



Záverečná karta projektu

Názov projektu Evidenčné číslo projektu **APVV-17-0546**

Variantný komplexný model Earnings managementu v podmienkach Slovenskej republiky ako esenciálny nástroj redukcie trhovej neistoty

Zodpovedný riešiteľ **prof. Ing. Tomáš Klieštik, PhD.**

Príjemca **Žilinská univerzita v Žiline - Fakulta prevádzky a ekonomiky dopravy a spojov**

Názov pracoviska, na ktorom bol projekt riešený

Katedra ekonomiky
Fakulta prevádzky a ekonomiky dopravy a spojov
Žilinská Univerzita v Žiline

Názov a štát zahraničného pracoviska, ktoré spolupracovalo pri riešení

Vysoká škola technická a ekonomická v Českých Budějoviciach, Česká republika
The University College of Economics and Culture, Riga, Lotyšsko
Obuda University in Budapest, Maďarsko
University of Debrecen, Maďarsko
Nicolaus Copernicus University, Toruň, Poľsko
Bucharest University of Economic Studies, Bukurešť, Rumunsko
Dimitrie Cantemir Christian University, Bukurešť, Rumunsko
Spiru Haret University, Bukurešť, Rumunsko
Emperor Alexander I. St. Petersburg State Transport University, Petrohrad, Rusko
Saint Petersburg State University, Petrohrad, Rusko
University of Novi Sad, Srbsko
University of Torino, Taliansko

Udelené patenty/podané patentové prihlášky, vynálezy alebo úžitkové vzory, ktoré sú výsledkami projektu

V rámci projektu boli finálne vytvorené dva modely Earnings managementu:

1. Variantný, komplexný model detekcie a kvantifikácie Earnings managementu v podmienkach Slovenskej republiky zohľadňujúci všetky relevantné exogénne a endogénne premenné a parametre
2. Variantný, komplexný model detekcie a kvantifikácie Earnings managementu v podmienkach krajín Vyšehradskej štvorky zohľadňujúci všetky relevantné exogénne a endogénne premenné a parametre

Najvýznamnejšie publikácie (knihy, články, prednášky, správy a pod.) zhrňujúce výsledky projektu – uveďte aj publikácie prijaté do tlače

8 publikácií v zahraničných karentovaných časopisoch

1. Kováčová, M., Krajcik, V., Michalková, L., Blažek, R. (2022). Valuing the interest tax shield in the Central European economies: panel data approach. In: Journal of competitiveness. 14(2), s. 41-59. CC, WoS Q1 IF=4.725, SCOPUS,

2. Durana, P., Ginevicius, R., Urbanski, M., Podhorska, I., & Tumpach, M. (2021). Parallels and Differences in Earnings Management of the Visegrad Four and the Baltics. *Journal of Competitiveness*, 13(3), 39-55. CC, WoS Q1 IF=4.725, SCOPUS,
3. Durana, P., Michalkova, L., Privara, A., Marousek, J., & Tumpach, M. (2021). Does the life cycle affect earnings management and bankruptcy? *Oeconomia Copernicana*, 12(2), 425-461. CC, WoS Q1 IF=4.274, SCOPUS
4. Valaskova, K., Androniceanu, A-M., Zvarikova, K., & Olah, J. (2021). Bonds Between Earnings Management and Corporate Financial Stability in the Context of the Competitive Ability of Enterprises. *Journal of Competitiveness*, 13(4), 167-184. CC, WoS Q1 IF=4.725, SCOPUS
5. Valaskova, K., Adamko, P., Frajtova Michalikova, K., & Macek, J. (2021). Quo Vadis, earnings management? Analysis of manipulation determinants in Central European environment. *Oeconomia Copernicana*, 12(3), 631-669. CC, WoS Q1 IF=4.274, SCOPUS
6. Kliestik, T., Valaskova, K., Nica, E., Kovacova, M., Lazaroiu, G. (2020). Advanced methods of earnings management: monotonic trends and change-points under spotlight in the Visegrad countries, *Oeconomia Copernicana*, 11(2), 371-400. CC, WoS, SCOPUS
7. Durana, P., Zauskova, A., Vagner, L., & Zadnanova, S. (2020). Earnings drivers of Slovak manufacturers: Efficiency assessment of innovation management. *Applied Sciences*, 10(12), 4251. WoS, SCOPUS, CC
8. Svabova, L., Kramarova, K., Chutka, J., & Strakova, L. (2020). Detecting earnings manipulation and fraudulent financial reporting in Slovakia. *Oeconomia Copernicana*, 11(3), 485-508. CC, WoS, SCOPUS

2 vedecké monografie v SR:

1. Valaskova, K., Durana, P. (2022). Finančné modely v podnikovej praxi: momentum riadenia ziskov - vedecká monografia. Žilina : Žilinská univerzita v Žiline, 217 s. ISBN 978-80-554-1905-3

2. Klieštik, T., Michalková L. (2020). Daňové štíty ako nástroj finančného riadenia podniku - vedecká monografia. Žilina: EDIS, 200 s. ISBN 978-80-554-1748-6.

Sumarizujú publikoval riešiteľský kolektív počas riešenia projektu spoločne 8 článkov v karentovaných časopisoch v zahraničí, 26 článkov v zahraničných časopisoch, pričom 20 z nich je indexovaných v databázach Web of Science a SCOPUS, 14 článkov v časopisoch v SR, 17 príspevkov na domácich medzinárodných vedeckých konferenciách a 9 príspevkov na zahraničných vedeckých konferenciách. Taktiež publikoval 2 vedecké monografie v SR. Na predmetné publikácie zaznamenal riešiteľský kolektív počas celej doby riešenia projektu viac ako 500 citácií, pričom ide o 181 citácií v karentovaných časopisoch v zahraničí a viac ako 370 citácií v recenzovaných vedeckých časopisoch a zborníkoch z konferencií indexovaných v databázach Web of Science a SCOPUS.

