

1**Správa o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou**

v zmysle § 23 ods. 5 zákona č. 540/2007 Z.z. o audítoroch, audite a dohľade nad výkonom auditu a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov
(dodatok správy audítora)

Spoločníkom spoločnosti

I. Overili sme účtovnú závierku spoločnosti REGONIK spol. s r.o. (ďalej len spoločnosť) k 31. Decembru 2013 uvedenú na stranách 1 – 39, ku ktorej sme dňa 27. decembra 2014 vydali správu audítora v nasledujúcom znení:

Názor

Podľa nášho názoru účtovná závierka vyjadruje objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti REGONIK spol. s r.o. k 31. decembru 2013, na výsledky jej hospodárenia a peňažné toky za rok končiaci k danému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení neskorších predpisov.

II. Overili sme taktiež súlad výročnej správy s vyššie uvedenou účtovnou závierkou. Za správnosť zostavenia výročnej správy je zodpovedné vedenie spoločnosti. Našou úlohou je vydať na základe overenia stanovisko o súlade výročnej správy s účtovnou závierkou. Overenie sme vykonali v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardami. Tieto štandardy požadujú, aby audítor naplánoval a vykonal overenie tak, aby získal primeranú istotu, že informácie uvedené vo výročnej správe, ktoré sú predmetom zobrazenia v účtovnej závierke, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s príslušnou účtovnou závierkou. Informácie uvedené vo výročnej správe na stranách 1 - 30 sme posúdili s informáciami uvedenými v účtovnej závierke k 31. decembru 2013. Iné údaje a informácie, ako účtovné informácie získané z účtovnej závierky a účtovných kníh sme neoverovali. Sme presvedčení, že vykonané overovanie poskytuje primeraný podklad pre vyjadrenie názoru audítora. Podľa nášho názoru sú uvedené účtovné informácie vo výročnej správe vo všetkých významných súvislostiach v súlade s hore uvedenou účtovnou závierkou.

V Bratislave 30. januára 2015



ECOVIS LA Partners Audit, s.r.o.

ECOVIS LA Partners Audit, s.r.o.
audítorská spoločnosť
licencia UDVA č. 348

Ing. Zuzana Šándorová

Ing. Zuzana Šándorová
zodpovedný audítor
licencia SKAu č. 886

**VÝROČNÁ SPRÁVA
ZA ROK 2013**

**Spoločnosť
REGONIK spol. s r.o.**

IČO: 31 325 335

**Tomášikova 52
831 03 Bratislava**

Stav, vývoj, významné riziká a neistoty, vplyv na životné prostredie a na zamestnanosť

Našu spoločnosť založili špecialisti s dlhoročnými skúsenosťami z analógovej a digitálnej elektroniky. Užšie zameranie spoločnosti je v zabezpečovaní techniky pre železničné koľajové vozidlá v ktorej technický potenciál firmy umožňuje realizovať komplexné dodávky s maximálnym rešpektovaním príslušných noriem a podmienok zákazníkov. Firma vlastní oprávnenie projektovať a dodávať techniku pre koľajové vozidlá.

Naša spoločnosť REGONIK spoločnosť s ručením obmedzeným zabezpečuje vývoj, projekciu, výrobu, dodávky a montáž meracej, regulačnej, informačnej a zabezpečovacej techniky pre železničné koľajové vozidlá (ŽKV).

Produkcia Regoniku slúži na obnovu a modernizáciu železničných vozňov a lokomotív v rôznych firmách na Slovensku, Českej republike, v Poľsku, v Maďarsku, ktoré modernizujú ŽKV. Zúčastňujeme sa každý rok ako subdodávateľ techniky na rôznych projektoch modernizácií, na Slovensku sú našimi partnermi ŽOS Vrútky, ŽOS Trnava, ŽOS Zvolen. V Českej republike sú to Škoda Plzeň, Pars-Nova Šumperk, Vagónka Vítkovice, Depo Nymburk. V Poľsku PESA Bydgość. V Maďarsku je to MAV Dunakeszi.

Základné oblasti činnosti našej spoločnosti sú:

Projekcia kompletov, vývoj a výroba prvkov akustickej a optickej informácie pre cestujúcich, regulácia kúrenia, vetrania a chladenia, zabezpečovacej techniky koľajových vozidiel s rešpektovaním normy EN 50155 :

- Komplety regulácie kúrenia a vetrania s využitím elektronických termostátov, elektronických analógových regulátorov, regulácie kúrenia, vetrania a chladenia s využitím programovateľných regulátorov s diagnostikou podľa noriem UIC 553 a EN 13129
- Komplety vlakového rozhlasového zariadenia podľa noriem UIC 568, UIC 558, UIC 440
- Komplety automatického akustického a optického informačného systému pre koľajové vozidlá
- Komplety rozhlasového a zabezpečovacieho zariadenia lokomotív, osobných aj spacích železničných vozňov v súlade s normami UIC
- Testovacie a diagnostické zariadenia regulačných a informačných systémov

V dňoch 18.6.2013 až 20.6.2013 sme sa zúčastnili v Ostrave expozície na medzinárodnom veľtrhu železničnej techniky a služieb Czech Raildays 2013 „Medzinárodný veľtrh koľajovej techniky, výrobkov a služieb pre potreby železničnej a mestskej koľajovej dopravy“, ktorý uskutočnil s týmito nomenklatúrami:

- železničné koľajové vozidlá a ich príslušenstvo
- koľajové vozidlá pre mestskú dopravu a ich príslušenstvo
- prostriedky pre stavbu, prevádzku a údržbu železničnej a električkovej dopravnej cesty
- prostriedky a zariadenia pre prevádzku a údržbu koľajových vozidiel
- kombinovaná doprava
- informačné technológie
- služby pro železničnú dopravu
- manipulačná technika

V stánku C09 sme na vonkajšej výstavnej ploche, kde sme predstavili novinky našej produkcie:

Regulačná technika

Spoločnosť ponúka n množstvo rôznych typov regulátorov pre reguláciu kúrenia, vetrania a chladenia na rôznej technickej úrovni od jednoúčelových regulátorov, termostatov až po inteligentné regulatory s vysokou úrovňou diagnostiky. Z týchto projektuje podľa požiadavky zákazníka systémy regulácie mikroklimy pre železničné koľajové vozidlá, V projektoch používa vzduchotechnické výrobky fi. Techklíma s.r.o. a CZE fi. EVPÚ pri dodržaní požiadaviek noriem UIC553 a EN 13129

Ozvučovacia a informačná technika

Dlhoroční špecialisti ozvučovacej techniky spoločnosti vyvinuli na vysokej úrovni radu ozvučovacích výrobkov pre projekty ozvučenia železničných koľajových vozidiel s dodržaním noriem UIC568 , UIC440, UIC558. a s rešpektovaním náročnej železničnej prevádzky. Túto techniku využívajú v projektoch komplexných informačných systémoch aj v elektrických, resp. dieselových motorových jednotkách.

Brzdové prvky

Spoločnosť vyvíja, projektuje a dodáva riadiacu techniku pre riadenie elektropneumatických brzd EPB a premostenia núdzovej brzdy PNB do železničných vozňov a do železničných lokomotív. Táto technika podľa želania zákazníkov je riešená jednak s rešpektovaním konceptu nemeckých železníc DB a jednak podľa normy UIC541 a patrí k dôležitej výbave železničných koľajových vozidiel zabezpečujúcej bezpečnosť cestujúcich aj v nadväznosti na dosiahnutie vyššej účinnosti brzdenia vlaku vybavené brzdovými prvkami DAKO.

Bezpečnostné a obslužné prvky

Poskytujú jednoduchú aplikáciu s vysokým účinkom, nízkymi nákupnými a prevádzkovými nákladmi.

Diagnostické zariadenia

Na možnosť diagnostiky všetkých zariadení je kladený vysoký dôraz, pričom je myslené na jednoduchú prevádzkovú diagnostiku, ako aj na podrobnú servisnú diagnostiku.

Vlakové káble

V spolupráci s Výskumným ústavom káblov a izolantov VUKI v Bratislave sme vyvinuli káble pre náročné aplikácie s dôrazom na príslušné normy UIC.
Riešenia / projekty systémov

Automatické informačné systémy

Informačné systémy zabezpečujú maximálnu informovanosť cestujúcich o priebehu cesty. Informácie sú zobrazované na základe požiadaviek akusticky aj opticky.

Dverné systémy

Dverné systémy zabezpečujú všetky funkcie ovládania dverí s dôrazom na spoluprácu s brzdovými systémami a stranovým odblokovaním dverí.

Systémy klimatizácie

Zabezpečujú kúrenie, vetranie a chladenie v železničných vozňoch na základe kódexu UIC553 a požiadaviek zákazníka. Rôznorodosť riešení vychádza z technických daností vozidiel.

Brzdové systémy

Brzdové systémy slúžia ako podporný systém pre hlavnú vzduchovú brzdu vlakovkej súpravy podľa kódexu UIC541-5. Svojou funkciou zvyšujú účinnosť brzdenia pri dlhých súpravách.

Naša spoločnosť realizovala projekty pre našich zákazníkov:

Rekonštrukcia vykurovacieho systému prevádzkovaných osobných vozňov ZSSK, ČD

- oddielové s kombinovaným odporovým a teplovzdušným kúrením a vetraním
- oddielové aj veľkopriestorové s teplovzdušným kúrením a vetraním
- poštové s kombinovaným naftovým a elektrickým teplovzdušným kúrením a vetraním

Aplikácia regulácie kúrenia, vetrania a chladenia v nových a modernizovaných železničných vozňoch ZSSK, ČD, a MAV

- oddielové aj veľkopriestorové vozne s teplovzdušným kúrením a vetraním s diagnostikou
- oddielové aj veľkopriestorové vozne klimatizované s diagnostikou

Rekonštrukcia alebo doplnenie vlakového rozhlasového zariadenia do prevádzkovaných vozňov ZSSK a ČD – náhrada španielskych rozhlasových ústrední firmy SEPSA

- veľkopriestorové aj oddielové vozne
- ležadlové a lôžkové vozne spolu so zabezpečovacím zariadením

Aplikácia vlakového rozhlasového zariadenia v nových a modernizovaných vozňoch ZSSK a ČD

- veľkopriestorové aj oddielové vozne

Aplikácia automatického akustického a optického informačného systému v elektrických jednotkách Tatranskej elektrickej železnici, v dieselových motorových jednotkách Radu 840 a Radu 812 pre ZSSK.

Aplikácia prvkov rozhlasu, jednotky premostenia záchrannej brzdy, 2-ž, 16-ž, 18-ž UIC kábla s regulačnými prvkami v lokomotívach a vo vozňoch ZSSK, ČD

Dodávky testerov priebežných vedení TPV18 pre ČD, ZSSK, MÁV, Bombardier-MÁV Dunakeszi, ŽOS Vrútky, Grécke železnice

Dodávky náhradných dielov – rozhlasovej ústredne za ústredne "Sepsa" pre ČD, + servopohony, UIC káble pre ČD, ŽOS České Velenice, MOVO Plzeň, ZSSK, ŽOS Vrútky, ŽOS Trnava, ZNTK Nowy Sacz Polsko, ...

