

ECONOMIC VALUE ADDED A BENCHMARKINGOVÉ HODNOTENIA

Doc. Ing. Peter Gallo, Fakulta manažmentu PU v Prešove

Abstrakt:

Článok sa zaoberá problematikou ukazovateľa Economic Value Added (EVA) ako manažérskeho nástroja pre hodnotenie výkonnosti podnikov. Výpočet ukazovateľa je pomerne zložitý, preto sú tu uvedené postupy, ktoré je možné využiť pri výpočte. To nám umožní zistiť benchmarkingové hodnoty, na základe ktorých je možné potom porovnávať podniky. Presnejší výpočet je možný len po zadaní doplňujúcich údajov, typických pre každý hodnotený podnik.

Kľúčové slová: EVA, Economic ValueAdded, benchmarking, výkonnosť, benchmarking.

Abstract

The article deals with the problem of indicator Economic Value added (EVA) as a management tool for the performance of enterprises. The calculation of the indicator is relatively complex, because there are the procedures to be used in the calculation. This allows us to identify benchmarking values on which it is then possible to compare companies. A more accurate calculation is possible only after entering additional data, specific to each rated entity.

Keywords: EVA, Economic ValueAdded, benchmarking, performance benchmarking.

1 POJEM EKONOMICKÁ PRIDANÁ HODNOTA A VÝKONNOSTI PODNIKU

V súčasnosti existuje mnoho názorov na hodnotenie výkonnosti podniku. Existuje aj mnoho výpočtov, ktoré ju dokumentujú. Podniky si na základe nich počítajú svoju výkonnosť a snažia sa dôjsť k čo najpresnejšiemu výsledku. Ak však chceme tieto podniky porovnať a ohodnotiť ich z hľadiska výkonnosti tak, aby to boli medzi sebou porovnateľné, narazíme na množstvo problémov, ktoré je potrebné vyriešiť. Z toho dôvodu je potrebné preskúmať rôzne teórie a prispôbiť ich daným požiadavkám a postup výpočtu upraviť tak, aby sme dospeli u všetkých podnikov k porovnateľným výsledkom. Príspevok je zameraný preto na objasnenie postupov výpočtu a možnosti ich využitia v praxi.

Ekonomická pridaná hodnota (tiež EVA – Economic Value Added) je ukazovateľ, ktorý umožňuje hodnotiť výkonnosť podniku a ekonomickú efektívnosť jeho podnikovej činnosti. Ukazovateľ pomáha top manažmentu, controllérom a majiteľom:

- ohodnotiť výkonnosť podniku a trend jeho rozvoja,
- zistiť ako vplyva podniková činnosť k nárastu hodnoty podnikovej investície akcionára,
- zhodnotiť efektívnosť investičných projektov,
- zvýšiť hmotnú zainteresovanosť pracovníkov na výsledkoch podnikovej činnosti.

2 CHARAKTERISTIKA UKAZOVATEĽA

EVA charakterizuje produkčnú schopnosť podniku zníženú o cenu kapitálu (N_k), ktorý vložili do podniku akcionári, či majitelia a veritelia podniku. Jeho hodnota je absolútna. Ukazovateľ vyjadruje ekonomickú efektívnosť podniku v tvare economickej pridanej hodnoty v závislosti od dosiahnutého prevádzkového hospodárskeho výsledku a ceny (t.j. nákladov) na používaný investovaný kapitál. Vyjadruje teda efektívnosť využitia investovaného kapitálu akcionárov. Cieľom vlastníkov je dosiahnuť maximálne zhodnotenie investovaného kapitálu a zhodnotiť tým majetok podniku, t.j. dosiahnuť takú výnosnosť vloženého kapitálu, ktorý presiahne v maximálnej miere rovnakú alternatívnu investíciu, ktorú by majitelia mohli realizovať. Podmienkou pozitívneho vývoja ukazovateľa EVA je kladný rozdiel medzi výnosnosťou vlastného kapitálu a jeho nákladovosťou.

