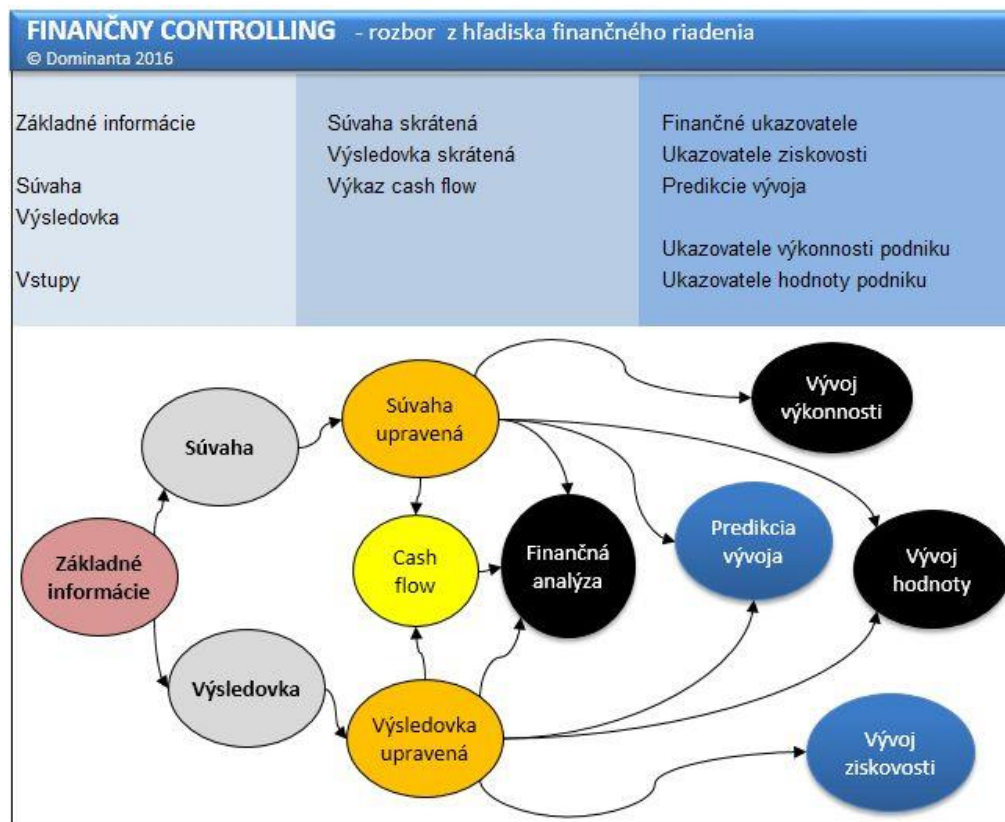


## ROZBOR FIRMY – počítačový program

Program Rozbor firmy pracuje v prostredí Excel. Vstupnými údajmi je súvaha a výkaz ziskov a strát platní od roku 2014. Nastavením vstupov je možné výsledky firmy hodnotiť v mesačnom, alebo v ročnom členení. Rozbor zahŕňa všetky dôležité oblasti potrebné pre riadenie firmy. Výstupy prezentuje v prijateľnej forme pre manažerov v tabuľkovej a grafickej podobe vo forme trendov. Je možné využiť ho aj so stránkou Index podnikateľa - [www.indexpodnikateľa.sk](http://www.indexpodnikateľa.sk). Tým získate možnosť sledovať výsledky nielen vlastnej firmy, ale robiť si aj rozborov spoločností, ktoré sú s vami v sieťovom vzťahu, dodávateľov, odberateľov a podobne.

Rozbor firmy je realizovaný podľa nasledovnej schémy:



Ak sa pozrieme na jednotlivé tabuľky uvidíme nasledovné výsledky:

Voľbou príslušnej zložky, si môžeme prezrieť výsledky firmy v danej oblasti.

