

Marvel P.I. & T.

spoločnosť s ručením obmedzeným Bardejov

Sídlo: Stöcklova 43, 085 01 Bardejov

Audítorská správa za rok 2014

Ing. Mgr. Amália Šadláková

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

pre spoločníka spoločnosti **MARVEL P.I. & T. spoločnosť s ručením obmedzeným Bardejov** so sídlom: Stöcklova 43, Bardejov 085 01 o overení účtovnej závierky, ktorá bola uskutočnená k 31. decembru 2014.

Uskutočnila som audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti MARVEL P.I. & T. spoločnosť s ručením obmedzeným Bardejov, ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2014, výkaz ziskov a strát a poznámky za rok končiaci k tomuto dátumu, ako aj prehľad významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalších vysvetľujúcich poznámok.

Vedenie spoločnosti je zodpovedné za zostavenie a objektívnu prezentáciu tejto účtovnej závierky v súlade so Zákom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení jeho dodatkov. Táto zodpovednosť zahŕňa návrh, implementáciu a zachovanie interných kontrol relevantných pre prípravu a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti v dôsledku podvodu alebo chyby, ďalej výber a uplatňovanie vhodných účtovných zásad a účtovných metód, ako aj uskutočnenie účtovných odhadov primeraných za daných okolností.

Mojou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe môjho auditu. Audit som uskutočnila v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardami. Podľa týchto štandardov mám dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby som získala primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti.

Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od rozhodnutia audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie a objektívnu prezentáciu účtovnej závierky v účtovnej jednotke, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej obsahuje zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosti účtovných odhadov uskutočnených manažmentom, ako aj zhodnotenie prezentácie účtovnej závierky ako celku.

Som presvedčená, že audítorské dôkazy, ktoré som získala, poskytujú dostatočné a vhodné východisko pre môj názor.

Podľa môjho názoru účtovná závierka k 31.12.2014 poskytuje pravdivý a objektívny pohľad na finančnú situáciu spoločnosti MARVEL P.I. & T. spoločnosť s ručením obmedzeným Bardejov na výsledky jej hospodárenia a peňažné toky za rok končiaci k danému dátumu v súlade so Zákom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení neskorších predpisov.

V Bardejove, 10. júna 2015.



Ing. Mgr. Amália Šadláková
Zodpovedná audítorka
Licencia SKAu č. 683

I. Základné údaje o spoločnosti

MARVEL P.I. & T. spoločnosť s ručením obmedzeným Bardejov bola založená spoločenskou zmluvou zo dňa 19.08.1992 podľa § 105 a nasl. ust. zákona č. 513/1991 Zb.

Obchodná spoločnosť bola zapísaná do Obchodného registra Okresného súdu Prešov, Oddiel: Sro, vo vložke číslo 643/P.

Sídlo: Stöcklova 43, 085 01 Bardejov

Deň zápisu: 18.09.1992

IČO: 31 658 571

Základné imanie: 16 600 EUR

Predmet činnosti:

- ♦ veľkoobchod s potravinami, nápojmi a tabakom
- ♦ veľkoobchod so strojnými zariadeniami
- ♦ iný veľkoobchod – priemyselný a spotrebný tovar
- ♦ maloobchod s uvedenými druhmi tovarov
- ♦ sprostredkovanie obchodu
- ♦ reklamná činnosť, organizovanie marketingu
- ♦ prenájom nehnuteľnosti spojený s poskytovaním iných než základných služieb spojených s prenájomom

Spoločníci: Ing. Jozef Leščišin

Konatelia: Ing. Jozef Leščišin, Starý Blich 247/27, Bardejov
Bc. Tomáš Leščišin, Starý Blich 247/27, Bardejov

Konanie menom spoločnosti: Menom spoločnosti konajú obaja konatelia samostatne a to tak, že k písanému alebo tlačenému názvu spoločnosti pripoja svoj vlastnoručný podpis.

