{krátkodobý finančný majetok} + \text{krátkodobé pohľadávky}}{\text{krátkodobé záväzky celkom}}$$

Za bežnú likviditu označovanú aj likvidita 2. stupňa považujeme likviditu, ktorá poukazuje na schopnosť podniku pokryť krátkodobé záväzky krátkodobými pohľadávkami a finančným majetkom. Za krátkodobé pohľadávky sa považujú pohľadávky, pri ktorých môžeme predpokladať, že budú splatené. (Repoková Štofková a kol., 2020)

Uplatňuje sa tu pravidlo 1:1 a odporúčaná hodnota je <1,0 – 1,5>. (Zalai, 2016)

Celková likvidita sa vypočíta takto:

$$\text{celková likvidita (likvidita 3. stupňa)} = \frac{\text{krátkodobý finančný majetok} + \text{krátkodobé pohľadávky} + \text{zásoby}}{\text{krátkodobé záväzky celkom}}$$

Posledným ukazovateľom je likvidita 3. stupňa, označovaná aj ako celková likvidita, kde v čitateli sa ráta aj so zásobami, krátkodobé zásoby celkom by nemali presiahnuť 40 – 50 % hodnoty obežného majetku. Odporúčaná hodnota je <1,5 – 2,5> a uplatňujeme tu pravidlo 2:1. (Zalai, 2016)

3.3.2 Ukazovatele aktivity

„Ukazovatele aktivity umožňujú vyjadriť, kvantifikovať, a teda i analyzovať, ako účinne podnik využíva svoj majetok. Primerané využitie je podmienkou konsolidovanej finančnej situácie.“ (Zalai, 2016)

Ukazovateľ obratu neobežného majetku porovnáva tržby a neobežný majetok alebo tiež môžeme povedať dlhodobý majetok namiesto neobežného majetku. Používa sa na zistenie, ako efektívne manažment využíva dlhodobý majetok na generovanie tržieb. (Accounting Tools, 2022)

Vzorec ukazovateľa obratu neobežného majetku vyzera nasledovne:

$$\text{ukazovateľ obratu neobežného majetku} = \frac{\text{tržby}}{\text{neobežný majetok}}$$

3.3.3 Ukazovatele zadlženosti

Pre veriteľov je podstatné, aby tieto ukazovatele boli nízke, zatiaľ čo vlastníci hľadajú rôzne finančné páky aby svoje výnosy čo najviac znásobili. Čím je zadlženosť vyššia, tým vyššie je riziko podnikania. Kým pre banky to znamená, že podniku nechce požičať, pri podnikoch vyššie riziko predstavuje vyššie podiely na zisku. (Repoková Štofková a kol., 2020)

$$\text{stupeň zadlženosti} = \frac{\text{cudzí kapitál}}{\text{celkový kapitál}} \times 100$$

Za normálne hodnoty sa považuje pomer 1:1 alebo 1:2.

Pri zadlženosti vlastného imania sledujeme pomer cudzieho kapitálu na vlastnom imaní. Ukazovateľ vyjadruje, ako sú majitelia podniku schopní podieľať sa na financovaní aktív firmy.

Vzorec stupňa zadlženosti vlastného imania vyzerá takto:

$$\text{stupeň zadlženosti vlastného imania} = \frac{\text{cudzí kapitál}}{\text{vlastné imanie}} \times 100$$

3.3.4 Ukazovateľ rentability

„Rentabilita aktív (angl.) Return on Assets – ROA) vyjadruje výnosnosť celového kapitálu podniku. Koľko peňažných jednotiek výsledku hospodárenia po zdanení bolo vygenerovaných peňažnou jednotkou celového kapitálu resp. celkových aktív. Ak tento ukazovateľ rastie, je to pozitívny trend.“ (Oreský, 2017)

Vzorec pre rentabilitu aktív vyzerá nasledovne:

$$\text{rentabilita aktív (ROA)} = \frac{EAT}{\text{aktíva}} \times 100$$

3.3.5 Zlaté bilančné pravidlo

„Zlaté bilančné pravidlo vyžaduje, aby zdrojom krytia dlhodobého majetku (DM) boli dlhodobé zdroje krytia (DZ), t. j. aby finančný zdroj nebol k dispozícii kratšie, ako je viazanosť majetkovej súčasti, na ktorej krytie slúži. Vzťah medzi dlhodobým majetkom a dlhodobými zdrojmi môže byť v tejto súvislosti trojaký:

- a) $DM < DZ$, resp. $DM - DZ < 0$ – podnik je prekapitalizovaný,
- b) $DM > DZ$, resp. $DM - DZ > 0$ – podnik je podkapitalizovaný,

c) $DM = DZ$, resp. $DM - DZ = 0$ – majetok podniku je optimálne financovaný.“

(Kotulič – Király – Rajčániová, 2018)

„Z bilančnej rovnováhy, ktorá musí byť v súvahe zachovaná, vyplýva, že tieto vzťahy majú vplyv aj na krátkodobý majetok a jeho financovanie. Krátkodobý majetok (KM) by mal byť krytý najmä krátkodobými zdrojmi (KZ). Rozdiel medzi KM a KZ sa nazýva čistý pracovný kapitál (ČPK). Inak povedané, ČPK predstavuje prebytok krátkodobého majetku nad krátkodobými zdrojmi, teda tú časť krátkodobého majetku, ktorá je financovaná dlhodobými zdrojmi. Pre zápornú hodnotu ukazovateľa ČPK sa používa termín nekrytý dlh (ND). Platia teda tieto vzťahy:

- a) $KM > KZ$, resp. $OM - KZ > 0 - \text{ČPK} > 0$,
- b) $KM < KZ$, resp. $OM - KZ < 0 - \text{ČPK} < 0$ (nekrytý dlh),
- c) $KM = KZ$, resp. $OM - KZ = 0 - \text{ČPK} = 0$.“

(Kotulič – Király - Rajčániová, 2018)

3.3.6 Bonitné a bankrotové modely

V tejto časti si popíšeme bonitné a bankrotové modely ktoré sme využívali na výpočet finančno-ekonomickej analýzy vybraného skúmaného objektu za celé sledované obdobie.

3.3.6.1 Index bonity

„Index bonity (B), nazývaný tiež Vereinfachte Methode, sa veľmi často používa v Nemecku, vo Švajčiarsku a v Rakúsku a v zásade ide o zjednodušenú Beermanovu diskriminačnú funkciu (resp. Beermanov test).

Diskriminačná funkcia kvalifikujúca index bonity (B) má tvar:

$$B = 1,5 \times X_1 + 0,08 \times X_2 + 10 \times X_3 + 5 \times X_4 + 0,3 \times X_5 + 0,1 \times X_6$$

(Kotulič – Király – Rajčániová, 2018)

kde: $X_1 = \frac{\text{cashflow}}{\text{cudzí kapitál}}$

$$X_2 = \frac{\text{celkový kapitál}}{\text{cudzí kapitál}}$$

$$X_3 = \text{EBT} / \text{majetok}$$

$$X_4 = \frac{\text{EBT}}{\text{výnosy z výroby}}$$

$$X_5 = \frac{\text{zásoby}}{\text{výnosy z výroby}}$$

$$X_6 = \text{výnosy z výroby} \frac{\text{výroby}}{\text{majetok}}$$

„Ak podnik dosiahne hodnotu $B < 0$, tak speje k bankrotu. Všeobecne platí, že B má byť čím väčšie číslo, pretože to naznačuje, že finančná situácia podniku a jej prognóza je tým lepšia.

„Kritériá interpretácie hodnôt indexu bonity sú nasledujúce:

- ak je B väčšie než 3, finančná situácia podniku je extrémne dobrá,
- ak je B v intervale 2 až 3, finančná situácia podniku je veľmi dobrá,
- ak je B v intervale 1 až 2, finančná situácia podniku je dobrá,

- ak je B v intervale 0 až 1, podnik má určité problémy,
- ak je B v intervale -1 až 0, finančná situácia podniku je zlá,
- ak je B v intervale -2 až -1, finančná situácia podniku je veľmi zlá,
- ak je B menšie než -2, finančná situácia podniku je extrémne zlá.“

(Kotulič – Király – Rajčániová, 2018)

3.3.6.2 Altmanov model

„Tento model vytvoril E. I. Altman prostredníctvom zdokonalenia Beaverovej univariantnej metódy zavedením multivariantného (viacrozmerného) prístupu, ktorý lepšie vypovedá o finančnej situácii podniku. Je nazývaný Altmanov index dôveryhodnosti, Z-score, Altmanov test. Pôvodne model vychádzal z 22 pomerových nezávislých premenných, postupne sa ale počet finančných ukazovateľov zredukoval na päť najdôležitejších, z ktorých sa vytvorila schéma.“ (Kotulič – Király – Rajčániová, 2018)