2.1 Postup výpočtu ukazovateľa EVA na základe ziskovosti podniku

Ekonomická pridaná hodnota (EVA) bližšie kvantifikuje hodnotu podniku pridanú do neho prevádzkovou činnosťou za sledované obdobie. Vypočítame ju vo všeobecnosti nasledovne:

1.
$$EVA = NOPAT \times (1 - d) - N_k \times K$$

kde NOPAT – prevádzkový hospodársky výsledok
d – daňová sadzba
 N_k – vážená priemerná miera nákladov na kapitál
K – používaný kapitál v podniku
 $N_k \times K$ – náklady na celkový používaný kapitál

2. Iný spôsob výpočtu je orientovaný na výpočet EVA cez ukazovateľ rentability vlastného imania ROE.

$$EVA = VI \times (ROE - N_{vk})$$

kde VI – vlastné imanie podniku
ROE – rentabilita vlastného kapitálu
 N_{vk} – náklady na vlastný kapitál

3. Tiež sú známe výpočty ukazovateľa EVA založené na rizikovej prémii r_e – tzv. EVA equity:

$$EVA = (ROE - r_e) * VI$$

úpravou dostaneme

$$EVA = EAT - r_e * VK$$

Kde ROE – rentabilita vlastného imania
 r_e – riziková prémia
VI – vlastné imanie

4. Z ďalších výpočtov možno spomenúť výpočet EVA založený na ukazovateli NOA (čistý prevádzkový majetok) – tzv. EVA – entity:

$$EVA = NOPAT - NOA * WACC$$

úpravou dostaneme

$$\text{EVA} = (\text{NOPAT}/\text{NOA} - \text{WACC}) * \text{NOA}$$

Ďalšou úpravou môžeme dostať vzorec:

$$\text{EVA} = (\text{EBIT} * (1 - d) / \text{NOA} - \text{WACC}) * \text{NOA}$$

kde:

NOPAT - čistý prevádzkový hospodársky výsledok po zdanení,

NOA - čistý prevádzkový majetok,

WACC - vážený priemer nákladov na kapitál.

2.2 Využitie ukazovateľa EVA

Ukazovateľ EVA možno využiť veľmi efektívne nielen v riadení podniku pri hodnotení jeho efektívnosti, ale aj v rôznych iných prípadoch. Vždy ho však môžeme brať ako TOP ukazovateľ a jeden z vrcholových ukazovateľov. Z toho dôvodu ho radíme medzi kľúčové ukazovatele podniku. Ukazovateľ EVA môžeme využiť v týchto všetkých oblastiach:

A/ Využitie pri analýze vývoja trhovej hodnoty podniku

Ukazovateľ poukazuje na vzťah medzi základnými faktormi tvorby hodnoty podniku, t.j. jeho hospodárskou silou a mierou uspokojovania požiadaviek kapitálových investorov podniku. Pozitívny vývoj trhovej hodnoty podniku vyjadruje kladná hodnota ukazovateľa EVA a jeho postupný nárast. Tým je vlastne vyjadrený prebytok prevádzkového hospodárskeho výsledku po zdanení nad nárokmi poskytovateľov podnikového kapitálu. Prebytok vyjadruje schopnosť podniku nielen uhrádzať z prostriedkov vyprodukovaných prevádzkovou podnikovou činnosťou hodnotu (cenu) využívaného kapitálu a ešte i zvyšovať jeho trhovú hodnotu. Postup výpočtu je podobný ako pri stanovení hodnoty podniku metódou DFCF (diskontovaný voľný cash flow).

B/ Využitie EVA pri hodnotení efektívnosti investičných projektov

Predpokladom a zárukou budúcej úspešnosti podniku je jeho efektívna investičná politika v smere modernizácie a obnovy aktív podniku. Možno konštatovať, že efektívnosť investície zabezpečuje rast hodnoty podniku a jeho vplyv sa odrazí aj v pozitívnom vývoji ukazovateľa EVA. Preto i hodnotenie efektívnosti investičných projektov smeruje k maximalizácii trhovej hodnoty podniku.

