



Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

Na základe schváleného projektu „Odvetvové štandardy pre podnikateľov účtujúcich v podvojnóm účtovníctve“ kód projektu (ITMS2014+): 314011L717 v rámci operačného programu „Efektívna verejná správa“ realizovaným Ministerstvom vnútra Slovenskej republiky.

Obsah

1.	Úvod	3
2.	Analýza a návrhy riešení skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov.....	5
2.1.	Analýza a návrh riešení pracovnej skupiny pre finančno-ekonomické analýzy.....	5
2.1.1.	Štandardný podnik.....	6
2.1.2.	Údajová základňa.....	7
2.1.3.	Definícia kontrol správnosti údajov vykázaných v účtovných výkazoch.....	9
2.1.4.	Sústava pomerových finančných ukazovateľov	12
2.1.5.	Súbor podnikov a ich štruktúra.....	20
3.	Analýza a návrh riešení pracovnej skupiny pre IFRS	26
3.1.	Prezentácia účtovnej závierky podľa IFRS – štandard IAS1.....	26
3.2.	Používaná štruktúra a položky účtovných závierok spracovaných podľa IFRS v slovenskom ekonomickom prostredí	31
3.3.	Analýza výkazov o vybraných údajoch.....	36
3.4.	Návrh finančných ukazovateľov.....	38
3.5.	Zhodnotenie	45
4.	Analýza a návrh riešení pracovnej skupiny pre štatistické metódy a dáta (STaDATA)	46
4.1.	Štandardné ukazovatele	46
4.2.	Tabuľky stredných hodnôt iba zo štandardných ukazovateľov pre celý súbor údajov (s bankovými a nebankovými úvermi)	56
4.3.	Ilustratívne výstupy a pravdepodobnostné rozloženie hodnôt pomerových ukazovateľov ..	59
4.4.	Súbor podnikov klasifikovaných NACERES.....	69
4.5.	Zhodnotenie	76
5.	Záver - Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrh na lepšie využitie odvetvových štandardov v praxi.....	77
6.	Prílohy	78
6.1.	Príloha č. 1: Zoznam kontrol správnosti súčtov, resp. rozdielov	79
6.2.	Príloha č. 2: Zoznam kontrol správnosti ekonomickej interpretácie.....	89
6.3.	Príloha č. 3: Tabuľky stredných hodnôt iba zo štandardných ukazovateľov pre vybrané NACE 104	
6.4.	Príloha č. 4: Tabuľky vhodné na súbežné porovnávanie hodnôt	118

1. Úvod

V rámci prvej etapy projektu sme monitorovali stav využívania odvetvových štandardov na Slovensku a to nielen v rámci edukačného procesu na vysokých školách a univerzitách ale aj v praxi (v rámci verejnej a štátnej správy, v bankách a finančných inštitúciách a tiež v podnikoch a firmách).

Zmapovali sa tiež existujúce závažné problémy, na ktoré riešiteľský tím narazil a to najmä:

- nedostatočná kvalita zverejňovaných údajov, čo sa ukázalo nielen na chybovosti zverejnených výkazov podnikateľských subjektov vykazujúcich v podvojnom účtovníctve ale aj v rámci firiem vykazujúcich v IFRS, pričom mnohé obchodné spoločnosti dokonca nezverejňovali výkaz vybraných položiek, ktoré sú súčasťou účtovnej závierky. Na základe týchto zistení boli spravené analýzy a tiež riešitelia problém konzultovali s neformálnymi partnermi ako aj inštitúciami a navrhli riešenia (viac kapitola 3.)

- problém reálnosti vykazovaných SK NACE, kde v rámci monitoringu uskutočneného v prvej etape sa zistilo, že jeden z dôvodov nevyužívania odvetvových dát a analýz je aj problém zaradovania firiem do SK NACE

S cieľom efektívnejšieho riešenia prác v druhej etape (Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi) sa riešiteľský tím dohodol, že bude pracovať v troch riešiteľských tímoch, ktoré boli zložené podľa profesionálneho zamerania expertov a to:

- **Tím pre finančné a ekonomické analýzy** (výstup kap. 2.)
- **Tím pre IFRS** (výstup kap.3
- **Tím pre štatistické metódy a dáta**(výstup kap.4)

Jednotlivé tímy potom svoje výsledky a riešenia konzultovali na spoločnom stretnutí, ktoré sa uskutočňovalo raz do mesiaca, pričom sa riešitelia dohodli na spoločnom racionálnom postupe prác a analytických výstupoch súvisiacich so zadaním. Taktiež sa na spoločných pracovných stretnutiach konfrontovali skúsenosti z analýz a pohľady expertov na vypovedaciu schopnosť z hľadiska ekonomickej ale aj matematicko- štatistickej interpretácie výsledkov.

Riešitelia sa v druhej etape zamerali na analýzy súvisiace so skvalitnením produktu doteraz používaných stredných hodnôt finančných ukazovateľov ekonomických činností a to na :

- hodnotenie vstupnej databázy, očistenie databázy na základe kontroly na správnosť súčtov a ekonomickej interpretácie
- hodnotenie štatistických metód spracovania
- prehodnotenie kritérií pre zaradenie účtovných závierok a ich obsah podľa:
 - veľkosti a spôsobu účtovania
 - ekonomickej činnosti (zaradenie do SK NACE),
 - právnej formy,
 - územného členenia

➤ hodnotenie výberu a štruktúry (algoritmu) pomerových ukazovateľov

- **Prehodnotenie údajov vstupujúcich do spracovania** z hľadiska ich kvality.

Vzhľadom na zmenené podmienky na Slovensku (Register účtovných závierok) v zlepšení dostupnosti finančných údajov obchodných spoločností sa prehodnocovalo spracovanie výstupu z databázy Ministerstva financií SR dostupného prostredníctvom Datacentra a v spolupráci s neformálnymi partnermi alebo z dát z Registra účtovných závierok. Do úvahy sa zbral časový faktor dostupnosti dát ako aj kvalita vstupnej databázy. Podrobnejšie sa danej problematike venuje kapitola 2 ,

- **Prehodnotenie finančných ukazovateľov**

V rámci druhej etapy riešitelia prehodnocovali existujúce finančné ukazovatele v Stredných hodnotách finančných ukazovateľov ekonomických činností v SR z hľadiska ekonomickej interpretácie. a tiež matematicko–štatistickej vypovedacej schopnosti . Boli zavedené nové termíny ako štandardný podnik, štandardný ukazovateľ... (viac kap.2 a 4). Riešitelia navrhli v rámci pracovnej skupiny pre IFRS nové ukazovatele použiteľné pre IFRS (viac kap. 3)

- **Prehodnotenie metodiky spracovania údajov**

Konzultáciám a analýzám bola podrobená aj metodika spracovania údajov vyplývajúca najmä z rôzneho pohľadu na dáta (ekonomický a štatistický) a riešitelia z hľadiska nových kritérií zadefinovaných pre štandardný podnik pristúpili k významnému očisteniu dát vstupujúcich do spracovania (viac kap.2a4)

Boli uskutočnené workshopy so zameraním na odkonzultovanie a riešenie návrhov v rámci pracovných skupín za IFRS a pre štatistické metódy a dáta (viac v kapitolách 3 a 4. Tiež sa v rámci druhej etapy konzultovali návrhy aj s neformálnymi partnermi s cieľom skvalitnenia analýz,, výstupov a riešení..

Pri analýzach a návrhoch na riešenie jednotlivých problémov a zadaní aktívne pomáhali riešiteľom nielen neformálni partneri (napr. Crif – Slovak Credit Bureau, s.r.o.) , ale aj experti z o štátnych inštitúcií (napr. z Ministerstva financií SR , Finančnej správy SR...)

Popis jednotlivých prác m, výstupov a zhodnotenia je podrobne uvedený v jednotlivých kapitolách podľa riešiteľských tímov.

2. Analýza a návrhy riešení skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov

2.1. Analýza a návrh riešení pracovnej skupiny pre finančno-ekonomické analýzy

Cieľ riešenia a štruktúra správy

V súlade s projektom *Odvetvové štandardy pre podnikateľov účtujúcich v podvojnom účtovníctve* sa riešiteľský kolektív v priebehu druhej etapy riešenia sústredil na „**Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi**“. Výsledkom riešenia budú etalóny využiteľné pri hodnotení výkonnostnej úrovne podnikov metódou medzipodnikového porovnávania.

Kľúčovou úlohou predestinujúcou spoľahlivosť výsledkov, ktoré by objektívne vypovedali o výkonnosti slovenských podnikov, je vytvorenie početne a štruktúralne vyváženého súboru (súborov) podnikov, ktoré takýto výsledok garantujú. Pre ich určenie používame pojem (kategóriu) „**štandardný podnik**“. Rozumieme ním taký subjekt, ktorý aktívne vykonáva podnikateľskú činnosť v zmysle § 2 ods. 1 zákona č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník v znení neskorších zmien a doplnkov (*podnikaním sa rozumie sústavná činnosť vykonávaná samostatne podnikateľom vo vlastnom mene a na vlastnú zodpovednosť za účelom dosiahnutia zisku alebo na účel dosiahnutia merateľného pozitívneho sociálneho vplyvu, ak ide o hospodársku činnosť registrovaného sociálneho podniku podľa osobitného predpisu*).

Je evidentné, že kategória štandardný podnik vymedzuje vecne i metodicky veľmi bohato štruktúrovaný objekt a je potrebné charakterizovať a definovať ho z viacerých – vecných i formálnych hľadísk. Riešitelia tak urobia v úvodnej časti (kapitola 2.1.1) tejto správy.

Splnenie vytýčeného cieľa si následne vyžaduje sústrediť pozornosť na tieto oblasti:

- **voľba (výber) údajovej základne** a zdôvodnenie tohto výberu. Ako zdroj relevantných informácií pre tvorbu súboru štandardných podnikov, volíme *Register účtovných závierok* (RÚZ, resp. Register) spravovaný MF SR a funkčný od roku 2014. Zdôvodnenie výberu a detailnejšia charakteristika tejto databázy je v kapitole 2.1.2 tejto správy. Na tomto mieste je vhodné uviesť, že do súboru budú vstupovať podniky zostavujúce buď *výkazy mikro účtovných jednotiek*, alebo *výkazy malých a veľkých účtovných jednotiek*.
- **definovanie kontrol správnosti údajov vykázaných v účtovných výkazoch**, ktoré zabezpečia, že do súboru štandardných podnikov sa dostanú len podniky, ktoré vyhovujú a garantujú vo svojich účtovných výkazoch štandardné relácie v ich prvkoch a položkách.

Vyhodnotenie možnosti skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

Okrem elementárnej požiadavky na previazanosť výkazov prostredníctvom finálnej veličiny (*výsledok hospodárenia za účtovné obdobie*) ide o rad nástrojov, popisujúcich veľmi detailne interné pomery a požiadavky príznačné pre štandardný podnik. Podrobnejšej charakteristike týchto formálnych a interpretačných požiadaviek je venovaná kapitola 2.1.3.

- významnou úlohou je **vytvorenie sústavy pomerových finančných ukazovateľov**, použitých na deskripciu podnikových výsledkov. Jednotlivé ukazovatele i sústava ako celok, musia spĺňať dve podmienky – musia mať dobrú vecnú vypovedaciu schopnosť o podnikových procesoch, „pokrývať“ rozhodujúce oblasti podnikovej ekonomiky a sústava ako celok musí vykazovať logickú kohéziu. Druhou podmienkou je, aby táto sústava nebola príliš početnou, to komplikuje operabilnosť práce s ňou. V minulosti používaná sústava ukazovateľov bude prehodnotená a doplnená (kapitola 2.1.4).

- finálnou aktivitou je **vytvorenie súboru podnikov štruktúrovaného podľa zvolených kritérií**, ako sú hlavný predmet činnosti určený kódom SK NACE, veľkostná kategória, regionálna príslušnosť a právna forma. Veľkostné kategórie založené na obrate a majetku podniku budú vytvorené v súlade so znením zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov. Deskripcii jednotlivých kategórií je venovaná samostatná kapitola 2.1.5.

Aký podnik považujeme za štandardný ?

2.1.1. Štandardný podnik

Všeobecná charakteristika štandardného podniku už bola uvedená (je odvodená od citovaného § 2 ods. 1 zákona č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník v znení neskorších zmien a doplnkov).

Vytvorenie súboru podnikov s požadovanými vlastnosťami si vyžaduje prihliadnúť a uplatniť ďalšie vecné a formálne nároky (parametre).

Štandardný podnik by mal vyhovovať týmto **vecným nárokom**:

- mal by absolvovať aspoň tri roky nepretržitej hospodárskej činnosti, mať trojročnú históriu. To vypovedá o opodstatnenosti a úspešnosti jeho existencie. Výsledky podniku by reprezentovali výsledky za posledný (tretí) rok. Predpoklad, že tieto výsledky spoľahlivo reprezentujú výsledky za celé obdobie, je prípustný. V prípade detailnejšej analýzy podniku, možno z jeho účtovnej závierky (ÚZ) za jednotlivé roky celého obdobia, identifikovať typ reprodukcie jeho transformačného procesu, či sa reprodukuje rozšírene, zúžene alebo stagnuje. To vysvetľuje aj jeho postavenie na trhu a jeho vývoj. Opodstatnenosť takto určeného obdobia verifikuje aj legislatívny rámec o „podniku v ťažkostiach“. Je ním Nariadenie Komisie EÚ č. 651/2014 zo 17. júna 2014 o vyhlásení určitých kategórií pomoci za zlučiteľné s vnútorným trhom podľa článkov 107 a 108 zmluvy (definícia podniku v ťažkostiach je v čl. 2 ods. 18 Nariadenia). Ak sa neuplatňujú pravidlá Nariadenia, je trojročné obdobie fungovania podniku

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

stanovené v Usmernení o štátnej pomoci na záchranu a reštrukturalizáciu nefinančných podnikov v ťažkostiach (Oznámenie Európskej komisie 2014/C 249/1).

- pre štandardný podnik by mal byť charakteristický súlad medzi poslaním (cieľom), pre ktoré vznikol, a výsledkami, ktoré dosahuje. Príkladom môže byť očakávanie, že hlavným zdrojom výnosov výrobného podniku sú tržby z predaja výrobkov a nie napr. finančné výnosy. Uplatňovať túto požiadavku však nemožno rigidne. Počas trojročného obdobia môže dôjsť k reprofilmovaniu činnosti podniku, z výrobného sa môže stať podnikom poskytujúcim napr. služby, zmení sa teda jeho SK NACE, môže sa zmeniť jeho právna forma a pod.
- zabrániť hrubej deformácii poznatkov o výkonnosti podnikov zahrnutých do hodnoteného súboru má eliminácia tých, ktorých výkonnosť je zjavne nedostatočná, preto do súboru nezaradíme podniky v likvidácii, podniky na majetok ktorých bol vyhlásený konkurz, resp. ktorým bola povolená reštrukturalizácia. O ďalších, výkonnosť charakterizujúcich výsledkoch a ich (ne)akceptovaní sa rozhoduje pri preverovaní prostredníctvom kontrol správnosti údajov vykázaných v účtovných výkazoch. Tak napr. vylúčime podnik, ktorého Majetok je ≤ 0 , Obrat (tržby za tovar, výrobky a služby) je ≤ 0 , Základné imanie je < 0 v prípade obchodných spoločností. Podrobnejšie je o tejto problematike pojednané v kapitole 2.1.3 o kontrolách správnosti údajov vykázaných v účtovných výkazoch.

K nárokom *formálneho charakteru* patrí požiadavka, aby podnik vykazoval výsledky s dobrou, prirodzenou ekonomickou interpretáciou. Podniky, ktorých výsledky sa priečia ekonomickej logike je potrebné eliminovať (to sa spravidla deje tiež pri uplatnení kontrol správnosti údajov vykázaných v účtovných výkazoch). Doterajšie analýzy ukazujú, že i takto presvedčivo a zrozumiteľne formulovaný nárok je ale potrebné zvažovať. Existujú napr. účtovné jednotky (ich počet a podiel je veľmi malý), ktoré majú účtovný zisk väčší ako výnosy ($VH > V$), iné zase majú základne imanie záporné ($ZI < 0$), takéto výsledky nie sú štandardné.

U štandardného podniku sa v priebehu hospodárskeho roku nepripúšťa zmena systému účtovania (napr. prechod na štandardy IFRS), ako i zmena účtovného obdobia v období do 12 mesiacov (prechod na hospodársky rok v priebehu roka).

2.1.2. Údajová základňa

Pre účely spracovania „Odvetvových štandardov“ je najvhodnejšou údajovou základňou **Register účtovných závierok** (Register), ktorý je jediným verejne a bezplatne dostupným zdrojom účtovných závierok, prístupným cez internet (www.registeruz.sk) s účinnosťou od 1. 1. 2014.

Register bol zriadený novelou (zákon č. 547/2011 Z. z.) zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších zmien a doplnkov. Ustanovenia upravujúce fungovanie

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

Registra sú v štvrtej časti zákona (§ 23 a § 23a až § 23d). Register je informačným systémom verejnej správy, jeho správcom je Ministerstvo financií Slovenskej republiky a prevádzkovateľom je jeho rozpočtová organizácia DataCentrum.

Hoci sa do Registra ukladajú rôzne typy účtovných závierok, pre účely spracovania odvetvových štandardov *sú údajovou základňou iba riadne individuálne účtovné závierky účtovných jednotiek, účtujúcich v sústave podvojného účtovníctva pre podnikateľov*, zverejnené vo verejnej časti registra. Dôvodom nezaradenia ďalších typov účtovných závierok do spracovania je, že buď nespĺňajú podmienky štandardného podniku (napr. mimoriadne účtovné závierky), alebo sú zostavené podľa iných ako slovenských postupov účtovania (napr. individuálne a konsolidované účtovné závierky zostavené podľa IFRS), resp. sú to účtovné závierky subjektov verejnej správy a pod.

Väčšina účtovných jednotiek má účtovné obdobie zhodné s kalendárnym rokom. Napriek tomu, že podľa § 23 ods. 3 zákona o účtovníctve účtovná jednotka ukladá riadnu individuálnu účtovnú závierku v Registri najneskôr do šiestich mesiacov od dátumu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, ak osobitný predpis neustanovuje inak, pripúšťame, aj z dôvodu prípadných technických problémov, posunutie termínu uloženia o jeden mesiac. Preto *bude termínom, ku ktorému sa spracujú účtovné závierky* uložené v Registri, dátum 31. 7. v roku ich spracovania. Nakoľko termín povinnosti uložiť účtovnú závierku do Registra nesúvisí s termínom podania daňového priznania, aj účtovné závierky tých účtovných jednotiek, ktoré mali odloženú daňovú povinnosť, by mali byť najneskôr k 31. 7. v Registri uložené.

Za referenčné obdobie pre zaradenie účtovnej závierky účtovnej jednotky, ktorej účtovné obdobie nie je totožné s kalendárnym rokom, do spracovania odvetvových štandardov v príslušnom roku, bolo stanovené obdobie začínajúce najneskôr pred 1. 7. kalendárneho roku a končiace najneskôr do 31. 5. nasledujúceho kalendárneho roku (tak, aby vzhľadom na prípadné účtovné, daňové a odvodové zmeny väčšia časť mesiacov účtovného obdobia patrila do roku, za ktorý sa budú údaje spracovávať). Účtovné závierky účtovných jednotiek s hospodárskym rokom začínajúcim po 1. 7. budú zaradené do spracovania odvetvových štandardov v nasledujúcom roku.

Napriek tomu, že účtovná závierka v sústave podvojného účtovníctva má podľa § 17 ods. 3 zákona o účtovníctve tri súčasti, poznámky sa za účelom spracovania odvetvových štandardov nepoužijú. *Pomerové ukazovatele* ako podklad pre vyčíslenie odvetvových štandardov *sa budú počítať iba z dvoch súčastí účtovnej závierky: súvahy (S) a výkazu ziskov a strát (V)*.

Príslušná legislatíva, upravujúca rozsah údajov určených na zverejnenie z individuálnej účtovnej závierky v sústave podvojného účtovníctva pre podnikateľov:

- Opatrenie Ministerstva financií Slovenskej republiky č. MF/15464/2013-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o usporiadaní, označovaní a obsahovom vymedzení položiek

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

individuálnej účtovnej závierky a rozsahu údajov určených z individuálnej účtovnej závierky na zverejnenie pre mikro účtovné jednotky;

- Opatrenie Ministerstva financií Slovenskej republiky z 3. decembra 2014 č. MF/23378/2014-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o individuálnej účtovnej závierke a rozsahu údajov určených z individuálnej účtovnej závierky na zverejnenie pre malé účtovné jednotky;

- Opatrenie Ministerstva financií Slovenskej republiky z 3. decembra 2014 č. MF/23377/2014-74, ktorým sa ustanovujú podrobnosti o individuálnej účtovnej závierke a rozsahu údajov určených z individuálnej účtovnej závierky na zverejnenie pre veľké účtovné jednotky a subjekty verejného záujmu

rozlišuje 3 typy účtovných závierok podnikateľských subjektov účtujúcich v sústave podvojného účtovníctva:

- účtovná závierka mikro účtovnej jednotky: Úč MÚJ;
- účtovná závierka malej účtovnej jednotky: Úč POD;
- účtovná závierka veľkej účtovnej jednotky: Úč POD;

Vzhľadom k tomu, že v projekte sa bude pracovať iba s účtovnými výkazmi, *budú sa rozlišovať a analyzovať iba 2 typy účtovných výkazov: Úč MÚJ a Úč POD* (nakoľko malé a veľké účtovné jednotky zostávajú rovnaký typ výkazov). Z nich budú vyčíslené pomerové ukazovatele a následne odvetvové štandardy.

2.1.3. Definícia kontrol správnosti údajov vykázaných v účtovných výkazoch

S cieľom, aby do spracovania odvetvových štandardov vstupovali iba účtovné závierky štandardných podnikov, boli zadané:

- 1) vecné kritériá,
- 2) formálne kritériá,

ktoré musia štandardné podniky spĺňať.

1) Vecné kritériá štandardného podniku postavené na údajoch z účtovných výkazov

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

Okrem všeobecných kritérií štandardného podniku zadaných v kapitole 2.1.1, boli osobitne zadané vecné kritériá postavené na údajoch z účtovných výkazov. Na ich základe budú zo spracovania odvetvových štandardov **vylúčené** tie účtovné jednotky, u ktorých v ich poslednej účtovnej závierke z troch po sebe nasledujúcich účtovných závierok:

- majetok spolu v súvahe (r. S01 v Úč POD aj v Úč MÚJ) je ≤ 0 ;
- obrat (tržby za tovar, výrobky a služby) z výkazu ziskov a strát (r. V03 + V04 + V05 v Úč POD a r. V02 + V03 v Úč MÚJ) je ≤ 0 ;
- náklady na hospodársku činnosť spolu vo výkaze ziskov a strát (r. V10 v Úč POD a r. V08 v Úč MÚJ) sú ≤ 0 ;
- základné imanie obchodných spoločností, ktoré ho povinne tvoria podľa Obchodného zákonníka, vykázané v súvahe (r. S81 a r. S82 v Úč POD a r. S26 a r. S27 v Úč MÚJ) je < 0 ;
- základné imanie obchodných spoločností, ktoré ho povinne tvoria podľa Obchodného zákonníka, vykázané v súvahe (r. S82 v Úč POD a r. S27 v Úč MÚJ) má nižšiu hodnotu, ako je zapísaná v Obchodnom registri;
- výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením vo výkaze ziskov a strát (r. V56 v Úč POD a r. V35 v Úč MÚJ) je väčší ako výnosy spolu vo výkaze ziskov a strát (r. V02 + r. V29 v Úč POD a r. V01 + r. V20 v Úč MÚJ).

2) Formálne kritériá štandardného podniku

Okrem podmienky, že do spracovania odvetvových štandardov budú vstupovať iba riadne účtovné závierky (definícia štandardného podniku v kapitole 2.1.1), bolo stanovené aj formálne kritérium, podľa ktorého do spracovania údajov nebudú vstupovať účtovné závierky účtovnej jednotky, ak neboli za všetky tri po sebe nasledujúce roky zostavené za účtovné obdobia, ktoré trvajú 12 celých mesiacov.

Ďalším formálnym kritériom je, že do spracovania budú vstupovať len účtovné závierky podnikov, ktoré počas troch po sebe nasledujúcich rokov majú rovnaký systém účtovníctva a výkazníctva, pričom účtujú v sústave podvojného účtovníctva pre podnikateľov.

Do skupiny formálnych kritérií štandardného podniku patria aj kontroly správnosti údajov vykázaných v účtovných výkazoch. V prípade, ak posledná účtovná závierka z troch po sebe nasledujúcich účtovných závierok nespĺní akúkoľvek z kontrol správnosti v bodoch a) až c), údaje z nej nebudú zahrnuté do spracovania odvetvových štandardov:

- a) kontrola bilančnej rovnováhy a väzby medzi účtovnými výkazmi cez výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení;

b) kontrola správnosti súčtov, resp. rozdielov;

c) kontrola správnosti ekonomickej interpretácie.

a) kontrola bilančnej rovnováhy a väzby medzi účtovnými výkazmi cez výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení;

V rámci tejto kontroly sa skúma, či:

- platí bilančná rovnováha, t. j. či sa v súvahe majetok spolu (r. S01 v Úč POD aj v Úč MÚJ) rovná hodnote vlastného imania a záväzkov spolu (r. S79 v Úč POD a r. S24 v Úč MÚJ);
- platí väzba medzi účtovnými výkazmi, t. j. či sa v súvahe výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení (r. S100 v Úč POD a r. S33 v Úč MÚJ) rovná výsledku hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení vo výkaze ziskov a strát (r. V61 v Úč POD a r. V38 v Úč MÚJ).

V prípade, že nie sú splnené obidve uvedené podmienky súčasne, účtovná závierka je vyradená zo spracovania a kontroly b) a c) sa už nevykonajú.

b) kontrola správnosti súčtov, resp. rozdielov

Súvaha aj výkaz ziskov a strát majú vo svojej štruktúre niekoľko súčtových, resp. rozdielových riadkov. V súvahe v Úč POD ich je 30, v súvahe v Úč MÚJ ich je 13. Výkaz ziskov a strát v Úč POD ich má 16, výkaz ziskov a strát v Úč MÚJ ich má 9. Do spracovania odvetvových štandardov budú vstupovať iba tie účtovné výkazy, v ktorých interval prípustnej chyby pri súčte, resp. rozdiel je v rozpätí maximálne +/- 2 eurá. Zoznam kontrol správnosti súčtov, resp. rozdielov je obsahom prílohy č. 1.

c) kontrola správnosti ekonomickej interpretácie

Do spracovania odvetvových štandardov nebudú vstupovať účtovné závierky, pokiaľ sú v ich účtovných výkazoch jednotlivé položky majetku, resp. zdrojov financovania, resp. nákladov, resp. výnosov vykázané s nesprávnym znamienkom.

V účtovných výkazoch sú položky, ktoré môžu mať:

- *plusovú, resp. mínusovú hodnotu (+/-);*
- *alebo iba plusovú hodnotu (+);*
- *alebo iba mínusovú hodnotu (-).*

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

Zoznam kontrol správnosti ekonomickej interpretácie je obsahom prílohy č. 2. Ak v položke účtovného výkazu môže byť plusová, resp. mínusová hodnota, v zozname kontrol nie je uvedená.

Ani napriek zadefinovaným kontrolám nie je možné odhaliť, či účtovná jednotka nemanipulovala s účtovnými údajmi s cieľom upraviť ich do takej podoby, aby vykazovali žiaducu finančnú situáciu a výsledky hospodárenia.

Z celkového počtu 224 015 účtovných závierok podrobených kontrolám vyhovovalo všetkým uvedeným podmienkam iba 105 109 účtovných závierok, t. j. 46,92 %.

2.1.4. Sústava pomerových finančných ukazovateľov

Doteraz používaná sústava pomerových finančných ukazovateľov na deskripciu finančnej situácie subjektov v odvetviach slovenskej ekonomiky obsahovala 20 ukazovateľov informujúcich o štyroch hlavných stránkach, resp. charakteristikách finančnej situácie podniku: likvidite, aktivite, zadlženosti a rentabilite či výkonnosti. Tieto ukazovatele sme podrobili analýze z hľadiska ich konštrukcie výpočtu a vypovedacej schopnosti, ako aj schopnosti celej sústavy podávať komplexný obraz o finančnej situácii hodnotených podnikateľských subjektov. Zároveň sme prihliadali na ich právnu formu a odvetvovú príslušnosť aj spôsob finančného vykazovania (účtovná závierka zostavená v sústave podvojného účtovníctva podľa zákona o účtovníctve a nadväzujúcich právnych predpisov).

Na základe výsledkov analýzy môžeme konštatovať, že výber aj počet ukazovateľov zodpovedá vopred definovaným požiadavkám na sústavu pomerových finančných ukazovateľov pre určenie stredných hodnôt odvetví v SR v danom systéme účtovného výkazníctva. Rovnako konštrukciu – spôsob výpočtu ukazovateľov s prihliadnutím na dva typy účtovných výkazov (výkazy mikro účtovnej závierky a výkazy účtovnej závierky pre malé a veľké účtovné jednotky) považujeme za vhodnú. Len spôsob výpočtu ukazovateľa podiel EBITDA v tržbách bol predmetom testovania pre potreby výberu z dvoch variantov jeho výpočtu. Pôvodná konštrukcia vychádzala z kvantifikácie EBITDA tzv. „spôsobom zdola“, ktorý berie do úvahy celý vyprodukovaný výsledok hospodárenia po zdanení a upravuje ho o daň z príjmov, nákladové úroky a amortizáciu. Variantný návrh zohľadňuje prísnejší pohľad na výkonnosť podniku, keď tzv. „spôsobom zhora“ berie do úvahy len výsledok hospodárenia dosiahnutý v opakovateľnej činnosti podniku a neprihliada na príležitostné zisky, resp. straty vyskytujúce sa len ojedinele v živote podniku. Tento prístup je v súčasnosti v praxi preferovanejší, nakoľko finančnou analýzou minulých výsledkov sa odhaduje budúca výkonnosť podniku, je preto relevantné opierať sa o výkonnosť opakovateľnej činnosti podniku. Našu pozornosť sme sústredili na porovnanie výsledkov oboch variantov výpočtu EBITDA.

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

V nasledujúcom texte uvádzame konštrukciu a vypovedaciu schopnosť zvolenej sústavy 20 pomerových finančných ukazovateľov.

Ukazovatele likvidity

Ukazovatele likvidity vypovedajú o platobnej schopnosti podniku. Klasické stupne likvidity pre tento účel merajú schopnosť podniku kryť krátkodobé dlhy krátkodobým majetkom, resp. jeho súčasťami vyznačujúcimi sa rôznou likvidnosťou. Z tejto skupiny ukazovateľov sú do hodnotiacej sústavy vybrané dva:

$$\text{Likvidita 2. stupňa} = \frac{\text{krátkodobý majetok-zásoby}}{\text{krátkodobé cudzie zdroje}} \quad (\text{koef.})$$

$$\text{Likvidita 3. stupňa} = \frac{\text{krátkodobý majetok}}{\text{krátkodobé cudzie zdroje}} \quad (\text{koef.})$$

Kým likvidita 3. stupňa vyjadruje mieru krytia krátkodobých dlhov podniku celkovým krátkodobým majetkom (s rôznou štruktúrou položiek z hľadiska ich likvidnosti), likvidita 2. stupňa kvantifikuje túto schopnosť bez spoliehania sa na najmenej likvidný krátkodobý majetok, t. j. zásoby.

Ukazovatele aktivity

Ukazovatele aktivity vyjadrujú viazanosť majetku, resp. záväzkov podniku (ukazovatele doby obratu) alebo naopak, účinnosť využitia majetku v transformačnom procese (ukazovatele obratu).

Viazanosť predstavuje dobu - počet dní, po ktoré príslušná majetková položka zotráva v podniku. Z ukazovateľov viazanosti sme vybrali:

- dobu obratu zásob – dobu viazanosti finančných prostriedkov v zásobách

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{\text{zásoby}}{\text{tržby}} * 360 \quad (\text{deň})$$

- dobu splatnosti pohľadávok – dobu od vzniku pohľadávky po jej inkaso od dlžníkov

$$\text{Doba splatnosti pohľadávok} = \frac{\text{pohľadávky}}{\text{tržby}} * 360 \quad (\text{deň})$$

Vyhodnotenie možnosti skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

- **dobu splatnosti záväzkov** – dobu, ktorá uplynie od vzniku záväzkov voči nebankovým veriteľom po ich vysporiadanie

$$\text{Doba splatnosti záväzkov} = \frac{\text{záväzky}}{\text{tržby}} * 360 \quad (\text{deň})$$

Pre účely detailnejšieho pohľadu na viazanosť pohľadávok a záväzkov plynúcich z obchodných vzťahov medzi podnikmi sú do sústavy ukazovateľov doplnené aj doby splatnosti krátkodobých pohľadávok, resp. krátkodobých záväzkov z obchodného styku (OS).

$$\text{Doba splatnosti krátkodobých pohľadávok z OS} = \frac{\text{krátkodobé pohľadávky z OS}}{\text{tržby}} * 360 \quad (\text{deň})$$

$$\text{Doba splatnosti krátkodobých záväzkov z OS} = \frac{\text{krátkodobé záväzky z OS}}{\text{tržby}} * 360 \quad (\text{deň})$$

Účinnosť, resp. využitie majetku vyjadruje schopnosť majetku podniku produkovať tržby. Túto stránku finančnej situácie v sústave reprezentuje ukazovateľ obrat aktív, ktorý vyjadruje celkovú úroveň využívania majetku v podniku:

$$\text{Obrat aktív} = \frac{\text{tržby}}{\text{aktíva}} \quad (\text{koef.})$$

Obrat aktív je determinovaný najmä investičnou náročnosťou predmetu činnosti podniku a mierou jeho opotrebenia.

Ukazovatele zadlženosti

Ukazovatele zadlženosti kvantifikujú mieru použitia cudzieho a vlastného kapitálu na financovanie potrieb podniku, štruktúru použitých zdrojov (z rôznych hľadísk členenia), ako aj schopnosť podniku vysporiadať sa so splácaním dlhov aj ich prípadnej ceny (úrokov).

O miere použitia cudzieho a vlastného kapitálu vypovedajú v sústave ukazovatele **celková zadlženosť aktív a pomer vlastného imania a záväzkov**. Celková zadlženosť aktív vyjadruje percentuálny podiel cudzích zdrojov (vrátane časového rozlíšenia) na financovaní majetku podniku.

$$\text{Celková zadlženosť aktív} = \frac{\text{cudzie zdroje}}{\text{aktíva}} * 100 \quad (\%)$$

$$\text{Pomer vlastného imania k záväzkom} = \frac{\text{vlastné imanie}}{\text{záväzky}} \quad (\text{koef.})$$

Vyhodnotenie možnosti skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

Ukazovateľ pomer vlastného imania k záväzkom vyjadruje, aká hodnota vlastného imania (kapitálu vlastníkov) pripadá na 1 euro záväzkov (kapitálu veriteľov). Je to koeficient, ktorý nepriamo vypovedá o zadlženosti podniku (klesá s rastom zadlženosti podniku). Ukazovateľ je súčasne indikátorom tzv. spoločnosti v kríze v zmysle Obchodného zákonníka (§ 67a - § 67i).