	A	B	C
1		P. č.	Položka
2		<b>Súvaha</b>	
36		<b>Výkaz ziskov a strát</b>	
67		<b>Výkaz cash flow</b>	
90		<b>Finančná analýza</b>	
114		<b>Ukazovatele ziskovosti</b>	
130		<b>Predikčné modely</b>	
171		<b>Ukazovatele výkonnosti podniku</b>	
182		<b>Ukazovatele hodnoty podniku</b>	
200			
201			

### Finančná analýza (ukážka)

	A	B	C	D	E	F	G	H	I	P
1		P. č.	Položka	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Vývoj
92		81	Celková likvidita firmy	0,7	0,6	1,1	1,4	1,1	2,3	
93		82	Bežná likvidita firmy	0,7	0,6	1,1	1,3	1,0	2,2	
94		83	Pohotová likvidita	0,3	0,4	0,8	1,0	0,5	1,5	
95		84	Pracovný kapitál	-90 134	-328 788	29 355	88 926	23 450	204 389	
96		85	Doba obratu zásob	0	0	2	5	2	2	
97		86	Doba obratu pohľadávok	60	33	28	23	50	31	
98		87	Doba obratu záväzkov	181	216	85	73	81	27	
99		88	Obrat celkového majetku	1,1	1,0	0,9	1,0	0,9	0,9	
100		89	Celková zadlženosť	54%	63%	41%	31%	43%	24%	
101		90	Stupeň finan. samostatnosti	0,8	0,6	1,4	2,2	1,3	3,3	
102		91	Úrokové zaťaženie	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
103		92	Celková úverová zaťaženosť	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	19,0%	15,3%	
104		93	Dlhodobá zadlženosť	0%	0%	19%	9%	16%	13%	
105		94	Bežná zadlženosť	54%	62%	22%	21%	26%	11%	
106		95	Stupeň prekapitalizovania	0,7	0,6	0,8	1,0	0,8	1,0	
107		96	Stupeň podkapitalizovania	0,7	0,6	1,0	1,1	1,0	1,2	
108		97	Rentabilita majetku celkom - ROA	10,5%	27,7%	20,4%	28,5%	26,7%	18,2%	
109		98	Rentabilita vlast. imania - ROE	23,4%	74,2%	34,8%	41,3%	46,7%	23,8%	
110		99	Rentabilita dlhod. zdrojov ROCE	23,3%	73,9%	26,3%	36,4%	36,7%	20,4%	
111		100	Rentabilita tržieb ROS	9,8%	26,8%	21,8%	27,6%	28,2%	20,8%	
112		101	Ukazovateľ nákladovosti	0,90	0,73	0,78	0,72	0,72	0,79	

## Ukazovatele ziskovosti

	A	B	C	D	E	F	G	H	I	P
1		P. č.	Položka	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Vývoj
114		<b>Ukazovatele ziskovosti</b>								
115		P. č.	Položka	2010	2011	2012	2013	2014	2015	
116		102	EBIT	51 002	333 632	217 174	316 397	443 016	274 617	
117		103	EBITDA	105 674	403 195	281 736	375 342	540 251	390 674	
118		104	EBT	49 132	332 303	217 174	316 397	439 037	265 846	
119		105	NOPAT	38 220	268 749	175 888	243 580	342 019	206 469	
120		106	Výnosy celkom	520 373	1 246 584	999 244	1 158 637	1 560 894	1 320 564	
121		107	Náklady celkom	482 153	977 835	823 356	915 057	1 218 875	1 114 095	
122		108	Prevádzkový hospodársky výsledok	54 964	339 080	217 379	316 542	445 749	274 927	
123		109	Pridaná hodnota	341 615	905 639	781 733	933 458	1 240 779	1 020 835	
124		110	Obchodná marža	0	0	0	0	0	0	
125		111	Operatívny zisk po zdanení OEAT	42 872	264 482	166 419	238 523	354 168	213 464	
126		112	Daň	22%	22%	23%	22%	22%	22%	
127		113	Produktivita	1,49	1,84	1,59	1,71	1,81	1,66	
128		114	Cash flow	92 892	338 312	240 450	302 525	439 254	322 526	