Interpretácia výsledkov

Výsledky možno interpretovať nasledovne:

- Ukazovateľ EVA > 0.** Investícia je pre podnik výhodná a efektívna. Poskytovateľom kapitálu prinesie požadovaný výnos a zároveň prispieva i k rastu hodnoty podniku.
- Ukazovateľ EVA = 0.** Z pohľadu riadenia nie je investícia pre podnik efektívna, pretože neprinesie rast trhovej hodnoty podniku, aj keď poskytovateľom kapitálu prinesie požadovaný výnos.
- Ukazovateľ EVA < 0.** Investícia je v tomto prípade pre podnik neefektívna. Poskytovatelia kapitálu nezískajú požadovaný výnos z danej investície a jej prijatie nepovedie k zvýšeniu trhovej hodnoty podniku, ale spôsobí jeho zníženie.

C/ Využitie ukazovateľa EVA pri oceňovaní majetku podniku

Oceňovanie majetku je dôležitá činnosť z pohľadu aktivít podniku pri jeho privatizácii, predaji, fúzii, alebo likvidácii. Stanovenie hodnoty podniku je preto dôležité, ale zároveň i ťažké. Minimálne je potrebné stanoviť súčasnú vnútornú hodnotu podniku a perspektívnosť odvetvia, v ktorom podnik pôsobí.

D/ Využitie ukazovateľa EVA v riadení ľudských zdrojov

Ukazovateľ EVA môže tvoriť základ nového systému odmeňovania pracovníkov podniku, ktorý priamo zodpovedajú za prevádzkovú činnosť. Ich hodnotenie výkonnosti je úzko spojené s ukazovateľom EVA a tvorí základ pri vypočítavaní odmien v jednotlivých obdobiach. Týmto systémom sú pracovníci vhodne motivovaní k dosiahnutiu maximálnych ukazovateľov EVA vo vhodnom pomere vlastného a cudzieho kapitálu a tým efektívne prispievajú k rastu hodnoty podnikateľskej jednotky.

E/ Využitie ukazovateľa EVA pri hodnotení výkonnosti podniku

Ukazovateľ EVA má veľké uplatnenie aj pri hodnotení výkonnosti podnikov. Z tohto pohľadu je to veľmi významný a patrí v skupine vrcholových cieľov na prvé miesto. Pre hodnotenie výkonnosti podniku sa najlepšie hodí ukazovateľ EVA počítaný z prevádzkového hospodárskeho výsledku NOPAT alebo v rámci medzinárodnej porovnateľnosti na základe ukazovateľa ziskovosti EBIT (zisk pred daňami a úrokmi). Nakoľko na prevádzkovej činnosti sa môžu vyskytovať aj niektoré položky z finančných nákladov, pre benchmarkingové porovnávanie sa javí tento výpočet ako najvhodnejší. Úroky sú už zahrnuté v nákladoch na cudzí kapitál, podobne ako dane. Výnosnosť pre majiteľa je zahrnutá v nákladoch na vlastný kapitál.

Nižšie uvedený prepočet je založený na ukazovateli EVA počítaného podľa nasledovného vzorca:

$$EVA = EBIT - N_k = EBIT - WACC * K = EBIT - (r_e' * VI/K) + (1-d)*u_s*CZ/K * K$$

Kde EBIT – čistý zisk pred úrokmi a daňami
N_k - náklady na kapitál
WACC - % vyjadrenie nákladov na kapitál
K – kapitál celkom
R_e – výnos pre majiteľa
VI – vlastné imanie
d – dane
u_s – úroková sadzba
CZ – cudzie zdroje

Presnejší výpočty si už môže urobiť podnik sám na základe svojich vlastných špecifických informácií s podporou špeciálne vytvorených programov. Tu uvádzaný postup zahrňuje základné informácie, ktoré môžu podniky získať napr. zo stránky www.indexpodnikatela.sk.

Výstup z tohto systému prezentuje tabuľka, kde okrem hodnoty ukazovateľa EVA sú aj benchmarkingové hodnotenia bonity podniku. Môžeme tu vidieť, že dobrá bonita podniku nezaručuje hneď aj dobrú výkonnosť podniku reprezentovanú prostredníctvom ukazovateľa EVA.

Tabuľka 1. Benchmarkingové porovnanie podnikov pre SK-NACE ťažba a dobývanie.