Táto schéma bola vytvorená pre akciové spoločnosti ktoré verejne obchodujú s svojimi akciami a vyzerá takto:

$$Z = 1,2 \times X_1 + 1,4 \times X_2 + 3,3 \times X_3 + 0,6 \times X_4 + 1,0 \times X_5$$

kde: $X_1 = \frac{\text{čistý pracovný kapitál}}{\text{majetok}}$

$$X_2 = \frac{\text{nerozdelené zisky}}{\text{majetok}}$$

$$X_3 = \text{EBT} / \text{majetok}$$

$$X_4 = \frac{\text{trhová hodnota vlastného kapitálu}}{\text{cudzí kapitál}}$$

$$X_5 = \frac{\text{tržby}}{\text{majetok}}$$

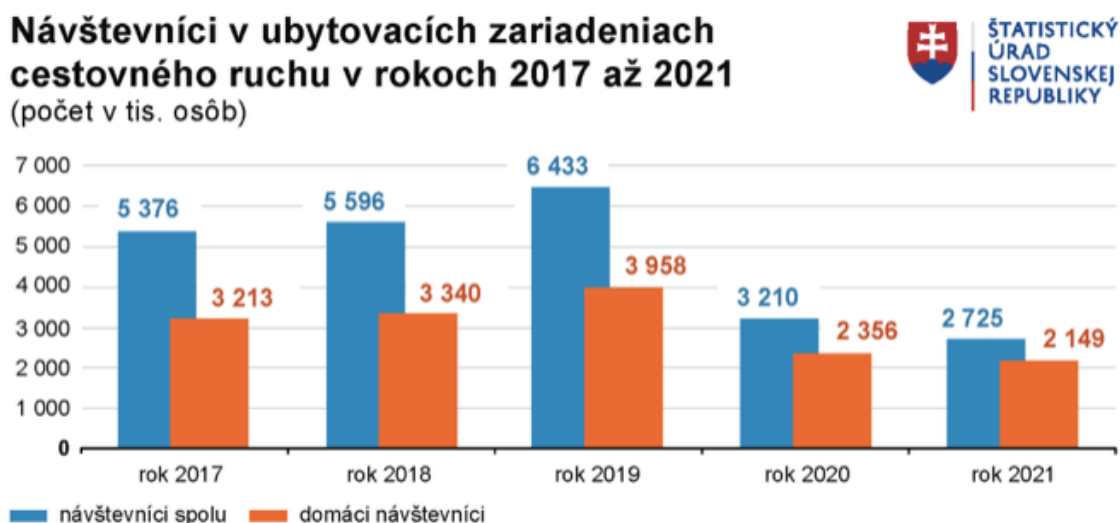
Na základe toho boli vytvorené hranice pásiem, podľa ktorých budúcnosť predikuje:

- ak je $Z > 2,99$, finančná situácia podniku je predikovaná ako dobrá,
- ak je $1,88 < Z < 2,99$ – toto sa pokladá za sivú zónu – nedá sa presne určiť, či ide o bankrot, no je to možné,
- ak je $Z < 1,81$, finančná situácia je kritická, bankrot veľmi pravdepodobný.

(Kotulič – Király – Rajčániová, 2018)

3.3.7 Návštevnosť hotelov za sledované obdobie

Keďže sme sledovali dopad pandémie COVID-19 na podniky vo vybranom odvetví hospodárstva Slovenska, rozhodli sme sa porovnať a zanalyzovať aj návštevnosť v ubytovacích zariadeniach cestovného ruchu v roku 2017 až 2021. Výsledky sú zobrazené v grafe nižšie.



Graf 1 Návštevníci v ubytovacích zariadeniach cestovného ruchu v rokoch 2017 až 2021

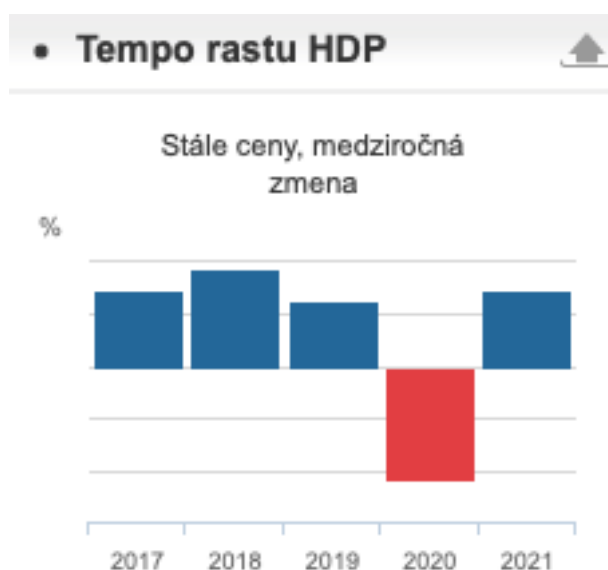
Zdroj: Štatistický úrad Slovenskej republiky

Na základe grafu návštevníkov v ubytovacích zariadeniach cestovného ruchu v rokoch 2017 až 2021 môžeme tvrdiť že v roku 2019 sme za celé sledované obdobie zaznamenali najvyšší nárast, a to v tisíckach osôb celkovo navštívilo ubytovacie zariadenia cestovného ruchu 6443 osôb z toho 3958 osôb tvorili domáci návštevníci. Z čoho vyplýva že podstatnú časť návštevníkov tvorili osoby zo Slovenska, inak tomu nebolo ani po ostatné roky. V roku 2017 bol počet návštevníkov v ubytovacích zariadeniach 5376 a z toho domácich návštevníkov tvorilo 3213 návštevníkov počet uvádzaný v tisíckach. V roku 2018 to bolo 5569 a z toho domácich tvorilo až 3340. V roku 2020 sme zaznamenali prudký pokles návštevníkov v ubytovacích zariadeniach cestovného ruchu , za čo práve môže dopad pandémie COVID-19, pretože tieto zariadenia museli ostať uzatvorené. Vidíme že v roku 2021 sme zaznamenali ešte prudkejší pokles a to až na 2275 návštevníkov ktorí sa ubytovali v zariadeniach cestovného ruchu z toho až 2149 bolo zo Slovenska. Čo znamená

že najväčšiu časť vtedy tvorili práve domáci návštevníci a to celkovo až 79 %. Preto navrhujeme vybranému skúmanému objektu aby sa zamerail hlavne na návštevníkov zo Slovenska.

3.3.8 Tempo rast hrubého domáceho produktu za sledované obdobie od roku 2017 až po rok 2021

Za podstatný ukazovateľ z hľadiska makroekonomického považujeme ukazovateľ tempa rastu hrubého domáceho produktu. Preto sme si ho zvolili aby sme na ňom mohli poukázať na to ako pandémia COVID-19 vplýva na podniky na Slovensku. Výsledky sú zobrazené v grafe nižšie.



Graf 2 Tempo rastu hrubého domáceho produktu v %

Zdroj: Štatistický úrad Slovenskej Republiky

Ako je z údajov z grafu vidieť tak v roku 2019 sme síce už pokles hrubého domáceho produktu zaznamenali ale v roku 2020 keď bola podstatná časť podnikov zatvorená sme zaznamenali najväčší prepád tohto ukazovateľa. A to celkovo až o 4,4 %.

3.4 Objekt skúmania

Ako objekt skúmania sme si vybrali spoločnosť GRAND HOTEL BELLEVUE, a.s. (historický názov HOTEL BELLEVUE, a.s.). Táto spoločnosť bola založená v roku 2000. Spoločnosť poskytuje služby v oblasti hotelierstva a Grand Hotel Bellevue **** sa

nachádza v centre Vysokých Tatier, v Hornom Smokovci, na mieste zvanom Pekná Vyhládka. Široká škála hotelových služieb uspokojí aj tých náročnejších klientov.

Predmetom podnikania tejto spoločnosti je:

- hotely a motely s možnosťou stravovania,
- sprostredkovanie obchodu a služieb,
- veľkoobchodná a maloobchodná činnosť v odbore: nábytok, obuv, kožené výrobky, kožená galantéria, drogéria, športové potreby, textil, odevy, farby, laky, sklo, porcelán, keramika, bižutéria, elektrospotrebiče, spotrebná elektronika, stavebný materiál, výrobky z dreva, darčekový tovar, potraviny,
- masérské služby,
- prevádzkovanie zariadení slúžiacich na regeneráciu,
- zmenárne,
- sprostredkovanie predaja, kúpy a prenájmu nehnuteľností – realitná činnosť,
- organizovanie kurzov, seminárov, školení, vzdelávacích, spoločenských, kultúrnych a športových podujatí,
- prenájom motorových vozidiel,
- požičovňa športových potrieb,
- kaderníctvo,
- kozmetické služby,
- manikúra,
- pedikúra,
- reklamná, propagačná a výstavnícka činnosť,
- prieskum trhu,
- administratívne a reprografické služby,
- počítačové služby,
- prevádzkovanie garáží a odstavných plôch pre motorové vozidlá,
- pohostinská činnosť a výroba hotových jedál pre výdajne.

4 Výsledky práce

Táto kapitola je venovaná výpočtu a popísaniu získaných výsledkov finančného zdravia podniku prostredníctvom finančného plánovania a finančnej analýzy. Poslúžil nám k tomu výpočet horizontálnej a vertikálnej analýzy a finančných ukazovateľov, údaje sme čerpali z výkazu ziskov a strát a súvahy podniku, ktorý sme si vybrali ako objekt skúmania.

4.1 Vertikálna a horizontálna analýza súvahy

Tab. 2 Horizontálna analýza súvahy – aktíva

Vertikálna analýza	2020	2019	2018	2017	2016
Aktíva	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Spolu majetok	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Neobežný majetok	92,52	93,08	92,06	91,66	93,85
Dlhodobý nehmotný majetok súčet	0,14	0,06	0,06	0,02	0,04
Software	0,03	0,06	0,06	0,02	0,04
Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok	0,11				
Dlhodobý hmotný majetok súčet	84,06	82,43	92,00	91,64	93,82
Pozemky	4,26	1,58	2,06	2,18	2,20
Stavby	74,05	70,60	84,33	86,84	91,14
Samostatné hnuiteľné veci a súbory hnuiteľných vecí	5,66	4,54	2,88	0,62	0,45
Ostatný dlhodobý hmotný majetok	0,00	0,00	0,01	0,01	0,02
Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok	0,02	5,22	2,16	1,99	0,00
Poskytnuté preddavky na dlhodobý hmotný majetok	0,06	1,22	0,56	0,00	0,00
Dlhodobý finančný majetok	8,32	9,86			
Pôžičky prepojeným účtovným jednotkám	8,32	9,86			
Obežný majetok	6,46	6,12	7,29	7,86	5,75
Zásoby súčet	0,61	1,04	1,00	0,84	0,62
Materiál	0,60	1,02	0,97	0,82	0,59
Tovar	0,01	0,02	0,03	0,01	0,02
Dlhodobé pohľadávky súčet	1,96	2,19	3,05		4,64
Odložená daňová pohľadávka	1,96	2,19	3,05		4,64
Krátkodobé pohľadávky súčet	2,80	1,88	1,07	0,77	0,42
Pohľadávky z obchodného styku súčet	0,18	0,63	1,00	0,70	0,35
Ostatné pohľadávky z obchodného styku	0,18	0,63	1,00	0,70	0,35
Daňové pohľadávky a dotácie	1,49	0,00	0,00	0,00	0,00
Iné pohľadávky	0,13	0,13	0,06	0,06	0,06
Finančné účty súčet	1,10	1,02	2,17	2,62	0,08
Peniaze	0,05	0,02	0,30	0,15	0,07
Účty v bankách	1,05	0,99	1,88	2,47	0,01
Časové rozlíšenie súčet	1,02	0,80	0,66	0,48	0,39
Náklady budúcich období krátkodobé	0,05	0,07	0,10	0,03	0,07
Príjmy budúcich období krátkodobé	0,97	0,73	0,56	0,44	