Štruktúra zadlženosti je v sústave reprezentovaná ukazovateľmi:

- **dlhodobá zadlženosť aktív** – v akej miere je majetok podniku financovaný z dlhodobých cudzích zdrojov

$$\text{Dlhodobá zadlženosť aktív} = \frac{\text{dlhodobé cudzie zdroje}}{\text{aktíva}} * 100 \quad (\%)$$

- **úverová zadlženosť aktív** – v akej miere je majetok podniku financovaný úverovými zdrojmi

$$\text{Úverová zadlženosť aktív} = \frac{\text{úvery}}{\text{aktíva}} * 100 \quad (\%)$$

Ukazovateľmi schopnosti podniku vysporiadať sa so splácaním dlhov a ich cenou sú **úrokové krytie**, ktoré kvantifikuje schopnosť vyprodukovaným „efektom“ z činnosti podniku (meraným na báze výsledku hospodárenia) pokryť nákladové úroky a **tokové zadlženie**, ktoré vyjadruje, za koľko rokov je podnik schopný splatiť svoje dlhy vyprodukovanými zdrojmi (meranými na báze bilančného cash flow).

$$\text{Úrokové krytie} = \frac{\text{zisk pred zdanením} + \text{nákladové úroky}}{\text{nákladové úroky}} \quad (\text{koef.})$$

$$\text{Tokové zadlženie} = \frac{\text{cudzie zdroje}}{\text{bilančný cash flow}} \quad (\text{rok})$$

Ukazovatele rentability a výkonnosti

Ukazovatele rentability charakterizujú zhodnotenie kapitálu vloženého do podnikania alebo efektívnosť činnosti podniku.

Zhodnotenie kapitálu prezentujú ukazovatele:

- **rentabilita vlastného imania** – kvantifikuje zhodnotenie vlastného kapitálu podniku vyjadrené použiteľným ziskom po zdanení, čo je parameter osobitne sledovaný najmä vlastníckmi

$$\text{Rentabilita vlastného imania} = \frac{\text{zisk po zdanení}}{\text{vlastné imanie}} * 100 \quad (\%)$$

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

- **rentabilita aktív – hrubá** – vyjadruje efektívnosť celkového vloženého kapitálu bez ohľadu na jeho pôvod, meranú ziskom pred zdanením. Nie je teda ovplyvnená rozdielnym daňovým zaťažením v čase, resp. u rôznych podnikateľských subjektov

$$\text{Rentabilita aktív – hrubá} = \frac{\text{zisk pred zdanením}}{\text{aktíva}} * 100 \quad (\%)$$

Kým tieto tradičné ukazovatele rentability zohľadňujú zisk ako výslednú komplexnú charakteristiku úspešnosti podniku, užitočnými sú aj ukazovatele, ktoré nazerajú na zisk detailnejšie – so zohľadnením jeho zdroja, resp. pôvodu. Preto bola skupina ukazovateľov rentability doplnená o ďalšie ukazovatele efektívnosti detailnejšie a parciálne charakterizujúce úspešnosť, resp. neúspešnosť činnosti podniku.

Efektívnosť transformačného procesu „nezaťaženie“ dôsledkami jeho financovania a ďalšími finančnými často z úrovne podniku neovplyvniteľnými faktormi reprezentuje ukazovateľ **prevádzková rentabilita tržieb** ako miera prevádzkového výsledku hospodárenia obsiahnutého v eure tržieb.

$$\text{Prevádzková rentabilita tržieb} = \frac{\text{prevádzkový výsledok hospodárenia}}{\text{tržby}} * 100 \quad (\%)$$

Ukazovateľ prevádzková rentabilita tržieb je doplnený o ďalšie dva ukazovatele popisujúce (vo vzájomnej konfrontácii) tvorbu hodnôt v prevádzke podniku:

- **podiel novovytvorenej hodnoty v tržbách** vyjadruje, či je podnik schopný tvoriť produkciu svojich výkonov „novú hodnotu“, a to po úhrade nákladov spojených s hlavnými výrobnými činiteľmi (nielen nakupované vstupy, ale aj osobné náklady a odpisy), pričom – na rozdiel od prevádzkovej rentability tržieb – nie je tento efekt „zaťažený“ príležitostnými výnosmi a nákladmi podniku

$$\text{Podiel novovytvorenej hodnoty v tržbách} = \frac{\text{novovytvorená hodnota}}{\text{tržby}} * 100 \quad (\%)$$

- **podiel pridanej hodnoty v tržbách** charakterizuje schopnosť podniku tvoriť vyššiu hodnotu výkonov ako je hodnota nakupovaných vstupov (nákupná cena tovaru, materiálu, energie, služieb)

$$\text{Podiel pridanej hodnoty v tržbách} = \frac{\text{pridaná hodnota}}{\text{tržby}} * 100 \quad (\%)$$

Efektívnosť činnosti podniku meria aj ukazovateľ **podiel EBITDA v tržbách** ako miera tvorby zisku pred zdanením, nákladovými úrokmi a odpismi v eure tržieb. Takto vytvorené zdroje môžu potom slúžiť na krytie rôznych platobných povinností podniku. Pôvodný spôsob výpočtu EBITDA v čitateli tohto pomerového ukazovateľa je tzv. „spôsob zdola“:

$$\text{Podiel EBITDA v tržbách} = \frac{\text{zisk pred zdanením} + \text{nákladové úroky} + \text{odpisy}}{\text{tržby}} * 100 \quad (\%)$$

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

Tento ukazovateľ sme podrobili analýze, nakoľko existuje aj iný spôsob jeho výpočtu - tzv. „spôsob zhora“, ktorý je v súčasnej praxi bankových a iných finančných inštitúcií preferovanejší. Variantný spôsob výpočtu EBITDA sa snaží v čitateli tohto pomerového ukazovateľa kvantifikovať takú ziskovú silu podniku, ktorá má potenciál sa pravidelne opakovať, preto sme ukazovateľ nazvali podiel opakovateľnej EBITDA v tržbách. Takto kvantifikovaná EBITDA predstavuje opakovateľný efekt bez príležitostných ziskov či strát.

$$\text{Podiel opakovateľnej EBITDA v tržbách} = \frac{\text{opakovateľná EBITDA}}{\text{tržby}} * 100 \quad (\%)$$

Výsledok testovania priniesol dve zásadné zistenia:

1. stredné hodnoty pre oba spôsoby výpočtu nezaznamenávajú zásadnejšie rozdiely:

Ukazovateľ	Dolný kvartil	Medián	Horný kvartil
Podiel EBITDA v tržbách (%)	1,59	9,43	26,79
Podiel opakovateľnej EBITDA v tržbách (%)	1,58	9,39	26,32

2. v prípade takto heterogénnej databázy subjektov z hľadiska ich odvetvovej príslušnosti (a tým aj špecifik účtovného vykazovania výnosov a nákladov) je pre zachovanie porovnateľnosti ich výkonnosti výhodnejšia pôvodná konštrukcia ukazovateľa, t. j. „spôsob zdola“.

Na základe týchto záverov testovania sme sa rozhodli zachovať v sústave pôvodný ukazovateľ podiel EBITDA v tržbách.

Čitateľ a menovateľ uvedených pomerových finančných ukazovateľov zaradených do hodnotiacej sústavy je naplnený položkami výkazov Súvaha a Výkaz ziskov a strát so zohľadnením dvoch typov účtovných výkazov v podmienkach slovenského účtovného výkazníctva pre podnikateľov. Spôsob výpočtu pomerových ukazovateľov za mikro účtovné jednotky rešpektuje vyššiu mieru agregácie položiek v pre ne platných účtovných výkazoch.

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

➤ pre mikro účtovné jednotky (Úč MÚJ):

Ukazovateľ		Súvaha
Krátkodobý majetok	=	ostatný dlhodobý finančný majetok so zostatkovou dobou splatnosti najviac jeden rok + zásoby + krátkodobé pohľadávky + finančný majetok
Pohľadávky	=	dlhodobé pohľadávky + krátkodobé pohľadávky
Krátkodobé cudzie zdroje	=	krátkodobé záväzky okrem rezerv, úverov a výpomocí + krátkodobé rezervy + bežné bankové úvery + krátkodobé finančné výpomoci
Dlhodobé cudzie zdroje	=	dlhodobé záväzky okrem rezerv a úverov + dlhodobé rezervy + dlhodobé bankové úvery
Záväzky	=	dlhodobé záväzky + krátkodobé záväzky
Úvery	=	dlhodobé bankové úvery + bežné bankové úvery
Cudzie zdroje	=	záväzky

Ukazovateľ		Výkaz ziskov a strát
Tržby	=	tržby z predaja tovaru + tržby z predaja vlastných výrobkov a služieb
Prevádzkový výsledok hospodárenia	=	výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti
Zisk pred zdanením	=	výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením
Zisk po zdanení	=	výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení
Bilančný cash flow	=	výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení + odpisy a opravné položky k DNM a DHM
Novovytvorená hodnota	=	pridaná hodnota - osobné náklady - odpisy a opravné položky k DNM a DHM
EBITDA	=	výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením + nákladové úroky + odpisy a opravné položky k DNM a DHM
Opakovateľná EBITDA	=	pridaná hodnota - osobné náklady - dane a poplatky + ostatné výnosy hospodárskej činnosti - ostatné náklady hospodárskej činnosti

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

➤ pre malé a veľké účtovné jednotky (Úč POD):

Ukazovateľ		Súvaha
Krátkodobý majetok	=	pôžičky a ostatný dlhodobý finančný majetok so zostatkovou dobou splatnosti najviac jeden rok + zásoby + krátkodobé pohľadávky + krátkodobý finančný majetok bez vlastných akcií a vlastných obchodných podielov + finančné účty + náklady budúcich období krátkodobé + príjmy budúcich období krátkodobé
Pohľadávky	=	dlhodobé pohľadávky + krátkodobé pohľadávky
Krátkodobé cudzie zdroje	=	krátkodobé záväzky + krátkodobé rezervy + bežné bankové úvery + krátkodobé finančné výpomoci + výdavky budúcich období krátkodobé + výnosy budúcich období krátkodobé
Dlhodobé cudzie zdroje	=	dlhodobé záväzky + dlhodobé rezervy + dlhodobé bankové úvery + výdavky budúcich období dlhodobé + výnosy budúcich období dlhodobé
Záväzky	=	dlhodobé záväzky + krátkodobé záväzky
Úvery	=	dlhodobé bankové úvery + bežné bankové úvery
Cudzie zdroje	=	záväzky + časové rozlíšenie

Ukazovateľ		Výkaz ziskov a strát
Tržby	=	tržby z predaja tovaru + tržby z predaja vlastných výrobkov + tržby z predaja služieb
Prevádzkový výsledok hospodárenia	=	výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti
Zisk pred zdanením	=	výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením
Zisk po zdanení	=	výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení
Bilančný cash flow	=	výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení + odpisy a opravné položky k DNM a DHM
Novovytvorená hodnota	=	pridaná hodnota - osobné náklady - odpisy a opravné položky k DNM a DHM
EBITDA	=	výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením + nákladové úroky + odpisy a opravné položky k DNM a DHM
Opakovateľná EBITDA	=	pridaná hodnota - osobné náklady - dane a poplatky + ostatné výnosy hospodárskej činnosti - ostatné náklady hospodárskej činnosti

2.1.5. Súbor podnikov a ich štruktúra

Štatistické spracovanie celkovej databázy podnikov obsahujúcej pomerové finančné ukazovatele kvantifikované z údajov mikro účtovných výkazov a účtovných výkazov pre malé a veľké účtovné jednotky umožňuje prezentovať typickú úroveň finančnej situácie slovenského podniku. Predstavuje však značne heterogénny súbor vo viacerých aspektoch málo porovnateľných subjektov. Presnejší obraz získame na základe štatistických charakteristík účelovo členenej databázy na homogénnejšie skupiny subjektov.

Hlavným kritériom členenia databázy podnikov je predmet ich činnosti vyjadrený kódom z číselníka Štatistickej klasifikácie ekonomických činností (SK NACE), ktorá je plne kompatibilná s klasifikáciou ekonomických činností Európskej únie – NACE, revízia 2, čo z formálneho hľadiska umožňuje aj medzinárodné porovnanie. Štatistické spracovanie bolo realizované nad súbormi údajov za divízie (2-miestne označenie) a skupiny (3-miestne označenie). V databáze Registra účtovných závierok je pre každý subjekt evidovaný kód SK NACE jeho prevažujúcej činnosti získaný z Registra ekonomických subjektov – RES (evidencia ŠÚ SR), ako aj kód SK NACE, ktorý si subjekty uvádzajú na prvej strane svojej účtovnej závierky. Nastávajú však prípady, keď tieto dva kódy nie sú rovnaké. Naša analýza zhody ukázala nasledujúce výsledky: z celkového počtu subjektov, za ktoré boli známe oba kódy SK NACE až 38,6 % vykazovalo rozdiel už na úrovni sekcie číselníka (označenie písmenom abecedy), na úrovni divízie (dvojmiestneho číselného označenia) to bolo 47,2 % a na úrovni skupiny (3-miestneho číselného označenia) až 55 % subjektov!

Pokiaľ tieto dva kódy nie sú totožné, odporúčame pre zaradenie subjektu z hľadiska jeho odvetvovej príslušnosti použiť ako smerodajný kód z jeho účtovnej závierky. Považujeme ho za aktuálnejší a potenciálne lepšie zohľadňujúci realitu v podniku, nakoľko ho vyplňuje každoročne pri zostavovaní účtovnej závierky osoba zodpovedná za verný obraz o stave účtovnej jednotky v jej účtovnej závierke, ktorú podpisuje aj štatutár danej spoločnosti. Aktualizácia prevažujúceho SK NACE v RES nepodlieha kontrole.

Štruktúra databázy štandardných podnikov z hľadiska ich prevažujúceho predmetu činnosti podľa sekcií SK NACE z ich ÚZ je v roku 2018 nasledujúca:

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

Sekcia SK NACE	Názov sekcie	Počet subjektov	Podiel subjektov (%)
A	poľnohospodárstvo, poľovníctvo a rybolov	2 556	2,43
B	ťažba a dobývanie	96	0,09
C	priemyselná výroba	7 959	7,57
D	dodávka elektriny, plynu, pary a studeného vzduchu	515	0,49
E	dodávka vody; čistenie a odvod odpadových vôd, odpady a služby odstraňovania odpadov	489	0,47
F	Stavebníctvo	11 286	10,74
G	veľkoobchod a maloobchod; oprava motorových vozidiel a motocyklov	22 614	21,51
H	doprava a skladovanie	4 463	4,25
I	ubytovacie a stravovacie služby	3 771	3,59
J	informácie a komunikácia	7 436	7,07
K	finančné a poisťovacie činnosti	1 471	1,40
L	činnosti v oblasti nehnuteľností (kúpa, predaj, prenájom)	7 458	7,10
M	odborné, vedecké a technické činnosti (právne, účtovnícke, architektonické, inžinierske č....)	18 194	17,31
N	administratívne a podporné služby	6 464	6,15
O	verejná správa a obrana; povinné sociálne zabezpečenie	179	0,17
P	Vzdelávanie	1 359	1,29
Q	zdravotníctvo a sociálna pomoc	5 302	5,04
R	umenie, zábava a rekreácia	1 689	1,61
S	ostatné činnosti	1 788	1,70
T	činnosti domácností ako zamestnávateľov; nediferencované činnosti v domácnostiach produkujúce tovary a služby na vlastné použitie	3	0,00
U	činnosti extrateritoriálnych organizácií a združení	10	0,01

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

neznáme		7	0,01
Celkový súčet		105 109	100,00

V rámci členenia podnikov podľa ekonomických činností navrhujeme prihliadať tiež na veľkosť podnikov. Pri určovaní veľkostných kategórií sme vychádzali z ustanovení aktuálne platného zákona o účtovníctve, pričom navrhujeme dva varianty veľkostnej kategorizácie databázy podnikov:

1. variant – členenie podľa dvoch veľkostných kritérií - každé osobitne: podľa hodnoty majetku a hodnoty obratu, pričom obratom sa rozumie súčet tržieb z predaja tovaru a tržieb z predaja vlastných výrobkov a služieb:

Veľkostná kategória	MAJETOK	OBRAT
1. veľkostná kategória	do 350 tis. eur vrátane	do 700 tis. eur vrátane
2. veľkostná kategória	nad 350 tis. eur do 4 mil. eur vrátane	nad 700 tis. eur do 8 mil. eur vrátane
3. veľkostná kategória	nad 4 mil. eur	nad 8 mil. eur

Štruktúra databázy štandardných podnikov z hľadiska veľkostnej kategórie MAJETOK je v roku 2018 nasledujúca:

Veľkostné kategórie majetku	Počet subjektov	Podiel subjektov (%)
do 350 tis. € vrátane	82 495	78,49
nad 350 tis. € do 4 mil. € vrátane	18 621	17,72
nad 4 mil. €	3 993	3,80
Celkový súčet	105 109	100,00

Štruktúra databázy štandardných podnikov z hľadiska veľkostnej kategórie OBRAT je v roku 2018 nasledujúca:

Veľkostné kategórie obratu	Počet subjektov	Podiel subjektov (%)
do 700 tis. € vrátane	90 478	86,08
nad 700 tis. € do 8 mil. € vrátane	12 520	11,91
nad 8 mil. €	2 111	2,01
Celkový súčet	105 109	100,00

2. variant – členenie podľa typu účtovnej jednotky - na základe kombinácie veľkostných kritérií - na mikro, malé a veľké účtovné jednotky (v zmysle zákona o účtovníctve) – subjekty sú zaradované do kategórií podľa označenia na svojej účtovnej závierke. Neoznačené účtovné závierky sú považované (na základe väčšej pravdepodobnosti) za účtovné závierky malej účtovnej jednotky. V databáze sa ich vyskytlo 6, ako to osobitne uvádzame pri malých účtovných jednotkách v nasledujúcej tabuľke.

Štruktúra databázy štandardných podnikov z hľadiska TYPU ÚČTOVNEJ JEDNOTKY je v roku 2018 nasledujúca:

Veľkostné kategórie podľa typu účtovnej jednotky	Počet subjektov	Podiel subjektov (%)
Mikro účtovné jednotky	67 320	64,05
Malé účtovné jednotky	33 751+6	32,11
Veľké účtovné jednotky	4 032	3,84
Celkový súčet	105 109	100,00

Právna forma je ďalším kritériom členenia databázy podnikov. Z rôznych právnych foriem prípustných v podmienkach SR sme do spracovania vybrali tie, ktoré zodpovedajú subjektom zriadeným za účelom podnikania a zostavujúcim účtovnú závierku v sústave podvojného účtovníctva.

Štruktúra databázy štandardných podnikov z hľadiska právnej formy podnikania je v roku 2018 nasledujúca:

Právna forma	Kód podľa RES	Počet subjektov	Podiel subjektov (%)
Verejná obchodná spoločnosť	111	116	0,11
Spoločnosť s ručením obmedzeným	112	101 013	96,10
Komanditná spoločnosť	113	379	0,36
Akciová spoločnosť	121	2 840	2,70
Európske zoskupenie hospodárskych záujmov	122	1	0,00
Európska spoločnosť	123	34	0,03
Európske družstvo	124	2	0,00

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

Družstvo	205	705	0,67
Štátny podnik	301	17	0,02
Zahraničná právnická osoba	421	2	0,00
Celkový súčet		105 109	100,00

Vzhľadom na to, že niektoré z týchto právnych foriem vykazujú v databáze malú početnosť, navrhujeme takéto právne formy zlúčiť do jednej skupiny s označením „ostatné“. V tom prípade by sa stredné hodnoty kvantifikovali pre nasledujúce právne formy, resp. podsúbory (zoradené podľa ich zastúpenia v celkovej databáze):

Právna forma	Kód podľa RES	Počet subjektov	Podiel subjektov (%)
Spoločnosť s ručením obmedzeným	112	101 013	96,10
Akciová spoločnosť	121	2 840	2,70
Družstvo	205	705	0,67
Komanditná spoločnosť	113	379	0,36
Verejná obchodná spoločnosť	111	116	0,11
Štátny podnik	301	17	0,02
Ostatné	122, 123, 124, 421	39	0,04
Celkový súčet		105 109	100,00

Týmto zlúčením sa na jednej strane zabezpečí samostatné vykazovanie pre relevantné právne formy podnikania v podmienkach slovenskej ekonomiky (z tohto dôvodu sme ponechali samostatne kategóriu štátny podnik, napriek jej relatívne nízkej početnosti) a na druhej strane vyššia početnosť potrebná pre kvantifikáciu štatistických charakteristík v zlúčenej skupine menej významných právnych foriem.

Za zaujímavé považujeme tiež členenie databázy z hľadiska regionálnej príslušnosti podnikov - **podľa územno-krajského členenia Slovenska.**

Štruktúra databázy štandardných podnikov z hľadiska územno-krajského členenia je v roku 2018 nasledujúca:

Kraj	Počet subjektov	Podiel subjektov (%)
Bratislavský kraj	34 264	32,60

**Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov
a návrhy na ich lepšie využitie v praxi**

Trnavský kraj	9 439	8,98
Trenčiansky kraj	8 813	8,38
Nitriansky kraj	11 235	10,69
Žilinský kraj	11 342	10,79
Banskobystrický kraj	9 460	9,00
Prešovský kraj	9 505	9,04
Košický kraj	11 051	10,51
Celkový súčet	105 109	100,00

3. Analýza a návrh riešení pracovnej skupiny pre IFRS

3.1. Prezentácia účtovnej závierky podľa IFRS – štandard IAS 1

V roku 1973 bol založený výbor pre Medzinárodné účtovné štandardy (IASC) na základe dohody účtovných organizácií za účelom vývoja jediného súboru vysoko kvalitných globálnych účtovných štandardov, ktorých použitie zabezpečí **aby účtovné závierky podnikov boli transparentné a porovnateľné**. V roku 2001 úlohu IASC prevzala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) so sídlom vo Veľkej Británii. Do konca roka 2002 boli všetky medzinárodné štandardy vydávané pod skratkou IAS a od roku 2003 sú nové štandardy vydávané pod skratkou IFRS.

Podľa nariadenia o uplatňovaní IFRS, prijatého Európskou komisiou v roku 2002, musia účtovné jednotky, ktoré majú cenné papiere na regulovaných trhoch Európskej únie (vrátane bánk a poisťovní) zostavovať Konsolidované účtovné závierky v súlade s Medzinárodnými štandardami účtovného vykazovania. Členské krajiny môžu ďalej toto nariadenie rozšíriť i na nekótované spoločnosti alebo aj na individuálne účtovné závierky.

V legislatíve Slovenskej republiky je použitie IFRS pri zostavení účtovnej závierky stanovené **Zákom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve** v §17a pre individuálne ÚZ a § 22 pre konsolidované ÚZ (okrem verejnej správy).

§17 ods.1 Individuálnu účtovnú závierku podľa osobitných predpisov (IFRS)zostavuje účtovná jednotka ktorou je

a) banka, správcovská spoločnosť, poisťovňa- okrem zdravotnej poisťovne, zaistovňa, Slovenská kancelária poisťovateľov, dôchodková správcovská spoločnosť, doplnková dôchodková spoločnosť, Burza cenných papierov a účtovná jednotka zriadená osobitným predpisom.

b) pobočka zahraničnej banky, pobočka zahraničnej správcovskej spoločnosti, pobočka poisťovne z iného členského štátu, pobočka zahraničnej poisťovne, pobočka zaistovne z iného členského štátu a pobočka zahraničnej zaistovne

§17 ods.2 Podľa odseku 1 postupuje aj účtovná jednotka neuvedená v odseku 1, ak je obchodnou spoločnosťou, ktorá najmenej dve po sebe idúce účtovné obdobia spĺňa aspoň dve z týchto podmienok:

a) celková suma majetku presiahla 170 000 000 eur, pričom sumou majetku sa rozumie suma zistená zo súvahy vo ocenení neupravenom o položky podľa §26 ods.3.

b) čistý obrat presiahol 170 000 000 eur.

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

c) priemerný prepočítaný počet zamestnancov v jednotlivom účtovnom období presiahol 2000.

§17 ods. 3 Účtovná jednotka okrem účtovnej jednotky podľa odseku 1 alebo podľa odseku 2 **sa môže rozhodnúť** zostavovať individuálnu účtovnú závierku podľa osobitného predpisu (IFRS) ak

a) v účtovnom období emitovala cenné papiere a tieto boli prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu alebo

b) je platobnou inštitúciou, inštitúciou elektronických peňazí, obchodníkom s cennými papiermi, pobočkou zahraničného obchodníka s cennými peniazmi a nie je súčasne bankou, pobočkou zahraničnej banky, správcovskou spoločnosťou alebo pobočkou zahraničnej správcovskej spoločnosti alebo

c) je nástupníckou účtovnou jednotkou a zanikajúca účtovná jednotka alebo nástupnícka účtovná jednotka pred rozhodným dňom zostavovala individuálnu účtovnú závierku podľa osobitných predpisov(IFRS) alebo

d) je novovzniknutou dcérskou účtovnou jednotkou a ku dňu ,ku ktorému sa zostavuje prvú individuálnu účtovnú závierku spĺňa podmienky podľa odseku 2 a zároveň jej materská účtovná jednotka , ktorá podlieha právu niektorého členského štátu, zostavuje individuálnu účtovnú závierku podľa osobitných predpisov (IFRS).

e) je európskou spoločnosťou so sídlom na území SR, európskym družstvom so sídlom na území SR alebo je európskym zoskupením hospodárskych záujmov so sídlom na území SR, ak pred premiestnením sídla na územie SR zostavovali individuálnu účtovnú závierku podľa osobitných predpisov.

Účtovná jednotka zostavujúca účtovnú závierku podľa odsekov 1 až 6 je povinná **zostaviť výkaz vybraných** údajov z účtovnej závierky. Rozsah , spôsob, miesto a termíny ukladania výkazu vybraných údajov z účtovnej závierky ustanoví ministerstvo opatrením.

Účtovná závierka podľa IFRS

Cieľom účtovnej závierky je poskytovať informácie o účtovnej jednotke, ktoré sú použiteľné pre budúcich a existujúcich investorov, poskytovateľov pôžičiek a úverov, prípadne iných veriteľov pri rozhodovaní o poskytovaní zdrojov účtovnej jednotke a pomáhajú im predvídať budúce peňažné toky účtovnej jednotky a najmä ich načasovanie a mieru istoty.

Účtovná závierka je štruktúrovaná prezentácia finančnej situácie, finančnej výkonnosti a peňažných tokov účtovnej jednotky, ktoré sú pre široký okruh používateľov užitočné pri prijímaní ekonomických rozhodnutí.

Zásady prezentácie účtovnej závierky ustanovuje štandard **IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky**.

Týmto štandardom sa predpisujú zásady prezentácie riadnej účtovnej závierky s cieľom zabezpečiť porovnateľnosť s účtovnými závierkami predchádzajúcich období aj s účtovnými závierkami iných účtovných jednotiek. Ustanovujú sa ním všeobecné požiadavky na

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

prezentáciu účtovných závierok, návody týkajúce sa ich štruktúry a minimálne požiadavky na ich obsah.

Účtovná závierka podľa IFRS v plnej štruktúre obsahuje tieto súčasti.

- 1) výkaz o finančnej situácii ku koncu roka
- 2) výkaz o ziskov a strát a ostatných súčasti komplexného výsledku za obdobie
- 3) výkaz zmien vlastného imania za obdobie
- 4) výkaz o peňažných tokoch za obdobie
- 5) poznámky obsahujúce významné účtovné politiky a ďalšie vysvetľujúce informácie
- 6) porovnávacie informácie minimálne za jedno predchádzajúce účtovné obdobie
- 7) výkaz o finančnej situácii k začiatku predchádzajúceho obdobia, ak účtovná jednotka uplatňuje účtovnú politiku retrospektívne alebo retrospektívne prehodnocuje položky vo svojej účtovnej závierke alebo ak reklasifikuje položky vo svojej účtovnej závierke

Výkazy podľa IFRS sú pomerne stručné nakoľko sa v nich uvádzajú len významné položky. Každá položka je označená odkazom na časť poznámok, kde je veľmi podrobne vysvetlená. Štandard IAS 1 neurčuje povinný vzor výkazov. Uvádza však minimálny obsah položiek, ktoré musia byť uvedené vo výkazoch na samostatnom riadku (pokiaľ má pre nie účtovná jednotka náplň).

Informácie , ktoré sa majú prezentovať vo výkaze o finančnej situácii

- a) nehnuteľnosti, stroje a zariadenia
- b) investičný nehnuteľný majetok
- c) nehmotný majetok
- d) finančný majetok
- e) investície vykazované s použitím metódy vlastného imania
- f) biologický majetok
- g) zásoby
- h) obchodné a iné pohľadávky
- i) peniaze a peňažné ekvivalenty
- j) suma majetku klasifikovaného ako majetok držaný na predaj a majetok zahrnutý do skupín na vyradenie, klasifikovaných ako držaných na predaj v súlade s IFRS 5
- k) obchodné a iné záväzky
- l) rezervy
- m) finančné záväzky

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

- n) záväzky a pohľadávky zo splatnej dane z príjmov
- o) odložené daňové záväzky a odložené daňové pohľadávky
- p) záväzky obsiahnuté v skupinách na vyradenie klasifikovaných ako držaný na predaj v súlade s IFRS 5
- q) nekontrolný podiel prezentovaný v rámci vlastného imania
- r) upísané základné imanie a fondy priraditeľné vlastníkom materskej spoločnosti

Účtovná jednotka prezentuje vo výkaze o finančnej situácii krátkodobý a dlhodobý majetok, ako aj krátkodobé a dlhodobé záväzky ako oddelené klasifikácie, s výnimkou prípadov, keď prezentácia podľa likvidity poskytuje spoľahlivejšie a relevantnejšie informácie.

Výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku

Podľa IAS 1 sa komplexný výsledok prezentuje

- a) v jednom výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, ktorý obsahuje zisky alebo straty a ostatné súčasti komplexného výsledku spolu
alebo
- b) v dvoch výkazoch : výkaz obsahujúci položky ziskov alebo strát
a výkaz, ktorý začína výsledkom hospodárenia obsahuje položky ostatných súčastí komplexného výsledku

Informácie, ktoré sa majú prezentovať v časti týkajúcej sa ziskov alebo strát vo výkaze ziskov alebo strát

Položky, ktoré sa uvádzajú na samostatnom riadku

- a) výnosy, pričom samostatne sa prezentujú úrokové výnosy vypočítané podľa metódy efektívnej úrokovej miery
- b) zisky a straty vyplývajúce z ukončenia vykazovania finančných aktív oceňovaných v amortizovanej hodnote
- c) finančné náklady
- d) straty zo zníženia hodnoty

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

e) podiel na zisku alebo strate pridružených podnikov a spoločných podnikov zaúčtovaný pomocou metódy vlastného imania

f) ak je finančné aktívum re klasifikované z kategórie oceňovania v amortizovanej hodnote tak ,aby bolo oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia, každý zisk alebo strata vznikajúce z rozdielu medzi predchádzajúcou amortizovanou hodnotou finančného aktíva a jeho reálnou hodnotou k dátumu re klasifikácie (IFRS 9)

g) ak je finančné aktívum re klasifikované z kategórie oceňovania reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku tak, aby bolo oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia, každý kumulovaný zisk alebo strata predtým vykázané v ostatných súčastiach komplexného výsledku ,ktoré sú re klasifikované do výsledku hospodárenia.

d) daňové náklady

i) jedinú čiastku celkovej výšky ukončovaných činností (IFRS 5)

Účtovná jednotka prezentuje analýzu nákladov vykazovaných v zisku alebo strate na základe klasifikácie vychádzajúce buď z ich povahy , alebo ich funkcie v rámci účtovnej jednotky, podľa toho ,ktorý prístup poskytuje spoľahlivé a relevantnejšie informácie.

Informácie, ktoré sa majú prezentovať v časti týkajúcej sa ostatných súčastí komplexného výsledku

položky ostatných súčastí komplexného výsledku, ktoré

a) nebudú následne re klasifikované do zisku alebo straty a

b) budú následne re klasifikované do zisku alebo straty po splnení osobitných podmienok

Položkami ostatných súčastí komplexného výsledku sú napr.:

a) zisky a straty z precenenia nehnuteľností ,strojov a zariadení (IAS16) a nehmotných aktív(IAS38)

b) zisky a straty z precenenia plánov definovaných pôžitkov (IAS19)

c) kurzové rozdiely vyplývajúce z prepočtu závierok zahraničných jednotiek na cudziu menu

d) zisky a straty z precenenia kapitálových nástrojov zaradených do skupiny nástrojov oceňovaných vo fair value a preceňovaných do ostatného komplexného výsledku (IFRS9)

e) zisky a straty z precenenie dlhových finančných nástrojov zaradených do skupiny nástrojov oceňovaných vo fair value a preceňovaných do ostatného komplexného výsledku (IFRS9)

f) efektívna časť ziskov a strát zo zabezpečovacích nástrojov a pod.

3.2. Používaná štruktúra a položky účtovných závierok spracovaných podľa IFRS v slovenskom ekonomickom prostredí

V priebehu druhej etapy projektu sme analyzovali vzorku vybraných 21 individuálnych účtovných závierok obchodných spoločností spracovaných podľa IFRS.

Účtovné závierky sme získali v Registri účtovných závierok. Jedná sa o 10 účtovných závierok k 31.12.2017, 7 účtovných závierok 31.12.2018 a 4 účtovné závierky ktorých hospodársky rok končil k 28.2.2018.

Vybrali sme účtovné jednotky podnikajúce v rôznych oblastiach – potravinové reťazce, automobilový priemysel, strojársku výrobu, výrobu nábytku, výrobu pneumatík, veľkoobchod vo farmaceutickom priemysle.

Na základe analýzy účtovných závierok, ktoré sme získali v Registri účtovných závierok sme dospeli k záveru, že účtovné závierky obsahujú takmer totožné položky a v zásade sú spracované podľa jednotného vzoru. Majetok a záväzky sú rozdelené na obežné a neobežné. Všetky analyzované účtovné závierky boli spracované v súlade s IAS 1.

Na základe uvedeného možno konštatovať, že položky uvedené v individuálnom výkaze o finančnej situácii sú vzájomne porovnateľné s výkazmi v iných účtovných jednotkách podľa IFRS.

