



# VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ

BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY

## FAKULTA PODNIKATELSKÁ

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT

## ÚSTAV EKONOMIKY

INSTITUTE OF ECONOMICS

# ANALÝZA A REPORTOVÁNÍ EKONOMICKÝCH UKAZATELŮ JAKO SOUČÁST FINANČNÍHO ŘÍZENÍ PODNIKU

ANALYSIS AND REPORTING OF ECONOMIC INDICATORS AS PART OF THE COMPANY'S FINANCIAL  
MANAGEMENT

## BAKALÁŘSKÁ PRÁCE

BACHELOR'S THESIS

## AUTOR PRÁCE

AUTHOR

Katarína Kudlová

## VEDOUCÍ PRÁCE

SUPERVISOR

Ing. Jiří Kříž, Ph.D.

BRNO 2023

# Zadání bakalářské práce

Ústav: Ústav ekonomiky  
Studentka: **Katarína Kudlová**  
Vedoucí práce: **Ing. Jiří Kříž, Ph.D.**  
Akademický rok: 2022/23  
Studijní program: Ekonomika podniku

Garantka studijního programu Vám v souladu se zákonem č. 111/1998 Sb., o vysokých školách ve znění pozdějších předpisů a se Studijním a zkušebním řádem VUT v Brně zadává bakalářskou práci s názvem:

## **Analýza a reportování ekonomických ukazatelů jako součást finančního řízení podniku**

### **Charakteristika problematiky úkolu:**

Úvod  
Cíle práce, metody a postupy zpracování  
Teoretická východiska práce  
Analýza současného stavu  
Vlastní návrhy řešení  
Závěr  
Seznam použité literatury  
Přílohy

### **Cíle, kterých má být dosaženo:**

Cílem práce je analyzovat ekonomické ukazatele a používaný systém reportování ve vybrané společnosti a navrhnout efektivnější řešení v procesech finančního řízení společnosti.

### **Základní literární prameny:**

FIBÍROVÁ, Jana. Reporting: moderní metoda hodnocení výkonnosti uvnitř firmy. 2. vyd. Praha: Grada, 2003, 116 s. ISBN 80-247-0482-X.

MIKOVCOVÁ, Hana. Controlling v praxi. Plzeň: Aleš Čeněk, 2007, 183 s. ISBN 978-80-7380-049-9.

RŮČKOVÁ, Petra. Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi. 7. vyd. Praha: Grada, 2021, 165 s. ISBN 978-80-271-3124-2.

ŠOLJAKOVÁ, Libuše a Jana FIBÍROVÁ. Reporting. 3. vyd. Praha: Grada, 2010, 221 s. ISBN 978-80-247-2759-2.

ZALAI, Karol a kol. Finančno-ekonomická analýza podniku. 9. vyd. Bratislava: Sprint 2, 2016, 487 s. ISBN 978-80-89710-22-5.

Termín odevzdání bakalářské práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2022/23

V Brně dne 5.2.2023

L. S.

---

prof. Ing. Alena Kocmanová, Ph.D.  
garantka

---

doc. Ing. Vojtěch Bartoš, Ph.D.  
děkan

## **Abstrakt**

Bakalárska práca sa zameriava na analýzu a reportovanie ekonomických ukazovateľov ako súčasť finančného riadenia vybraného obchodného podniku. V prvej časti práce sú vymedzené teoretické východiská, týkajúce sa danej témy, ktoré sú neskôr použité v analytickej časti. Druhá časť práce je zameraná na popis podniku a analýzu používaného systému reportovania, ukazovateľov vnútropodnikových stredísk a finančných ukazovateľov. Posledná časť práce obsahuje vlastné návrhy efektívnejšieho riešenia v procesoch finančného riadenia.

## **Kľúčové slová**

obchodný podnik, reporting, vnútropodnikové strediská, finančné ukazovatele, finančné riadenie

## **Abstract**

The bachelor thesis focuses on the analysis and reporting of economic indicators as part of the financial management of the selected trading company. In the first part of the work, there are defined the theoretical starting points related to the given topic, which are later used in the analytical part. The second part of the work is focused on the description of the company and the user reporting system, indicators of internal company centers and financial indicators. The last part of the work describes the proposals for a more effective solution in the financial management process.

## **Key words**

trading company, reporting, internal centres, financial indicators, financial management

### **Bibliografická citácia**

KUDLOVÁ, Katarína. *Analýza a reportování ekonomických ukazatelů jako součást finančního řízení podniku* [online]. Brno, 2023 [cit. 2023-05-14]. Dostupné z: <https://www.vut.cz/studenti/zav-prace/detail/152403>. Bakalářská práce. Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, Ústav ekonomiky. Vedoucí práce Jiří Kříž.

### **Čestné prehlásenie**

Prehlasujem, že predložená bakalárska práca je pôvodná a spracovala som ju samostatne. Prehlasujem, že citácia použitých prameňov je úplná, že som vo svojej práci neporušila autorské práva (v zmysle Zákona č. 121/2000 Zb., o práve autorskom a o právach s právom autorským).

V Brne dňa 14. 5. 2023

.....

*podpis autora*

## **Pod'akovanie**

Pod'akovať by som chcela svojmu vedúcemu práce Ing. Jiřímu Křížovi, Ph.D, za vedenie a odborné rady pri spracovaní tejto bakalárskej práce. Ďalej ďakujem spoločnosti INTERAGROS, a. s. za poskytnutie interných informácií. Pod'akovanie patrí tiež mojej rodine a kamarátom za podporu počas celej doby štúdia.

# OBSAH

<b>ÚVOD.....</b>	<b>10</b>
<b>CIEĽ PRÁCE, METÓDY A POSTUPY SPRACOVANIA.....</b>	<b>11</b>
<b>1 TEORETICKÉ VÝCHODISKÁ PRÁCE .....</b>	<b>12</b>
1.1 Finančné riadenie .....	12
1.2 Controlling .....	12
1.3 Reporting.....	14
1.3.1 Úloha reportingu .....	14
1.3.2 Tvorba reportov .....	15
1.3.3 Užívatelia reportingu .....	16
1.3.4 Členenie reportingu.....	17
1.3.5 Využitie účtovných informácií v reportingu.....	17
1.3.6 KPI.....	22
1.3.7 Informačný systém podniku.....	23
1.4 Reporting vnútro podnikových stredísk .....	24
1.5 Finančné ukazovatele .....	26
1.5.1 Ukazovatele likvidity .....	27
1.5.2 Ukazovatele aktivity .....	28
1.5.3 Ukazovatele zadlženosti .....	30
1.5.4 Ukazovatele rentability .....	32
<b>2 ANALÝZA SÚČASNÉHO STAVU .....</b>	<b>34</b>
2.1 Predstavenie podniku .....	34
2.1.1 História spoločnosti .....	34
2.1.2 Základné údaje .....	35
2.1.3 Podiel na trhu a konkurencia .....	36
2.1.4 Organizačná štruktúra podniku.....	36



2.1.5	Obchod.....	36
2.1.6	Sklady .....	37
2.2	Reporting v podniku.....	37
2.3	Ukazovatele vnútro podnikových stredísk .....	40
2.3.1	Stredisko OBCHOD .....	41
2.3.2	Stredisko SKLADY .....	42
2.4	Finančné ukazovatele .....	47
2.4.1	Ukazovatele likvidity .....	48
2.4.2	Ukazovatele aktivity .....	51
2.4.3	Ukazovatele zadlženosti .....	54
2.4.4	Ukazovatele rentability .....	55
2.5	Zhrnutie analýzy súčasného stavu.....	59
<b>3</b>	<b>VLASTNÉ NÁVRHY RIEŠENIA.....</b>	<b>60</b>
3.1	Zavedenie MS Power BI .....	60
3.2	Poskytnutie skonta .....	61
	<b>ZÁVER .....</b>	<b>65</b>
	<b>ZOZNAM POUŽITÝCH ZDROJOV.....</b>	<b>67</b>
	<b>ZOZNAM POUŽITÝCH SKRATIEK.....</b>	<b>70</b>
	<b>ZOZNAM OBRÁZKOV .....</b>	<b>72</b>
	<b>ZOZNAM TABULIEK .....</b>	<b>73</b>
	<b>ZOZNAM GRAFOV .....</b>	<b>74</b>
	<b>ZOZNAM VZORCOV .....</b>	<b>75</b>
	<b>ZOZNAM PRÍLOH.....</b>	<b>76</b>

## ÚVOD

Pre podniky je reporting v dnešnej dobe veľmi dôležitou súčasťou rozhodovania a riadenia. Vedia vďaka nemu predvídať situácie, ktoré na prvý pohľad nie sú hneď tak jasné a tiež sledovať výkonnosť rôznych oblastí a preskúmať akékoľvek zistené nedostatky.

Pri vytváraní reportingu sa zachytáva množstvo informácií, z ktorých sa vyberajú tie položky a ukazovatele, ktoré sú kľúčové a dôležité vzhľadom k jednotlivým užívateľom. Reporty ako nástroje reportingu v prehľadnej forme zobrazujú spracované informácie rôznym úrovňam podniku. Pre mnohých manažérov a riaditeľov tvoria nenahraditeľnú zložku plánovania a rozhodovania.

V bakalárskej práci sa zameriavam na analýzu a reportovanie vybraných ekonomických ukazovateľov ako súčasť finančného riadenia spoločnosti INTERAGROS, a. s., na základe, ktorej sú neskôr navrhnuté riešenia pre zistené nedostatky. Akciová spoločnosť INTERAGROS som si vybrala preto, že patrí medzi významné obchodné firmy v agrosektore a dostala som možnosť v nej vykonávať odbornú prax, takže mi boli poskytnuté aj potrebné interné informácie.

Práca obsahuje 3 kapitoly. V prvej kapitole sú popísané teoretické východiská. Stručne popísané je finančné riadenie a controlling.

# CIEĽ PRÁCE, METÓDY A POSTUPY SPRACOVANIA

**Hlavným cieľom práce** je analyzovať vybrané ekonomické ukazovatele a používaný systém reportovania v spoločnosti INTERAGROS a navrhnúť efektívnejšie riešenie v procesoch finančného riadenia spoločnosti.

Okrem hlavného cieľa sú vymedzené aj jednotlivé **čiastkové ciele**:

- vymedzenie teoretických východísk k reportingu a vybraným ukazovateľom,
- predstavenie spoločnosti,
- analýza existujúceho reportingu a vybraných ukazovateľov,
- vytvorenie návrhov k odstráneniu zistených nedostatkov z analýzy.

Na splnenie stanovených cieľov bude potrebné využitie odbornej literatúry, účtovných výkazov a interných informácií vybranej spoločnosti.

Práca je rozdelená na **3 časti**. V **prvej časti** práce sú popísané teoretické východiská, ktoré sú spracované podľa odbornej literatúry a na základe ktorých sú neskôr spracované ďalšie časti práce. Na začiatku je stručný opis finančného riadenia a vysvetlený pojem a zmysel controllingu, ktorého súčasťou je reporting. Ďalej je vymedzená úloha a ciele reportingu, tvorba reportov, užívatelia reportingu, členenie reportingu, využitie účtovných informácií v reportingu, KPI a tiež informačný systém podniku. Následne je popísaný reporting vnútro podnikových stredísk a finančné ukazovatele, konkrétne ukazovatele likvidity, rentability, aktivity a zadlženosti.

V **druhej časti** práce je popísaný podnik, jeho história, základné údaje, podiel na trhu a konkurencia, obchod, sklady podniku a analyzovaný je existujúci proces reportingu, ukazovatele vnútro podnikových stredísk a vybrané finančné ukazovatele.

V poslednej, **tretej časti**, sú na základe analýzy súčasného stavu navrhnuté efektívnejšie riešenia v procesoch finančného riadenia.

**Metódy spracovania** použité v tejto práci sú predovšetkým:

- analýza
- syntéza
- porovnávanie
- dedukcia

# 1 TEORETICKÉ VÝCHODISKÁ PRÁCE

V tejto časti práce sú popísané teoretické východiská na základe ktorých je neskôr spracovaná analýza súčasného stavu.

## 1.1 Finančné riadenie

V súčasnosti je priam nespochybniteľná významná úloha finančného riadenia v ekonomickom riadení podniku, ktorého kľúčovým predpokladom je stabilita finančného systému (Kalouda, 2017, s. 16).

Finančný manažment sa zaoberá finančnými aspektmi činnosti spoločnosti. Jeho obsahom je riadenie finančných procesov podniku v podmienkach trhového hospodárstva. Je zjednocujúcim faktorom celého systému riadenia podniku (Oreský a Reháč, 2019, s. 12).

Tradičný finančný manažment predstavuje 4 prepojené činnosti a to finančné plánovanie, finančné rozhodovanie, organizovanie finančných procesov a finančnú analýzu a controlling (Oreský a Reháč, 2019, s. 14).

Finančný controlling niektorí autori zaraďujú do kompetencie finančného manažmentu, iní ho berú ako samostatný podsystem, ktorý poskytuje a pripravuje dôležité informácie na základe ktorých sa robia rozhodnutia (Oreský a Reháč, 2019, s. 19).

## 1.2 Controlling

Pojem controlling sa odvodzuje z anglického slovesa „to control“ ktoré má viacero významov, ako napríklad kontrola, regulácia, ovládanie, dohliadanie, a práve preto má aj controlling viacero definícií, ktoré sa od seba môžu zameraním a koncepciou jemne líšiť (Žižlavský, 2014, s. 7).

Najobecnejšie ho môžeme chápať ako metódu, ktorej zmyslom je zvýšiť účinnosť systému riadenia pomocou neustáleho systematického porovnávania skutočnosti a žiadúceho stavu o podnikateľskom procese, vyhodnocovania zistených odchýlok, zistenia ich príčin a navrhnutia opatrenia k ich náprave alebo aktualizácii stanovených cieľov (Fibírová, 2003, s. 10).

Controlling vznikol pred viac ako 100 rokmi v americkej podnikovej praxi ako špecifický druh činností v oblasti účtovníctva a financovania a následne sa rozšíril do ostatných podnikových činností. V prvej polovici 20. storočia sa postupne uplatnil v Európe a iných krajinách (Žižlavský, 2014, s. 7).

Keďže ide o budúcnosť orientované systematické riadenie podľa cieľov, porovnávaní plánovaného stavu so skutočnosťou, analytickej práce zameranej na diagnózu tendencií a budúcich výsledkov a na hľadanie spôsobov, ako ich ovplyvniť priaznivým spôsobom, vyžaduje sa od vrcholového vedenia podniku jednoznačná formulácia konkrétnych, merateľných na termíny viazaných celopodnikových cieľov a stanovenie hlavných a vedľajších cieľov (Konečný a Režňáková, 2005, s. 6).

V súčasnosti sa uvádzajú 2 základné dimenzie controllingu: operatívny a strategický controlling.

**Tabuľka č. 1: Dimenzie controllingu**

(Zdroj: Vlastné spracovanie podľa: Oreský a Reháček, 2019, s. 30)

<b>Strategický controlling</b>	<b>Operatívny controlling</b>
globálny pohľad na podnik	parciálny pohľad na podnik
hodnotenie komplexnej činnosti podniku	hodnotenie jednotlivých oblastí činností podniku
externá orientácia na trh	interná orientácia
preferencia dlhodobého controllingu	preferencia krátkodobého horizontu

**Operatívny controlling** má základné členenie na finančný controlling, vnútro podnikový controlling s hlavným zameraním na nákladový controlling a controlling výkonov, a investičný controlling (Oreský a Reháček, 2019, s. 30).

V podnikovom controllingu je neoddeliteľnou súčasťou nadväznosť strategického a operatívneho controllingu a tiež vzájomné prepojenie jednotlivých podsystémov operatívneho controllingu (Oreský a Reháček, 2019, s. 30).

Základná úloha controllingu spočíva v oblasti prípravy podkladov pre plánovanie a rozhodovanie, koordináciu obsahu informácií finančného účtovníctva a manažérskeho

účtovníctva, výkazníctva a štatistiky. Zaisťuje aj interpretáciu vypovedacej schopnosti týchto informácií pre riadiacich pracovníkov. Medzi základne funkcie controllingu patria: funkcia plánovacia, funkcia informačná a **reporting** (Fibírová, 2003, s. 11).

### 1.3 Reporting

Podnikový reporting je obvykle chápaný ako podávanie správ podnikom. Ide teda o proces transformácie dát z monitoringu činností podniku v informácie a znalosti o jeho činnostiach. Spravidla zahŕňa výber, spracovanie, formálnu úpravu a distribúciu informácií o podniku určeným užívateľom (Kocmanová a kol., 2013, s. 159).

#### 1.3.1 Úloha reportingu

**Úlohou reportingu** je vytvoriť relatívne komplexný systém ukazovateľov a informácií, ktoré by mali vyhodnocovať vývoj podniku ako celku a taktiež dielčie časti a pohľady, ktoré sú dôležité z hľadiska riadenia. Výkazy a správy by mali byť usporiadané podľa potrieb ich užívateľov, vedúcich pracovníkov na jednotlivých úrovniach riadenia takým spôsobom, aby poskytovali potrebné informácie k rozhodovaniu (Fibírová, 2003, s. 11).

Pri navrhovaní a implementácii systému podnikového reportingu by sa mal dodržať predovšetkým tento postup:

- Identifikovať užívateľov výkazu a analyzovať ich požiadavky a potreby z hľadiska obsahu, formy a času poskytovaných informácií;
- Diferencovať obsah výkazov podľa potrieb užívateľov interných a externých;
- Zvoliť vhodnú formu výkazov, a to v tlačenej, elektronickej alebo kombinovanej podobe;
- Navrhnuť a používať jednotný design výkazov a nemeniť ho príliš často;
- Zvoliť vhodný spôsob distribúcie výkazov. Zaistiť ochranu a oddeliť dôverné informácie od ostatných;
- Využívať spätnú väzbu, zisťovať využitie predkladaných reportov a pripomienky a námety k zlepšovaniu systému reportingu.

Dodržaním týchto zásad je možné vybudovať reporting, ktorý bude účelným nástrojom pre kvalitné riadenie podniku a taktiež pre budovanie jeho dobrých vzťahov

k zamestnancom, obchodným partnerom, štátnym a regionálnym orgánom, spolupracujúcim podnikom a širokej verejnosti (Šoljaková a Fibírová, 2010, s. 11).

### 1.3.2 Tvorba reportov

Keďže reporting je jedna z podstatných súčastí controllingového procesu, zodpovednosť za reporting má v podniku controllingové oddelenie, ktorého náplňou v oblasti reportingu je príprava a spracovanie dát a ich predanie konkrétnym adresátom v požadovanej podobe. Ťažiskom reportingu je teda vždy zaistenie aktuálnych a kvalitných informácií, ktoré sú obsahom vypracovanej správy – reportu (Mikovcová, 2007, s. 156).

Výkazy a správy by mali:

- Mať požadovanú štruktúru, ktorá uľahčí a urýchli rozhodovanie.
- Byť náležité podrobné.
- Byť zrozumiteľné a prehľadné. Vhodné je využiť grafické prostriedky.
- Vyhodnocovať iba ovplyvniteľné veličiny (Fibírová, 2003, s. 12).

Obsah a forma informácií, ktoré sú obsiahnuté v podnikových reportoch býva daná podnikovými smernicami či metodickými pokynmi, z ktorých teda vyplývajú základné požiadavky kladené na podnikový reporting (Mikovcová, 2007, s. 156).

Štandardná správa podniku (vypracovávaná pravidelne) by vždy mala obsahovať dielčie časti týkajúce sa plánovania, dosiahnutého stavu a zistených odchýlok (Mikovcová, 2007, s. 160).

Súčasťou reportingu sú aj „poznámky“, teda komentáre a zdôvodnenia, ktoré sú dôležitými predpokladmi pre hodnotenie dosiahnutého vývoja a pre prijatie účinných opatrení (Šoljaková a Fibírová, 2010, s. 10).

Priebeh vypracovania reportu sa dá znázorniť takto:



**Obrázok č. 1: Tvorba reportu**  
(Zdroj: Vlastné spracovanie podľa: Mikovcová, 2007, s. 161)

Reporty slúžia nielen vedúcim pracovníkom na rôznom stupni podnikovej hierarchie ako nástroj pri rozhodovaní, ale aj ako nástroj vrcholového riadenia, ktorý má umožniť rozpoznať ako ďaleko sú plnené, respektíve neplnené, jednotlivé predom stanovené ciele, a to na každom stupni podnikovej hierarchie a v každej oblasti podnikania. Do reportingu by mali byť zahrnuté všetky oblasti a stupne existujúce v podniku (Fibírová, 2003, s. 12).

### 1.3.3 Užívatelia reportingu

Užívateľov reportingu je možné členiť do dvoch skupín, a to **interných** a **externých užívateľov**.

**Externí užívatelia** majú prístup iba k zverejňovaným informáciám, k externým výkazom finančného účtovníctva. Predstavujú široké spektrum užívateľov. Medzi najdôležitejších patria:

- zamestnanci podniku – nie sú zodpovední za riadenie podniku, ich hlavným záujmom je vývoj miezd, sociálne zaistenie, kvalita pracovných podmienok a podobne.
- spolupracujúce podniky – dodávatelia, odberatelia, banky ako veritelia,...
- štátne orgány – finančný úrad, správa sociálneho zabezpečenia, úrad práce,...
- orgány verejnej správy, krajské úrady, zastupiteľské orgány obcí a miest
- široká verejnosť, spoločenské organizácie a rôzne občianske aktivity
- výsadné postavenie: vlastník podniku, investor – v podnikoch, kde je oddelená vlastnícka a riadiaca funkcia, nemá vlastník bezprostredný prístup k podrobným informáciám o činnosti podniku (Šoljaková a Fibírová, 2010, s. 12).

**Interní užívatelia** majú rozhodovacie právomoci a sú zodpovední za výsledky činnosti podniku. Môžu to byť aj vlastníci, pokiaľ vykonávajú manažérske funkcie a management na rôznych stupňoch podnikového a vnútropodnikového riadenia (Šoljaková a Fibírová, 2010, s. 12).

Každý riadiaci pracovník by mal mať prístup iba k tým informáciám z reportingu, ktoré svojou činnosťou ovplyvňuje. Ku komplexnému systému informácií má prístup iba vrcholový management (Šoljaková a Fibírová, 2010, s. 11).



### 1.3.4 Členenie reportingu

Reporting delíme podľa jeho **užívateľov** na:

- **Interný reporting**

Aj keď je štruktúra interných reportov rôzna, zvyčajne býva základný súhrnný reporting a dielčie reporty podľa jednotlivých oblastí podnikových činností. V **súhrnom** reportingu bývajú uvedené základné finančné ukazovatele o hospodárení podniku ako celku za dané obdobie, ich porovnanie s plánovanými hodnotami a hodnotami minulých rokov. Mali by byť doplnené o komentár, ktorý vysvetľuje odchýlky a príčiny, obsahujúci viac ako to čo sa dá vyčítať z tabuliek a grafov. **Dielčie** reporty sa obvykle členia podľa oblastí, napríklad obchodné, výrobné, marketingové...(Šoljaková a Fibírová, 2010, s. 15).

- **Externý reporting**

Ide napríklad o výkazníctvo voči úradom, bankám, Burze cenných papierov,... Môže ísť aj o reporty dcérskych spoločností voči materskej firme (Mikovcová, 2007, s. 166).

Reporting sa podľa **pravidelnosti** delí na:

- **Štandardný** – ide o správy vyhotovované v pravidelných intervaloch, ktoré majú predom stanovenú štruktúru. Obvykle sú mesačné, štvrťročné a ročné (súhrnné) reporty, ale v prípade potreby podniku bývajú aj týždenné alebo štrnásťdňové. Je potreba brať do úvahy nákladovú náročnosť poskytovaných informácií a ich využitie.
- **Mimoriadny** – ide o správy vyhotovené na požiadanie. Môžu byť mimoriadne z hľadiska termínu vyhotovenia, ale so štandardnou štruktúrou alebo môže ísť o obsahovo mimoriadne správy a analýzy (Fibírová, 2003, s. 12).

### 1.3.5 Využitie účtovných informácií v reportingu

Využitie účtovníctva v reportingu rozlišujeme podľa toho, kto je užívateľom informácií.

#### 1.3.5.1 Finančné účtovníctvo

**Externí užívatelia** využívajú informácie **finančného účtovníctva**.

**Účtovná zvierka** je každoročný výstup finančného účtovníctva, do ktorého sa premieta celý reprodukčný proces podniku. Je to výpoveď o podmienkach jeho realizácie, priebehu a výsledkoch. Účtovná zvierka je definovaná ako štruktúrovaná prezentácia skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva, poskytovanú subjektom a osobám, ktoré tieto informácie využívajú. Údaje účtovnej zvierky vecne, časovo a formálne správne vypovedajú o činnosti podniku. **Úplná účtovná zvierka** obsahuje tieto súčasti:

- a) súvahu;
- b) výkaz ziskov a strát;
- c) výkaz o zmenách vo vlastnom imaní;
- d) výkaz o peňažných tokoch;
- e) poznámky so zhrnutím uplatňovaných účtovných zásad a iné vysvetľujúce poznámky (Oreský a Rehák, 2019, s. 103).