Zdroj: vlastné spracovanie podľa súvahy

Na základe údajov z tabuľky 2 sme zistili, že najväčší podiel na majetku predstavovala položka neobežný majetok, a to celkovo v roku 2020 92,52 %, pričom každý rok táto položka prevyšovala 90 % a svoje maximum dosahovala v roku 2016. Neobežný majetok patrí do majetku, ktorého doba návratnosti je pomerne dlhšia. Za ďalší veľmi významný ukazovateľ môžeme zaradiť položku stavby, kde táto položka ovplyvnila majetok v roku 2020 až 74,05 %. Najvyššiu hodnotu táto položka dosahovala v roku 2016, a to celkovo až 91,4 %. Hodnota tohto ukazovateľa mala významný vplyv na celkové aktíva, čo považujeme za normálne, keďže objekt skúmania je hotel. Zaujímavosťou je, že ukazovateľ obežný majetok v roku 2020 oproti roku 2019 vzrástol na 6,46 % a celkovo o 0,34 %. Za obežný majetok považujeme majetok, ktorý je vysoko likvidný a jeho splatnosť je veľmi krátka. Položka tovar nemala na celkovom majetku významný vplyv, práve naopak, veľmi nízky, celkovo predstavoval len 0,01 % v roku 2020. V roku 2018 dosahovala 0,03 %, čo predstavovalo najvyššiu hodnotu za sledované obdobie.

Za najvýznamnejší ukazovateľ z hľadiska podielu na majetku pri pasívach považujeme záväzky. Záväzky ovplyvňovali majetok a celkovo to predstavovalo v roku 2020 59,78 %, čo bolo aj najviac za celé sledované obdobie, najmenej to bolo v roku 2017 – 49,49 %. Druhým v poradí je vlastné imanie, tento ukazovateľ má klesajúcu tendenciu a v roku 2020 dosahoval najnižšiu hodnotu 39,16 %. Podstatnou položkou, na ktorej si môžeme všimnúť dopad pandémie, ktorý predstavoval pozastavenie fungovania hotela, je položka výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení. Položka dosahovala záporné hodnoty, čo značí, že zisk klesal a mal zápornú hodnotu, a to celkovo -0,11 %, čo sa za celé sledované obdobie považuje za najhoršie dosiahnutú hodnotu, keďže výsledok hospodárenia dovedy nebol záporný. Najlepšie sa vybranému subjektu darilo v roku 2019, čo predstavovalo 6 %.

Tab. 3 Vertikálna analýza súvahy – pasíva

Pasíva	2020	2019	2018	2017	2016
Spolu vlastné imanie a záväzky	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Vlastné imanie	39,16	41,56	48,52	50,40	49,34
Základné imanie súčet	31,78	33,63	43,99	70,03	70,85
Základné imanie	31,78	33,63	43,99	70,03	70,85
Zákonné rezervné fondy	1,26	0,73	0,73	0,55	0,30
Zákonný rezervný fond a nedeliteľný fond	1,26	0,73	0,73	0,55	0,30
Výsledok hospodárenia minulých rokov	6,24	1,20	1,54	-22,39	-24,40
Nerozdelený zisk z minulých rokov	6,24	1,20	1,54	0,00	0,00
Neuhradená strata z minulých rokov				-22,39	
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	-0,11	6,00	2,25	2,21	2,59
Záväzky	59,78	58,43	51,48	49,49	50,62
Dlhodobé záväzky súčet	3,36	1,25	0,42	0,03	2,07
Dlhodobé záväzky z obchodného styku súčet	0,10	0,20	0,18		
Ostatné záväzky z obchodného styku	0,10	0,20	0,18		
Ostatné záväzky voči prepojeným účtovným jednotkám	3,13	0,90	0,21		
Ostatné záväzky v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám		0,13			
Záväzky zo sociálneho fondu	0,02	0,02	0,03	0,03	0,02
Iné dlhodobé záväzky	0,10	0,00	0,00	0,00	0,00
Dlhodobé rezervy	0,05	0,06	0,06	0,09	0,11
Ostatné rezervy	0,05	0,06	0,06	0,09	0,11
Dlhodobé bankové úvery	46,40	43,48	41,81	39,80	33,90
Krátkodobé záväzky súčet	5,55	9,51	5,19	5,27	8,13
Záväzky z obchodného styku súčet	4,34	6,73	3,61	3,87	4,08
Záväzky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ostatné záväzky z obchodného styku	4,34	6,73	3,61	3,87	4,08
Ostatné záväzky voči prepojeným účtovným jednotkám	0,26	0,00	0,00	0,00	2,89
Záväzky voči zamestnancom	0,26	0,69	0,72	0,64	0,50
Záväzky zo sociálneho poistenia	0,57	0,42	0,45	0,38	0,29
Daňové záväzky a dotácie	0,12	1,66	0,39	0,37	0,36
Iné záväzky	0,00	0,01	0,01	0,01	0,01
Krátkodobé rezervy	0,37	0,36	0,26	0,33	0,30
Zákonné rezervy	0,37	0,36	0,26	0,33	0,30
Ostatné rezervy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bežné bankové úvery	4,06	3,77	3,76	3,98	6,11
Časové rozlíšenie súčet	1,06	0,00	0,00	0,11	0,04
Výdavky budúcich období dlhodobé	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Výdavky budúcich období krátkodobé	1,06	0,00	0,00	0,11	0,04

Zdroj: vlastné spracovanie podľa súvahy

4.1.1 Horizontálna analýza súvahy

Horizontálna analýza súvahy nám poslúžila na percentuálne porovnanie zmeny daných položiek oproti predchádzajúcim rokom.

Tab. 4 Horizontálna analýza súvahy – aktíva

Horizontálna analýza				
Aktíva	2020	2019	2018	2017
Spolu majetok	0,06	0,31	0,06	0,01
Neobežný majetok	0,05	0,32	0,06	-0,01
Dlhodobý nehmotný majetok súčet	1,54	0,26	1,63	-0,31
Software	-0,37	0,26	1,63	-0,31
Dlhodobý hmotný majetok súčet	0,08	0,17	0,06	-0,01
Pozemky	1,85	0,00	0,00	0,00
Stavby	0,11	0,09	0,02	-0,04
Samostatné hnuiteľné veci a súbory hnuiteľných vecí	0,32	1,06	3,86	0,39
Ostatný dlhodobý hmotný majetok	0,00	0,00	0,00	-0,71
Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok	-1,00	2,16	0,14	
Poskytnuté preddavky na dlhodobý hmotný majetok	-0,95	1,88		
Dlhodobý finančný majetok	-0,11			
Pôžičky prepojeným účtovným jednotkám	-0,11			
Obežný majetok	0,12	0,10	-0,02	0,38
Zásoby súčet	-0,38	0,36	0,26	0,37
Materiál	-0,38	0,37	0,24	0,40
Tovar	-0,36			
Dlhodobé pohľadávky súčet	-0,05			
Odložená daňová pohľadávka	-0,05			
Krátkodobé pohľadávky súčet	0,58	1,31	0,47	0,86
Pohľadávky z obchodného styku súčet	-0,70	-0,17	0,50	1,03
Ostatné pohľadávky z obchodného styku	-0,70	-0,17	0,50	1,03
Daňové pohľadávky a dotácie				
Iné pohľadávky	0,06	1,72	0,10	-0,05
Finančné účty súčet	0,15	-0,39	-0,13	31,79
Peniaze	1,56	-0,90	1,08	1,24
Účty v bankách	0,12	-0,31	0,20	191,33
Časové rozlíšenie súčet	0,36	0,58	0,46	0,23
Náklady budúcich období dlhodobé		46,14	-	0,98
Náklady budúcich období krátkodobé	-0,15	-0,08	2,30	
Príjmy budúcich období krátkodobé	0,41	0,69	0,34	

Zdroj: vlastné spracovanie podľa súvahy

Oproti roku 2019 sa v podniku významne zmenili pohľadávky z obchodného styku, ktoré klesli o 0,70 %. Ďalšou významnou položkou boli krátkodobé pohľadávky, ktorých nárast z hľadiska predchádzajúceho roku 2019 síce poklesol, ale nedosahovali mínusovú ani najnižšiu hodnotu za celé sledované obdobie. Pri finančných účtoch sledujeme nárast celkovo v roku 2019 len o 0,15 %, najpodstatnejšie pre nás bolo hodnotiť rok 2020 oproti ostatným a predchádzajúcim obdobiam práve kvôli dobrému porovnaniu, ako pandémie vplývala na podnik ako taký. Pozemky sa v čase menili, a to až o 1,85 %, čo pri vybranom objekte skúmania, ktorým je hotel, pokladáme za normálne a nič čo by pandémie nejakovo výrazne ovplyvňovala. Zaujímavosťou za sledované obdobie je napríklad položka finančné účty, pri ktorých sme zaznamenali pokles nárastu v roku 2019 oproti bezprostredne

predchádzajúcemu roku celkovo o 0,39 %. Pri tomto ukazovateli je očividné, že akcionári viac svojich peňazí investovali do podniku. V roku 2020 oproti roku 2019 sme zaznamenali pokles zásob o 0,38 %, čo pripisujeme práve pandémie, keďže hotely a stravovacie zariadenia kvôli pandémie museli ostať zatvorené. Výrazne to ovplyvnilo objekt skúmania, pretože zásoby neboli potrebné v takom množstve v akom boli potrebné po ostatné roky, ktoré sme skúmali.