V praxi používaný výkaz o finančnej situácii – príklad

individuálny výkaz o finančnej situácii

MAJETOK

Neobežný majetok

Pozemky, budovy a zariadenia

Investície do nehnuteľností

Goodwill

Ostatný nehmotný majetok

Investície v dcérskych spoločnostiach

Investície do pridružených spoločností s spol. podnikov

Ostatný finančný majetok

Odložená daňová pohľadávka

Obežný majetok

Zásoby

Obchodné a ostatné pohľadávky

Fin. nástroje -pôžičky a úvery

Finančné nástroje ostatné(napr. deriváty)

Ostatné obežné aktíva

Pohľadávky dane z príjmu

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Neobežný majetok držaný na predaj

Obežný majetok spolu

Majetok spolu

VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY

Kapitál a rezervy týkajúce sa spoločníkov materskej spoločnosti

Základné imanie

Emisné ážio, rezervný fond, kapitálové fondy

Ostatné komponenty vlastného imania

Nerozdelené zisky

Vlastné imanie spolu

Neobežné záväzky

Emitované dlhopisy

Pôžičky, dlhodobé úvery

Rezervy

Odložený daňový záväzok

Ostatné neobežné záväzky

Neobežné záväzky spolu

Obežné záväzky

Obchodné a ostatné záväzky

Pôžičky, krátkodobé úvery

Rezervy

Záväzky zo splatnej dane z príjmu

Ostatné finančné záväzky

Záväzky týkajúce sa majetku držaného na predaj

Obežné záväzky spolu

Záväzky spolu

Vlastné imanie a záväzky spolu

V praxi používaný výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku

**výkaz komplexného výsledku - príklad
za rok končiaci**

Výnosy

Ostatné prevádzkové výnosy

náklady predaja

administratívne a odbytové náklady

Spotrebovaný materiál, suroviny a služby

Náklady na zamestnanecké požitky

Odpisy

Ostatné prevádzkové náklady

Ostatné zisky/(straty)

pokles hodnoty DHM A HNM

úrokové výnosy

ostatné finančné výnosy

Finančné výnosy =====

úrokové náklady

ostatné finančné náklady

Finančné náklady

Zisk (strata) pred zdanením

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

Daň z príjmu

Odložená daň

Zisk(strata) za rok

Zisk (strata) za rok z pokračujúcich činností

Zisk(strata) rok z ukončených činností

Ostatné súčasti komplexného výsledku

oceňovacie rozdiely

zabezpečenie peň. Tokov

poistno -matematické zisky z penzijných progr.

Odložená daň z príjmov vzťahujúca sa na zložky ostatných súčastí komplexného výsledku za rok Po zdanení

Celkový komplexný výsledok za rok

Najčastejšie je používaný výkaz ziskov a strát kde účtovné jednotky prezentujú analýzu nákladov vykazovaných v zisku alebo strate na základe klasifikácie vychádzajúce z ich povahy –členenie nákladov podľa druhu.

V niektorých prípadoch nie sú uvádzané samostatne úrokové náklady, ale sú uvádzané ako súčasť finančných nákladov, čo je však v súlade s požiadavkami IAS 1.

Ostatné súčasti komplexného výsledku uvádzajú účtovné jednotky podľa toho aké položky sa u nich vyskytujú.

Účtovné jednotky uvádzajú úroveň zaokrúhľovania a používajú pre vykazovanie údaje v tis. eur alebo v celých eurách.

Informácie uvádzané v analyzovaných výkazoch podľa IFRS sú porovnateľné , na základe čoho je možné používať ich aj pre výpočet finančných ukazovateľov.

3.3. Analýza výkazov o vybraných údajoch

V rámci analýzy sme sa podrobnejšie venovali problematike nekvalitného vykazovania údajov zverejnených vo Výkaze vybraných údajov a jeho zverejňovaní. Pri analýze riešiteľom významne pomáhali výsledky analýz spoločnosti Crif- Slovak Credit Bureau, s.r.o. (neformálny partner projektu), ktorá sa problematike vykazovania kvality údajov v Registri účtovných závierok venuje

Pri analýze chybovosti výkazov vybraných údajov z IFRS účtovných závierok za obdobie rokov 2012-2017 (stav ku koncu mája 2018) boli identifikované tieto typy chýb vo výkaze vybraných údajov:

1. nedodrжанá rovnosť výsledku hospodárenia v oboch prehľadoch výkazu, t. j. v Prehľade o štruktúre majetku, vlastného imania a záväzkov a v Prehľade o vybraných nákladoch a výnosoch a komplexnom výsledku: vyskytuje sa 137-krát vo výkaze z KÚZ, 36-krát v starom výkaze z IÚZ a 13-krát v novom výkaze z IÚZ (táto podmienka je zdôraznená aj v samotných poznámkach na konci formuláru)

2. nedodrжанá bilančná rovnováha, t. j. rovnosť hodnoty majetku a hodnoty vlastného imania a záväzkov: vyskytuje sa 5-krát v starom výkaze z IÚZ, 5-krát v novom výkaze z IÚZ a 5-krát vo výkaze z KÚZ, jedná sa o 10 subjektov (niektoré totiž takto vykázali opakovane):

Vo všetkých prípadoch sa táto zásadná chyba vyskytla len vo výkazoch vybraných údajov, Výkaz o finančnej situácii v IFRS účtovnej závierke (ktorá podlieha auditu) bol vykázaný bez chýb

3. súčtové chyby v Prehľade o štruktúre majetku, vlastného imania a záväzkov:

- súčet položiek vlastného imania: 66-krát, všetky typy výkazov
- súčet položiek obežného majetku: 62-krát, všetky typy výkazov
- súčet položiek VH minulých rokov: 42-krát, všetky typy výkazov
- súčet položiek neobežného majetku: 37-krát, všetky typy výkazov
- súčet položiek záväzkov: 28-krát, všetky typy výkazov
- súčet SPOLU VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY = VLASTNÉ IMANIE + ZÁVÄZKY: 16-krát, všetky typy výkazov
- súčet SPOLU MAJETOK = NEOBEŽNÝ MAJETOK + OBEŽNÝ MAJETOK: 11-krát, všetky typy výkazov

4. súčtové chyby v Prehľade o vybraných nákladoch a výnosoch a komplexnom výsledku:

- kontrola výpočtu VH z pokračujúcich činností pred zdanením:
 $VH \text{ Z POKRAČUJÚCICH ČINNOSTÍ PRED ZDANENÍM} = VH \text{ Z PREVÁDZKOVEJ ČINNOSTI} + FINANČNÉ VÝNOSY - FINANČNÉ NÁKLADY$:
65-krát, len vo výkaze z KÚZ a v starom výkaze z IÚZ

- kontrola výpočtu VH z pokračujúcich činností po zdanení:
 $VH \text{ Z POKRAČUJÚCICH ČINNOSTÍ PO ZDANENÍ} = VH \text{ Z POKRAČUJÚCICH ČINNOSTÍ PRED ZDANENÍM} - DAŇ \text{ Z PRÍJMOV (z pokračujúcich činností)}$

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

99-krát, všetky typy výkazov (subjekty vykazujú daň s ekonomicky nesprávnym znamienkom – teda splatnú daň zadávajú so znamienkom „mínus“ a negatívnu daň v prípade záporných výsledkov hospodárenia zasa so znamienkom „plus“)

- kontrola výpočtu VH z ukončených činností po zdanení:

$VH \text{ Z UKONČENÝCH ČINNOSTÍ PO ZDANENÍ} = VH \text{ Z UKONČENÝCH ČINNOSTÍ PRED ZDANENÍM} - DAŇ \text{ Z PRÍJMOV (z ukončených činností)}$

15-krát, všetky typy výkazov

- kontrola výpočtu VH za účtovné obdobie po zdanení:

$VH \text{ ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE PO ZDANENÍ} = VH \text{ Z POKRAČUJÚCICH ČINNOSTÍ PO ZDANENÍ} + VH \text{ Z UKONČENÝCH ČINNOSTÍ PO ZDANENÍ}$

59-krát, všetky typy výkazov

- kontrola výpočtu celkového komplexného výsledku za účtovné obdobie po zdanení:

$CELKOVÝ \text{ KOMPLEXNÝ VÝSLEDOK ZA ÚČT.OBDOBIE PO ZDANENÍ} = VH \text{ ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE PO ZDANENÍ} + OSTATNÉ \text{ SÚČASTI KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU} - DAŇ \text{ Z PRÍJMOV (z ostatných súčastí komplexného výsledku)}$

47-krát, všetky typy IÚZ

- kontrola výpočtu VH z prevádzkovej činnosti (pred zdanením):

$VH \text{ Z PREVÁDZKOVEJ ČINNOSTI PRED ZDANENÍM} = VÝNOSY \text{ Z PREVÁDZKOVEJ ČINNOSTI CELKOM} - NÁKLADY \text{ NA PREVÁDZKOVÚ ČINNOSŤ CELKOM}$

12-krát, len v novom výkaze z IÚZ

- súčet položiek výnosov z prevádzkovej činnosti: 8-krát, len v novom výkaze z IÚZ

- súčet položiek nákladov na prevádzkovú činnosť: 13-krát, len v novom výkaze z IÚZ

5. chyby ekonomickej interpretácie

- aj vo Výkaze vybraných údajov, podobne ako vo výkazoch účtovnej závierky zostavenej podľa slovenskej úpravy, dochádza k vyplňaniu položiek so záporným znamienkom na riadkoch, kde to formulár ani ekonomická podstata nepripúšťa (napríklad položky nákladov v Prehľade o vybraných nákladoch a výnosoch a komplexnom výsledku), zrejme aj pod vplyvom skutočnosti, že priamo v IFRS účtovnej závierke sa takéto uvádzanie položiek bežne aplikuje (mínusová hodnota resp. hodnoty v zátvorkách)

- vyskytuje sa aj nesprávne vykázanie hodnoty na riadkoch, kde sa síce pripúšťa záporná hodnota (jednotlivé položky Daň z príjmov), ale subjekty vykazujú realitu s ekonomicky nesprávnym znamienkom: splatnú daň zadávajú so znamienkom „mínus“ a negatívnu daň v prípade záporných výsledkov hospodárenia a daňových základov zasa so znamienkom „plus“

Pri analýze sa tiež u mnohých spoločností zistilo nedodržanie predpísaného formuláru výkazu vo Výkaze vybraných údajov .

Uvádzame pár príkladov, ktoré sme pre účely tohto materiálu anonymizovali.

- výkaz vybraných údajov z IÚZ k 31.12.2016 bol uložený i na starom formulári (platnom do roku 2014 vrátane) a bez posledného riadku

- výkaz vybraných údajov z KÚZ bol ukladaný bez Prehľadu o vybraných nákladoch a výnosoch a komplexnom výsledku

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

- nedodržaný formulár - do Prehľadu o vybraných nákladoch a výnosoch a komplexnom výsledku bol pridaný riadok Aktivácia, a tým posunuté aj číslovanie riadkov, a naopak vynechané riadky jednotlivých nákladových položiek, hoci pre ne mali náplň (porovnané priamo s výkazom v ich IÚZ IFRS)
 - nedodržaný formulár - v Prehľade o štruktúre majetku, vlastného imania a záväzkov si úplne prispôbobi obsah – názvy položiek „podľa svojich potrieb“, napr. vykazujú aj časové rozlíšenie, oceňovacie rozdiely, záväzky zo sociálneho fondu a naopak, dobre označené položky majú zle vyplnené (napr. v pohľadávkach z obchodného styku majú aj daňové pohľadávky) a porušili tak aj číslovanie riadkov
 - v Prehľade o vybraných nákladoch a výnosoch a komplexnom výsledku od r. 10 už uvádzajú len nulové hodnoty, čo nezodpovedá realite
 - nedodržaný formulár - v Prehľade o vybraných nákladoch a výnosoch a komplexnom výsledku si prispôbobi obsah – vkladali riadky „podľa svojich potrieb“, napr. „podiel na zisku finančných investícií účtovaných metódou vlastného imania“, pričom neposúvali číslovanie riadkov (využili formát číslica písmeno, napr. riadok 6a)
 - nedodržaný formulár – oba prehľady výrazne zostručnené (Prehľad o štruktúre majetku, vlastného imania a záväzkov má len 22 riadkov a Prehľad o vybraných nákladoch a výnosoch a komplexnom výsledku len 12 riadkov), pričom vypustili aj riadky, pre ktoré majú náplň - (porovnané priamo s výkazom v ich IÚZ IFRS a porušili tak aj číslovanie riadkov, niektoré položky majú zmenené názvy)
- Početnosť chýb napr. pri analýze za roky 2012- 2017 stav ku koncu mája 2018 . Pri tejto analýze sa zistilo, že 22 subjektov malo viac ako 10 chýb za sledované obdobie a 129 subjektov vykazovalo do 10 chýb

Vzhľadom na veľkú chybovosť v zverejnených Výkazoch vybraných údajov sa problém konzultoval so zástupcami MF SR ako aj ďalšími expertami venujúcim sa aktívne spracovaniu a hodnoteniu účtovných závierok podľa IFRS . Jeden z návrhov riešenia bola kontrola výkazov auditormi . Tento návrh bol konštatovaný aj na workshope k problematike IFRS . Vďaka pracovníkom MF SR vznikol legislatívny návrh, ktorým sa menil a dopĺňal zákon č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov: a to v . § 19 ods. 1 písm. d) sa na konci bodka nahrádza čiarkou a pripájajú sa tieto slová: „**pričom audítor musí overiť**, či účtovná jednotka, ktorá nie je účtovnou jednotkou, nad ktorou sa vykonáva dohľad podľa osobitných predpisov,24aab) **má údaje vo výkaze vybraných údajov z účtovnej závierky v súlade s účtovnou závierkou zostavenou podľa § 17a.**“

Zákon bol aj s danou dikciou návrhu (ako môžeme už v tomto období konštatovať) bol prijatý a bude sa od budúceho roka aj realizovať .

3.4. Návrh finančných ukazovateľov

Na základe analýzy individuálnych účtovných závierok zostavených podľa IFRS a prehodnotení možnosti výpočtu navrhujeme nasledovných 14 finančných ukazovateľov

Spôsob výpočtu finančných ukazovateľov na základe účtovných závierok podľa IFRS

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

	Popis	Merná jedn.	Obsah
CZA	Celková zadlženosť aktív	%	(Závazky spolu/ Majetok spolu) * 100
DOZ	Doba obratu zásob	deň	(Zásoby/Výnosy) * 360/12*PM
DZA	Dlhodobá zadlženosť aktív	%	(Neobežné závazky spolu/Majetok spolu)*100
HROA	Rentabilita aktív - hrubá	%	(zisk (strata) pred zdanením)/Majetok spolu)*100
L2	Likvidita 2. stupňa (bežná)	koef.	(Obežný majetok- zásoby)/obežné závazky
L3	Likvidita 3. stupňa (celková)	koef.	Obežný majetok/obežné závazky
OA	Obrat aktív	koef.	Výnosy/Majetok spolu
ROE	Rentabilita vlastného imania	%	(zisk (strata) za rok po zdanení/Vlastné imanie spolu) *100
TZ	Tokové zadlženie	rok	Závazky spolu/ (Odpisy a opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku + zisk (strata) za rok po zdanení)
UK	Úrokové krytie	koef.	(zisk (strata) pred zdanením + Nákladové úroky) / Nákladové úroky
UZA	Úverová zadlženosť aktív	%	(pôžičky ,dlhodobé úvery + pôžičky, krátkodobé úvery) / majetok spolu * 100
VI_Z	Pomer vlastného imania k záväzkom	koef.	Vlastné imanie spolu / Závazky spolu
FP	Finančná páka	koef.	Majetok spolu/Vlastné imanie spolu
EBITD A	EBITDA		zisk (strata) pred zdanením+ odpisy +úrokové náklady

Spôsob výpočtu finančných ukazovateľov používaných v publikácii na základe účtovných záznamov spracovaných podľa slovenskej legislatívy

Vyhodnotenie možnosti skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

Riadok	Popis	Merná jednotka	Obsah
CZA	Celková zadlženosť aktív	%	$(\text{Závazky} + \text{Časové rozlíšenie}) / \text{iif}(\text{SPOLU MAJETOK} \leq 0, \text{iif}(\text{Závazky} + \text{Časové rozlíšenie} = 0, 0, 0.0000001), \text{SPOLU MAJETOK}) * 100$
DOZ	Doba obratu zásob	deň	$(\text{Zásoby súčet}) / \text{iif}(\text{Tržby z predaja tovaru} + \text{Tržby z predaja vlastných výrobkov} + \text{Tržby z predaja služieb} \leq 0, \text{iif}(\text{Zásoby súčet} = 0, 0, 0.0000001), \text{Tržby z predaja tovaru} + \text{Tržby z predaja vlastných výrobkov} + \text{Tržby z predaja služieb}) * 360/12 * \text{PM}$
DZA	Dlhodobá zadlženosť aktív	%	$(\text{Dlhodobé záväzky súčet} + \text{Dlhodobé rezervy} + \text{Dlhodobé bankové úvery} + \text{Výdavky budúcich období dlhodobé} + \text{Výnosy budúcich období dlhodobé}) / \text{iif}(\text{SPOLU MAJETOK} \leq 0, \text{iif}(\text{Dlhodobé záväzky súčet} + \text{Dlhodobé rezervy} + \text{Dlhodobé bankové úvery} + \text{Výdavky budúcich období dlhodobé} + \text{Výnosy budúcich období dlhodobé} = 0, 0, 0.0000001), \text{SPOLU MAJETOK}) * 100$
HROA	Rentabilita aktív - hrubá	%	$(\text{Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením}) / \text{iif}(\text{SPOLU MAJETOK} \leq 0, \text{iif}(\text{Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením} = 0, 0, 0.0000001), \text{SPOLU MAJETOK}) * 100$
L2	Likvidita 2. stupňa (bežná)	koef.	$((\text{Pôžičky a ostatný dlhodobý finančný majetok so zostatkovou dobou splatnosti najviac jeden rok} + \text{Zásoby súčet} + \text{Krátkodobé pohľadávky súčet} + (\text{Krátkodobý finančný majetok súčet} - \text{Vlastné akcie a vlastné obchodné podiely}) + \text{Finančné účty} + \text{Náklady budúcich období krátkodobé} + \text{Príjmy budúcich období krátkodobé}) - \text{Zásoby súčet}) / \text{iif}(\text{Krátkodobé záväzky súčet} + \text{Krátkodobé rezervy} + \text{Bežné bankové úvery} + \text{Krátkodobé finančné výpomoci} + \text{Výdavky budúcich období krátkodobé} + \text{Výnosy budúcich období krátkodobé} \leq 0, \text{iif}(\text{Pôžičky a ostatný dlhodobý finančný majetok so zostatkovou dobou splatnosti najviac jeden rok} + \text{Zásoby súčet} + \text{Krátkodobé pohľadávky súčet} + (\text{Krátkodobý finančný majetok súčet} - \text{Vlastné akcie a vlastné obchodné podiely}) + \text{Finančné účty} + \text{Náklady budúcich období krátkodobé} + \text{Príjmy budúcich období krátkodobé}) - \text{Zásoby súčet} = 0, 0, 0.0000001), \text{Krátkodobé záväzky súčet} + \text{Krátkodobé rezervy} + \text{Bežné bankové úvery} + \text{Krátkodobé finančné}$

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

			výpomoci + Výdavky budúcich období krátkodobé + Výnosy budúcich období krátkodobé)
L3	Likvidita 3. stupňa (celková)	koef.	(Pôžičky a ostatný dlhodobý finančný majetok so zostatkovou dobou splatnosti najviac jeden rok + Zásoby súčet + Krátkodobé pohľadávky súčet + (Krátkodobý finančný majetok súčet - Vlastné akcie a vlastné obchodné podiely) + Finančné účty + Náklady budúcich období krátkodobé + Príjmy budúcich období krátkodobé) / iif(Krátkodobé záväzky súčet + Krátkodobé rezervy + Bežné bankové úvery + Krátkodobé finančné výpomoci + Výdavky budúcich období krátkodobé + Výnosy budúcich období krátkodobé <= 0, iif(Pôžičky a ostatný dlhodobý finančný majetok so zostatkovou dobou splatnosti najviac jeden rok + Zásoby súčet + Krátkodobé pohľadávky súčet + (Krátkodobý finančný majetok súčet - Vlastné akcie a vlastné obchodné podiely) + Finančné účty + Náklady budúcich období krátkodobé + Príjmy budúcich období krátkodobé = 0, 0, 0.0000001), Krátkodobé záväzky súčet + Krátkodobé rezervy + Bežné bankové úvery + Krátkodobé finančné výpomoci + Výdavky budúcich období krátkodobé + Výnosy budúcich období krátkodobé)
OA	Obrat aktív	koef.	(Tržby z predaja tovaru + Tržby z predaja vlastných výrobkov + Tržby z predaja služieb) / iif(SPOLU MAJETOK <= 0, iif(Tržby z predaja tovaru + Tržby z predaja vlastných výrobkov + Tržby z predaja služieb = 0, 0, 0.0000001), SPOLU MAJETOK)
ROE	Rentabilita vlastného imania	%	(Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení) / iif(Vlastné imanie <= 0, iif(Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení = 0, 0, 0.0000001), Vlastné imanie) * 100
TZ	Tokové zadĺženie	rok	(Záväzky + Časové rozlíšenie) / iif(Odpisy a opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku + Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení <= 0, iif(Záväzky + Časové rozlíšenie = 0, 0, 0.0000001), Odpisy a opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku + Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení)

Vyhodnotenie možnosti skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

UK	Úrokové krytie	koef.	(Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením + Nákladové úroky) / iif(Nákladové úroky <= 0, iif(Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením + Nákladové úroky = 0, 0, 0.0000001), Nákladové úroky)
UZA	Úverová zadlženosť aktív	%	(Dlhodobé bankové úvery + Bežné bankové úvery) / iif(SPOLU MAJETOK <= 0, iif(Dlhodobé bankové úvery + Bežné bankové úvery = 0, 0, 0.0000001), SPOLU MAJETOK) * 100
VI_Z	Pomer vlastného imania k záväzkom	koef.	(Vlastné imanie) / iif(Záväzky <= 0, iif(Vlastné imanie = 0, 0, 0.0000001), Záväzky)

Pri porovnaní spôsobu výpočtu finančných ukazovateľov sa javí, že výpočet vyššie uvedených finančných ukazovateľov z výkazov zostavených podľa IFRS je jednoduchší, pretože nie je potrebné vyberať položky z jednotlivých riadkov vo výkazoch. Napr. nie je potrebné riešiť časové rozlíšenie, dlhodobé a krátkodobé rezervy a pod. Účty časového rozlíšenia sú vykázané v pohľadávkach alebo záväzkoch.

Pri porovnaní obsahu jednotlivých položiek výkazov je možné konštatovať, že nie je veľké množstvo rozdielov medzi vykazovaním podľa slovenských postupov účtovania a IFRS. Kým v roku 2005 bolo týchto rozdielov niekedy až 100 dnes ich riešime 4-5.

Predpokladáme, že najviac rozdielov vznikne v účtovných závierkach zostavených k 31.12.2019 a to uplatnením štandardu IFRS 16, kedy v IFRS závierkach sa musí operatívny prenájom vykazovať právo na užívanie a záväzok. Významné rozdiely vzniknú pri výpočte EBITDA, pretože sa zvýšia odpisy a úrokové náklady. Podľa slovenských postupov účtovania bude operatívny leasing vykazovaný naďalej ako náklad na službu.

Ukazovateľ úverovej zadlženosti podľa IFRS je vypočítaný nielen z bankových úverov ale aj z pôžičiek, ktoré sú vykázané na tom istom riadku – čo môže byť pri porovnávaní problém.

Nákladové úroky v niektorých prípadoch nie je možné identifikovať, pretože sú uvedené len v položke finančné náklady.

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

Ukazovatele používané v publikácii, ktoré nie je možné použiť:

DSKPzOS	Doba splatnosti krátkodobých pohľadávok z obchodného styku	deň	$(\text{Pohľadávky z obchodného styku súčet}) / \text{iif}(\text{Tržby z predaja tovaru} + \text{Tržby z predaja vlastných výrobkov} + \text{Tržby z predaja služieb} \leq 0, \text{iif}(\text{Pohľadávky z obchodného styku súčet} = 0, 0, 0.0000001))$, $\text{Tržby z predaja tovaru} + \text{Tržby z predaja vlastných výrobkov} + \text{Tržby z predaja služieb}) * 360/12 * \text{PM}$
DSKZzOS	Doba splatnosti krátkodobých záväzkov z obchodného styku	deň	$(\text{Záväzky z obchodného styku súčet}) / \text{iif}(\text{Tržby z predaja tovaru} + \text{Tržby z predaja vlastných výrobkov} + \text{Tržby z predaja služieb} \leq 0, \text{iif}(\text{Záväzky z obchodného styku súčet} = 0, 0, 0.0000001))$, $\text{Tržby z predaja tovaru} + \text{Tržby z predaja vlastných výrobkov} + \text{Tržby z predaja služieb}) * 360/12 * \text{PM}$
DSP1	Doba splatnosti pohľadávok	deň	$(\text{Dlhodobé pohľadávky súčet} + \text{Krátkodobé pohľadávky súčet}) / \text{iif}(\text{Tržby z predaja tovaru} + \text{Tržby z predaja vlastných výrobkov} + \text{Tržby z predaja služieb} \leq 0, \text{iif}(\text{Dlhodobé pohľadávky súčet} + \text{Krátkodobé pohľadávky súčet} = 0, 0, 0.0000001))$, $\text{Tržby z predaja tovaru} + \text{Tržby z predaja vlastných výrobkov} + \text{Tržby z predaja služieb}) * 360/12 * \text{PM}$
DSZ1	Doba splatnosti záväzkov	deň	$(\text{Dlhodobé záväzky súčet} + \text{Krátkodobé záväzky súčet}) / \text{iif}(\text{Tržby z predaja tovaru} + \text{Tržby z predaja vlastných výrobkov} + \text{Tržby z predaja služieb} \leq 0, \text{iif}(\text{Dlhodobé záväzky súčet} + \text{Krátkodobé záväzky súčet} = 0, 0, 0.0000001))$, $\text{Tržby z predaja tovaru} + \text{Tržby z predaja vlastných výrobkov} + \text{Tržby z predaja služieb}) * 360/12 * \text{PM}$
DZA	Dlhodobá zadlženosť aktív	%	$(\text{Dlhodobé záväzky súčet} + \text{Dlhodobé rezervy} + \text{Dlhodobé bankové úvery} + \text{Výdavky budúcich období dlhodobé} + \text{Výnosy budúcich období dlhodobé}) / \text{iif}(\text{SPOLU MAJETOK} \leq 0, \text{iif}(\text{Dlhodobé záväzky súčet} + \text{Dlhodobé rezervy} + \text{Dlhodobé bankové úvery} + \text{Výdavky budúcich období dlhodobé} + \text{Výnosy budúcich období dlhodobé} = 0, 0, 0.0000001))$, $\text{SPOLU MAJETOK}) * 100$

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

EBITDA_T	Podiel EBITDA v tržbách	%	(Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením + Nákladové úroky + Odpisy a opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku) / iif(Tržby z predaja tovaru + Tržby z predaja vlastných výrobkov + Tržby z predaja služieb <= 0, iif(Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením + Nákladové úroky + Odpisy a opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku = 0, 0, 0.0000001), Tržby z predaja tovaru + Tržby z predaja vlastných výrobkov + Tržby z predaja služieb) * 100
PNVHvT	Podiel novovytvorenej hodnoty v tržbách	%	(Pridaná hodnota - Osobné náklady - Odpisy a opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku) / iif(Tržby z predaja tovaru + Tržby z predaja vlastných výrobkov + Tržby z predaja služieb <= 0, iif(Pridaná hodnota - Osobné náklady - Odpisy a opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku = 0, 0, 0.0000001), Tržby z predaja tovaru + Tržby z predaja vlastných výrobkov + Tržby z predaja služieb) * 100
PPHvT	Podiel pridanej hodnoty v tržbách	%	(Pridaná hodnota) / iif(Tržby z predaja tovaru + Tržby z predaja vlastných výrobkov + Tržby z predaja služieb <= 0, iif(Pridaná hodnota = 0, 0, 0.0000001), Tržby z predaja tovaru + Tržby z predaja vlastných výrobkov + Tržby z predaja služieb) * 100
PRT	Prevádzková rentabilita tržieb	%	(Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti) / iif(Tržby z predaja tovaru + Tržby z predaja vlastných výrobkov + Tržby z predaja služieb <= 0, iif(Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti = 0, 0, 0.0000001), Tržby z predaja tovaru + Tržby z predaja vlastných výrobkov + Tržby z predaja služieb) * 100

Vyššie uvedené ukazovatele nie je možné vypočítať na základe údajov uvedených v účtovných výkazoch zostavených podľa IFRS, ale potrebné informácie je možné získať z poznámok.

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

Účtovné jednotky zostavujúce účtovnú závierku podľa medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (IFRS) majú povinnosť zostaviť výkaz vybraných údajov z účtovnej závierky.

Najjednoduchšie pre spracovateľov finančných ukazovateľov by bolo, aby tieto informácie získali z Výkazov o vybraných údajoch, kde sú povinne uvádzané:

Krátkodobé a dlhodobé pohľadávky z obchodného styku

Krátkodobé a dlhodobé záväzky z obchodného styku

Osobné náklady

Tržby z predaja tovaru

Tržby z predaja vlastných výrobkov

Tržby z predaja služieb

Úrokové náklady

3.5. Zhodnotenie

Po analýze účtovných závierok zostavených podľa IFRS sme navrhli 14 finančných ukazovateľov, ktoré je možné použiť. Rozšírenie používania finančných ukazovateľov závisí od kvality zostavovaných Výkazov o vybraných údajoch. Novela zákona o účtovníctve platná od 1.1.2020 kedy musí audítor overiť, či účtovná jednotka má údaje vo výkaze vybraných údajov z účtovnej závierky v súlade s účtovnou závierkou zostavenou podľa IFRS prispieje k ďalšiemu rozšíreniu finančných ukazovateľov.

Zároveň môžeme konštatovať, že prijatím novely zákona o účtovníctve, kde je povinnosť kontroly doteraz problematicky vykazovaným Výkazom vybraných údajov sa prispelo k skvalitneniu vykazovaných údajov a tým aj následne k lepším a kvalitnejším analýzám.

4. Analýza a návrh riešení pracovnej skupiny pre štatistické metódy a dáta (STaDATA)

4.1. Štandardné ukazovatele

V tejto časti prezentujeme výsledky spracovania údajov o jednotlivých účtovných jednotkách a ich vypočítaných pomerových ukazovateľov. Jedná sa o údaje, ktoré už prešli kontrolnými filtrami na korektnosť vyplnenia vstupných údajov a filtrami, ktoré boli určené definíciou „Štandardný podnik“. Tieto filtre sú podrobne popísané v prechádzajúcich častiach tohto dokumentu (Analýza a návrh riešení pracovnej skupiny pre finančno-ekonomické analýzy). Výsledkom bolo 105109 účtovných jednotiek, ktoré sme skúmali z hľadiska definície „Štandardný ukazovateľ“.

Štandardný ukazovateľ môžeme voľne zadefinovať ako ukazovateľ pri výpočte ktorého nedochádza k problematickým výpočtom a skresleniam z matematického hľadiska alebo z hľadiska ekonomickej interpretovateľnosti hodnôt ukazovateľa.

Za problematické môžeme vyhlásiť také pomerové ukazovatele, kde

- A. V čitateli aj v menovateli je 0 (0/0)
- B. V čitateli je záporná hodnota a v menovateli 0 (-/0)
- C. V čitateli je záporná hodnota a v menovateli tiež záporná hodnota (-/-)
- D. V čitateli je kladná hodnota a v menovateli 0 (+/0)
- E. V čitateli je kladná hodnota a v menovateli záporná hodnota (+/-)

Výpočty typu A,B,D reprezentujú matematicky nedefinovateľné výpočty a výpočty typu C,E zjavne skresľujú alebo úplne znemožňujú ekonomicky interpretovať daný ukazovateľ.

Najzradnejším sa javí typ C, ktorý vytvorí falošne pozitívny ukazovateľ.

Kritérium „Štandardného ukazovateľa“ je vlastne tiež filter redukujúci počet vstupujúcich hodnôt do výpočtov, ale na úrovni ukazovateľa a nie na úrovni podniku. Teda to znamená, že počet účtovných jednotiek definujúcich vybranú odvetvovú skupinu SK NACE bude nezmenený, ale v jednotlivých ukazovateľoch, ktoré nespĺňajú to kritérium bude počet menší. Pre korektnosť bude treba v konečných výstupoch uvádzať konkrétny počet účtovných jednotiek vchádzajúci do výpočtu stredných hodnôt.

Doterajšie riešenie, kde sa nahrádzali problematické výpočty typu B a C veľmi vysokou konštantou so záporným znamienkom -inf a výpočty typu D a E veľmi vysokou konštantou s kladným znamienkom +inf považujeme za menej korektné. Problematické výpočty typu A sa nahrádzali hodnotou Null a teda nevchádzali do výpočtov. Týmto postupom síce bola zachovaná integrita konkrétnej odvetvovej skupiny SK NACE, ale dochádzalo k silným skresleniam stredných hodnôt (t.j. mediánu a kvartilov).

V tomto smere sa konzultácie na workshope s členmi Slovenskej štatistickej a demografickej spoločnosti v Trenčianskych Tepliciach sa ukázali ako veľmi prínosné pre projekt.

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

Nami navrhovane riešenie, aby vchádzali do výpočtu stredných hodnôt iba štandardné ukazovatele je oveľa zaujímavejšie hlavne pre používateľa, ktorý chce porovnať konkrétny podnik s ostatnými podnikmi danej odvetvovej skupiny NACE. Nájde vo výstupoch neskresené stredné hodnoty, aj s upozornením koľko podnikov danej skupiny SK NACE vchádzalo do výpočtov konkrétneho ukazovateľa.

Ako Obrázok 1 je vložená tabuľka s prehľadom výpočtov pre celý vstupný súbor, ktorá v prvých dvoch stĺpcoch obsahuje popis a skratku pomerového ukazovateľa, v ďalšom stĺpci celkový počet podnikov.

Blanks - označuje počet prázdnych hodnôt jednotlivých ukazovateľov

Nuly - označuje počet 0-vých hodnôt jednotlivých ukazovateľov

Null - označuje počet problematických výpočtov jednotlivých ukazovateľov typu A

Operácia -/0 alebo -/- označuje počet problematických výpočtov jednotlivých ukazovateľov typu B, C

Operácia -/0 alebo -/- označuje počet problematických výpočtov jednotlivých ukazovateľov typu D, E

Medián - označuje vypočítaný medián so všetkých ukazovateľov

DQ - označuje vypočítaný dolný kvartil zo všetkých ukazovateľov

HQ - označuje vypočítaný horný kvartil zo všetkých ukazovateľov

Sekcia Bez neštandardných obsahuje len hodnoty, ktoré sú rozdielne od predchádzajúcej sekcie

Blanks (počet vylúčených ukazovateľov) – počet z výpočtov vylúčených ukazovateľov, čiže spolu A,B,C,D,E

Počet vchádzajúcich do výpočtu - počet do výpočtov vchádzajúcich ukazovateľov

Medián - označuje vypočítaný medián iba zo štandardných ukazovateľov

DQ - označuje vypočítaný dolný kvartil iba zo štandardných ukazovateľov

HQ - označuje vypočítaný horný kvartil iba zo štandardných ukazovateľov

Z uvedenej tabuľky je zjavné, čím je vyšší počet vylúčených ukazovateľov, tým je výpočet stredných hodnôt skreslenejší. Najproblematickejší je ukazovateľ UK úrokové krytie, kde do výpočtu vchádza iba 41,37 % podnikov.

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

Za pozornosť ešte stoja ukazovatele, ktoré majú vysoký počet 0 vo výsledku a vchádzajú do výpočtu stredných hodnôt:

UZA má 75,55 % nulových hodnôt

DOZ_1 má 57,16 % nulových hodnôt

DZA má 37,8 % nulových hodnôt

Minimálne treba zvážiť, či vo výslednej prezentácii stredných hodnôt podľa odvetvových skupín a v rámci nej podľa majetku a obratových skupín nepridať členenie podľa Bankových úverov. Napríklad iba v binárnom zmysle vypočítať stredné hodnoty pre podniky bez bankových úverov a pre podniky s bankovými úvermi. Porovnaj Obrázok 4 a Obrázok 5. V tabuľke 1 sú porovnané hodnoty a ukazovatele sú usporiadané podľa absolútnej percentuálnej zmeny mediánu.