### **Súvaha**

Súvaha je účtovným výkazom, ktorý zachytáva bilančnou formou stav dlhodobého majetku, teda aktív a zdrojov ich financovania, teda pasív, vždy k určitému dátumu. Súvaha sa spravidla zostavuje k poslednému dňu každého roku. Predstavuje základný prehľad o majetku podniku v okamžiku účtovnej uzávierky. Vďaka nej získavame verný obraz v troch základných oblastiach: v majetkovej situácii podniku, zdrojov financovania a finančnej situácie podniku (Růčková, 2021, s. 24).

**Riadna** súvaha sa zostavuje na začiatku alebo na konci účtovného obdobia. **Mimoriadna** súvaha sa zostavuje v čase začiatku činnosti podniku, keď dochádza k jeho rozdeleniu alebo zlúčeniu s iným podnikom. **Porovnávací** súvaha sa zostavuje vtedy, keď sa navzájom porovnávajú viaceré obdobia (Oreský a Rehák, 2019, s. 105).

Majetková štruktúra podniku predstavuje podrobnú štruktúru **aktív**. Člení sa podľa likvidity. **Dlhodobý majetok**, u ktorých je doba premeny na hotové prostriedky dlhšia ako 1 rok, sa nespotrebováva naraz, ale postupne, najčastejšie vo forme odpisov. **Obežný majetok** predstavuje peňažné prostriedky a vecné položky majetku, u ktorých sa predpokladá, že sa premení na peňažné prostriedky do 1 roka. **Ostatné aktíva**

zachytávajú zostatok účtov časového rozlíšenia nákladov a príjmov budúceho obdobia (Růčková, 2021, s. 26).

Finančná štruktúra podniku predstavuje štruktúru podnikového kapitálu, z ktorého je financovaný majetok podniku. Ide teda o stranu **pasív**. Je členená z hľadiska vlastníctva zdrojov financovania na **vlastné imanie a záväzky**. **Ostatné pasíva** tvoria časové rozlíšenia výdavkov a výnosov budúcich období (Růčková, 2021, s. 28).

### **Výkaz ziskov a strát**

**Výkaz ziskov a strát** je výkaz, ktorý sprostredkuje informácie o podnikových výnosoch a nákladoch. **Výnosy** sú peňažné čiastky, ktoré podnik získal zo všetkých svojich činností za dané účtovné obdobie bez ohľadu na to, či došlo v tejto dobe aj k ich inkasovaniu. **Náklady** sú peňažné čiastky, ktoré podnik vynaložil na získanie výnosov, aj keď ich k zaplateniu nemuselo dôjsť v rovnakej dobe. (Knápková a kol., 2017, s. 40)

**Výsledok hospodárenia** podniku za účtovné obdobie vyplýva z ich rozdielu. Výnosy a náklady a tiež VH sú vo výkaze ziskov a strát rozdelené do oblastí: **hospodárskej, finančnej a mimoriadnej**. Údaje uvedené vo výkaze ziskov a strát sú tokové (Oreský a Reháč, 2019, s. 106).

Rozlišujú sa tieto úrovne ziskov:

#### **Čistý zisk (EAT)**

+ daň z príjmu

= **zisk pred zdanením (EBT)**

+ nákladové úroky

= **zisk pred úrokmi a zdanením (EBIT)**

+ odpisy

= **zisk pred úrokmi, zdanením a odpismi (EBITDA)**

(Knápková a kol., 2017, s. 48)

### **Výkaz o zmenách vo vlastnom imaní**

Výkaz o zmenách vo vlastnom imaní prezentuje informácie o zvýšení či znížení jednotlivých položiek vlastného imania medzi súvahovými dňami. Predstavuje

doplnkový výkaz ku strane pasív v súvahe (Růčková, 2021, s. 40). Zahŕňa buď všetky zmeny vo vlastnom imaní, alebo zmeny vo vlastnom imaní okrem tých, ktoré sú výsledkom transakcií s majiteľmi vlastného imania v ich spôsobilosti ako majiteľov vlastného imania (Oreský a Rehák, 2019, s. 103).

### **Výkaz o peňažných tokoch**

Výkaz o peňažných tokoch je účtovný výkaz zrovnávajúci bilančnú formu zdrojov tvorby peňažných prostriedkov s ich užitím, a teda príjmy s výdajmi za určité obdobie. Výkaz o peňažných tokoch podáva informácie o peňažných tokoch v priebehu účtovného obdobia v členení z prevádzkovej, investičnej a finančnej činnosti. **Prevádzková činnosť** nám umožňuje zistiť, do akej miery VH zodpovedá skutočne zarobeným peniazom a ako je produkcia peňazí ovplyvnená zmenami pracovného kapitálu a jej zložkami. **Investičná činnosť** nám ukazuje výdaje týkajúce sa obstarania investičného majetku, štruktúru týchto výdajov a tiež rozsah príjmov z predaja investičného majetku. **Finančná činnosť** nám ukazuje externé financovanie, najmä pohyb dlhodobého kapitálu (Růčková, 2021, s. 36).

### **Poznámky**

V poznámkach sa uvádzajú informácie v rozsahu, pre ktoré má účtovná jednotka obsahovú náplň. Do textovej časti zostavovaných poznámok sa začlenia tabuľky s vyplnenými číselnými údajmi (Finančná správa SR, 2023).

Z hľadiska časovej orientácie zobrazujú **informácie finančného účtovníctva** výsledky dosiahnuté v **minulosti**, posudzované z hľadiska základných tendencií vývoja podniku. Pri vedení finančného účtovníctva a zostavovaní daných výkazov je nutné dodržiavať určité pravidlá, ktoré externým užívateľom garantujú vypovedaciu schopnosť účtovných informácií a ich zrovnateľnosť v čase a medzi podnikmi (Fibírová, 2003, s. 15).

#### **1.3.5.2 Manažérske účtovníctvo**

**Interní užívatelia**, teda riadiaci pracovníci využívajú informácie **manažérskeho účtovníctva**, ktoré im poskytuje detailné zobrazenie hospodárskych operácií, podrobné analytické sledované základných faktov, ktoré ovplyvňujú celkové výsledky podniku (Fibírová, 2003, s. 15).

**Manažérske účtovníctvo** slúži bezprostredne pre efektívne riadenie podniku a jeho vnútropodnikové útvary (strediská). Využíva údaje finančného a nákladového účtovníctva, kalkulácií, operatívnej evidencie, štatistiky a iné. Zaisťuje sústavnú kontrolu a poskytuje podklady pre manažérske rozhodovanie. Je súčasťou manažérskeho informačného systému, ktorý je súčasťou celkového informačného systému (Synek a kol., 2011, s. 84).

**Manažérske účtovníctvo** má za cieľ poskytovať hodnotové informácie, nutné na bežné riadenie a na zhodnotenie variantov spojených s rozhodovaním o budúcnosti podniku. Výstupy tohto účtovníctva využíva manažment a pracovníci na rôznych stupňoch podnikového riadenia. Obsah účtovných informácií pre manažérov nie je predmetom mimopodnikovej regulácie a teda účtovný systém nie je jednotne vymedzený cieľom, obsahom alebo štruktúrou (Oreský a Rehák, 2019, s. 104).

Podstatnou časťou manažérskeho účtovníctva je **nákladové účtovníctvo**. Jeho hlavným cieľom je poskytnúť podklady na riadenie podnikateľského procesu a podklady na rozhodovanie o budúcnosti podniku. Podľa jeho obsahu môže byť výkonové, zodpovednostné alebo procesne orientované rozhodovanie. **Výkonové rozhodovanie** rieši aké sú náklady, marža, zisk a ďalšie hodnotové ukazovatele finálnych alebo čiastkových výrobkov, prác a služieb, ktoré podnik vykonáva. **Zodpovednostné rozhodovanie** sa týka riadenia vnútropodnikových útvarov, aby ich činnosti smerovali k optimálnemu dosahovaniu cieľov podniku ako celku, pričom sa používajú plány, rozpočty a vnútropodnikové ceny. **Procesne orientované** rozhodovanie má za cieľ poskytovať podklady na riadenie podnikových procesov (Oreský a Rehák, 2019, s. 104).

Z hľadiska **časovej orientácie** požadujú riadiaci pracovníci najaktuálnejšie informácie o skutočnom priebehu a vyhodnotenie ich priebehu na základe porovnania skutočnosti s predom stanoveným vývojom. V menších podnikoch sa toto porovnanie uskutočňuje väčšinou mimoúčtovne, ale vo väčších podnikoch sa vyžaduje systém informácií manažérskeho účtovníctva. Porovnávanie skutočnosti s predpokladaným, plánovaným, alebo požadovaným stavom je podkladom pre operatívne krátkodobé hodnotenia a rozhodnutia a taktiež základom taktického a strategického riadenia. Tieto informácie

by mali zostať utajené a neprístupné pre externých užívateľov, keďže sú považované za know-how daného podniku (Fibírová, 2003, s. 15).

Zhrnutie hlavných rozdielov finančného a manažérskeho účtovníctva nájdeme v nasledujúcej tabuľke.

**Tabuľka č. 2: Tabuľka rozdielov FÚ a MÚ**

(Zdroj: Vlastné spracovanie podľa: Vávrová a kol., 2004, s. 11)

Finančné účtovníctvo	Manažérske účtovníctvo
Právne požadované.	Žiadne právne požiadavky.
Stanovený formát.	Formát závisí od voľby manažmentu.
Vykazuje výsledky celej spoločnosti.	Vykazuje výsledky určitého výrobku, služby alebo aktivity.
V peňažnej hodnote.	Zahrňa nepeňažné položky.
Historické údaje.	Historický pohľad aj pohľad dopredu (mechanizmus plánovania).
Poskytuje sa užívateľom mimo firmy.	Distribovaný interne, zvyčajne na základe potreby manažmentu vedieť viac.
Vykazuje sa ročne.	Zvyčajne častejšie podávanie správ.

### 1.3.6 KPI

KPI je skratka z anglického Key Performance Indicators a predstavuje kľúčové ukazovatele výkonnosti. Ide o metriky výkonnosti priradené procesu, službe, organizačnému útvaru alebo celej organizácii, ktoré vyjadrujú požadovanú výkonnosť (ManagementMania, 2016).

KPIs sú základnou súčasťou reportingu a napomáhajú pri rozhodovaní podniku. Slúžia k hodnoteniu výkonnosti podniku vzhľadom k stanoveným cieľom a úlohám typicky pre predom stanovené obdobie. Zvyčajne sa používajú rovnaké ukazovatele pre rôzne oblasti sledovanej výkonnosti. Ide teda o prostriedok pre zber dát, spracovanie

a analýzu dát. Bývajú distribuované v hodnotovom aj nehodnotovom formáte (Kocmanová a kol., 2013, s. 160).

### **1.3.7 Informačný systém podniku**

Pri meraní podnikovej výkonnosti hrá dôležitú úlohu informačný systém a komunikačné technológie, predovšetkým podnikový informačný systém a podporný aplikačný softvér (Kocmanová a kol., 2013, s. 189).

Informačný systém podniku má rôzne definície. Možno ho označiť ako systém, ktorí vytvárajú ľudia, ktorí prostredníctvom dostupných technologických prostriedkov a stanovenej metodológie spracovávajú podnikové dáta a vytvárajú z nich informačnú a znalostnú bazu organizácie slúžiacej k riadeniu podnikových procesov, manažérskeho rozhodovaniu a správnej podnikovej agendy (Sodomka, Klčová, 2010).

Existujú rôzne kritéria ako triediť a členiť podnikový informačný systém. Podľa členenia na základe funkcií systému je ako jadro podnikového informačného systému často chápaný ERP systém. Ďalej ho tvoria rôzne subsystemy, napríklad: CRM

## **ERP systém**

ERP systém, skratkou z anglického Enterprise resource planning, je systém na plánovanie podnikových zdrojov. Ide o subsystém podnikového informačného systému, ktorý je schopný pokryť plánovanie a riadenie hlavných interných podnikových procesov na všetkých úrovniach riadenia (Kocmanová a kol., 2013, s. 193).

V podniku pomáha optimalizovať výkon pomocou automatizácie a riadenia základných obchodných procesov. Systém ERP koordinuje toky dát medzi obchodnými procesmi podniku, ktoré sústredí do jediného poskytovaného zdroja a zefektívňuje tak operácie v celom podniku (Microsoft Dynamics 365, 2023).

## **Business Intelligence**

Business Intelligence (BI) je z úrovne pre prínosy podnikového informačného systému jednou z najrýchlejšie rozvíjajúcich oblastí IS. BI je určitou kategóriou aplikácií a technológií pre zber dát, skladovanie, analyzovanie a sprístupňovanie dát, ktorých účelom je pomoc podnikovým užívateľom pri rozhodovaní. Podporujú analytické, plánovacie a rozhodovacie procesy na všetkých úrovniach a vo všetkých oblastiach (Kocmanová a kol., 2013, s. 198).

## **1.4 Reporting vnútro podnikových stredísk**

**Reporting vnútro podnikových stredísk** (divízií, útvarov) podniku a má za úlohu najmä:

- analýzu hodnotových (finančných) výsledkov podľa jednotlivých organizačných útvarov,
- zobrazenie vzťahov medzi jednotlivými útvarmi,
- stanovenie úloh vnútro podnikovým útvarom vo finančnom vyjadrení a poskytovaní informácií pre kontrolu ich plnenia prostredníctvom zaisťovania rozdielov či odchýlok skutočného vývoja od predom stanoveného vývoja, vrátane informácií, kto je za vznik rozdielov zodpovedný (Šoljaková a Fibírová, 2010, s.174).

Reporting vnútro podnikových útvarov nadväzuje na zodpovednostné riadenie podniku. Medzi základné faktory, ktoré v posledných rokoch ovplyvnili zodpovednostné riadenie patria:



**Procesne orientované koncepcie managementu** – cieľom je zvýšenie efektívnosti podnikateľského procesu zrýchlením, skvalitnením aktivít a procesov a obmedzením neproduktívnych a duplicitných činností.

**Zmeny v samotnom štýle riadení** – snaha využiť maximálny potenciál zamestnancov k rozvoji podniku na základe modifikovania prístupu riadenia a obmedzeniu tradičného autoritatívneho postupu založeného na nariadovaní, príkazoch, kontrole ich plnenia.

**Rozširovanie sa a zväčšovanie podniku** – zmyslom je dosiahnuť širokú škálu výrobkov a služieb po celom svete a vďaka kapitálovej sile byť odolný voči nestabilnému prostrediu.

Zatiaľ čo nové koncepcie managementu podporujú skôr centralizáciu, zmeny v štýle riadenia a rast podniku podporujú decentralizovaný štýl riadenia (Šoljaková a Fibírová, 2010, s.174-175).

Pri vytváraní ekonomickej štruktúry podniku sa berie do úvahy, že je možné účinne využiť hodnotové nástroje pri riadení konkrétneho vnútropodnikového útvaru. V praxi to znamená, že v prieniku s organizačnou štruktúrou je vytváraná štruktúra vnútropodnikových stredísk, ktoré sú riadené a hodnotené cez hodnotové (finančné) nástroje a ukazovatele. Rozlišujeme šesť základných typov vnútropodnikových stredísk z hľadiska miery a oblasti uplatnenia právomoci a zodpovednosti, ktoré sa vzájomne líšia zameraním činností a mierou decentralizácie uplatnenou pri riadení. Sú to:

- **nákladovo riadené stredisko** – má zodpovednosť za vznik nákladov;
- **ziskové stredisko** – zodpovedá za náklady, výnosy aj zisk strediska;
- **rentabilné stredisko** – napríklad odlúčený závod, kde sledujeme náklady, výnosy, rentabilitu zdrojov, ktoré má útvár k dispozícii;
- **investičné stredisko** – rozhoduje o investíciách, sleduje návratnosť a efektívnosť investícií;
- **výnosové stredisko** – napríklad útvár predaja, ktorý zodpovedá za výnosy a rozpočet predaja;
- **výdavkové (rozpočtové) stredisko** – zodpovedá za limitované, spravidla účelovo vymedzené výdavky (Oreský a Reháček, 2019, s. 28).

V praxi podnik nemusí využívať všetky tieto strediská. Môže si zvoliť vlastné typy stredísk vyhovujúce podmienkam, ako sú osobitosti oblastí podnikania, veľkosť podniku, počet zamestnancov, geografické rozloženie podnikových útvarov a iné (Oreský a Reháč, 2019, s. 28).

Zmyslom **controllingu** a **reportingu** je prepojiť vecné vymedzenie právomoci a zodpovednosti vyplývajúceho z organizačného usporiadania podniku s finančným riadením jednotlivých útvarov a tiež s meraním ich výkonnosti (Šoljaková a Fibírová, 2010, s.177).

Implementácia metodík a postupov **vnútropodnikového controllingu** v podniku má za cieľ vybudovať nákladový a kalkulačný informačný systém o štruktúre nákladov podľa miesta a príčin vzniku v podniku a z aspektu finančného riadenia podniku pomáhať riadeniu zisku ako jedného z hlavných finančných zdrojov rozvoja podniku (Oreský a Reháč, 2019, s. 32)

## 1.5 Finančné ukazovatele

**Externí užívatelia reportingu** sa zaujímajú najmä o vývoj celkovej finančnej situácie. Príčinu výsledkov hodnotia z výkazov finančného účtovníctva pomocou systému ukazovateľov finančnej analýzy.

**Finančná analýza** je nástrojom riešenia finančných otázok podniku. V súčasnosti je vnímaná ako súčasť postupov finančného controllingu (Oreský a Reháč, 2019, s. 93).

Za cieľ finančnej analýzy sa považuje najmä posúdenie finančného zdravia spoločnosti. Úlohou finančnej analýzy je obnoviť, prípadne aj zlepšiť výkonnosť podniku, maximalizovať informačnú vyťaženosť dostupných dátových základní a fungovanie ako diagnostická zložka finančného riadenia (Kalouda, 2017, s. 58).

Hlavným zmyslom finančnej analýzy je pripraviť podklady pre kvalitné rozhodovanie o fungovaní podniku (Růčková, 2021, s. 9).

Ide najmä o tieto finančné ukazovatele:

- Ukazovatele likvidity
- Ukazovatele aktivity
- Ukazovatele rentability

- Ukazovatele zadlženosti

### 1.5.1 Ukazovatele likvidity

Likvidita vyjadruje platobnú schopnosť a teda schopnosť podniku hraďiť svoje splatné záväzky. Podstatou likvidity je vzájomný vzťah medzi zložkami krátkodobého majetku a krátkodobými záväzkami. (Landa, 2008, s. 82)

Likvidita je dôležitá z hľadiska finančnej rovnováhy podniku. Podnik by mal byť dostatočne likvidný, aby bol schopný pokryť svoje záväzky a zároveň by nemal mať príliš veľkú mieru likviditu, pretože to by znamenalo, že sú finančné prostriedky viazané v aktívach, ktoré nepracujú v prospech výrazného zhodnocovania finančných prostriedkov. Ideálne je preto nájsť vyváženú likviditu, ktorá zaručí dostatočné zhodnotenie prostriedkov a aj schopnosť pokryť svoje záväzky (Růčková, 2021, s. 60).

Obecný tvar ukazovateľa likvidity má v menovateli objem toho, čo má podnik zaplatiť a v čitateli výrazu sa nachádza to, čo sa môže použiť na zaplatenie (Kalouda, 2019, s. 36).

Najčastejšie sa používajú 3 základné ukazovatele likvidity: okamžitá, pohotová a bežná. (Růčková, 2021, s. 60)

#### Okamžitá likvidita

Okamžitá likvidita býva nazývaná aj ako likvidita I. stupňa, cash ratio, peňažná či hotovostná likvidita. Tento ukazovateľ vypovedá o vzťahu medzi najlikvidnejšou časťou majetku a krátkodobými záväzkami (Zalai a kol., 2016, s. 88).

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{peňažné prostriedky}}{\text{krátkodobé záväzky}}$$

**Vzorec č. 1: Ukazovateľ okamžitej likvidity**  
(Zdroj: Růčková, 2021, s. 60)

Požadované hodnoty sú v intervale od 0,2 – 0,6. Tento interval sa považuje za priestor dobrých výsledkov a primeranej schopnosti hraďiť záväzky (Zalai a kol., 2016, s. 88).

## **Pohotová likvidita**

Pohotová likvidita býva nazýva aj ako likvidita II. stupňa, rýchly test, acid test alebo quick asset ratio. Vyjadruje schopnosť podniku hradiť splatné záväzky bez predaja zásob, ktoré sú považované za najmenej likvidný zdroj (Kalouda, 2019, s. 36).

$$\text{Pohotová likvidita} = \frac{\text{obežné aktíva} - \text{zásoby}}{\text{krátkodobé záväzky}}$$

**Vzorec č. 2: Ukazovateľ pohotovej likvidity**  
(Zdroj: Růčková, 2021, s. 61)

Krátkodobé záväzky by nemali presiahnuť objem finančných účtov a krátkodobých pohľadávok. Požadované hodnoty by teda mali byť v intervale 1 – 1,5. U maloobchodných podnikoch avšak nemusí nižšia hodnota znamenať príznak ohrozenia, ale môže byť dôsledkom ich špecifik (Zalai a kol., 2016, s. 88).

## **Bežná likvidita**

Bežná likvidita býva nazývaná aj ako likvidita III. stupňa alebo current ratio. Ukazuje koľkokrát pokrývajú obežné aktíva krátkodobé záväzky podniku. V podstate zobrazuje ako by bol podnik schopný uhradiť svoje splatné záväzky, keby premenil všetky obežné aktíva v danom okamžiku na hotovosť. Vypovedacia schopnosť má však obmedzenia, ako napríklad neprihliadanie k štruktúre obežných aktív z hľadiska likvidnosti alebo k štruktúre krátkodobých záväzkov z hľadiska doby splatnosti (Růčková, 2021, s. 62).

$$\text{Bežná likvidita} = \frac{\text{obežné aktíva}}{\text{krátkodobé záväzky}}$$

**Vzorec č. 3: Ukazovateľ bežnej likvidity**  
(Zdroj: Růčková, 2021, s. 62)

Požadované hodnoty by mali byť v intervale 2 - 2,5. Podniky pracujúce s malými či dokonca žiadnymi zásobami avšak môžu mať bežnú likviditu blízku či totožnú s pohotovou likviditou (Zalai a kol., 2016, s. 88).

### **1.5.2 Ukazovatele aktivity**

Ukazovatele aktivity umožňujú vyjadriť, kvantifikovať, a teda aj analyzovať ako účinne podnik využíva svoje aktíva. Primerané využitie je podmienkou konsolidovanej finančnej situácie (Zalai a kol., 2016, s. 91).

Ukazovatele aktivity vyjadrujú využitie alebo dobu viazanosti majetku podniku, podľa toho, či sú konštruované ako ukazovatele obratu alebo ako ukazovatele doby obratu. Ukazovatele obratu vyjadrujú koľkokrát sa príslušný majetok v ročných tržbách obráti, čo vždy korešponduje s počtom dní jedného obratu príslušného majetku. Nazývajú sa aj ukazovateľmi účinnosti, lebo informujú o tom, ako podnik využíva svoj majetok a teda aký objem tržieb mu prináša. Ukazovatele doby obratu udávajú, koľko dní trvá, kým je príslušná položka majetku tržbami obnovená (Zalai a kol., 2008, s. 74).

### **Obrat celkových aktív**

Tento ukazovateľ býva označovaný aj ako viazanosť celkového vloženého kapitálu. Je vyjadrený ako pomer tržieb k celkovému vloženému kapitálu. Ukazuje ako podnik generuje tržby za využitia rôznych druhov aktív (Růčková, 2021, s. 75).

Udáva počet obrátok celkových aktív v tržbách za dané obdobie. Požadované hodnoty by mali byť v intervale 1,6 – 3 (Bartoš, 2022).

$$\text{Obrat celkových aktív} = \frac{\text{tržby}}{\text{aktíva celkom}}$$

**Vzorec č. 4: Ukazovateľ obratu celkových aktív**  
(Zdroj: Růčková, 2021, s. 75)

### **Obrat stálych aktív**

Tento ukazovateľ meria využitie stálych aktív, teda dlhodobého majetku. Požadované hodnoty by mali byť vyššie ako hodnoty ukazovateľa obratu celkových aktív (Bartoš, 2022).

$$\text{Obrat stálych aktív} = \frac{\text{tržby}}{\text{stále aktíva}}$$

**Vzorec č. 5: Ukazovateľ obratu stálych aktív**  
(Zdroj: Zalai a kol., 2008, s. 76)

### **Obrat zásob**

Ukazovateľ obratu zásob vyjadruje, koľkokrát je v priebehu roka každá položka zásob podniku predaná a opäť naskladnená (Bartoš, 2022).

$$\text{Obrat zásob} = \frac{\text{tržby}}{\text{zásoby}}$$

**Vzorec č. 6: Ukazovateľ obratu zásob**  
(Zdroj: Kalouda, 2019, s. 35)

### **Doba obratu zásob**

Tento ukazovateľ vypovedá o tom, koľko dní trvá jedna obrátka zásob. Požadovaný výsledok by mal byť čo najnižší. (Zalai a kol., 2016, s. 92).