Tab. 5 Horizontálna analýza súvahy – pasíva

Pasíva	2020	2019	2018	2017
Spolu vlastné imanie a záväzky	0,06	0,31	0,06	0,01
Vlastné imanie	0,00	0,12	0,02	0,03
Základné imanie súčet	0,00	0,00	-0,34	0,00
Základné imanie	0,00	0,00	-0,34	0,00
Zákonné rezervné fondy	0,82	0,31	0,40	0,86
Zákonný rezervný fond a nedeliteľný fond	0,82	0,31	0,40	0,86
Výsledok hospodárenia minulých rokov	4,49	0,02	-1,07	-0,07
Nerozdelený zisk z minulých rokov	4,49	0,02		
Neuhradená strata z minulých rokov				
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	-1,02	2,48	0,08	-0,14
Záväzky	0,08	0,48	0,10	-0,01
Dlhodobé záväzky súčet	1,83	2,95	14,33	-0,99
Dlhodobé záväzky z obchodného styku súčet	-0,47	0,45		
Ostatné záväzky z obchodného styku	-0,47	0,45		
Ostatné záväzky voči prepojeným účtovným jednotkám	2,68	4,71		
Ostatné záväzky v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám				
Záväzky zo sociálneho fondu	-0,05	0,12	0,07	0,74
Iné dlhodobé záväzky				
Dlhodobé rezervy	-0,12	0,42	-0,32	-0,21
Ostatné rezervy	-0,12	0,42	-0,32	-0,21
Dlhodobé bankové úvery	0,13	0,36	0,11	0,19
Krátkodobé záväzky súčet	-0,38	1,40	0,04	-0,34
Záväzky z obchodného styku súčet	-0,32	1,44	-0,02	-0,04
Ostatné záväzky z obchodného styku	-0,32	1,44	-0,02	-0,04
Záväzky voči prepojeným účtovným jednotkám				-1,00
Záväzky voči zamestnancom	-0,60	0,25		
Záväzky zo sociálneho poistenia	0,42	0,24	0,23	0,32
Daňové záväzky a dotácie	-0,92	4,52	0,13	0,04
Iné záväzky	-0,67	0,17	-0,06	0,52
Krátkodobé rezervy	0,07	0,82	-0,16	0,10
Zákonné rezervy	0,07	0,82	-0,16	0,10
Bežné bankové úvery	0,14	0,31	0,00	-0,34
Časové rozlíšenie súčet			-1,00	1,65
Výdavky budúcich období dlhodobé				
Výdavky budúcich období krátkodobé			-1,00	1,65

Zdroj: vlastné spracovanie podľa súvahy

4.2 Vertikálna a horizontálna analýza výkazu ziskov a strát

Tab. 6 Vertikálna analýza výkazu ziskov a strát

Vertikálna analýza					
Rok	2020,00	2019,00	2018,00	2017,00	2016,00
Čistý obrat (časť účt. Tr. 6 podľa zákona)	-15533,02	621,57	1573,21	1482,42	1168,99
Výnosy z hospodárskej činnosti spolu súčet	-19392,92	621,56	1599,00	1503,16	1188,79
Tržby z predaja tovaru	-60,28	3,55	10,13	10,71	9,57
Tržby z predaja služieb (602, 606)	-15397,53	609,95	1563,07	1461,92	1159,25
Aktivácia (účtová skupina 62)	-75,20	2,64	12,41	9,73	7,37
Tržby z predaja dlhodobého nehmotného majetku, dlhodobého hmotného majetku a materiálu (641, 642)	0,00	0,12	0,00	0,00	0,00
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti (644, 645, 646, 648, 655, 657)	-3859,90	5,30	13,39	20,79	12,60
Náklady na hospodársku činnosť spolu r. 11 + r. 12 + r. 13 + r. 14 + r. 15 + r. 20 + r. 21 + r. 24 + r. 25 + r. 26	-18274,77	475,54	1415,44	1308,31	1018,20
Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru (504, 507)	-45,87	2,46	7,37	8,70	7,22
Spotreba materiálu, energie a ostatných neskladovateľných dodávok (501, 502, 503)	-3839,37	126,96	377,33	383,31	324,08
Služby	-2981,46	68,18	182,76	166,16	110,24
Osobné náklady	-7798,36	218,89	663,50	571,65	421,71
Mzdové náklady	-5698,07	159,76	482,31	415,69	305,76
Náklady na sociálne poistenie	-1923,14	54,22	164,82	141,42	104,00
Sociálne náklady	-177,16	4,91	16,36	14,54	11,95
Dane a poplatky	-227,30	4,55	13,41	14,42	12,08
Odpisy a opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku	-3303,01	53,38	162,52	154,81	132,28
Odpisy dlhodobého nehmotného majetku a dlhodobého hmotného majetku	-3303,01	53,38	162,52	154,81	132,28
Opravné položky k pohľadávkam (+/-) (547)	-7,80	-0,06	0,36	0,17	0,09
Ostatné náklady na hospodársku činnosť (543, 544, 545, 546, 548, 549, 555, 557)	-71,61	1,19	8,20	9,08	10,50
Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti (+/-) (r. 02 - r. 10)	-1118,15	146,02	183,56	194,84	170,59
Pridaná hodnota (r. 03 + r. 04 + r. 05 + r. 06 + r. 07) - (r. 11 + r. 12 + r. 13 + r. 14)	-8666,32	418,55	1018,15	924,19	734,65
Výnosy z finančnej činnosti spolu r. 30 + r. 31 + r. 35 + r. 39 + r. 42 + r. 43 + r. 44	-308,26	1,36	0,02	0,05	0,17
Výnosové úroky (r. 40 + r. 41)	-308,26	0,25	0,00	0,00	0,00
Ostatné výnosové úroky (662A)	-308,26	0,25	0,00	0,00	0,00
Kurzové zisky (663)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ostatné výnosy z finančnej činnosti (668)	0,00	1,11	0,02	0,05	0,17
Náklady na finančnú činnosť spolu r. 46 + r. 47 + r. 48 + r. 49 + r. 52 + r. 53 + r. 54	-1420,49	20,67	60,96	76,77	30,91
Nákladové úroky (r. 50 + r. 51)	-1341,54	17,69	55,99	39,67	26,87
Ostatné nákladové úroky (562A)	-1341,54	17,69	55,99	39,67	26,87
Kurzové straty (563)	0,00	0,00	0,01	0,03	0,04
Ostatné náklady na finančnú činnosť	-78,95	2,98	4,96	37,07	4,00
Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti	1112,24	-19,32	-60,94	-76,72	-30,74
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením	-5,91	126,70	122,62	118,12	139,85
Daň z príjmov	-105,91	26,70	22,62	18,12	39,85
Daň z príjmov splatná	-2,44	24,29	4,95	1,32	1,13
Daň z príjmov odložená	-103,47	2,41	17,67	16,81	38,72
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

Zdroj: vlastné spracovanie podľa výkazu ziskov a strát

Najvýznamnejší ukazovateľ, na ktorom je vidieť vplyv pandémie a uzatvorenie hotelov a stravovacích zariadení, je čistý obrat, ktorý v roku 2020 rapídne klesol na 2 546 547 Eur a dosahoval zápornú hodnotu. Čistý obrat v roku 2020 bol ovplyvnený najmä ukazovateľmi tržby z predaja tovaru, tržby z predaja služieb, aktivácie a tržby z predaja dlhodobého nehmotného majetku, dlhodobého hmotného majetku a materiálu. Kde sme zaznamenali významný pokles týchto ukazovateľov, dosahoval záporné hodnoty – pri tržbách z predaja tovaru to bola hodnota -60,28, pri tržbách z predaja služieb na -15397,53. Všetky tieto spomínané ukazovatele počas sledovaného obdobia ani raz nedosahovali záporné hodnoty, na čom si taktiež môžeme všimnúť vplyv pandémie na vybraný objekt skúmania. Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti klesol v roku 2020 na hodnotu 176 835 Eur, pričom v celom sledovanom období stúpala a v roku 2019 dosahoval až 1 197 292 Eur. Náklady na hospodársku činnosť v roku 2020 klesli na 2 890 155 Eur. Boli ovplyvnené výnosmi, pretože tieto ukazovatele na seba vplývajú – bez vynaložených nákladov by nebolo možné dosahovať výnosy. Mzdové náklady ale záporné

hodnoty nedosahovali, aj keď skúmaný objekt musel kvôli pandémie svoje prevádzky zatvoriť. Zamestnancov neprepúšťal, keďže sa vedelo, že podnik sa znovu otvorí.