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

TABUĽKA 1 POROVNANIE STREDNÝCH HODNÔT PRE PODNIKY S BANKOVÝMI A BEZ BANKOVÝCH ÚVEROV. UKAZOVATELE SÚ ZORADENÉ PODĽA ABSOLÚTNEJ PERCENTUÁLNEJ ZMENY MEDIÁNU.

NACE	vzorec	všetky s bankovými úvermi			všetky bez bankových úverov			porovnanie % rozdiel mediánu	
		skratka	DQ	median	HQ	DQ	median		HQ
Vlastnelmanie/Zavazky	VI_Z		0,10	0,38	1,05	0,13	1,03	5,25	169%
Hrubý Zisk/Akcia/Nakladové Úroky/Nakladové Úroky	UK		0,36	3,29	12,30	-1,78	7,69	54,19	134%
zásoby/obrat*360	DOZ_1		0,00	2,09	37,33	0,00	0,00	6,84	-100%
Bankové Úvery/Aktiva*100	UZA		5,68	15,62	30,68	0,00	0,00	0,00	-100%
dĺhodobé Zavazky/aktiva*100	DZA		0,15	6,01	24,88	0,00	0,06	1,68	-99%
hrubý Zisk/aktiva*100	HROA		-1,01	2,66	9,92	-1,29	5,11	19,06	92%
Kratkodoby Majetok/Bez Zásob/Kratkodobe Cudzíe Zdroje	L2		0,41	0,88	1,66	0,63	1,65	5,82	87%
KZzOS/obrat*360	DSKZzOS		8,96	30,10	70,37	1,15	10,69	48,20	-64%
Kratkodoby Majetok/Kratkodobe Cudzíe Zdroje	L3		0,65	1,12	1,96	0,83	1,83	6,18	63%
Zavazky/Bilancný Cash Flow	TZ		2,87	6,02	13,32	0,72	2,56	8,76	-57%
Novo Vytvorená Hodnota/Tržby*100	PNVHVt		-1,84	3,81	11,33	-2,00	5,66	20,45	49%
zavazky/aktiva*100	CZA		49,27	72,65	91,15	15,43	48,78	88,33	-33%
Prevádzkový HV/Tržby*100	PRT		0,32	3,90	10,88	-1,05	5,07	19,49	30%
KPzOS/obrat * 360	DSKPzOS		13,57	37,08	73,84	3,20	28,98	70,42	-22%
Cistý Zisk/Vlastnelmanie*100	ROE		0,34	9,51	27,05	0,44	11,51	31,64	21%
pohľadavky/obrat*360	DSP1		26,21	58,50	123,23	15,08	47,02	122,36	-20%
Pridaná Hodnota/Tržby*100	PPHVt		10,46	23,34	42,89	8,94	27,03	54,86	16%
EBITDA/tržby*100	EBITDA_T		2,68	8,78	20,97	1,17	9,74	29,13	11%
PO_EBITDA/tržby*100	PO_EBITDA		2,65	8,76	20,71	1,18	9,68	28,49	11%
obrat/aktiva	OA		0,61	1,25	2,14	0,49	1,14	2,20	-9%
zavazky/obrat*360	DSZ1		52,92	109,22	253,65	37,04	100,62	324,86	-8%

Vyhodnotenie možnosti skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

Ukazovateľ	Skratka	Skupina	Blanky	nuly	NULL (0/0)	operacia -/0 alebo -/-	operacia +/0 alebo +/-	median	DQ	HQ	BEZ nestandardných	blanks (pocet vylucených ukazovateľov)	Pocet vchádzajúcich do vypočtu	median	DQ	HQ
zavazky/aktiva*100	CZA	105109	0	823	0	0	0	57,76	21,98	89,47						
zasoby/obrat*360	DOZ_1	105109	0	60089	0	0	0	-	-	13,90						
KP2OS/obrat * 360	DSK P2OS	105109	0	17593	0	0	0	30,92	5,72	71,42						
KZOS/obrat*360	DSKZOS	105109	0	13140	0	0	0	15,16	1,98	55,37						
pohladavky/obrat*360	DSP1	105109	0	7731	0	0	0	50,11	17,96	122,69						
zavazky/obrat*360	DSZ1	105109	0	932	0	0	0	103,36	40,93	302,22						
dĺhodobéZavazky/aktiva*100	DZA	105109	0	39775	0	0	0	0,21	-	6,61						
EBITDA/trzby*100	EBITDA_T	105109	0	118	0	0	0	9,43	1,59	26,79						
hrubýzisk/aktiva*100	HROA	105109	0	245	0	0	0	4,22	1,21	16,38						
KratkodobyMajetok/BezZasob/Kratko L2		105109	0	16	2	0	0	1,34	0,55	4,38						
KratkodobyMajetok/KratkodobeCud: L3		105109	0	11	2	0	0	1,54	0,77	4,75						
obrat/aktiva	OA	105109	0	80	0	0	0	1,17	0,52	2,18						
PO_EBITDA/trzby*100	PO_EBITDA_T	105109	0	105	0	0	0	9,39	1,58	26,32						
NovovytvorenáHodnota/Trzby*100	PNVHVT	105109	0	146	0	0	0	5,01	1,95	17,65						
PridanáHodnota/Trzby*100	PPHVT	105109	0	100	0	0	0	25,85	9,40	51,60						
PrevádzkovýHV/Trzby*100	PRT	105109	0	135	0	0	0	4,64	0,56	16,80						
Cistýzisk/VlastnéImanie*100	ROE	105109	0	208	44	11354	5199	9,04	5,25	31,89	16597	88512	10,93	0,42	30,4	
Zavazky/BilancnyCashFlow	TZ	105109	0	372	428	0	21428	5,87	1,50	55,97	21856	83253	3,4792	1,045	10,1975	
HrubýziskANakladoveUroky/Naklad c UK		105109	0	1	68	17410	44141	38,36	2,79	999 999 999	61619	43490	4,28725	-0,25235	23,4515	
BankoveUvery/Aktiva*100	UZA	105109	0	79416	0	0	0	-	-	-						
VlastnéImanie/Zavazky	VI_Z	105109	0	62	0	0	800	0,74	0,12	3,60	800	104309	0,7248	0,1166	3,4393	

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

OBRÁZOK 1 TABUĽKA S PREHĽADOM VÝPOČTOV PRE CELÝ VSTUPNÝ SÚBOR

NACE	všetky							
	vzorec	skratka	Pocet 0	blanks (pocet vylucenych ukazovatelov)	Pocet vchadzajucich do vypoctu	DQ	median	HQ
zavazky/aktiva*100	CZA		823		105 109	21,98	57,76	89,47
zasoby/obrat*360	DOZ_1		60 089		105 109	0,00	0,00	13,90
KPzOS/obrat * 360	DSKPzOS		17 593		105 109	5,72	30,92	71,42
KZzOS/obrat*360	DSKZzOS		13 140		105 109	1,98	15,16	55,37
pohľadavky/obrat*360	DSP1		7 731		105 109	17,96	50,11	122,69
zavazky/obrat*360	DSZ1		932		105 109	40,93	103,36	302,22
dĺhodobéZavazky/aktiva*100	DZA		39 775		105 109	0,00	0,21	6,61
EBITDA/trzby*100	EBITDA_T		118		105 109	1,59	9,43	26,79
hrubýZisk/aktiva*100	HROA		245		105 109	-1,21	4,22	16,38
obrat/aktiva	OA		80		105 109	0,52	1,17	2,18
PO_EBITDA/trzby*100	PO_EBITDA		105		105 109	1,58	9,39	26,32
NovoVytvorenaHodnota/Trzby*100	PNVHvT		146		105 109	-1,95	5,01	17,65
PridanaHodnota/Trzby*100	PPHvT		100		105 109	9,40	25,85	51,60
PrevadzkovýHV/Trzby*100	PRT		135		105 109	-0,56	4,64	16,80
BankovéUvery/Aktiva*100	UZA		79 416		105 109	0,00	0,00	0,00
CistýZisk/Vlastnelmanie*100	ROE		208	16 597	88 512	0,42	10,93	30,40
Zavazky/BilancnyCashFlow	TZ		372	21 856	83 253	1,05	3,48	10,20
HrubýZiskANakladoveUroky/NakladoveUroky	UK		1	61 619	43 490	-0,25	4,29	23,45
Vlastnelmanie/Zavazky	VI_Z		62	800	104 309	0,12	0,72	3,44
KratkodobyMajetokBezZasob/KratkodobeCudzíeZdroje	L2		16	938	104 171	0,54	1,32	4,21
KratkodobyMajetok/KratkodobeCudzíeZdroje	L3		11	938	104 171	0,77	1,52	4,56

OBRÁZOK 2 TABUĽKA STREDNÝCH HODNÔT IBA ZO ŠTANDARDNÝCH UKAZOVATEĽOV PRE VŠETKY NACE

Vložený obrázok 2 obsahuje tabuľku stredných hodnôt iba zo štandardných ukazovateľov pre všetky NACE, ktorá v prvých dvoch stĺpcoch obsahuje popis a skratku pomerového ukazovateľa

Pocet 0 - označuje počet 0-vých hodnôt jednotlivých ukazovateľov

Blanks (pocet vylucenych ukazovatelov) – počet z výpočtov vylúčených ukazovateľov, čiže spolu A,B,C,D,E

Pocet vchadzajucich do vypoctu - počet do výpočtov vchádzajúcich ukazovateľov

Median - označuje vypočítaný medián iba zo štandardných ukazovateľov

DQ - označuje vypočítaný dolný kvartil iba zo štandardných ukazovateľov

HQ - označuje vypočítaný horný kvartil iba zo štandardných ukazovateľov

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

NACE	Počet z CZA	Počet z EBITDA_T	Počet z ROE	Počet z UK	Počet z TZ	Počet z UZA	Počet z VI_Z
4	37386	37386	30704	17705	28703	37386	37122
46	11024	11024	9184	5043	8673	11024	10938
47	9520	9520	7309	4048	6655	9520	9461
43	8288	8288	7084	3787	6695	8288	8211
49	3486	3486	2967	2330	2808	3486	3471
41	2458	2458	2091	1163	1945	2458	2443
45	2070	2070	1580	1023	1467	2070	2058
42	540	540	489	311	460	540	540
6	20557	20557	18062	6904	17017	20557	20407
68	7460	7460	6091	3004	5968	7460	7421
69	5323	5323	4954	1514	4600	5323	5286
62	4596	4596	4214	1368	3937	4596	4558
63	1247	1247	1089	349	978	1247	1231
66	850	850	779	268	697	850	845
64	561	561	491	200	421	561	549
61	386	386	345	160	318	386	383
60	74	74	44	18	47	74	74
65	60	60	55	23	51	60	60
7	14531	14531	12531	4720	11727	14531	14387
70	5161	5161	4433	1579	4087	5161	5088
71	3749	3749	3378	1145	3172	3749	3733
73	1968	1968	1649	731	1551	1968	1946
74	1673	1673	1476	434	1357	1673	1649
77	787	787	588	380	626	787	786
79	552	552	459	181	427	552	548

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

78	319	319	278	146	258	319	317
72	248	248	223	90	192	248	246
75	74	74	47	34	57	74	74
8	11646	11646	10312	4123	9879	11646	11551
86	5129	5129	4843	1998	4808	5129	5124
82	3287	3287	2738	1026	2533	3287	3232
85	1359	1359	1128	369	1063	1359	1339
81	1091	1091	938	409	858	1091	1079
80	428	428	362	211	340	428	427
84	179	179	168	58	161	179	177
88	165	165	128	48	109	165	165
87	8	8	7	4	7	8	8
5	5883	5883	4182	2368	3838	5883	5847
56	2859	2859	1728	1125	1530	2859	2843
55	913	913	644	381	591	913	905
52	745	745	638	384	613	745	741
59	713	713	640	203	594	713	707
58	421	421	338	139	331	421	420
53	169	169	141	102	129	169	168
51	39	39	32	22	32	39	39
50	24	24	21	12	18	24	24
2	3987	3987	3530	2364	3380	3987	3970
25	2024	2024	1804	1184	1733	2024	2012
28	400	400	371	255	360	400	400
22	392	392	341	266	309	392	391
23	331	331	268	180	266	331	328
27	273	273	248	142	238	273	273
26	196	196	175	90	170	196	196
29	148	148	130	113	128	148	147

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

20	141	141	119	71	107	141	141
24	67	67	60	54	57	67	67
21	15	15	14	9	12	15	15
9	3490	3490	2704	981	2476	3490	3437
96	1570	1570	1142	419	1041	1570	1541
93	1036	1036	786	326	732	1036	1019
90	457	457	398	106	362	457	453
95	207	207	188	62	172	207	206
92	161	161	142	55	118	161	161
91	35	35	25	9	31	35	35
94	11	11	11	3	8	11	10
99	10	10	9	1	9	10	10
98	2	2	2		2	2	1
97	1	1	1		1	1	1
0	2652	2652	2366	1618	2283	2652	2637
01	1832	1832	1643	1233	1594	1832	1824
02	713	713	633	315	603	713	706
08	89	89	77	62	71	89	89
03	11	11	6	5	8	11	11
09	7	7	7	3	7	7	7
1	2491	2491	2021	1333	1899	2491	2477
16	666	666	543	356	508	666	663
10	572	572	449	340	416	572	569
18	417	417	359	195	334	417	415
14	255	255	191	118	174	255	254
11	227	227	180	120	180	227	227
13	187	187	156	101	148	187	182
17	91	91	81	63	77	91	91
15	71	71	59	36	57	71	71

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

19	3	3	3	2	3	3	3
12	2	2		2	2	2	2
3	2486	2486	2100	1374	2051	2486	2474
33	890	890	771	384	723	890	882
35	515	515	414	410	464	515	515
38	375	375	337	229	316	375	374
32	306	306	248	126	241	306	304
31	261	261	205	157	191	261	261
37	64	64	53	28	50	64	64
36	27	27	26	16	24	27	27
30	25	25	23	12	19	25	24
39	23	23	23	12	23	23	23
Celkový súčet	105109	105109	88512	43490	83253	105109	104309

OBRÁZOK 3 POČETNOSTI VYBRANÝCH UKAZOVATEĽOV VCHÁDZAJÚCICH DO VÝPOČTU PODĽA SKUPÍN NACE USPORIADANÝCH PODĽA VEĽKOSTI ZOSTUPNE

Vložený obrázok 3 obsahuje početnosti vybraných ukazovateľov vchádzajúcich do výpočtu stredných hodnôt podľa skupín NACE usporiadaných podľa veľkosti zostupne.

Pre prehľadnosť uvádzame iba niektoré ukazovatele. ROE, UK, TZ, VI_Z ako príklad, kde vchádza menší počet ukazovateľov do výpočtu a CZA, EBITD_A, ROE, UZA ako príklad ukazovateľov, ktoré splňujú kritérium Štandardného ukazovateľa pre všetky podniky.

NACE členenie je rozlíšené iba do druhého čísla.

Tabuľka bude slúžiť pre rozhodnutie do akého stupňa jemnosti členenia NACE má význam publikovať stredné hodnoty, tak aby bola zachovaná interpretovateľnosť a štatistická významnosť stredných hodnôt. Ukazovateľ UK iba so 41% zastúpením bude limitujúcim faktorom.

4.2. Tabuľky stredných hodnôt iba zo štandardných ukazovateľov pre celý súbor údajov (s bankovými a nebankovými úvermi)

Zdroj hodnoty NACE je z registra účtovných zavierok, kde ju vykázoch vyplňujú samotné podniky.

Tabuľky majú jednotný formát a v riadku NACE sa nachádza označenie údajov
v prvých dvoch stĺpcoch obsahuje popis a skratku pomerového ukazovateľa

Pocet 0 - označuje počet 0-vých hodnôt jednotlivých ukazovateľov

Blanks (pocet vylucenych ukazovatelov) – počet z výpočtov vylúčených ukazovateľov, čiže spolu A,B,C,D,E

Pocet vchadzajucich do vypoctu - počet do výpočtov vchádzajúcich ukazovateľov

Median - označuje vypočítaný medián iba zo štandardných ukazovateľov

DQ - označuje vypočítaný dolný kvartil iba zo štandardných ukazovateľov

HQ - označuje vypočítaný horný kvartil iba zo štandardných ukazovateľov

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

NACE	všetky s bankovými úvermi							
	vzorec	skratka	Pocet 0	blanks (pocet vylucených ukazovateľov)	Pocet vchádzajúcich do výpočtu	DO	median	HQ
zavazky/aktiva*100	CZA		2		26 254	49,27	72,65	91,15
zasoby/obrat*360	DOZ_1		10 586		26 254	0,00	2,09	37,33
KPzOS/obrat * 360	DSKPzOS		2 024		26 254	13,57	37,08	73,84
KZzOS/obrat*360	DSKZzOS		1 032		26 254	8,96	30,10	70,37
pohľadavky/obrat*360	DSP1		628		26 254	26,21	58,50	123,23
zavazky/obrat*360	DSZ1		38		26 254	52,92	109,22	253,65
dĺhodobéZavazky/aktiva*100	DZA		4 709		26 254	0,15	6,01	24,88
EBITDA/trzby*100	EBITDA_T		13		26 254	2,68	8,78	20,97
hrubýZisk/aktiva*100	HROA		50		26 254	-1,01	2,66	9,92
obrat/aktiva	OA		16		26 254	0,61	1,25	2,14
PO_EBITDA/trzby*100	PO_EBITDA_T		12		26 254	2,65	8,76	20,71
NovoVytvorenaHodnota/Trzby*100	PNVHvT		18		26 254	-1,84	3,81	11,33
PridanaHodnota/Trzby*100	PPHvT		6		26 254	10,46	23,34	42,89
PrevádzkovýHV/Trzby*100	PRT		22		26 254	0,32	3,90	10,88
BankovéÚvery/Aktiva*100	UZA		563		26 254	5,68	15,62	30,68
CistýZisk/Vlastnémanie*100	ROE		34	3 711	22 543	0,34	9,51	27,05
Zavazky/BilancnýCashFlow	TZ		-	4 683	21 571	2,87	6,02	13,32
HrubýZiskANakladovéUroky/NakladovéUroky	UK		1	2 789	23 465	0,36	3,29	12,30
Vlastnémanie/Zavazky	VI_Z		13	-	26 254	0,10	0,38	1,05
KratkodobyMajetokBezZasob/KratkodobeCudzíeZdroje	L2		6	5	26 249	0,41	0,88	1,66
KratkodobyMajetok/KratkodobeCudzíeZdroje	L3		3	5	26 249	0,65	1,12	1,96

OBRÁZOK 4 TABUĽKA STREDNÝCH HODNÔT IBA ZO ŠTANDARDNÝCH UKAZOVATEĽOV PRE VŠETKY NACE S BANKOVÝMI ÚVERMI

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

NACE	všetky bez bankových uverov							
	vzorec	skratka	Pocet 0	blanks (pocet vylucenych ukazovateľov)	Pocet vchadzajucich do vypoctu	DQ	median	HQ
zavazky/aktiva*100	CZA		821		78 851	15,43	48,78	88,33
zasoby/obrat*360	DOZ_1		49 502		78 851	0,00	0,00	6,84
KPzOS/obrat * 360	DSKPzOS		15 569		78 851	3,20	28,98	70,42
KZzOS/obrat*360	DSKZzOS		12 108		78 851	1,15	10,69	48,20
pohľadavky/obrat*360	DSP1		7 103		78 851	15,08	47,02	122,36
zavazky/obrat*360	DSZ1		894		78 851	37,04	100,62	324,86
dlhodobéZavazky/aktiva*100	DZA		35 065		78 851	0,00	0,06	1,68
EBITDA/trzby*100	EBITDA_T		105		78 851	1,17	9,74	29,13
hrubýZisk/aktiva*100	HROA		195		78 851	-1,29	5,11	19,06
obrat/aktiva	OA		64		78 851	0,49	1,14	2,20
PO_EBITDA/trzby*100	PO_EBITDA_T		93		78 851	1,18	9,68	28,49
NovoVytvorenaHodnota/Trzby*100	PNVHvT		128		78 851	-2,00	5,66	20,45
PridanaHodnota/Trzby*100	PPHvT		94		78 851	8,94	27,03	54,86
PrevadzkovýHV/Trzby*100	PRT		113		78 851	-1,05	5,07	19,49
BankovéUvery/Aktiva*100	UZA		78 851		78 851	0,00	0,00	0,00
CistýZisk/Vlastnelmanie*100	ROE		174	12 885	65 966	0,44	11,51	31,64
Zavazky/BilancnýCashFlow	TZ		372	17 171	61 680	0,72	2,56	8,76
HrubýZiskANakladovéUroky/NakladovéUroky	UK		-	58 828	20 023	-1,78	7,69	54,19
Vlastnelmanie/Zavazky	VI_Z		49	800	78 051	0,13	1,03	5,25
KratkodobyMajetokBezZasob/KratkodobeCudzíeZdroje	L2		10	933	77 918	0,63	1,65	5,82
KratkodobyMajetok/KratkodobeCudzíeZdroje	L3		8	933	77 918	0,83	1,83	6,18

OBRÁZOK 5 TABUĽKA STREDNÝCH HODNÔT IBA ZO ŠTANDARDNÝCH UKAZOVATEĽOV PRE VŠETKY NACE BEZ BANKOVÝCH ÚVEROV

4.3. Ilustratívne výstupy a pravdepodobnostné rozloženie hodnôt pomerových ukazovateľov

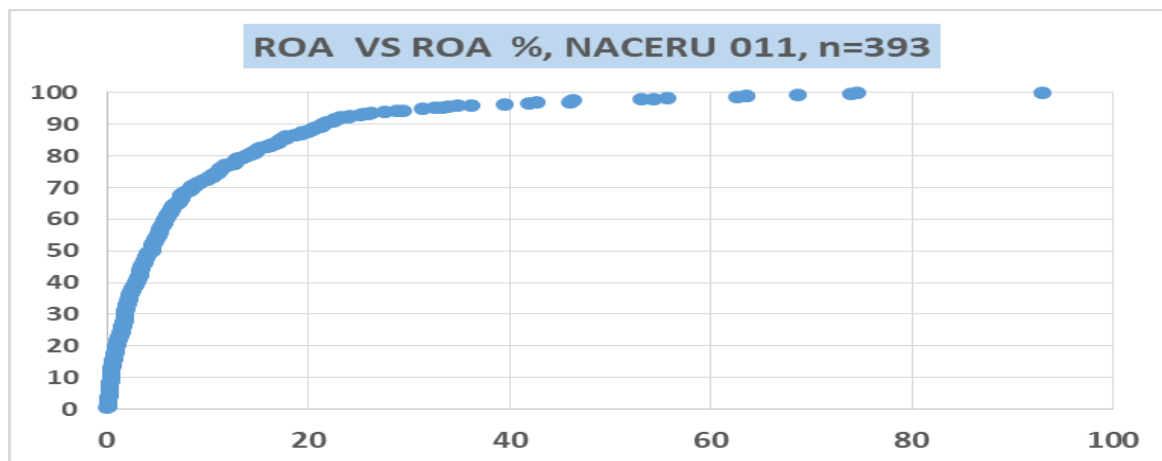
Toto je východisková tabuľka, v ktorej sú výsledky spracovania podnikov NACERU 011, počet podnikov 393. Boli vylúčené podniky pre ROA, ROE, EBITDA záporné – v súlade s literatúrou

Skupina NACERU - 011 - 393 podnikov									
Vybrané pomerové ukazovatele									
	ROA	ROE	EBITDA/S	NVhvs	NVAinS	Obrat aktív	TZ	Doba OZ	DSKP z OS
Prehľad základných charakteristík - miery polohy									
MINIMUM	0,04	0,01	0,32	-168,58	-157,22	0,81	0,03	0,00	0,00
MAXIMUM	92,97	1 286,12	484,02	99,26	118,43	99,72	1 522,28	1 200,00	922,21
Mean	8,88	24,31	32,91	-13,57	17,14	56,34	21,65	113,31	68,34
STDEV	12,85	76,17	34,96	31,03	30,45	27,84	130,25	133,26	103,21
MEDIAN	4,43	10,81	25,71	-10,91	19,96	58,00	4,19	84,85	37,80
KURTOSIS	11,44	203,70	76,85	5,69	6,18	-1,02	99,05	22,69	18,20
SKEWNESS	3,03	13,19	6,98	-1,30	-1,26	-0,33	9,82	3,70	3,59
Quartile	Kvartilové hodnoty								
0-Minimum	0,04	0,01	0,32	-168,58	-157,22	0,81	0,03	0,00	0,00
1	1,45	3,57	15,72	-22,46	6,12	33,14	1,99	28,15	6,34
2-Median	4,43	10,81	25,71	-10,91	19,96	58,00	4,19	84,85	37,80
3	11,21	25,26	39,97	1,69	32,18	80,17	9,11	154,76	80,57
4-Maximum	92,97	1 286,12	484,02	99,26	118,43	99,72	1 522,28	1 200,00	922,21
Quartile	Počet podnikov v kvartile								
1	99	99	99	99	99	99	99	99	99
2	98	98	98	98	98	98	98	98	98
3	98	98	98	98	98	99	98	98	98
4	98	98	98	98	98	97	98	98	98
Sum	393	393	393	393	393	393	393	393	393
Quartile	Podiel podnikov v kvartile								
1	25	25	25	25	25	25	25	25	25
2	25	25	25	25	25	25	25	25	25
3	25	25	25	25	25	25	25	25	25
4	25	25	25	25	25	25	25	25	25
Sum	100	100	100	100	100	100	100	100	100
Cluster	Počet podnikov so špecifickými hodnotami								
< 0	0	0	0	284	74	0	0	0	0
. = 0	0	0	0	0	1	0	0	56	53
Mean+-1STDEV	354	386	365	325	320	235	387	357	360
Mean+-2STDEV	375	390	386	367	369	393	388	381	372
Mean+-3STDEV	383	390	388	384	386	393	389	389	382
Outliers -	0	0	0	8	6	0	0	0	0
Outliers +	10	3	5	1	1	0	4	4	11
Cluster	Podiel podnikov so špecifickými hodnotami								
< 0	0,0	0,0	0,0	72,3	18,8	0,0	0,0	0,0	0,0
. = 0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3	0,0	0,0	14,2	13,5
Mean+-1STDEV	90,1	98,2	92,9	82,7	81,4	59,8	98,5	90,8	91,6
Mean+-2STDEV	95,4	99,2	98,2	93,4	93,9	100,0	98,7	96,9	94,7
Mean+-3STDEV	97,5	99,2	98,7	97,7	98,2	100,0	99,0	99,0	97,2
Outliers -	0,0	0,0	0,0	2,0	1,5	0,0	0,0	0,0	0,0
Outliers +	2,5	0,8	1,3	0,3	0,3	0,0	1,0	1,0	2,8

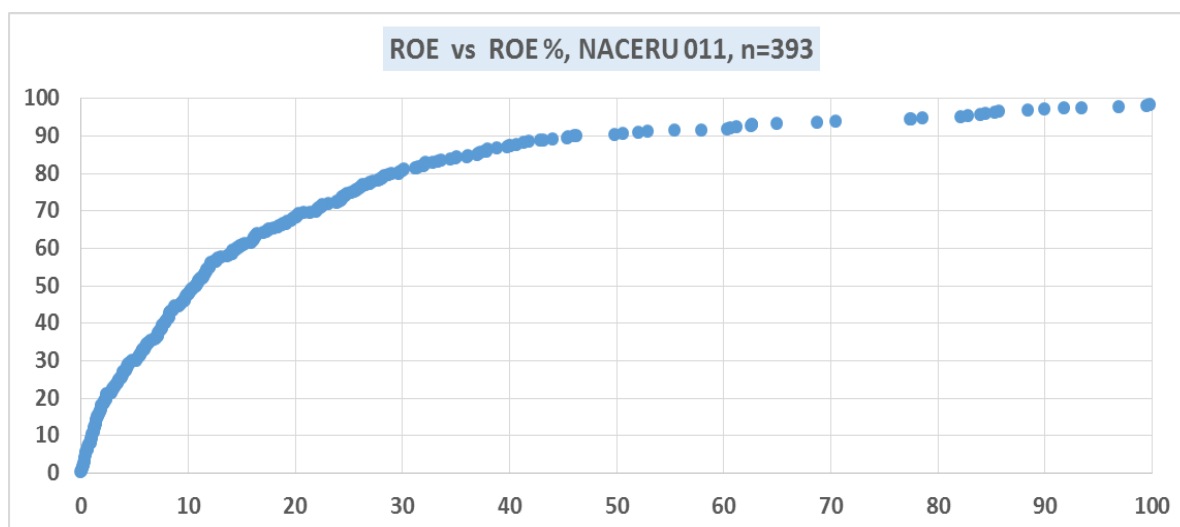
Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

V skupine 393 podnikov sú podniky všetkých troch veľkostí a pre túto skupinu ako celok je uvádzaná aj grafická prezentácia pomerových ukazovateľov.

Pravdepodobnostné rozdelenie hodnôt ukazovateľa ROA pre **ROA <0, 100>**

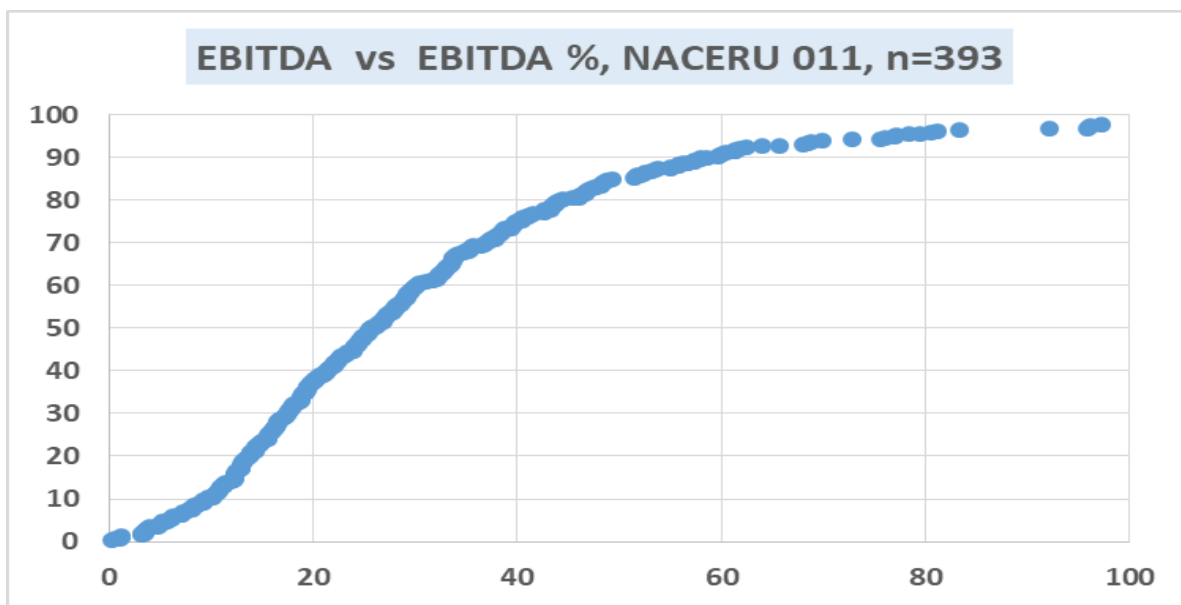


Pre možnosť porovnania som uviedol hodnoty ROA a ROE na rovnakej škále 0-100.