P.č.	Index	Názov	IČO	Tržby	Čistý zisk	EVA	Zamestnanci
1	B	Baňa Čáry, a.s.	36646041	8 794 238 €	1 048 028 €	523 677 €	200-249
2	A++	T&B, s.r.o.	35812281	7 321 558 €	464 785 €	491 820 €	100-149
3	A+++	LHODOL, s.r.o.	36009962	3 538 644 €	690 908 €	331 589 €	10-19
4	A+++	Štrkopiesky Hrubá Borša s.r.o.	35938064	2 863 767 €	346 715 €	304 102 €	25-49
5	A+++	Kameňolom Sokolec, s.r.o.	36023574	1 583 889 €	192 959 €	176 699 €	20-24
6	B	VSK PRO - ZEO s. r. o.	36494046	1 045 265 €	140 455 €	123 302 €	10-19
7	A	AGRO CS Slovakia, a.s.	36042161	9 481 407 €	588 397 €	105 958 €	50-99
8	A+	TKBČ, s.r.o.	43788661	3 428 668 €	93 548 €	102 267 €	1
9	A+++	KOPEREKOMIN, spol. s r.o.	31588999	209 910 €	101 732 €	89 921 €	10-19
10	A+	T&B SK, s.r.o.	36054771	4 116 095 €	79 410 €	77 214 €	50-99
11	B	LUVEMA, spol. s r.o.	31610641	399 925 €	70 466 €	71 715 €	1
12	A+	UND - ŠTRKOPIESKY s.r.o.	36582409	93 203 €	57 316 €	66 172 €	3.4
13	A	BENTOKOP s.r.o.	36638803	694 941 €	44 029 €	23 451 €	3.4
14	A+++	CANTERA s.r.o.	46476385	34 852 €	19 122 €	22 733 €	0
15	C	JURMI, s.r.o.	46752030	406 861 €	26 067 €	17 635 €	0
16	A+	Haidecker s.r.o.	46205012	28 000 €	14 478 €	14 119 €	-
17	C	Pieskovňa Záhorie, spol. s.r.o.	36252085	205 475 €	11 866 €	7 851 €	1
18	C	AGROMELIO, s.r.o.	36502031	1 291 362 €	96 652 €	6 793 €	20-24
19	A	CEMEX Infrastructure Slovakia, s. r. o.	46588761	8 001 €	6 814 €	6 493 €	0
20	A+	ORNOX Invest, s.r.o.	36791296	449 068 €	12 736 €	5 309 €	3.4
21	A++	KAMENSTAV s.r.o.	45585377	21 631 €	1 704 €	1 132 €	0
22	A	Stechap, s. r. o.	47011777	33 464 €	771 €	291 €	1
23	A+	B a B plus s.r.o.	36329193	206 267 €	7 972 €	6 €	5.9

Zdroj: www.indexpodnikatela.sk

Z tabuľky je možno vidieť výkonnosť slovenského ťažobného priemyslu a najvýkonnejšie slovenské podniky. Tento benchmarkingový pohľad pomáha slovenským podnikom napredovať a lepšie analyzovať a hlavne plánovať svoju budúcnosť.

Ak potrebujete získať výkonnosť podnikov v Košickom kraji, prípadne vo vybranom okrese, odfiltrovaním dát je to možné zvládnuť v podstate online. Tým získame cenné informácie, ktoré podporujú rozvoj Vášho podniku a pomôžu Vás usmerniť v procese zvyšovania výkonnosti podniku. Nevyhnutné je ešte mať modelovací nástroj na simuláciu a modelovanie výkonnosti podniku, napr. od program EIS – Finančný plán(www.dominanta.sk). Pomocou modelovacích nástrojov vytvoríte

optimálny finančný plán podniku, ktorý Vám umožní smerovať firmu k zvyšovaniu jeho výkonnosti bez toho, že by ste produkovali neprimerane vysoký zisk.

Tabuľka 2. Benchmarkingové porovnanie podnikov pre SK-NACE v stavebníctve pre Košický kraj.