Tab. 7 Horizontálna analýza výkazu ziskov a strát

Horizontálna analýza				
Rok	2020	2019	2018	2017
Cistý obrat (časť účt. Tr. 6 podľa zákona)	-0,52	0,38	0,14	0,09
Výnosy z hospodárskej činnosti spolu súčet	-0,40	0,35	0,14	0,09
Tržby z predaja tovaru	-0,67			
Tržby z predaja služieb (602, 606)	-0,51	0,36	0,15	0,09
Aktivácia (účtová skupina 62)	-0,45	-0,26	0,37	0,14
Tržby z predaja dlhodobého nehmotného majetku, dlhodobého hmotného majetku a materiálu (641, 642)	-1,00		-1,00	
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti (644, 645, 646, 648, 655, 657)	13,06	0,38	-0,31	0,42
Náklady na hospodársku činnosť spolu r. 11 + r. 12 + r. 13 + r. 14 + r. 15 + r. 20 + r. 21 + r. 24 + r. 25 + r. 26				
Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru (504, 507)	-0,64	0,16	-0,09	0,04
Spotreba materiálu, energie a ostatných neskladovateľných dodávok (501, 502, 503)			0,06	
Služby	-0,16	0,30	0,18	0,30
Osobné náklady	-0,31	0,15	0,25	0,17
Mzdové náklady	-0,31	0,15	0,25	0,17
Náklady na sociálne poistenie	-0,32	0,15	0,25	0,17
Sociálne náklady	-0,30	0,05	0,21	0,05
Dane a poplatky	-0,04	0,18	0,00	0,03
Odpisy a opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku	0,19	0,14	0,13	0,01
Odpisy dlhodobého nehmotného majetku a dlhodobého hmotného majetku	0,19	0,14	0,13	0,01
Opravné položky k pohľadávkam (+/-) (547)	-3,56	-1,57	1,23	0,66
Ostatné náklady na hospodársku činnosť (543, 544, 545, 546, 548, 549, 555, 557)				
Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti (+/-) (r. 02 - r. 10)	-0,85	1,77	0,01	-0,02
Pridaná hodnota (r. 03 + r. 04 + r. 05 + r. 06 + r. 07) - (r. 11 + r. 12 + r. 13 + r. 14)	-0,60	0,43	0,19	0,08
Výnosy z finančnej činnosti spolu r. 30 + r. 31 + r. 35 + r. 39 + r. 42 + r. 43 + r. 44	3,38	299,73	-0,69	-0,73
Výnosové úroky (r. 40 + r. 41)	23,00			-1,00
Ostatné výnosové úroky (662A)				-1,00
Kurzové zisky (663)				-1,00
Ostatné výnosy z finančnej činnosti (668)	-1,00	244,84	-0,69	-0,72
Náklady na finančnú činnosť spolu r. 46 + r. 47 + r. 48 + r. 49 + r. 52 + r. 53 + r. 54	0,33	0,18	-0,15	1,14
Nákladové úroky (r. 50 + r. 51)	0,46	0,10	0,52	0,27
Ostatné nákladové úroky (562A)	0,46	0,10	0,52	0,27
Kurzové straty (563)	-1,00	0,48	-0,67	-0,39
Ostatné náklady na finančnú činnosť	-0,49	1,09	-0,86	6,98
Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti	0,11	0,10	-0,15	1,15
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením	-1,00	2,60	0,12	-0,27
Daň z príjmov	-0,92	3,11	0,34	-0,61
Daň z príjmov splatná	-1,00	16,08	3,05	0,00
Daň z príjmov odložená	-0,17	-0,52	0,13	-0,63
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	-1,02	2,48	0,08	-0,14

Zdroj: vlastné spracovanie podľa výkazu ziskov a strát

Pri horizontálnej analýze sme porovnávali percentuálne zmeny oproti predchádzajúcemu obdobiu. Položka čistý obrat v roku dosahovala záporné hodnoty oproti predchádzajúcemu obdobiu, a to celkom až -0,52. Počas celého sledovaného obdobia tento ukazovateľ záporné hodnoty nedosahoval. Aj na tomto si môžeme všimnúť, ako pandémia ovplyvnila sledovaný objekt skúmania. Medzi čistým obratom záporné hodnoty dosahujú aj všetky položky tržieb a výnosy z hospodárskej činnosti. Platí to, čo sme zhodnotili pri vertikálnej analýze, a to, že bez vynaložených nákladov nie je možné dosahovať výnosy, preto sú v poklese ako náklady tak aj výnosy. Výnosy z hospodárskej činnosti sú v poklese v roku 2020 o -0,40 pričom počas celého sledovaného obdobia táto položka dosahovala len kladné hodnoty. Položka tržby z predaja tovaru dosahovala zápornú hodnotu -0,40 v roku 2020 oproti roku 2019. Znova táto položka za celé sledované obdobie dosahovala len kladné hodnoty. Mzdové náklady dosahovali zápornú hodnotu v roku 2020 celkom -0,31. Zamestnanci aj napriek uzatvoreniu prevádzky hotela a stravovacieho zariadenia prepustení neboli, lebo prevádzka mala byť znovu otvorená v blízkom období. Hovorilo sa

o období 2 týždňov, ktoré sa na koniec posunulo a výrazne ovplyvnilo tržby v sledovanom podniku.

4.3 Ukazovatele likvidity

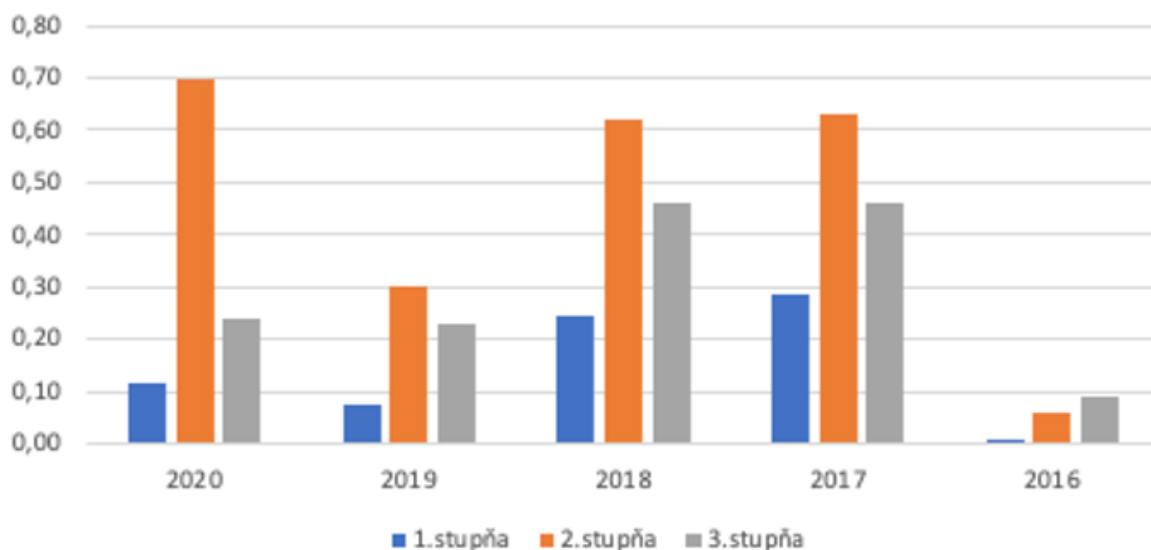
Tab. 8 Ukazovatele likvidity

Ukazovatele likvidity	2020	2019	2018	2017	2016
1.stupňa	0,11	0,08	0,24	0,28	0,01
2.stupňa	0,70	0,30	0,62	0,63	0,06
3.stupňa	0,24	0,23	0,46	0,46	0,09

Zdroj: vlastné spracovanie podľa súvahy

Pri pohotovej likvidite prvého stupňa sa za akceptovateľné hodnoty považujú hodnoty od 0,2 po hodnotu 0,8. Za ideálnu hodnotu sa považuje 1, vidíme, že podnik v roku 2020 dosahoval hodnotu 0,11, čo sa za akceptovateľné hodnoty nepovažuje. Podnik by nemal dostatok finančných prostriedkov s rýchlou splatnosťou k zaplateniu svojich krátkodobých záväzkov. No oproti sledovaným obdobiam tento ukazovateľ dosahoval lepšie výsledky ako v rokoch 2019, kde dosahoval hodnotu 0,08, v roku 2016 dokonca len 0,01, kde v tomto roku dosahoval najnižšiu hodnotu. Najvyššiu hodnotu tento ukazovateľ dosahoval v roku 2017, a to celkovo 0,28. Hodnoty likvidity druhého stupňa sa považujú za najlepšie, ak sa nachádzajú v intervale od 1,0 až 1,5. Krátkodobé záväzky by nemali byť väčšie ako objem finančného majetku a krátkodobých pohľadávok, ale na druhej strane by finančný majetok a krátkodobé pohľadávky nemali prevýšiť 1,5-násobok krátkodobých záväzkov. Z tabuľky je zrejmé, že podnik ani v jednom roku počas celého sledovaného obdobia nedosahoval akceptovateľné hodnoty. V roku 2020 dokonca dosahoval najvyššie hodnoty za celé sledované obdobie, ktoré sa približovalo k 1,0, a to 0,70. Naopak, najnižšie a najhoršie hodnoty dosahoval v roku 2016, a to 0,06, kde podnik podobne obstál aj pri pohotovej likvidite prvého stupňa. Tieto hodnoty sa nepovažujú za ideálny stav. Za ideálne hodnoty pri celkovej likvidite tretieho stupňa sa považujú hodnoty v intervale od 1,5 až 2,5. Na základe našich výpočtov je zrejmé, že podnik by mal veľké problémy s platením svojich záväzkov, cudzí kapitál by nemal presiahnuť 40 % hodnoty krátkodobého majetku. Skúmaný objekt nedosahoval ani v jednom roku počas celého sledovaného obdobia ideálne hodnoty. Najhoršie hodnoty dosahoval v roku 2016, a to len 0,09, a v rokoch 2018 a 2017 sa približoval k ideálnej hodnote, a to celkovo s hodnotou 0,46, čo bola najvyššia dosiahnutá hodnota.

Graf 3 Ukazovatele likvidity



Zdroj: vlastné spracovanie podľa súvahy

Na stĺpcovom grafe 1 môžeme vidieť, ako sa jednotlivé stupne likvidity vyvíjali v čase. Graf je na základe získaných údajov za sledované obdobie počas piatich rokov zoradený od hodnôt 0,00 po hodnotu 0,80. Likvidita prvého stupňa je označená modrou farbou, likvidita druhého stupňa je označená oranžovou farbou a likvidita tretieho stupňa je označená sivou farbou. Tento graf bol vytvorený na základe našich výpočtov z údajov z predchádzajúcej tabuľky 8.