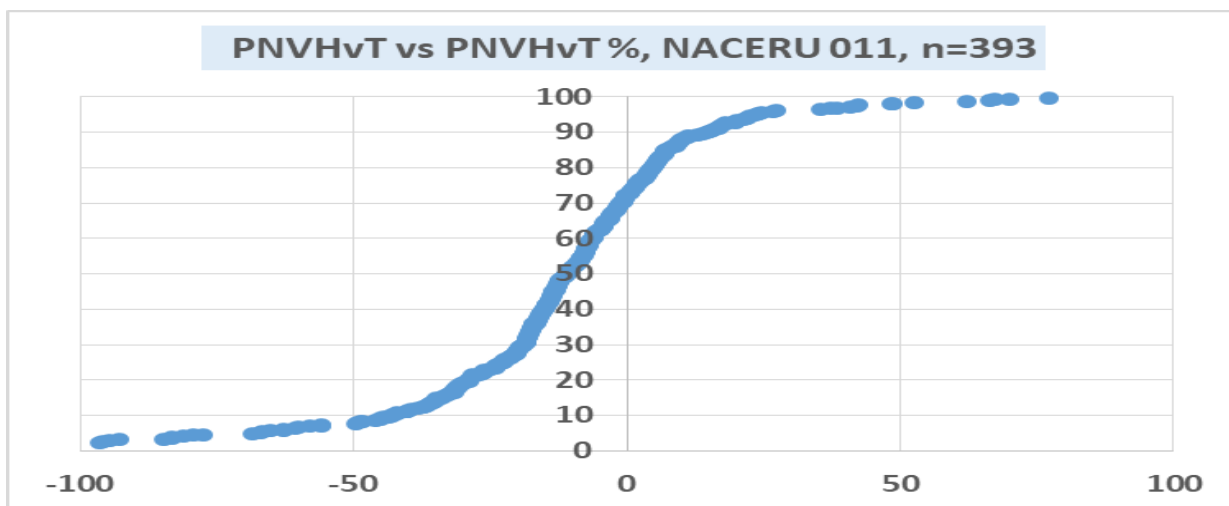
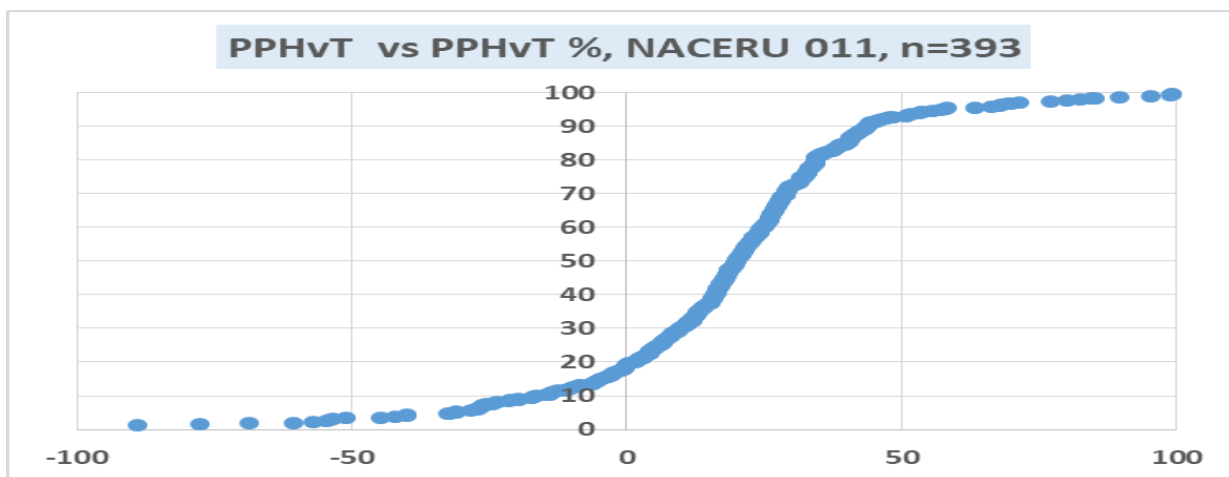


Analogicky uvádzam aj graf pre EBITDA a ďalšie pomerové ukazovatele

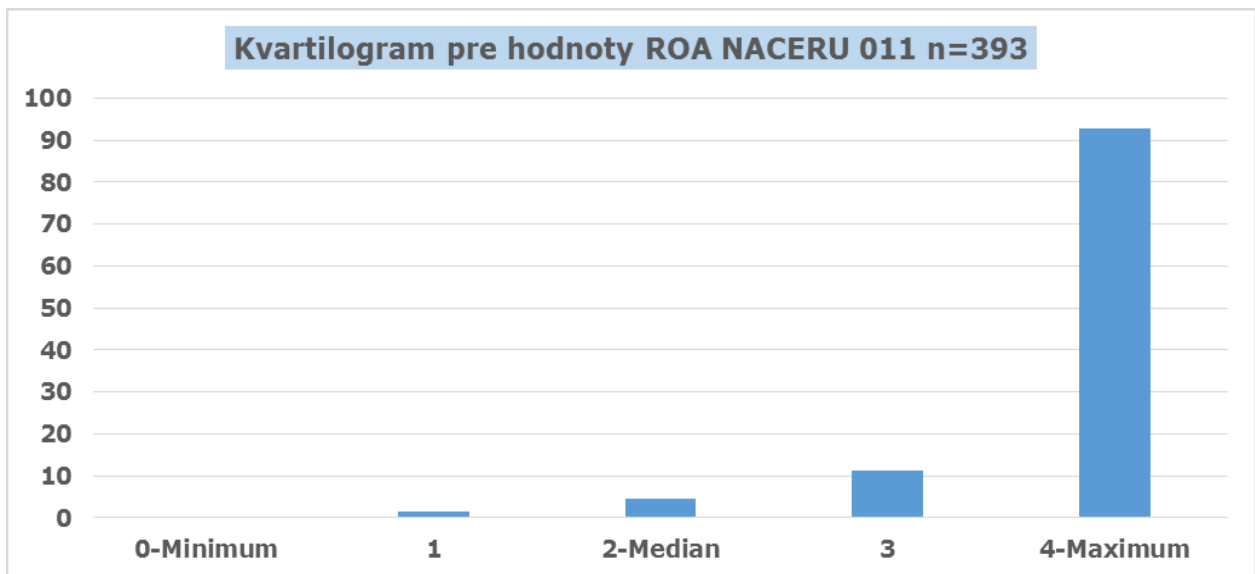
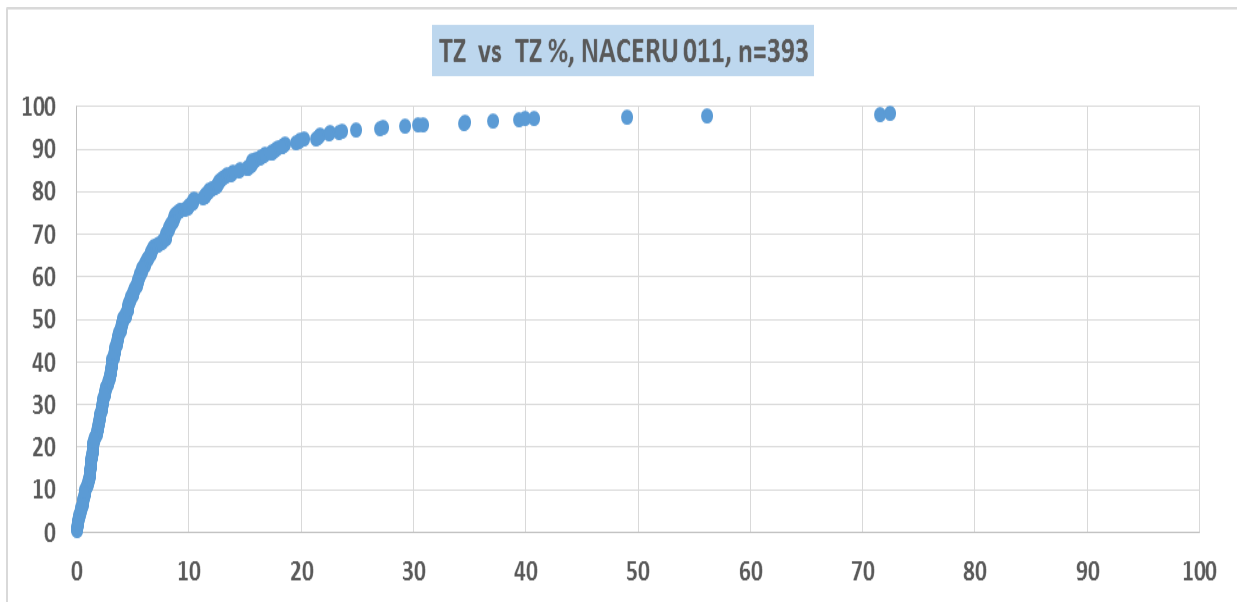
Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi



Pri výskyte záporných hodnôt ukazovateľa bude potrebné nájsť vhodnú, teoreticky aj prakticky aplikovateľnú interpretáciu

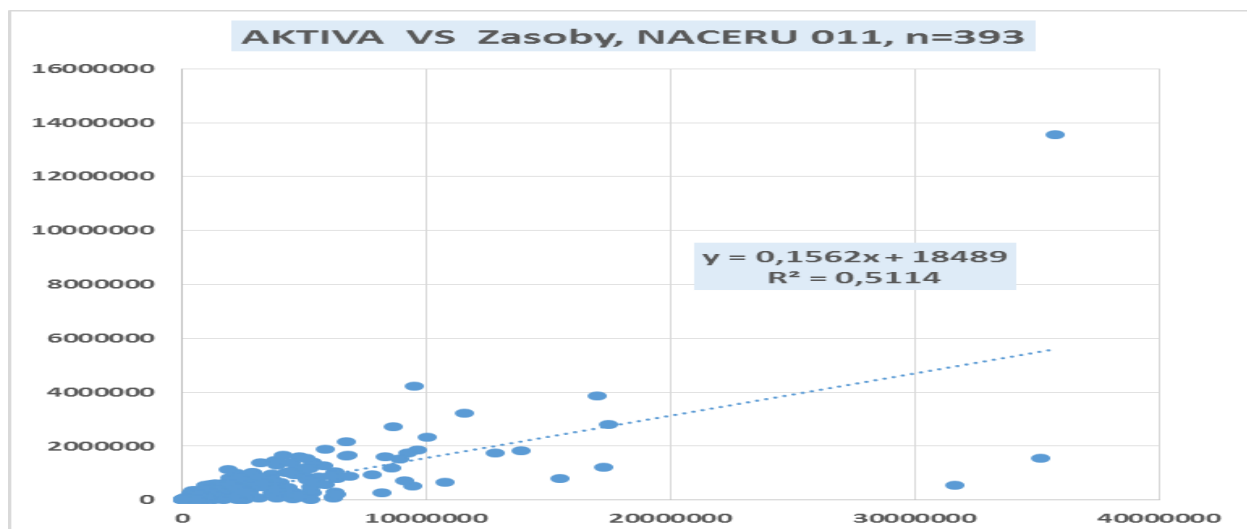


Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

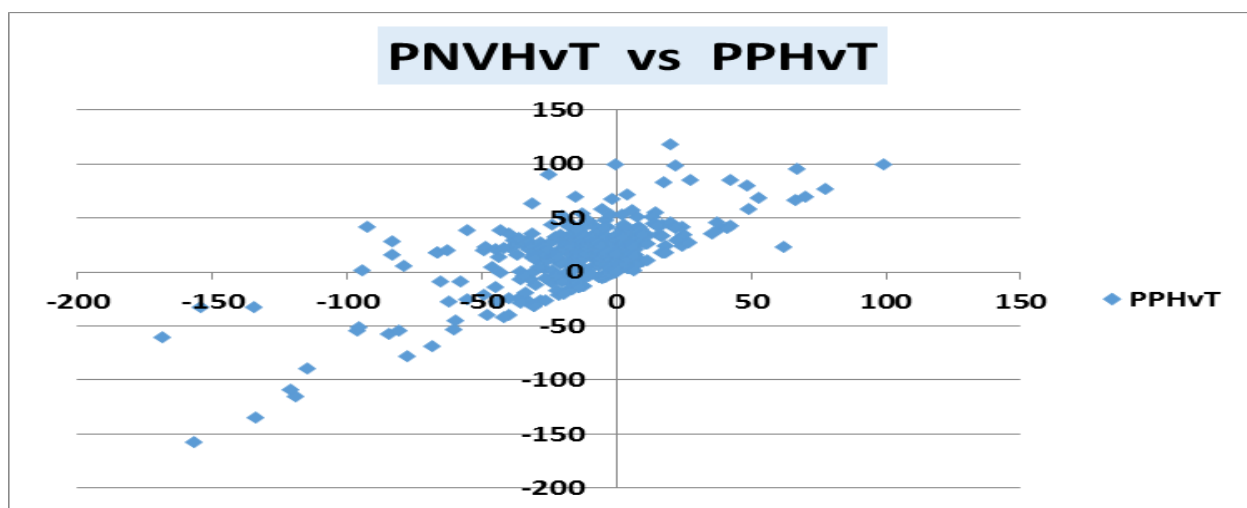


Účelom tohto grafu je poukázať na veľké rozdiely v hodnotách aktív, čím sa narušuje veľkostné zoskupenie podnikov

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi



Nasledujúci graf by si tiež zaslúžil diskusiu a verbálne zhodnotenie.



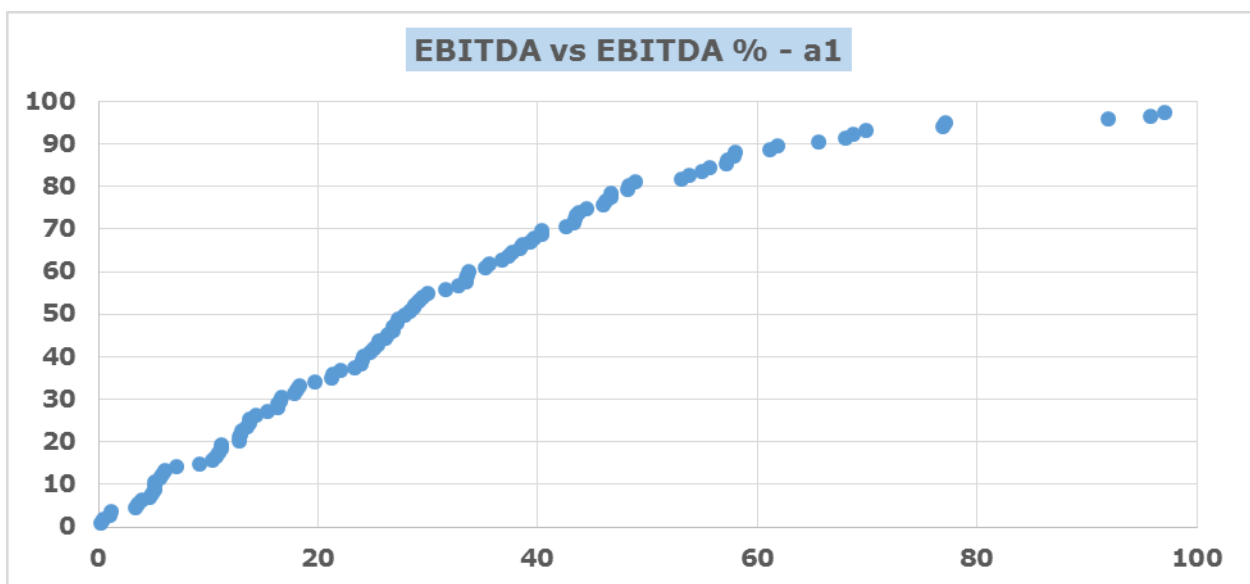
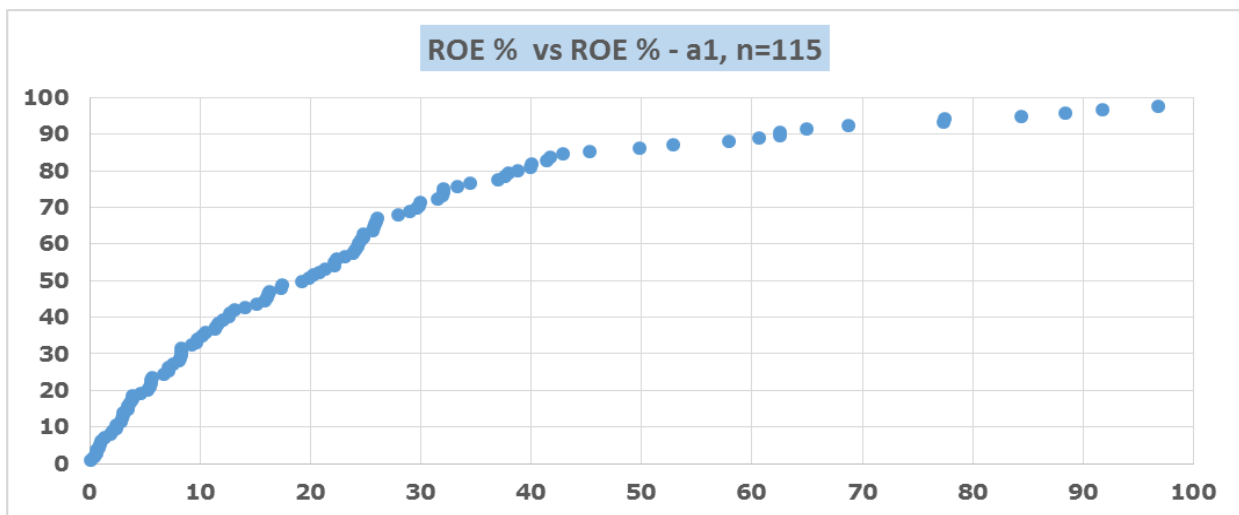
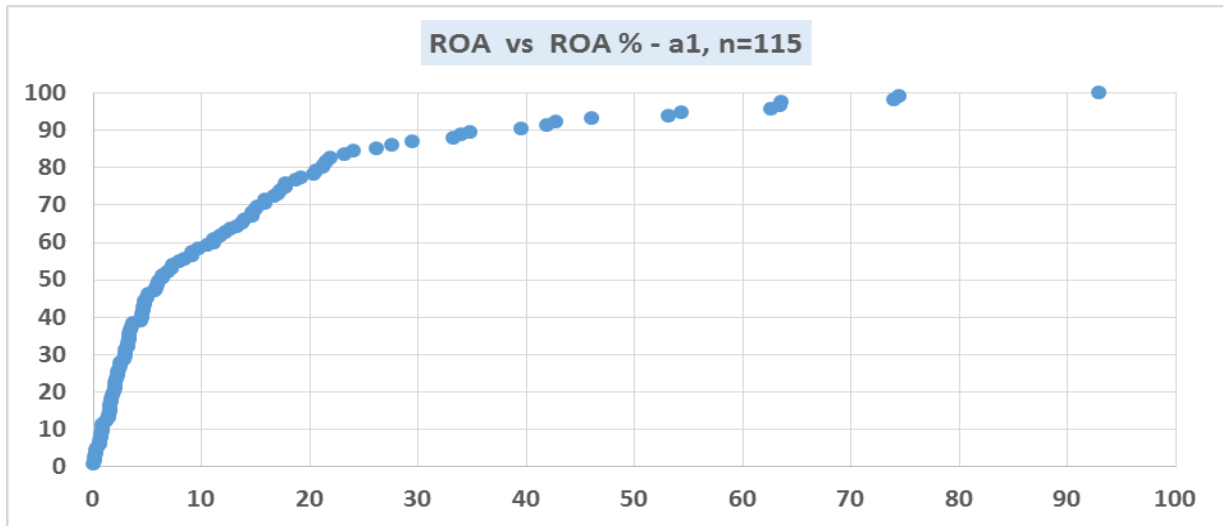
V tejto tabuľke je spracovaný súbor **115 malých podnikov a1**. Tieto tabuľky by bolo vhodné umiestniť vedľa seba, aby sa ich hodnoty ľahšie porovnávali. Myslím si, že toto by mal byť kľúčová úloha našich účtovníkov-analytikov

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

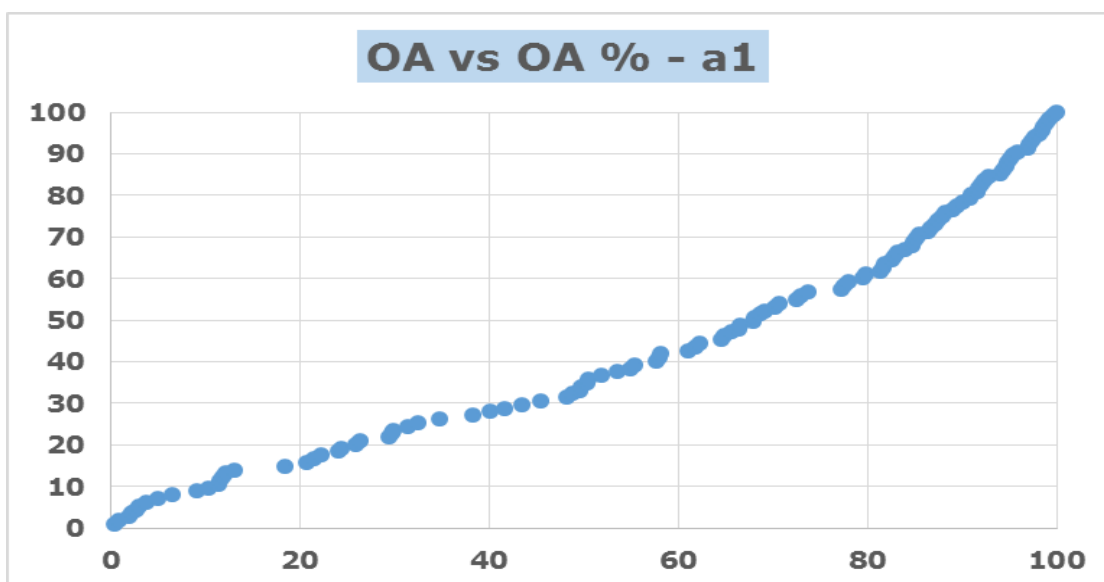
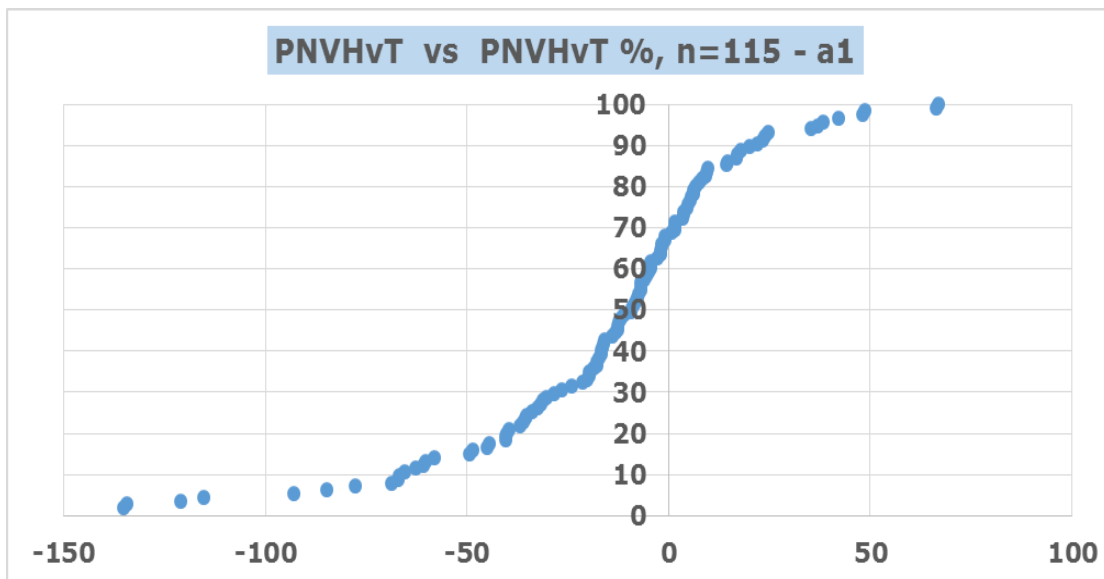
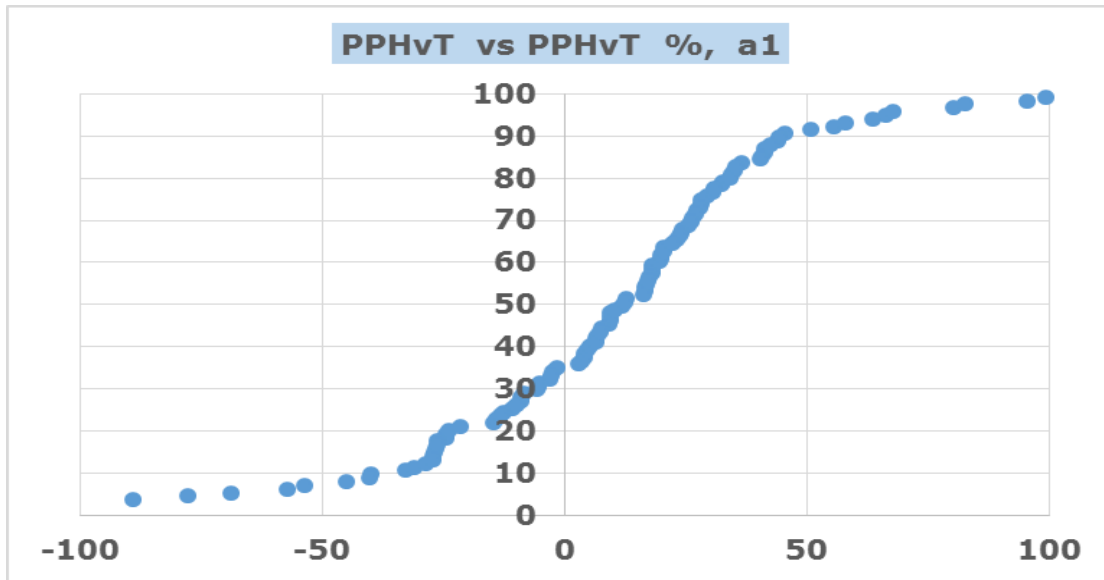
Set of 115 companies NACERU - 011 - a1									
The selected financial ratios									
	ROA	ROE	EBITDA/S	NVHvS	NVAinS	Obrat aktív	TZ	Doba OZ	DSKP z OS
Overview of basic characteristics - measures of position									
MINIMUM	0,07	0,16	0,32	-157,22	-157,22	0,81	0,05	0,00	0,00
MAXIMUM	92,97	161,37	484,02	67,16	118,43	98,42	1 522,28	1 200,00	922,21
Mean	14,11	26,60	38,31	-16,51	7,89	54,37	24,44	83,01	63,02
STDEV	18,16	28,65	52,91	38,53	41,53	29,22	145,58	171,43	129,28
MEDIAN	6,41	19,86	28,40	-8,97	12,48	57,23	3,20	32,83	5,33
KURTOSIS	4,72	5,77	46,93	2,38	3,09	-1,13	100,71	26,23	19,05
SKEWNESS	2,15	2,16	6,12	-1,11	-0,92	-0,36	9,81	4,66	3,86
Quartile	Quartile values								
0-Minimum	0,07	0,16	0,32	-157,22	-157,22	0,81	0,05	0,00	0,00
1	2,37	7,21	14,11	-33,11	-10,18	27,96	1,34	0,00	0,00
2-Median	6,41	19,86	28,40	-8,97	12,48	57,23	3,20	32,83	5,33
3	17,79	32,73	45,23	4,85	28,87	78,87	6,09	95,85	71,03
4-Maximum	92,97	161,37	484,02	67,16	118,43	98,42	1 522,28	1 200,00	922,21
Quartile	Number of companies within quartile								
1	29	29	29	29	29	29	29	42	41
2	29	29	29	29	29	29	29	16	17
3	28	28	28	28	28	28	28	28	28
4	29	29	29	29	29	29	29	29	29
Sum	115	115	115	115	115	115	115	115	115
Quartile	Share of companies within quartile in %								
1	25	25	25	25	25	25	25	37	36
2	25	25	25	25	25	25	25	14	15
3	24	24	24	24	24	24	24	24	24
4	25	25	25	25	25	25	25	25	25
Sum	100	100	100	100	100	100	100	100	100
Cluster	Number of companies with the specific values								
< 0	0	0	0	78	40	0	0	0	0
. = 0	0	0	0	0	0	0	0	42	41
Mean+-1STDEV	100	100	109	87	93	69	112	106	105
Mean+-2STDEV	107	108	112	108	107	115	114	112	110
Mean+-3STDEV	112	112	113	112	113	115	114	113	112
Outliers -	0	0	0	3	2	0	0	0	0
Outliers +	3	3	2	0	0	0	1	2	3
Cluster	Share of companies with the specific values in %								
< 0	0,0	0,0	0,0	67,8	34,8	0,0	0,0	0,0	0,0
. = 0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	36,5	35,7
Mean+-1STDEV	87,0	87,0	94,8	75,7	80,9	60,0	97,4	92,2	91,3
Mean+-2STDEV	93,0	93,9	97,4	93,9	93,0	100,0	99,1	97,4	95,7
Mean+-3STDEV	97,4	97,4	98,3	97,4	98,3	100,0	99,1	98,3	97,4
Outliers -	0,0	0,0	0,0	2,6	1,7	0,0	0,0	0,0	0,0
Outliers +	2,6	2,6	1,7	0,0	0,0	0,0	0,9	1,7	2,6

Myslím, že aj grafy pre rôzne súbory by sa mali uvádzať vedľa seba, aby poukázali na rozdielnosť, alebo podobnosť rozdelení.

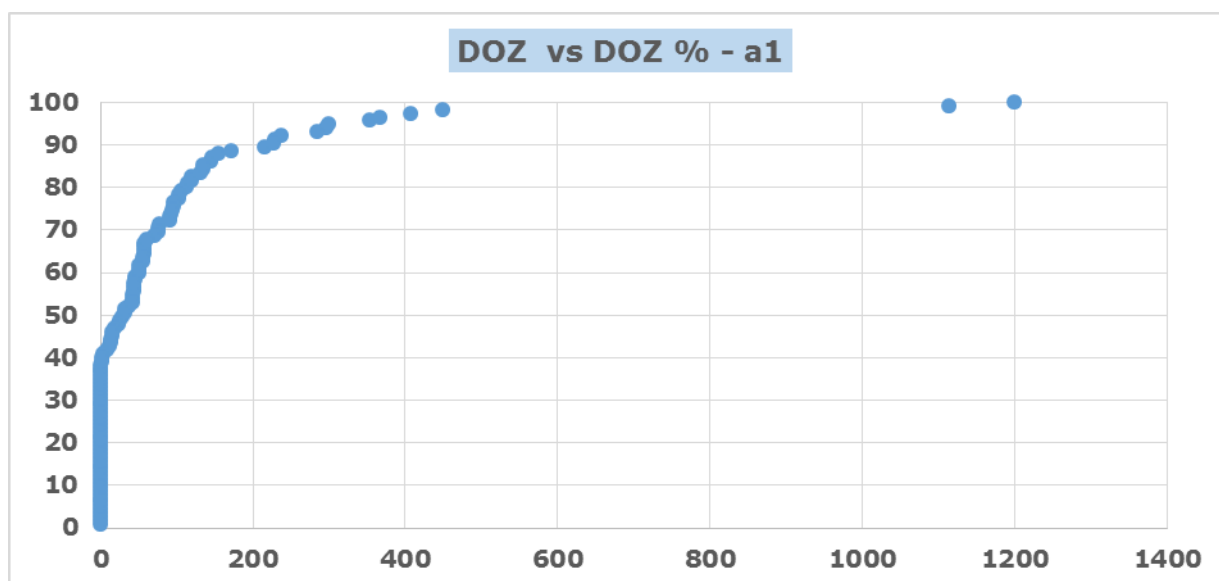
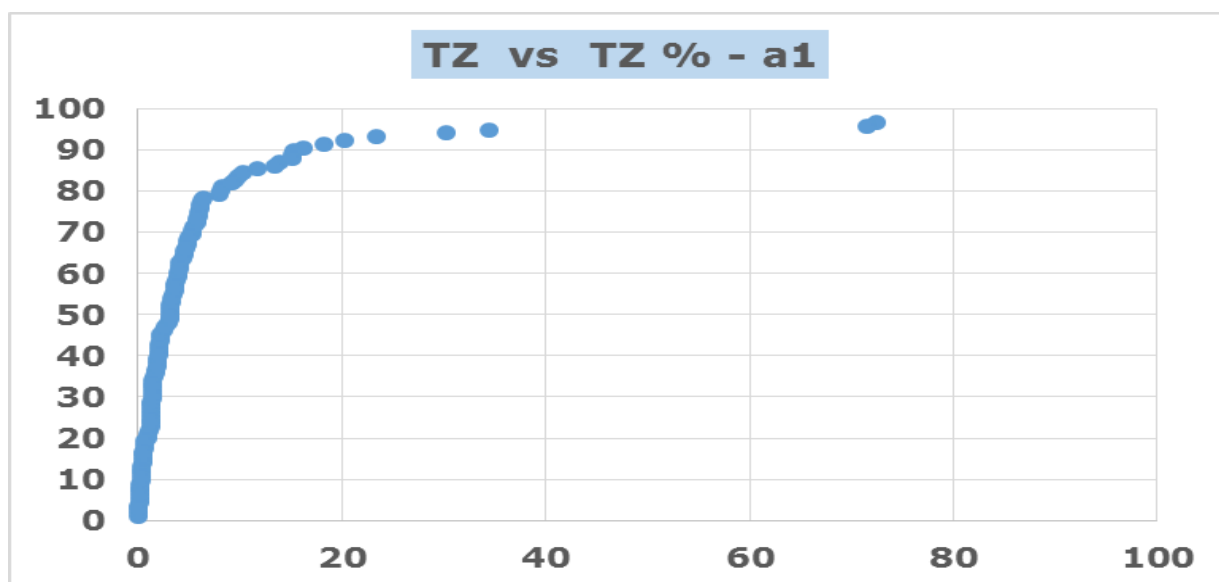
Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi



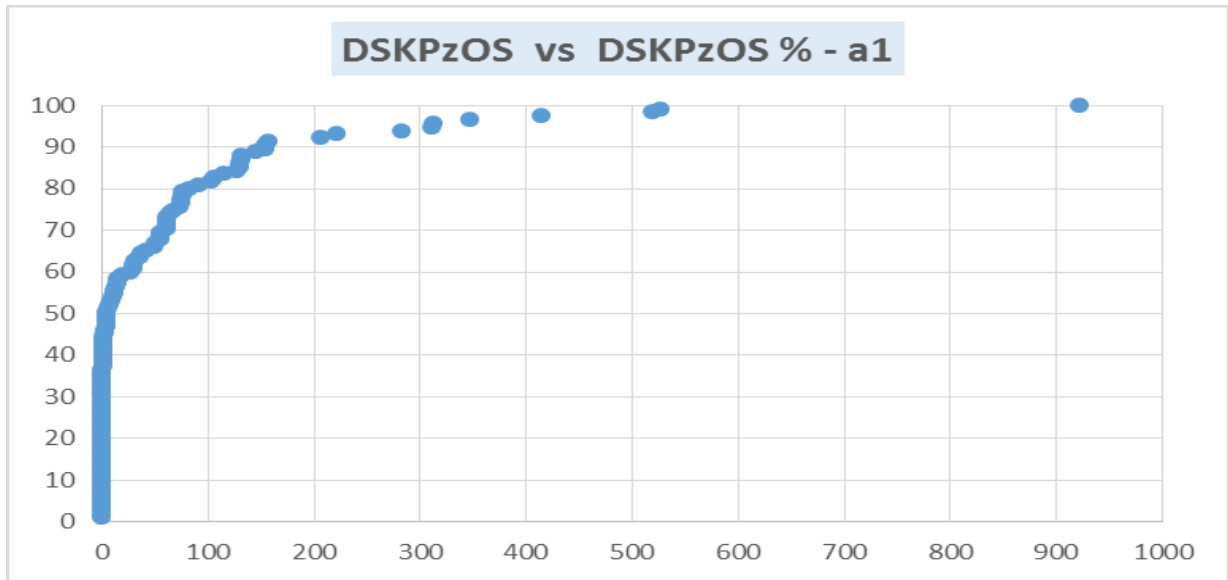
Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi



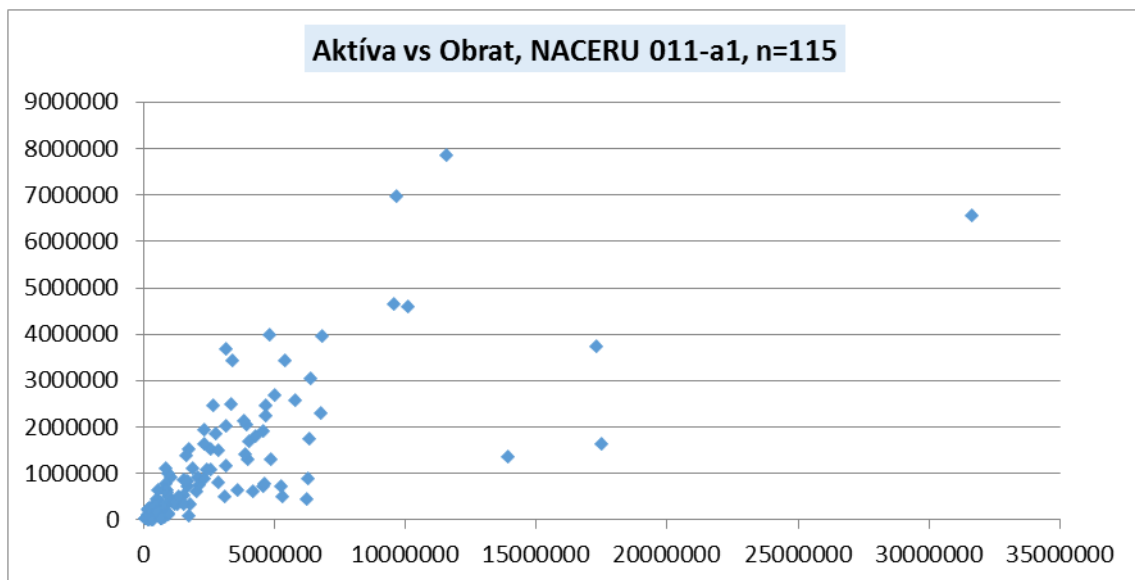
Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi



Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi



Triedenie na podniky podľa veľkosti asi nebolo dôsledné – toto je súbor malých podnikov a1, pričom je v ňom extrémne veľký podnik, čo celkom znehodnocuje výpočet štatistických parametrov pre túto skupinu podnikov



4.4. Súbor podnikov klasifikovaných NACERES

Ako námet na diskusii uvádzam výpočet pomerových ukazovateľov pre súbor podnikov klasifikovaných ako 011 aj v NACERES. Rozdielne zoskupenia a počty podnikov nastoľujú otázku o potrebné jednoznačného vymedzenia klasifikačných kritérií pre priradenie kódu NACE.