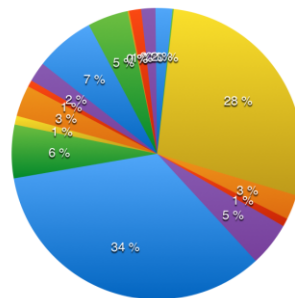
P. č.	Index	Názov	IČO	Tržby	Čistý zisk	EVA	Zamestnanci
1	A+++	ELTRA, s.r.o.	31674267	19 151 934 €	9 103 403 €	10 226 546 €	100-149
2	A	TITUS - VÝSTAVBY, s.r.o.	36576841	78 236 €	6 845 860 €	5 447 099 €	0
3	A+++	MARCUS INDUSTRY, a.s.	36216569	12 125 620 €	1 664 501 €	1 657 624 €	25-49
4	A+++	REMONT, spoločnosť s ručením obmedzeným, Košice	17080401	3 026 664 €	650 345 €	610 548 €	25-49
5	B	TH STAVBYT s.r.o.	36785491	10 079 €	1 040 583 €	513 884 €	2
6	C	MATRIX SLOVAKIA s.r.o.	36198048	3 097 189 €	473 233 €	437 558 €	20-24
7	A	Norisson s.r.o.	45879613	1 767 699 €	354 525 €	390 077 €	0
8	C	DENNON s.r.o.	36583090	1 425 428 €	269 716 €	253 349 €	1
9	A+	SERIO s.r.o.	46696822	1 059 827 €	190 573 €	212 972 €	0
10	B	FVE Nový Sad, s.r.o.	45618011	1 681 014 €	133 639 €	195 136 €	1
11	A+++	Elkostav KM, s.r.o.	36748901	883 912 €	172 572 €	187 028 €	10.19
12	A	MBL a.s.	36207039	4 103 446 €	351 152 €	183 489 €	10.19
13	A	Vodohospodársky projekt s.r.o.	36568368	311 623 €	152 303 €	175 745 €	1
14	B	Gepstav Michalovce, a.s.	47154217	523 850 €	171 067 €	175 392 €	10.19
15	A+++	Vodovody a kanalizácie, spol. s r.o.	31700985	1 490 700 €	184 764 €	153 649 €	10.19
16	A	GENERAL s.r.o.	45926743	3 779 003 €	150 942 €	144 354 €	5.9
17	A+++	ANTONAK s.r.o.	46948775	168 460 €	106 335 €	125 150 €	-
18	B	HOFEX spol. s r.o.	31648924	1 828 561 €	142 342 €	123 334 €	10.19
19	A+	FORWOOD, s.r.o.	36568180	2 424 147 €	73 123 €	122 236 €	25-49
20	A+++	JL exteriér, s.r.o.	43970184	387 389 €	111 337 €	119 186 €	-
21	C	MIGI, spol. s r.o.	36187232	3 191 195 €	243 828 €	115 513 €	20-24
22	A+++	DAMAR plus s.r.o.	45350141	232 136 €	99 907 €	113 258 €	2
23	A+	PROSPOL s.r.o.	36216453	254 175 €	94 348 €	108 938 €	2
24	C	DM INVEST s.r.o.	36682331	837 638 €	122 352 €	94 825 €	5.9
25	C	ISOSTAVA s.r.o.	36756377	840 819 €	104 280 €	92 041 €	1

Zdroj: www.indexpodnikatela.sk

Ako stojí v oblasti hodnotenia výkonnosti pomocou danej metodiky výpočtu ukazovateľa EVA jednotlivé odvetvia slovenskej ekonomiky a ktoré odvetvie dosahuje najvyššiu výkonnosť je možné z nasledovnej štruktúry podnikov.