II. Overované doklady

Počas audítorského overovania boli predložené nasledovné účtovné doklady :

1. Aktuálny výpis z obchodného registra a živnostenský list.
2. Interná smernica pre vedenie účtovníctva na rok 2014.
3. Účtovný rozvrh platný pre rok 2014.
4. Hlavná kniha k 31.12.2014 a kompletne účtovné denníky.
5. Prvotné účtovné doklady (pokladničné doklady, bankové výpisy, dodávateľské a odberateľské faktúry, interné doklady, odpisový plán dlhodobého majetku, mzdová, daňová a skladová evidencia, obchodné zmluvy).
6. Účtovná závierka, ktorá pozostáva z koncoročných výkazov Súvaha k 31.12.2014, Výkaz ziskov a strát k 31.12.2014.
7. Poznámky k ročnej účtovnej závierke za rok 2014.
8. Inventarizačné zápisy z dokladových a fyzických inventarizácii k 31.12.2014.

III. Postupy účtovania

Podvojný účtovníctvo bolo v obchodnej spoločnosti MARVEL P.I. & T. spoločnosť s ručením obmedzeným Bardejov vedené prostredníctvom zakúpeného softvéru od spoločnosti MRP – Company, s.r.o. vlastnými zamestnancami. Možno konštatovať, že účtovníctvo bolo vedené úplne, preukazným spôsobom a zobrazuje skutočnosti, ktoré sú jeho predmetom, tak ako to stanovuje § 7 a § 8 zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve.

V súlade s platnými zákonnými predpismi mala spoločnosť s ručením obmedzeným vypracovaný účtovný rozvrh platný pre rok 2014, pričom analytické účty boli vytvorené v súlade s § 3 a 4 postupov účtovania pre podnikateľov účtujúcich v sústave podvojného účtovníctva v znení opatrenia Ministerstva financií Slovenskej republiky.

Obchodná spoločnosť MARVEL P.I. & T. spoločnosť s ručením obmedzeným Bardejov sa riadila pri vedení podvojného účtovníctva vypracovanou vnútropodnikovou smernicou, v ktorej bol definovaný obeh účtovných dokladov, oprávnenosť na schvaľovanie opodstatnenosti účtovných operácií, druhy dokladov, spôsob vedenia účtovníctva, spôsoby oceňovania majetku, odpisovanie dlhodobého majetku, fyzické a dokladové inventarizácie, archivovanie dokladov a časové rozlíšenie nákladov a výnosov.

Účtovné zápisy boli doložené účtovnými dokladmi, ktoré obsahovali predpísané náležitosti účtovného dokladu podľa § 10 zákona o účtovníctve.

Preverenie postupov podvojného účtovníctva bolo vykonané výberovým spôsobom v spolupráci s Doc. Ing. Annou Bánociovou PhD., ktorá je aj daňovou poradkyňou. Overenie účtovnej závierky k 31.12.2014 uskutočnila Ing. Mgr. Amália Šadláková, zodpovedná audítorka a daňová poradkyňa.

1. Spôsob odpisovania dlhodobého majetku

MARVEL P.I. & T. spoločnosť s ručením obmedzeným Bardejov si uplatnila v nákladoch odpisy dlhodobého nehmotného a hmotného majetku v celkovej výške 51.230,01 EUR.

V nasledujúcej tabuľke je prehľad neobežného majetku v EUR za rok 2014 až 2011.

Druh majetku v EUR	rok 2014	rok 2013	rok 2012	rok 2011
Neobežný majetok spolu v EUR	363.664	361.896	375.790	409.620
Dlhodobý nehmotný majetok	-	-	-	-
Dlhodobý hmotný majetok	363.664	361.896	375.790	409.620
- pozemky	2.218	2.218	2.218	2.218
- stavby	291.918	315.817	339.716	363.615
- samostatné hnutelné veci	48.363	42.757	33.856	43.787
Dlhodobý finančný majetok	-	-	-	-

2. Spôsoby oceňovania majetku a záväzkov

- a) peňažné prostriedky a ceniny boli ocenené ich menovitými hodnotami
- b) pohľadávky a záväzky boli ocenené pri ich vzniku menovitými hodnotami
- c) dlhodobý hmotný a nehmotný majetok bol ocenený obstarávacou cenou
- d) zásoby boli ocenené obstarávacou cenou

Horeuvedené spôsoby oceňovania boli v súlade s § 24 až 28 zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z.z.