4.4 Ukazovatele aktivity

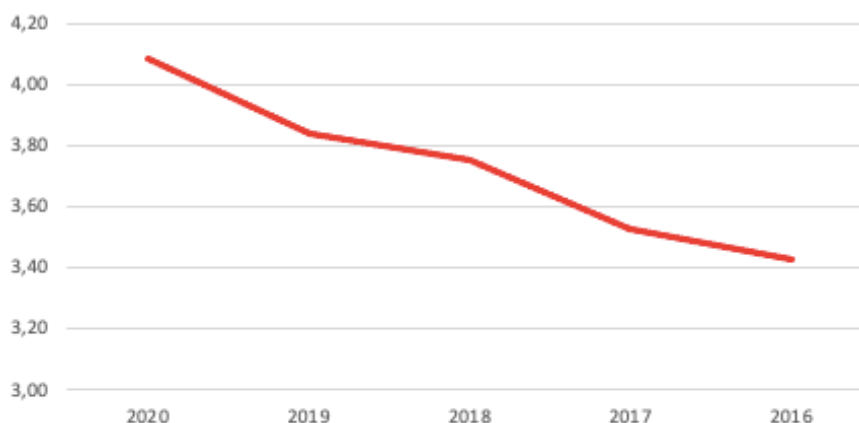
Tab. 9 Ukazovateľ obratu neobežného majetku

Ukazovatele aktivity	2020	2019	2018	2017	2016
Obrat neobežného majetku	4,08	3,84	3,75	3,52	3,43

Zdroj: vlastné spracovanie podľa súvahy

Pri tomto ukazovateli sledujeme pomer tržieb k majetku a cieľom je zhodnotiť zmeny tržieb vo vzťahu k majetku. Ak rastie majetok, tak pokles obratu majetku dáva informácie o neefektívnom využití majetku. Obrat neobežného majetku by ideálne mal rásť. Vybraný objekt skúmania v roku 2020 dosahoval najvyšší obrat, takže ho využíva efektívne, a to celkom 4,08. Najnižšiu hodnotu podnik vykazoval v roku 2016, a to v hodnote celkom 3,43. V rokoch 2019, 2018 a 2017 sa hodnoty zvyšovali.

Graf 4 Obrat neobežného majetku



Zdroj: vlastné spracovanie podľa súvahy

Na základe predchádzajúcej tabuľky 9 obratu neobežného majetku sme vytvorili graf 2, na ktorom je vidieť, ako sa sledovaný ukazovateľ vyvíjal za celé sledované obdobie od roku 2016 po rok 2020. Najnižšia hodnota je na úrovni 3,43 po 4,08.

4.5 Ukazovatele zadlženosti

Tab. 10 Ukazovatele zadlženosti podniku a vlastného imania

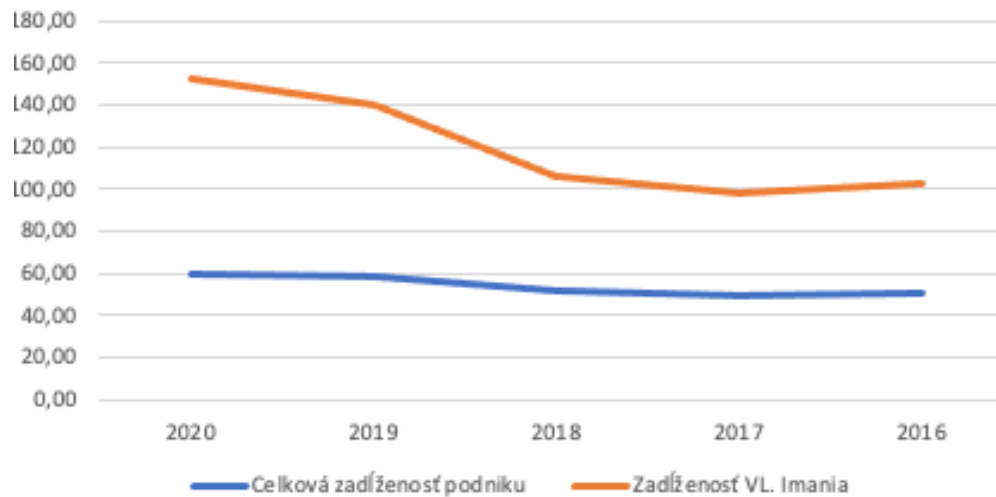
Ukazovatele zadlženosti	2020	2019	2018	2017	2016
Celková zadlženosť podniku	59,78	58,43	51,48	49,49	50,62
Zadlženosť vlastného imania	152,65	140,61	106,12	98,20	102,60

Zdroj: vlastné spracovanie podľa súvahy

Pomocou ukazovateľa celkovej zadlženosti podniku sledujeme, koľko percent majetku je financovaných pomocou dlhu. Podľa našich výpočtov je zrejmé, že skúmaný objekt vykazoval najhoršie výsledky v roku 2020, a to celkom 59,78 %, čo bola aj najvyššia hodnota. Najnižšiu hodnotu podnik vykazoval v roku 2016, a to 50,62 %. Je dôležité spomenúť, že by bolo ideálne, ak by v podniku tento ukazovateľ klesal. Na základe údajov z tabuľky 10, je zrejmé že tento ukazovateľ po celé sledované obdobie stúpala. Rovnako pri sledovaní ukazovateľa zadlženosti vlastného imania sledujeme, koľko percent vlastného imania je financovaných prostredníctvom dlhu. Najhoršie výsledky podnik dosahoval v roku 2020, a to celkovo 152,65 %. Za pozitívne sa považuje, ak ukazovateľ za sledované obdobie klesá. V roku 2017 síce tento ukazovateľ klesol na hodnotu 98,20, no ostatné sledované obdobia opäť stúpala.

Na základe tabuľky 10 sme vytvorili graf s vývojom zadlženosti podniku a vlastného imania. Celková zadlženosti podniku je znázornená modrou farbou a zadlženosť vlastného imania je označená oranžovou farbou. Podľa grafu je zrejmé že tento ukazovateľ má tendenciu stúpať čo nepovažujeme za priaznivú situáciu.

Graf 5 Ukazovatele zadlženosti podniku a vlastného imania



Zdroj: vlastné spracovanie podľa súvahy

4.6 Ukazovatele rentability

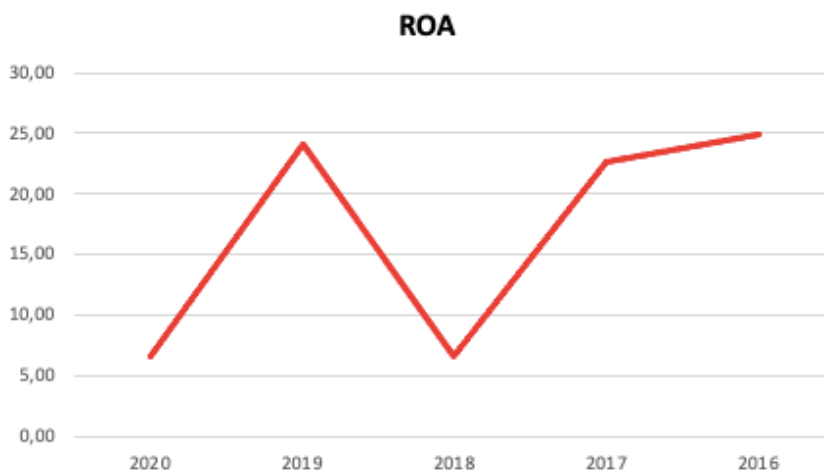
V tejto tabuľke máme zobrazené výsledky analýzy rentability aktív za celé sledované obdobie.

Tab. 11 Rentabilita aktív

Ukazovatele rentability	2020	2019	2018	2017	2016
ROA	6,55	24,17	6,58	22,67	24,87

Zdroj: vlastné spracovanie podľa súvahy

Pri sledovaní ukazovateľa návratnosti aktív je hlavným cieľom zistiť, aká rentabilná je spoločnosť v porovnaní s celkovými aktívami. Poskytuje predstavu o tom, ako efektívne podnik využíva aktíva na generovanie výnosov. Z tabuľky 11 je zrejmé, že skúmaný objekt za celé sledované obdobie vykazoval najnižšie hodnoty v roku 2020, a to celkom 6,55 %. Podobne na tom bol v roku 2018, a to 6,58 %, najlepšie na tom podnik bol v roku 2016, a to celkovo dosahoval 24,87 %. Ostatné roky sa pohybovali v rozmedzí od 22 do 24.



Graf 6 Rentabilita aktív

Zdroj: vlastné spracovanie podľa súvahy

Na tomto grafe máme zobrazenú krivku vývoja rentability (výnosnosti aktív) aktív ktorý sme spracovali na základe našich výpočtov z tabuľky osem.

4.7 Zlaté bilančné pravidlo a čistá pracovný kapitál

V tabuľke nižšie máme zobrazené výsledky výpočtov ukazovateľa zlatého bilančného kapitálu za celé sledované obdobie.

Tab. 12 Zlaté bilančné pravidlo

Prekapitalizovanosť/Podkapitalizovanosť	2020	2019	2018	2017	2016
Neobežný majetok	13 386 860,00 €	12 725 698,00 €	9 622 883,00 €	9 080 255,00 €	9 189 962,00 €
VI	5 666 662,00 €	5 681 477,00 €	5 071 519,00 €	4 992 887,00 €	4 831 173,00 €
Dlhodobé záväzky	485 657,00 €	171 466,00 €	43 439,00 €	2 833,00 €	202 599,00 €
	7 234 541,00 €	6 872 755,00 €	4 507 925,00 €	4 084 535,00 €	4 156 190,00 €

Zdroj: vlastné spracovanie podľa súvahy

Vybraný objekt skúmania je počas celého sledovaného obdobia podkapitalizovaný, čo považujeme za stav nežiadúci, ideálne je, ak je podnik prekapitalizovaný. Rýchlym rozvojom prevádzkovej činnosti vzniká podkapitalizovanosť, ak si nedáva podnik pozor, odkiaľ získa finančné prostriedky. Na základe toho potom podniku hrozí nízka bonita a insolventnosť.