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{\text{priemerný stav zásob}}{\text{tržby}} \times 360$$

**Vzorec č. 7: Ukazovateľ doby obratu zásob**  
(Zdroj: Zalai a kol., 2016, s. 92)

### **Doba obratu pohľadávok**

Tento ukazovateľ vyjadruje obdobie od okamžiku predaja na obchodný úver, do doby kedy podnik obdrží platbu od svojich zákazníkov. Môže sa porovnať s dobou splatnosti faktúr, aby sa zistilo, či obchodní partneri platia svoje účty včas (Bartoš, 2022).

$$\text{Doba obratu pohľadávok} = \frac{\text{pohľadávky z obchodného styku}}{\text{tržby}} \times 360$$

**Vzorec č. 8: Ukazovateľ doby obratu pohľadávok**  
(Zdroj: Bartoš, 2022)

### **Doba obratu záväzkov**

Tento ukazovateľ vyjadruje dobu trvania úhrady záväzku z obchodného styku od momentu jeho vzniku (Zalai a kol., 2016, s. 92).

$$\text{Doba obratu záväzkov} = \frac{\text{záväzky z obchodného styku}}{\text{tržby}} \times 360$$

**Vzorec č. 9: Ukazovateľ doby obratu záväzkov**  
(Zdroj: Bartoš, 2022)

## **1.5.3 Ukazovatele zadlženosti**

Pojem zadlženosť vyjadruje, že podnik používa k financovaniu svojej činnosti cudzí kapitál, teda dlh. V reálnej ekonomike avšak neprichádza do úvahy financovať svoje aktíva len z vlastných, alebo len z cudzích zdrojov. Použitie výhradne vlastného kapitálu so sebou prináša zníženie celkovej výnosnosti vloženého kapitálu a naopak

použitie výhradne cudzieho kapitálu by bolo pre podnik jednoznačne nevýhodné. Podstatou analýzy zadlženosti je hľadanie optimálneho vzťahu medzi vlastným a cudzím kapitálom (Růčková, 2021, s. 71).

Ukazovatele zadlženosti slúžia na monitorovanie štruktúry finančných zdrojov podniku (Zalai a kol., 2016, s. 93).

### **Stupeň zadlženosti**

Základným ukazovateľom je stupeň zadlženosti, ktorý býva nazývaný aj celková zadlženosť, debt ratio alebo veriteľské riziko. Obecne platí, že čím vyššia je hodnota tohto ukazovateľa, tým vyššie je riziko veriteľov. Tento ukazovateľ je avšak nutné posudzovať v súvislosti s celkovou výnosnosťou podniku a tiež v súvislosti so štruktúrou cudzieho kapitálu, keďže platí že u finančne stabilného podniku môže dočasný rast zadlženosti viesť k zvýšeniu celkovej rentability vložených prostriedkov. Veritelia spravidla preferujú nízke hodnoty tohto ukazovateľa (Růčková, 2021, s. 72).

$$\text{Stupeň zadlženosti} = \frac{\text{cudzí kapitál}}{\text{celkový kapitál}}$$

**Vzorec č. 10: Ukazovateľ stupňa zadlženosti**  
(Zdroj: Zalai a kol., 2016, s. 93)

### **Stupeň samofinancovania**

K meraniu zadlženosti sa môže použiť aj stupeň samofinancovania, teda pomer vlastného kapitálu k celkovému kapitálu. Tento ukazovateľ je doplnkový ukazovateľ k stupňu zadlženosti (Růčková, 2021, s. 72).

Stupeň zadlženosti aj stupeň samofinancovania bezprostredne vypovedajú o štruktúre finančných zdrojov. Ich súčet je 1, resp. 100 % (Zalai a kol., 2016, s. 93).

$$\text{Stupeň samofinancovania} = \frac{\text{vlastný kapitál}}{\text{celkový kapitál}}$$

**Vzorec č. 11: Ukazovateľ stupňa samofinancovania**  
(Zdroj: Zalai a kol., 2016, s. 93)

### **Úrokové krytie**

Úrokové krytie vyjadruje koľkokrát je zisk vyšší než úroky. Ukazuje, či je pre podnik dlhová záťaž ešte únosná (Růčková, 2021, s. 72).

$$\text{Úrokové krytie} = \frac{\text{zisk pred zdanením} + \text{úroky}}{\text{úroky}}$$

**Vzorec č. 12: Ukazovateľ úrokového krytia**  
(Zdroj: Zalai a kol., 2016, s. 94)

#### 1.5.4 Ukazovatele rentability

Pod pojmom rentabilita rozumieme výnosnosť vloženého kapitálu. Tieto ukazovatele merajú schopnosť podniku vytvárať nové zdroje, dosahovať zisk použitím investovaného kapitálu. Patria k ukazovateľom, ktoré jednoznačne zaujímajú akcionárov a potenciálnych investorov. V časovej rade by tieto ukazovatele mali byť rastúce (Růčková, 2021, s. 64).

Ukazovatele rentability tiež vyjadrujú výkonnosť podnikového úsilia. Do ich úrovne a vývoja sa premietajú úroveň a vývoj likvidity, aktivity aj zadlženosti. Sú používané aj na vyjadrenie a analýzu efektívnej podnikovej činnosti (Zalai a kol., 2016, s. 96).

Obecne je rentabilita vyjadrená pomerom zisku k čiastke vloženého kapitálu. Význam ma iba dosadenie kladného výsledku hospodárenia, lebo záporný výsledok značí, že je podnik nerentabilný (Růčková, 2021, s. 64).

#### Rentabilita kapitálu (ROI)

Tento ukazovateľ vypovedá o zhodnotení kapitálu, ktorý bol v podniku viazaný. Označuje sa skratkou ROI z anglického pojmu Return on Investment (Zalai a kol., 2016, s. 98)

Je vhodný pre porovnávanie rôzne zdanených a zadlžených podnikov, tým že neberie v úvahu daň a úroky. Hodnota ROI je v intervale 12-15% dobrá, hodnota nad 15% je veľmi dobrá (Bartoš, 2022).

$$ROI = \frac{\text{zisk pred zdanením a úrokmi}}{\text{celkový kapitál}}$$

**Vzorec č. 13: Ukazovateľ ROI**  
(Zdroj: Bartoš, 2022)

#### Rentabilita aktív (ROA)

Tento ukazovateľ odráža celkovú výnosnosť kapitálu bez ohľadu na to, z akých zdrojov boli podnikateľské činnosti financované (Růčková, 2021, s. 66).



Alternatívne sa v čitateli tohto výrazu objavuje zisk pred zdanením a úrokmi (Kalouda, 2019, s. 34).

$$ROA = \frac{\textit{zisk po zdanení}}{\textit{aktíva}}$$

**Vzorec č. 14: Ukazovateľ ROA**  
(Zdroj: Zalai a kol., 2016, s. 98)

### **Rentabilita vlastného kapitálu (ROE)**

Tento ukazovateľ vyjadruje výnosnosť kapitálu vloženého akcionármi a vlastníkmi podniku. Investorom pomáha zistiť, či je ich kapitál reprodukovaný s náležitou intenzitou odpovedajúcou riziku investície (Růčková, 2021, s. 67).

$$ROE = \frac{\textit{zisk po zdanení}}{\textit{vlastný kapitál}}$$

**Vzorec č. 15: Ukazovateľ ROE**  
(Zdroj: Zalai a kol., 2016, s. 98)

### **Rentabilita tržieb (ROS)**

Tento ukazovateľ vypovedá o zhodnotení spotrebovaných vstupov tým, že kvantifikuje výšku zisku v eure tržieb (Zalai a kol., 2016, s. 97).

V čitateli výrazu sa nachádza výsledok hospodárenia v rôznych podobách a v menovateli tržby, tiež v rôznych podobách upravené podľa účelu analýzy (Růčková, 2021, s. 69).

$$ROS = \frac{\textit{zisk}}{\textit{tržby}}$$

**Vzorec č. 16: Ukazovateľ ROS**  
(Zdroj: Kalouda, 2019, s. 34)

## 2 ANALÝZA SÚČASNÉHO STAVU

V tejto časti práce popisujem vybraný podnik, jeho používaný systém reportovania a ďalej analyzujem vybrané ukazovatele vnútro podnikových stredísk a vybrané finančné ukazovatele.

### 2.1 Predstavenie podniku

Spoločnosť INTERAGROS, a. s. patrí medzi významné obchodné spoločnosti pôsobiace v slovenskom agro-sektore, na ktorom poskytuje komplexné služby pre poľnohospodárov aj spracovateľov komodít s rozsiahlou sieťou moderných uskladňovacích a sušiarenských kapacít (Interagros, 2023).

Firma sa venuje najmä nákupu a predaju poľnohospodárskych komodít, osív, chemických ochranných prostriedkov, priemyselných hnojív, poľnohospodárskych kŕmnych surovín a palív.

**Logo podniku:**



**Obrázok č. 3 Logo podniku INTERAGROS**  
(Zdroj: Interagros, 2023)

#### 2.1.1 História spoločnosti

Spoločnosť INTERAGROS bola založená 27. januára 2014 Zakladateľskou listinou o založení súkromnej akciovej spoločnosti bez výzvy na upísanie akcií a do obchodného registra bola zapísaná 28. februára 2014 pod názvom INTERAGROS VP, a. s.. Spoločnosť zmenila 19. júla 2018 názov na INTERAGROS, a. s., ktorý používa aj v súčasnosti.

Počas svojej existencie sa spoločnosť usilovala získať postavenie stabilnej a dôveryhodnej spoločnosti, ktorá disponuje potrebným technickým zázemím, ako aj

kvalifikovanými personálnymi kapacitami potrebnými pre uskutočňovanie strategických obchodných zámerov spoločnosti.

### **2.1.2 Základné údaje**

**Názov:** INTERAGROS, a. s.

**IČO:** 47681659

**Sídlo:** Piešťanská 3, 917 01 Trnava

**Základné imanie:** 4 025 000 €

**Právna forma:** akciová spoločnosť

**Štatutárny orgán:** Ing. Zoltán Pivoda, Vladimír Tvaroška a Tomáš Bartal

**Dozorná rada:** Ing. Monika Nagyová, Ing. Juraj Petřík a Ing. Andrea Halušková

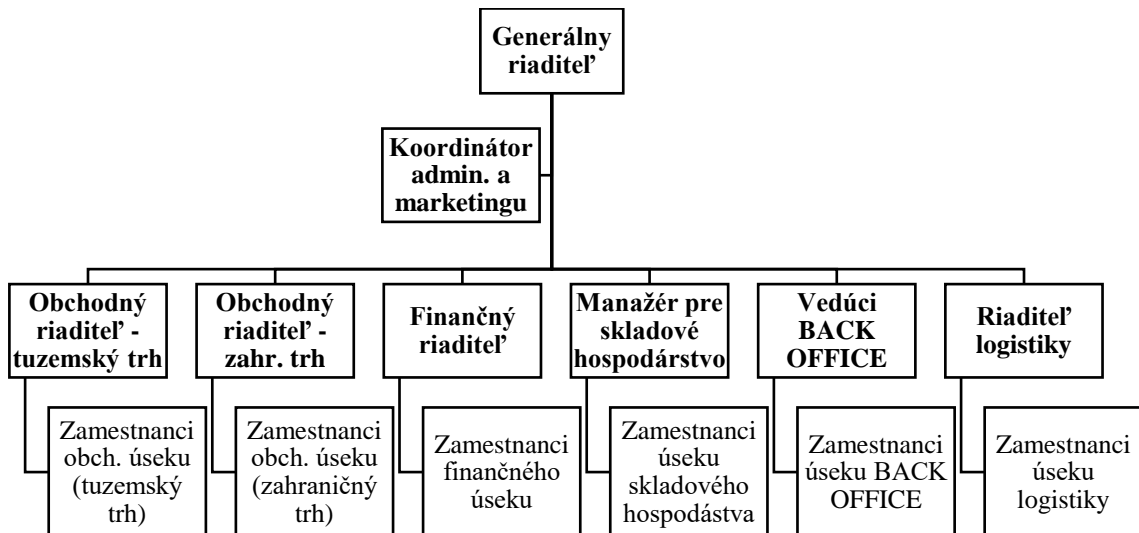
**Predmet činnosti je:**

- kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi alebo iným prevádzkovateľom živnosti,
- sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu,
- sprostredkovateľská činnosť v oblasti výroby,
- sprostredkovateľská činnosť v oblasti služieb,
- reklamné a marketingové služby,
- činnosť podnikateľských, organizačných a ekonomických poradcov,
- poskytovanie služieb v poľnohospodárstve a záhradníctve,
- predaj prípravkov na ochranu rastlín alebo iných prípravkov,
- poľnohospodárstvo vrátane predaja nespracovaných poľnohospodárskych výrobkov na účel spracovania alebo ďalšieho predaja,
- skladovanie a pomocné činnosti v doprave,
- nákladná cestná doprava vykonávaná vozidlami s celkovou hmotnosťou do 3,5 t vrátane prípojného vozidla.

### 2.1.3 Podiel na trhu a konkurencia

V súčasnosti spoločnosť drží výrazný podiel na trhu (približne 47%) v rámci predaja komodít medzi konkurenčnými podnikmi v tomto sektore ako sú napríklad Arimex, RWA, Agropodnik TT, ACHP, TAJBA a Gamex trading.

### 2.1.4 Organizačná štruktúra podniku



Obrázok č. 4: Organizačná štruktúra podniku INTERAGROS  
(Zdroj: Vlastné spracovanie podľa interných informácií)

### 2.1.5 Obchod

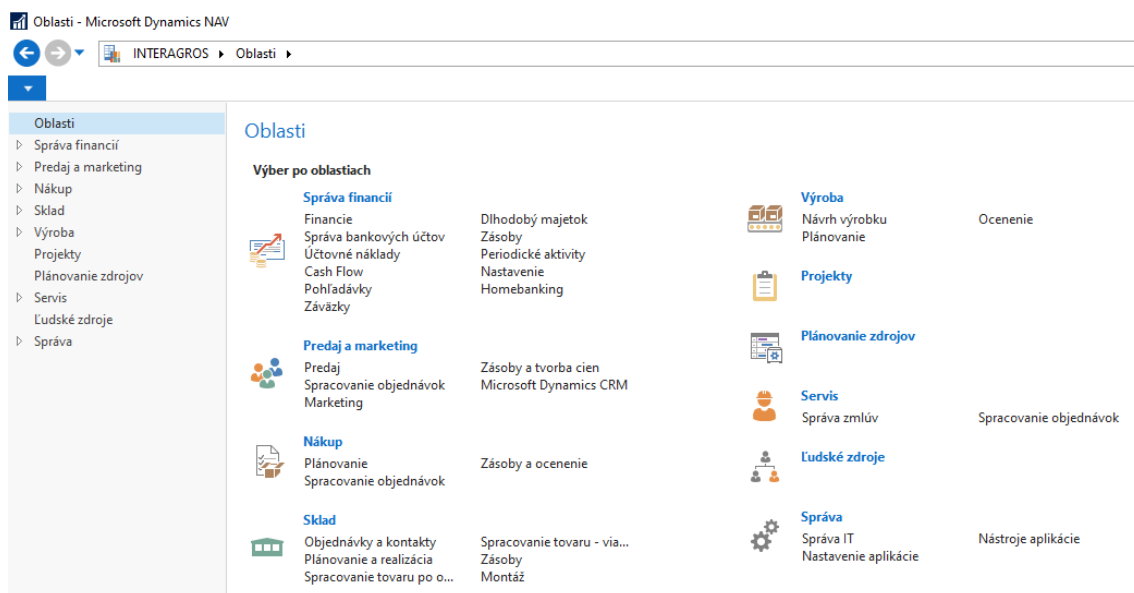
Keďže ide o obchodnú spoločnosť, zaoberá sa najmä nákupom a predajom. Obchoduje s agrokomoditami, krmovinami, hnojivami, osivami, chémiou a pohonnými hmotami v online čase alebo neskôr cez sklady. Medzi agrokomodity patrí kukurica, repka, pšenica, slnečnica, jačmeň a sója. Nakupujú sa priamo od prvovýrobcov a zriedkavo od obchodníkov. Podnik tieto agrokomodity a tiež hnojivá, osivá a chémie skladuje. Krmoviny s ktorými spoločnosť obchoduje sú DDGS (liehovarnícke výpalky) a repkové šroty. Tieto krmoviny ani pohonné hmoty spoločnosť neskladuje. Skladujú sa priamo vo výrobných spoločnostiach, nakoľko vyžadujú špeciálne skladovacie podmienky a spoločnosť ich teda iba nakupuje a predáva.

## 2.1.6 Sklady

Spoločnosť skladuje agrokomodity, hnojivá, osivá a chémie vo vlastných aj cudzích skladoch. Vlastné sklady sú dislokované v 5 lokalitách a to: Nový Tekov, Šurany, Dolný Štál, Bojničky a v Bánovciach nad Ondavou, kde sa nachádzajú 2 sklady, starý sklad a novovybudovaný sklad. Vo všetkých skladoch je možné naskladniť aj vyskladniť komodity automobilovou prepravou. V Bánovciach nad Ondavou je okrem automobilovej prepravy možnosť naskladnenie a vyskladnenie aj železničnou vlečkou. Automobilová preprava má kapacitu prepravy v priemere 25 ton. Železničná preprava má v rámci jednej súpravy 14 vagónov, pričom kapacita 1 vagónu je 55 ton.

## 2.2 Reporting v podniku

Spoločnosť INTERAGROS používa od roku 2018 ERP systém **Microsoft Dynamics NAV**. Microsoft Dynamics NAV je softwarový systém určený pre plánovanie podnikových zdrojov, ktorý pomáha s financiami, výrobou, riadením vzťahov so zákazníkmi, dodávateľskými reťazcami, analýzami a elektronickým obchodom pro malé a stredné spoločnosti. Tento systém používa databázový server Microsoft SQL Server ako systém riadenia bázy dát.



Obrázok č. 5: ERP systém podniku INTERAGROS

(Zdroj: podnik INTERAGROS, a. s.)

ERP systém MS NAV obsahuje rôzne moduly. Podnik INTERAGROS v tomto systéme využíva oblasti: Správa financií, Predaj a marketing, Nákup a Sklad. Do tohto systému

spracováva údaje úsek BACK OFFICE a úsek účtovníctva. Ostatné úseky majú obmedzený prístup, čo znamená, že môžu len čítať a vyberať dáta.

Spoločnosť v súčasnosti realizuje **proces reportingu** pomocou SQL príkazov nad databázou MS NAV a následným reportovaním v MS Excel. Reporting má na starosti controllingové oddelenie.

**Reporty v podniku** sú vykonávané ročne alebo mesačne, prípadne týždenne.

Medzi **ročné** reporty patria porovnania skutočnosti a plánu, výsledky spoločnosti + výsledky po strediskách, benchmarking, obchodné reporty a to konkrétne: množstvo, maržu, po produktoch, po obchodníkoch, obchodných skupinách a segmentáciu podľa typu zákazníka/dodávateľa, porovnanie medziročnej opex analýzy, vyhodnocovanie návratností investícií podľa projekcie, naplnenosť/vytáženie skladov a trhové analýzy.

**Mesačne** sa reportujú najmä výsledky spoločností, nákladový audit, pohľadávkový report + vymáhané pohľadávky, risk management, otvorené zmluvy, dodané množstvo, plnenie plánu so zazmluvneným množstvom, nákup/predaj, sklady, porovnanie skutočných tržieb a množstiev a iné.

**Týždenné** reporty sú zvyčajne počas sezóny repkovej a kukuričnej kampane, kde sa porovnávajú nakúpené množstvá a nákupné ceny.

Niektoré reporty sú časovo oneskorené. Závisia od stupňa spracovania údajov v podnikovom systéme. Spôsobené je to tým, že obchodný úsek a úsek logistiky, ktoré sú kľúčové, nevyužívajú nástroje ERP systému, ale telefonicky alebo e-mailom zasielajú údaje na BACK OFFICE, ktorý ich neskôr spracováva.

## **KPI**

Podnik sleduje rôzne KPIs v každej oblasti reportov. Napríklad v obchodných reportoch sú kľúčovými ukazovateľmi výkonnosti stav pohľadávok, uzatvorených zmlúv a predané množstvá. Tieto KPIs sú v rôznych tabuľkách a zostavách v MS Excel. Spoločnosť nemá KPI report, kde by boli všetky tieto ukazovatele sústredené, ale v samostatných reportoch sa zameriavajú na konkrétne položky.

## Tvorba reportov v podniku

Postup tvorby manažérskeho mesačného reportu je nasledovný. Cez SQL databázu, ktorá je napojená priamo do IS NAV sa cez SQL príkaz stiahnu vo formáte kontingenčnej tabuľky účty hlavnej knihy.

```
USE [EVA]
GO

/***** Object: View [dbo].[v_uctovny_dennik]    Script Date: 6. 4. 2023 13:17:08 *****/
SET ANSI_NULLS ON
GO

SET QUOTED_IDENTIFIER ON
GO

ALTER VIEW [dbo].[v_uctovny_dennik]
AS

SELECT

YEAR(GLE.[Posting Date]) AS ROK
,MONTH(GLE.[Posting Date]) AS MES
,GLE.[Posting Date] AS Datum_uctovania
,GLE.[Document Date] AS Datum_dokladu
,GLE.[Document No_] AS Cislo_dokladu
,GLE.[G_L Account No_] AS Cislo_uctu
, LEFT((GLE.[G_L Account No_]),1) AS Trieda
,GLA.[Name] AS Nazov_uctu
, LEFT((GLE.[G_L Account No_]),3) AS Cislo_uctu_skratene
,GLE.[Description] AS Popis
,GLE.[Global Dimension 1 Code] AS Stredisko
```

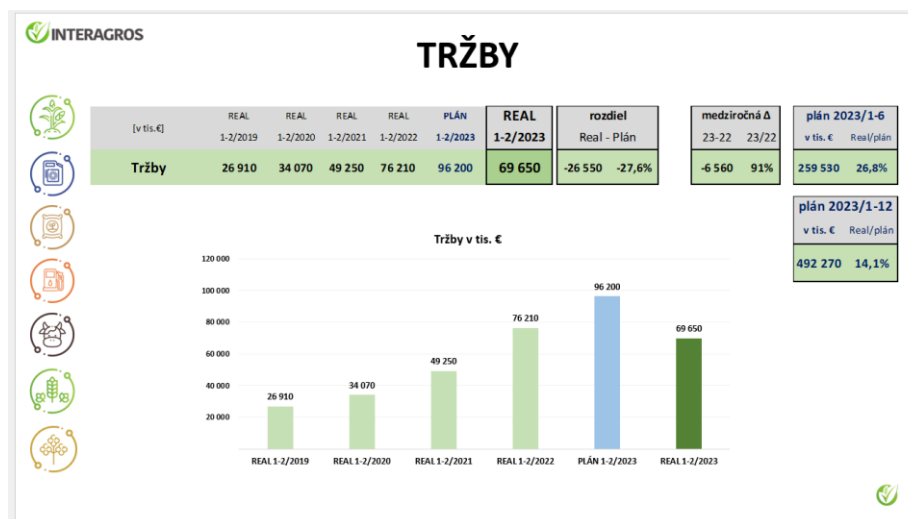
**Obrázok č. 6: Tvorba reportov - SQL príkazy**  
(Zdroj: podnik INTERAGROS, a. s.)

Ďalej sa prelinkujú – prepoja analytické účty na jednotlivé položky reportingu, napríklad v delení na komodity, strediská,... Na toto prelinkovanie sa používajú rôzne vzorce, najmä SUMIFS.



**Obrázok č. 7: Tvorba reportov - prelinkovanie analytických účtov**  
(Zdroj: podnik INTERAGROS, a. s.)

Nakoniec sa výstupy v MS Excel pripravujú v rôznych štruktúrach a pohľadoch, analýz na porovnanie, predchádzajúce obdobie, plán a skutočnosť, a iné. Tieto výstupy sa potom spracovávajú do prezentácií, ktoré sú prezentované vedeniu podniku a tiež akcionárom.



**Obrázok č. 8: Tvorba reportov - report tržieb**  
(Zdroj: podnik INTERAGROS, a. s.)

Na obrázku je zobrazený slide z prezentácie - report tržieb spoločnosti.

### 2.3 Ukazovatele vnútro podnikových stredísk

Podnik INTERAGROS rozlišuje 2 strediská a to **stredisko obchod** a **stredisko sklady**.

Pod stredisko OBCHOD spadajú činnosti nákupu a predaja, ale zároveň využíva aj služby skladov, za ktoré si platí. Stredisku SKLADY podliehajú činnosti súvisiace so skladovým hospodárstvom.

#### Manažérska EBITDA

Kľúčový ukazovateľ v rámci sledovania výkonnosti stredísk v tejto spoločnosti je **manažérska EBITDA**. Ako je už v teoretickej časti spomenuté, EBITDA je zisk pred úrokmi, zdanením a odpismi. Spoločnosti robia optimalizácie, ktoré sú na legálnej báze a upravujú si tak výsledok hospodárenia podľa potreby. Manažérska EBITDA je očistená od týchto optimalizačných vplyvov a vypovedá o reálnom výkone podniku. Nedá sa nájsť vo finančných výkazoch, môžu ju zistiť len interní užívatelia na úrovni managementu z finančných reportov.

**Tabuľka č. 3: Manažérska EBITDA podniku INTERAGROS**

(Zdroj: Vlastné spracovanie podľa interných informácií)

(v tis. €)	REAL 2019	REAL 2020	REAL 2021	PLÁN 2022
EBITDA	3500	5200	7465	7030
OBCHOD	2680	3800	6410	5840
SKLADY	870	1400	1060	1190



Manažérska EBITDA v stredisku OBCHOD každým rokom rastie. V roku 2021 dosahuje až 6,4 milióna €. Plán roku 2022 avšak očakáva pokles na 5,8 mil. €. V stredisku SKLADY výrazne vzrástla v roku 2020 no v roku 2021 je zaznamenaný pokles a v pláne roku 2022 je očakávaný rast na 1,1 milióna €. Celková manažérska EBITDA podniku INTERAGROS v sledovaných rokoch 2019 až 2021 rastie.