3. Fyzické a dokladové inventarizácie

Obchodná spoločnosť MARVEL P.I. & T. spoločnosť s ručením obmedzeným Bardejov uskutočnila k 31.12.2014 na základe príkazu konateľa fyzické a dokladové inventarizácie majetku a záväzkov v súlade s § 29 a 30 zákona o účtovníctve.

Inventarizačná komisia počas fyzickej a dokladovej inventarizácie nezistila žiadne inventarizačné rozdiely a prehlásila, že fyzický stav bol zhodný s účtovným stavom. Táto skutočnosť bola doložená inventarizačným zápisom zo dňa 02.01.2015 a bola podpísaná členmi inventarizačnej komisie: Ing. Jánom Remetom, Ľubomírom Bláňom, Bc. Tomášom Leščišinom a Ing. Ivanou Varjanovou.

Obchodná spoločnosť mala nasledovné koncové stavy zásob za rok 2014 až 2011. Uvedené číselné údaje sú v EUR:

Druh zásob	rok 2014	rok 2013	rok 2012	rok 2011
Zásoby spolu v EUR	118	132.203	80.941	13.762
- materiál	118	89	89	85
- nedokončená výroba	-	-	-	-
- hotové výrobky	-	-	-	-
- tovar	-	132.114	80.852	13.677

Podľa predchádzajúcej tabuľky vidíme, že stav tovarových zásob k 31.12.2014 v porovnaní s predchádzajúcimi rokmi poklesol.

IV. Kontrola dokladov

1. Pokladňa a ceniny

MARVEL P.I. & T. spoločnosť s ručením obmedzeným Bardejov mala riadne vedenú tuzemskú a valutovú pokladňu. Kontrolou príjmových a výdavkových pokladničných dokladov bolo zistené, že tieto boli správne záúčtované a obsahovali všetky náležitosti v zmysle § 10 zákona o účtovníctve.

Fyzická inventarizácia peňažnej hotovosti bola uskutočnená štyrikrát ročne a bola doložená inventúrnym súpisom, ktorý bol podpísaný kompetentnými osobami. Koncoročný zostatok vo valutovej a tuzemskej pokladni predstavoval sumárnu čiastku 472,69 EUR. Hodnota stravných lískov bola na konci roka 36,80 EUR.

2. Dodávateľské faktúry a interné doklady

Počas audítorského overovania boli preverené dodávateľské faktúry a interné doklady. Neboli zistené nedostatky, ktoré by sa týkali formálnej alebo vecnej správnosti.

Konečný zostatok na dlhodobých záväzkoch bol k 31.12.2014 v sume 37.248,75 EUR. Stav krátkodobých záväzkov na účte 321 k 31.12.2014 bol 116.517,54 EUR.

Nevyfakturované dodávky boli v čiastke 1.007,73 EUR a boli evidované na účte 326.

Krátkodobé rezervy na nevyčerpané dovolenky a odvody do poisťovní na účte 323 boli vytvorené v sume 7.923,66 EUR.

Prijaté zálohy spoločnosť evidovala na účte 324 v čiastke 11.956,20 EUR.

V nasledujúcej tabuľke je prehľad krátkodobých a dlhodobých záväzkov MARVEL P.I. & T. spoločnosť s ručením obmedzeným Bardejov v EUR.