Uplatnenie výsledkov projektu

Za najvýznamnejšie výsledky projektu považujeme vytvorenie dvoch komplexných modelov Earnings managementu v podmienkach SR, ako aj v podmienkach Vyšehradskej štvorky.

Významným výsledkom je taktiež sumarizácia komplexných poznatkov a informácií o problematike Earnings managementu z viacerých uhlov pohľadu: národného hospodárskeho, podnikového, právneho ale aj matematicko-štatistického.

Navrhovaný koncept riešenia reflektuje súčasný stav poznania v oblasti Earnings managementu a je spôsobilý vyplniť vedecko-výskumnú medzeru v danej oblasti, ktorá sa v podmienkach Slovenskej republiky a krajín Vyšehradskej štvorky prejavuje vplyvom akcelerujúcej globalizácie, internacionalizácie a interdependencie čoraz výraznejšie.

Syntetizujú doterajšiu chýbajúcu aplikačnú prax Earnings managementu v Slovenskej republike ako aj nevhodnosť aplikácie zahraničných modelov bez predošlého zohľadnenia špecifik národného environmentu sa tak detekovanie významných endogénnych a exogénnych kvantitatívnych a kvalitatívnych vstupných premenných vytvoreného Earnings management modelu v daných špecifických podmienkach SR stalo imperatívom dosiahnutia trvalo udržateľného rozvoja.

Originalita výskumu spočíva v skúmaní otázky riadenia ziskov v ekonomických podmienkach Slovenskej republiky a krajín Vyšehradskej štvorky, kde jednou zo základných otázok bolo analyzovať, či podniky manipulujú so ziskami, a ak áno, zistiť smer manipulácie (smerom nahor alebo nadol), zmeny manipulácie v priebehu rokov a posúdiť úroveň riadenia ziskov medzi krajinami navzájom. Detekcia manipulácie so ziskami podnikov

umožňuje odhaliť motívy manipulácie. Účelom výskumu bolo objasniť otázky earnings managementu v prierezovej analýze s ohľadom na jedinečné vzorky podnikateľských subjektov z analyzovaných krajín.

Súhrn výsledkov riešenia projektu a naplnenia cieľov projektu v slovenskom jazyku (max. 20 riadkov)

Riešiteľský kolektív počas celej doby riešenia projektu dodržiaval stanovený harmonogram riešenia projektu za účelom naplnenia stanoveného hlavného cieľa projektu, ktorým bolo skonštruovať variantný, komplexný model detekcie a kvantifikácie Earnings managementu v podmienkach Slovenskej republiky zohľadňujúci všetky relevantné exogénne a endogénne premenné a parametre. Uvedený hlavný cieľ považujeme za splnený, ba čo viac môžeme konštatovať, že prekročený, nakoľko bol vytvorený aj komplexný model Earnings managementu podnikov vyšehradskej štvorky. Nesmieme opomenúť poskytnutie holistického pohľadu na predmetnú problematiku sumarizáciou viacerých uhlov pohľadu: národohospodárskeho, podnikového, právneho ale aj matematicko-štatistického. Počas riešenia projektu riešiteľský kolektív publikoval spoločne 8 článkov v karentovaných časopisoch v zahraničí, 26 článkov v zahraničných časopisoch, pričom 20 z nich je indexovaných v databázach Web of Science a SCOPUS, 14 článkov v časopisoch v SR, 17 príspevkov na domácich medzinárodných vedeckých konferenciách a 9 príspevkov na zahraničných vedeckých konferenciách. Taktiež publikoval 2 vedecké monografie v SR. Na predmetné publikácie zaznamenal riešiteľský kolektív počas celej doby riešenia projektu viac ako 500 citácií, pričom ide o 181 citácií v karentovaných časopisoch v zahraničí a viac ako 370 citácií v recenzovaných vedeckých časopisoch a zborníkoch z konferencií indexovaných v databázach Web of Science a SCOPUS.

Súhrn výsledkov riešenia projektu a naplnenia cieľov projektu v anglickom jazyku (max. 20 riadkov)

Members of the research team followed the scheduled timetable for the project implementation during the whole project period in order to fulfill the given main goal of the project, which was to develop a variant, complex model of detection and quantification of Earnings Management in Slovakia considering all relevant exogenous and endogenous variables and parameters. We consider the main goal as fulfilled and even more we can state that it was exceeded, as also a complex model of Earnings Management in Visegrad group has been created. We must not forget the given holistic view on the issue by summing it up from several angles: from the angle of the national economy, from the angle of a business, from the legal angle, as well as from the mathematical and statistical angles. During the project investigation, members of the research team jointly published 8 articles in foreign journals indexed in Current Content, 26 articles in foreign journals, 20 of them are indexed in Web of Science and SCOPUS databases, 14 articles in journals in SR, 17 contributions in domestic international scientific conferences and 9 contributions in foreign international scientific conferences. They also published 2 scientific monographs in SR. The research team has recorded more than 500 citations during project investigation, 181 citations in foreign journals indexed in Current Content and more than 370 citations in reviewed scientific journals and conference proceedings indexed in Web of Science and SCOPUS databases.