## Predikcia vývoja

	A	B	C	D	E	F	G	H	I	P
1		P. č.	Položka	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Vývoj
L30		<b>Predikčné modely</b>								
L31		P. č.	Položka	2010	2011	2012	2013	2014	2015	
L32		115	Index bonity (1,5*x1+0,08*x2+10*x3+5*x4+0,3*x5+0,1*x6)	3,6	6,2	6,0	8,2	6,9	7,6	
L33		x1	Cash flow / záväzky	0,4	0,4	0,5	0,9	0,6	0,9	
L34		x2	Majetok celkom / záväzky	1,9	1,6	2,4	3,2	2,3	4,3	
L35		x3	Zisk pred zdanením / majetok celkom	0,1	0,3	0,2	0,3	0,3	0,2	
L36		x4	Zisk pred zdanením / celkové výnosy	0,1	0,3	0,2	0,3	0,3	0,2	
L37		x5	Zásoby / celkové výnosy	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
L38		x6	Celkové výnosy / majetok celkom	1,1	1,0	0,9	1,0	0,9	0,9	
L39		116	Z-skóre - s obchod. akciami (1,2*x1+1,4*x2+3,3*x3+0,6*x4+1,0*x5)	2,4	2,9	3,3	4,3	3,5	4,4	
L40		117	Z-skóre - os. podniky (0,717*x1+0,847*x2+3,107*x3+0,42*x4+0,998*x5)	2,1	2,6	2,7	3,5	2,9	3,4	
L41		x1	Pracovný kapitál / majetok celkom	-0,2	-0,3	0,0	0,1	0,0	0,1	
L42		x2	Zisk po zdanení / majetok celkom	0,1	0,2	0,2	0,2	0,2	0,1	
L43		x3	Zisk pred zdanením a úroky / majetok celkom	0,1	0,3	0,2	0,3	0,3	0,2	
L44		x4	Trhová hodnota vl. imania / celkové dlhy	1,9	1,6	2,4	3,2	2,3	4,3	
L45		x5	Celkové tržby / majetok celkom	1,1	1,0	0,9	1,0	0,9	0,9	
L46		118	Rýchly test							
L47		119	Koef. samofinancovania	0,4	0,4	0,6	0,7	0,6	0,8	
L48		120	Doba splácania dlhu z cash flow	3,7	3,1	1,7	1,5	1,5	1,2	
L49		121	Cash flow v % tržieb	17,9%	27,1%	24,1%	26,4%	28,0%	24,4%	
L50		122	Rentabilita vl. imania a záväzkov (ROA)%	10%	28%	20%	28%	27%	18%	
L51		123	Brutto cash flow	92 892	338 312	240 450	302 525	439 254	322 526	

## Ukazovatele výkonnosti

	A	B	C	D	E	F	G	H	I	P
1		P. č.	Položka	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Vývoj
171		<b>Ukazovatele výkonnosti podniku</b>								
172		P. č.	Položka	2010	2011	2012	2013	2014	2015	
173		142	Economic Value Added	36 556	239 693	151 049	221 125	313 110	191 424	
174		143	Výnosnosť pre majiteľa	10,0%	10,0%	10,0%	10,0%	10,0%	10,0%	
175		144	Náklady na kapitál WACC	6,6%	6,2%	7,4%	8,1%	7,4%	8,6%	
176		145	Náklady na vlastný kapitál	4,5%	3,7%	5,9%	6,9%	5,7%	7,7%	
177		146	Náklady na cudzí kapitál	2,1%	2,4%	1,6%	1,2%	1,7%	0,9%	
178		147	Úroková sadzba	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	
179		148								
180		149								

## Vývoj hodnoty podniku

	A	B	C	D	E	F	G	H	I	P
1		P. č.	Položka	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Vývoj
182		<b>Ukazovatele hodnoty podniku</b>								
183		P. č.	Diskontované free cash flow (interval 4 roky)	2010	2011	2012	2013	2014	2015	
184		1	EBIT	51 002	333 632	217 174	316 397	443 016	274 617	
185		2	Daň	19%	19%	19%	19%	23%	22%	
186		3	EBIT po zdanení	41 312	270 242	175 911	256 282	341 122	214 201	
187		4	Odpisy	54 672	69 563	64 562	58 945	97 235	116 057	
188		5	Investície		481 285	11 883	0	446 351	0	
189		6	Cash flow	95 984	339 805	240 473	315 227	438 357	330 258	
190		7	NPV (interval 4 roky, minus investície)				328 526	172 357	628 529	
191		8	WACC (diskotná sadzba)	7%	6%	7%	8%	7%	9%	
192		9	Ročné tempo rastu cash flow (prepokladané)	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	0,2%	
193		7	Vecná renta v poslednom roku				3 984 435	6 097 256	3 946 808	
194		8	Súčasná hodnota renty v poslednom roku				2 916 621	4 584 463	2 840 815	
195		9	<b>Hodnota podniku</b>				<b>3 245 148</b>	<b>4 756 820</b>	<b>3 469 344</b>	
196		10	Hodnota záväzkov				343 711	709 172	354 662	
197		11	Hodnota vlastného imania				<b>2 901 437</b>	<b>4 047 648</b>	<b>3 114 682</b>	
198		*) tabuľka je korektná len pri ročných hodnotách v stĺpcoch								