Toto je súbor 011 podľa NACERES – pôvodne 326 podnikov, po vylúčení extrémov 289

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

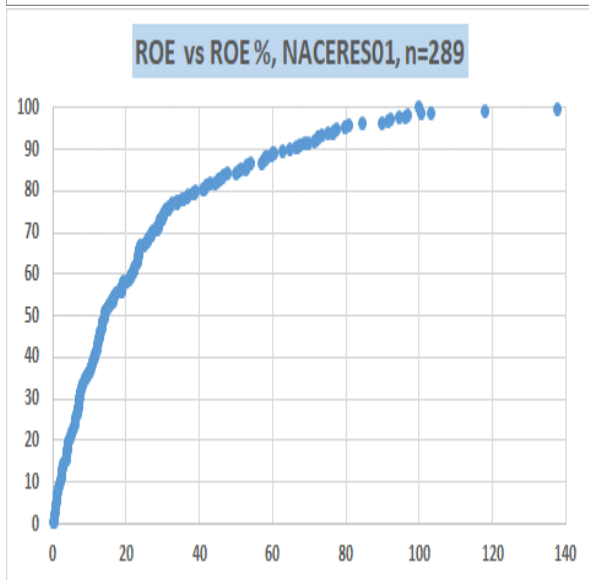
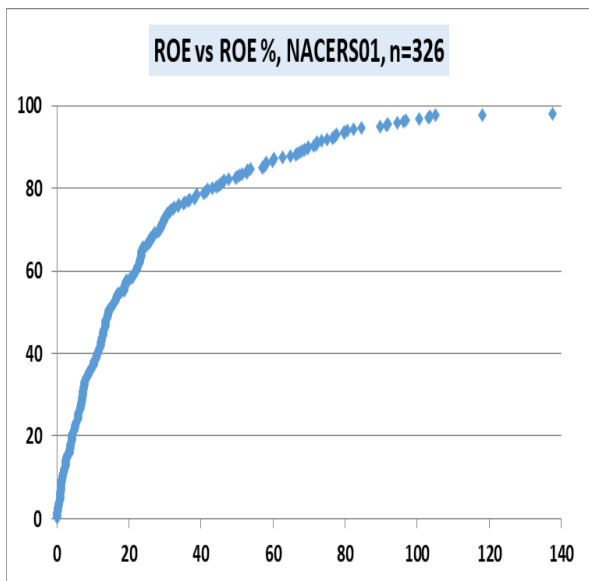
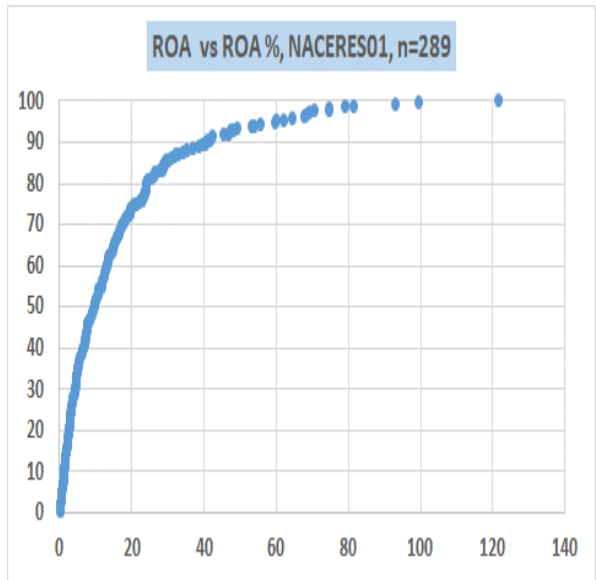
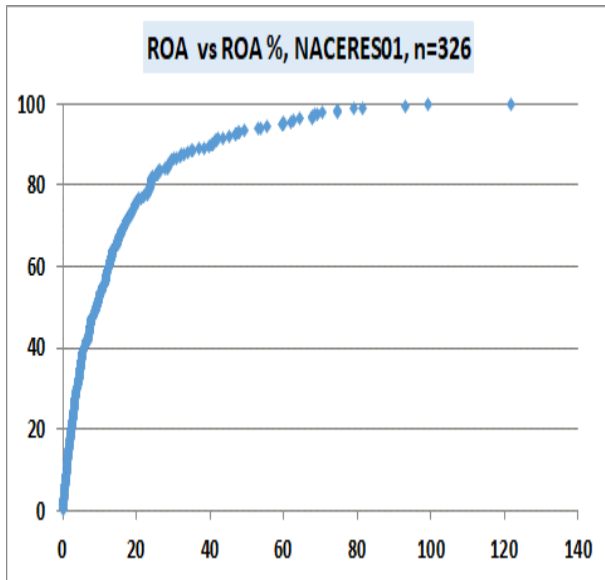
Set of 289 companies NACERES - 011									
The selected financial ratios									
	ROA	ROE	EBITDA/S	VAlnS	NVAInS	Obrat aktív	TZ	Doba OZ	DSKP z OS
Overview of basic characteristics - measures of position									
MINIMUM	0,05	0,16	0,01	-293,78	-292,26	0,00	0,00	0,00	0,00
MAXIMUM	121,73	137,56	200,00	100,00	100,00	99,66	400,00	760,00	640,00
Mean	16,08	24,18	30,84	3,36	26,00	40,10	11,04	33,69	68,33
STDEV	19,14	25,55	34,73	56,98	44,81	30,28	44,75	101,15	123,09
MEDIAN	9,55	14,14	20,10	8,35	24,02	36,61	2,01	0,00	23,58
KURTOSIS	5,99	2,36	6,77	9,30	11,42	-1,24	59,29	25,80	9,01
SKEWNESS	2,24	1,62	2,33	-2,60	-2,22	0,32	7,56	4,73	2,94
Quartile	Quartile values								
0-Minimum	0,05	0,16	0,01	-293,78	-292,26	0,00	0,00	0,00	0,00
1	3,18	6,18	7,38	1,73	9,22	10,31	0,75	0,00	0,00
2-Median	9,55	14,14	20,10	8,35	24,02	36,61	2,01	0,00	23,58
3	21,36	30,66	42,20	22,91	49,18	66,50	6,17	13,36	74,27
4-Maximum	121,73	137,56	200,00	100,00	100,00	99,66	400,00	760,00	640,00
Quartile	Number of companies within quartile								
1	73	73	73	73	73	73	73	189	82
2	72	72	72	72	72	72	72	0	63
3	72	72	72	72	72	72	72	28	72
4	72	72	72	72	72	72	72	72	72
Sum	289	289	289	289	289	289	289	289	289
Quartile	Share of companies within quartile in %								
1	25	25	25	25	25	25	25	65	28
2	25	25	25	25	25	25	25	0	22
3	25	25	25	25	25	25	25	10	25
4	25	25	25	25	25	25	25	25	25
Sum	100	100	100	100	100	100	100	100	100
Cluster	Number of companies with the specific values								
< 0	0	0	0	59	33	0	0	0	0
. = 0	0	0	0	0	0	2	2	189	82
Mean+-1S	254	243	256	245	228	156	281	268	261
Mean+-2S	272	271	279	275	280	289	284	278	273
Mean+-3S	282	286	280	281	283	289	284	281	279
Outliers -	0	0	0	8	6	0	0	0	0
Outliers +	7	3	9	0	0	0	5	8	10
Cluster	Share of companies with the specific values in %								
< 0	0,0	0,0	0,0	20,4	11,4	0,0	0,0	0,0	0,0
. = 0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,7	0,7	65,4	28,4
Mean+-1S	87,9	84,1	88,6	84,8	78,9	54,0	97,2	92,7	90,3
Mean+-2S	94,1	93,8	96,5	95,2	96,9	100,0	98,3	96,2	94,5
Mean+-3S	97,6	99,0	96,9	97,2	97,9	100,0	98,3	97,2	96,5
Outliers -	0,0	0,0	0,0	2,8	2,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Outliers +	2,4	1,0	3,1	0,0	0,0	0,0	1,7	2,8	3,5

Grafická prezentácia pravdepodobnostného rozloženia hodnôt pomerových ukazovateľov súboru 011 podľa NACERES - pre alternatívy

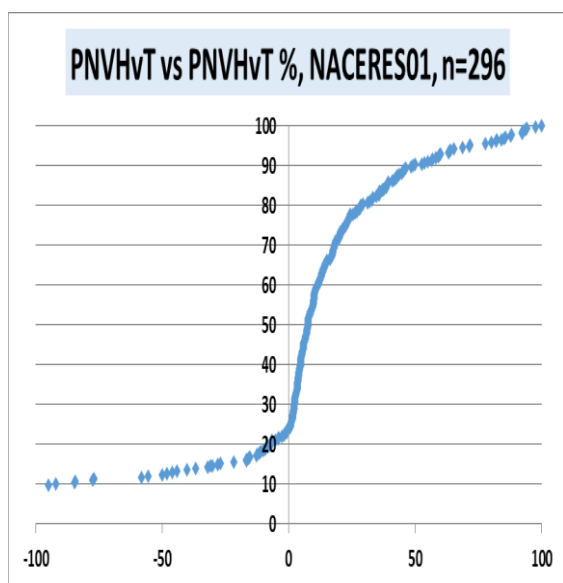
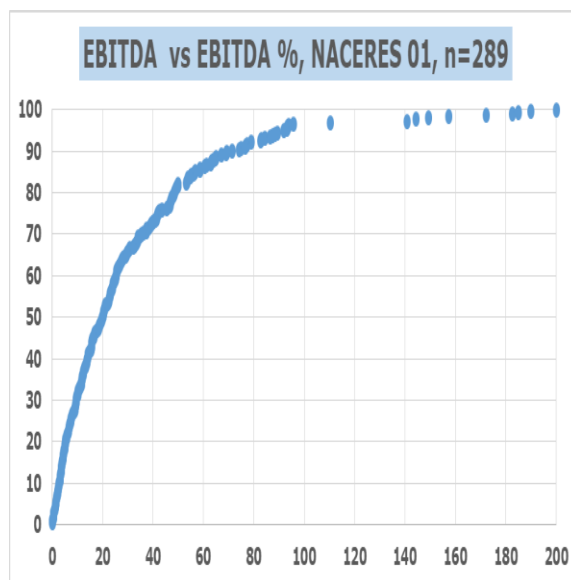
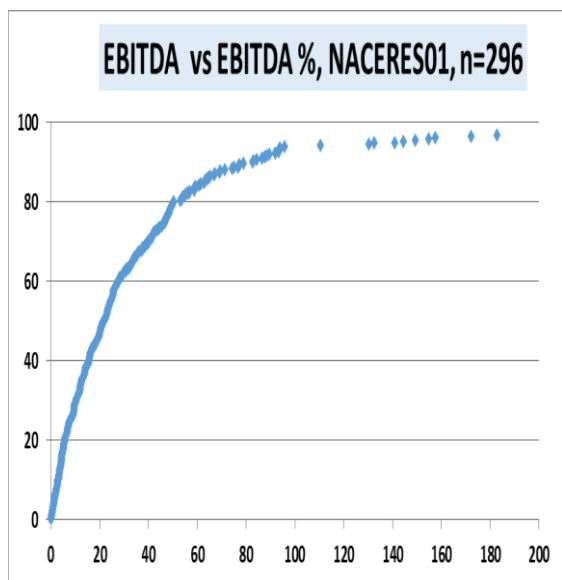
s pôvodnými súbormi – 326

po odstránení outlierov - 289

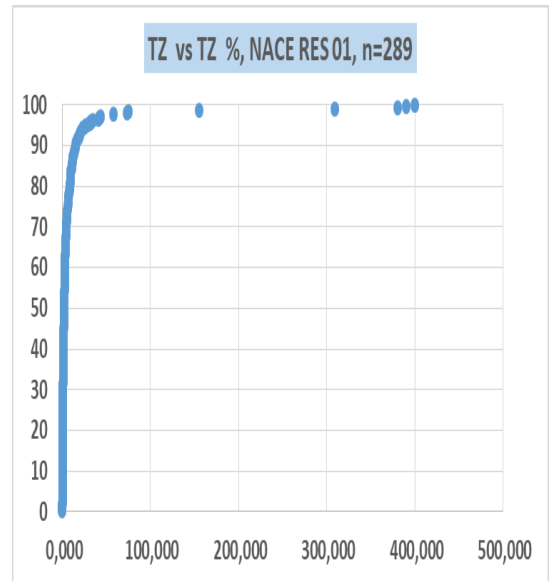
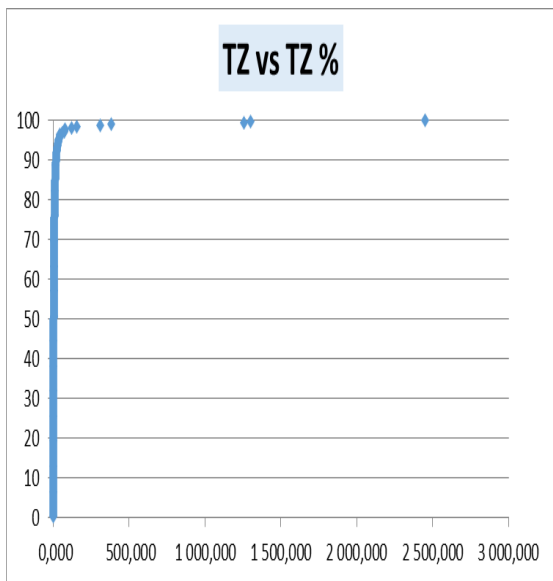
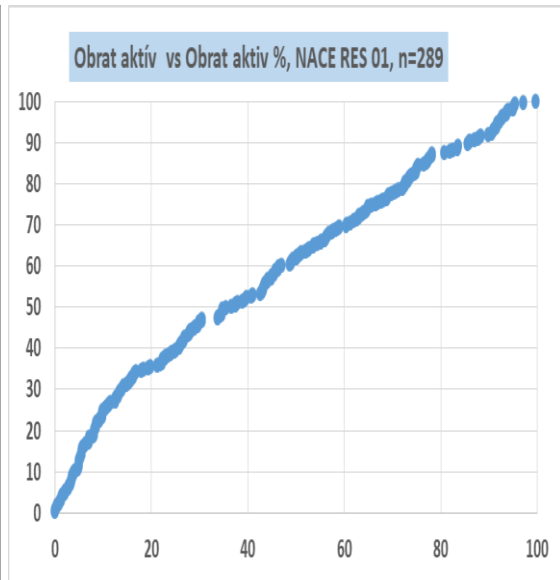
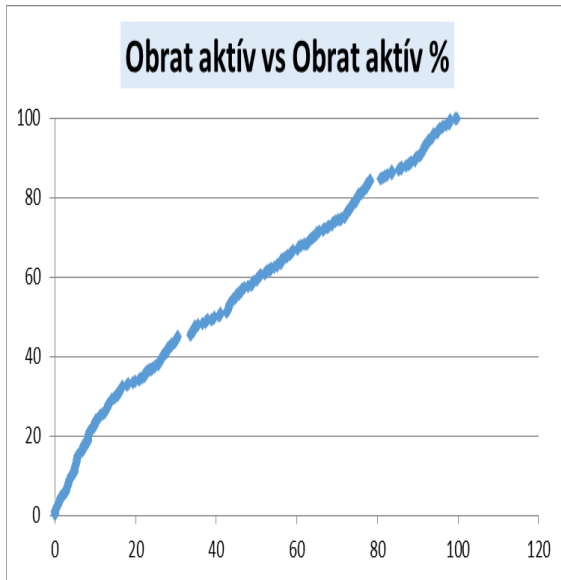
Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi



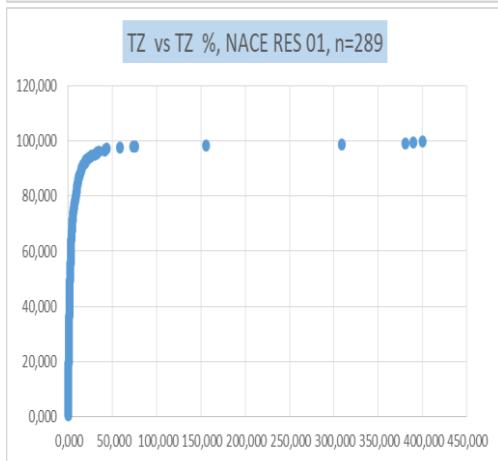
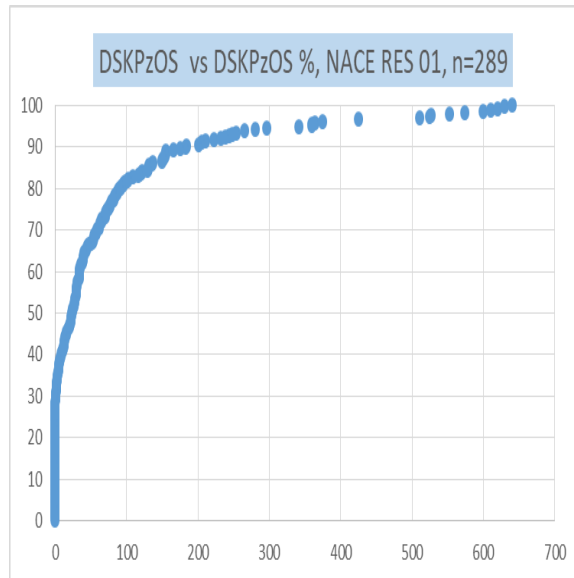
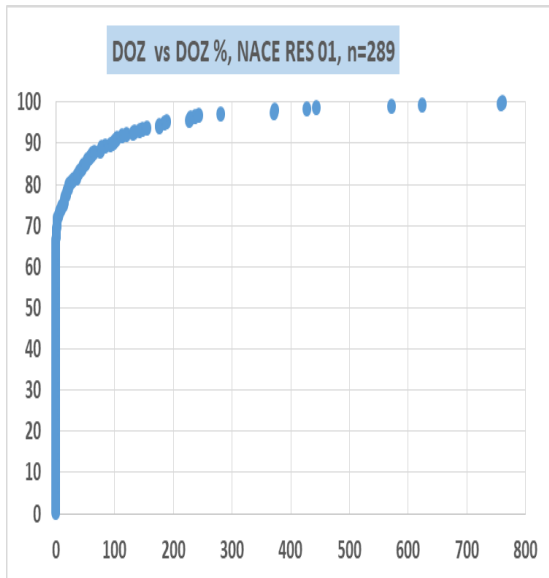
Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi



Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

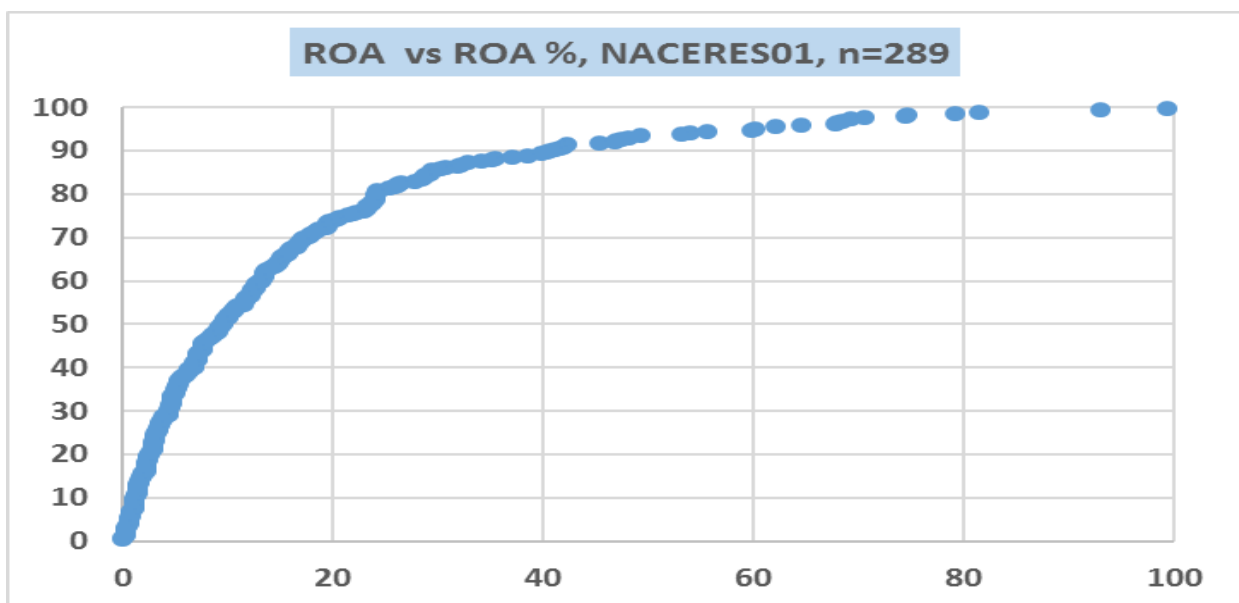


Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

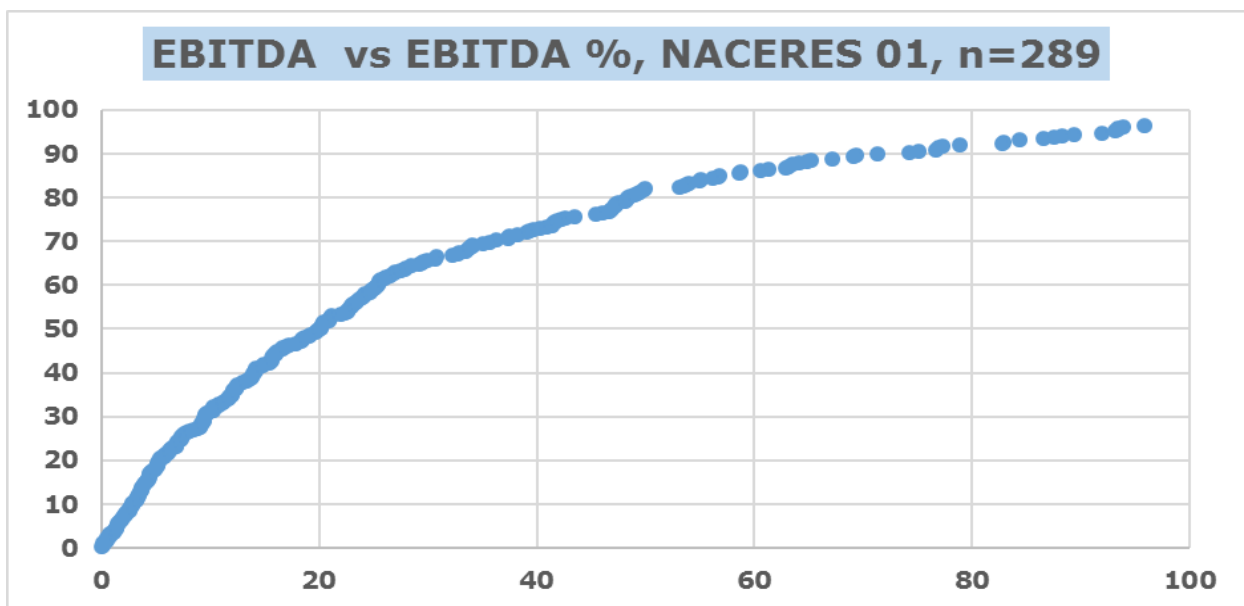
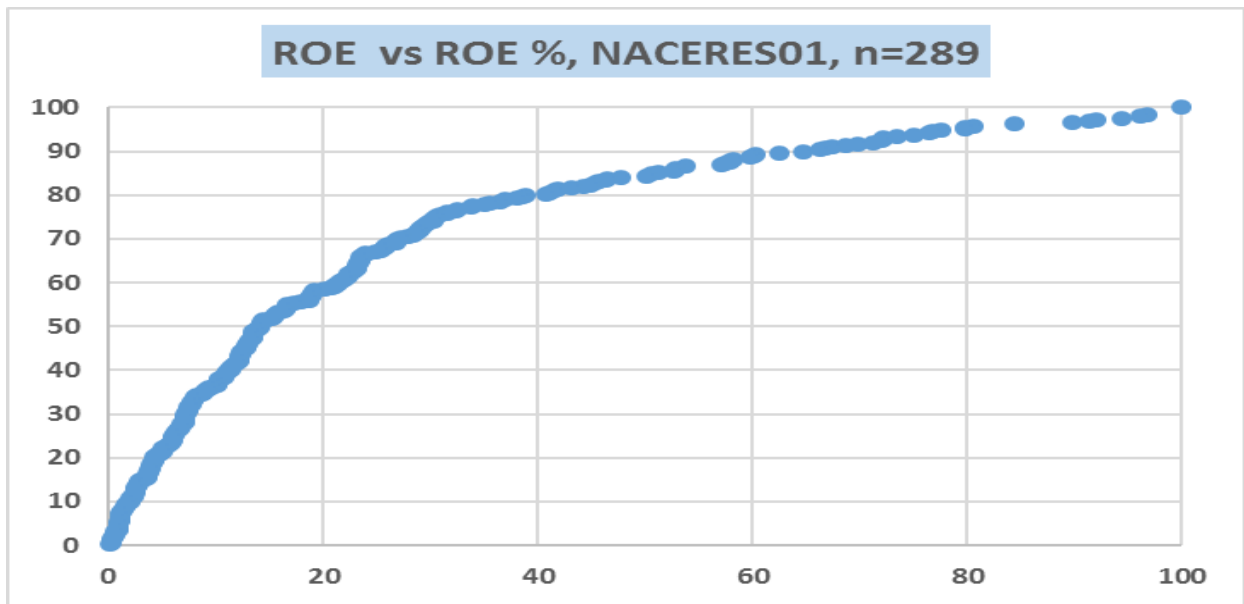


Iba pre porovnanie – spracované podľa klasifikácie NACERES tiež pre NACE 011

NACERES



Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi



4.5. Zhodnotenie

Nami navrhované riešenie je, aby vchádzali do výpočtu stredných hodnôt iba štandardné ukazovatele, s upozornením koľko podnikov danej skupiny SK NACE vchádzalo do výpočtov konkrétneho ukazovateľa.

Štandardný ukazovateľ môžeme voľne zadefinovať ako ukazovateľ pri výpočte ktorého nedochádza k problematickým výpočtom a skresleniam z matematického hľadiska alebo z hľadiska ekonomickej interpretovateľnosti hodnôt ukazovateľa.

Za problematické môžeme vyhlásiť také pomerové ukazovatele, kde

- A. V čitateli aj v menovateli je 0 (0/0)
- B. V čitateli je záporná hodnota a v menovateli 0 (-/0)
- C. V čitateli je záporná hodnota a v menovateli tiež záporná hodnota (-/-)
- D. V čitateli je kladná hodnota a v menovateli 0 (+/0)
- E. V čitateli je kladná hodnota a v menovateli záporná hodnota (+/-)

Výpočty typu A,B,D reprezentujú matematicky nedefinovateľné výpočty a výpočty typu C,E zjavne skresľujú alebo úplne znemožňujú ekonomicky interpretovať daný ukazovateľ. Najzradnejším sa javí typ C, ktorý vytvorí falošne pozitívny ukazovateľ.

Treba zvážiť, či vo výslednej prezentácii stredných hodnôt podľa odvetvových skupín a v rámci nej podľa majetku a obrátových skupín nepridať členenie podľa Bankových úverov.

Ukazuje sa, že aplikované triedenie podnikov do veľkostných skupín a1, a2, a3 nie je dôsledné.

Rozdielne zoskupenia a počty podnikov v NACERES a NACERU nastoľujú otázku o potrebe jednoznačného vymedzenia klasifikačných kritérií pre priradenie kódu SK NACE.

Malo by sa urobiť rozhodnutie do akého stupňa jemnosti členenia SK NACE má význam publikovať stredné hodnoty, tak aby bola zachovaná interpretovateľnosť a štatistická významnosť stredných hodnôt. Ukazovateľ UK iba so 41% zastúpením bude limitujúcim faktorom.

5. Záver - Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrh na lepšie využitie odvetvových štandardov v praxi

Na základe analýzy legislatívnych noriem, metodických pokynov a usmernení, ktoré boli vykonané v ešte v 1 etape (časť 3 Legislatívne prostredie) sa v druhej etape analyzovala a prehodnocovala metodológia a postup tvorby odvetvových štandardov používaných v súčasnosti a to ako bolo spomínané už v úvode a rozpisované v jednotlivých kapitolách podľa obsahu najmä analýzy:

- Analýza zdroja údajov vhodného na spracovanie (RUZ vs. Databáza Ministerstva financií SR)
- Analýza reálnosti zverejňovaných SK NACE (použitie SK NACE z RUZ alebo Registra organizácií) – prebehli v rámci tejto problematiky konzultácie a rokovania na ŠÚ SR, MF SR, FR SR atď.
- Analýza a výber štatistickej metódy spracovania databázy
- Prehodnotenie kvality vstupnej databázy do spracovania a jej očistenie na základe dohodnutých kritérií
- Prehodnotenie kontroliek používaných pri čistení databázy (v spolupráci s MF SR) a nastavenie ďalších kritérií podľa dohodnutých pravidiel tzv. štandardného podniku
- Analýza možností vytvorenia odvetvových štandardov pre IFRS

V rámci týchto analýz boli spracované aj analýzy chybovosti údajov, ktoré slúžili ako podnet na skvalitnenie ekonomického prostredia a noriem (zákon o účtovníctve, metodika pri vykazovaní SK NACE prostredníctvom Registra právnických osôb, zjednotenie terminológie pri IFRS)

Riešitelia vychádzali z analýz, ktoré z hľadiska vývoja boli spracovávané za posledné tri roky a tiež boli analyzované detailných SK NACE, kraja a právnej formy.

Záver a zhodnotenia popísali obširnejšie v jednotlivých kapitolách. Všeobecne však možno skonštatovať, že prínosy z projektu pre prax spočívajú nielen zo samotného prehodnocovania a skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhov, ale aj v návrhoch na riešenie existujúcich problémov v praxi, s ktorými sa stretávajú analytici a odborníci na hodnotenie ekonomického prostredia a to je **potreba zrealizovania SK NACE**. Tejto problematike a návrhom na riešenie sa budú riešitelia venovať aj ďalšom období s cieľom skvalitnenia údajovej základne odvetvových údajov a odvetvových analýz.

Tiež veľkým prínosom pre prax vidíme aj v novele zákona o účtovníctve a povinnosťou kontroly výkazu vybraných údajov auditormi. Stav budeme naďalej analyzovať a monitorovať, či sa súčasný stav vykazovania zlepšil

6. Prílohy

6.1. Príloha č. 1: Zoznam kontrol správnosti súčtov, resp. rozdielov

6.1.1. Zoznam kontrol správnosti súčtov, resp. rozdielov pre malé a veľké účtovné jednotky (Úč POD)

Názov položky	Obsah položky podľa riadkov účtovných výkazov	Prípustná chyba	Obsah položky podľa názvov položiek v účtovných výkazoch
SPOLU MAJETOK	S01 - S02 - S33 - S74 = 0	+/- 2 eurá	SPOLU MAJETOK - Neobežný majetok - Obežný majetok - Časové rozlíšenie súčet = 0
SPOLU MAJETOK	S01 - S79 = 0	+/- 2 eurá	SPOLU MAJETOK - SPOLU VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY = 0
Neobežný majetok	S02 - S03 - S11 - S21 = 0	+/- 2 eurá	Neobežný majetok - Dlhodobý nehmotný majetok súčet - Dlhodobý hmotný majetok súčet - Dlhodobý finančný majetok súčet = 0
Dlhodobý nehmotný majetok súčet	S03 - S04 - S05 - S06 - S07 - S08 - S09 - S10 = 0	+/- 2 eurá	Dlhodobý nehmotný majetok súčet - Aktivované náklady na vývoj - Softvér - Oceniteľné práva - Goodwill - Ostatný dlhodobý nehmotný majetok - Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok - Poskytnuté preddavky na dlhodobý nehmotný majetok = 0
Dlhodobý hmotný majetok súčet	S11 - S12 - S13 - S14 - S15 - S16 - S17 - S18 - S19 - S20 = 0	+/- 2 eurá	Dlhodobý hmotný majetok súčet - Pozemky - Stavby - Samostatné hnuiteľné veci a súbory hnuiteľných vecí - Pestovateľské celky trvalých porastov - Základné stádo a ťažné zvieratá - Ostatný dlhodobý hmotný majetok - Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok - Poskytnuté preddavky na dlhodobý hmotný majetok - Opravná položka k nadobudnutému majetku = 0
Dlhodobý finančný majetok súčet	S21 - S22 - S23 - S24 - S25 - S26 - S27 - S28 - S29 - S30 - S31 - S32 = 0	+/- 2 eurá	Dlhodobý finančný majetok súčet - Podielové cenné papiere a podiely v prepojených účtovných jednotkách - Podielové cenné papiere a podiely s podielovou účasťou okrem v prepojených účtovných jednotkách - Ostatné realizovateľné cenné papiere a podiely - Pôžičky prepojeným účtovným jednotkám - Pôžičky v rámci podielovej účasti okrem prepojeným účtovným jednotkám - Ostatné pôžičky - Dlhové cenné papiere a ostatný dlhodobý finančný majetok - Pôžičky a ostatný dlhodobý finančný majetok so zostatkovou dobou splatnosti najviac jeden rok - Účty v bankách s dobou

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

			viazanosti dlhšou ako jeden rok - Obstarávaný dlhodobý finančný majetok - Poskytnuté preddavky na dlhodobý finančný majetok = 0
Obežný majetok	S33 - S34 - S41 - S53 - S66 - S71 = 0	+/- 2 eurá	Obežný majetok - Zásoby súčet - Dlhodobé pohľadávky súčet - Krátkodobé pohľadávky súčet - Krátkodobý finančný majetok súčet - Finančné účty = 0
Zásoby súčet	S34 - S35 - S36 - S37 - S38 - S39 - S40 = 0	+/- 2 eurá	Zásoby súčet - Materiál - Nedokončená výroba a polotovary vlastnej výroby - Výrobky - Zvieratá - Tovar - Poskytnuté preddavky na zásoby = 0
Dlhodobé pohľadávky súčet	S41 - S42 - S46 - S47 - S48 - S49 - S50 - S51 - S52 = 0	+/- 2 eurá	Dlhodobé pohľadávky súčet - Pohľadávky z obchodného styku súčet - Čistá hodnota zákazky - Ostatné pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám - Ostatné pohľadávky v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám - Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu - Pohľadávky z derivátových operácií - Iné pohľadávky - Odložená daňová pohľadávka = 0
Pohľadávky z obchodného styku súčet	S42 - S43 - S44 - S45 = 0	+/- 2 eurá	Pohľadávky z obchodného styku súčet - Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám - Pohľadávky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám - Ostatné pohľadávky z obchodného styku = 0
Krátkodobé pohľadávky súčet	S53 - S54 - S58 - S59 - S60 - S61 - S62 - S63 - S64 - S65 = 0	+/- 2 eurá	Krátkodobé pohľadávky súčet - Pohľadávky z obchodného styku súčet - Čistá hodnota zákazky - Ostatné pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám - Ostatné pohľadávky v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám - Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu - Sociálne poistenie - Daňové pohľadávky a dotácie - Pohľadávky z derivátových operácií - Iné pohľadávky = 0
Pohľadávky z obchodného styku súčet	S54 - S55 - S56 - S57 = 0	+/- 2 eurá	Pohľadávky z obchodného styku súčet - Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám - Pohľadávky z obchodného styku v rámci