Tab. 13 Čistý pracovný kapitál

ČPK, Nekrytý dlh	2020	2019	2018	2017	2016
Obežné aktíva	935 312,00 €	836 701,00 €	761 524,00 €	778 720,00 €	563 454,00 €
Krátkodobé záväzky	802 964,00 €	1 300 188,00 €	542 011,00 €	522 039,00 €	795 997,00 €
	132 348,00 €	- 463 487,00 €	219 513,00 €	256 681,00 €	- 232 543,00 €

Zdroj: vlastné spracovanie podľa súvahy

Počas celého sledovaného obdobia skúmaný objekt vykazoval nekrytý dlh v roku 2019, a to v hodnote -463 487,00 Eur, a v roku 2016 v hodnote -232 543,00 Eur. V iných rokoch podnik nevykazoval nekrytý dlh.

4.8 Index bonity

V tejto časti sme vyobrazili a popísali výpočet ukazovateľa indexu bonity za celé sledované obdobie.

Tab. 14 Cash flow

Cash flow	2020	2019	2018	2017	2016
		- 454 057,00 €	33 871,00 €	- 296 374,00 €	1 071 657,00 €

Zdroj: vlastné spracovanie podľa súvahy

Tabuľku s výpočtom cash flow sme vypočítali na základe súvahy a pomocou nej sme vypočítali index bonity.

Tab. 15 Index bonity

		2020	2019	2018	2017	2016
1,5	x1		-0,06	0,01	-0,07	0,17
0,08	x2	0,18	0,20	0,21	0,20	0,17
10	x3	0,40	1,49	0,41	1,34	1,56
5	x4	0,11	0,43	0,12	0,44	0,50
0,3	x5	0,04	0,04	0,21	0,03	0,02
0,1	x6	0,18	0,17	0,16	0,15	0,16
		0,92	2,27	1,12	2,09	2,57

Zdroj: vlastné spracovanie podľa súvahy

Na základe tabuľky 15 je zrejmé, že v roku 2020 podnik vykazuje určité problémy, keďže sa nachádza v hodnote 0,92. Najlepšie hodnoty dosahuje v roku 2016, a to 2,57, čo sa považuje za situáciu veľmi dobrú, skoro až extrémne dobrú. V roku 2019 podnik dosahoval hodnotu 2,27 a v roku 2017 hodnotu 2,09.



Graf 7 Index bonity

Zdroj: vlastné spracovanie podľa súvahy

Na základe tabuľky 14 indexu bonity sme zostavili graf vývoja indexu, ktorý mal od roku 2016 najprv klesajúcu tendenciu, potom prudko stúpol a v roku 2020 sa opäť prepadol na najnižšiu hodnotu za celé sledované obdobie.

4.9 Altmanov index

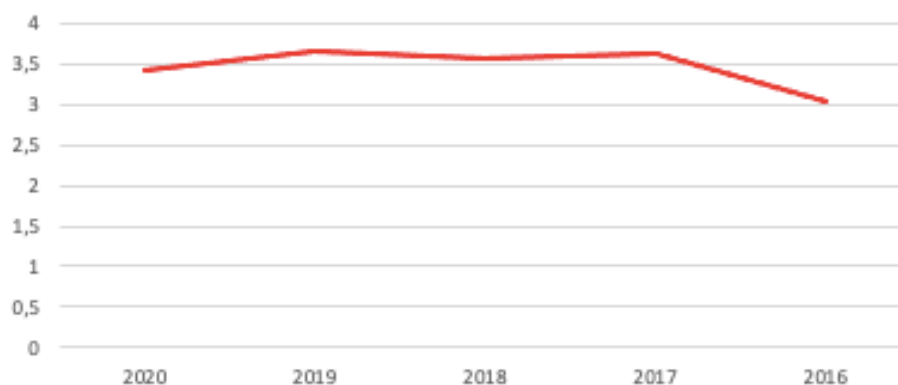
V tabuľke nižšie je vyobrazený výpočet a výsledky analýzy altmanovho indexu.

Tab. 16 Altmanov index

		2020	2019	2018	2017	2016
1,2	x1	0,105254648	0,001627466	0,102163786	0,204385876	0,178646762
1,4	x2	0,740733282	0,647694171	0,784774181	0,662516122	0,528396844
3,3	x3	0,13 €	0,492443479	0,134906147	0,441146903	0,114300601
0,6	x4	0,776431599	0,864352489	0,919575877	0,874785808	0,630386265
1	x5	1,651689677	1,644063613	1,624885683	1,443171374	1,576136072
		3,407121787	3,650181218	3,566305675	3,626006084	3,027866544

Zdroj: vlastné spracovanie podľa súvahy

Ak je výsledok indexu väčší ako 2,99, tak je finančná situácia podniku predikovaná ako dobrá a nehrozí mu bankrot. Počas celého sledovaného obdobia vybraný objekt skúmania dosahuje výsledky vyššie ako 2,99, takže mu bankrot nehrozí.



Graf 8 Altmanov index

Zdroj: vlastné spracovanie podľa súvahy

Na základe výpočtov v tabuľke 16 Altmanovho indexu sme zostavili graf vývoja indexu. Na grafe 4 si môžeme všimnúť, že graf vykazoval mierne klesanie a stúpanie, ale väčšinou sa za celé sledované obdobie držal na približne rovnakých výsledkoch.

5 Návrhy a opatrenia na zlepšenie finančného zdravia podniku

Za najviac problémovú oblasť finančného zdravia vybraného skúmaného objektu považujeme likviditu prvého, druhého a tretieho stupňa, zadlženosť podniku a zadlženosť vlastného imania, taktiež najhoršie využívanie aktív na generovanie výnosov, podkapitalizovanosť a index bonity.

Likvidita prvého stupňa ani v roku 2020 nevykazovala odporúčané hodnoty, ktoré sa nachádzajú v intervale od 0,2 po 0,8 a ideálne 1,0, keďže bola na úrovni 0,11 no oproti roku 2019 stúpala. Ale ideálne hodnotu 1,0 nedosiahla ani raz za celé sledované obdobie. V rokoch 2017 a 2018 dosahovala priemerne hodnotu 0,20, čo je minimum z odporúčanej hodnoty.

Likvidita druhého stupňa v roku 2020 vykazovala najlepšie hodnoty, a to 0,7, no stále to nie sú akceptovateľné hodnoty, ktoré sa nachádzajú v intervale od 1,0 – 1,5. V roku 2019 dokonca tento ukazovateľ dosahoval najnižšie hodnoty.

Likvidita tretieho stupňa v roku 2020 a 2019 bola na veľmi podobnom mieste čo sa týka výsledkov, a to v roku 2020 dosahovala hodnoty 0,24 a v roku 2019 0,23. Tieto hodnoty sú neprípustné, keďže odporúčané hodnoty sú v intervale od 1,5 – 2,5. Najhoršie hodnoty dosahoval podnik v roku 2016, a to 0,09.

Zadlženosť podniku v roku 2020 za celé sledované obdobie výrazne stúpala a každý rok stúpala, čo je nepriaznivý trend. V roku 2020 bola na úrovni 59,78. Rovnako to bolo aj s ukazovateľom zadlženosť vlastného imania, ktorý bol na úrovni 152,65.

ROA alebo rentabilita aktív predstavuje, ako efektívne podnik využíva svoje aktíva na generovanie výnosov. Tento ukazovateľ by mal narastať. V roku 2020 bol na najnižšej úrovni, a to celkovo 6,55.

Na základe výpočtov sme zistili, že podnik je podkapitalizovaný, čo sa taktiež považuje za neideálny stav.

Podľa výsledkov prepočtu indexu bonity sme prišli na to, že podnik vykazuje určité problémy, no na základe výpočtov altmanoveho indexu sme zistili, že bankrot podniku nehrozí.

Na základe všetkých týchto zozbieraných výsledkov za celé skúmané obdobie navrhujeme nasledovné opatrenia: zvýšenie likvidity na odporúčané hodnoty.

Veľkosť ukazovateľa hodnôt likvidity je ovplyvňovaná dvomi faktormi, a to veľkosťou krátkodobých záväzkov a množstvom peňažných prostriedkov. Zistili sme, že problém spočíva v množstve peňažných prostriedkov, pretože pri porovnávaní sme zistili, že podniky pôsobiace v rovnakom odvetví mali približne rovnaké hodnoty krátkodobých záväzkov.

Podnik by mal zvýšiť svoje peňažné prostriedky, aby zvýšil veľkosť ukazovateľa hodnôt likvidity. Po telefonickom rozhovore s manažérom hotela navrhujeme, aby sa hotel zameral na služby pre rodiny s deťmi, keďže v rokoch 2019 – 2020 prebiehala rekonštrukcia hotela, kde sa rekonštruoval wellness a izby. Wellness obsahuje detské bazény, no na izbách chýba vybavenie pre malé deti ako sú postieľky a v reštauračnej časti chýba kútik pre mamy s deťmi. Manažér nám povedal, že sú tieto služby dosť vyhľadávané hlavne s narastajúcim trendom cestovania rodín s deťmi. Ďalším trendom sú rôzne aktivity a koncerty v hoteli. Manažér nám taktiež povedal, že približne 25 % zákazníkov, ktorí si hotel na koniec nevyberú, sú rodiny s deťmi, pre ktorých v hoteli chýbajú postieľky pre deti a kútik pre mamy s deťmi pri reštauračnej časti, ktorá je otvorená aj verejnosti.

Navrhujeme podniku zainvestovať do kúpy postieľok pre deti a ponúknuť rodine postieľku pri ubytovaní a taktiež vybaviť detský kútik pre mamy s deťmi, na ktorý je už pripravené miesto, s kreslom na sedenie a prebaľovacím pultom.