Udalosti osobitného významu po 31.12.2013

Po dátume , ku ktorému bola zostavená účtovná závierka sa nevyskytli udalosti osobitného významu.

Predpokladaný vývoj spoločnosti a náklady na výskum a vývoj

Od marca minulého roku po úspešnej certifikácii ISO 9001/2011 spoločnosťou TUV NORD bola potvrdená naša odbornú spôsobilosť do roku 2015.

Máme vlastné vývojové pracovisko. V priebehu roku 2013 sa ďalej zabehával združený modulárny blok rozhlasu a brzd MRB01 a úspešne odskúšaný v lokomotive na okruhu VÚŽ ČR, vyvinutý pre lokomotívy radu 757.

Náklady na výskum a vývoj predpokladáme na úrovni minulého roku.

Nadobúdanie vlastných akcií, dočasných listov, obchodných podielov a akcií, dočasných listov a obchodných podielov materskej účtovnej jednotky

Vo vlastnom imaní a v štruktúre finančného majetku spoločnosti nedošlo k zmene štruktúry v porovnaní s predchádzajúcim účtovným obdobím.

Návrh na rozdelenie hospodárskeho výsledku

Zisk dosiahnutý za rok 2013 vo výške 105 097, 87 EUR navrhujeme previesť na nerozdelený zisk minulých rokov.

Organizačná zložka

Účtovná jednotka nemá organizačnú zložku v zahraničí.

Vypracoval konateľ spoločnosti

V Bratislave, 14.12.2014

Analýza likvidity

Ukazovatele likvidity informujú o platobnej schopnosti alebo likvidite podniku. Táto stránka finančnej situácie je najdôležitejšou a najsledovanejšou nielen manažmentom podniku, ale aj externými subjektami, s ktorými je podnik v kontakte.

Tabuľka: Analýza likvidity, REGONIK

č.r.	Text položky	Min	Opt	Max	0512	0612	0712	0812
001	Okamžitá likvidita	0,80	0,90	1,00	0,17	0,22	0,55	0,54
002	Bežná likvidita	1,00	1,50	2,00	1,46	1,35	1,54	1,33
003	Celková likvidita	1,50	2,50	4,00	1,83	1,37	1,63	1,44
999	Kontrolný riadok				3,45	2,95	3,72	3,31

č.r.	Text položky	Min	Opt	Max	0912	1012	1112	1212
001	Okamžitá likvidita	0,80	0,90	1,00	1,09	0,54	0,31	0,44
002	Bežná likvidita	1,00	1,50	2,00	2,69	2,50	1,59	1,56
003	Celková likvidita	1,50	2,50	4,00	2,98	2,78	1,71	1,75
999	Kontrolný riadok				6,77	5,82	3,61	3,75

č.r.	Text položky	Min	Opt	Max	1312
001	Okamžitá likvidita	0,80	0,90	1,00	0,50
002	Bežná likvidita	1,00	1,50	2,00	1,36
003	Celková likvidita	1,50	2,50	4,00	1,57
999	Kontrolný riadok				3,42

Legenda: ikony ukazovateľov



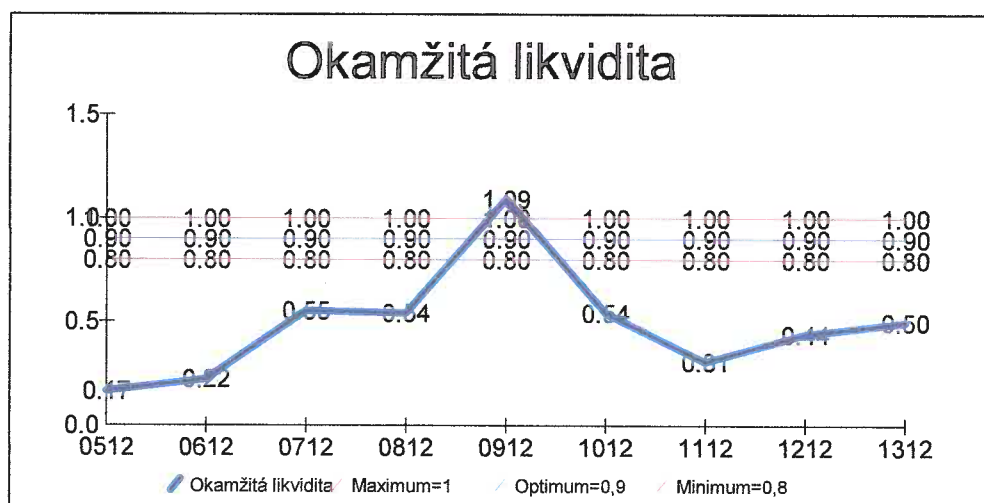
Hodnota je v medziach Min-Max a k Opt sa blíži na viac ako 90 percent.

Hodnota je v medziach Min-Max a k Opt sa blíži na viac ako 30, ale menej ako na 90 percent.

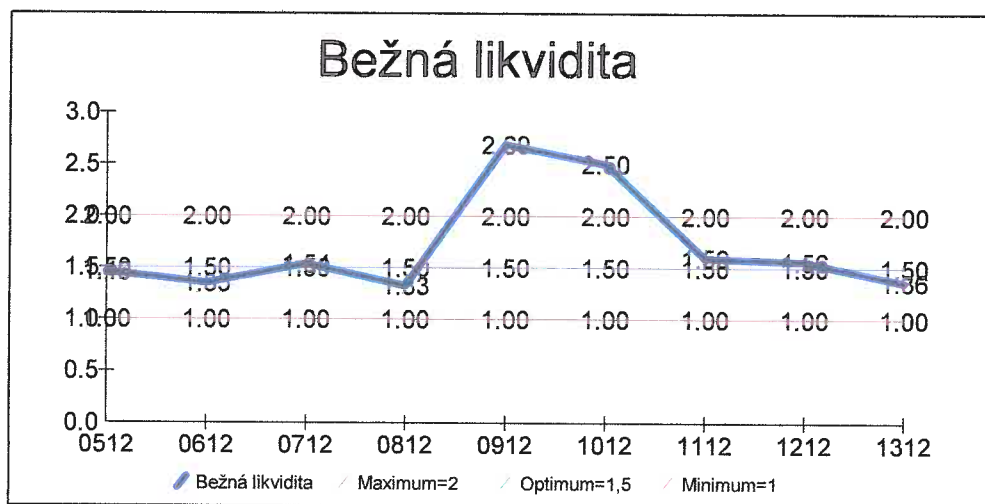
Hodnota sa pohybuje v okolí Min alebo v okolí Max.

Hodnota je menšia ako Min alebo väčšia ako Max.

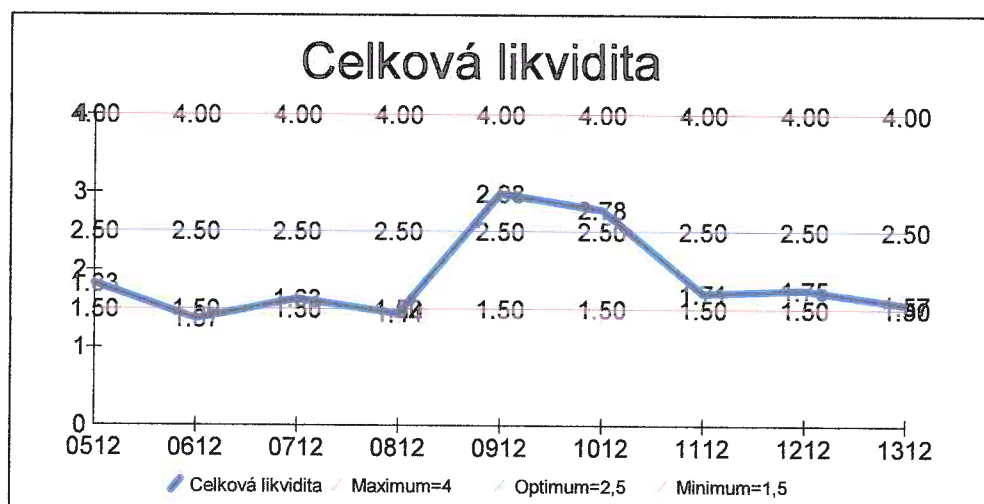
Vzťah medzi hodnotami Min, Opt, Max je nejasný.



Graf č. 001, Okamžitá likvidita, REGONIK



Graf č. 002, Bežná likvidita, REGONIK



Graf č. 003, Celková likvidita, REGONIK

001 - OKAMŽITÁ LIKVIDITA

$$\text{OKAMŽITÁ LIKVIDITA} = \frac{\text{FINANČNÉ ÚČTY}}{\text{KRÁTKODOBÉ ZÁVÄZKY}}$$

FINANČNÉ ÚČTY je položka čerpaná zo Súvahy (riadok 056), predstavuje súčet položiek: Peniaze, Účty v bankách, Krátkodobý finančný majetok.

KRÁTKODOBÉ ZÁVÄZKY je položka čerpaná zo Súvahy (riadok 102) a predstavuje súčet všetkých krátkodobých záväzkov podniku, napr. záväzky z obchodného styku voči spoločníkom, voči zamestnancom, štátu.

Ukazovateľ vlastne vyjadruje solventnosť. Jeho ideálna hodnota je 1, vtedy je k dispozícii toľko platobných prostriedkov, koľko činia záväzky. Za optimálne hodnoty sú považované hodnoty z intervalu 0,9 - 1,0.

002 - BEŽNÁ LIKVIDITA

$$\text{BEŽNÁ LIKVIDITA} = \frac{\text{DLHODOBÉ A KRÁTK. POHLÁDKY} + \text{FINANČNÉ ÚČTY}}{\text{KRÁTKODOBÉ ZÁVÄZKY}}$$

DLHODOBÉ A KRÁTKODOBÉ POHLÁDKY sú položky čerpané zo Súvahy (riadok 041 a 048) a predstavuje súčet všetkých pohľadávok podniku.

FINANČNÉ ÚČTY je položka čerpaná zo Súvahy (riadok 056), predstavuje súčet položiek: Peniaze, Účty v bankách, Krátkodobý finančný majetok.

KRÁTKODOBÉ ZÁVÄZKY je položka čerpaná zo Súvahy (riadok 102) a predstavuje súčet všetkých krátkodobých záväzkov podniku, napr. záväzky z obchodného styku voči spoločníkom, voči zamestnancom, štátu.

Odporúčané hodnoty ukazovateľa sú 1 - 1,5. Za optimálnu hodnotu sa považuje 1,5. Pri bežnej likvidite sa neberú do úvahy zásoby, pretože predstavujú najproblematickejšiu časť obežných aktív. S ich premenou na platobné prostriedky môžu byť spojené značné straty.