Druh záväzku v EUR	rok 2014	rok 2013	rok 2012	rok 2011
Dlhodobé záväzky	20.801	13.158	1.230	1.925
- ostatné dlhodobé záväzky	15.761	-	-	-
- zo sociálneho fondu	1.340	676	1.230	1.925
- iné dlhodobé záväzky	3.700	12.482	-	-
Krátkodobé záväzky	174.704	241.792	163.913	215.121
- z obchodného styku	129.481	221.236	146.973	202.140
- nevyfaktúrované dodávky	-	226	421	1.873
- voči spoločníkom a združeniu	-	-	-	-
- voči zamestnancom	5.255	5.695	2.879	3.746
- zo sociálneho poistenia	3.348	3.599	5.939	5.386
- daňové záväzky a dotácie	18.021	1.802	7.653	1.570
- ostatné záväzky	18.599	9.234	48	406
Krátkodobé rezervy	7.024	-	-	-
Bankové úvery a výpomoci	471.829	521.532	398.229	269.895
- dlhodobé bankové úvery	22.106	39.790	57.474	75.158
- bežné bankové úvery	449.723	481.742	340.755	194.737

Podľa tabuľky došlo v roku 2014 k poklesu krátkodobých záväzkov ako aj bankových úverov. Došlo však k nárastu dlhodobých záväzkov.

3. Odberateľské faktúry

MARVEL P.I. & T. spoločnosť s ručením obmedzeným Bardejov mala konečný zostatok krátkodobých pohľadávok na účte 311 vo výške 966.596,42 EUR. Opravné položky k pohľadávkam boli vytvorené a predstavovali konečnú sumu 244.125,93 EUR.

Ostatné pohľadávky na účte 315 mali nulový koncoročný stav. Poskytnuté zálohy boli na účte 314 k 31.12.2014 v sume 22.028,21 EUR.

V nasledujúcej tabuľke je prehľad pohľadávok za rok 2014 až rok 2011.

Druh pohľadávky v EUR	rok 2014	rok 2013	rok 2012	rok 2011
Dlhodobé pohľadávky	-	-	-	-
Krátkodobé pohľadávky	856.597	841.364	627.636	472.850
- z obchodného styku	744.499	719.426	567.043	410.767
- daňové pohľadávky	71.699	49.262	38.162	62.083
- pohľadávky voči spoločníkom	40.399	72.314	22.431	-
- iné pohľadávky	-	362	-	-

Spoločnosť zaznamenala nárast krátkodobých pohľadávok z obchodného styku a daňových pohľadávok a pokles pohľadávok voči spoločníkom.

4. Bankové a úverové výpisy

V spoločnosti MARVEL P.I. & T. spoločnosť s ručením obmedzeným Bardejov bol preverený zostatok bankových účtov. Predstavoval koncoročnú sumárnu čiastku 90.694,63 EUR.

Krátkodobý kontokorentný bankový úver vo Všeobecnej úverovej banke spoločnosť vyčíslila v sume 449.723,49 EUR. Dlhodobý bankový úver vo VÚB vykazoval koncoročný zostatok 22.106 EUR. Za bežné zdaňovacie obdobie tvorili nákladové úroky čiastku 15.266,78 EUR.

V. Účtovné výkazy

Kontrolou vecnej správnosti údajov vykázaných v Súvahe a Výkaze ziskov a strát k 31.12.2014 bolo zistené, že aktíva a pasíva a tiež náklady a výnosy súhlasia so stavmi vykázanými na účtoch syntetickej evidencie v Hlavnej knihe k 31.12.2014.

Zásada bilančnej kontinuity bola v obchodnej spoločnosti dodržaná.

Spoločnosť mala aj účtovnú závierku za rok 2013 overenú audítorom.

Účtovné výkazy boli zostavené na predpísaných formulároch v súlade s platnými smernicami a usmerneniami Ministerstva financií SR. Tvoria Prílohu č. 1 a 2 audítorskej správy.

MARVEL P.I. & T. spoločnosť s ručením obmedzeným Bardejov dosiahla za rok 2014 kladný hospodársky výsledok – **účtovný zisk pred zdanením vo výške 119.220,48 EUR**. Pripočítateľné položky boli v sume 10.104,88 EUR. Odpočítateľné položky boli v čiastke 0,65 EUR.