Slovenské odvetvia					
Odvetvie	%	Tržby	ZiskPredZdanenim	ZiskPoZdaneni	
A	Poľnohospodárstvo, lesníctvo a rybolov	1,69 %	1 862 796 073 €	3 346 105 €	-8 857 874 €
B	Ťažba a dobývanie	0,14 %	149 374 816 €	7 970 949 €	6 154 146 €
C	Priemyselná výroba	27,79 %	30 581 783 449 €	817 395 945 €	563 028 508 €
D	Dodávka elektriny, plynu, pary a studeného vzduchu	2,76 %	3 035 874 036 €	-139 723 288 €	-144 641 216 €
E	Dodávka vody, čistenie a odvod odpadových vôd, odpady a služby odstraňovania odpadov	0,90 %	985 776 469 €	54 181 714 €	35 345 738 €
F	Stavebníctvo	4,87 %	5 363 259 393 €	26 973 199 €	-14 200 756 €
G	Veľkoobchod a maloobchod; oprava motorových vozidiel a motocyklov	34,15 %	37 582 159 612 €	655 135 898 €	411 379 642 €
H	Doprava a skladovanie	5,93 %	6 522 892 887 €	110 971 505 €	73 886 579 €
I	Ubytovacie a stravovacie služby	0,98 %	1 081 904 027 €	-71 450 255 €	-76 169 518 €
J	Informácie a komunikácia	3,45 %	3 792 652 175 €	298 436 167 €	211 692 077 €
K	Finančné a poisťovacie činnosti	0,73 %	807 233 082 €	141 245 678 €	93 227 356 €
L	Činnosti v oblasti nehnuteľností	2,21 %	2 431 926 740 €	-118 314 364 €	-143 422 892 €
M	Odborné, vedecké a technické činnosti	6,64 %	7 313 055 325 €	751 208 434 €	600 949 238 €
N	Administratívne a podporné služby	4,51 %	4 962 137 419 €	278 160 659 €	228 794 755 €
O	Verejná správa a obrana; povinné sociálne zabezpečenie	0,01 %	12 744 113 €	2 236 823 €	2 053 025 €
P	Vzdelávanie	0,16 %	176 239 480 €	7 253 105 €	4 220 778 €
Q	Zdravotníctvo a sociálna pomoc	1,33 %	1 463 941 246 €	119 588 057 €	84 605 813 €
R	Umenie, zábava a rekreácia	1,57 %	1 733 204 682 €	53 574 702 €	36 659 997 €
S	Ostatné činnosti	0,18 %	202 071 656 €	-662 613 €	-3 007 712 €
		100 %	110 061 026 680 €	2 997 528 420 €	1 961 697 684 €

- Poľnohospodárstvo, lesníctvo a rybolov
- Ťažba a dobývanie
- Priemyselná výroba
- Dodávka elektriny, plynu, pary a studeného vzduchu
- Dodávka vody; čistenie a odvod odpadových vôd, odpady a služby odstraňovania odpadov
- Stavebníctvo
- Veľkoobchod a maloobchod; oprava motorových vozidiel a motocyklov
- Doprava a skladovanie
- Ubytovacie a stravovacie služby
- Informácie a komunikácia
- Finančné a poisťovacie činnosti
- Činnosti v oblasti nehnuteľností
- Odborné, vedecké a technické činnosti
- Administratívne a podporné služby
- Verejná správa a obrana; povinné sociálne zabezpečenie
- Vzdelávanie
- Zdravotníctvo a sociálna pomoc
- Umenie, zábava a rekreácia
- Ostatné činnosti



Obr. 1 Hodnotenie výkonností podľa odvetví

Zdroj: www.indexpodnikatela.sk

Pre zaujímavosť je možné vidieť z tabuľky 3 výkonnosť 25 TOP slovenských podnikov bez rozlíšenia odvetvia.

Tabuľka 3. TOP 25 slovenských podnikov na základe ukazovateľa EVA.