003 - CELKOVÁ LIKVIDITA

$$\text{CELKOVÁ LIKVIDITA} = \frac{\text{OBEŽNÝ MAJETOK}}{\text{KRÁTKODOBÉ ZÁVÄZKY}}$$

OBEŽNÝ MAJETOK je položka čerpaná zo Súvahy (riadok 032). Súčasťou obežného majetku sú zásoby, dlhodobé pohľadávky, krátkodobé pohľadávky a finančné účty.

KRÁTKODOBÉ ZÁVÄZKY je položka čerpaná zo Súvahy (riadok 102) a predstavuje súčet všetkých krátkodobých záväzkov podniku, napr. záväzky z obchodného styku voči spoločníkom, voči zamestnancom, štátu.

Optimálna hodnota ukazovateľa je 2,5. Z tejto hodnoty možno interpretovať, že krátkodobé záväzky nemajú presiahnuť 40% hodnoty obežných aktív.

Analýza obratu a viazanosti majetku

Ukazovatele obratu vyjadrujú, koľkokrát sa príslušný majetok v ročných tržbách obráti, čiže je tržbami obnovený. Nazývajú sa aj ukazovateľmi účinnosti, lebo zároveň informujú o tom, koľko korún tržieb vyprodukuje koruna majetku firmy. Hodnoty ukazovateľov sa odlišujú v jednotlivých odvetviach, a preto neexistujú žiadne odporúčané alebo smerné hodnoty. Základom hodnotenia týchto ukazovateľov je ich vývoj v čase a majú mať stúpajúce hodnoty.

Tabuľka: Analýza obratu a viazanosti majetku, REGONIK

č.r.	Text položky	Min	Opt	Max	0512	0612	0712	0812
005	Obrat celkového majetku				0,95	1,42	1,56	1,95
006	Obrat neobežného majetku				20,82	65,95	23,14	30,01
007	Obrat obežného majetku				1,02	1,46	1,72	2,13
008	Viazanosť celkového majetku				1,05	0,71	0,64	0,51
009	Viazanosť neobežného majetku				0,05	0,02	0,04	0,03
010	Viazanosť obežného majetku				0,98	0,69	0,58	0,47
011	Podiel obežného a neobežného				20,50	45,33	13,42	14,09
012	Podiel obežného majetku				0,94	0,97	0,91	0,92
013	Podiel neobežného majetku				0,05	0,02	0,07	0,07
999	 Kontrolný riadok				46,36	116,55	42,09	50,18

č.r.	Text položky	Min	Opt	Max	0912	1012	1112	1212
005	Obrat celkového majetku				2,29	1,96	2,20	2,12
006	Obrat neobežného majetku				16,38	22,87	13,36	15,81
007	Obrat obežného majetku				2,72	2,15	2,64	2,48
008	Viazanosť celkového majetku				0,44	0,51	0,45	0,47
009	Viazanosť neobežného majetku				0,06	0,04	0,07	0,06
010	Viazanosť obežného majetku				0,37	0,47	0,38	0,40
011	Podiel obežného a neobežného				6,02	10,66	5,05	6,37
012	Podiel obežného majetku				0,84	0,91	0,83	0,85
013	Podiel neobežného majetku				0,14	0,09	0,16	0,13
999	 Kontrolný riadok				29,26	39,65	25,17	28,70

č.r.	Text položky	Min	Opt	Max	1312
005	Obrat celkového majetku				2,32
006	Obrat neobežného majetku				27,37
007	Obrat obežného majetku				2,54
008	Viazanosť celkového majetku				0,43
009	Viazanosť neobežného majetku				0,04
010	Viazanosť obežného majetku				0,39
011	Podiel obežného a neobežného				10,76
012	Podiel obežného majetku				0,91
013	Podiel neobežného majetku				0,08
999	 Kontrolný riadok				44,85

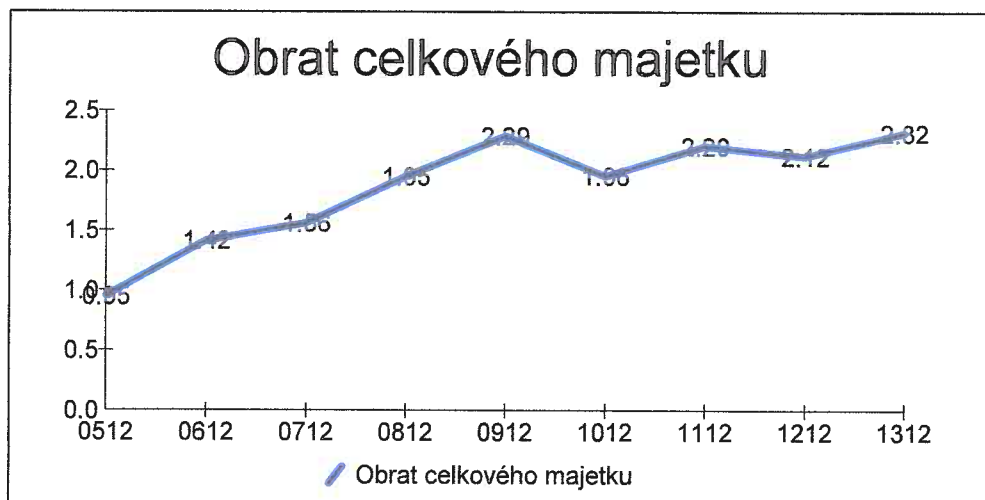
Legenda: Ikony ukazovateľov



Hodnota je v medziach Min-Max a k Opt sa blíži na viac ako 90 percent.



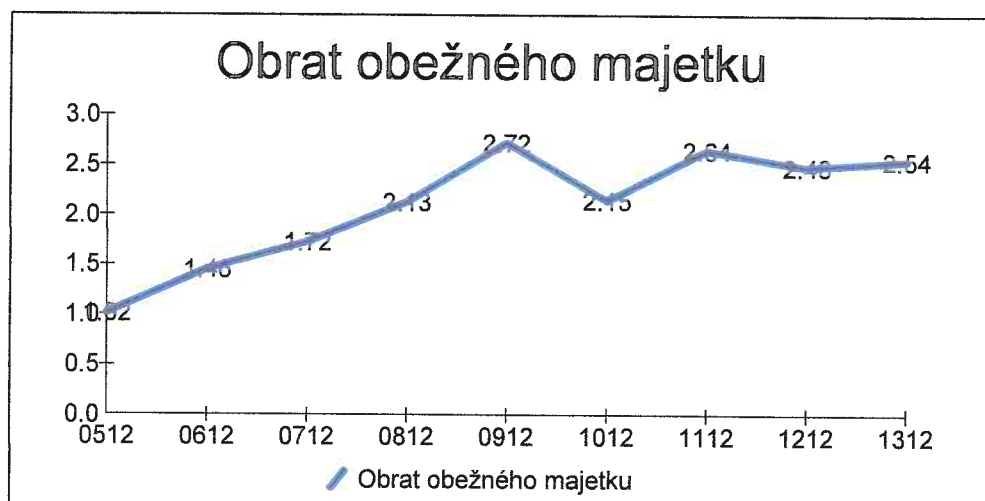
Hodnota je v medziach Min-Max a k Opt sa blíži na viac ako 30, ale menej ako na 90 percent.
Hodnota sa pohybuje v okolí Min alebo v okolí Max.
Hodnota je menšia ako Min alebo väčšia ako Max.
Vzťah medzi hodnotami Min, Opt, Max je nejasný.



Graf č. 005, Obrat celkového majetku, REGONIK

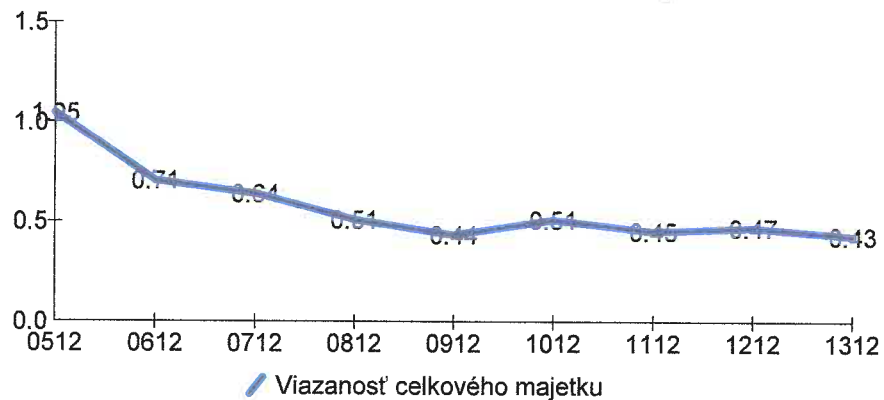


Graf č. 006, Obrat neobežného majetku, REGONIK



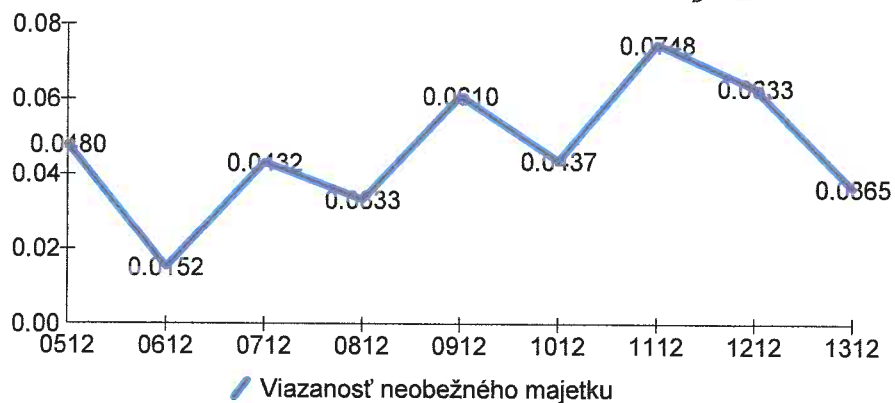
Graf č. 007, Obrat obežného majetku, REGONIK

Viazanosť celkového majetku



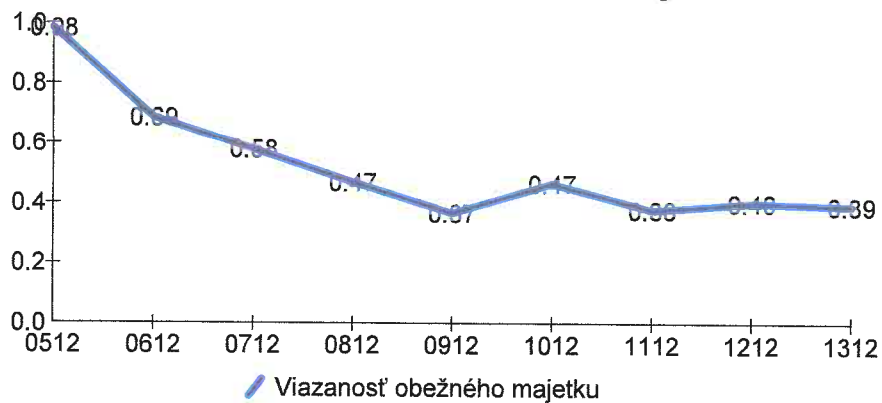
Graf č. 008, Viazanosť celkového majetku, REGONIK