### 2.3.1 Stredisko OBCHOD

Manažérsku EBITDA strediska OBCHOD tvoria položky, ktoré sú uvedené v tabuľke za sledované obdobie 2019-2021 a tiež plán roku 2022.

**Tabuľka č. 4: Manažérska EBITDA strediska OBCHOD**

(Zdroj: Vlastné spracovanie podľa interných informácií)

(v tis. €)	REAL 2019	REAL 2020	REAL 2021	PLÁN 2022
<b>Hrubá marža</b>	<b>7420</b>	<b>9160</b>	<b>12649</b>	<b>13100</b>
Financovanie	820	930	644	720
Interné skladovanie	460	500	559	910
Externé skladovanie	110	380	866	800
Ostatné priame N/V	10	80	174	100
<b>Obchodná marža</b>	<b>6030</b>	<b>7280</b>	<b>10406</b>	<b>10570</b>
<b>OPEX</b>	<b>4170</b>	<b>4430</b>	<b>4642</b>	<b>5450</b>
Financovanie	-820	-930	-644	-720
<b>EBITDA OBCHOD</b>	<b>2680</b>	<b>3770</b>	<b>6408</b>	<b>5480</b>

V tabuľke č.4 môžeme vidieť podrobný report manažérskej EBITDA strediska OBCHODU. Hrubá marža obsahuje rozdiel medzi tržbami za tovar a nákladmi za tovar vrátane logistiky. Financovanie predstavuje úrokové náklady a bankové poplatky, ktoré sú premietnuté v dodávke hnojív, osív a chémie odberateľom v režime predfinancovania. Interné skladovanie predstavuje náklad pre obchodný úsek a výnos pre úsek skladového hospodárstva. Externé skladovanie predstavuje náklady na uskladnenie v cudzích skladoch. Ostatné priame náklady/výnosy predstavujú rôzne zrážky a iné náklady na obstaranie. Obchodnú maržu dostaneme tým, že tieto náklady na obstaranie odpočítame od hrubej marže. Od obchodnej marže sa ďalej odpočítavajú OPEX, čo sú prevádzkové náklady a znova pripočítava financovanie, keďže EBITDA nezahŕňa úroky.

Manažérska EBITDA v stredisku OBCHOD sa od roku 2019 zvyšovala. V roku 2021 dosiahla hodnotu až 6,4 milióna €, avšak podľa plánu 2022 sa očakáva, že klesne najmä kvôli zvýšeným prevádzkovým nákladom.

### 2.3.2 Stredisko SKLADY

Manažérska EBITDA skladov tvorí rozdiel celkových tržieb a prevádzkových nákladov skladov. V nasledujúcej tabuľke môžeme vidieť jednotlivé tržby a náklady strediska skladov za sledované roky 2019, 2020, 2021 a plán roku 2022.

**Tabuľka č. 5: Manažérska EBITDA strediska SKLADY**

(Zdroj: Vlastné spracovanie podľa interných informácií)

(v tis. €)	REAL 2019	REAL 2020	REAL 2021	PLÁN 2022
<b>Tržby spolu</b>	<b>2500</b>	<b>3220</b>	<b>3072</b>	<b>3980</b>
Externé sklad. komodít	900	850	775	1030
Pozberová úprava	1100	1870	1733	2030
Interné sklad. Komodít	320	360	338	710
Interné sklad. HOCH	140	140	190	200
Ostatné Tržby	30		36	10
<b>OPEX</b>	<b>1620</b>	<b>1790</b>	<b>2015</b>	<b>2780</b>
<b>EBITDA SKLADY</b>	<b>870</b>	<b>1430</b>	<b>1057</b>	<b>1190</b>

Celkové tržby zahŕňajú externé skladovanie komodít, pozberovú úpravu, interné skladovanie komodít, interné skladovanie hnojív, osív, chémie a ostatné tržby.

Externé skladovanie komodít predstavuje službu skladovania pre iné subjekty. Pozberová úprava je čistenie a sušenie komodít, prevažne kukuríc. Interné skladovanie komodít vyjadruje vlastné výkony skladu komodít. Interné skladovanie HOCH sú takisto vlastné výkony skladu pre hnojivá, osivá a chémie. Ostatné tržby nesúvisia priamo s hlavnou činnosťou ide napríklad o predaj vysokozdvížneho vozíka.

OPEX tvoria prevádzkové náklady ako napríklad mzdy pracovníkov, nájom a energie.

V roku 2020 sa oproti roku 2019 zvýšila EBITDA skladov. Bolo to spôsobené nárastom tržieb, vzniknutým kúpením skladu - staré Bánovce. V roku 2021 klesla hodnota EBITDA na 1 057 tis. € najmä kvôli zvýšeniu prevádzkových nákladov. V tomto roku

nastal taktiež pokles tržieb, konkrétne skladovania a pozberovej úpravy z dôvodu nedostatku (neúrody) kukurice na trhu. Plán roku 2022 zahŕňa výrazné zvýšenie tržieb, Počíta sa aj so zvýšením prevádzkových nákladov, avšak stále sa očakáva zlepšenie EBITDA oproti roku 2021.

Celková EBITDA strediska sklady sa ďalej ešte člení podľa jednotlivých skladov spoločnosti.

**Tabuľka č. 6: Sklady podniku INTERAGROS**  
(Zdroj: Vlastné spracovanie podľa interných informácií)

Názov skladu	Kapacita v m <sup>3</sup>	Projektovaná kapacita v t	Kap. Reálna v t, štandardné komodity	Štandardné komodity
Dolný Štál	13 380	10 169	9 500	R, KUKU, 0,710t/m <sup>3</sup>
Bojničky	48 235	36 659	32 317	R. SLN, KUKU, 0670t/m <sup>3</sup>
Nový Tekov	45 870	34 861	30 962	R. SLN, KUKU, 0675t/m <sup>3</sup>
Šurany	13 614	10 347	9 258	R. SLN, PP, KUKU, 0,680t/m <sup>3</sup>
Bánovce STS	51 930	39 467	35 312	R, KUKU, 0,680t/m <sup>3</sup>
Bánovce NS	39 696	30 169	29 375	PP, KUKU, 0740t/m <sup>3</sup>
<b>Celkom</b>	<b>212 725</b>	<b>161 672</b>	<b>146 724</b>	

V tabuľke č. 6 môžeme vidieť konkrétne sklady, ich kapacitu v m<sup>3</sup>, ich projektovanú kapacitu v tonách, čo je kapacita v tonách na vybranú komoditu – pšenicu, reálnu kapacitu v tonách spriemerovanú na štandardné komodity a štandardné komodity na daný sklad. Najväčšími skladmi z pohľadu kapacity sú Bánovce starý sklad, Bojničky, Nový Tekov a Bánovce nový sklad.

### Manažérska EBITDA na konkrétne sklady

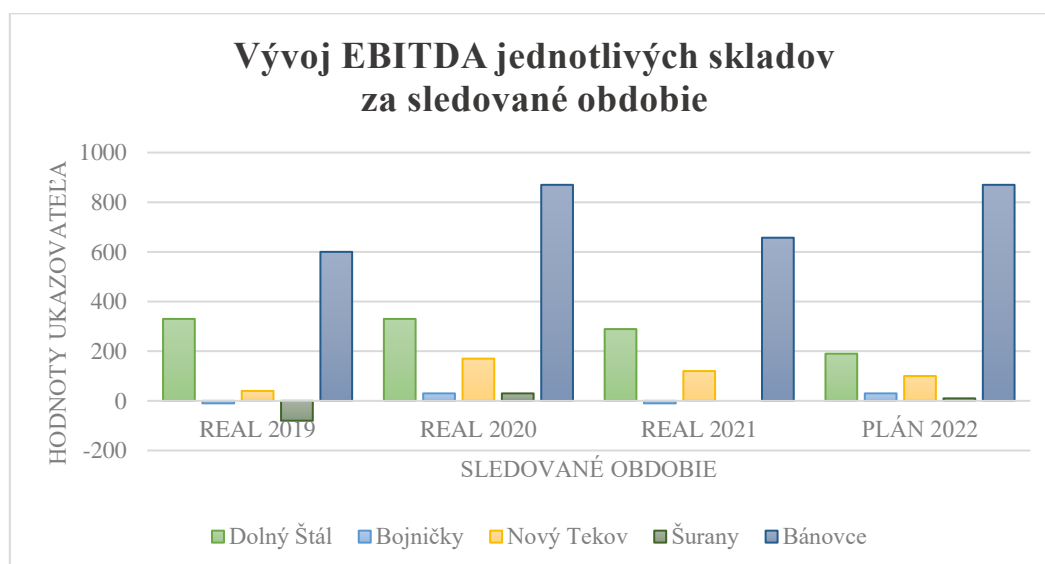
**Tabuľka č. 7: Manažérska EBITDA jednotlivých skladov podniku**  
(Zdroj: Vlastné spracovanie podľa interných informácií)

(v tis. €)		REAL 2019	REAL 2020	REAL 2021	PLÁN 2022
<b>Dolný Štál</b>	Tržby	603	688	686	677
	OPEX	273	360	397	490
	<b>EBITDA</b>	<b>330</b>	<b>328</b>	<b>289</b>	<b>188</b>
<b>Bojničky</b>	Tržby	286	337	262	430
	OPEX	292	302	271	403
	<b>EBITDA</b>	<b>-6</b>	<b>34</b>	<b>-10</b>	<b>28</b>

<b>Nový Tekov</b>	Tržby	337	461	478	541
	OPEX	298	293	358	441
	<b>EBITDA</b>	<b>38</b>	<b>168</b>	<b>120</b>	<b>100</b>
<b>Šurany</b>	Tržby	147	268	259	397
	OPEX	230	238	259	390
	<b>EBITDA</b>	<b>-82</b>	<b>30</b>	<b>0</b>	<b>7</b>
<b>Bánovce</b>	Tržby	1088	1471	1387	1925
	OPEX	490	601	729	1058
	<b>EBITDA</b>	<b>597</b>	<b>870</b>	<b>657</b>	<b>867</b>

Za celé sledované obdobie je najziskovejším sklado Bányovce, ktorý sa berie ako celok, keďže starý a nový sklad sa nachádzajú v rovnakom areáli a vykazujú sa ako jeden celok. V niektorých reportoch sa stále rozdeľujú na nový a starý pre porovnanie a taktiež zistenie, či bola výstavba nového skladu dobrým rozhodnutím.

Pre lepšiu vizualizáciu je spracovaný nasledovný graf.



**Graf č. 1: Vývoj EBITDA jednotlivých skladov za sledované obdobie**  
(Zdroj: Vlastné spracovanie podľa interných informácií)

V grafe vidíme, že najnižšiu manažérsku EBITDA počas sledovaného obdobia vykazuje sklad Bojničky a Šurany. V roku 2019 dosahovali oba zápornú EBITDA. V nasledujúcom roku 2020 sa ich hodnoty mierne zvýšili, avšak v roku 2021 znova klesli. Sklad Bojničky opäť dosahoval zápornú EBITDA, zatiaľ čo sklad Šurany zaznamenal nulovú EBITDA. Situácia bola spôsobená najmä nárastom prevádzkových nákladov a ich nepremietnutí do tržieb. V pláne 2022 sa však počíta so zvýšením EBITDA oboch skladov.

## Ročná obrátkovosť

Významný vplyv na manažérsku EBITDA v rámci skladovania má **ročná obrátkovosť**. Počítaná je ako pomer naskladnenia komodít v tonách a kapacity skladu. Je to vďaka cenám naskladnenia a vyskladnenia, ktoré sú oveľa vyššie v porovnaní s cenami za skladovania, keďže sklady, v ktorých sa zásoby obracajú rýchlejšie sú ziskovejšie ako sklady, ktoré skladujú zásoby po dlhší čas pri rovnakom množstve.

Pre sklad Bánovce je pre externú komoditu cena naskladnenia 3,10€/t, cena vyskladnenia 3,50€/t a cena skladovania 2,10€/t. Ostatné sklady majú pre externú komoditu cenu naskladnenia aj vyskladnenia 2,90€/t a cenu skladovania 2,10€/t.

Pre vlastné zásoby a teda internú komoditu je v sklade Bánovce cena naskladnenia 1,90€/t, cena vyskladnenia 2,20€/t a cena skladovania 1,20€/t. Ostatné sklady majú pre internú komoditu cenu naskladnenia aj vyskladnenia 1,30€/t a cenu skladovania 1€/t.

Dôležitým ukazovateľom je tiež **% využitia skladov**, ktoré nám zobrazuje využitie skladovej kapacity, prepočítanej na štandardnú komoditu – pšenicu, za daný rok v percentuálnom vyjadrení.

### Tabuľka č. 8: Ročná obrátkovosť

(Zdroj: Vlastné spracovanie podľa interných informácií)

		REAL 2019	REAL 2020	REAL 2021	PLÁN 2022
<b>Dolný Štál</b>	Kapacita skladov (tis. ton)	9,6	4,6	8,2	8,2
	<b>ročná obrátkovosť</b>	<b>4,30</b>	<b>6,66</b>	<b>4,26</b>	<b>4,67</b>
	% využitia skladov	53%	94%	47%	51%
<b>Bojničky</b>	Kapacita skladov (tis. ton)	26,20	20,90	25,20	26,90
	<b>ročná obrátkovosť</b>	<b>1,17</b>	<b>1,11</b>	<b>1,16</b>	<b>1,28</b>
	% využitia skladov	55%	83%	47%	67%
<b>Nový Tekov</b>	Kapacita skladov (tis. ton)	29,1	28,6	29,5	29,5
	<b>ročná obrátkovosť</b>	<b>1,18</b>	<b>1,02</b>	<b>1,19</b>	<b>1,26</b>
	% využitia skladov	52%	64%	56%	62%
<b>Šurany</b>	Kapacita skladov (tis. ton)	6,8	7,2	7,5	6,3
	<b>ročná obrátkovosť</b>	<b>1,3</b>	<b>1,45</b>	<b>1,77</b>	<b>2,14</b>
	% využitia skladov	48%	56%	47%	55%
<b>Bánovce nad Ondavou</b>	Kapacita skladov (tis. ton)	31,4	24,6	30,2	30,2
	<b>ročná obrátkovosť</b>	<b>1,88</b>	<b>1,98</b>	<b>2,07</b>	<b>3,14</b>
	% využitia skladov	78%	85%	59%	95%

Najvyššie ročné obrátky komodít zaznamenal sklad Dolný Štál počas všetkých sledovaných rokov. Sklad Bánovce nad Ondavou zaznamenal tiež pomerne vysoké obrátky vzhľadom na to, že ide o najväčší sklad podniku. V pláne roku 2022 sa očakáva nárast ročnej obrátkovosti všetkých skladov, čo sa dá hodnotiť veľmi pozitívne.

### Pozberová úprava

Ďalším veľkým vplyvom na tržby skladov je **pozberová úprava**. Zahŕňa sušenie a čistenie. Sušenie závisí najmä od kapacity sušiarne. Dôležitým ukazovateľom pri pozberovej úprave je **% využitia sušičky**, ktoré je prepočítané na komoditu – kukuricu a ukazuje ako bola počas roka využívaná sušiareň. Kapacita sušičky sa počíta ako denná kapacita za štandardný počet dní žatvy a pripočítavajú sa 20% technologické odstávky. Prekročená 100% kapacita znamená dlhšiu žatvu alebo menšie technologické odstávky.

**Tabuľka č. 9: Pozberová úprava**

(Zdroj: Vlastné spracovanie podľa interných informácií)

		REAL 2019	REAL 2020	REAL 2021	PLÁN 2022
<b>Dolný Štál</b>	<b>Pozberová úprava (v tis. ton)</b>	<b>51</b>	<b>46</b>	<b>55</b>	<b>59</b>
	Čistenie	26	23	29	30
	Sušenie	25	23	26	29
	<b>Kapacita sušenie</b>	<b>28,0</b>			
	<b>% využitia sušičky</b>	<b>89%</b>	<b>81%</b>	<b>108%</b>	<b>103%</b>
<b>Bojničky</b>	<b>Pozberová úprava (v tis. ton)</b>	<b>22</b>	<b>21</b>	<b>20</b>	<b>33</b>
	Čistenie	13	13	12	20
	Sušenie	9	8	9	13
	<b>Kapacita sušenie</b>	<b>15</b>			
	<b>% využitia sušičky</b>	<b>60%</b>	<b>53%</b>	<b>57%</b>	<b>85%</b>
<b>Nový Tekov</b>	<b>Pozberová úprava (v tis. ton)</b>	<b>32</b>	<b>35</b>	<b>40</b>	<b>38</b>
	Čistenie	20	22	24	22
	Sušenie	12	13	17	16
	<b>Kapacita sušenie</b>	<b>17</b>			
	<b>% využitia sušičky</b>	<b>69%</b>	<b>77%</b>	<b>99%</b>	<b>95%</b>
<b>Šurany</b>	<b>Pozberová úprava (v tis. ton)</b>	<b>10</b>	<b>16</b>	<b>17</b>	<b>25</b>
	Čistenie	7	9	10	13
	Sušenie	4	7	6	11,3
	<b>Kapacita sušenie</b>	<b>7,0</b>			
	<b>% využitia sušičky</b>	<b>51%</b>	<b>95%</b>	<b>108%</b>	<b>162%</b>
<b>Bánovce</b>	<b>Pozberová úprava (v tis. ton)</b>	<b>52</b>	<b>69</b>	<b>65</b>	<b>105</b>
	Čistenie	26	38	35	53
	Sušenie	26	31	31	53
	<b>Kapacita sušenie</b>	<b>28,0</b>	<b>48,0</b>		
	<b>% využitia sušičky</b>	<b>92%</b>	<b>112%</b>	<b>92%</b>	<b>110%</b>

Z tabuľky č. 9 môžeme vidieť, že najvyššiu pozberovú za celé sledované obdobie úpravu mal sklad Bánovce a v pláne roku 2022 sa očakáva rast až na 105 tisíc ton. Využitie sušičky sa takmer vo všetkých skladoch za sledované obdobie zvýšilo a približujú sa k maximálnemu využitiu.

## **2.4 Finančné ukazovatele**

Pre zhodnotenie celkovej finančnej situácie podniku som sa rozhodla analyzovať vybrané finančné ukazovatele za roky 2017 – 2021 podľa účtovných výkazov. Pre porovnanie týchto ukazovateľov som použila ukazovatele konkurenčného podniku Arimex Bratislava, s. r. o.

### **KONKURENČNÝ PODNIK - Arimex Bratislava, s. r. o.**

Ide o obchodný podnik, ktorého hlavným predmetom podnikania je nákup a predaj poľnohospodárskej rastlinnej výroby a vedľajších produktov pri ich priemyselnom spracovaní. Spoločnosť podniká predovšetkým v oblasti zahraničného obchodu s orientáciou na európsky trh. Hlavnými vývoznými komoditami sú olejniny, obilie, strukoviny, kukurica, krmné šroty a ďalšie vedľajšie priemyselné produkty. V dovoze prevažuje dovoz sójových šrotov, kde spoločnosť zaujíma významné postavenie na slovenskom trhu (ARIMEX, 2023).

Spoločnosť Arimex Bratislava spol. s r. o. má od svojho založenia v roku 1992 trvalé a stabilné postavenie na slovenskom poľnohospodárskom trhu.

**Názov:** Arimex Bratislava spol. s r. o.

**IČO:** 31325076

**Vznik:** 03.06.1992

**Sídlo:** Vajnorská 100/A, 831 04 Bratislava

**Základné imanie:** 100 000 €

**Právna forma:** spoločnosť s ručením obmedzeným

**Štatutárny orgán:** Ing. Jozef Rebro, Erika Rebrová, Jozef Rebro

**Predmet činnosti je:**

- sprostredkovanie, nákup a predaj tovarov;

- zastupovanie firiem;
- predaj prípravkov na ochranu rastlín alebo iných prípravkov;
- skladovanie a pomocné činnosti v doprave;
- poskytovanie služieb v poľnohospodárstve a záhradníctve;
- prenájom nehnuteľností spojený s poskytovaním iných než základných služieb spojených s prenájomom.

#### 2.4.1 Ukazovatele likvidity

Ukazovatele likvidity vyjadrujú schopnosť podniku hradiť svoje krátkodobé záväzky. Podľa stupňov likvidity rozlišujeme 3 ukazovatele a to okamžitú, pohotovú a bežnú likviditu.

**Tabuľka č. 10: Ukazovatele likvidity INTERAGROS, a. s.**

(Zdroj: Vlastné spracovanie podľa účtovných výkazov INTERAGROS, a. s. v rokoch 2017-2021)

Likvidita podniku INTERAGROS, a. s.					
	2017	2018	2019	2020	2021
Okamžitá	0,02	0	0	0	0
Pohotová	0,36	0,71	0,56	0,54	0,35
Bežná	0,92	1,12	0,98	1,03	1,07

**Tabuľka č. 11: Ukazovatele likvidity Arimex Bratislava, s. r. o.**

(Zdroj: Vlastné spracovanie podľa účtovných výkazov Arimex Bratislava, s. r. o. v rokoch 2017-2021)

Likvidita konkurenčného podniku Arimex Bratislava spol. s r. o.					
	2017	2018	2019	2020	2021
Okamžitá	0,08	0,1	0,05	0,05	0,03
Pohotová	0,8	0,95	1	0,87	0,66
Bežná	1,98	1,73	1,93	2,11	1,79

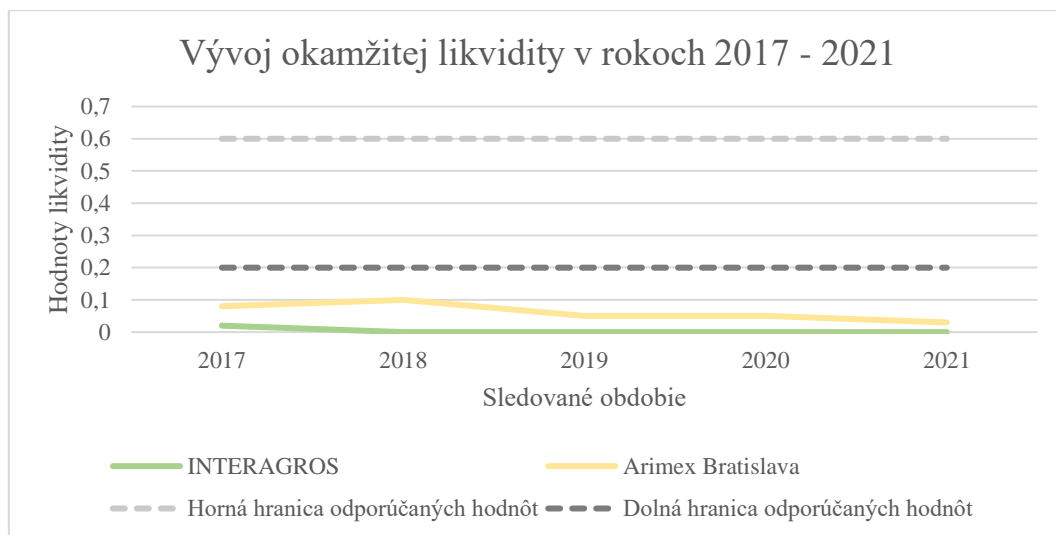
#### Okamžitá likvidita

Doporučené hodnoty okamžitej likvidity sú v intervale 0,2 - 0,6. Podnik INTERAGROS tento interval nespĺňa ani v jednom zo sledovaných rokov. V roku 2017 dosahoval veľmi nízku hodnotu 0,02 a v rokoch 2018-2021 dosahoval nulovú okamžitú likviditu. Je to spôsobené veľmi nízkym stavom finančných účtov a vysokými hodnotami krátkodobých záväzkov, konkrétne bežnými bankovými úvermi.



Konkurenčný podnik má hodnoty okamžitej likvidity tiež veľmi nízke. Ani v jednom zo sledovaných rokov hodnoty nedosahujú dolnú hranicu doporučeného intervalu a je to tiež spôsobené nízkym stavom finančných účtov a vysokými hodnotami BBÚ.

Tým sa dá konštatovať, že náš aj konkurenčný podnik nie je schopný hrať svoje krátkodobé záväzky len peňažnými prostriedkami.