Daň z príjmu právnickej osoby bola vypočítaná v sume **28.451,43 EUR**.

Čistý disponibilný zisk bol vyčíslený zdanenou čiastkou **90.769,05 EUR**.

VI. Finančná analýza

Finančná analýza majetkovej a finančnej situácie obchodnej spoločnosti MARVEL P.I. & T. spoločnosť s ručením obmedzeným Bardejov ku dňu 31.12.2014.

Po preverení zostatkov súvahových a výsledkových účtov k 31.12.2014 bola uskutočnená finančná analýza, ktorá odzrkadľuje finančnú situáciu spoločnosti.

Finančná analýza vychádza z nasledovnej štruktúry majetku a zdrojov jeho krytia.

A K T Í V A	v EUR	%	P A S Í V A	v EUR	%
Dlh. nehm. majetok	-	-	Základné imanie	16.600	1,25
Dlh. hmotný majetok	363.664	27,33	Rezervný fond	1.776	0,13
Dlh.finanč. majetok	-	-	HV minul. rokov	546.875	41,11
Neobežný majetok	363.664	27,33	HV bežn. účt. obd.	90.769	6,82
Zásoby	118	0,01	Vlastné imanie	656.020	49,31
Krátkod. pohľadávky	856.597	64,39	Záväzky a rezervy	224.635	16,89
Finančné účty	91.204	6,86	Bankové úvery	449.723	33,80
Obežný majetok	947.919	71,26	Záväzky	674.358	50,69
Časové rozlíšenie	18.795	1,41	Časové rozlíšenie	-	-
Aktíva spolu:	1,330.378	100,00	Pasíva spolu:	1,330.378	100,00

V záverečnej fáze auditu boli vypočítané nasledovné finančné ukazovatele :

- 1, Ukazovatele likvidity
- 2, Ukazovatele aktivity
- 3, Ukazovatele zadlženosti
- 4, Ukazovatele rentability
- 5, Ukazovatele efektívnosti

I. Ukazovatele likvidity

Tento ukazovateľ vyjadruje schopnosť spoločnosti hrať svoje záväzky. Je potrebné podotknúť, že trvalá platobná schopnosť je jednou zo základných podmienok úspešnej existencie spoločnosti v trhových podmienkach.

Pri platobnej schopnosti je potrebné rozlíšiť tri pojmy :

- solventnosť** - momentálna schopnosť spoločnosti platiť splatné záväzky
- likvidita** - obecná schopnosť firmy získať prostriedky na úhradu záväzkov
- likvidnosť** - znamená mieru ťažkosti pri transformácii majetku do hotovostnej formy, t. j. na peňažnú hotovosť.

Najlikvidnejšie sú peniaze v hotovosti a na bežnom účte. Najmenej likvidné sú stále aktíva. Zlaté bilančné pravidlo požaduje, aby zdrojom krytia stálych aktív boli dlhodobé zdroje, t.j. vlastné imanie a dlhodobý cudzí kapitál.

a) Okamžitá likvidita – likvidita 1. stupňa (Cash-position ratio) - ukazovateľ vyjadruje solventnosť. Nazýva sa tiež celková likvidita. V ekonomickej praxi sa zaužíval tiež pojem **rýchly test** alebo **test kyselinou**. Jeho ideálna hodnota je 0,2. Prijateľný interval hodnôt sa zvyčajne pohybuje v rozpätí od 0,2 do 0,8 tzn. na jedno EUR má pripadať najmenej 0,20 EUR najlikvidnejších prostriedkov.

Ide o pravidlo jedna ku piatim (one to five rule).

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{finanč. účty + krátk.cenné papiere} \quad 91.204}{\text{krátk.cudzí kapitál + úvery, výpom.} \quad 624.427} = \text{0,146}$$

Okamžitá likvidita nedosahuje optimum likvidných prostriedkov.