Viazanosť neobežného majetku



Graf č. 009, Viazanosť neobežného majetku, REGONIK

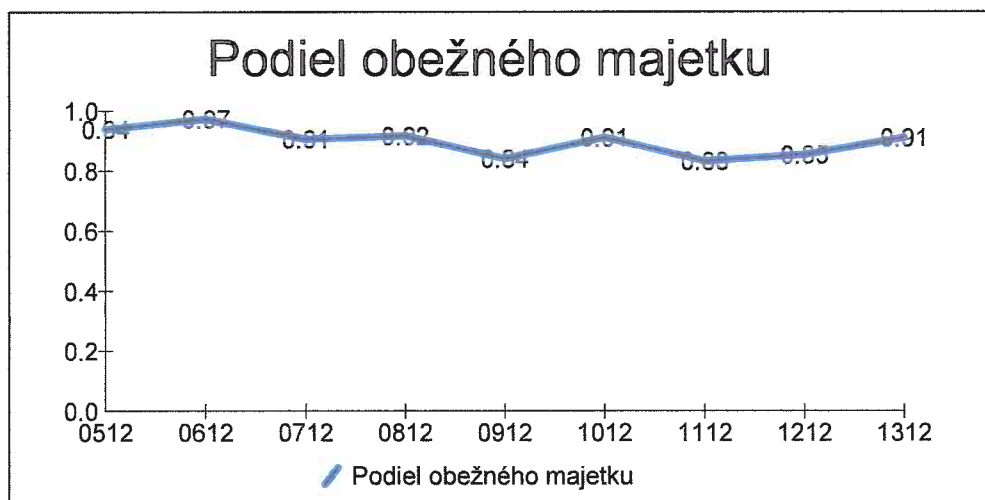
Viazanosť obežného majetku



Graf č. 010, Viazanosť obežného majetku, REGONIK



Graf č. 011, Podiel obežného a neobežného majetku, REGONIK



Graf č. 012, Podiel obežného majetku, REGONIK



Graf č. 013, Podiel neobežného majetku, REGONIK

005 - OBRAT CELKOVÉHO MAJETKU

$$\text{OBRAT CELKOVÉHO MAJETKU} = \frac{\text{TRŽBY}}{\text{CELKOVÝ MAJETOK}}$$

TRŽBY je položka čerpaná z Výkazu ziskov a strát (riadky 001+005+019+030), predstavuje tržby za predaj tovaru, vlastných výrobkov, služieb, dlhodobého majetku a materiálu.

CELKOVÝ MAJETOK predstavuje sumu všetkých aktív podniku (Súvaha riadok 001).

Ukazovateľ vyjadruje využitie celkových aktív, čiže aké množstvo tržieb /v jednotkách/ vyprodukuje jedna jednotka aktív. Pri posudzovaní ukazovateľa je nutné prihliadať na spôsob odpisovania.

U tohto ukazovateľa nie je možné určiť optimálne hodnoty, tie sú závislé od odvetvia v ktorom pracuje podnik, hlavne od investičnej náročnosti a od iných podmienok. Smerodajná by mala byť priemerná hodnota za odvetvie, v časovom trende je pravdaže snaha o najvyššie možné hodnoty.

006 - OBRAT NEOBEŽNÉHO MAJETKU

$$\text{OBRAT NEOBEŽNÉHO MAJETKU} = \frac{\text{TRŽBY}}{\text{NEOBEŽNÝ MAJETOK}}$$

TRŽBY je položka čerpaná z Výkazu ziskov a strát (riadky 001+005+019+030), predstavuje tržby za predaj tovaru, vlastných výrobkov, služieb, dlhodobého majetku a materiálu.

NEOBEŽNÝ MAJETOK je položka čerpaná zo Súvahy (riadok 003) a ich súčasťou sú: Dlhodobý nehmotný majetok, Dlhodobý hmotný majetok, Dlhodobý finančný majetok.

007 - OBRAT OBEŽNÉHO MAJETKU

$$\text{OBRAT OBEŽNÉHO MAJETKU} = \frac{\text{TRŽBY}}{\text{OBEŽNÝ MAJETOK}}$$

TRŽBY je položka čerpaná z Výkazu ziskov a strát (riadky 001+005+019+030), predstavuje tržby za predaj tovaru, vlastných výrobkov, služieb, dlhodobého majetku a materiálu.

OBEŽNÝ MAJETOK je položka čerpaná zo Súvahy (riadok 032). Súčasťou obežného majetku sú zásoby, dlhodobé pohľadávky, krátkodobé pohľadávky a finančné účty.

008 - VIAZANOSŤ CELKOVÉHO MAJETKU

$$\text{VIAZANOSŤ CELKOVÉHO MAJETKU} = \frac{\text{CELKOVÝ MAJETOK}}{\text{TRŽBY}}$$

CELKOVÝ MAJETOK predstavuje sumu všetkých aktív podniku (Súvaha riadok 001).

TRŽBY je položka čerpaná z Výkazu ziskov a strát (riadky 001+005+019+030), predstavuje tržby za predaj tovaru, vlastných výrobkov, služieb, dlhodobého majetku a materiálu.

009 - VIAZANOSŤ NEOBEŽNÉHO MAJETKU

$$\text{VIAZANOSŤ NEOBEŽNÉHO MAJETKU} = \frac{\text{NEOBEŽNÝ MAJETOK}}{\text{TRŽBY}}$$

NEOBEŽNÝ MAJETOK je položka čerpaná zo Súvahy (riadok 003) a ich súčasťou sú: Dlhodobý nehmotný majetok, Dlhodobý hmotný majetok, Dlhodobý finančný majetok.

TRŽBY je položka čerpaná z Výkazu ziskov a strát (riadky 001+005+019+030), predstavuje tržby za predaj tovaru, vlastných výrobkov, služieb, dlhodobého majetku a materiálu.

010 - VIAZANOSŤ OBEŽNÉHO MAJETKU

$$\text{VIAZANOSŤ OBEŽNÉHO MAJETKU} = \frac{\text{OBEŽNÝ MAJETOK}}{\text{TRŽBY}}$$

OBEŽNÝ MAJETOK je položka čerpaná zo Súvahy (riadok 028). Súčasťou obežného majetku sú zásoby, dlhodobé pohľadávky, krátkodobé pohľadávky a finančné účty.

TRŽBY je položka čerpaná z Výkazu ziskov a strát (riadky 001+005+019+030), predstavuje tržby za predaj tovaru, vlastných výrobkov, služieb, dlhodobého majetku a materiálu.

011 - PODIEL OBEŽNÉHO A NEOBEŽNÉHO MAJETKU

$$\text{PODIEL OBEŽNÉHO A NEOBEŽNÉHO MAJETKU} = \frac{\text{OBEŽNÝ MAJETOK}}{\text{CELKOVÝ MAJETOK}}$$

OBEŽNÝ MAJETOK je položka čerpaná zo Súvahy (riadok 028). Súčasťou obežného majetku sú zásoby, dlhodobé pohľadávky, krátkodobé pohľadávky a finančné účty.

NEOBEŽNÝ MAJETOK je položka čerpaná zo Súvahy (riadok 003) a ich súčasťou sú: Dlhodobý nehmotný majetok, Dlhodobý hmotný majetok, Dlhodobý finančný majetok.

012 - PODIEL OBEŽNÉHO MAJETKU

$$\text{PODIEL OBEŽNÉHO MAJETKU} = \frac{\text{OBEŽNÝ MAJETOK}}{\text{CELKOVÝ MAJETOK}}$$

OBEŽNÝ MAJETOK je položka čerpaná zo Súvahy (riadok 028). Súčasťou obežného majetku sú zásoby, dlhodobé pohľadávky, krátkodobé pohľadávky a finančné účty.

CELKOVÝ MAJETOK predstavuje sumu všetkých aktív podniku (Súvaha riadok 001).

013 - PODIEL NEOBEŽNÉHO MAJETKU

$$\text{PODIEL NEOBEŽNÉHO MAJETKU} = \frac{\text{NEOBEŽNÝ MAJETOK}}{\text{CELKOVÝ MAJETOK}}$$

NEOBEŽNÝ MAJETOK je položka čerpaná zo Súvahy (riadok 003) a ich súčasťou sú: Dlhodobý nehmotný majetok, Dlhodobý hmotný majetok, Dlhodobý finančný majetok.

CELKOVÝ MAJETOK predstavuje sumu všetkých aktív podniku (Súvaha riadok 001).

Analýza stavu majetku

Všetky ukazovatele stavu majetku hodnotia majetok firmy, jeho štruktúru z hľadiska jeho amortizácie. Opotrebovanosť vyjadruje, na koľko percent je v priemere odpísaný dlhodobý majetok. Hodnota klesajúca / rastúca v čase svedčí o "starnutí" / "mladnutí" firmy.

Tabuľka: Analýza stavu majetku, REGONIK

č.r.	Text položky	Min	Opt	Max	0512	0612	0712	0812
014	Opotrebovanosť dlhodobého m				1,00	1,00	1,00	1,00
015	Opotrebovanosť dlhodobého hn				1,00	1,00	1,00	1,00
016	Opotrebovanosť dlhodobého ne				1,00	1,00	1,00	1,00
017	Stupeň odpísania dlhodobého n							
018	Stupeň odpísania dlhodobého h							
019	Stupeň odpísania dlhodobého n							
999	 Kontrolný riadok				3,00	3,00	3,00	3,00

č.r.	Text položky	Min	Opt	Max	0912	1012	1112	1212
014	Opotrebovanosť dlhodobého m				1,00	1,00	1,00	1,00
015	Opotrebovanosť dlhodobého hn				1,00	1,00	1,00	1,00
016	Opotrebovanosť dlhodobého ne				1,00	1,00	1,00	1,00
017	Stupeň odpísania dlhodobého n							
018	Stupeň odpísania dlhodobého h							
019	Stupeň odpísania dlhodobého n							
999	 Kontrolný riadok				3,00	3,00	3,00	3,00

č.r.	Text položky	Min	Opt	Max	1312
014	Opotrebovanosť dlhodobého m				1,00
015	Opotrebovanosť dlhodobého hn				1,00
016	Opotrebovanosť dlhodobého ne				
017	Stupeň odpísania dlhodobého n				
018	Stupeň odpísania dlhodobého h				
019	Stupeň odpísania dlhodobého n				
999	 Kontrolný riadok				2,00