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

			podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám - Ostatné pohľadávky z obchodného styku = 0
Krátkodobý finančný majetok súčet	S66 - S67 - S68 - S69 - S70 = 0	+/- 2 eurá	Krátkodobý finančný majetok súčet - Krátkodobý finančný majetok v prepojených účtovných jednotkách - Krátkodobý finančný majetok bez krátkodobého finančného majetku v prepojených účtovných jednotkách - Vlastné akcie a vlastné obchodné podiely - Obstarávaný krátkodobý finančný majetok = 0
Finančné účty	S71 - S72 - S73 = 0	+/- 2 eurá	Finančné účty - Peniaze - Účty v bankách = 0
Časové rozlíšenie súčet	S74 - S75 - S76 - S77 - S78 = 0	+/- 2 eurá	Časové rozlíšenie súčet - Náklady budúcich období dlhodobé - Náklady budúcich období krátkodobé - Príjmy budúcich období dlhodobé - Príjmy budúcich období krátkodobé = 0
SPOLU VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY	S79 - S80 - S101 - S141 = 0	+/- 2 eurá	SPOLU VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY - Vlastné imanie - Záväzky - Časové rozlíšenie = 0
Vlastné imanie	S80 - S81 - S85 - S86 - S87 - S90 - S93 - S97 - S100 = 0	+/- 2 eurá	Vlastné imanie - Základné imanie súčet - Emisné ážio - Ostatné kapitálové fondy - Zákonné rezervné fondy - Ostatné fondy zo zisku - Oceňovacie rozdiely z precenenia súčet - Výsledok hospodárenia minulých rokov - Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení = 0
Základné imanie súčet	S81 - S82 - S83 - S84 = 0	+/- 2 eurá	Základné imanie súčet - Základné imanie - Zmena základného imania - Pohľadávky za upísané vlastné imanie = 0
Zákonné rezervné fondy	S87 - S88 - S89 = 0	+/- 2 eurá	Zákonné rezervné fondy - Zákonný rezervný fond a nedeliteľný fond - Rezervný fond na vlastné akcie a vlastné podiely = 0
Ostatné fondy zo zisku	S90 - S91 - S92 = 0	+/- 2 eurá	Ostatné fondy zo zisku - Štatutárne fondy - Ostatné fondy = 0
Oceňovacie rozdiely z precenenia súčet	S93 - S94 - S95 - S96 = 0	+/- 2 eurá	Oceňovacie rozdiely z precenenia súčet - Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov - Oceňovacie rozdiely z kapitálových účastí - Oceňovacie rozdiely z precenenia pri zlúčení, splynutí a rozdelení = 0
Výsledok hospodárenia minulých rokov	S97 - S98 - S99 = 0	+/- 2 eurá	Výsledok hospodárenia minulých rokov - Nerozdelený zisk minulých rokov - Neuhradená strata minulých rokov = 0

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	$S100 - S01 + S81 + S85 + S86 + S87 + S90 + S93 + S97 + S101 + S141 = 0$	+/- 2 eurá	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení - SPOLU MAJETOK + Základné imanie súčet + Emisné ážio + Ostatné kapitálové fondy + Zákonné rezervné fondy + Ostatné fondy zo zisku + Oceňovacie rozdiely z precenenia súčet + Výsledok hospodárenia minulých rokov + Závazky + Časové rozlíšenie = 0
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	$S100 - V61 = 0$	+/- 2 eurá	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení - Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení = 0
Závazky	$S101 - S102 - S118 - S121 - S122 - S136 - S139 - S140 = 0$	+/- 2 eurá	Závazky - Dlhodobé závazky súčet - Dlhodobé rezervy - Dlhodobé bankové úvery - Krátkodobé závazky súčet - Krátkodobé rezervy - Bežné bankové úvery - Krátkodobé finančné výpomoci = 0
Dlhodobé závazky súčet	$S102 - S103 - S107 - S108 - S109 - S110 - S111 - S112 - S113 - S114 - S115 - S116 - S117 = 0$	+/- 2 eurá	Dlhodobé závazky súčet - Dlhodobé závazky z obchodného styku súčet - Čistá hodnota zákazky - Ostatné závazky voči prepojeným účtovným jednotkám - Ostatné závazky v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám - Ostatné dlhodobé závazky - Dlhodobé prijaté preddavky - Dlhodobé zmenky na úhradu - Vydané dlhopisy - Závazky zo sociálneho fondu - Iné dlhodobé závazky - Dlhodobé závazky z derivátových operácií - Odložený daňový záväzok = 0
Dlhodobé závazky z obchodného styku súčet	$S103 - S104 - S105 - S106 = 0$	+/- 2 eurá	Dlhodobé závazky z obchodného styku súčet - Závazky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám - Závazky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám - Ostatné závazky z obchodného styku = 0
Dlhodobé rezervy	$S118 - S119 - S120 = 0$	+/- 2 eurá	Dlhodobé rezervy - Zákonné rezervy - Ostatné rezervy = 0
Krátkodobé závazky súčet	$S122 - S123 - S127 - S128 - S129 - S130 - S131 - S132 - S133 - S134 - S135 = 0$	+/- 2 eurá	Krátkodobé závazky súčet - Závazky z obchodného styku súčet - Čistá hodnota zákazky - Ostatné závazky voči prepojeným účtovným jednotkám - Ostatné závazky v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám - Závazky voči spoločníkom a združeniu - Závazky voči zamestnancom - Závazky zo sociálneho poistenia - Daňové závazky a dotácie - Závazky z derivátových operácií - Iné závazky = 0

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

Závazky z obchodného styku súčet	$S123 - S124 - S125 - S126 = 0$	+/- 2 eurá	Závazky z obchodného styku súčet - Závazky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám - Závazky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám - Ostatné záväzky z obchodného styku = 0
Krátkodobé rezervy	$S136 - S137 - S138 = 0$	+/- 2 eurá	Krátkodobé rezervy - Záonné rezervy - Ostatné rezervy = 0
Časové rozlíšenie	$S141 - S142 - S143 - S144 - S145 = 0$	+/- 2 eurá	Časové rozlíšenie - Výdavky budúcich období dlhodobé - Výdavky budúcich období krátkodobé - Výnosy budúcich období dlhodobé - Výnosy budúcich období krátkodobé = 0
Výnosy z hospodárskej činnosti spolu	$V02 - V03 - V04 - V05 - V06 - V07 - V08 - V09 = 0$	+/- 2 eurá	Výnosy z hospodárskej činnosti spolu - Tržby z predaja tovaru - Tržby z predaja vlastných výrobkov - Tržby z predaja služieb - Zmeny stavu vnútroorganizačných zásob - Aktivácia - Tržby z predaja dlhodobého nehmotného majetku, dlhodobého hmotného majetku a materiálu - Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti = 0
Náklady na hospodársku činnosť spolu	$V10 - V11 - V12 - V13 - V14 - V15 - V20 - V21 - V24 - V25 - V26 = 0$	+/- 2 eurá	Náklady na hospodársku činnosť spolu - Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru - Spotreba materiálu, energie a ostatných neskladovateľných dodávok - Opravné položky k zásobám - Služby - Osobné náklady - Dane a poplatky - Odpisy a opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku - Zostatková cena predaného dlhodobého majetku a predaného materiálu - Opravné položky k pohľadávkam - Ostatné náklady na hospodársku činnosť = 0
Osobné náklady	$V15 - V16 - V17 - V18 - V19 = 0$	+/- 2 eurá	Osobné náklady - Mzdové náklady - Odmeny členom orgánov spoločnosti a družstva - Náklady na sociálne poistenie - Sociálne náklady = 0
Odpisy a opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku	$V21 - V22 - V23 = 0$	+/- 2 eurá	Odpisy a opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku - Odpisy dlhodobého nehmotného majetku a dlhodobého hmotného majetku - Opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku = 0
Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti	$V27 - V02 + V10 = 0$	+/- 2 eurá	Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti - Výnosy z hospodárskej činnosti spolu + Náklady na hospodársku činnosť spolu = 0

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

Pridaná hodnota	$V28 - V03 - V04 - V05 - V06 - V07 + V11 + V12 + V13 + V14 = 0$	+/- 2 eurá	Pridaná hodnota - Tržby z predaja tovaru - Tržby z predaja vlastných výrobkov - Tržby z predaja služieb - Zmeny stavu vnútroorganizačných zásob - Aktivácia + Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru + Spotreba materiálu, energie a ostatných neskladovateľných dodávok + Opravné položky k zásobám + Služby = 0
Výnosy z finančnej činnosti spolu	$V29 - V30 - V31 - V35 - V39 - V42 - V43 - V44 = 0$	+/- 2 eurá	Výnosy z finančnej činnosti spolu - Tržby z predaja cenných papierov a podielov - Výnosy z dlhodobého finančného majetku súčet - Výnosy z krátkodobého finančného majetku súčet - Výnosové úroky - Kurzové zisky - Výnosy z precenenia cenných papierov a výnosy z derivátových operácií - Ostatné výnosy z finančnej činnosti = 0
Výnosy z dlhodobého finančného majetku súčet	$V31 - V32 - V33 - V34 = 0$	+/- 2 eurá	Výnosy z dlhodobého finančného majetku súčet - Výnosy z cenných papierov a podielov od prepojených účtovných jednotiek - Výnosy z cenných papierov a podielov v podielovej účasti okrem výnosov prepojených účtovných jednotiek - Ostatné výnosy z cenných papierov a podielov = 0
Výnosy z krátkodobého finančného majetku súčet	$V35 - V36 - V37 - V38 = 0$	+/- 2 eurá	Výnosy z krátkodobého finančného majetku súčet - Výnosy z krátkodobého finančného majetku od prepojených účtovných jednotiek - Výnosy z krátkodobého finančného majetku v podielovej účasti okrem výnosov prepojených účtovných jednotiek - Ostatné výnosy z krátkodobého finančného majetku = 0
Výnosové úroky	$V39 - V40 - V41 = 0$	+/- 2 eurá	Výnosové úroky - Výnosové úroky od prepojených účtovných jednotiek - Ostatné výnosové úroky = 0
Náklady na finančnú činnosť spolu	$V45 - V46 - V47 - V48 - V49 - V52 - V53 - V54 = 0$	+/- 2 eurá	Náklady na finančnú činnosť spolu - Predané cenné papiere a podiely - Náklady na krátkodobý finančný majetok - Opravné položky k finančnému majetku - Nákladové úroky - Kurzové straty - Náklady na precenenie cenných papierov a náklady na derivátové operácie - Ostatné náklady na finančnú činnosť = 0
Nákladové úroky	$V49 - V50 - V51 = 0$	+/- 2 eurá	Nákladové úroky - Nákladové úroky pre prepojené účtovné jednotky - Ostatné nákladové úroky = 0
Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti	$V55 - V29 + V45 = 0$	+/- 2 eurá	Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti - Výnosy z finančnej činnosti spolu + Náklady na finančnú činnosť spolu = 0

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením	$V56 - V27 - V55 = 0$	+/- 2 eurá	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením - Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti - Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti = 0
Daň z príjmov	$V57 - V58 - V59 = 0$	+/- 2 eurá	Daň z príjmov - Daň z príjmov splatná - Daň z príjmov odložená = 0
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	$V61 - V56 + V57 + V60 = 0$	+/- 2 eurá	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení - Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením + Daň z príjmov + Prevod podielov na výsledku hospodárenia spoločníkom = 0

6.1.2. Zoznam kontrol správnosti súčtov, resp. rozdielov pre mikro účtovné jednotky (Úč MÚJ)

Názov položky	Obsah položky podľa riadkov účtovných výkazov	Prípustná chyba	Obsah položky podľa názvov položiek v účtovných výkazoch
SPOLU MAJETOK	$S01 - S02 - S14 = 0$	+/- 2 eurá	SPOLU MAJETOK - Neobežný majetok - Obežný majetok = 0
SPOLU MAJETOK	$S01 - S24 = 0$	+/- 2 eurá	SPOLU MAJETOK - SPOLU VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY = 0
Neobežný majetok	$S02 - S03 - S04 - S09 = 0$	+/- 2 eurá	Neobežný majetok - Dlhodobý nehmotný majetok - Dlhodobý hmotný majetok súčet - Dlhodobý finančný majetok súčet = 0
Dlhodobý hmotný majetok súčet	$S04 - S05 - S06 - S07 - S08 = 0$	+/- 2 eurá	Dlhodobý hmotný majetok súčet - Pozemky a stavby - Samostatné hnuiteľné veci a súbory hnuiteľných vecí - Ostatný dlhodobý hmotný majetok - Opravná položka k nadobudnutému majetku = 0

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

Dlhodobý finančný majetok súčet	S09 - S10 - S11 - S12 - S13 = 0	+/- 2 eurá	Dlhodobý finančný majetok súčet - Podielové cenné papiere - Ostatný dlhodobý finančný majetok - Účty v bankách s dobou viazanosti dlhšou ako jeden rok - Ostatný dlhodobý finančný majetok so zostatkovou dobou splatnosti najviac jeden rok = 0
Obežný majetok	S14 - S15 - S16 - S17 - S21 = 0	+/- 2 eurá	Obežný majetok - Zásoby - Dlhodobé pohľadávky - Krátkodobé pohľadávky súčet - Finančný majetok = 0
Krátkodobé pohľadávky súčet	S17 - S18 - S19 - S20 = 0	+/- 2 eurá	Krátkodobé pohľadávky súčet - Pohľadávky z obchodného styku - Sociálne poistenie, daňové pohľadávky a dotácie - Ostatné pohľadávky = 0
Finančný majetok	S21 - S22 - S23 = 0	+/- 2 eurá	Finančný majetok - Peniaze a účty v bankách - Ostatné finančné účty = 0
SPOLU VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY	S24 - S25 - S34 = 0	+/- 2 eurá	SPOLU VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY - Vlastné imanie - Záväzky = 0
Vlastné imanie	S25 - S26 - S29 - S30 - S31 - S32 - S33 = 0	+/- 2 eurá	Vlastné imanie - Základné imanie - Kapitálové fondy - Fondy zo zisku - Oceňovacie rozdiely - Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata minulých rokov - Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení = 0
Základné imanie	S26 - S27 - S28 = 0	+/- 2 eurá	Základné imanie - Základné imanie a zmeny základného imania - Pohľadávky za upísané vlastné imanie = 0
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	S33 - S01 + S26 + S29 + S30 + S31 + S32 + S34 = 0	+/- 2 eurá	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení - SPOLU MAJETOK + Základné imanie + Kapitálové fondy + Fondy zo zisku + Oceňovacie rozdiely + Nerozdelený zisk alebo neuhradená strata minulých rokov + Záväzky = 0
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	S33 - V38	+/- 2 eurá	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení - Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení
Záväzky	S34 - S35 - S36 - S37 - S38 - S43 - S44 - S45 = 0	+/- 2 eurá	Záväzky - Dlhodobé záväzky okrem rezerv a úverov - Dlhodobé rezervy - Dlhodobé bankové úvery - Krátkodobé záväzky okrem rezerv, úverov a výpomocí súčet - Krátkodobé rezervy - Bežné bankové úvery - Krátkodobé finančné výpomoci = 0

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

Krátkodobé záväzky okrem rezerv, úverov a výpomocí súčet	$S38 - S39 - S40 - S41 - S42 = 0$	+/- 2 eurá	Krátkodobé záväzky okrem rezerv, úverov a výpomocí súčet - Krátkodobé záväzky z obchodného styku - Záväzky voči zamestnancom a zo sociálneho poistenia - Daňové záväzky a dotácie - Ostatné krátkodobé záväzky = 0
Výnosy z hospodárskej činnosti spolu	$V01 - V02 - V03 - V04 - V05 - V06 - V07 = 0$	+/- 2 eurá	Výnosy z hospodárskej činnosti spolu - Tržby z predaja tovaru - Tržby z predaja vlastných výrobkov a služieb - Zmena stavu vnútroorganizačných zásob - Aktivácia - Tržby z predaja dlhodobého nehmotného majetku, dlhodobého hmotného majetku a materiálu - Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti = 0
Náklady na hospodársku činnosť spolu	$V08 - V09 - V10 - V11 - V12 - V13 - V14 - V15 - V16 - V17 = 0$	+/- 2 eurá	Náklady na hospodársku činnosť spolu - Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru - Spotreba materiálu, energie a ostatných neskladovateľných dodávok - Služby - Osobné náklady - Dane a poplatky - Odpisy a opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku - Zostatková cena predaného dlhodobého majetku a predaného materiálu - Opravné položky k pohľadávkam - Ostatné náklady na hospodársku činnosť = 0
Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti	$V18 - V01 + V08 = 0$	+/- 2 eurá	Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti - Výnosy z hospodárskej činnosti spolu + Náklady na hospodársku činnosť spolu = 0
Pridaná hodnota	$V19 - V02 + V09 - V03 - V04 - V05 + V10 + V11 = 0$	+/- 2 eurá	Pridaná hodnota - Tržby z predaja tovaru + Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru - Tržby z predaja vlastných výrobkov a služieb - Zmena stavu vnútroorganizačných zásob - Aktivácia + Spotreba materiálu, energie a ostatných neskladovateľných dodávok + Služby = 0
Výnosy z finančnej činnosti spolu	$V20 - V21 - V22 - V23 - V24 - V25 - V26 = 0$	+/- 2 eurá	Výnosy z finančnej činnosti spolu - Tržby z predaja cenných papierov a podielov - Výnosy z dlhodobého finančného majetku - Výnosy z krátkodobého finančného majetku - Výnosové úroky - Kurzové zisky - Ostatné výnosy z finančnej činnosti = 0
Náklady na finančnú činnosť spolu	$V27 - V28 - V29 - V30 - V31 - V32 - V33 = 0$	+/- 2 eurá	Náklady na finančnú činnosť spolu - Predané cenné papiere a podiely - Náklady na krátkodobý finančný majetok - Opravné položky k finančnému majetku - Nákladové úroky - Kurzové straty - Ostatné náklady na finančnú činnosť = 0
Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti	$V34 - V20 + V27 = 0$	+/- 2 eurá	Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti - Výnosy z finančnej činnosti spolu + Náklady na finančnú činnosť spolu = 0

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením	$V35 - V18 - V34 = 0$	+/- 2 eurá	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením - Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti - Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti = 0
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	$V38 - V35 + V36 + V37 = 0$	+/- 2 eurá	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení - Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením + Daň z príjmov + Prevod podielov na výsledku hospodárenia spoločníkom = 0

6.2. Príloha č. 2: Zoznam kontrol správnosti ekonomickej interpretácie

6.2.1. Zoznam kontrol správnosti ekonomickej interpretácie pre malé a veľké účtovné jednotky (Úč POD)

Názov položky	Obsah položky podľa riadku účtovných výkazov	Prípustná hodnota
SPOLU MAJETOK	S01	+ a zároveň ≥ 1
Neobežný majetok	S02	+, avšak podmienka neplatí, ak S07 je < 0 , a/alebo ak S20 je < 0
Dlhodobý nehmotný majetok súčet	S03	+, avšak podmienka neplatí, ak S07 je < 0
Aktivované náklady na vývoj	S04	+
Softvér	S05	+
Oceniteľné práva	S06	+
Ostatný dlhodobý nehmotný majetok	S08	+
Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok	S09	+
Poskytnuté preddavky na dlhodobý nehmotný majetok	S10	+
Dlhodobý hmotný majetok súčet	S11	+, avšak podmienka neplatí, ak S20 je < 0
Pozemky	S12	+
Stavby	S13	+
Samostatné hnutelné veci a súbory hnutelných vecí	S14	+

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

Pestovateľské celky trvalých porastov	S15	+
Základné stádo a ťažné zvieratá	S16	+
Ostatný dlhodobý hmotný majetok	S17	+
Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok	S18	+
Poskytnuté preddavky na dlhodobý hmotný majetok	S19	+
Dlhodobý finančný majetok súčet	S21	+
Podielové cenné papiere a podiely v prepojených účtovných jednotkách	S22	+
Podielové cenné papiere a podiely s podielovou účasťou okrem v prepojených účtovných jednotkách	S23	+
Ostatné realizovateľné cenné papiere a podiely	S24	+
Pôžičky prepojeným účtovným jednotkám	S25	+
Pôžičky v rámci podielovej účasti okrem prepojeným účtovným jednotkám	S26	+
Ostatné pôžičky	S27	+
Dlhové cenné papiere a ostatný dlhodobý finančný majetok	S28	+
Pôžičky a ostatný dlhodobý finančný majetok so zostatkovou dobou splatnosti najviac jeden rok	S29	+
Účty v bankách s dobou viazanosti dlhšou ako jeden rok	S30	+
Obstarávaný dlhodobý finančný majetok	S31	+
Poskytnuté preddavky na dlhodobý finančný majetok	S32	+
Obežný majetok	S33	+

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

Zásoby súčet	S34	+
Materiál	S35	+
Nedokončená výroba a polotovary vlastnej výroby	S36	+
Výrobky	S37	+
Zvieratá	S38	+
Tovar	S39	+
Poskytnuté preddavky na zásoby	S40	+
Dlhodobé pohľadávky súčet	S41	+
Pohľadávky z obchodného styku súčet	S42	+
Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám	S43	+
Pohľadávky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám	S44	+
Ostatné pohľadávky z obchodného styku	S45	+
Čistá hodnota zákazky	S46	+
Ostatné pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám	S47	+
Ostatné pohľadávky v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám	S48	+
Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu	S49	+
Pohľadávky z derivátových operácií	S50	+
Iné pohľadávky	S51	+
Odložená daňová pohľadávka	S52	+

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

Krátkodobé pohľadávky súčet	S53	+
Pohľadávky z obchodného styku súčet	S54	+
Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám	S55	+
Pohľadávky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám	S56	+
Ostatné pohľadávky z obchodného styku	S57	+
Čistá hodnota zákazky	S58	+
Ostatné pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám	S59	+
Ostatné pohľadávky v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným jednotkám	S60	+
Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu	S61	+
Sociálne poistenie	S62	+
Daňové pohľadávky a dotácie	S63	+
Pohľadávky z derivátových operácií	S64	+
Iné pohľadávky	S65	+
Krátkodobý finančný majetok súčet	S66	+
Krátkodobý finančný majetok v prepojených účtovných jednotkách	S67	+
Krátkodobý finančný majetok bez krátkodobého finančného majetku v prepojených účtovných jednotkách	S68	+
Vlastné akcie a vlastné obchodné podiely	S69	+
Obstarávaný krátkodobý finančný majetok	S70	+

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

Finančné účty	S71	+
Peniaze	S72	+
Účty v bankách	S73	+
Časové rozlíšenie súčet	S74	+
Náklady budúcich období dlhodobé	S75	+
Náklady budúcich období krátkodobé	S76	+
Príjmy budúcich období dlhodobé	S77	+
Príjmy budúcich období krátkodobé	S78	+
SPOLU VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY	S79	+ a zároveň ≥ 1
Základné imanie súčet	S81	+ a zároveň pri obchodných spoločnostiach nemôže byť < ako základné imanie zapísané v Obchodnom registri
Základné imanie	S82	+ a zároveň pri obchodných spoločnostiach nemôže byť < ako základné imanie zapísané v Obchodnom registri
Pohľadávky za upísané vlastné imanie	S84	-
Emisné ážio	S85	+
Ostatné kapitálové fondy	S86	+
Zákonné rezervné fondy	S87	+
Zákonný rezervný fond a nedeliteľný fond	S88	+
Rezervný fond na vlastné akcie a vlastné podiely	S89	+
Ostatné fondy zo zisku	S90	+

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

Štatutárne fondy	S91	+
Ostatné fondy	S92	+
Nerozdelený zisk minulých rokov	S98	+
Neuhradená strata minulých rokov	S99	-
Záväzky	S101	+
Dlhodobé záväzky súčet	S102	+
Dlhodobé záväzky z obchodného styku súčet	S103	+
Záväzky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám	S104	+
Záväzky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám	S105	+
Ostatné záväzky z obchodného styku	S106	+
Čistá hodnota zákazky	S107	+
Ostatné záväzky voči prepojeným účtovným jednotkám	S108	+
Ostatné záväzky v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám	S109	+
Ostatné dlhodobé záväzky	S110	+
Dlhodobé prijaté preddavky	S111	+
Dlhodobé zmenky na úhradu	S112	+
Vydané dlhopisy	S113	+
Záväzky zo sociálneho fondu	S114	+
Iné dlhodobé záväzky	S115	+

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

Dlhodobé záväzky z derivátových operácií	S116	+
Odložený daňový záväzok	S117	+
Dlhodobé rezervy	S118	+
Zákonné rezervy	S119	+
Ostatné rezervy	S120	+
Dlhodobé bankové úvery	S121	+
Krátkodobé záväzky súčet	S122	+
Záväzky z obchodného styku súčet	S123	+
Záväzky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám	S124	+
Záväzky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám	S125	+
Ostatné záväzky z obchodného styku	S126	+
Čistá hodnota zákazky	S127	+
Ostatné záväzky voči prepojeným účtovným jednotkám	S128	+
Ostatné záväzky v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám	S129	+
Záväzky voči spoločníkom a združeniu	S130	+
Záväzky voči zamestnancom	S131	+
Záväzky zo sociálneho poistenia	S132	+
Daňové záväzky a dotácie	S133	+
Záväzky z derivátových operácií	S134	+

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

Iné záväzky	S135	+
Krátkodobé rezervy	S136	+
Zákonné rezervy	S137	+
Ostatné rezervy	S138	+
Bežné bankové úvery	S139	+
Krátkodobé finančné výpomoci	S140	+
Časové rozlíšenie	S141	+
Výdavky budúcich období dlhodobé	S142	+
Výdavky budúcich období krátkodobé	S143	+
Výnosy budúcich období dlhodobé	S144	+
Výnosy budúcich období krátkodobé	S145	+
Výnosy z hospodárskej činnosti spolu	V02	+
Tržby z predaja tovaru	V03	+
Tržby z predaja vlastných výrobkov	V04	+
Tržby z predaja služieb	V05	+
Aktivácia	V07	+
Tržby z predaja dlhodobého nehmotného majetku, dlhodobého hmotného majetku a materiálu	V08	+
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	V09	+
Náklady na hospodársku činnosť spolu	V10	+ a zároveň ≥ 1
Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru	V11	+

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

Spotreba materiálu, energie a ostatných neskladovateľných dodávok	V12	+
Služby	V14	+
Osobné náklady	V15	+
Mzdové náklady	V16	+
Odmeny členom orgánov spoločnosti a družstva	V17	+
Náklady na sociálne poistenie	V18	+
Sociálne náklady	V19	+
Dane a poplatky	V20	+
Zostatková cena predaného dlhodobého majetku a predaného materiálu	V24	+
Ostatné náklady na hospodársku činnosť	V26	+
Výnosy z finančnej činnosti spolu	V29	+
Tržby z predaja cenných papierov a podielov	V30	+
Výnosy z dlhodobého finančného majetku súčet	V31	+
Výnosy z cenných papierov a podielov od prepojených účtovných jednotiek (665A)	V32	+
Výnosy z cenných papierov a podielov v podielovej účasti okrem výnosov prepojených účtovných jednotiek	V33	+
Ostatné výnosy z cenných papierov a podielov	V34	+
Výnosy z krátkodobého finančného majetku súčet	V35	+
Výnosy z krátkodobého finančného majetku od prepojených účtovných jednotiek	V36	+

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

Výnosy z krátkodobého finančného majetku v podielovej účasti okrem výnosov prepojených účtovných jednotiek	V37	+
Ostatné výnosy z krátkodobého finančného majetku	V38	+
Výnosové úroky	V39	+
Výnosové úroky od prepojených účtovných jednotiek	V40	+
Ostatné výnosové úroky	V41	+
Kurzové zisky	V42	+
Výnosy z precenenia cenných papierov a výnosy z derivátových operácií	V43	+
Ostatné výnosy z finančnej činnosti	V44	+
Náklady na finančnú činnosť spolu	V45	+
Predané cenné papiere a podiely	V46	+
Náklady na krátkodobý finančný majetok	V47	+
Nákladové úroky	V49	+
Nákladové úroky pre prepojené účtovné jednotky	V50	+
Ostatné nákladové úroky	V51	+
Kurzové straty	V52	+
Náklady na precenenie cenných papierov a náklady na derivátové operácie	V53	+
Ostatné náklady na finančnú činnosť	V54	+
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením	V56	+/-, avšak zároveň nesmie byť > ako výnosy spolu (V02 + V29)

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

Daň z príjmov splatná	V58	+
------------------------------	-----	---

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

6.2.2. Zoznam kontrol správnosti ekonomickej interpretácie pre mikro účtovné jednotky (Úč MÚJ)

Názov položky	Obsah položky podľa riadku účtovných výkazov	Pripustná hodnota
SPOLU MAJETOK	S01	+ a zároveň ≥ 1
Neobežný majetok	S02	+, avšak podmienka neplatí, ak S03 je < 0 , a/alebo ak S04 je < 0
Dlhodobý hmotný majetok súčet	S04	+, avšak podmienka neplatí, ak S08 je < 0
Pozemky a stavby	S05	+
Samostatné hnutelné veci a súbory hnutelných vecí	S06	+
Ostatný dlhodobý hmotný majetok	S07	+
Dlhodobý finančný majetok súčet	S09	+
Podielové cenné papiere	S10	+
Ostatný dlhodobý finančný majetok	S11	+
Účty v bankách s dobou viazanosti dlhšou ako jeden rok	S12	+
Ostatný dlhodobý finančný majetok so zostatkovou dobou splatnosti najviac jeden rok	S13	+
Obežný majetok	S14	+
Zásoby	S15	+
Dlhodobé pohľadávky	S16	+
Krátkodobé pohľadávky súčet	S17	+

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

Pohľadávky z obchodného styku	S18	+
Sociálne poistenie, daňové pohľadávky a dotácie	S19	+
Ostatné pohľadávky	S20	+
Finančný majetok	S21	+
Peniaze a účty v bankách	S22	+
Ostatné finančné účty	S23	+
SPOLU VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY	S24	+ a zároveň ≥ 1
Základné imanie	S26	+ a zároveň pri obchodných spoločnostiach nemôže byť < ako základné imanie zapísané v Obchodnom registri
Základné imanie a zmeny základného imania	S27	+ a zároveň pri obchodných spoločnostiach nemôže byť < ako základné imanie zapísané v Obchodnom registri
Pohľadávky za upísané vlastné imanie	S28	-
Kapitálové fondy	S29	+
Fondy zo zisku	S30	+
Záväzky	S34	+
Dlhodobé záväzky okrem rezerv a úverov	S35	+
Dlhodobé rezervy	S36	+
Dlhodobé bankové úvery	S37	+
Krátkodobé záväzky okrem rezerv, úverov a výpomocí súčet	S38	+
Krátkodobé záväzky z obchodného styku	S39	+

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

Závazky voči zamestnancom a zo sociálneho poistenia	S40	-
Daňové záväzky a dotácie	S41	+
Ostatné krátkodobé záväzky	S42	+
Krátkodobé rezervy	S43	+
Bežné bankové úvery	S44	+
Krátkodobé finančné výpomoci	S45	+
Výnosy z hospodárskej činnosti spolu	V01	+
Tržby z predaja tovaru	V02	+
Tržby z predaja vlastných výrobkov a služieb	V03	+
Aktivácia	V05	+
Tržby z predaja dlhodobého nehmotného majetku, dlhodobého hmotného majetku a materiálu	V06	+
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	V07	+
Náklady na hospodársku činnosť spolu	V08	+ a zároveň ≥ 1
Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru	V09	+
Spotreba materiálu, energie a ostatných neskladovateľných dodávok	V10	+
Služby	V11	+
Osobné náklady	V12	+
Dane a poplatky	V13	+
Zostatková cena predaného dlhodobého majetku a predaného materiálu	V15	+

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

Ostatné náklady na hospodársku činnosť	V17	+
Výnosy z finančnej činnosti spolu	V20	+
Tržby z predaja cenných papierov a podielov	V21	+
Výnosy z dlhodobého finančného majetku	V22	+
Výnosy z krátkodobého finančného majetku	V23	+
Výnosové úroky	V24	+
Kurzové zisky	V25	+
Ostatné výnosy z finančnej činnosti	V26	+
Náklady na finančnú činnosť spolu	V27	+
Predané cenné papiere a podiely	V28	+
Náklady na krátkodobý finančný majetok	V29	+
Nákladové úroky	V31	+
Kurzové straty	V32	+
Ostatné náklady na finančnú činnosť	V33	+
Daň z príjmov	V36	+
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením	V56	+/-, avšak zároveň nesmie byť > ako výnosy spolu (V01 +V20)

6.3. Príloha č. 3: Tabuľky stredných hodnôt iba zo štandardných ukazovateľov pre vybrané NACE

Zdroj hodnoty NACE je z registra účtovných zvierok, kde ju vykázoch vyplňujú samotné podniky.