Dosiahnutie optimálnej výšky likvidity je proces náročný a zdĺhavý. Nadbytok likvidných prostriedkov v obchodnej spoločnosti môže znamenať ohrozenie budúcej efektívnosti, pretože ich spoločnosť mala vložiť do nákupu nelikvidných aktív t.j. dlhodobého majetku, ktoré o nej rozhodujú.

Na druhej strane nedostatok likvidných prostriedkov môže spôsobiť bankrot firmy. V praxi by mala platiť zásada, že krátkodobé záväzky by nemali presiahnuť 40 % hodnoty obežného majetku.

V obchodnej spoločnosti MARVEL P.I. & T. spoločnosť s ručením obmedzeným Bardejov dosahovali krátkodobé záväzky a kontokorntný úver sumu 624.427 EUR, čo predstavuje 65,87 % hodnoty obežného majetku.

b) Bežná likvidita – likvidita 2. stupňa (Quick asset ratio) - vyjadruje schopnosť premeny obežného majetku na platobné prostriedky.

Pri tejto likvidite sa neberú do úvahy zásoby, pretože predstavujú najproblematickejšiu časť obežných aktív. Nemali by sme tu uvádzať pohľadávky po lehote splatnosti a tiež dlhodobé pohľadávky.

S premenou obežných aktív na platobné prostriedky môžu byť spojené značné straty alebo sú dokonca nepredajné. Optimálna hodnota pre bežnú likviditu je 1-1,5.

$$\text{Bežná likvidita} = \frac{\text{obežný majetok - zásoby}}{\text{krátkodobé záväzky}} = \frac{947.801}{624.427} = 1,518$$

Spoločnosť má bežnú likviditu v optimálnych hraniciach.

c) Celková likvidita – likvidita 3. stupňa (Current ratio) - pri jej výpočte sa zohľadňuje schopnosť spoločnosti uhrádzať práve splatné záväzky z bankového účtu a z pokladne. Tu patria i ekvivalenty, voľne obchodovateľné krátkodobé cenné papiere a šeky. Optimálna hodnota je 2 – 2,5.

$$\text{Celk. likvidita} = \frac{\text{finanč.majetok + krátk. pohľ. + zásoby}}{\text{krátkodobé záväzky + finanč. výpomoci}} = \frac{947.919}{624.427} = 1,518$$

Celková likvidita nemá v spoločnosti MARVEL P.I. & T. spoločnosť s ručením obmedzeným Bardejov optimálne hranice.

2. Ukazovatele aktivity

Vyjadrujú ako efektívne spoločnosť využíva svoj majetok. Primerané využitie je podmienkou konsolidovanej finančnej situácie. Meria celkovú rýchlosť obratu a hodnotí viazanosť v určitých formách aktív.

a) Doba obratu pohľadávok (Debtor days ratio) - vyjadruje priemernú dobu, ktorú musí podnik čakať od realizácie (fakturácie) po obdržanie platby (inkasa). Podľa tohto ukazovateľa vie vedenie spoločnosti hodnotiť účinnosť svojej obchodnej a úverovej politiky.

$$\text{Doba obratu pohľadávok} = \frac{\text{pohľadávky} \times 365}{\text{tržby}} = \frac{856.597 \times 365}{2,846.436} = 109,84 \text{ dní}$$

b) Doba obratu zásob (Inventory turnover) - ide o dobu existencie kapitálu vo forme zásob.

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{\text{zásoby} \times 365}{\text{tržby}} = \frac{118 \times 365}{2,846.436} = \mathbf{0,015 \text{ dní}}$$

Doba obratu zásob a doba obratu pohľadávok dosahovala v spoločnosti MARVEL P.I. & T. spoločnosť s ručením obmedzeným Bardejov priaznivú hodnotu.

3. Ukazovatele zadlženosti

Vyjadrujú rozsah použitia cudzieho kapitálu na financovanie potrieb spoločnosti. Ukazovateľ má úzku väzbu na likviditu, pretože objemu dlhov adekvátne zodpovedá povinnosť ich splácania. Z toho vyplýva potreba vytvoriť prostriedky na splátky.

a) Zadlženosť (Gearing alebo leverage) - ukazovateľ vyjadruje štruktúru finančných zdrojov. Za kritickú možno považovať hodnotu vyššiu ako 0,7.