Legenda: Ikony ukazovateľov



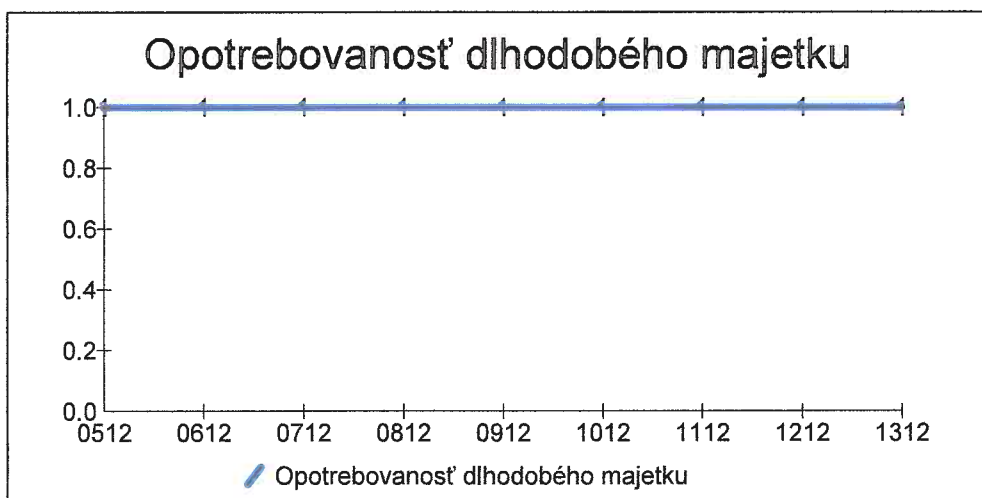
Hodnota je v medziach Min-Max a k Opt sa blíži na viac ako 90 percent.

Hodnota je v medziach Min-Max a k Opt sa blíži na viac ako 30, ale menej ako na 90 percent.

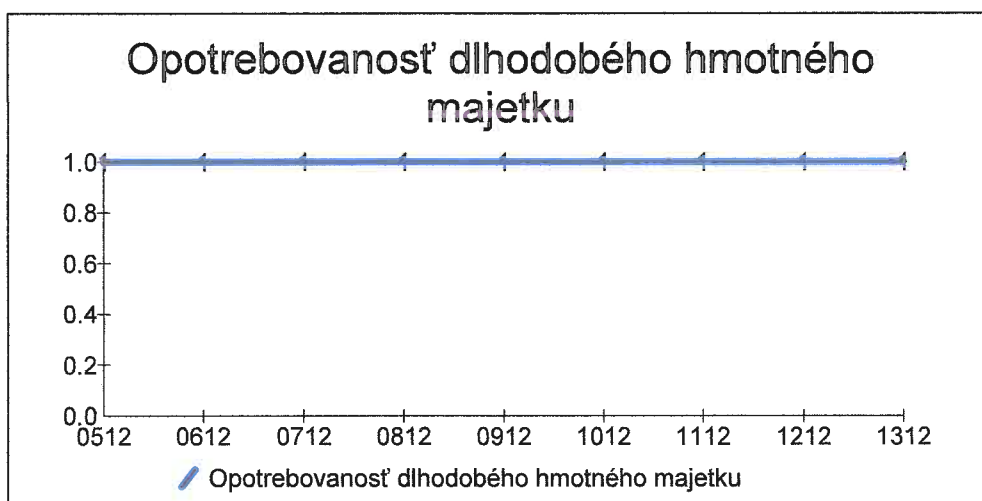
Hodnota sa pohybuje v okolí Min alebo v okolí Max.

Hodnota je menšia ako Min alebo väčšia ako Max.

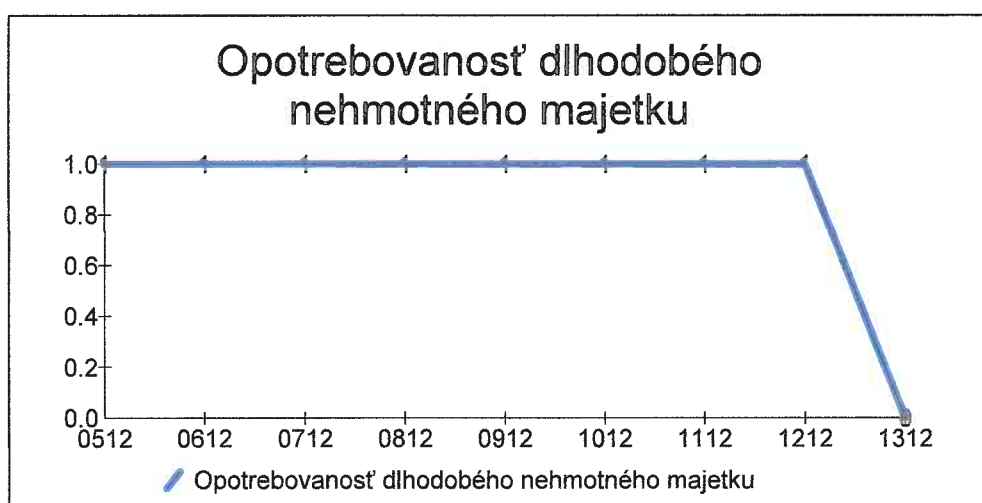
Vzťah medzi hodnotami Min, Opt, Max je nejasný.



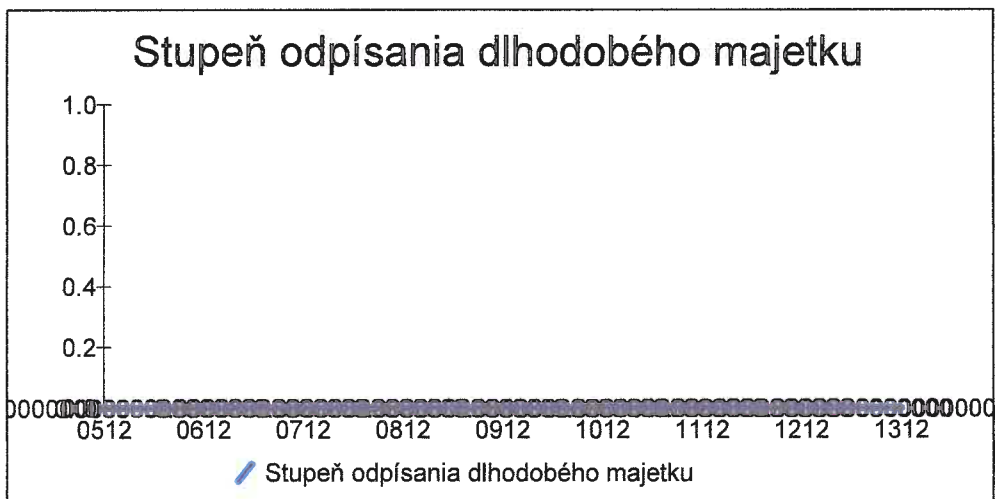
Graf č. 014, Opotrebovanosť dlhodobého majetku, REGONIK



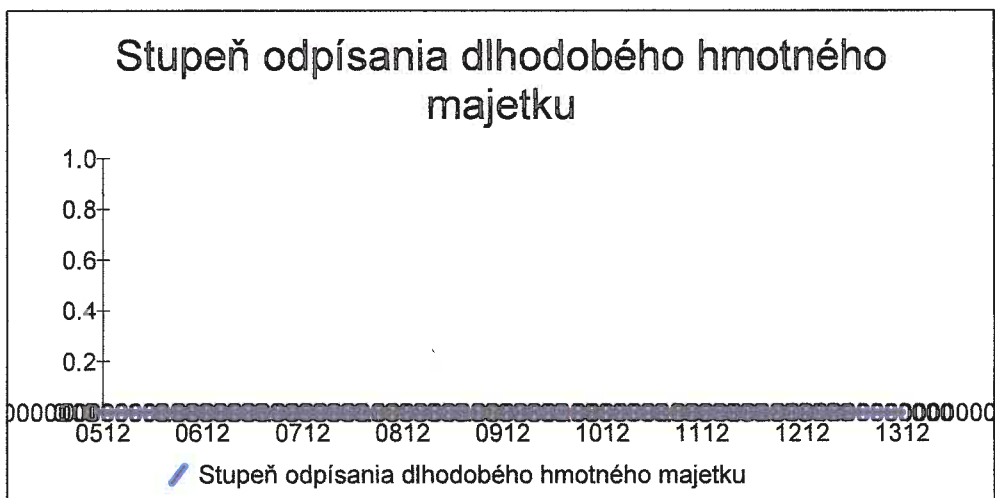
Graf č. 015, Opotrebovanosť dlhodobého hmotného majetku, REGONIK



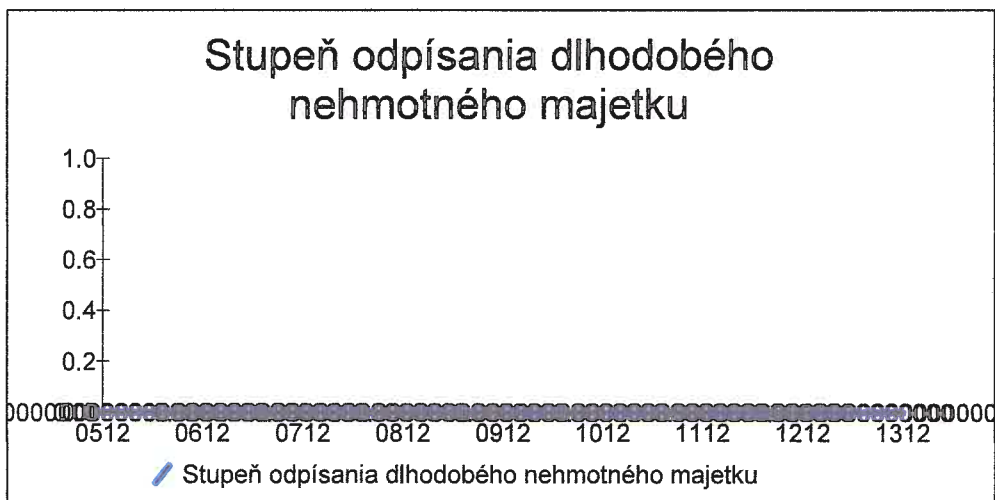
Graf č. 016, Opotrebovanosť dlhodobého nehmotného majetku, REGONIK



Graf č. 017, Stupeň odpísania dlhodobého majetku, REGONIK



Graf č. 018, Stupeň odpísania dlhodobého hmotného majetku, REGONIK



Graf č. 019, Stupeň odpísania dlhodobého nehmotného majetku, REGONIK

014 - OPOTREBOVANOSŤ DLHODOBÉHO MAJETKU

$$\text{OPOTREBOVANOSŤ DLH.MAJ.} = \frac{\text{DLHOD.MAJETOK V ZOSTATKOVEJ CENE}}{\text{DLHOD.MAJETOK V OBSTARÁVACEJ CENE}}$$

Je ukazovateľ pomocou ktorého zistíme stupeň opotrebovania majetku, udáva nám aká časť dlhodobého majetku ešte nie je odpísaná.