P. č.	Index	Názov	IČO	Tržby	Čistý zisk	EVA	Zamestnanci
1	B	CLEAN ENERGY TRADE s. r. o.	45902577	523 065 248 €	158 032 240 €	127 777 432 €	-
2	A+++	ESET, spol. s r.o.	31333532	300 037 280 €	58 309 804 €	69 593 328 €	250-499
3	A+++	Zentiva, a.s.	31411771	168 808 592 €	52 257 748 €	52 978 380 €	100-149
4	A	SkyToll, a. s.	44500734	120 059 608 €	42 326 760 €	48 875 012 €	150-199
5	A+	PROTHERM PRODUCTION s.r.o.	34109340	188 121 504 €	27 717 842 €	30 163 792 €	500-999
6	A+	Moneta S, s.r.o.	36211907	15 427 292 €	33 063 942 €	28 720 998 €	0
7	A+	M-MARKET, akciová spoločnosť	36027146	8 779 153 €	22 761 304 €	15 865 650 €	25-49
8	A	Heineken Slovensko, a.s.	36528391	105 011 568 €	14 825 522 €	15 704 386 €	250-499
9	B	Consumer Finance Holding, a.s.	35923130	38 754 680 €	24 643 758 €	14 980 195 €	250-499
10	A+++	Respect Slovakia, s.r.o.	34107061	40 050 600 €	12 317 836 €	14 646 956 €	50-99
11	A+	INERGY Automotive Systems Slovakia, s.r.o.	35792850	156 548 768 €	13 443 978 €	13 189 457 €	150-199
12	A+++	GDM, a. s.	30996520	54 773 280 €	11 192 781 €	13 061 215 €	1.00
13	A++	HENKEL SLOVENSKO spol. s r.o.	17324246	146 662 384 €	10 960 418 €	11 836 077 €	1000-1999

14	A+	INFENCO k. s.	44744501	12 832 325 €	9 695 359 €	11 595 281 €	2
15	A++	FORTUNA SK, a.s.	684881	149 367 360 €	9 268 328 €	11 011 488 €	500-999
16	B	Vaillant Industrial Slovakia s.r.o.	35895772	279 116 608 €	10 937 501 €	10 844 248 €	500-999
17	A+	Hella Slovakia Front-Lighting s.r.o.	36326739	201 394 592 €	13 252 796 €	10 553 397 €	500-999
18	A	IBM Slovensko, spol. s r.o.	31337147	129 700 816 €	10 655 169 €	10 488 218 €	500-999
19	A+	Penta Investments, s. r. o.	46393226	23 255 978 €	9 186 155 €	10 303 055 €	50-99
20	A	IBM International Services Centre s.r.o.	35852631	171 385 648 €	9 575 976 €	10 299 575 €	3000-3999
21	A+++	ELTRA, s.r.o.	31674267	19 151 934 €	9 103 403 €	10 226 546 €	100-149
22	B	ZKW Slovakia s.r.o.	36657913	128 955 928 €	16 149 780 €	10 154 951 €	1000-1999
23	A++	SCA Hygiene Products Slovakia, s.r.o.	36590941	186 462 128 €	13 383 724 €	9 892 328 €	500-999
24	A	SAS Automotive s.r.o.	35799218	563 612 930 €	9 993 317 €	9 812 621 €	250-499
25	A++	RF, spol. s r.o.	35820349	89 494 488 €	8 719 056 €	9 783 258 €	500-999

Zdroj: www.indexpodnikatela.sk

Poznámka: Výber podnikov bol urobený na základe účtovných závierok podniky zaregistrovaných v obchodnom registri. Podniky, ktoré svoje výkazy nemajú odovzdané alebo nedali sa prezentovať, neboli zahrnuté do uvedenej analýzy.

ZÁVER

Problematikou ukazovateľa EVA a jeho uplatnením v praxi aj zdokonaľovaním a objavovaním nových vedecko-odborných poznatkov z tejto oblasti sa zaoberá Fakulta manažmentu PU v Prešove, zvlášť Katedra účtovníctva a controllingu a Katedra manažmentu. Tento článok vyšiel ako príspevok k projektom VEGA 2014-2015 - č. 1/0054/14 „Výskum v oblasti controllingu rizík podnikania v EÚ so zameraním na návrh modelov na zefektívnenie riešenia a prognózovania finančných rizík podnikateľských subjektov“ („Research in the area of controlling the risks of entrepreneurship in the EU with focus on the design of models to streamline the solutions and forecasting of business entities' financial risks“) a projektu KEGA č. 020PU-4/2015 „Tvorba multimediálnych web dokumentov pre e-learningové vzdelávanie pre zvyšovanie kvality vedomostí manažérov a študentov“ riešený na Fakulte manažmentu Prešovskej univerzity v Prešove.

Bližšia analýza, rozklady ukazovateľov, modelovanie a simulácia výsledkov, až po tvorbu finančného plánu orientovaná na výkonnosť podniku, bude prezentovaná v ďalších pokračovaniach článku