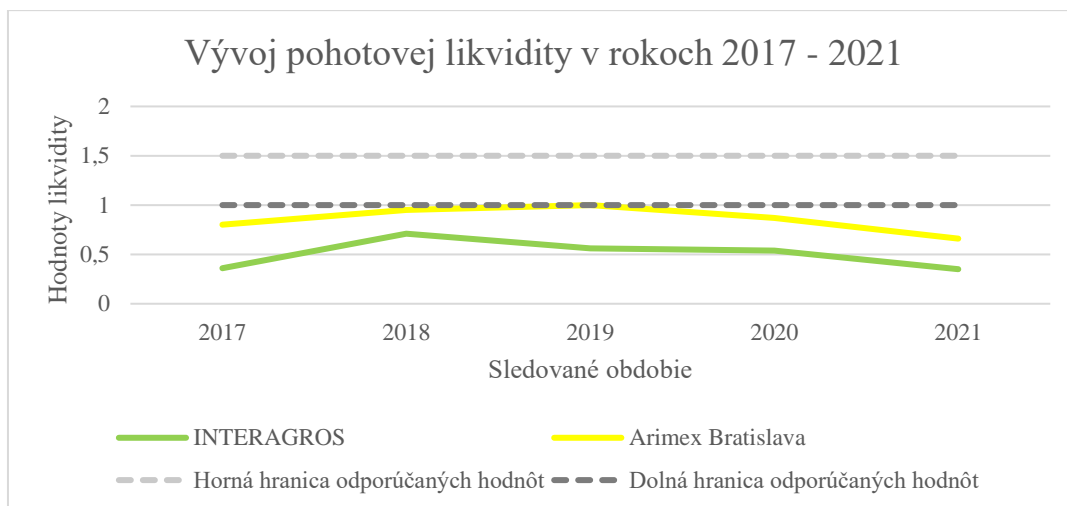
**Graf č. 2: Vývoj okamžitej likvidity v rokoch 2017 - 2021**

(Zdroj: Vlastné spracovanie podľa účtovných výkazov podniku INTERAGROS, a. s. a Arimex Bratislava, s. r. o. v rokoch 2017-2021)

### **Pohotová likvidita**

Doporučené hodnoty pohotovej likvidity sú v intervale 1 - 1,5. Náš podnik má vo všetkých sledovaných rokoch hodnoty pohotovej likvidity veľmi nízke. Je to spôsobené tým, že hodnota krátkodobých záväzkov výrazne prevyšuje hodnotu krátkodobých pohľadávok a už spomínaných nízkych hodnôt na finančných účtoch.

Konkurenčný podnik dosahuje v porovnaní s naším podnikom lepšie výsledky. V roku 2018 sa nachádza mierne pod dolnou hranicou doporučeného intervalu s hodnotou 0,95 a v roku 2019 rastie na hodnotu 1, čím dosahuje dolnú hranicu intervalu. Kvôli nízkym krátkodobým pohľadávkam avšak v roku 2020 jeho pohotová likvidita klesá na hodnotu 0,87. V roku 2021 dosahuje najnižšiu hodnotu pohotovej likvidity, a to 0,66, kvôli nárastu krátkodobých záväzkov.



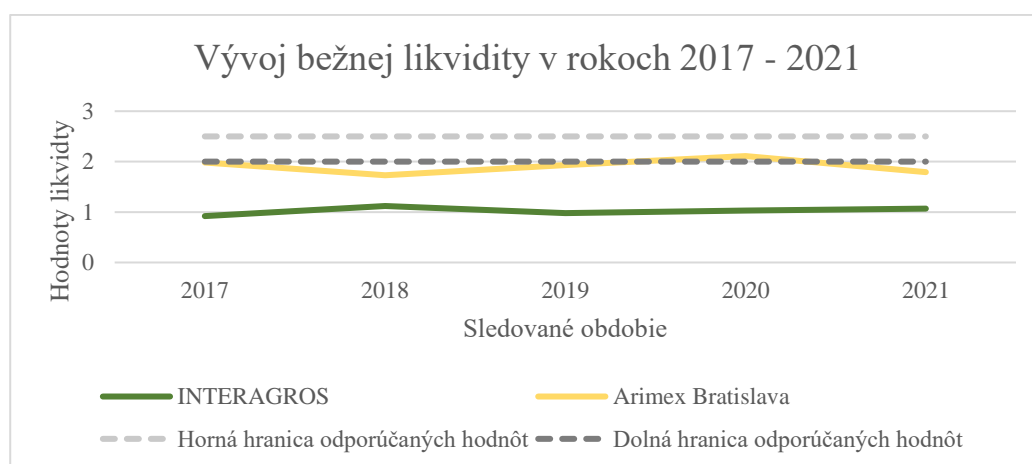
**Graf č. 3: Vývoj pohotovej likvidity v rokoch 2017-2021**

(Zdroj: Vlastné spracovanie podľa účtovných výkazov podniku INTERAGROS a Arimex Bratislava)

### Bežná likvidita

Doporučené hodnoty bežnej likvidity sú v intervale 2 – 2,5. Hodnoty podniku INTERAGROS sa v sledovanom období pohybujú okolo hodnoty 1. Sú to veľmi nízke hodnoty a vyplýva z toho, že podnik nie je schopný splatiť svoje krátkodobé záväzky ani po pridaní zásob, ktoré sú ich najväčšou položkou obežných aktív.

Konkurenčný podnik sa v roku 2017 nachádza mierne pod hranicou dolného intervalu s hodnotou 1,98. V roku 2018 klesá na hodnotu 1,73, kvôli zvýšeným bežným bankovým úverom. Ďalším rokom sa opäť približuje k dolnej hranici s hodnotou 1,93 a v roku 2020 dosahuje hodnotu 2,11, ktorá sa nachádza v doporučenom intervale. V roku 2021 opäť klesá na hodnotu 1,79.



**Graf č. 4: Vývoj bežnej likvidity v rokoch 2017 - 2021**

(Zdroj: Vlastné spracovanie podľa účtovných výkazov podniku INTERAGROS a Arimex Bratislava)

## 2.4.2 Ukazovatele aktivity

Ukazovatele aktivity nám ukazujú ako účinne podnik využíva svoje aktíva. Sledujeme obrat celkových aktív, stálych aktív a zásob, a dobu obratu zásob, pohľadávok a záväzkov.

**Tabuľka č. 12: Ukazovatele aktivity INTERAGROS, a. s.**

(Zdroj: Vlastné spracovanie podľa účtovných výkazov podniku INTERAGROS v rokoch 2017-2021)

Ukazovatele aktivity podniku INTERAGROS, a. s.					
	2017	2018	2019	2020	2021
Obrat celkových aktív	1,02	3,03	3,13	3,12	2,97
Obrat stálych aktív	2,86	13,40	18,84	16,91	21,02
Obrat zásob	2,36	10,39	8,44	7,54	4,87
Doba obratu zásob	154,97	35,11	43,27	48,44	75,01
Doba obratu pohľadávok	78,81	56,48	54,10	48,80	34,43
Doba obratu záväzkov	23,04	14,53	9,25	16,61	25,35

**Tabuľka č. 13: Ukazovatele aktivity Arimex Bratislava s r. o.**

(Zdroj: Vlastné spracovanie podľa účtovných výkazov Arimex Bratislava v rokoch 2017-2021)

Ukazovatele aktivity konkurenčného podniku Arimex Bratislava spol. s r. o.					
	2017	2018	2019	2020	2021
Obrat celkových aktív	2,30	2,10	2,27	2,24	1,95
Obrat stálych aktív	24,87	25,35	25,66	25,78	33,62
Obrat zásob	4,23	5,20	5,25	4,22	3,06
Doba obratu zásob	86,38	70,14	69,54	86,41	119,25
Doba obratu pohľadávok	44,25	53,69	57,22	38,10	51,13
Doba obratu záväzkov	12,71	15,99	9,33	8,49	15,35

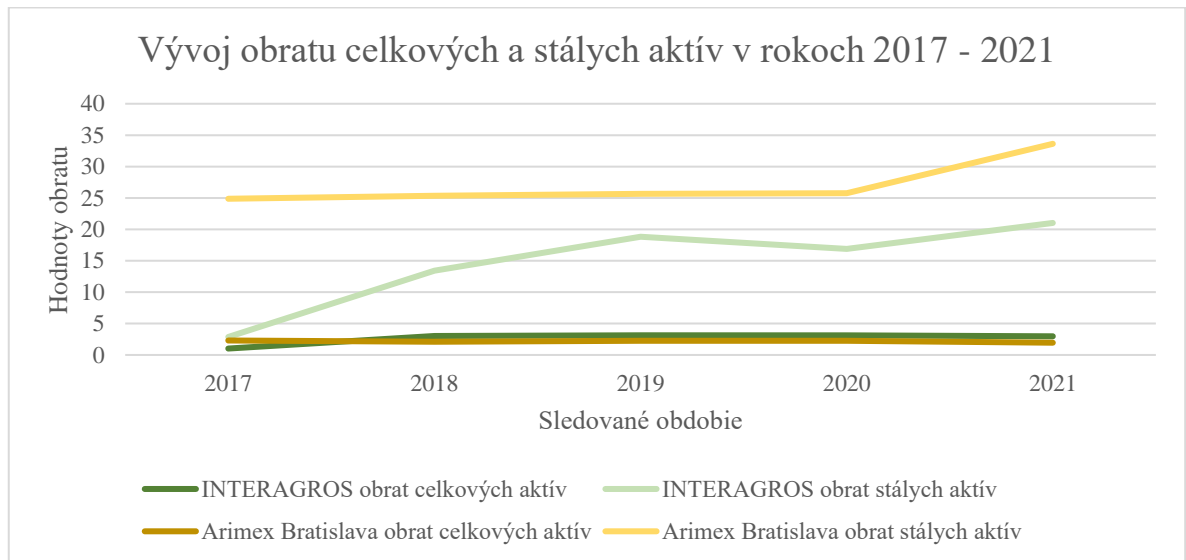
### Obrat celkových aktív

Obrat celkových aktív nám ukazuje ako efektívne využíva podnik celkové aktíva. Doporučená hodnota je v rozmedzí 1,6 - 3. Najnižšia hodnota v podniku Interagros bola zaznamenaná v roku 2017 a to 1,02. Podnik v tomto roku nevyužíval celkové aktíva veľmi efektívne. V rokoch 2018 - 2020 boli hodnoty mierne nad hornou hranicou intervalu a v roku 2021 dosiahol hodnotu 2,97, ktorá sa nachádza v doporučenom intervale a vyjadruje, že podnik využíval svoje celkové aktíva účinne.

Konkurenčný podnik má počas sledovaného obdobia všetky hodnoty nachádzajúce sa v doporučenom intervale.

## Obrat stálych aktív

Obrat stálych aktív zobrazuje ako účinne využíval podnik svoj neobežný majetok. Požadované hodnoty by mali byť vyššie ako u obratu celkových aktív. V grafe vývoja môžeme vidieť, že náš aj konkurenčný podnik majú hodnoty obratu stálych aktív vyššie ako obratu celkových aktív. V porovnaní s konkurenčným podnikom dosahuje náš podnik nižšie hodnoty stálych aktív.



**Graf č. 5: Vývoj obratu celkových a stálych aktív v rokoch 2017 - 2021**

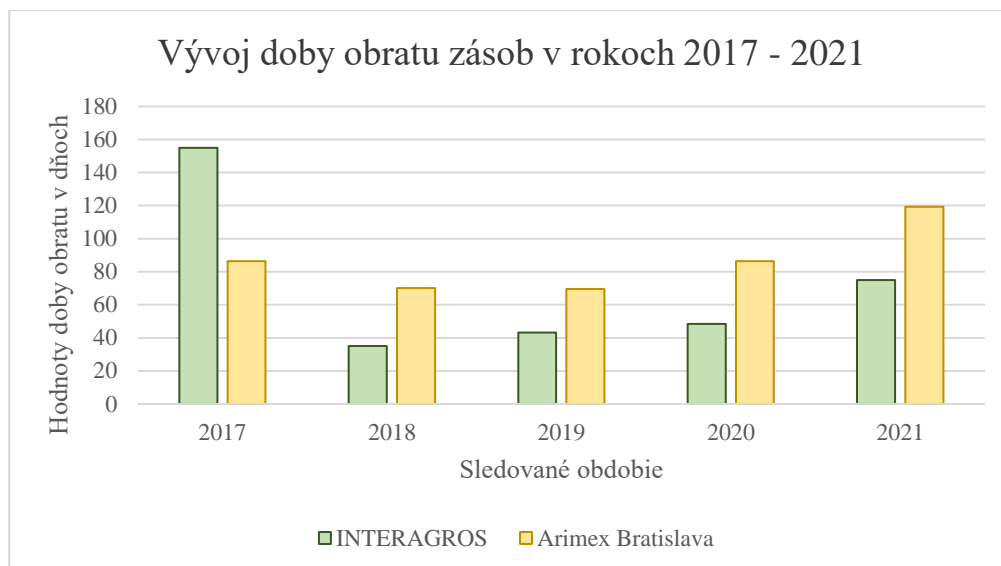
(Zdroj: Vlastné spracovanie podľa účtovných výkazov INTERAGROS a Arimex Bratislava)

## Obrat zásob

Obrat zásob bol v našom podniku vo všetkých sledovaných rokoch okrem roku 2017, v porovnaní s konkurenčným podnikom vyšší. Zobrazuje nám to, že sa v podniku Interagros v rokoch 2018 - 2021 zásoby obrátili viac krát ako v podniku Arimex Bratislava.

## Doba obratu zásob

Doba obratu zásob udáva priemerný počet dní od nákupu zásob do ich predaja. V roku 2017 má náš podnik horšie výsledné hodnoty a to 155 dní, zatiaľ čo konkurenčný podnik má 87 dní. V rokoch 2018 náš podnik zlepšil dobu obratu zásob na 36 dní a v ďalších rokoch má aj napriek rastúcej dobe obratu lepšie výsledky ako konkurenčný podnik.



**Graf č. 6: Vývoj doby obratu zásob v rokoch 2017-2021**

(Zdroj: Vlastné spracovanie podľa účtovných výkazov podniku INTERAGROS a Arimex Bratislava)

### **Doba obratu pohľadávok**

Doba obratu pohľadávok bola v našom podniku v roku 2017 výrazne vyššia a to takmer 79 dní, avšak v priebehu sledovaných rokov postupne klesá. V roku 2021 dosahuje hodnotu zaokrúhlene 35 dní. Konkurenčný podnik má dobu obratu pohľadávok v sledovanom období okolo 40 - 55 dní. V roku 2020 mal najnižšiu dobu obratu a to necelých 39 dní, no v roku 2021 opäť vzrástla na takmer 52 dní, takže by sa dalo povedať že je na tom z hľadiska platenia faktúr od odberateľov náš podnik lepšie.

### **Doba obratu záväzkov**

Doba obratu záväzkov by mala byť väčšia ako doba obratu pohľadávok, no v našom aj konkurenčnom podniku je doba obratu záväzkov nižšia vo všetkých sledovaných rokoch. Najnižšia dobu obratu záväzkov bola necelých 10 dní v roku 2019 a naopak najvyššiu hodnotu doby obratu záväzkov náš podnik dosiahol v roku 2021 a to približne 26 dní. Konkurenčný podnik dosiahol najvyššiu hodnotu takmer 16 dní v roku 2018 a najnižšiu v roku 2020 a to necelých 9 dní.

### 2.4.3 Ukazovatele zadlženosti

Ukazovatele zadlženosti nám ukazujú do akej miery využíva podnik na financovanie cudzí kapitál – dlh. Sledujeme celkovú zadlženosti, koeficient samofinancovania a úrokové krytie.

**Tabuľka č. 14: Ukazovatele zadlženosti INTERAGROS, a. s.**

(Zdroj: Vlastné spracovanie podľa účtovných výkazov INTERAGROS, a. s. v rokoch 2017-2021)

Ukazovatele zadlženosti podniku INTERAGROS, a. s.					
	2017	2018	2019	2020	2021
<b>Celková zadlženosť</b>	86,9%	89,9%	90,8%	86,5%	84,9%
<b>Koeficient samofinancovania</b>	13,1%	10,1%	9,2%	13,5%	15,1%
<b>Úrokové krytie</b>	5,9	2,19	3,64	5,81	12,81

**Tabuľka č. 15: Ukazovatele zadlženosti Arimex Bratislava, s. r. o.**

(Zdroj: Vlastné spracovanie podľa účtovných výkazov Arimex Bratislava, s. r. o. v rokoch 2017-2021)

Ukazovatele zadlženosti podniku Arimex Bratislava spol. s r. o.					
	2017	2018	2019	2020	2021
<b>Celková zadlženosť</b>	82,2%	83,5%	80,4%	76,6%	73,0%
<b>Koeficient samofinancovania</b>	17,8%	16,5%	19,6%	23,4%	27,0%
<b>Úrokové krytie</b>	2,76	2,74	4,76	11,03	60,54

#### Stupeň zadlženosti

Hodnoty stupňa zadlženosti v našom podniku sú vo všetkých sledovaných rokoch veľmi vysoké. Hodnoty sa pohybujú okolo intervalu 85-90%. Znamená to, že náš podnik financuje výraznú väčšinu majetku z cudzích zdrojov.

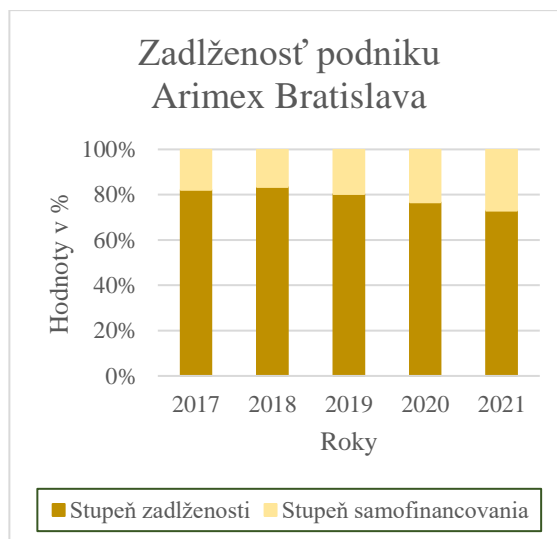
Konkurenčný podnik má oproti nášmu podniku nižšie hodnoty, avšak stále ide o vysoký stupeň zadlženosti. Hodnoty konkurenčného podniku sa pohybujú okolo intervalu 75-85%.

#### Stupeň samofinancovania

Stupeň samofinancovania slúži ako doplnkový ukazovateľ k stupni zadlženosti. Hodnoty v našom podniku sa pohybujú okolo intervalu 10-15%. Sú to veľmi nízke hodnoty. Konkurenčný podnik vykazuje o niečo lepšie hodnoty, nachádzajúce sa približne v intervale 15-25%, avšak tiež ide o nízke hodnoty tohto ukazovateľa. Z toho vyplýva, že oba podniky financujú veľmi malý pomer majetku z vlastných zdrojov.



**Graf č. 7: Zadlženosť INTERAGROS**  
(Zdroj: Vlastné spracovanie podľa účtovných výkazov INTERAGROS, a. s. v rokoch 2017-2021)



**Graf č. 8: Zadlženosť Arimex Bratislava**  
(Zdroj: Vlastné spracovanie podľa účt. výkazov Arimex Bratislava, s. r. o. v rokoch 2017-2021)

## Úrokové krytie

Úrokové krytie nám ukazuje o koľko prevyšuje zisk úroky. Najnižšiu hodnotu vykazuje náš podnik v roku 2018 a to 2,19. Od tohto roku sa hodnoty výrazne zvyšujú. V roku 2021 bola zaznamenaná hodnota 12,81. Ide o veľmi dobré hodnoty, ktoré zobrazujú, že je náš podnik schopný znášať dlhovú záťaž.

Konkurenčný podnik dosahuje v rokoch 2017 a 2018 úrokové krytie približne v hodnote 2,8. Od roku 2019 sa hodnoty rapídne zvyšujú. V roku 2021 dosahuje hodnotu 60,54, spôsobenú poklesom nákladových úrokov a výrazne zvýšeným ziskom.

### 2.4.4 Ukazovatele rentability

Ukazovatele rentability nám ukazujú výnosnosť vloženého kapitálu. Sledujeme rentabilitu kapitálu, aktív, vlastného kapitálu a tržieb.

**Tabuľka č. 16: Ukazovatele rentability INTERAGROS, a. s.**  
(Zdroj: Vlastné spracovanie podľa účtovných výkazov spoločnosti INTERAGROS v rokoch 2017-2021)

Ukazovatele rentability podniku INTERAGROS, a. s.					
	2017	2018	2019	2020	2021
ROI (EBIT)	5,7%	3,4%	5,1%	9,8%	10,2%
ROA (EAT)	2,4%	0,9%	2,2%	4,6%	5,7%
ROE (EAT)	18,2%	8,9%	23,7%	33,8%	37,8%
ROS (EAT)	2,3%	0,3%	0,7%	1,5%	1,9%

**Tabuľka č. 17: Ukazovatele zadlženosti Arimex Bratislava, s. r. o.**

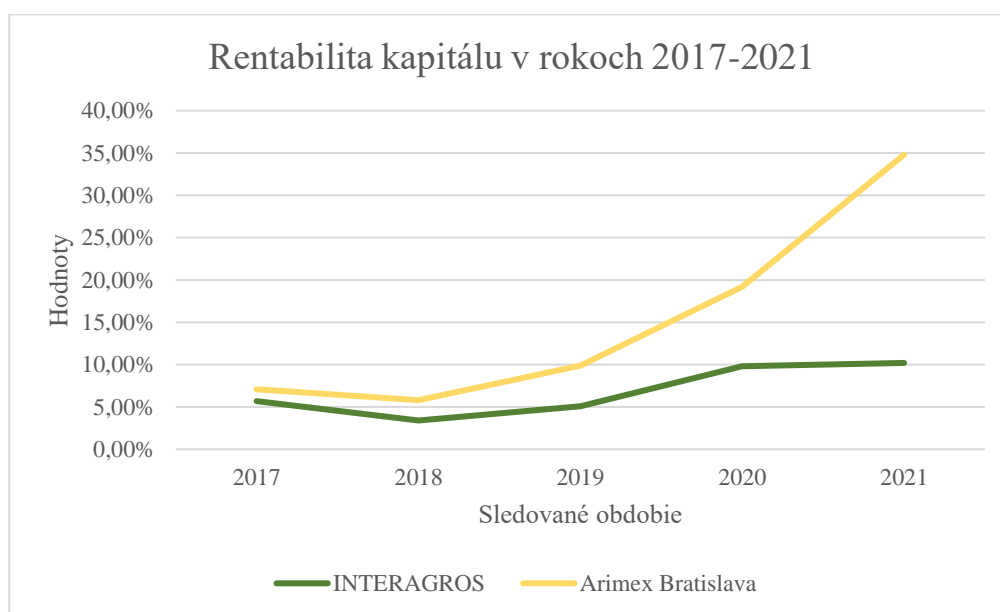
(Zdroj: Vlastné spracovanie podľa účt. výkazov podniku Arimex Bratislava, s. r. o. v rokoch 2017-2021)

Ukazovatele rentability podniku Arimex Bratislava spol. s r. o.					
	2017	2018	2019	2020	2021
ROI (EBIT)	1,4%	2,4%	4,8%	9,4%	24,6%
ROA (EAT)	0,7%	0,6%	1,7%	3,8%	12,6%
ROE (EAT)	3,8%	3,9%	8,6%	16,2%	46,6%
ROS (EAT)	0,3%	0,3%	0,7%	1,7%	6,4%

### ROI – Rentabilita kapitálu

ROI vyjadruje zhodnotenie kapitálu viazaného v podniku. Doporučené hodnoty sú vyššie ako 12%. V sledovanom období náš podnik nedosahoval požadovaných hodnôt, avšak v priebehu rokov postupne hodnota tohto ukazovateľa narastala a v roku 2021 dosahoval 10,2%.

Konkurenčný podnik v rokoch 2017 – 2020 nedosahoval požadovaných hodnôt. V roku 2021 mu rentabilita kapitálu rapídne vzrástla až na takmer 25%, čo bolo spôsobené výrazným nárastom zisku.



**Graf č. 9: Rentabilita kapitálu v rokoch 2017-2021**

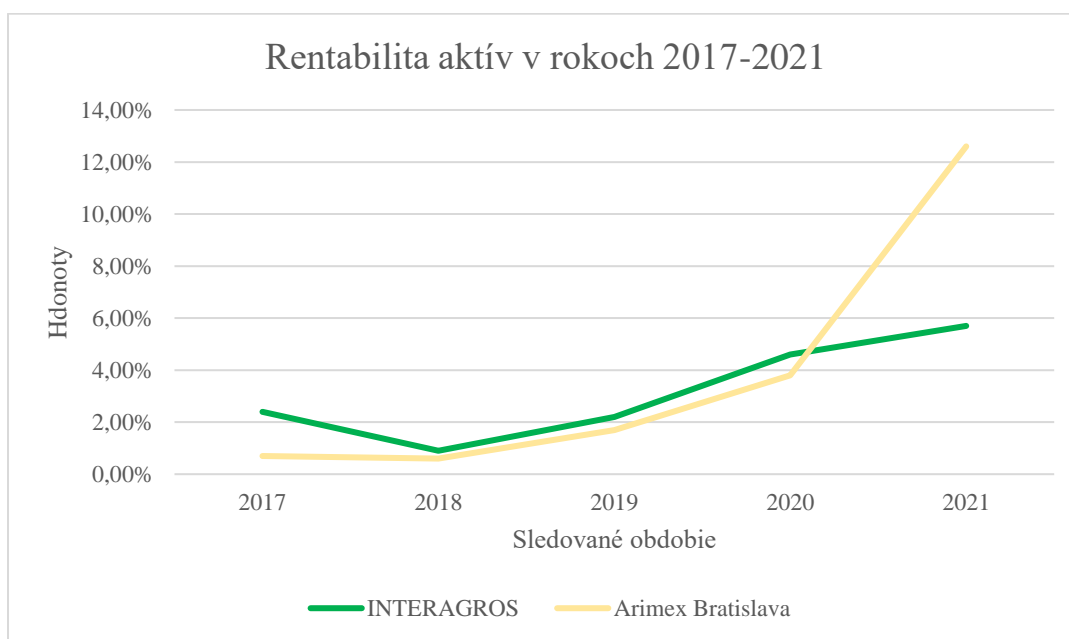
(Zdroj: Vlastné spracovanie podľa účtovných výkazov podniku INTERAGROS a Arimex Bratislava)



## ROA – Rentabilita aktív

ROA vyjadruje výnosnosť aktív bez ohľadu na zdroje. Podnik INTERAGROS dosahoval v roku 2017 hodnotu 2,4%, ktorá v roku 2018 klesla na 0,9%, no od roku 2019 sa postupne zvyšovala. V roku 2021 zaznamenal hodnotu 5,7%.