015 - OPOTREBOVANOSŤ DLHODOBÉHO HMOTNÉHO MAJETKU

$$\text{OPOTREBOVANOSŤ DHM} = \frac{\text{DHM V ZOSTATKOVEJ CENE}}{\text{DHM V OBSTARÁVACEJ CENE}}$$

016 - OPOTREBOVANOSŤ DLHODOBÉHO NEHMOTNÉHO MAJETKU

$$\text{OPOTREBOVANOSŤ DNM} = \frac{\text{DNM V ZOSTATKOVEJ CENE}}{\text{DNM V OBSTARÁVACEJ CENE}}$$

017 - STUPEŇ ODPÍSANIA DLHODOBÉHO MAJETKU

$$\text{STUPEŇ ODPÍSANIA DLH.MAJ.} = \frac{\text{OPRÁVKY K DLH.MAJETKU}}{\text{DLH.MAJ. V OBSTAR.CENE}}$$

Ukazovateľ udáva odpísanú časť dlhodobého majetku, má priamu súvislosť s ukazovateľom opotrebovanosti dlhodobého majetku, pričom platí že:

$$\text{Stupeň Odpísania Dlhodobého Majetku} + \text{Opotrebovanosť Dlhodobého Majetku} = 1$$

018 - STUPEŇ ODPÍSANIA DLHODOBÉHO HMOTNÉHO MAJETKU

$$\text{STUPEŇ ODPÍSANIA DHM} = \frac{\text{OPRÁVKY K DHM}}{\text{DHM V OBSTARÁVACEJ CENE}}$$

019 - STUPEŇ ODPÍSANIA DLHODOBÉHO NEHMOTNÉHO MAJETKU

$$\text{STUPEŇ ODPÍSANIA DNM} = \frac{\text{OPRÁVKY K DNM}}{\text{DNM V OBSTARÁVACEJ CENE}}$$

Analýza využitia obežného majetku

Ukazovatele doby obratu udávajú, koľko dní trvá, kým sa príslušná položka majetku v tržbách "speňaží", a je tržbami obnovená. Ukazovatele využitia obežného majetku umožňujú pohľad na prácu podniku z časového hľadiska.

Tabuľka: Analýza využitia obežného majetku, REGONIK

č.r.	Text položky	Min	Opt	Max	0512	0612	0712	0812
020	Obrat pohľadávok				1,43	1,78	2,86	3,92
021	Priemerná doba inkasa pohľadá				254,47	205,49	127,65	93,07
022	Obrátka zásob				5,05	85,36	29,92	26,32
023	Doba obrátky celkových zásob				72,32	4,28	12,20	13,87
024	Doba obrátky výrobných zásob				72,32	4,28	12,20	12,11
025	Doba obrátky nedokončenej výr							0,99
026	Doba obrátky výrobkov							0,77
999	Kontrolný riadok				405,60	301,18	184,83	151,05

č.r.	Text položky	Min	Opt	Max	0912	1012	1112	1212
020	Obrat pohľadávok				5,08	3,04	3,51	3,87
021	Priemerná doba inkasa pohľadá				71,84	119,92	103,92	94,33
022	Obrátka zásob				27,69	21,45	39,82	23,05
023	Doba obrátky celkových zásob				13,18	17,01	9,17	15,83
024	Doba obrátky výrobných zásob				12,55	14,03	8,44	14,73
025	Doba obrátky nedokončenej výr				0,06	1,33	0,36	0,41
026	Doba obrátky výrobkov				0,58	1,65	0,37	0,69
999	Kontrolný riadok				130,97	178,45	165,59	152,92

č.r.	Text položky	Min	Opt	Max	1312
020	Obrat pohľadávok				4,62
021	Priemerná doba inkasa pohľadá				78,98
022	Obrátka zásob				19,40
023	Doba obrátky celkových zásob				18,82
024	Doba obrátky výrobných zásob				18,53
025	Doba obrátky nedokončenej výr				0,29
026	Doba obrátky výrobkov				
999	Kontrolný riadok				140,63

Legenda: Ikony ukazovateľov



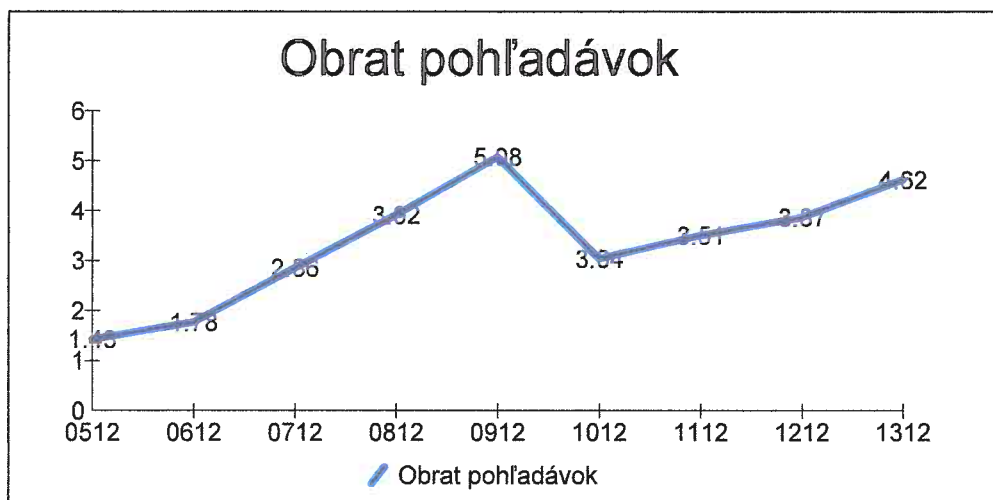
Hodnota je v medziach Min-Max a k Opt sa blíži na viac ako 90 percent.

Hodnota je v medziach Min-Max a k Opt sa blíži na viac ako 30, ale menej ako na 90 percent.

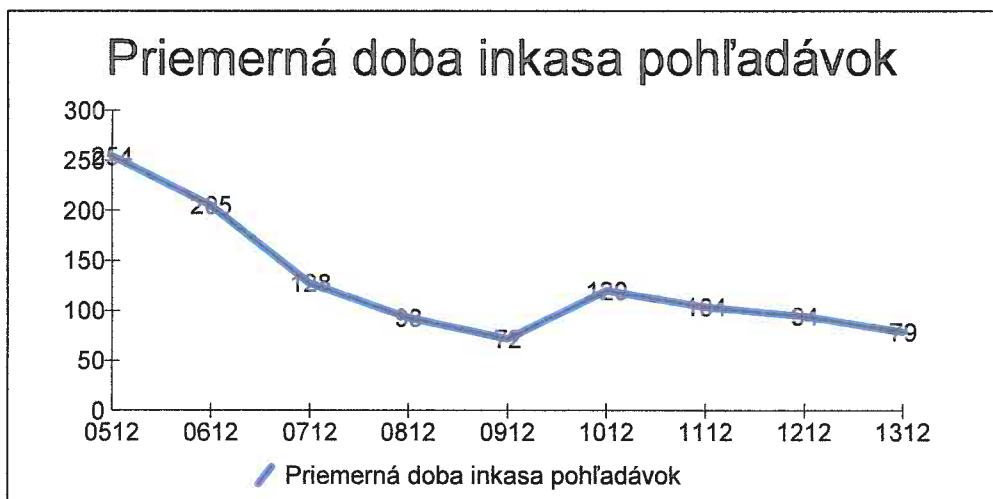
Hodnota sa pohybuje v okolí Min alebo v okolí Max.

Hodnota je menšia ako Min alebo väčšia ako Max.

Vzťah medzi hodnotami Min, Opt, Max je nejasný.



Graf č. 020, Obrat pohľadávok, REGONIK



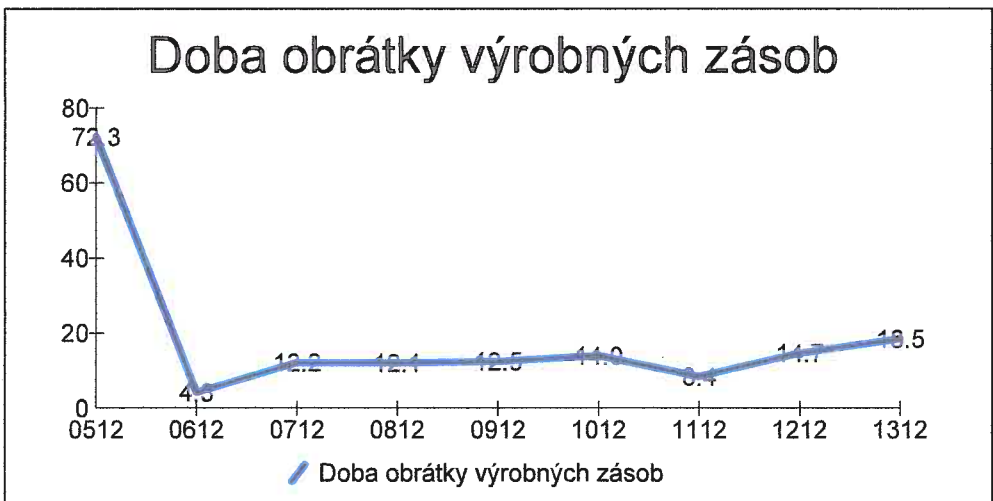
Graf č. 021, Priemerná doba inkasa pohľadávok, REGONIK



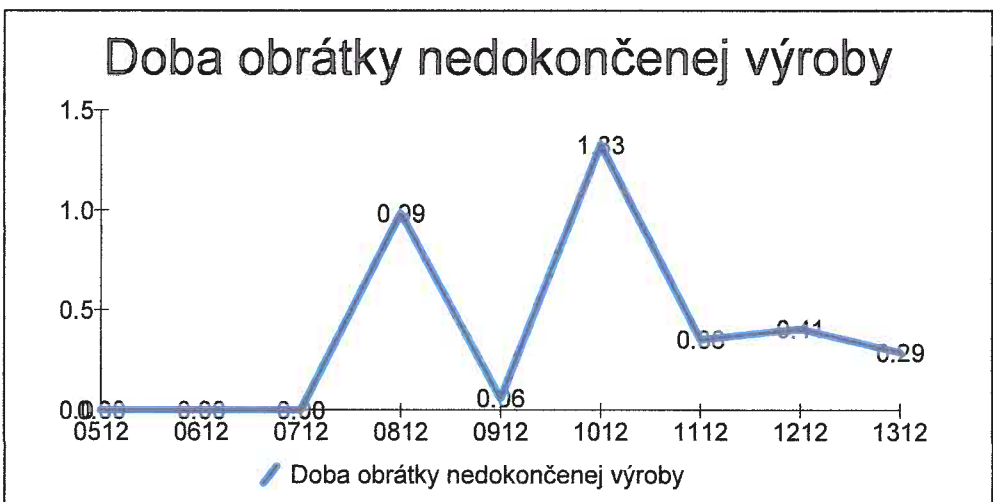
Graf č. 022, Obrátka zásob, REGONIK



Graf č. 023, Doba obrátky celkových zásob, REGONIK



Graf č. 024, Doba obrátky výrobních zásob, REGONIK



Graf č. 025, Doba obrátky nedokončené výroby, REGONIK



Graf č. 026, Doba obrátky výrobkov, REGONIK

020 - OBRAT POHLÁDÁVOK

$$\text{OBRAT POHLÁDÁVOK} = \frac{\text{TRŽBY}}{\text{POHLÁDÁVKY}}$$

TRŽBY je položka čerpaná z Výkazu ziskov a strát (riadky 001+005+019+030), predstavuje tržby za predaj tovaru, vlastných výrobkov, služieb, dlhodobého majetku a materiálu.

