

SLOVENSKÁ POĽNOHOSPODÁRSKA UNIVERZITA V NITRE

Fakulta ekonomiky
a manažmentu

Katedra ekonomiky

Ing. Jana Ladvenicová, PhD. – Ing. Ľudmila Dobošová, PhD.
prof. Ing. Ľubomír Gurčík, CSc.

FINANČNO-EKONOMICKÁ ANALÝZA

Príklady na cvičenia

Nitra 2020

Vydala Slovenská poľnohospodárska univerzita v Nitre
vo Vydavateľstve SPU

Autori: Ing. Jana Ladvenicová, PhD. (1,56 AH)
Katedra ekonomiky, FEM, SPU v Nitre

Ing. Ľudmila Dobošová, PhD. (1,56 AH)
Katedra ekonomiky, FEM, SPU v Nitre

prof. Ing. Ľubomír Gurčík, CSc. (0,35 AH)
Katedra ekonomiky, FEM, SPU v Nitre

Recenzenti: doc. PhDr. Ing. Ladislav Mura, PhD.
Ing. Alexandra Ferenczi Vaňová, PhD.

Schválila rektorka Slovenskej poľnohospodárskej univerzity v Nitre dňa 12. 6. 2020
ako návody na cvičenia pre študentov SPU.

© J. Ladvenicová, Ľ Dobošová, Ľ. Gurčík, Nitra 2020

ISBN 978-80-552-2171-7

Obsah

Predslov	5
1 Analýza zmeny syntetického ukazovateľa pri aditívnej a multiplikatívnej väzbe.....	7
1.1 Aditívna väzba.....	7
1.2 Multiplikatívna väzba	10
1.2.1 Logaritmická metóda.....	10
1.2.2 Metóda postupných zmien.....	12
1.2.3 Metóda rozkladu s rezíduom	13
1.2.4 Funkcionálna metóda.....	14
2 Kvantifikácia vplyvu zmien ukazovateľov pyramídovej sústavy na zmenu vrcholového ukazovateľa	26
3 Finančno-ekonomická analýza podniku.....	34
3.1 Účtovné výkazy podniku	38
3.2 Analýza stavu vývoja a štruktúry majetku a vlastného imania a záväzkov spolu.....	46
3.3 Analýza nákladov, výnosov a výsledku hospodárenia	49
3.4 Horizontálna analýza súvahy	51
3.5 Analýza finančných pomerových ukazovateľov	55
3.5.1 Analýza ukazovateľov likvidity	55
3.5.2 Analýza ukazovateľov aktivity.....	58
3.5.3 Analýza ukazovateľov zadlženosti	60
3.5.4 Analýza ukazovateľov rentability	62
3.5.4.1 Ukazovatele pyramídového rozkladu rentability celkového kapitálu .	64
3.6 Analýza peňažných tokov.....	69
3.6.1 Cash flow I. – V.....	70
3.6.2 Stĺpcové usporiadanie cash flow (Net cash flow)	71
3.6.3 Bilančné zostavenie cash flow.....	72
3.6.4 Maticové bilančné usporiadanie cash flow.....	75
3.7 Finančná analýza ex ante	76
3.7.1 Altmanov Z koeficient.....	76
3.7.2 Index bonity	77
3.7.3 CH index.....	78
3.7.4 G index	79

3.7.5 Index IN	80
3.7.6 Bilančná analýza R. Doucha	80
3.7.7 Tafflerov model	82
4 Niekoľko finančno-ekonomických problémov podniku, ich príčiny, prevencia a riešenie.....	84
5 Zoznam použitej literatúry	92

Predslov

Za účelom zvýšenia kvality vyučovacieho procesu bola zostavená cvičebnica k predmetu Finančno-ekonomická analýza. Jej význam spočíva predovšetkým v doplnení teórie, ktorá tvorí rozhodujúci základ daného predmetu o praktické príklady. Cvičebnica je určená najmä pre študentov študijných programov orientovaných na podnikovú ekonomiku a manažment, ale aj ďalších ekonomicky zameraných študijných programov. Predmet Finančno-ekonomická analýza patrí medzi nosné predmety, ktoré sú vyučované na prvom stupni bakalárskeho štúdia v študijnom odbore Ekonomika podniku na Fakulte ekonomiky a manažmentu Slovenskej poľnohospodárskej univerzity v Nitre.