Tabuľky majú jednotný formát a v riadku NACE sa nachádza číslo danej odvetvovej skupiny
v prvých dvoch stĺpcoch obsahuje popis a skratku pomerového ukazovateľa

Pocet 0 - označuje počet 0-vých hodnôt jednotlivých ukazovateľov

Blanks (pocet vylucenych ukazovatelov) – počet z výpočtov vylúčených ukazovateľov, čiže spolu
A,B,C,D,E

Pocet vchadzajucich do vypoctu - počet do výpočtov vchádzajúcich ukazovateľov

Median - označuje vypočítaný medián iba zo štandardných ukazovateľov

DQ - označuje vypočítaný dolný kvartil iba zo štandardných ukazovateľov

HQ - označuje vypočítaný horný kvartil iba zo štandardných ukazovateľov

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

NACE	0							
	vzorec	skratka	Pocet 0	blanks (pocet vylucenych ukazovateľov)	Pocet vchádzajucich do vypoctu	DQ	median	HQ
zavazky/aktiva*100	CZA		16		2 652	31,40	61,49	87,99
zasoby/obrat*360	DOZ_1		873		2 652	0,00	27,22	148,84
KPzOS/obrat * 360	DSKPzOS		407		2 652	8,06	36,16	86,48
KZzOS/obrat*360	DSKZzOS		233		2 652	8,09	40,66	131,85
pohľadavky/obrat*360	DSP1		153		2 652	30,56	80,68	222,12
zavazky/obrat*360	DSZ1		19		2 652	75,38	202,81	563,79
dĺhodobéZavazky/aktiva*100	DZA		734		2 652	0,00	3,29	20,41
EBITDA/trzby*100	EBITDA_T		1		2 652	5,94	18,81	38,64
hrubýZisk/aktiva*100	HROA		4		2 652	-1,03	1,77	7,99
obrat/aktiva	OA		1		2 652	0,25	0,54	1,14
PO_EBITDA/trzby*100	PO_EBITDA/		1		2 652	5,74	17,83	37,06
NovoVytvorenaHodnota/Trzby*100	PNVHVt		2		2 652	-51,34	-8,92	6,13
PridanaHodnota/Trzby*100	PPHVt		3		2 652	0,45	18,34	35,39
PrevadzkovýHV/Trzby*100	PRT		1		2 652	-0,38	5,18	16,54
BankovéUvery/Aktiva*100	UZA		1 537		2 652	0,00	0,00	13,24
CistýZisk/Vlastnelmanie*100	ROE		1	286	2 366	-0,17	4,95	18,18
Zavazky/BilancnýCashFlow	TZ		11	369	2 283	2,05	4,66	10,53
HrubýZiskANakladovéUroky/NakladovéUroky	UK		-	1 034	1 618	-0,26	2,70	11,09
Vlastnelmanie/Zavazky	VI_Z		-	15	2 637	0,15	0,65	2,36
KratkodobyMajetokBezZasob/KratkodobeCudzíeZdroje	L2		-	16	2 636	0,40	0,86	2,15
KratkodobyMajetok/KratkodobeCudzíeZdroje	L3		-	16	2 636	0,66	1,21	2,69

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

NACE	1							
	vzorec	skratka	Pocet 0	blanks (pocet vylucenych ukazovateľov)	Pocet vchádzajucich do vypoctu	DQ	median	HQ
zavazky/aktiva*100	CZA		16		2 491	36,34	68,74	93,32
zasoby/obrat*360	DOZ_1		808		2 491	0,00	8,96	47,65
KPzOS/obrat * 360	DSKPzOS		341		2 491	7,87	29,84	60,91
KZzOS/obrat*360	DSKZzOS		193		2 491	5,85	22,72	58,57
pohľadavky/obrat*360	DSP1		164		2 491	15,95	42,26	89,71
zavazky/obrat*360	DSZ1		16		2 491	48,78	109,08	266,99
dĺhodobéZavazky/aktiva*100	DZA		690		2 491	0,00	1,00	14,30
EBITDA/trzby*100	EBITDA_T		2		2 491	0,73	6,46	15,28
hrubýZisk/aktiva*100	HROA		4		2 491	-3,60	2,05	10,11
obrat/aktiva	OA		2		2 491	0,70	1,34	2,38
PO_EBITDA/trzby*100	PO_EBITDA/		2		2 491	0,29	6,34	15,09
NovoVytvorenaHodnota/Trzby*100	PNVHVt		3		2 491	-5,95	1,93	8,45
PridanaHodnota/Trzby*100	PPHVt		2		2 491	11,66	25,94	44,24
PrevádzkovýHV/Trzby*100	PRT		2		2 491	-2,83	2,45	8,20
BankovéUvery/Aktiva*100	UZA		1 553		2 491	0,00	0,00	9,67
CistýZisk/Vlastnelmanie*100	ROE		9	470	2 021	-1,04	6,77	24,26
Zavazky/BilancnýCashFlow	TZ		5	592	1 899	2,07	5,15	11,89
HrubýZiskANakladovéUroky/NakladovéUroky	UK		-	1 158	1 333	-2,13	2,86	14,29
Vlastnelmanie/Zavazky	VI_Z		1	14	2 477	0,07	0,46	1,76
KratkodobyMajetokBezZasob/KratkodobeCudzíeZdroje	L2		1	16	2 475	0,38	0,86	2,12
KratkodobyMajetok/KratkodobeCudzíeZdroje	L3		1	16	2 475	0,61	1,15	2,57

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

NACE	2							
	vzorec	skratka	Pocet 0	blanks (pocet vylucenych ukazovateľov)	Pocet vchadzajucich do vypoctu	DQ	median	HQ
zavazky/aktiva*100	CZA		17		3 987	31,02	58,85	83,44
zasoby/obrat*360	DOZ_1		1 294		3 987	0,00	9,54	46,26
KPzOS/obrat * 360	DSKPzOS		330		3 987	18,14	41,08	72,90
KZzOS/obrat*360	DSKZzOS		232		3 987	7,63	26,93	58,99
pohľadavky/obrat*360	DSP1		138		3 987	28,03	55,33	98,80
zavazky/obrat*360	DSZ1		18		3 987	45,99	92,38	189,77
dĺhodobéZavazky/aktiva*100	DZA		874		3 987	0,04	1,31	13,25
EBITDA/trzby*100	EBITDA_T		5		3 987	3,09	8,67	17,66
hrubýZisk/aktiva*100	HROA		3		3 987	0,22	4,89	15,32
obrat/aktiva	OA		-		3 987	0,86	1,40	2,19
PO_EBITDA/trzby*100	PO_EBITDA		3		3 987	2,81	8,43	17,61
NovoVytvorenaHodnota/Trzby*100	PNVhVT		4		3 987	-0,21	4,40	11,81
PridanaHodnota/Trzby*100	PPhVT		2		3 987	16,32	29,23	44,48
PrevádzkovýHV/Trzby*100	PRT		3		3 987	0,68	4,31	11,55
BankovéUvery/Aktiva*100	UZA		2 396		3 987	0,00	0,00	10,99
CistýZisk/Vlastnelmanie*100	ROE		5	457	3 530	1,28	11,54	28,59
Zavazky/BilancnýCashFlow	TZ		9	607	3 380	1,62	4,03	9,22
HrubýZiskANakladovéUroky/NakladovéUroky	UK		-	1 623	2 364	1,35	6,82	29,39
Vlastnelmanie/Zavazky	VI_Z		1	17	3 970	0,20	0,71	2,25
KratkodobyMajetokBezZasob/KratkodobeCudzíeZdroje	L2		-	19	3 968	0,53	1,07	2,46
KratkodobyMajetok/KratkodobeCudzíeZdroje	L3		-	19	3 968	0,83	1,35	2,90

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

NACE	3							
vzorec	skratka	Pocet 0	blanks (pocet vylucenych ukazovatelov)	Pocet vchadzajucich do vypoctu	DQ	median	HQ	
zavazky/aktiva*100	CZA	12		2 486	32,04	64,46	90,40	
zasoby/obrat*360	DOZ_1	1 108		2 486	0,00	0,65	22,28	
KPzOS/obrat * 360	DSKPzOS	231		2 486	12,54	41,20	80,60	
KZzOS/obrat*360	DSKZzOS	161		2 486	5,48	22,70	63,54	
pohľadavky/obrat*360	DSP1	101		2 486	25,06	57,87	123,66	
zavazky/obrat*360	DSZ1	13		2 486	47,02	112,37	311,74	
dlhodobéZavazky/aktiva*100	DZA	674		2 486	0,00	1,06	19,92	
EBITDA/trzby*100	EBITDA_T	2		2 486	2,55	10,56	27,41	
hrubýZisk/aktiva*100	HROA	6		2 486	-0,49	4,12	13,10	
obrat/aktiva	OA	3		2 486	0,48	1,12	2,08	
PO_EBITDA/trzby*100	PO_EBITDA	2		2 486	2,29	10,15	27,14	
NovoVytvorenaHodnota/Trzby*100	PNVHVt	3		2 486	-3,03	4,29	14,65	
PridanaHodnota/Trzby*100	PPHVt	4		2 486	12,26	28,01	49,45	
PrevadzkovýHV/Trzby*100	PRT	3		2 486	0,13	4,68	16,12	
BankovéUvery/Aktiva*100	UZA	1 587		2 486	0,00	0,00	11,25	
CistýZisk/Vlastnelmanie*100	ROE	5	386	2 100	0,67	10,43	29,63	
Zavazky/BilancnýCashFlow	TZ	3	435	2 051	1,75	4,56	10,11	
HrubýZiskANakladovéUroky/NakladovéUroky	UK	-	1 112	1 374	1,04	4,19	19,14	
Vlastnelmanie/Zavazky	VI_Z	1	12	2 474	0,11	0,56	2,12	
KratkodobyMajetokBezZasob/KratkodobeCudzíeZdroje	L2	-	15	2 471	0,51	1,25	3,04	
KratkodobyMajetok/KratkodobeCudzíeZdroje	L3	-	15	2 471	0,72	1,40	3,36	

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

NACE	4							
	vzorec	skratka	Pocet 0	blanks (pocet vylucenych ukazovateľov)	Pocet vchádzajucich do vypoctu	DQ	median	HQ
zavazky/aktiva*100	CZA		271		37 386	33,45	68,19	92,85
zasoby/obrat*360	DOZ_1		15 730		37 386	0,00	2,41	43,09
KPzOS/obrat * 360	DSKPzOS		5 818		37 386	5,87	30,10	73,30
KZzOS/obrat*360	DSKZzOS		3 879		37 386	4,18	23,08	65,48
pohľadavky/obrat*360	DSP1		2 707		37 386	15,12	46,03	106,91
zavazky/obrat*360	DSZ1		299		37 386	45,40	105,48	267,54
dĺhodobéZavazky/aktiva*100	DZA		13 337		37 386	0,00	0,23	6,80
EBITDA/trzby*100	EBITDA_T		48		37 386	0,68	5,48	15,02
hrubýZisk/aktiva*100	HROA		89		37 386	-2,28	3,08	12,30
obrat/aktiva	OA		20		37 386	0,74	1,48	2,61
PO_EBITDA/trzby*100	PO_EBITDA		43		37 386	0,69	5,63	14,95
NovoVytvorenaHodnota/Trzby*100	PNVhVT		65		37 386	-1,91	3,12	10,25
PridanaHodnota/Trzby*100	PPhVT		37		37 386	6,29	16,27	31,97
PrevádzkovýHV/Trzby*100	PRT		57		37 386	-1,12	2,82	9,37
BankovéUvery/Aktiva*100	UZA		26 435		37 386	0,00	0,00	2,85
CistýZisk/Vlastnelmanie*100	ROE		67	6 682	30 704	0,06	9,79	28,59
Zavazky/BilancnýCashFlow	TZ		110	8 683	28 703	1,75	4,92	12,67
HrubýZiskANakladovéUroky/NakladovéUroky	UK		1	19 681	17 705	-0,70	3,99	20,19
Vlastnelmanie/Zavazky	VI_Z		25	264	37 122	0,08	0,46	1,92
KratkodobyMajetokBezZasob/KratkodobeCudzíeZdroje	L2		7	303	37 083	0,46	1,03	2,48
KratkodobyMajetok/KratkodobeCudzíeZdroje	L3		4	303	37 083	0,78	1,29	2,98

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

NACE	5							
	vzorec	skratka	Pocet 0	blanks (pocet vylucenych ukazovateľov)	Pocet vchádzajucich do vypoctu	DQ	median	HQ
zavazky/aktiva*100	CZA		36		5 883	34,24	75,02	111,54
zasoby/obrat*360	DOZ_1		2 593		5 883	0,00	1,33	13,25
KPzOS/obrat * 360	DSKPzOS		1 283		5 883	0,68	15,66	49,00
KZzOS/obrat*360	DSKZzOS		639		5 883	3,10	14,54	48,49
pohľadavky/obrat*360	DSP1		599		5 883	6,41	29,99	78,16
zavazky/obrat*360	DSZ1		44		5 883	42,98	112,82	341,80
dĺhodobéZavazky/aktiva*100	DZA		2 029		5 883	0,00	0,41	9,34
EBITDA/trzby*100	EBITDA_T		5		5 883	-5,45	4,02	15,36
hrubýZisk/aktiva*100	HROA		9		5 883	-15,13	1,23	11,24
obrat/aktiva	OA		3		5 883	0,69	1,60	3,28
PO_EBITDA/trzby*100	PO_EBITDA		7		5 883	-5,70	4,15	15,40
NovoVytvorenaHodnota/Trzby*100	PNVHVt		7		5 883	-14,23	1,52	9,26
PridanaHodnota/Trzby*100	PPHVt		7		5 883	6,53	21,98	38,95
PrevádzkovýHV/Trzby*100	PRT		7		5 883	-10,89	1,71	8,96
BankovéUvery/Aktiva*100	UZA		4 421		5 883	0,00	0,00	0,00
CistýZisk/Vlastnelmanie*100	ROE		12	1 701	4 182	-4,16	7,65	27,50
Zavazky/BilancnýCashFlow	TZ		18	2 045	3 838	1,41	4,45	12,76
HrubýZiskANakladovéUroky/NakladovéUroky	UK		-	3 515	2 368	-12,15	1,61	13,27
Vlastnelmanie/Zavazky	VI_Z		3	36	5 847	-0,11	0,33	1,89
KratkodobyMajetokBezZasob/KratkodobeCudzíeZdroje	L2		4	45	5 838	0,27	0,92	2,53
KratkodobyMajetok/KratkodobeCudzíeZdroje	L3		2	45	5 838	0,38	1,07	2,74

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

NACE	6							
	vzorec	skratka	Pocet 0	blanks (pocet vylucenych ukazovateľov)	Pocet vchádzajucich do vypoctu	DQ	median	HQ
zavazky/aktiva*100	CZA		155		20 557	14,04	44,68	83,89
zasoby/obrat*360	DOZ_1		15 830		20 557	0,00	0,00	0,00
KPzOS/obrat * 360	DSKPzOS		3 653		20 557	5,54	31,54	76,72
KZzOS/obrat*360	DSKZzOS		3 269		20 557	0,86	9,29	45,90
pohľadavky/obrat*360	DSP1		1 477		20 557	21,56	59,29	166,46
zavazky/obrat*360	DSZ1		174		20 557	38,52	111,42	514,58
dĺhodobéZavazky/aktiva*100	DZA		8 886		20 557	0,00	0,09	5,43
EBITDA/trzby*100	EBITDA_T		19		20 557	4,26	18,38	44,17
hrubýZisk/aktiva*100	HROA		65		20 557	-0,12	5,16	19,28
obrat/aktiva	OA		33		20 557	0,23	0,77	1,55
PO_EBITDA/trzby*100	PO_EBITDA		19		20 557	4,14	17,76	42,67
NovoVytvorenaHodnota/Trzby*100	PNVhVT		20		20 557	0,45	10,66	30,18
PridanaHodnota/Trzby*100	PPhVT		16		20 557	15,85	40,77	65,45
PrevádzkovýHV/Trzby*100	PRT		23		20 557	0,44	9,00	28,03
BankovéUvery/Aktiva*100	UZA		16 879		20 557	0,00	0,00	0,00
CistýZisk/Vlastnelmanie*100	ROE		57	2 495	18 062	0,57	11,00	29,91
Zavazky/BilancnýCashFlow	TZ		72	3 540	17 017	0,69	2,67	10,15
HrubýZiskANakladovéUroky/NakladovéUroky	UK		-	13 653	6 904	0,32	4,07	23,87
Vlastnelmanie/Zavazky	VI_Z		23	150	20 407	0,19	1,23	6,00
KratkodobyMajetokBezZasob/KratkodobeCudzíeZdroje	L2		-	180	20 377	0,69	2,01	6,98
KratkodobyMajetok/KratkodobeCudzíeZdroje	L3		-	180	20 377	0,77	2,09	7,12

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

NACE	7							
	vzorec	skratka	Pocet 0	blanks (pocet vylucenych ukazovateľov)	Pocet vchádzajucich do vypoctu	DQ	median	HQ
zavazky/aktiva*100	CZA		147		14 531	14,57	46,47	84,37
zasoby/obrat*360	DOZ_1		10 972		14 531	0,00	0,00	0,00
KPzOS/obrat * 360	DSKPzOS		2 707		14 531	5,65	36,00	93,37
KZzOS/obrat*360	DSKZzOS		2 363		14 531	1,12	11,30	53,10
pohľadavky/obrat*360	DSP1		1 121		14 531	22,68	66,13	182,86
zavazky/obrat*360	DSZ1		172		14 531	39,15	105,44	360,63
dĺhodobéZavazky/aktiva*100	DZA		6 756		14 531	0,00	0,04	2,25
EBITDA/trzby*100	EBITDA_T		17		14 531	2,36	14,18	39,00
hrubýZisk/aktiva*100	HROA		43		14 531	-0,27	5,93	20,81
obrat/aktiva	OA		11		14 531	0,39	0,91	1,73
PO_EBITDA/trzby*100	PO_EBITDA/		14		14 531	2,42	14,08	37,66
NovoVytvorenaHodnota/Trzby*100	PNVHVt		20		14 531	0,01	8,45	28,01
PridanaHodnota/Trzby*100	PPHVt		17		14 531	10,62	32,56	60,07
PrevádzkovýHV/Trzby*100	PRT		19		14 531	0,13	7,45	26,65
BankovéUvery/Aktiva*100	UZA		12 181		14 531	0,00	0,00	0,00
CistýZisk/Vlastnelmanie*100	ROE		29	2 000	12 531	0,82	12,55	33,99
Zavazky/BilancnýCashFlow	TZ		73	2 804	11 727	0,68	2,48	8,34
HrubýZiskANakladovéUroky/NakladovéUroky	UK		-	9 811	4 720	0,11	5,64	35,37
Vlastnelmanie/Zavazky	VI_Z		6	144	14 387	0,18	1,12	5,59
KratkodobyMajetokBezZasob/KratkodobeCudzíeZdroje	L2		3	177	14 354	0,79	1,89	6,49
KratkodobyMajetok/KratkodobeCudzíeZdroje	L3		3	177	14 354	0,88	1,95	6,57

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

NACE	8							
	vzorec	skratka	Pocet 0	blanks (pocet vylucenych ukazovateľov)	Pocet vchádzajucich do vypoctu	DQ	median	HQ
zavazky/aktiva*100	CZA		99		11 646	14,24	39,58	75,59
zasoby/obrat*360	DOZ_1		8 609		11 646	0,00	0,00	0,07
KPzOS/obrat * 360	DSKPzOS		1 751		11 646	11,23	31,54	58,60
KZzOS/obrat*360	DSKZzOS		1 532		11 646	0,94	4,82	23,76
pohľadavky/obrat*360	DSP1		746		11 646	25,27	45,68	95,36
zavazky/obrat*360	DSZ1		115		11 646	30,67	72,00	185,09
dĺhodobéZavazky/aktiva*100	DZA		4 204		11 646	0,00	0,28	3,77
EBITDA/trzby*100	EBITDA_T		15		11 646	4,44	16,52	34,08
hrubýZisk/aktiva*100	HROA		18		11 646	0,79	10,75	26,93
obrat/aktiva	OA		5		11 646	0,69	1,24	2,07
PO_EBITDA/trzby*100	PO_EBITDA/		11		11 646	4,60	16,66	34,07
NovoVytvorenaHodnota/Trzby*100	PNVhVT		18		11 646	1,83	10,80	27,50
PridanaHodnota/Trzby*100	PPHvT		11		11 646	24,40	52,73	72,36
PrevádzkovýHV/Trzby*100	PRT		16		11 646	1,63	9,76	26,16
BankovéUvery/Aktiva*100	UZA		9 525		11 646	0,00	0,00	0,00
CistýZisk/Vlastnelmanie*100	ROE		14	1 334	10 312	3,59	17,50	37,84
Zavazky/BilancnýCashFlow	TZ		46	1 767	9 879	0,55	1,70	4,99
HrubýZiskANakladovéUroky/NakladovéUroky	UK		-	7 523	4 123	1,41	9,91	48,18
Vlastnelmanie/Zavazky	VI_Z		2	95	11 551	0,32	1,51	5,83
KratkodobyMajetokBezZasob/KratkodobeCudzíeZdroje	L2		1	111	11 535	0,94	2,28	6,89
KratkodobyMajetok/KratkodobeCudzíeZdroje	L3		1	111	11 535	1,00	2,33	6,96

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

NACE	9							
	vzorec	skratka	Pocet 0	blanks (pocet vylucenych ukazovateľov)	Pocet vchádzajucich do vypoctu	DQ	median	HQ
zavazky/aktiva*100	CZA		54		3 490	18,45	54,91	96,52
zasoby/obrat*360	DOZ_1		2 272		3 490	0,00	0,00	3,71
KPzOS/obrat * 360	DSKPzOS		1 072		3 490	0,00	12,87	47,31
KZzOS/obrat*360	DSKZzOS		639		3 490	0,94	9,36	41,40
pohľadavky/obrat*360	DSP1		525		3 490	4,94	31,19	101,90
zavazky/obrat*360	DSZ1		62		3 490	36,08	109,35	338,67
dĺhodobéZavazky/aktiva*100	DZA		1 591		3 490	0,00	0,06	2,86
EBITDA/trzby*100	EBITDA_T		4		3 490	-1,53	7,66	22,74
hrubýZisk/aktiva*100	HROA		4		3 490	-7,34	2,80	15,37
obrat/aktiva	OA		2		3 490	0,55	1,17	2,30
PO_EBITDA/trzby*100	PO_EBITDA		3		3 490	-1,55	8,13	22,92
NovoVytvorenaHodnota/Trzby*100	PNVhVT		4		3 490	-10,89	3,98	15,72
PridanaHodnota/Trzby*100	PPhVT		1		3 490	7,95	25,56	47,22
PrevádzkovýHV/Trzby*100	PRT		4		3 490	-7,22	3,78	14,60
BankovéUvery/Aktiva*100	UZA		2 902		3 490	0,00	0,00	0,00
CistýZisk/Vlastnelmanie*100	ROE		9	786	2 704	-1,60	8,00	27,03
Zavazky/BilancnýCashFlow	TZ		25	1 014	2 476	0,89	2,93	9,39
HrubýZiskANakladovéUroky/NakladovéUroky	UK		-	2 509	981	-4,56	2,71	15,66
Vlastnelmanie/Zavazky	VI_Z		-	53	3 437	0,03	0,79	4,13
KratkodobyMajetokBezZasob/KratkodobeCudzíeZdroje	L2		-	56	3 434	0,43	1,39	4,98
KratkodobyMajetok/KratkodobeCudzíeZdroje	L3		-	56	3 434	0,54	1,49	5,23

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

NACE	433							
	vzorec	skratka	Pocet 0	blanks (pocet vylucenych ukazovateľov)	Pocet vchádzajucich do vypoctu	DQ	median	HQ
zavazky/aktiva*100	CZA		41		3 810	28,10	64,41	91,57
zasoby/obrat*360	DOZ_1		2 376		3 810	0,00	0,00	5,75
KPzOS/obrat * 360	DSKPzOS		817		3 810	2,42	29,97	85,31
KZzOS/obrat*360	DSKZzOS		626		3 810	1,48	16,20	62,38
pohľadavky/obrat*360	DSP1		410		3 810	13,94	50,11	121,03
zavazky/obrat*360	DSZ1		43		3 810	37,29	97,22	244,73
dĺhodobéZavazky/aktiva*100	DZA		1 534		3 810	0,00	0,15	5,96
EBITDA/trzby*100	EBITDA_T		9		3 810	1,07	5,74	15,52
hrubýZisk/aktiva*100	HROA		11		3 810	-1,18	3,59	12,75
obrat/aktiva	OA		2		3 810	0,77	1,47	2,65
PO_EBITDA/trzby*100	PO_EBITDA		4		3 810	1,05	5,96	15,54
NovoVytvorenaHodnota/Trzby*100	PNVHvT		6		3 810	-0,78	3,39	10,63
PridanaHodnota/Trzby*100	PPHvT		4		3 810	6,22	17,06	34,21
PrevádzkovýHV/Trzby*100	PRT		7		3 810	-0,20	3,09	9,82
BankovéUvery/Aktiva*100	UZA		2 690		3 810	0,00	0,00	2,68
CistýZisk/Vlastnelmanie*100	ROE		7	617	3 193	0,22	9,78	29,08
Zavazky/BilancnýCashFlow	TZ		20	796	3 014	1,49	4,52	11,67
HrubýZiskANakladovéUroky/NakladovéUroky	UK		-	2 109	1 701	-0,49	4,08	18,30
Vlastnelmanie/Zavazky	VI_Z		2	41	3 769	0,09	0,53	2,42
KratkodobyMajetokBezZasob/KratkodobeCudzíeZdroje	L2		2	44	3 766	0,65	1,27	3,35
KratkodobyMajetok/KratkodobeCudzíeZdroje	L3		2	44	3 766	0,79	1,37	3,57

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

NACE	682						
vzorec	skratka	Pocet 0	blanks (pocet vylucenych ukazovateľov)	Pocet vchádzajucich do vypoctu	DQ	median	HQ
zavazky/aktiva*100	CZA	18		4 950	31,74	75,37	96,65
zasoby/obrat*360	DOZ_1	3 743		4 950	0,00	0,00	0,00
KPzOS/obrat * 360	DSKPzOS	860		4 950	4,11	32,45	109,03
KZzOS/obrat*360	DSKZzOS	496		4 950	5,40	25,87	93,38
pohľadavky/obrat*360	DSP1	321		4 950	19,77	71,23	291,40
zavazky/obrat*360	DSZ1	21		4 950	145,05	808,97	2734,72
dĺhodobéZavazky/aktiva*100	DZA	1 889		4 950	0,00	0,38	31,82
EBITDA/trzby*100	EBITDA_T	2		4 950	9,71	37,65	65,51
hrubýZisk/aktiva*100	HROA	29		4 950	-1,35	1,19	6,21
obrat/aktiva	OA	13		4 950	0,07	0,16	0,41
PO_EBITDA/trzby*100	PO_EBITDA	4		4 950	7,36	33,33	60,45
NovoVytvorenaHodnota/Trzby*100	PNVhVT	4		4 950	-8,63	11,67	33,41
PridanaHodnota/Trzby*100	PPhVT	5		4 950	20,95	49,16	71,23
PrevádzkovýHV/Trzby*100	PRT	6		4 950	-7,32	9,75	32,01
BankovéUvery/Aktiva*100	UZA	3 845		4 950	0,00	0,00	0,00
CistýZisk/Vlastnelmanie*100	ROE	19	926	4 024	-0,96	5,32	20,14
Zavazky/BilancnýCashFlow	TZ	7	859	4 091	2,75	9,50	23,09
HrubýZiskANakladovéUroky/NakladovéUroky	UK	-	2 711	2 239	-0,32	2,06	8,78
Vlastnelmanie/Zavazky	VI_Z	9	16	4 934	0,03	0,33	2,19
KratkodobyMajetokBezZasob/KratkodobeCudzíeZdroje	L2	-	21	4 929	0,16	0,66	2,77
KratkodobyMajetok/KratkodobeCudzíeZdroje	L3	-	21	4 929	0,18	0,74	2,94

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

NACE	303							
	vzorec	skratka	Pocet 0	blanks (pocet vylucenych ukazovateľov)	Pocet vchádzajucich do vypoctu	DQ	median	HQ
zavazky/aktiva*100	CZA		1		4	22,00	36,73	57,93
zasoby/obrat*360	DOZ_1		2		4	0,00	37,94	116,42
KPzOS/obrat * 360	DSKPzOS		1		4	2,46	5,72	94,12
KZzOS/obrat*360	DSKZzOS		1		4	0,49	37,98	537,19
pohľadavky/obrat*360	DSP1		-		4	22,17	40,97	369,51
zavazky/obrat*360	DSZ1		1		4	53,19	77,76	545,95
dĺhodobéZavazky/aktiva*100	DZA		2		4	0,00	0,34	3,93
EBITDA/trzby*100	EBITDA_T		-		4	-42,74	-0,20	3,67
hrubýZisk/aktiva*100	HROA		-		4	-82,38	-0,43	0,07
obrat/aktiva	OA		-		4	0,64	1,33	1,90
PO_EBITDA/trzby*100	PO_EBITDA/		-		4	-46,21	-4,26	1,68
NovoVytvorenaHodnota/Trzby*100	PNVHVt		-		4	-46,99	-4,31	0,86
PridanaHodnota/Trzby*100	PPHVt		-		4	-41,56	8,09	22,21
PrevádzkovýHV/Trzby*100	PRT		-		4	-42,26	-0,75	0,73
BankovéUvery/Aktiva*100	UZA		3		4	0,00	0,00	3,42
CistýZisk/Vlastnelmanie*100	ROE		-	-	4	-117,58	-24,23	-0,40
Zavazky/BilancnýCashFlow	TZ		-	2	2	7,28	10,97	14,66
HrubýZiskANakladovéUroky/NakladovéUroky	UK		-	3	1	6,89	6,89	6,89
Vlastnelmanie/Zavazky	VI_Z		-	1	3	0,64	1,27	1,84
KratkodobyMajetokBezZasob/KratkodobeCudzíeZdroje	L2		-	1	3	0,91	0,94	1,77
KratkodobyMajetok/KratkodobeCudzíeZdroje	L3		-	1	3	1,43	1,85	2,22

6.4. Príloha č. 4: Tabuľky vhodné na súbežné porovnávanie hodnôt

V Tabuľkách 1 a 2. sú uvádzané výsledky štatistického spracovania údajov vybraných pomerových ukazovateľov.

Osobitnú pozornosť si pre hlbšiu analýzu údajov vyžadujú posledné dve časti tabuliek. Uvádzame v nich -pre rýchlejšiu orientáciu- informácie o výskyte:

- záporných a nulových hodnôt príslušného ukazovateľa
- extrémnych hodnôt v súbore dát. Ako hraničné hodnoty uvažujeme hodnoty vzdialené od priemeru v násobkoch štandardnej odchýlky

Grafy na obrázkoch 1 a 2 umožňujú taktiež rýchlu orientáciu pri komparácii ukazovateľov konkrétneho podniku so situáciou v skupine jemu podobných podnikateľských subjektov.

Z obr. 2. je evidentné, že v súbore NACERU 011 je 70% podnikov, ktoré majú ROE nižšiu alebo rovnú hodnote 20. Taktiež je evidentné, že zastúpenie podnikov, ktoré reportujú ROE v intervale 20-30 je 20%.

Grafická prezentácia výrazným spôsobom zjednodušuje aplikačné možnosti výsledkov projektu, pretože sa nepredpokladá znalosť štatistiky.

Vyhodnotenie možnosti skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

Tabuľky 1-2 – vhodné pre súbežné porovnávanie hodnôt

Skupina NACERU - 011 - 393 podnikov										Skupina NACERU - 011 - a1 115 podnikov									
Vybrané pomerové ukazovatele										Vybrané pomerové ukazovatele									
	ROA	ROE	EBITDA/S	NVhV/S	NVAinS	Obrat aktiv	TZ	Doba OZ	DSKP z OS		ROA	ROE	EBITDA/S	NVhV/S	NVAinS	Obrat aktiv	TZ	Doba OZ	DSKP z OS
Prehľad základných charakteristík - miery polohy										Prehľad základných charakteristík - miery polohy									
MINIMUM	0,04	0,01	0,32	-168,58	-157,22	0,81	0,03	0,00	0,00	MINIMUM	0,07	0,16	0,32	-157,22	-157,22	0,81	0,05	0,00	0,00
MAXIMUM	92,97	1 286,12	484,02	99,26	118,43	99,72	1 522,28	1 200,00	922,21	MAXIMUM	92,97	161,37	484,02	67,16	118,43	98,42	1 522,28	1 200,00	922,21
Priemer	8,88	24,31	32,91	-13,57	17,14	56,34	21,65	113,31	68,34	Priemer	14,11	26,60	38,31	-16,51	7,89	54,37	24,44	83,01	63,02
STDEV	12,85	76,17	34,96	31,03	30,45	27,84	130,25	133,26	103,21	STDEV	18,16	28,65	52,91	38,53	41,53	29,22	145,58	171,43	129,28
MEDIAN	4,43	10,81	25,71	-10,91	19,96	58,00	4,19	84,85	37,80	MEDIAN	6,41	19,86	28,40	-8,97	12,48	57,23	3,20	32,83	5,33
KURTOSIS	11,44	203,70	76,85	5,69	6,18	-1,02	99,05	22,69	18,20	KURTOSIS	4,72	5,77	46,93	2,38	3,09	-1,13	100,71	26,23	19,05
SKEWNESS	3,03	13,19	6,98	-1,30	-1,26	-0,33	9,82	3,70	3,59	SKEWNESS	2,15	2,16	6,12	-1,11	-0,92	-0,36	9,81	4,66	3,86
Kvartil	Kvartilové hodnoty									Kvartil	Kvartilové hodnoty								
0-Minimum	0,04	0,01	0,32	-168,58	-157,22	0,81	0,03	0,00	0,00	0-Minimum	0,07	0,16	0,32	-157,22	-157,22	0,81	0,05	0,00	0,00
1	1,45	3,57	15,72	-22,46	6,12	33,14	1,99	28,15	6,34	1	2,37	7,21	14,11	-33,11	-10,18	27,96	1,34	0,00	0,00
2-Median	4,43	10,81	25,71	-10,91	19,96	58,00	4,19	84,85	37,80	2-Median	6,41	19,86	28,40	-8,97	12,48	57,23	3,20	32,83	5,33
3	11,21	25,26	39,97	1,69	32,18	80,17	9,11	154,76	80,57	3	17,79	32,73	45,23	4,85	28,87	78,87	6,09	95,85	71,03
4-Maximum	92,97	1 286,12	484,02	99,26	118,43	99,72	1 522,28	1 200,00	922,21	4-Maximum	92,97	161,37	484,02	67,16	118,43	98,42	1 522,28	1 200,00	922,21
Kvartil	Počet podnikov v kvartile									Kvartil	Počet podnikov so špecifickými hodnotami								
1	99	99	99	99	99	99	99	99	99	1	29	29	29	29	29	29	29	42	41
2	98	98	98	98	98	98	98	98	98	2	29	29	29	29	29	29	29	16	17
3	98	98	98	98	98	99	98	98	98	3	28	28	28	28	28	28	28	28	28
4	98	98	98	98	98	97	98	98	98	4	29	29	29	29	29	29	29	29	29
Sum	393	393	393	393	393	393	393	393	393	Sum	115	115	115	115	115	115	115	115	115
Kvartil	Podiel podnikov v kvartile									Kvartil	Podiel podnikov so špecifickými hodnotami								
1	25	25	25	25	25	25	25	25	25	1	25	25	25	25	25	25	25	37	36
2	25	25	25	25	25	25	25	25	25	2	25	25	25	25	25	25	25	14	15
3	25	25	25	25	25	25	25	25	25	3	24	24	24	24	24	24	24	24	24
4	25	25	25	25	25	25	25	25	25	4	25	25	25	25	25	25	25	25	25
Sum	100	100	100	100	100	100	100	100	100	Sum	100	100	100	100	100	100	100	100	100
Klaster	Počet podnikov so špecifickými hodnotami									Klaster	Počet podnikov so špecifickými hodnotami								
< 0	0	0	0	284	74	0	0	0	0	< 0	0	0	0	78	40	0	0	0	0
.= 0	0	0	0	0	1	0	0	56	53	.= 0	0	0	0	0	0	0	0	42	41
Priemer+1STDEV	354	386	365	325	320	235	387	357	360	Priemer+1STDEV	100	100	109	87	93	69	112	106	105
Priemer+2STDEV	375	390	386	367	369	393	388	381	372	Priemer+2STDEV	107	108	112	108	107	115	114	112	110
Priemer+3STDEV	383	390	388	384	386	393	389	389	382	Priemer+3STDEV	112	112	113	112	113	115	114	113	112
Outliers -	0	0	0	8	6	0	0	0	0	Outliers -	0	0	0	3	2	0	0	0	0
Outliers +	10	3	5	1	1	0	4	4	11	Outliers +	3	3	2	0	0	0	1	2	3
Klaster	Podiel podnikov so špecifickými hodnotami									Klaster	Podiel podnikov so špecifickými hodnotami								
< 0	0,0	0,0	0,0	72,3	18,8	0,0	0,0	0,0	0,0	< 0	0,0	0,0	0,0	67,8	34,8	0,0	0,0	0,0	0,0
.= 0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3	0,0	0,0	14,2	13,5	.= 0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	36,5	35,7
Priemer+1STDEV	90,1	98,2	92,9	82,7	81,4	59,8	98,5	90,8	91,6	Priemer+1STDEV	87,0	87,0	94,8	75,7	80,9	60,0	97,4	92,2	91,3
Priemer+2STDEV	95,4	99,2	98,2	93,4	93,9	100,0	98,7	96,9	94,7	Priemer+2STDEV	93,0	93,9	97,4	93,9	93,0	100,0	99,1	97,4	95,7
Priemer+3STDEV	97,5	99,2	98,7	97,7	98,2	100,0	99,0	99,0	97,2	Priemer+3STDEV	97,4	97,4	98,3	97,4	98,3	100,0	99,1	98,3	97,4
Outliers -	0,0	0,0	0,0	2,0	1,5	0,0	0,0	0,0	0,0	Outliers -	0,0	0,0	0,0	2,6	1,7	0,0	0,0	0,0	0,0
Outliers +	2,5	0,8	1,3	0,3	0,3	0,0	1,0	1,0	2,8	Outliers +	2,6	2,6	1,7	0,0	0,0	0,0	0,9	1,7	2,6

Vyhodnotenie možností skvalitnenia stredných hodnôt finančných ukazovateľov a návrhy na ich lepšie využitie v praxi