Náklady a výnosy zhrnieme v tabuľke.

Tab.17 Náklady a výnosy z návrhov

	Cena	x počet kusov	Celková cena	Celkové náklady	25% z KFM	Výnosy Spolu
Postieľka	56,9	10	569	569	227389,25	1136946,25
Prebaľovací pult	29,99	1	29,99	208,99	90955,7	1000532,7
Kreslo	179	1	179			

Zdroj: vlastné spracovanie

Tento návrh by zvýšil krátkodobý finančný majetok o 227 389,25 Eur pri nakúpení postieľok, teda vybavenie na izby pre rodiny s deťmi. Pri vybavení prebaľovacieho pultu, keď záujemcovia o jedenie v reštaurácii odídu kvôli chýbajúcemu kútiku pre matky s deťmi, o 10 %, celkovo o 90 955,7 Eura.

Ďalšími návrhmi sú:

- predaj nepotrebných aktív,
- ak je možnosť, tak zníženie výdavkov na elektrinu,

- poistku,
- ponúknuť zákazníkom zľavu pri okamžitom zaplatení pri rezervácii hotela.

Ukazovateľ podkapitalizovanosti nám dokazuje, že podnik viac využíva dlhodobé finančné zdroje v podniku na financovanie obežného majetku. Je vhodné, aby podnik znížil dlhodobú zadlženosť v prospech krátkodobých záväzkov, ktoré sú pre podnik lacnejšie.

Záver

Cieľom tejto diplomovej práce bolo na základe makroekonomických a mikroekonomických ukazovateľov analyzovať dopad pandémie COVID-19 na podniky vo vybranom odvetví hospodárstva Slovenska. Následne po vykonaní analýzy sme navrhli opatrenia. Pre splnenie cieľa sme si stanovili aj čiastkové ciele, ktoré nám k splneniu dopomohli.

Pandémia COVID-19 postihla všetky sektory odvetví nielen na Slovensku, ale globálne, o čom svedčí aj makroekonomický ukazovateľ hrubého domáceho produktu, ktorý sa na základe údajov zo štatistického úradu v roku 2020 prepadol o historických 4,4 %. Vykonávanie analýzy makroekonomických a mikroekonomických ukazovateľov je čoraz potrebnéjšie. K zániku podniku dochádza čoraz častejšie, čoho sme tiež boli svedkom počas pandémie, ale podnik by nemal túto analýzu vykonávať nepravidelne ale dostatočne často. Táto analýza slúži aj na včasné detekovanie nežiadúcich situácií, vďaka čomu sa im dokáže vyhnúť. Analýza makroekonomických a mikroekonomických ukazovateľov poslúži podniku aj pri tvorení strategických cieľov. Skrachovanie podniku je dlhodobý proces, ktorý vzniká preto, že v podniku bol nejaký problém, ktorý nebol riešený práve vďaka neodhaleniu, k čomu nám slúži práve táto analýza. Analýza makroekonomických a mikroekonomických ukazovateľov je náročný proces ako časovo tak aj hodnotovo. Je potrebné dôkladne preveriť výpočty a postup analýzy.

V prvej kapitole sme zdefinovali základné pojmy, ktoré úzko súvisia s vybranou témou diplomovej práce. Medzi nich patria pojmy podnik, podnikanie, a následne sme spravili prehľad a zdefinovali odbornú literatúru a vedecké práce autorov z tohto odvetvia. Druhá kapitola pozostávala z určenia celkového cieľa, ktorý sme mali naplniť. K naplneniu tohto cieľa sme si stanovili aj čiastkové ciele. Vymedzenie a vysvetlenie vzorcov a postupu výpočtu sme zaradili do tretej kapitoly. Štvrtá a zároveň predposledná kapitola pozostáva z výsledkov našej analýzy a následnému popísaniu výsledkov ukazovateľov. Posledná, teda piata kapitola pozostáva z celkového zhodnotenia a poskytnutia návrhov zlepšenia finančnej situácie podniku a zhodnotenia dopadu COVID-19 na podniky vo vybranom hospodárskom odvetví na Slovensku. Došli sme k záveru, že podnik vykazuje problémy s likviditou, zadlženosťou celkových aktív, zadlženosťou vlastného imania, rentability aktív a podkapitalizovanosti. Po konzultácii s manažérom vybraného skúmaného objektu, teda v našom prípade hotela, sme navrhli,

aby hotel zabezpečil možnosť ubytovať sa pre rodiny s deťmi a taktiež zriadil kútik pre matky s deťmi, ktoré sa často kvôli tejto chýbajúcej možnosti vyhýbali reštaurácií a pobytu v tomto hoteli. Taktiež nás manažér upozornil, že hotel sa angažuje v poskytovaní rôznych akcií v hoteli, ktoré nie sú otvorené len pre ubytovaných ale aj pre širokú verejnosť a už teraz zaznamenal výrazný nárast návštevnosti.

Bibliografické zdroje

1. Accountingtools. *Fixed asset turnover ratio* [online]. Accountingtools, 2022. [cit. 2022-02-11]. Dostupné na: <https://www.accountingtools.com/articles/fixed-asset-turnover-ratio>
2. BARAN, Dušan. *Finančno-ekonomická analýza podniku v praxi*. 1. vydanie. Bratislava : Iris, 2006. 132 s. ISBN 808-92-380-92.
3. BONDAREVA, Irina – PLCHOVÁ, Jana – ZATROCHOVÁ, Monika. *Finančno-ekonomická analýza priemyselných podnikov*. 1. vydanie. Bratislava : Slovenská technická univerzita, 2020. 142 s. ISBN 978-80-227-5026-4.
4. DENNING, Steve. *Is The Goal Of A Corporation To Make Money?* [online]. Forbes, 2011. [cit. 2022-01-13]. Dostupné na: <https://www.forbes.com/sites/stevedenning/2011/09/26/is-the-goal-of-a-corporation-to-make-money/?sh=19ebd71e54ed>
5. DUTTA, Bhumika. *Economic Analysis: An Overview*. [online]. Analytics Steps, 2021. [cit. 2022-03-04]. Dostupné na: <https://www.analyticssteps.com/blogs/economic-analysis-overview>
6. Encyklopédia poznania. *Analýza (rozbor), kvantitatívna analýza, kvalitatívna analýza, vzťahová analýza* [online]. Wesline, s.r.o., 2016. [cit. 2021-10-15]. Dostupné na: <https://encyklopediapoznania.sk/clanok/7068/analyza-rozbor-quantitativna-analyza-kvalitativna-analyza-vztahova-analyza-vztahova-analyza-analyticko-synteticka-analyza-systemova-analyza>
7. FARKAŠOVÁ, Edita – DRABIKOVÁ, Elena 2012. Metodologické otázky finančnej analýzy. In *Kľúčové kompetencie v oblasti podnikania*. Zborník vedeckých prác – výstup z projektu KEGA č. 035TUKE/2012. Košice : Technická univerzita v Košiciach, Ekonomická fakulta, 2012. s. 71-78. ISBN 978-80-553-1214-9. Dostupné na: https://dspace.uzhnu.edu.ua/jspui/bitstream/lib/37412/1/Zbornik%20CD%20KEGA%202012%20FINAL%2017_12_2012%20%281%29.pdf#page=71
8. FinStat. Prehľad o firme. [online]. 2022. [cit. 2022-04-20]. Dostupné na: <https://finstat.sk/35781319>
9. KISLINGEROVÁ, Eva – HNILICA, Jiří. *Finanční analýza, Krok za krokem*. 2. vydání. Praha : C.H. Beck, 2008. 135 s. ISBN 978-80-717-9713-5.

10. KOTULIČ, Rastislav – KIRÁLY, Peter – RAJČÁNIOVÁ, Miroslava. *Finančná analýza podniku*. Bratislava : Wolters Kluwer SR s.r.o., 2018. 232 s. ISBN 978-80-816-8888-1.
11. KOVANICOVÁ, Dana. *Finanční účetnictví*. 3. vydanie. Praha : Polygon, 2002. 518 s. ISBN 80-7273-062-2.
12. KRAFTOVÁ, Ivana. *Finanční analýza municipální firmy*. Praha : C.H. Beck, 2002. 206 s. ISBN 807-17-977-82.
13. LEE, Alice C – LEE, John C – LEE, Cheng F. *Financial Analysis, Planning And Forecasting: Theory And Application*. Second edition. Singapore : World Scientific Publishing Co. Pte. Ltd., 2009. 1134 pages. ISBN 978-98-127-0608-9.
14. ManagementMania. *Analýza* [online]. ManagementMania, 2013. [cit. 2021-11-1]. Dostupné na: <https://managementmania.com/sk/analyza>
15. ORESKÝ, Milan. *Finančná a ekonomická analýza obchodného podniku*. Bratislava : Wolters Kluwer SR s.r.o., 2017. 198 s. ISBN 978-80-8168-763-1.
16. REPKOVÁ ŠTOFKOVÁ, Katarína a kol. *Financie a finančné riadenie*. 2. prepracované vydanie. Žilina : Žilinská univerzita v Žiline, 2020. 245 s. ISBN 978-80-554-1772-1.
17. RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza: metody, ukazovatele, využití v praxi*. Praha : Grada, 2007. 118 s. ISBN 978-80-247-1386-1.
18. ŠLOSÁROVÁ, Anna – BLAHUŠIAKOVÁ, Miriama. *Analýza účtovnej závierky*. 1. vydanie. Bratislava: Wolters Kluwer SR s.r.o., 2020. 440 s. ISBN 978-80-571-0166-6.
19. Zákon č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník v znení neskorších predpisov
20. Zákon č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov
21. ZALAI, Karol. *Finančno-ekonomická analýza podniku*. 9. prepracované a rozšírené vydanie. Bratislava : Sprint dva, 2016. 482 s. ISBN 978-80-897-1022-5.