Konkurenčný podnik dosahoval v rokoch 2017-2020 horšie výsledky v porovnaní s našim podnikom. V roku 2021 mu hodnota rentability kapitálu vzrástla na viac ako 2-násobnú hodnotu oproti nášmu podniku a to 12,6%.



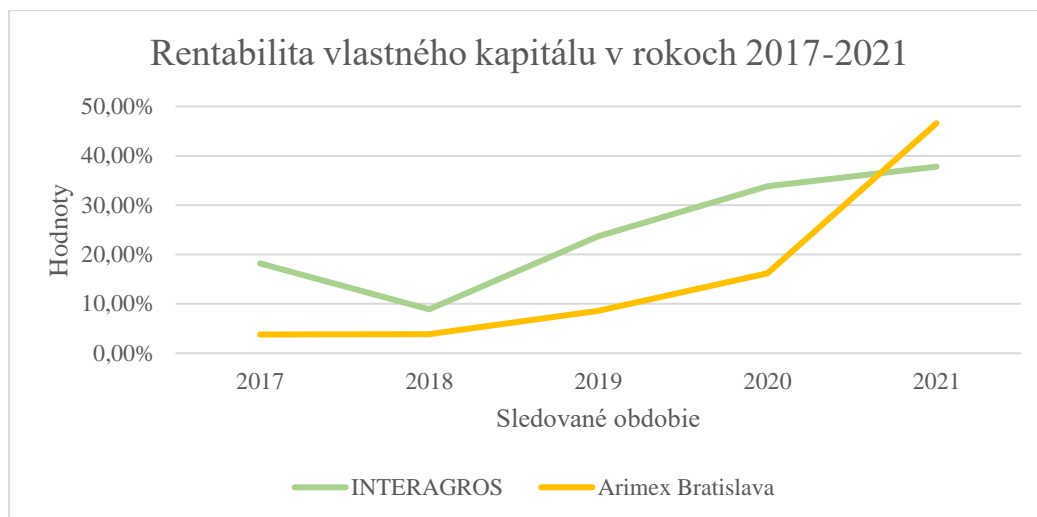
**Graf č. 10: Rentabilita aktív v rokoch 2017-2021**

(Zdroj: Vlastné spracovanie podľa účtovných výkazov podniku INTERAGROS a Arimex Bratislava)

## ROE – Rentabilita vlastného kapitálu

ROE vyjadruje výnosnosť vlastného imania. V roku 2017 dosahuje podnik hodnotu 18,2%, ktorá v roku 2018 klesá na 8,9%. V roku 2019 až 2021 opäť narastá. Najvyššiu hodnotu dosahuje podnik v roku 2021 a to 37,8%.

Hodnoty konkurenčného podniku sa v sledovaných rokoch postupne zvyšovali. V porovnaní s našim podnikom išlo o nižšie výsledné hodnoty až do roku 2021, v ktorom konkurenčný podnik zaznamenal hodnotu 46,6% a teda lepšiu hodnotu ako našich 37,8%.

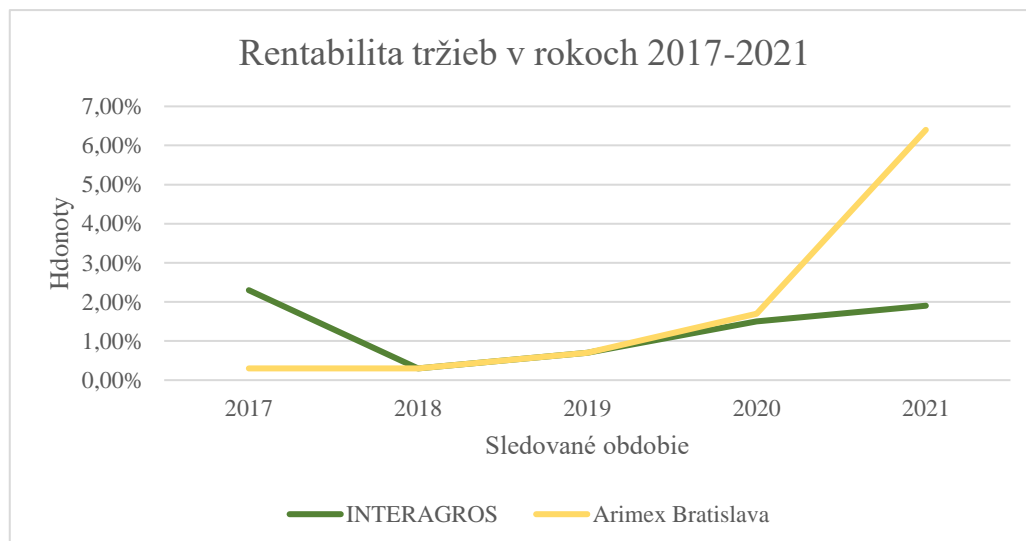


**Graf č. 11: Rentabilita vlastného kapitálu v rokoch 2017-2021**

(Zdroj: Vlastné spracovanie podľa účtovných výkazov podniku INTERAGROS a Arimex Bratislava)

### ROS – Rentabilita tržieb

Ros vyjadruje podiel zisku na 1€ tržby. Najvyššia hodnota ROS bola zaznamenaná hodnota v roku 2017 a to 2,3%. V roku 2018 hodnota klesla na 0,3%, ale od roku 2019 rentabilita tržieb opäť narastala. V roku 2021 podnik dosahoval 1,9%.



**Graf č. 12: Rentabilita tržieb v rokoch 2017-2021**

(Zdroj: Vlastné spracovanie podľa účtovných výkazov podniku INTERAGROS a Arimex Bratislava)

Konkurenčný podnik dosahoval v roku 2017 a 2018 hodnotu 0,3%. V rokoch 2019 až 2021 mu hodnoty ROS stúpali. V porovnaní s našim podnikom dosahoval v rokoch 2020 a 2021 lepšie hodnoty, a to 1,7% a 6,4%.

## 2.5 Zhrnutie analýzy súčasného stavu

Na základe výsledkov z analýzy súčasného stavu je zhrnutá situáciu podniku, v ktorej sa momentálne nachádza.

Z analýzy reportingového procesu môžeme konštatovať, že slabou stránkou podniku je predovšetkým prepojenie jednotlivých úsekov v podnikovom informačnom systéme a tiež možná chybovosť reportov kvôli komplikovanosti realizácie procesu reportingu.

Z analýzy ukazovateľov vnútro podnikových stredísk sa v roku 2021 zvýšila manažérska EBITDA oproti predchádzajúcemu roku o 2,4 milióna € vďaka stredisku Obchod, ktorý zaznamenal rast v obchodnej marži o 3,2 milióna €. Stredisko Sklady má v pláne roku 2022 očakávané zvýšenie EBITDA z 1,05 milióna na necelých 1,2 milióna vďaka očakávaným rastúcim tržbám tohto strediska.

Z analýzy finančných ukazovateľov, kde sme porovnávali náš podnik s konkurenčným podnikom – Arimex Bratislava, s. r. o., nám vyplýva veľmi nízka likvidita spôsobená najmä vysokým čerpaním kontokorentných úverov. Konkurenčný podnik dosahoval tiež nízku likviditu, avšak v porovnaní s našim podnikom boli jeho hodnoty priaznivejšie. Pri ukazovateľoch aktivity dosahoval náš aj konkurenčný podnik dobré výsledky pri obrate stálych a celkových aktív, no oba podniky mali zistenú vyššiu dobu obratu pohľadávok ako záväzkov. Konkurenčný podnik zaznamenal v tomto prípade horšie výsledky a to dobu obratu pohľadávok okolo 50 dní a dobu obratu záväzkov 15 dní. Náš podnik mal dobu obratu pohľadávok okolo 35 dní a dobu obratu záväzkov 25 dní. Išlo o zlepšenie hodnôt oproti predchádzajúcim rokom, no stále ide o nepriaznivý jav, keďže doba obratu záväzkov by mala byť vyššia ako u pohľadávok. Pri ukazovateľoch zadlženosti bola zistená veľmi vysoká hodnota stupňa zadlženosti. Je spôsobená už spomínaným čerpaním vysokej hodnoty bežných bankových úverov. Konkurenčný podnik dosahoval tiež vysoký stupeň zadlženosti, avšak v porovnaní s našim podnikom išlo o lepšie výsledné hodnoty. Všetky ukazovatele rentability od roku 2018 rástli vďaka rastúcemu výsledku hospodárenia. V roku 2021 bola hodnota ROI 10,2%, hodnota ROA 5,7%, hodnota ROE 37,8% a hodnota ROS 1,9%. Rok 2021 by sa tým dal, z hľadiska výsledku hospodárenia, označiť za najúspešnejší. Pre konkurenčný podnik bol rok 2021 tiež najziskovejší a dosiahol ešte lepšie výsledky ako náš podnik.

### 3 VLASTNÉ NÁVRHY RIEŠENIA

Táto kapitola práce je venovaná vlastným návrhom riešenia vyplývajúcich z analýzy súčasného stavu.

Podnik INTERAGROS dosahoval v posledných rokoch veľmi dobré výsledky a udržal si svoje stabilné postavenie na trhu. Navrhnuté sú efektívnejšie riešenia v procesoch finančného riadenia tohto podniku. Prvý návrh sa týka reportingového procesu a druhý návrh vyplýva z analýzy finančných ukazovateľov.

#### 3.1 Zavedenie MS Power BI

Prvé riešenie tejto práce sa týka zefektívnenia reportingového procesu podniku. Keďže podnik vytvára reporty sťahovaním dát z ERP systému pomocou príkazov SQL do programu MS Excel, ide o veľmi komplikovaný a časovo náročný systém. Zamestnanec, ktorý vykonáva tieto príkazy v podniku je tiež jediným zamestnancom, ktorý ovláda SQL jazyk, takže v prípade výpadku tohto zamestnanca môže nastať v podniku problém, keďže nikto iný by ho nevedel nahradiť. Taktiež sa z dôvodu používania MS Excel a ručného zadávania SQL príkazov vyskytuje pri reportoch chybovosť, ktorú by bolo možné zamedziť automatizáciou a znížením manuálnej práce. Ako riešenie by som navrhla zaviesť nástroj Microsoft Power BI, vďaka ktorému by bol reporting jednoduchší, prístupnejší a najmä časovo úspornejší. Reporty by boli prehľadnejšie a taktiež tento nástroj v porovnaní s Excelom umožňuje väčšie množstvo úprav a prispôbení dát.

Power BI je kolekcia softvérových služieb, aplikácií a konektorov, ktoré vo vzájomnej spolupráci zabezpečujú premenu nesúvisiacich zdrojov údajov na súdržné, vizuálne pôsobivé a interaktívne prehľady (Microsoft Learn, 2023).

Power BI zaistí to, že všetky zdrojové dáta budú uložené v jednom dátovom sklade.

Dátový sklad spája a harmonizuje veľké množstvá dát z rôznych zdrojov. Dátové sklady ukladajú aktuálne a historické dáta na jednom mieste. Do dátového skladu prúdia údaje z operačných systémov, databáz a externých zdrojov (SAP Insights, 2023).

Jednorazovo sa teda nahradí zadávanie SQL príkazov pomocou dátových púmp, ktoré budú tieto dáta dodávať do dátového skladu z ERP NAV, prípadne iných zdrojových systémov.

Tieto dátové pumpy zaistia predovšetkým konsolidáciu dát z viacerých zdrojov a transformovanie dát. Toto prepojenie ušetrí nielen čas, ale zamedzí sa tak aj chybovosti, spôsobenej ručným zadávaním príkazov.

Aktualizácia tohto skladu bude prebiehať v noci, aby užívatelia mohli pracovať ráno už s aktuálnymi dátami. Pri zavedení Power BI teda nebudú musieť zdĺhavo pripravovať dáta, ale už len vybrať a analyzovať položky podľa potreby.

Jednotlivé reporty v Power BI umožňujú prostredníctvom parametrov vybrať vyhodnocované obdobie a zostavenie za vybrané vnútro podnikové stredisko alebo za celú spoločnosť. Reporty by umožňovali porovnávať plán so skutočnosťou ako v kumulácii od začiatku roka, tak aj v rozklade na jednotlivé mesiace. Tento návrh by teda tiež zahŕňal zjednotenie KPIs. Aktuálne má podnik stanovené KPIs pre rôzne oblasti, ktoré sa nachádzajú v niekoľkých tabuľkách v MS Excel a sú veľmi neprehľadné. Vďaka platforme Power BI by bolo možné ich zjednotiť na jednom mieste a spraviť tak na jednej obrazovke ucelený prehľad týchto kľúčových ukazovateľov výkonnosti. Ucelený KPI report by teda obsahoval dashboardy KPIs jednotlivých oblastí (obchodnej oblasti, finančnej oblasti a oblasti skladov).

Týmto riešením by sa zjednodušil spôsob tvorby reportov, zlepšila vizualizácia dát, zamedzilo by sa chybovosti a časovému oneskoreniu, čím by sa zvýšila kvalita informácií pre rozhodovanie a riadenie tohto podniku.

### **3.2 Poskytnutie skonta**

Z analýzy finančných ukazovateľov vyplýva, že podnik dosahoval vyššie hodnoty doby obratu pohľadávok ako záväzkov, nízku likviditu vo všetkých sledovaných rokoch a vysoký stupeň zadlženosti. Nízka likvidita a vysoká zadlženosť je spôsobená predovšetkým vysokým množstvom krátkodobých bankových úverov. V roku 2021 mali bežné bankové úvery v podniku hodnotu až 61 497 621€. Je to zapríčinené tým, že podnik INTERAGROS poskytuje predfinancovanie, čo znamená, že dodávky tovaru poskytujú niektorým odberateľom s dlhou splatnosťou a tým ich istým spôsobom

predfinancujú, čím si udržiavajú stabilný zákaznícky vzťah. Kvôli tomuto predfinancovaniu a udržiavaniu istých zákazníkov čerpajú kontokorentné úvery na financovanie svojich záväzkov.

**Tabuľka č. 18: Krátkodobé pohľadávky za rok 2021**

(Zdroj: Vlastné spracovanie podľa INTERAGROS, a. s. - Finstat, 2023)

Obdobie - rok 2021			
	Do lehoty splatnosti	Po lehote splatnosti	Pohľadávky spolu
<b>Krátkodobé pohľadávky</b>	24 473 949	4 838 741	29 312 690

V roku 2021 boli krátkodobé pohľadávky po splatnosti vo výške približne 4,8 milióna € a celkové pohľadávky v hodnote okolo 29,3 milióna €.

Krátkodobé pohľadávky po splatnosti nad 30 dní podnik penalizuje formou úrokov z omeškania, ktoré fakturujú v ďalšej dodávke o navýšenú obchodnú maržu a v prípade nerealizácie ďalšieho obchodu to podnik rieši formou právneho vymáhania.

Splatnosti faktúr závisia od odberateľov. Veľkí tuzemskí a zahraniční partneri majú spravidla krátke doby splatnosti faktúr. Odberatelia, využívajúci predfinancovanie sú prevažne farmári, ktorí majú dobu splatnosti faktúr až 180 dní.

Vzhľadom na aktuálnu situáciu a nárast úrokových sadzieb v bankovom sektore, je tento spôsob predfinancovania rizikový. Navrhovala by som preto zaviesť skonto pre týchto odberateľov, ktoré by urýchlilo inkaso pohľadávok, čím by podnik získal peňažné prostriedky skôr, znížil tak výšku bankových úverov a zároveň by sa zvýšila likvidita podniku.

Skonto je jedným z nástrojov motivácie zákazníka k plateniu pred konečným dátumom a teda urýchleniu inkasa pohľadávok (Režňáková, 2010, s. 62).

Ide o percentuálnu zľavu – zrážku z ceny, za predčasnú platbu od odberateľa. Dodávateľ tak získa peňažné prostriedky skôr ako je dohodnuté v lehote splatnosti faktúry a odberateľ môže predčasnou platbou ušetriť peniaze za daný nákup.

Aby sa poskytnutie skonta nestalo pre podnik stratové, musí byť výhodnejšie ako náklady na kontokorentné úvery, ktoré podnik čerpá pre krytie týchto pohľadávok. Pri výpočte bude počítané s úrokovou sadzbou kontokorentných úverov podľa aktuálnych 3

mesačných referenčných sadziieb EURIBOR vrátane individuálnej prirážky, čo spolu práve teraz tvorí 4,00% p. a. (VÚB banka, 2023).

Pre výpočet maximálnej výšky sadzby skonta použijeme:

$$i_s = \frac{i_t}{1 + i_t}$$

**Vzorec č. 17: Výpočet maximálnej výšky sadzby skonta**  
(Zdroj: Režňáková, 2010, s. 63)

kde:

$i_s$  = sadzba skonta

$i_t$  = „prepočítaná“ alternatívna výnosová miera, v tomto prípade prepočítaná úroková sadzba úveru, ktorú vypočítame ako:

$$i_t = i \times \frac{T}{365}$$

**Vzorec č. 18: Výpočet "prepočítanej" alternatívnej miery výnosnosti**  
(Zdroj: Režňáková, 2010, s. 63)

kde:

$i$  = alternatívna výnosová miera (v tomto prípade úroková sadzba úveru)

$T$  = počet dní, ktoré uplynú medzi štandardnou dobou splatnosti a dobou pre využitie skonta (doba splatnosti faktúry – lehota pre splatnosť skonta)

### **Odberatelia pri predčasnom splatení do 30 dní**

Pri zákazníkoch – farmároch, bude pri predčasnom splatení do 30 dní odo dňa vystavenia faktúry so splatnosťou 180 dní vystavené skonto podľa nasledovného výpočtu.

$$i_t = 0,04 \times \frac{180 - 30}{365} = 0,01643$$

Prepočítaná úroková sadzba je približne vo výške 0,01643.

$$i_s = \frac{0,01643}{1 + 0,01643} = 0,01616 = 1,6\%$$

Maximálna výška sadzby skonta je v tomto prípade 1,6%. Pokiaľ by teda odberateľ zaplatil do 30 dní faktúru so splatnosťou 180 dní vo výške 150 000 €, ušetril by tak 2 400€.

Keďže ide o dlhú dobu splatnosti faktúry, navrhla by som skonto ponúknuť ešte odberateľom, ktorí zaplatia do 60 a do 90 dní od vystavenia faktúry. V tabuľke sú zobrazené navrhnuté vypočítané jednotlivé maximálne výšky skonta za predčasné splatenie pri faktúre so splatnosťou 180 dní.

**Tabuľka č. 19: Návrh výšky skonta pre odberateľov**  
(Zdroj: Vlastné spracovanie podľa vzorcov č. 17 a 18)

Predčasné splatenie faktúry (spl. 180 dní)	Maximálna výška skonta	Alternatívny zdroj financovania (úroková sadzba úveru)
30 dní	1,6%	4,00% p. a.
60 dní	1,3%	
90 dní	1%	

Odberateľom by sa ponúklo skonto vo výške 1,6% pri predčasnom splatení do 30 dní, 1,3% pri predčasnom splatení do 60 dní a 1% pri predčasnom splatení do 90 dní. Pokiaľ by platili po 90 dňoch od vystavenie faktúry, už by museli zaplatiť celú sumu.

Skonto využijú hlavne odberatelia - farmári, ktorí disponujú voľnými peňažnými prostriedkami. Dá sa konštatovať, že pokiaľ toto skonto nevyžijú, mali by svoje voľné peňažné prostriedky zhodnotiť minimálne na úrovni 4,00% p. a.

Týmto riešením by sa znížila doba obratu pohľadávok a získali peňažné prostriedky na vyplatenie dodávateľov skôr, čím by podnik znížil čerpanie množstva kontokorentných bankových úverov. Znížením týchto úverov by sa znížil aj stupeň zadlženosti. Zároveň by zníženie výšky úveru a zvýšenie peňažných prostriedkov zvýšilo likviditu podniku. Poskytnutie skonta by teda malo pozitívne dopady na problémové oblasti pohľadávok, likvidity a zadlženosti z analýzy finančných ukazovateľov.



## ZÁVER

Hlavným cieľom tejto bakalárskej práce je analyzovať ekonomické ukazovatele a požívaný systém reportovania vo vybranej spoločnosti a navrhnúť efektívnejšie riešenia v procesoch finančného riadenia.

V prvej kapitole práce sú vymedzené teoretické východiská práce. Na začiatku je stručne vysvetlené finančné riadenie a controlling. Ďalej je predstavený reporting, jeho úloha, užívatelia, členenie, využitie účtovných informácií, kľúčové ukazovatele výkonnosti a informačný systém podniku. Popísaný je tiež reporting vnútro podnikových stredísk a vybrané finančné ukazovatele, konkrétne ukazovatele likvidity, aktivity, zadlženosti a rentability.

Druhá kapitola práce je zameraná na analýzu súčasného stavu. Predstavený je podnik, jeho história, základné údaje, podiel na trhu a konkurencia, zobrazenie organizačnej štruktúry podniku a popísaný je tiež obchod a sklady v podniku. Ďalej je analýza používaného reportingového systému, ktorá obsahuje analýzu procesu reportingu, popis a tvorbu reportov v podniku. Potom nasleduje analýza ukazovateľov vnútro podnikových stredísk za obdobie 2018-2021, ktorá zahŕňa aj plán na rok 2022 a vybraných finančných ukazovateľov za obdobie 2017-2021, ktoré boli porovnávané s konkurenčným podnikom Arimex Bratislava, s. r. o.

Z analýzy reportingového systému môžeme konštatovať, že slabou stránkou podniku je najmä prepojenosť jednotlivých úsekov v podnikovom informačnom systéme a časové oneskorenie a chybovosť pri spracovaní reportov z dôvodu komplikovanosti reportingového systému. Z analýzy vnútro podnikových stredísk vyplýva výrazne zvýšená manažérska EBITDA v roku 2021 oproti predchádzajúcemu roku, najmä vďaka výsledkom strediska Obchod. Z analýzy finančných ukazovateľov môžeme pozorovať nízku likviditu, vysoký stupeň zadlženosti a aj napriek zlepšujúcim sa hodnotám oproti ostatným rokom zaznamenanú vyššiu dobu obratu pohľadávok ako záväzkov. Je to spôsobené najmä vysokými hodnotami bežných bankových úverov, ktoré podnik čerpá na financovanie.

Posledná, tretia kapitola, je venovaná efektívnejším riešeniam na základe analýzy súčasného stavu. Prvým riešením je zavedenie Power BI, ktoré by zefektívnilo

reportingový proces podniku a vyriešilo tak nedostatky ohľadom prepojenosti úsekov spoločnosti a tiež chybovosti a časového oneskorenia reportov. Druhým riešením je poskytnutie skonta, ktoré by malo za následok zníženie doby obratu pohľadávok vďaka skorším platbám, zvýšenie peňažných prostriedkov a teda aj likvidity, a tiež zníženie bežných bankových úverov a tým aj zníženie stupňa zadlženosti.

## ZOZNAM POUŽITÝCH ZDROJOV

Arimex Bratislava spol. s r. o. – Finstat. *Finančné a právne dáta o firmách na jednom mieste*. FinStat.sk [online]. Finstat, 2023. [cit. 2023-04-10]. Dostupné z: <https://www.finstat.sk/31325076>

ARIMEX. *ARIMEX: Profil spoločnosti* [online]. Bratislava: Arimex, ©2023 [cit. 2023-04-20]. Dostupné z: <https://www.arimex.sk/profil>

BARTOŠ, V. *Finanční analýza a plánování [prednášky]*. Brno: VUT v Brne, Fakulta podnikatelská, 2022.

FIBÍROVÁ, Jana. 2003. *Reporting: moderní metoda hodnocení výkonnosti uvnitř firmy*. 2. vyd. Praha: Grada, 116 s. ISBN 80-247-0482-X.

Finančná správa SR. *Poznámky ako súčasť účtovnej závierky*. Podpora a služby pre verejnosť. [online]. Finančné riaditeľstvo SR [cit. 2023-04-01]. Dostupné z: <https://podpora.financnasprava.sk/706031-Pozn%C3%A1mky-ako-s%C3%BA%C4%8Das%C5%A5-%C3%BA%C4%8Dtovnej-z%C3%A1vierky-->

HRADECKÝ, Mojmír, Jiří LANČA a Ladislav ŠIŠKA. 2008. *Manažerské účetnictví*. Praha: Grada, 264 s. ISBN 9788024724713.

INTERAGROS, a. s.- Finstat. *Finančné a právne dáta o firmách na jednom mieste*. FinStat.sk [online]. Finstat, 2023. [cit. 2023-01-12] Dostupné z: <https://www.finstat.sk/47681659>

Interagros. *Interagros – ...pestujeme budúcnosť* [online]. Trnava: INTERAGROS, ©2023 [cit. 2023-04-08]. Dostupné z: <https://interagros.sk/>

KALOUDA, František. 2019. *Finanční a cost-benefit analýza podniku*. Plzeň: Aleš Čeněk, 236 s. ISBN 978-80-7380-778-8.

KALOUDA, František. 2017. *Finanční analýza a řízení podniku*. 3. vyd. Plzeň: Aleš Čeněk, 328 s. ISBN 978-80-7380-646-0.