Ukazovateľ udáva priemerný počet pohľadávok za rok.

021 - PRIEMERNÁ DOBA INKASA POHLÁDÁVOK

$$\text{PRIEMERNÁ DOBA INKASA POHLÁDÁVOK} = \frac{\text{POHLÁDÁVKY}}{\text{PRIEMERNÁ DENNÁ TRŽBA}}$$

PRIEMERNÁ DENNÁ TRŽBA je hodnota počítaná pomocou hodnoty tržieb, pričom tržby je položka čerpaná z Výkazu ziskov a strát (riadky 001+005+019+030), predstavuje tržby za predaj tovaru, vlastných výrobkov, služieb, dlhodobého majetku a materiálu. Priemernú dennú tržbu potom určíme: TRŽBY/365, t.j. keď sumu ročných tržieb vydelíme počtom dní v roku.

Ukazovateľ udáva priemernú dobu, na ktorú podnik poskytuje obchodný úver svojim odberateľom. Ak podnik dosahuje vyššie hodnoty ako je priemer odvetvia, je pravdepodobné, že na zabezpečenie likvidity bude sám potrebovať úver, preto pri stúpajúcej hodnote ukazovateľa musí podnik zvážiť, či to neohrozuje jeho vlastnú platobnú schopnosť.

022 - OBRÁTKA ZÁSOB

$$\text{OBRÁTKA ZÁSOB} = \frac{\text{TRŽBY}}{\text{ZÁSOBY}}$$

TRŽBY je položka čerpaná z Výkazu ziskov a strát (riadky 001+005+019+030), predstavuje tržby za predaj tovaru, vlastných výrobkov, služieb, dlhodobého majetku a materiálu.

Ak je hodnota tohto ukazovateľa nižšia ako priemerná hodnota v odvetví, podnik má nadbytočné zásobovanie. V časovom vývoji by ukazovateľ mal dosahovať stúpajúce hodnoty.

023 - DOBA OBRÁTKY CELKOVÝCH ZÁSOB

$$\text{DOBA OBRÁTKY CELKOVÝCH ZÁSOB} = \frac{\text{ZÁSOBY}}{\text{PRIEMERNÁ DENNÁ TRŽBA}}$$

PRIEMERNÁ DENNÁ TRŽBA je hodnota počítaná pomocou hodnoty tržieb, pričom tržby je položka čerpaná z Výkazu ziskov a strát (riadky 001+005+019+030), predstavuje tržby za predaj tovaru, vlastných výrobkov, služieb, dlhodobého majetku a materiálu. Priemernú dennú tržbu potom určíme: TRŽBY/365, t.j. keď sumu ročných tržieb vydelíme počtom dní v roku.

Udáva dobu, ktorá je nutná k prechodu peňažných prostriedkov cez výrobnú a tovarovú podobu znova do peňažnej formy. Rozhodujúci je časový vývoj, optimálne je ak ukazovateľ vykazuje klesajúce hodnoty. Nevyhnutné je porovnanie s podnikmi podobného zamerania, pričom u nás sa táto hodnota pohybuje v intervale 50 až niekoľko

024 - DOBA OBRÁTKY VÝROBNÝCH ZÁSOB

$$\text{DOBA OBRÁTKY VÝROBNÝCH ZÁSOB} = \frac{\text{MATERIÁL}}{\text{PRIEMERNÁ DENNÁ TRŽBA}}$$

PRIEMERNÁ DENNÁ TRŽBA je hodnota počítaná pomocou hodnoty tržieb, pričom tržby je položka čerpaná z Výkazu ziskov a strát (riadky 001+005+019+030), predstavuje tržby za predaj tovaru, vlastných výrobkov, služieb, dlhodobého majetku a materiálu. Priemernú dennú tržbu potom určíme: TRŽBY/365, t.j. keď sumu ročných tržieb vydáme počtom dní v roku.

025 - DOBA OBRÁTKY NEDOKONČENEJ VÝROBY

$$\text{DOBA OBRÁTKY NEDOKONČENEJ VÝROBY} = \frac{\text{NEDOKONČENÁ VÝROBA}}{\text{PRIEMERNÁ DENNÁ TRŽBA}}$$

PRIEMERNÁ DENNÁ TRŽBA je hodnota počítaná pomocou hodnoty tržieb, pričom tržby je položka čerpaná z Výkazu ziskov a strát (riadky 001+005+019+030), predstavuje tržby za predaj tovaru, vlastných výrobkov, služieb, dlhodobého majetku a materiálu. Priemernú dennú tržbu potom určíme: TRŽBY/365, t.j. keď sumu ročných tržieb vydáme počtom dní v roku.

026 - DOBA OBRÁTKY VÝROBKOV

$$\text{DOBA OBRÁTKY VÝROBKOV} = \frac{\text{VÝROBKY}}{\text{PRIEMERNÁ DENNÁ TRŽBA}}$$

PRIEMERNÁ DENNÁ TRŽBA je hodnota počítaná pomocou hodnoty tržieb, pričom tržby je položka čerpaná z Výkazu ziskov a strát (riadky 001+005+019+030), predstavuje tržby za predaj tovaru, vlastných výrobkov, služieb, dlhodobého majetku a materiálu. Priemernú dennú tržbu potom určíme: TRŽBY/365, t.j. keď sumu ročných tržieb vydáme počtom dní v roku.

Analýza rentability

Ukazovatele rentability vyjadrujú výnosnosť podnikového úsilia. Do ich hodnôt sa zlučuje vývoj likvidity, aktivity aj zadlženosti. Spoločnou črtou všetkých ukazovateľov rentability je to, že dávajú do pomeru čistý výsledok podnikovej činnosti s určitým menovateľom (najčastejšie objem vložených prostriedkov).

Tabuľka: Analýza rentability, REGONIK

č.r.	Text položky	Min	Opt	Max	0512	0612	0712	0812
027	Rentabilita celkového kapitálu				0,01	0,14	0,10	0,15
028	Rentabilita vlastného kapitálu				0,03	0,53	0,36	0,57
029	Rentabilita tržieb				0,01	0,10	0,07	0,08
030	Rentabilita nákladov				0,01	0,11	0,07	0,08
999	Kontrolný riadok				0,07	0,88	0,60	0,88

č.r.	Text položky	Min	Opt	Max	0912	1012	1112	1212
027	Rentabilita celkového kapitálu				0,39	0,16	0,12	0,15
028	Rentabilita vlastného kapitálu				0,73	0,27	0,27	0,33
029	Rentabilita tržieb				0,17	0,08	0,06	0,07
030	Rentabilita nákladov				0,21	0,09	0,06	0,08
999	Kontrolný riadok				1,50	0,61	0,50	0,64

č.r.	Text položky	Min	Opt	Max	1312
027	Rentabilita celkového kapitálu				0,09
028	Rentabilita vlastného kapitálu				0,28
029	Rentabilita tržieb				0,04
030	Rentabilita nákladov				0,04
999	Kontrolný riadok				0,45

Legenda: ikony ukazovateľov



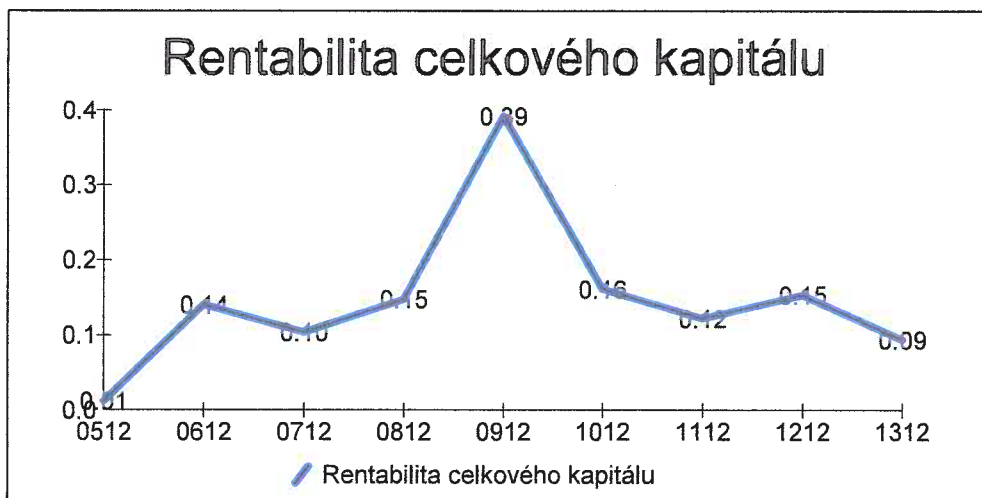
Hodnota je v medziach Min-Max a k Opt sa blíži na viac ako 90 percent.

Hodnota je v medziach Min-Max a k Opt sa blíži na viac ako 30, ale menej ako na 90 percent.

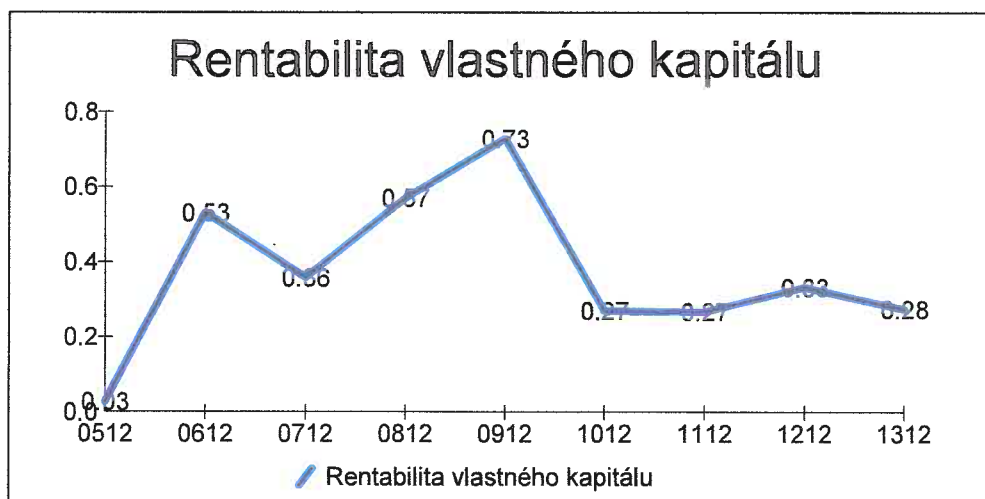
Hodnota sa pohybuje v okolí Min alebo v okolí Max.