Znamená to, že objem cudzích prostriedkov nemá presiahnuť 70 % hodnoty aktív.

Zadlženosť sama o sebe však nie je negatívnou charakteristikou podniku. V zdravom, finančne stabilnom podniku môže jej nárast prispievať k celkovej rentabilite a tým i k tržnej hodnote firmy. Všeobecne platí, že cena cudzieho kapitálu je závislá na dobe splatnosti pôžičky a na stupni investorského rizika.

Čím je dlhšia doba, na ktorú si podnik požičiava, tým je vyššia cena, ktorú musí za ňu zaplatiť. Preto sú krátkodobé cudzie zdroje – bankové úvery, finančné výpomoci, obligácie lacnejšie ako zdroje toho istého druhu, ale dlhodobého charakteru.

V praxi neexistuje ani priama súvislosť medzi zadlženosťou a insolventnosťou tzn. vyššia zadlženosť neprivádza zákonite firmu do platobných problémov.

$$\text{Zadlženosť} = \frac{\text{krátkodobé záväzky}}{\text{aktíva spolu}} = \frac{624.427}{1,330.378} = 0,4694 \text{ t. j. } \mathbf{46,94 \%}$$

b) Stupeň finančnej samostatnosti - vypovedá o štruktúre zdrojov. Vyjadruje pomer medzi cudzími a vlastnými zdrojmi. Jeho hodnota by sa mala pohybovať od 0,3 do 1,0.

$$\text{Stupeň finančnej samostatnosti} = \frac{\text{cudzí kapitál}}{\text{vlastné imanie}} = \frac{674.358}{656.020} = 1,028$$

Cudzí kapitál mierne prevažuje nad vlastným, čo vyjadruje finančnú nesamostatnosť obchodnej spoločnosti, ale jeho hodnota je takmer optimálna.

Každá spoločnosť by mala dbať o optimálnu finančnú štruktúru, o najvhodnejší pomer vlastných a cudzích zdrojov, pretože ten rozhoduje o tom, za koľko podnik celkový kapitál nadobudol.

4. Ukazovatele rentability

Ukazovatele rentability vyjadrujú výslednosť (výnosnosť) úsilia firmy.

Patrí medzi najdôležitejší spôsob hodnotenia podnikateľskej činnosti a dáva do pomeru celkový zisk s výškou zdrojov firmy, ktoré boli použité na jeho dosiahnutie.

a) ROA (Return on Assets) - vyjadruje rentabilitu aktív, návratnosť celkového vloženého kapitálu.

$$\text{ROA} = \frac{\text{čistý zisk}}{\text{aktíva spolu}} = \frac{90.769}{1,330.378} = 0,068$$

b) ROE (Return on Equity) - vyjadruje zhodnotenie vlastného imania. Platí pravidlo, že výnosnosť vlastného kapitálu (ROE) by mala byť vyššia ako výnosnosť celkového kapitálu (ROA).

$$\text{ROE} = \frac{\text{čistý zisk}}{\text{vlastný kapitál}} = \frac{90.769}{656.020} = 0,138$$

5. Efektívnosť hospodárenia

Ukazovateľ vyjadruje podiel nákladov na výnosoch, tzv. centový ukazovateľ.

Odpovedá na otázku, koľko EUR nákladov je potrebné vynaložiť na dosiahnutie jedného EURa výnosov.

$$\text{Nákladovosť} = \frac{\text{náklady celkom}}{\text{výnosy celkom}} = \frac{2,760.141}{2,879.362} = 0,959$$

V obchodnej spoločnosti MARVEL P.I. & T. spoločnosť s ručením obmedzeným Bardejov bolo potrebné vynaložiť 0,959 EUR nákladov na dosiahnutie 1 EURa výnosov.

V Bardejove, dňa 10.06.2015.



Zodpovedný audítor