KNÁPKOVÁ, Adriana a kol. 2017. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 3. vyd. Praha: Grada, 228 s. ISBN 978-80-271-0563-2.

KOCMANOVÁ, Alena a kol. 2013. *Měření podnikové výkonnosti*. Brno: Littera, 252 s. ISBN 978-80-85763-77-5.

KONEČNÝ, Miloš a Mária REŽŇÁKOVÁ. 2005. *Controlling: pro obor Podnikové finance a obchod*. Brno: Akademické nakladatelství CERM, 153 s. ISBN 80-214-2869-4.

LANDA, Martin. 2008. *Jak číst finanční výkazy*. Brno: Computer Press. 176 s. ISBN 978-80-251-1994-5.

ManagementMania. *KPI (Key Performance Indicators) - klíčové ukazatele výkonnosti*. 2016 [online]. ©2011-2016 [cit. 2023-05-01]. Dostupné z: <https://managementmania.com/cs/key-performance-indicators>

Microsoft Dynamics 365. *What Is Enterprise Resource Planning (ERP)?* [online]. Microsoft, ©2023 [cit. 2023-04-08]. Dostupné z: <https://dynamics.microsoft.com/en-us/erp/what-is-erp/>

Microsoft Learn. *Čo je Power BI? - Power BI* [online]. Microsoft , ©2023 [cit. 2023-05-11]. Dostupné z: <https://learn.microsoft.com/sk-sk/power-bi/fundamentals/power-bi-overview>

MIKOVCOVÁ, Hana. 2007. *Controlling v praxi*. Plzeň: Aleš Čeněk, 183 s. ISBN 978-80-7380-049-9.

ORESKÝ Milan a Róbert REHÁK. 2019. *Finančná a ekonomická analýza obchodného podniku*. 2. vyd. Bratislava: Wolters Kluwer SR, 200 s. ISBN 978-80-571-0174-1

REŽŇÁKOVÁ, Mária. *Řízení platební schopnosti podniku*. Praha: Grada, 2010, 191 s. ISBN 978-80-247-3441-5.

RŮČKOVÁ, Petra. 2021. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 7. vyd. Praha: Grada, 165 s. ISBN 978-80-271-3124-2.

SAP Insights. *Čo je dátový sklad? - Definícia, komponenty, architektúra* [online]. [cit. 2023-05-07]. Dostupné z: <https://www.sap.com/sk/products/technology-platform/datasphere/what-is-a-data-warehouse.html>

SODOMKA, Petr a Hana KLČOVÁ. 2010. *Informační systémy v podnikové praxi*. 2. vyd. Brno: Computer Press. 501 s. ISBN 978-80-251-2878-7.

SYNEK, Miloslav a kol. 2011. *Manažerská ekonomika*. 5. vyd. Praha: Grada, 471 s. ISBN 978-80-247-3494-1.

ŠOLJAKOVÁ, Libuše a Jana FIBÍROVÁ. 2010. *Reporting*. 3. vyd. Praha: Grada, 221 s. ISBN 978-80-247-2759-2.

VÁVROVÁ, Ľuba a kol. 2003-2004. *Manažerske účtovníctvo so zameraním na náklady*. Finančný manažment vo verejnej správe [online]. Banskej Bystrici: Univerzita Mateja Bela v Banskej Bystrici [cit. 2022-12-12] Dostupné z: <http://crs.sk/storage/manazerske-uctovnictvo.pdf>

VÚB banka. *Referenčné sadzby EURIBOR* [online]. [cit. 2023-05-08]. Dostupné z: <https://www.vub.sk/ludia/informacny-servis/urokove-sadzby/referencne-sadzby-euribor.html>

ZALAI, Karol a kol. 2016. *Finančno-ekonomická analýza podniku*. 9. vyd. Bratislava: Sprint 2, 487 s. ISBN 978-80-89710-22-5.

ZALAI, Karol a kol. 2008. *Finančno-ekonomická analýza podniku: finančná analýza : praktikum*. Bratislava: Ekonóm, 135 s. ISBN 978-80-225-2501-5.

ŽIŽLAVSKÝ, Ondřej. 2014. *Controlling: Studijní text*. Brno: Akademické nakladatelství CERM, 111 s. ISBN 978-80-214-4857-5.

## ZOZNAM POUŽITÝCH SKRATIEK

a. s.	Akciová spoločnosť
admin.	Administratíva
BI	Business Intelligence
DDGS	Liehovarnícke výpalky
EAT	Earnings Before Taxes (čistý zisk)
EBIT	Earnings Before Interest and Taxes (zisk pred zdanením a úrokmi)
EBITDA	Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization (zisk pred úrokmi, zdanením a odpismi)
ERP	Enterprise Resource Planning (Plánovanie podnikových zdrojov)
HOCH	Hnojivá, osivá, chémie
IS	Informačný systém
KPI	Key Performance Indicators (Kľúčové ukazovatele výkonnosti)
mil.	Milión
MS	Microsoft
MS	NAV Microsoft Dynamics NAV
obch.	Obchodný
OPEX	Operating expense (prevádzkové náklady)
ROA	Ukazovateľ rentability aktív
ROE	Ukazovateľ rentability vlastného kapitálu
ROI	Ukazovateľ rentability kapitálu
ROS	Ukazovateľ rentability tržieb
s.	Strana

s. r. o.	Spoločnosť s ručením obmedzeným
spl.	Splatnosť
spol.	Spoločnosť
SQL	Structured Query Language
tis.	Tisíc
VH	Výsledok hospodárenia
zahr.	Zahraničný

## ZOZNAM OBRÁZKOV

Obrázok č. 1: Tvorba reportu.....	15
Obrázok č. 2: Podnikový informačný systém.....	23
Obrázok č. 3 Logo podniku INTERAGROS .....	34
Obrázok č. 4: Organizačná štruktúra podniku INTERAGROS .....	36
Obrázok č. 5: ERP systém podniku INTERAGROS .....	37
Obrázok č. 6: Tvorba reportov - SQL príkazy .....	39
Obrázok č. 7: Tvorba reportov - prelinkovanie analytických účtov .....	39
Obrázok č. 8: Tvorba reportov - report tržieb.....	40



## ZOZNAM TABULIEK

Tabuľka č. 1: Dimenzie controllingu .....	13
Tabuľka č. 2: Tabuľka rozdielov FÚ a MÚ .....	22
Tabuľka č. 3: Manažérska EBITDA podniku INTERAGROS.....	40
Tabuľka č. 4: Manažérska EBITDA strediska OBCHOD.....	41
Tabuľka č. 5: Manažérska EBITDA strediska SKLADY .....	42
Tabuľka č. 6: Sklady podniku INTERAGROS .....	43
Tabuľka č. 7: Manažérska EBITDA jednotlivých skladov podniku .....	43
Tabuľka č. 8: Ročná obrátkovosť .....	45
Tabuľka č. 9: Pozberová úprava .....	46
Tabuľka č. 10: Ukazovatele likvidity INTERAGROS .....	48
Tabuľka č. 11: Ukazovatele likvidity Arimex Bratislava .....	48
Tabuľka č. 12: Ukazovatele aktivity INTERAGROS .....	51
Tabuľka č. 13: Ukazovatele aktivity Arimex Bratislava .....	51
Tabuľka č. 14: Ukazovatele zadlženosti INTERAGROS.....	54
Tabuľka č. 15: Ukazovatele zadlženosti Arimex Bratislava .....	54
Tabuľka č. 16: Ukazovatele rentability INTERAGROS .....	55
Tabuľka č. 17: Ukazovatele zadlženosti Arimex Bratislava .....	56
Tabuľka č. 18: Krátkodobé pohľadávky za rok 2021 .....	62
Tabuľka č. 19: Návrh výšky skonta pre odberateľov .....	64

## ZOZNAM GRAFOV

Graf č. 1: Vývoj EBITDA jednotlivých skladov za sledované obdobie.....	44
Graf č. 2: Vývoj okamžitej likvidity v rokoch 2017 - 2021 .....	49
Graf č. 3: Vývoj pohotovej likvidity v rokoch 2017-2021 .....	50
Graf č. 4: Vývoj bežnej likvidity v rokoch 2017 - 2021 .....	50
Graf č. 5: Vývoj obratu celkových a stálych aktív v rokoch 2017 - 2021 .....	52
Graf č. 6: Vývoj doby obratu zásob v rokoch 2017-2021 .....	53
Graf č. 7, 8: Zadlženosť INTERAGROS a Arimex Bratislava .....	55
Graf č. 9: Rentabilita kapitálu v rokoch 2017-2021 .....	56
Graf č. 10: Rentabilita aktív v rokoch 2017-2021 .....	57
Graf č. 11: Rentabilita vlastného kapitálu v rokoch 2017-2021 .....	58
Graf č. 12: Rentabilita tržieb v rokoch 2017-2021 .....	58

## ZOZNAM VZORCOV

Vzorec č. 1: Ukazovateľ okamžitej likvidity .....	27
Vzorec č. 2: Ukazovateľ pohotovej likvidity .....	28
Vzorec č. 3: Ukazovateľ bežnej likvidity .....	28
Vzorec č. 4: Ukazovateľ obratu celkových aktív .....	29
Vzorec č. 5: Ukazovateľ obratu stálych aktív .....	29
Vzorec č. 6: Ukazovateľ obratu zásob .....	30
Vzorec č. 7: Ukazovateľ doby obratu zásob .....	30
Vzorec č. 8: Ukazovateľ doby obratu pohľadávok .....	30
Vzorec č. 9: Ukazovateľ doby obratu záväzkov .....	30
Vzorec č. 10: Ukazovateľ stupňa zadlženosti .....	31
Vzorec č. 11: Ukazovateľ stupňa samofinancovania .....	31
Vzorec č. 12: Ukazovateľ úrokového krytia .....	32
Vzorec č. 13: Ukazovateľ ROI .....	32
Vzorec č. 14: Ukazovateľ ROA .....	33
Vzorec č. 15: Ukazovateľ ROE .....	33
Vzorec č. 16: Ukazovateľ ROS .....	33
Vzorec č. 17: Výpočet maximálnej výšky sadzby skonta .....	63
Vzorec č. 18: Výpočet "prepočítanej" alternatívnej miery výnosnosti .....	63

## **ZOZNAM PRÍLOH**

Príloha č. 1: Aktíva spoločnosti INTERAGROS, a. s. ....	I
Príloha č. 2: Pasíva spoločnosti INTERAGROS, a. s. ....	III
Príloha č. 3: Výkaz ziskov a strát spol. INTERAGROS, a. s. ....	V
Príloha č. 4: Aktíva spoločnosti Arimex Bratislava, s. r. o. ....	VIII
Príloha č. 5: Pasíva spoločnosti Arimex Bratislava, s. r. o. ....	X
Príloha č. 6: Výkaz ziskov a strát spol. Arimex Bratislava s. r. o. ....	XII

**Príloha č. 1: Aktíva spoločnosti INTERAGROS, a. s. za obdobie 2017-2021**  
(Zdroj: Vlastné spracovanie podľa účtovných výkazov spol. INTERAGROS, a. s.)

<b>INTERAGROS, a. s. - SÚVAHA (v €)</b>						
<b>označ.</b>	<b>STRANA AKTÍV</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
	<b>Spolu majetok</b>	40 339 006	57 354 921	70 537 712	72 087 687	103 851 605
<b>A</b>	<b>Neobežný majetok</b>	14 341 974	12 955 620	11 724 348	13 297 051	14 652 630
A.I.	Dlhodobý nehmotný majetok súčet	11 001 892	9 432 474	7 908 971	6 409 076	4 941 567
A.I.1	Aktivované náklady	0	0	0	0	0
A.I.2	Software	19 929	32 607	75 749	103 420	100 578
A.I.3	Oceniteľné práva	0	0	0	0	0
A.I.4	Goodwill	10 966 511	9 399 867	7 833 222	6 266 656	4 700 012
A.I.5	Ostatný dlhodobý nehmotný majetok	0	0	0	0	3 642
A.I.6	Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok	15 452	0	0	39 000	137 335
A.I.7	Poskytnuté preddavky na dlhodobý nehmotný majetok	0	0	0	0	0
A.II.	Dlhodobý hmotný majetok súčet	2 043 818	1 965 005	3 126 275	6 226 687	8 793 700
A.II.1	Pozemky	84 513	84 513	127 236	309 471	608 531
A.II.2	Stavby	1 065 083	1 009 909	1 756 870	4 023 678	3 864 436
A.II.3	Samostatné hnutelné veci a súbory hnutelných vecí	894 222	734 939	1 242 169	1 881 855	1 554 877
A.II.4	Pestovateľské celky trvalých porastov	0	0	0	0	0
A.II.5	Základné stádo a ťažné zvieratá	0	0	0	0	0
A.II.6	Ostatný dlhodobý hmotný majetok	0	0	0	0	0
A.II.7	Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok	0	135 644	0	11 683	2 738 016
A.II.8	Poskytnuté preddavky na dlhodobý hmotný majetok	0	0	0	0	27 840
A.II.9	Opravná položka k nadobudnutému majetku	0	0	0	0	0
A.III.	Dlhodobý finančný majetok súčet	1 296 264	1 558 141	689 102	661 288	917 363
A.III.1	Podielové cenné papiere a podiely v prepojených účtovných jednotkách	1 296 264	1 307 487	436 997	408 982	380 667
A.III.2	Podielové cenné papiere a podiely s podielovou účasťou okrem v prepojených účtovných jednotkách	0	0	0	0	0
A.III.3	Ostatné realizovateľné cenné papiere a podiely	0	0	0	0	0
A.III.4	Pôžičky prepojeným účtovným jednotkám	0	0	0	0	0
A.III.5	Pôžičky v rámci podielovej účasti okrem prepojeným účtovným jednotkám	0	0	0	0	0
A.III.6	Ostatné pôžičky	0	250 654	0	0	0
A.III.7	Dlhové cenné papiere a ostatný dlhodobý finančný majetok	0	0	0	0	0
A.III.8	Pôžičky a ostatný dlhodobý finančný majetok so zostatkovou dobou splatnosti najviac jeden rok	0	0	252 105	252 306	254 556

A.III.9	Účty v bankách s dobou viazanosti dlhšou ako jeden rok	0	0	0	0	0
A.III.10	Obstarávaný dlhodobý finančný majetok	0	0	0	0	282 140
A.III.11	Poskytnuté preddavky na dlhodobý finančný majetok	0	0	0	0	0
<b>B</b>	<b>Obežný majetok</b>	<b>25 769 250</b>	<b>44 001 278</b>	<b>58 209 522</b>	<b>58 369 693</b>	<b>89 154 583</b>
B.I.	Zásoby súčet	15 855 377	16 195 202	25 252 639	28 231 193	60 065 506
B.I.1	Materiál	867	1 441	1 897	1 897	3 148
B.I.2	Nedokončená výroba a polotovary vlastnej výroby	0	0	0	0	0
B.I.3	Výrobky	0	0	0	0	0
B.I.4	Zvieratá	0	0	0	0	0
B.I.5	Tovar	15 854 510	14 119 469	23 714 039	27 703 036	58 904 956
B.I.6	Poskytnuté preddavky na zásoby	0	2 074 292	1 536 703	526 260	1 157 402
B.II.	Dlhodobé pohľadávky súčet	1 959	114 074	114 998	2 074	0
B.II.1	Pohľadávky z obchodného styku súčet	1 959	1 982	2 026	2 074	0
B.II.1.a.	Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0	0	0	0
B.II.1.b.	Pohľadávky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0	0	0	0
B.II.1.c.	Ostatné pohľadávky z obchodného styku	1 959	1 982	2 026	2 074	0
B.II.2	Čistá hodnota zákazky	0	0	0	0	0
B.II.3	Ostatné pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám	0	112 092	112 972	0	0
B.II.4	Ostatné pohľadávky v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0	0	0	0
B.II.5	Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu	0	0	0	0	0
B.II.6	Pohľadávky z derivátových operácií	0	0	0	0	0
B.II.7	Iné pohľadávky	0	0	0	0	0
B.II.8	Odložená daňová pohľadávka	0	0	0	0	0
B.III.	Krátkodobé pohľadávky súčet	9 360 110	27 628 641	32 797 977	30 122 707	29 071 685
B.III.1	Pohľadávky z obchodného styku súčet	8 864 279	26 867 717	32 731 385	30 070 036	29 056 223
B.III.1.a.	Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0	0	0	0
B.III.1.b.	Pohľadávky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0	0	0	0
B.III.1.c.	Ostatné pohľadávky z obchodného styku	8 864 279	26 867 717	32 731 385	30 070 036	29 056 223
B.III.2	Čistá hodnota zákazky	0	0	0	0	0
B.III.3	Ostatné pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0	0	0	0

B.III.4	Ostatné pohľadávky v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0	0	0	0
B.III.5	Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu	12 129	12 129	12 129	12 129	0
B.III.6	Sociálne poistenie	0	0	0	0	0
B.III.7	Daňové pohľadávky a dotácie	407 608	706 859	0	0	0
B.III.8	Pohľadávky z derivátových operácií	0	0	0	0	0
B.III.9	Iné pohľadávky	76 094	41 936	54 463	40 542	15 462
B.IV.	Krátkodobý finančný majetok súčet	0	0	0	0	0
B.IV.1	Krátkodobý finančný majetok v prepojených účtovných jednotkách	0	0	0	0	0
B.IV.2	Krátkodobý finančný majetok bez krátkodobého finančného majetku v prepojených účtovných jednotkách	0	0	0	0	0
B.IV.3	Vlastné akcie a vlastné obchodné podiely	0	0	0	0	0
B.IV.4	Obstarávaný krátkodobý finančný majetok	0	0	0	0	0
B.V.	Finančné účty súčet	551 804	63 361	43 908	13 719	17 392
B.V.1.	Peniaze	2 317	2 289	1 210	1 511	783
B.V.2.	Účty v bankách	549 487	61 072	42 698	12 208	16 609
C	Časové rozlíšenie súčet	227 782	398 023	603 842	420 943	44 392
C.1	Náklady budúcich období dlhodobé	0	0	0	0	2 268
C.2	Náklady budúcich období krátkodobé	24 704	52 166	44 429	38 843	42 124
C.3	Príjmy budúcich období dlhodobé	0	0	0	0	0
C.4	Príjmy budúcich období krátkodobé	203 078	345 857	559 413	382 100	0

**Príloha č. 2: Pasíva spoločnosti INTERAGROS, a. s. za obdobie 2017-2021**  
(Zdroj: Vlastné spracovanie podľa účtovných výkazov spol. INTERAGROS, a. s.)

INTERAGROS, a. s. - SÚVAHA (v €)						
označ.	STRANA PASÍV	2017	2018	2019	2020	2021
	<b>Spolu vlastné imanie a záväzky</b>	40 339 006	57 354 921	70 537 712	72 087 687	103 851 605
A	Vlastné imanie	5 294 313	5 821 278	6 490 207	9 765 339	15 648 591
A.I	Základné imanie súčet	4 025 000	4 025 000	4 025 000	4 025 000	4 025 000
A.I.1	Základné imanie	4 025 000	4 025 000	4 025 000	4 025 000	4 025 000
A.I.2.	Zmena základného imania	0	0,00	0	0	0
A.I.3.	Pohľadávky za upísané vlastné imanie	0	0	0	0	0
A.II	Emisné ážio	0	0	0	0	0
A.III.	Ostatné kapitálové fondy	2 874 140	2 874 140	2 874 140	2 874 140	2 874 140
A.IV.	Zákonné rezervné fondy	0	805 000	805 000	805 000	805 000
A.IV.1.	Zákonný rezervný fond a nedeliteľný fond	0	805 000	805 000	805 000	805 000

A.IV.2.	Rezervný fond na vlastné akcie a vlastné podiely	0	0	0	0	0
A.V.	Ostatné fondy zo zisku	0	0	0	0	0
A.V.1.	Štatutárne fondy	0	0	0	0	0
A.V.2	Ostatné fondy	0	0	0	0	0
A.VI.	Oceňovacie rozdiely z precenenia súčet	551 694	562 917	-307 573	-335 588	-363 903
A.VI.1.	Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov súčet	551 694	562 917	-307 573	-335 588	-363 903
A.VI.2.	Oceňovacie rozdiely z kapitálových účastín	0	0	0	0	0
A.VI.3.	Oceňovacie rozdiely z precenenia pri zlúčení, splnutí a rozdelení	0	0	0	0	0
A.VII.	Výsledok hospodárenia minulých rokov	-3 118 755	-2 961 521	-2 445 779	-906 361	2 396 787
A.VII.1.	Nerozdelený zisk z minulých rokov	0	157 234	0	0	2 396 787
A.VII.2	Neuhradená strata minulých rokov	-3 118 755	-3 118 755	-2 445 779	-906 361	0
A.VIII.	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	962 234	515 742	1 539 419	3 303 148	5 911 567
B.	Záväzky	34 524 298	51 084 855	63 664 364	61 998 258	87 931 813
B.I.	Dlhodobé záväzky súčet	1 980 891	7 883 654	1 532 130	1 857 453	927 747
B.I.1.	Dlhodobé záväzky z obchodného styku súčet	0	0	0	600 000	0
B.I.1.a.	Záväzky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0	0	0	0
B.I.1.b.	Záväzky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0	0	0	0
B.I.1.c.	Ostatné záväzky z obchodného styku	0	0	0	600 000	0
B.I.2.	Čistá hodnota zákazky	0	0	0	0	0
B.I.3.	Ostatné záväzky voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0	0	0	0
B.I.4.	Ostatné záväzky v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám	0	6 007 595	0	0	0
B.I.5.	Ostatné dlhodobé záväzky	0	0	0	0	0
B.I.6.	Dlhodobé prijaté preddavky	0	0	0	0	0
B.I.7.	Dlhodobé zmenky na úhradu	0	0	0	0	0
B.I.8.	Vydané dlhopisy	0	0	0	0	0
B.I.9.	Záväzky zo sociálneho fondu	45 184	38 551	28 042	13 683	15 280
B.I.10.	Iné dlhodobé záväzky	0	0	0	0	0
B.I.11.	Dlhodobé záväzky z derivátových operácií	0	0	0	0	0
B.I.12.	Odložený daňový záväzok	1 935 707	1 837 508	1 504 088	1 243 770	912 467
B.II.	Dlhodobé rezervy	0	0	0	0	0
B.II.1.	Zákonné rezervy	0	0	0	0	0
B.II.2.	Ostatné rezervy	0	0	0	0	0
B.III.	Dlhodobé bankové úvery	4 900 000	3 500 000	2 100 000	3 027 712	3 436 009



B.IV.	Krátkodobé záväzky súčet	10 709 733	11 861 389	14 854 584	16 601 067	21 967 724
B.IV.1.	Záväzky z obchodného styku súčet	2 428 107	6 654 734	5 396 069	9 680 114	20 296 159
B.IV.1.a.	Záväzky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0	0	0	0
B.IV.1.b.	Záväzky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám	0	37 553	0	0	0
B.IV.1.c.	Ostatné záväzky z obchodného styku	2 428 107	6 617 181	5 396 069	9 680 114	20 296 159
B.IV.2.	Čistá hodnota zákazky	0	0	0	0	0
B.IV.3.	Ostatné záväzky voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0	6 043 595	0	0
B.IV.4.	Ostatné záväzky v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0	0	4 035 951	0
B.IV.5.	Záväzky voči spoločníkom a združeniu	10 490	10 490	10 490	10 490	8 490
B.IV.6.	Záväzky voči zamestnancom	93 871	229 971	281 475	272 587	309 531
B.IV.7.	Záväzky zo sociálneho poistenia	61 985	121 932	147 669	148 003	168 009
B.IV.8.	Daňové záväzky a dotácie	19 123	58 929	529 427	1 374 322	1 185 074
B.IV.9.	Záväzky z derivátových operácií	8 096 157	0	0	0	0
B.IV.10.	Iné záväzky	0	4 785 333	2 445 859	1 079 600	461
B.V.	Krátkodobé rezervy	42 699	111 123	92 968	93 175	102 712
B.V.1.	Zákonné rezervy	0	103 822	85 667	88 360	87 117
B.V.2.	Ostatné rezervy	42 699	7 301	7 301	4 815	15 595
B.VI.	Bežné bankové úvery	16 890 975	27 728 689	45 084 682	40 418 851	61 497 621
B.VII.	Krátkodobé finančné výpomoci	0	0	0	0	0
C.	Časové rozlíšenie súčet	520 395	448 788	383 141	324 090	271 201
C.1.	Výdavky budúcich období dlhodobé	0	0	0	0	0
C.2.	Výdavky budúcich období krátkodobé	0	4 528	2 421	0	0
C.3.	Výnosy budúcich období dlhodobé	0	380 823	325 848	271 201	226 543
C.4.	Výnosy budúcich období krátkodobé	520 395	63 437	54 872	52 889	44 658

**Príloha č. 3: Výkaz ziskov a strát spol. INTERAGROS, a. s. za obdobie 2017-2021**

(Zdroj: Vlastné spracovanie podľa účtovných výkazov spol. INTERAGROS, a. s.)