Metód a postupov ako zhodnotiť finančnú situáciu podniku existuje mnoho. Toto hodnotenie je možné realizovať na základe údajov minulých, ale aj súčasných a je zamerané predovšetkým na odhadovanie predpokladanej finančnej pozície podniku. Primárnym účelom vykonania finančnej analýzy je odhalenie slabých stránok finančného hospodárenia podniku, ktoré by mohli v budúcnosti spôsobovať problémy a identifikovanie silných stránok, na ktorých by mal podnik stavať a zabezpečiť ich progresívne napredovanie.

Predkladaná cvičebnica prináša komplexný metodický postup zahŕňajúci najčastejšie aplikované ukazovatele, ktorý je doplnený o súvislý príklad. Cvičebnica je rozdelená do niekoľkých nosných kapitol a podkapitol. Každá kapitola zahŕňa teoretický vstup do problematiky, metodiku výpočtu a príklady, v ktorých sa pojednáva o nasledovných témach:

1. kapitola sa zameriava na **analýzu zmien syntetického ukazovateľa pri aditívnej a multiplikatívnej väzbe**. V tejto kapitole sa študent oboznámi s metódami používanými pri kvantifikácii vplyvu analytických ukazovateľov na zmenu syntetického ukazovateľa. Oboznámenie sa s týmito metódami je nevyhnutným základom lepšieho pochopenia ukazovateľov, ktoré sú obsahom nasledujúcich kapitol. V závislosti od toho, aké vzťahy sú medzi jednotlivými analytickými ukazovateľmi rozlišujeme aditívnu a multiplikatívnu väzbu. K jednotlivým teoreticky vymedzenými metódam prikladáme praktické príklady.
2. kapitola sa orientuje na **kvantifikáciu vplyvu zmien ukazovateľov pyramídovej sústavy na zmenu vrcholového ukazovateľa**. Na analýzu a posúdenie zložitých ekonomických procesov podniku sa používajú sústavy ukazovateľov. Jednou z nich je práve pyramídová sústava ukazovateľov. V tejto kapitole sa študent nielen teoreticky oboznámi s pyramídovým rozkladom rentability celkového kapitálu, ale pomocou názorného príkladu nadobudne aj praktické znalosti.
3. kapitola je orientovaná na zhodnotenie finančno-ekonomickej situácie podnikateľského subjektu využitím metód a ukazovateľov **finančnej analýzy**. V tejto kapitole si študent prehĺbi získané teoretické znalosti z tejto oblasti na komplexnom príklade. Súčasťou finančnej analýzy ex post, ktorá je zameraná na zhodnotenie súčasnej a doterajšej finančnej situácie podniku je horizontálna a vertikálna analýza súvahy a výkazu ziskov a strát, posúdenie dodržiavania pravidiel financovania, analýza finančných pomerových ukazovateľov, ako aj analýza peňažných tokov. V rámci finančnej analýzy ex ante, ktorá je zameraná na predikciu finančnej situácie podniku do budúcnosti sa študent oboznámi s vybranými matematicko-štatistickými modelmi a a modelmi bodového hodnotenia.
4. Kapitola je skôr teoretická, nesie názov **niekoľko finančno-ekonomických problémov podnikov, ich príčiny, prevencia a riešenie**. V kapitole sú uvedené niektoré finančno-ekonomické problémy z praxe podnikov a následne ich možné príčiny vzniku, ako aj návrh riešenia vzniknutých problémov a prevencia.

Veríme, že predkladaná cvičebnica bude slúžiť ako praktická pomôcka na cvičeniach a bude plnohodnotným doplnkom ku knižnej publikácii „Podnikateľská analýza a kontroľing“ od prof. Gurčíka, ktorá je základným učebným textom k predmetu Finančno-ekonomická analýza.

Zároveň, by sme touto cestou chceli poďakovať oponentom, ktorí si našli čas a prečítali si pozorne predkladanú publikáciu a vypracovali oponentské posudky, menovite pánovi doc. PhDr. Ing. Ladislavovi Murovi, PhD. a Ing. Alexandre Ferenczi Vaňovej, PhD.

Autori

Autori	Ing. Jana Ladvenicová, PhD. Ing. Ľudmila Dobošová, PhD. prof. Ing. Ľubomír Gurčík, CSc.
Názov	FINANČNO-EKONOMICKÁ ANALÝZA Príklady na cvičenia
Určené	Pre študentov SPU
Vydavateľ	Slovenská poľnohospodárska univerzita v Nitre
Vydanie	Prvé
Vytlačené	Jún 2020
Náklad	300 kusov
Počet strán	92
AH-VH	3,47-3,63
Tlač	Vydavateľstvo SPU v Nitre
ISBN 978-80-552-2171-7	Cena 2,20 €

Rukopis neprešiel redakčnou úpravou vo vydavateľstve.
Za odbornú náplň vydania zodpovedajú autori.