<b>INTERAGROS, a. s. - VÝKAZ ZISKOV A STRÁT (v €)</b>						
označ.	POLOŽKY	2017	2018	2019	2020	2021
*	Čistý obrat	308 043 177	224 907 918	220 840 317	173 623 760	41 052 635
**	Výnosy z hospodárskej činnosti spolu súčet	313 294 919	226 130 366	221 344 332	173 749 256	42 969 585
I.	Tržby z predaja tovaru	300 717 604	219 797 307	218 271 113	171 659 002	40 607 560
II.	Tržby z predaja vlastných výrobkov	0	0	0	0	-120
III.	Tržby z predaja služieb	7325573	5110611,00	2569204	1964758	445195

IV.	Zmeny stavu vnútroorganizačných zásob	0	0	0	0	0
V.	Aktivácia	0	0	0	0	0
VI.	Tržby z predaja dlhodobého nehmotného majetku, dlhodobého hmotného majetku a materiálu	9 684	19 520	16 658	493	1 000
VII.	Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	5 242 058	1 202 928	487 357	125 003	1 915 950
**	Náklady na hospodársku činnosť spolu	304 942 104	220 857 142	219 314 739	172 410 734	41 485 852
A.	Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru	282 515 507	206 271 817	208 028 933	164 750 188	35 744 643
B.	Spotreba materiálu, energie a ostatných neskladovateľných dodávok	1 028 407	802 415	664 311	533 401	260 407
C.	Opravné položky k zásobám	0	0	0	-1 119 957	1 119 957
D.	Služby	8 738 699	5 671 563	4 333 621	3 059 214	1 338 990
E.	Osobné náklady	4 497 772	4 078 574	3 774 056	3 310 077	803 692
E.1.	Mzdové náklady	3 262 342	2 941 305	2 764 642	2 438 891	584 605
E.2.	Odmeny členom orgánov spoločnosti a družstva	0	0	0	0	0
E.3.	Náklady na sociálne poistenie	1 089 798	984 506	927 332	796 058	198 750
E.4.	Sociálne náklady	145 632	152 763	82 082	75 128	20 337
F.	Dane a poplatky	32 925	23 807	29 940	25 957	20 427
G.	Odpisy a opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku	2 295 654	2 143 067	1 923 939	1 840 577	268 624
G.1.	Odpisy dlhodobého nehmotného majetku a dlhodobého hmotného majetku	2 295 654	2 143 067	1 923 939	1 840 577	268 624
G.2.	Opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku	0	0	0	0	0
H.	Zostatková cena predaného dlhodobého majetku a predaného materiálu	0	9 406	0	0	1 000
I.	Opravné položky k pohľadávkam	-128 115	195 128	68 805	-141 469	64 792
J.	Ostatné náklady na hospodársku činnosť	5 961 255	1 661 365	491 134	152 746	1 863 320
***	Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti	8 352 815	5 273 224	2 029 593	1 338 522	1 483 733
*	Pridaná hodnota	15 760 564	12 162 123	7 813 452	6 400 914	2 588 638
**	Výnosy z finančnej činnosti spolu	7 842	1 532	808 059	5 161	1 251 691
VIII.	Tržby z predaja cenných papierov a podielov	0	0	0	0	1 216 000
IX.	Výnosy z dlhodobého finančného majetku	0	0	791 873	0	0
IX.1.	Výnosy z cenných papierov a podielov od prepojených účtovných jednotiek	0	0	791 873	0	0
IX.2.	Výnosy z cenných papierov a podielov v podielovej účasti okrem výnosov prepojených účtovných jednotiek	0	0	0	0	0
IX.3.	Ostatné výnosy z cenných papierov a podielov	0	0	0	0	0

X.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku sůčet	0	0	0	0	0
X.1.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku od prepojených účtovných jednotiek	0	0	0	0	0
X.2.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku v podielovej účasti okrem výnosov prepojených účtovných jednotiek	0	0	0	0	0
X.3.	Ostatné výnosy z krátkodobého finančního majetku	0	0	0	0	0
XI.	Výnosové úroky	2 250	934	2 886	2 746	35 691
XI.1.	Výnosové úroky od prepojených účtovných jednotiek	0	0	880	2 647	0
XI.2.	Ostatné výnosové úroky	2 250	934	2 006	99	35 691
XII.	Kurzové zisky	5 592	598	12 969	624	0
XIII.	Výnosy z precenenia cenných papierov a výnosy z derivátových operácií	0	0	0	0	0
XIV.	Ostatné výnosy z finančnej činnosti	0	0	331	1 791	0
**	Náklady na finančnú činnosť spolu	748 411	968 432	853 250	667 719	1 442 011
K.	Predané cenné papiere a podiely	0	0	0	0	1 094 449
L.	Náklady na krátkodobý finančný majetok	0	0	0	0	0
M.	Opravné položky k finančnému majetku	0	0	0	0	0
N.	Nákladové úroky	644 295	894 484	752 267	566 121	263 916
N.1.	Nákladové úroky pre prepojené účtovné jednotky	0	0	41 140	12 735	0
N.2.	Ostatné nákladové úroky	644 295	894 484	711 127	553 386	263 916
O.	Kurzové straty	44 437	160	18 599	2 941	8
P.	Náklady na precenenie cenných papierov a náklady na derivátové operácie	0	0	0	0	0
Q.	Ostatné náklady na finančnú činnosť	59 679	73 788	82 384	98 657	83 638
***	Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti	-740 569	-966 900	-45 191	-662 558	-190 320
****	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením	7 612 246	4 306 324	1 984 402	675 964	1 293 413
R.	Daň z príjmov	1 700 679	1 003 176	444 983	160 222	331 179
R.1.	Daň z príjmov splatná	2 031 982	1 263 494	778 403	258 421	677 229
R.2.	Daň z príjmov odložená	-331 303	-260 318	-333 420	-98 199	-346 050
S.	Prevod podielov na výsledku hospodárenia spoločníkom	0	0	0	0	0
****	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	5 911 567	3 303 148	1 539 419	515 742	962 234

**Príloha č. 4: Aktíva spoločnosti Arimex Bratislava, s. r. o. za obdobie 2017-2021**  
(Zdroj: Vlastné spracovanie podľa účtovných výkazov spol. Arimex Bratislava, s. r. o.)

<b>Arimex Bratislava s. r. o. - SÚVAHA (v €)</b>						
<b>označ.</b>	<b>STRANA AKTÍV</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>
	<b>Spolu majetok</b>	39 049 982	43 829 519	40 356 236	40 232 689	65 410 190
A	Neobežný majetok	3 618 601	3 633 819	3 572 892	3 496 397	3 797 171
A.I.	Dlhodobý nehmotný majetok súčet	0	0	0	0	0
A.I.1	Aktivované náklady	0	0	0	0	0
A.I.2	Software	0	0	0	0	0
A.I.3	Oceniteľné práva	0	0	0	0	0
A.I.4	Goodwill	0	0	0	0	0
A.I.5	Ostatný dlhodobý nehmotný majetok	0	0	0	0	0
A.I.6	Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok	0	0	0	0	0
A.I.7	Poskytnuté preddavky na dlhodobý nehmotný majetok	0	0	0	0	0
A.II.	Dlhodobý hmotný majetok súčet	1 441 981	1 473 191	1 385 392	1 378 418	1 561 271
A.II.1	Pozemky	366 062	366 062	366 503	367 643	517 643
A.II.2	Stavby	813 614	751 365	694 495	635 319	575 553
A.II.3	Samostatné hnutelné veci a súbory hnutelných vecí	260 640	354 099	314 923	370 495	378 365
A.II.4	Pestovateľské celky trvalých porastov	0	0	0	0	0
A.II.5	Základné stádo a ťažné zvieratá	0	0	0	0	0
A.II.6	Ostatný dlhodobý hmotný majetok	1 665	1 665	1 665	1 665	1 665
A.II.7	Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok	0	0	1 140	3 296	9 895
A.II.8	Poskytnuté preddavky na dlhodobý hmotný majetok	0	0	6 666	0	78 150
A.II.9	Opravná položka k nadobudnutému majetku	0	0	0	0	0
A.III.	Dlhodobý finančný majetok súčet	2 176 620	2 160 628	2 187 500	2 117 979	2 235 900
A.III.1	Podielové cenné papiere a podiely v prepojených účtovných jednotkách	2 176 620	2 160 628	2 187 500	2 117 979	2 235 900
A.III.2	Podielové cenné papiere a podiely s podielovou účasťou okrem v prepojených účtovných jednotkách	0	0	0	0	0
A.III.3	Ostatné realizovateľné cenné papiere a podiely	0	0	0	0	0
A.III.4	Pôžičky prepojeným účtovným jednotkám	0	0	0	0	0
A.III.5	Pôžičky v rámci podielovej účasti okrem prepojeným účtovným jednotkám	0	0	0	0	0
A.III.6	Ostatné pôžičky	0	0	0	0	0
A.III.7	Dlhové cenné papiere a ostatný dlhodobý finančný majetok	0	0	0	0	0

A.III.8	Pôžičky a ostatný dlhodobý finančný majetok so zostatkovou dobou splatnosti najviac jeden rok	0	0	0	0	0
A.III.9	Účty v bankách s dobou viazanosti dlhšou ako jeden rok	0	0	0	0	0
A.III.10	Obstarávaný dlhodobý finančný majetok	0	0	0	0	0
A.III.11	Poskytnuté preddavky na dlhodobý finančný majetok	0	0	0	0	0
B	Obežný majetok	35 424 272	40 179 859	36 728 051	36 706 636	61 588 739
B.I.	Zásoby súčet	20 635 312	17 419 813	16 950 167	20 473 094	37 876 982
B.I.1	Materiál	0	0	0	0	0
B.I.2	Nedokončená výroba a polotovary vlastnej výroby	0	0	0	0	0
B.I.3	Výrobky	0	0	0	0	0
B.I.4	Zvieratá	0	0	0	0	0
B.I.5	Tovar	20 635 312	17 419 813	16 950 167	17 948 794	35 243 760
B.I.6	Poskytnuté preddavky na zásoby	0	0	0	2 524 300	2 633 222
B.II.	Dlhodobé pohľadávky súčet	784 558	1 581 888	1 620 889	1 851 049	1 459 257
B.II.1	Pohľadávky z obchodného styku súčet	28 636	28 636	28 663	28 663	31 065
B.II.1.a.	Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0	0	0	0
B.II.1.b.	Pohľadávky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0	0	0	0
B.II.1.c.	Ostatné pohľadávky z obchodného styku	28 636	28 636	28 663	28 663	31 065
B.II.2	Čistá hodnota zákazky	0	0	0	0	0
B.II.3	Ostatné pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0	0	0	0
B.II.4	Ostatné pohľadávky v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0	0	0	0
B.II.5	Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu	0	0	0	0	0
B.II.6	Pohľadávky z derivátových operácií	0	0	0	0	0
B.II.7	Iné pohľadávky	734 654	1 529 487	1 548 469	1 768 625	1 370 431
B.II.8	Odložená daňová pohľadávka	21 268	23 765	43 757	53 761	57 761
B.III.	Krátkodobé pohľadávky súčet	12 548 429	18 877 910	17 293 370	13 581 200	21 279 431
B.III.1	Pohľadávky z obchodného styku súčet	10 911 507	13 553 134	14 374 431	9 407 969	17 883 457
B.III.1.a.	Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám	106 278	90 768	436 889	136 133	218 348
B.III.1.b.	Pohľadávky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0	0	0	0
B.III.1.c.	Ostatné pohľadávky z obchodného styku	10 805 229	13 462 366	13 937 542	9 271 836	17 665 109

B.III.2	Čistá hodnota zákazky	0	0	0	0	0
B.III.3	Ostatné pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám	464 069	3 460 659	1 129 723	2 781 312	2 011 425
B.III.4	Ostatné pohľadávky v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0	0	0	0
B.III.5	Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu	0	7 569	7 569	38 211	0
B.III.6	Sociálne poistenie	0	0	0	0	0
B.III.7	Daňové pohľadávky a dotácie	31 334	57 991	0	0	0
B.III.8	Pohľadávky z derivátových operácií	0	0	0	0	0
B.III.9	Iné pohľadávky	1 141 519	1 798 557	1 781 647	1 353 708	1 384 549
B.IV.	Krátkodobý finančný majetok súčet	0	0	0	0	0
B.IV.1	Krátkodobý finančný majetok v prepojených účtovných jednotkách	0	0	0	0	0
B.IV.2	Krátkodobý finančný majetok bez krátkodobého finančného majetku v prepojených účtovných jednotkách	0	0	0	0	0
B.IV.3	Vlastné akcie a vlastné obchodné podiely	0	0	0	0	0
B.IV.4	Obstarávaný krátkodobý finančný majetok	0	0	0	0	0
B.V.	Finančné účty súčet	1 455 973	2 300 248	863 625	801 293	973 069
B.V.1.	Peniaze	15 114	11 122	15 542	5 287	5 559
B.V.2.	Účty v bankách	1 440 859	2 289 126	848 083	796 006	967 510
C	Časové rozlíšenie súčet	7 109	15 841	55 293	29 656	24 280
C.1	Náklady budúcich období dlhodobé	6	0	0	0	22
C.2	Náklady budúcich období krátkodobé	6 106	11 642	17 284	15 035	24 026
C.3	Príjmy budúcich období dlhodobé	0	0	0	0	0
C.4	Príjmy budúcich období krátkodobé	997	4 199	38 009	14 621	232

**Príloha č. 5: Pasíva spoločnosti Arimex Bratislava, s. r. o. za obdobie 2017-2021**  
(Zdroj: Vlastné spracovanie podľa účtovných výkazov spol. Arimex Bratislava, s. r. o.)

Arimex Bratislava s. r. o. - SÚVAHA (v €)						
	STRANA PASÍV	2017	2018	2019	2020	2021
	<b>Spolu vlastné imanie a záväzky</b>	39 049 982	43 829 519	40 356 236	40 232 689	65 410 190
A	Vlastné imanie	6 935 835	7 215 045	7 890 444	9 420 418	17 632 012
A.I	Základné imanie súčet	100 000	100 000	100 000	100 000	100 000
A.I.1	Základné imanie	100 000	100 000	100 000	100 000	100 000
A.I.2.	Zmena základného imania	0	0	0	0,00	0
A.I.3.	Pohľadávky za upísané vlastné imanie	0	0	0	0	0
A.II	Emisné ážio	0	0	0	0	0
A.III.	Ostatné kapitálové fondy	6 000 000	6 000 000	6 000 000	6 000 000	6 000 000

A.IV.	Zákonné rezervné fondy	10 000	10 000	10 000	10 000	10 000
A.IV.1.	Zákonný rezervný fond a nedeliteľný fond	10 000	10 000	10 000	10 000	10 000
A.IV.2.	Rezervný fond na vlastné akcie a vlastné podiely	0	0	0	0	0
A.V.	Ostatné fondy zo zisku	0	0	0	0	0
A.V.1.	Štatutárne fondy	0	0	0	0	0
A.V.2.	Ostatné fondy	0	0	0	0	0
A.VI.	Oceňovacie rozdiely z precenenia súčet	0	0	0	0	0
A.VI.1.	Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov súčet	0	0	0	0	0
A.VI.2.	Oceňovacie rozdiely z kapitálových účastín	0	0	0	0	0
A.VI.3.	Oceňovacie rozdiely z precenenia pri zlúčení, splnutí a rozdelení	0	0	0	0	0
A.VII.	Výsledok hospodárenia minulých rokov	560 383	825 835	1 105 045	1 780 443	3 310 418
A.VII.1.	Nerozdelený zisk z minulých rokov	560 383	825 835	1 105 045	1 780 443	3 310 418
A.VII.2.	Neuhradená strata minulých rokov	0	0	0	0	0
A.VIII.	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	265 452	279 210	675 399	1 529 975	8 211 594
B.	Závázky	32 114 147	36 614 474	32 465 792	30 812 271	47 778 178
B.I.	Dlhodobé záväzky súčet	14 600 575	14 194 903	14 194 563	14 195 822	14 197 205
B.I.1.	Dlhodobé záväzky z obchodného styku súčet	0	0	0	0	0
B.I.1.a.	Závázky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0	0	0	0
B.I.1.b.	Závázky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0	0	0	0
B.I.1.c.	Ostatné záväzky z obchodného styku	0	0	0	0	0
B.I.2.	Čistá hodnota zákazky	0	0	0	0	0
B.I.3.	Ostatné záväzky voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0	0	0	0
B.I.4.	Ostatné záväzky v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0	0	0	0
B.I.5.	Ostatné dlhodobé záväzky	14 595 546	14 190 546	14 190 546	14 190 546	14 190 546
B.I.6.	Dlhodobé prijaté preddavky	0	0	0	0	0
B.I.7.	Dlhodobé zmenky na úhradu	0	0	0	0	0
B.I.8.	Vydané dlhopisy	0	0	0	0	0
B.I.9.	Závázky zo sociálneho fondu	5 029	4 357	4 017	5 276	6 659
B.I.10.	Iné dlhodobé záväzky	0	0	0	0	0
B.I.11.	Dlhodobé záväzky z derivátových operácií	0	0	0	0	0
B.I.12.	Odložený daňový záväzok	0	0	0	0	0
B.II.	Dlhodobé rezervy	3 346	2 857	2 857	3 572	4 464

B.II.1.	Zákonné rezervy	0	0	0	0	0
B.II.2.	Ostatné rezervy	3 346	2 857	2 857	3 572	4 464
B.III.	Dlhodobé bankové úvery	0	0	0	0	0
B.IV.	Krátkodobé záväzky súčet	5 841 341	4 104 667	2 749 528	2 592 457	8 088 797
B.IV.1.	Záväzky z obchodného styku súčet	3 035 176	3 970 790	2 274 912	2 012 224	4 874 817
B.IV.1.a.	Záväzky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám	125 545	1 231	21 624	95 946	136 411
B.IV.1.b.	Záväzky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0	0	0	0
B.IV.1.c.	Ostatné záväzky z obchodného styku	2 909 631	3 969 559	2 253 288	1 916 278	4 738 406
B.IV.2.	Čistá hodnota zákazky	0	0	0	0	0
B.IV.3.	Ostatné záväzky voči prepojeným účtovným jednotkám	2 200 000	0	0	0	700 000
B.IV.4.	Ostatné záväzky v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám	0	0	0	0	0
B.IV.5.	Záväzky voči spoločníkom a združeniu	412 393	0	0	0	0
B.IV.6.	Záväzky voči zamestnancom	77 261	67 314	107 588	112 048	145 693
B.IV.7.	Záväzky zo sociálneho poistenia	50 383	44 816	61 765	64 927	77 563
B.IV.8.	Daňové záväzky a dotácie	64 989	13 672	184 739	377 934	2 234 411
B.IV.9.	Záväzky z derivátových operácií	0	6 943	758	6 630	55 313
B.IV.10.	Iné záväzky	1 139	1 132	119 766	18 694	1 000
B.V.	Krátkodobé rezervy	49 514	48 371	51 286	52 816	59 650
B.V.1.	Zákonné rezervy	43 723	33 681	44 786	46 316	52 650
B.V.2.	Ostatné rezervy	5 791	14 690	6 500	6 500	7 000
B.VI.	Bežné bankové úvery	11 619 371	18 263 676	15 467 558	13 967 604	25 428 062
B.VII.	Krátkodobé finančné výpomoci	0	0	0	0	0
C.	Časové rozlíšenie súčet	0	0	0	0	0
C.1.	Výdavky budúcich období dlhodobé	0	0	0	0	0
C.2.	Výdavky budúcich období krátkodobé	0	0	0	0	0
C.3.	Výnosy budúcich období dlhodobé	0	0	0	0	0
C.4.	Výnosy budúcich období krátkodobé	0	0	0	0	0

**Príloha č. 6: Výkaz ziskov a strát spol. Arimex Bratislava s. r. o. za obdobie 2017-2021**

(Zdroj: Vlastné spracovanie podľa účtovných výkazov spol. Arimex Bratislava, s. r. o.)

<b>Arimex Bratislava s. r. o. - VÝKAZ ZISKOV A STRÁT (v €)</b>						
označ.	POLOŽKY	2017	2018	2019	2020	2021
*	<b>Čistý obrat</b>	90 008 998	92 132 568	91 695 453	90 123 445	127 654 054
**	Výnosy z hospodárskej činnosti spolu súčet	90 341 782	92 531 974	92 008 260	90 750 865	128 069 267
I.	Tržby z predaja tovaru	89 555 412	91 896 460	91 368 161	89 783 861	126 956 910



II.	Tržby z predaja vlastných výrobkov	0	0	0	0	0
III.	Tržby z predaja služieb	453586	236108	327292	339585,00	697143
IV.	Zmeny stavu vnútroorganizačných zásob	0	0	0	0	0
V.	Aktivácia	0	0	0	0	0
VI.	Tržby z predaja dlhodobého nehmotného majetku, dlhodobého hmotného majetku a materiálu	29 583	0	3 333	27 083	0
VII.	Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	303 201	399 406	309 474	600 336	415 214
**	Náklady na hospodársku činnosť spolu	89 988 132	91 994 363	91 103 222	88 637 557	118 081 038
A.	Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru	80 560 152	84 568 198	82 586 675	80 945 240	108 310 695
B.	Spotreba materiálu, energie a ostatných neskladovateľných dodávok	78 058	71 309	92 542	79 521	109 035
C.	Opravné položky k zásobám	0	0	0	0	0
D.	Služby	6 554 318	6 005 568	6 282 142	5 454 275	7 513 920
E.	Osobné náklady	1 193 396	984 758	1 260 196	1 227 681	1 548 824
E.1.	Mzdové náklady	873 544	711 699	921 742	896 961	1 132 601
E.2.	Odmeny členom orgánov spoločnosti a družstva	0	0	0	0	0
E.3.	Náklady na sociálne poistenie	290 999	248 252	304 828	304 695	374 459
E.4.	Sociálne náklady	28 853	24 807	33 626	26 025	41 764
F.	Dane a poplatky	2 857	4 882	8 058	6 965	12 614
G.	Odpisy a opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku	129 460	174 551	181 332	210 476	197 621
G.1.	Odpisy dlhodobého nehmotného majetku a dlhodobého hmotného majetku	129 460	174 551	181 332	210 476	197 621
G.2.	Opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku	0	0	0	0	0
H.	Zostatková cena predaného dlhodobého majetku a predaného materiálu	0	0	0	0	0
I.	Opravné položky k pohľadávkam	1 289 477	85 640	574 848	176 103	26 611
J.	Ostatné náklady na hospodársku činnosť	180 414	99 457	117 429	537 296	361 718
***	Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti	353 650	537 611	905 038	2 113 308	9 988 229
*	Pridaná hodnota	2 816 470	1 487 493	2 734 094	3 644 410	11 720 403
**	Výnosy z finančnej činnosti spolu	357 951	145 231	277 425	360 064	1 173 832
VIII.	Tržby z predaja cenných papierov a podielov	0	0	0	0	0
IX.	Výnosy z dlhodobého finančného majetku	0	0	0	0	0
IX.1.	Výnosy z cenných papierov a podielov od prepojených účtovných jednotiek	0	0	0	0	0

IX.2.	Výnosy z cenných papierov a podielov v podielovej účasti okrem výnosov prepojených účtovných jednotiek	0	0	0	0	0
IX.3.	Ostatné výnosy z cenných papierov a podielov	0	0	0	0	0
X.	Výnosy z krátkodobého finančného majetku súčet	0	0	0	0	0
X.1.	Výnosy z krátkodobého finančného majetku od prepojených účtovných jednotiek	0	0	0	0	0
X.2.	Výnosy z krátkodobého finančného majetku v podielovej účasti okrem výnosov prepojených účtovných jednotiek	0	0	0	0	0
X.3.	Ostatné výnosy z krátkodobého finančného majetku	0	0	0	0	0
XI.	Výnosové úroky	124 625	132 625	162 230	181 533	139 617
XI.1.	Výnosové úroky od prepojených účtovných jednotiek	61 766	18 546	33 586	32 815	23 380
XI.2.	Ostatné výnosové úroky	62 859	114 079	128 644	148 718	116 237
XII.	Kurzové zisky	214 576	4 400	73 925	20 441	229 551
XIII.	Výnosy z precenenia cenných papierov a výnosy z derivátových operácií	18 750	8 206	41 270	158 090	804 664
XIV.	Ostatné výnosy z finančnej činnosti	0	0	0	0	0
**	Náklady na finančnú činnosť spolu	286 512	295 721	305 445	480 228	751 369
K.	Predané cenné papiere a podiely	0	0	0	0	0
L.	Náklady na krátkodobý finančný majetok	0	0	0	0	0
M.	Opravné položky k finančnému majetku	0	0	0	0	0
N.	Nákladové úroky	241 419	221 880	233 486	198 737	174 846
N.1.	Nákladové úroky pre prepojené účtovné jednotky	5 370	1 794	0	0	6 419
N.2.	Ostatné nákladové úroky	236 049	220 086	233 486	198 737	168 427
O.	Kurzové straty	23 242	32 614	6 927	135 371	1 727
P.	Náklady na precenenie cenných papierov a náklady na derivátové operácie	2 750	16 831	40 319	124 943	544 435
Q.	Ostatné náklady na finančnú činnosť	19 101	24 396	24 713	21 177	30 361
***	Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti	71 439	-150 490	-28 020	-120 164	422 463
****	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením	425 089	387 121	877 018	1 993 144	10 410 692
R.	Daň z príjmov	159 637	107 911	201 619	463 169	2 199 098
R.1.	Daň z príjmov splatná	155 140	110 408	221 611	473 173	2 203 099
R.2.	Daň z príjmov odložená	4 497	-2 497	-19 992	-10 004	-4 001
S.	Prevod podielov na výsledku hospodárenia spoločníkom	0	0	0	0	0
****	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	265 452	279 210	675 399	1 529 975	8 211 594