Hodnota je menšia ako Min alebo väčšia ako Max.

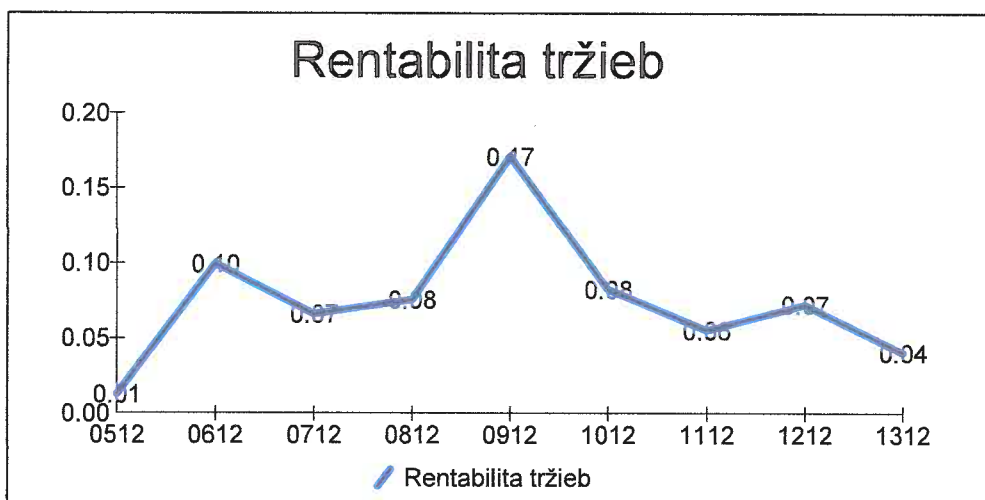
Vzťah medzi hodnotami Min, Opt, Max je nejasný.



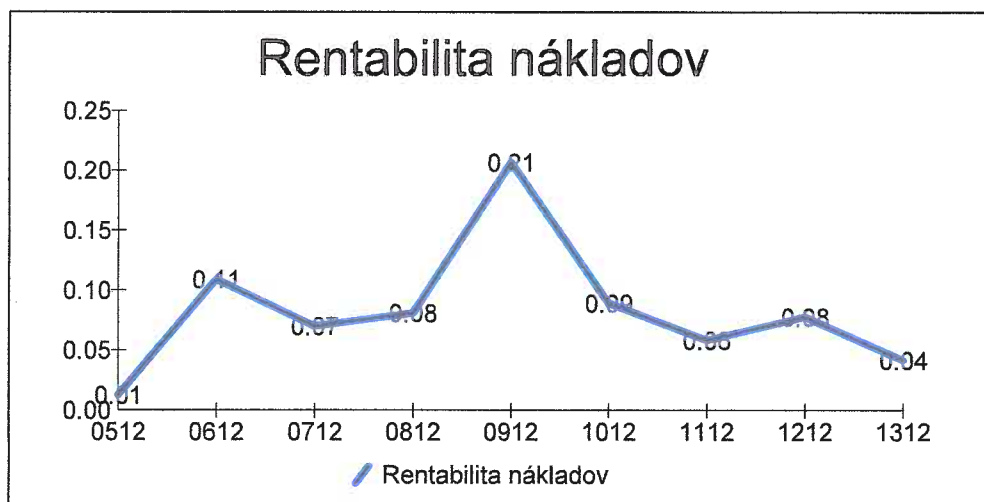
Graf č. 027, Rentabilita celkového kapitálu, REGONIK



Graf č. 028, Rentabilita vlastného kapitálu, REGONIK



Graf č. 029, Rentabilita tržieb, REGONIK



Graf č. 030, Rentabilita nákladov, REGONIK

027 - RENTABILITA CELKOVÉHO KAPITÁLU

$$\text{RENTABILITA CELKOVÉHO KAPITÁLU} = \frac{\text{ZISK PO ZDANENÍ}}{\text{PASÍVA CELKOM}}$$

028 - RENTABILITA VLASTNÉHO KAPITÁLU

$$\text{RENTABILITA VLASTNÉHO KAPITÁLU} = \frac{\text{ZISK PO ZDANENÍ}}{\text{VLASTNÉ IMANIE}}$$

029 - RENTABILITA TRŽIEB

$$\text{RENTABILITA TRŽIEB} = \frac{\text{ZISK PO ZDANENÍ}}{\text{TRŽBY}}$$

TRŽBY je položka čerpaná z Výkazu ziskov a strát (riadky 001+005+019+030), predstavuje tržby za predaj tovaru, vlastných výrobkov, služieb, dlhodobého majetku a materiálu.

Ukazovateľ je meradlom schopnosti podniku premieňať zásoby na hotové peňažné prostriedky, v časovom vývoji by mal dosahovať stúpajúce hodnoty, pričom pre naše podmienky sú odporúčané hodnoty vyššie ako 0,1.

030 - RENTABILITA NÁKLADOV

$$\text{RENTABILITA NÁKLADOV} = \frac{\text{ZISK PO ZDANENÍ}}{\text{NÁKLADY}}$$

Ukazovateľ odráža efektívnosť hospodárenia, udáva hodnotu zisku, ktorá pripadá na jednotku vynaložených nákladov, čiže v podniku by mala byť rastúca miera zisku vzhľadom k nákladom. Najlepší obraz o hodnote tohto ukazovateľa dostaneme porovnaním s podnikmi rovnakého zamerania.

Analýza Cash-Flow

Solventnosť je obdobou ukazovateľa likvidity, určuje schopnosť splácania záväzkov z rozdielu príjmov a výdavkov, čiže z Cash-Flow. Ukazovateľ by mal dosahovať hodnoty vyššie ako 0,3.

Tabuľka: Analýza Cash-Flow, REGONIK

č.r.	Text položky	Min	Opt	Max	0512	0612	0712	0812
031	Solventnosť	0,30			0,19	0,20	0,67	0,03
032	Výnosnosť celkového majetku				0,09	0,11	0,20	0,01
033	Výnosnosť vlastného kapitálu				0,19	0,42	0,68	0,03
999	Kontrolný riadok				0,47	0,73	1,54	0,06

č.r.	Text položky	Min	Opt	Max	0912	1012	1112	1212
031	Solventnosť	0,30			67,40	-0,33	0,01	0,15

032	Výnosnosť celkového majetku				-0,27	-0,06	0,00	0,04
033	Výnosnosť vlastného kapitálu				-0,50	-0,10	0,01	0,09
999	Kontrolný riadok				66,63	-0,49	0,02	0,28

č.r.	Text položky	Min	Opt	Max	1312
031	Solventnosť	0,30			!
032	Výnosnosť celkového majetku				
033	Výnosnosť vlastného kapitálu				
999	Kontrolný riadok				

Legenda: Ikony ukazovateľov



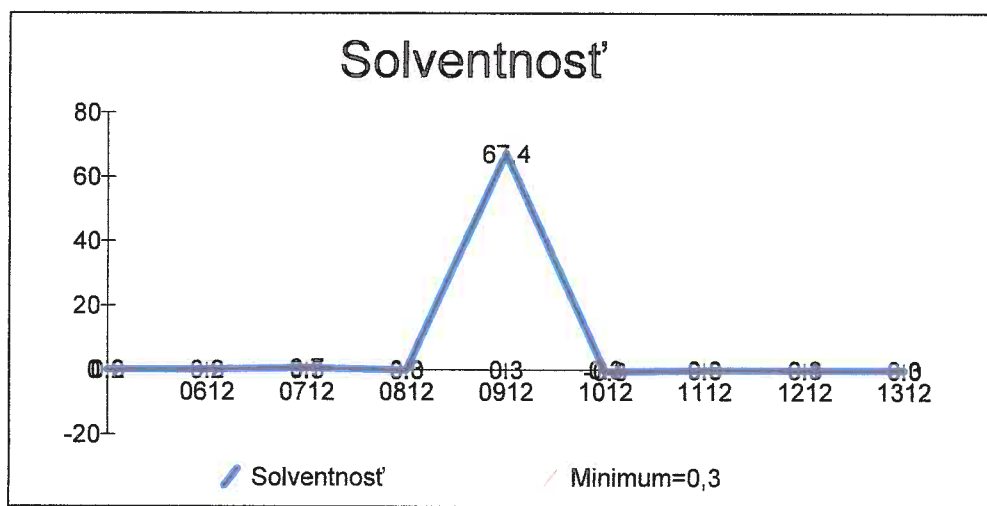
Hodnota je v medziach Min-Max a k Opt sa blíži na viac ako 90 percent.

Hodnota je v medziach Min-Max a k Opt sa blíži na viac ako 30, ale menej ako na 90 percent.

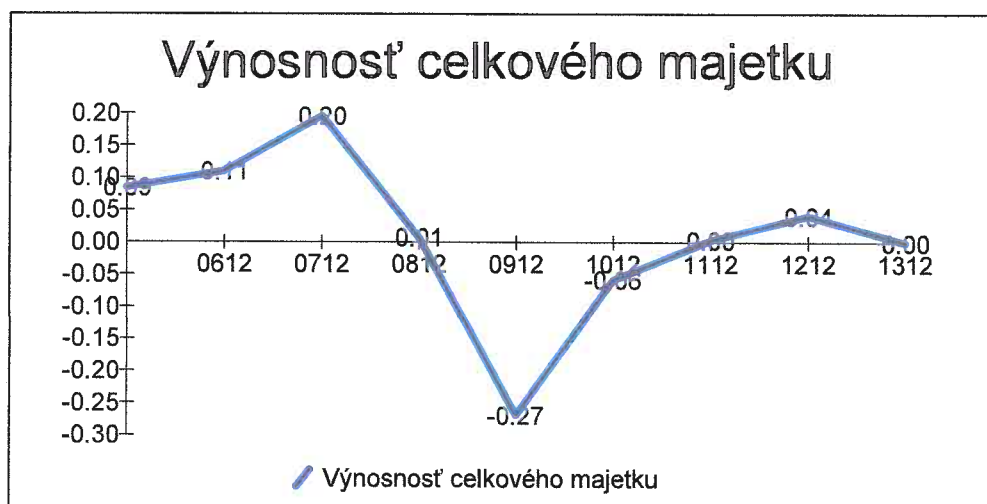
Hodnota sa pohybuje v okolí Min alebo v okolí Max.

Hodnota je menšia ako Min alebo väčšia ako Max.

Vzťah medzi hodnotami Min, Opt, Max je nejasný.



Graf č. 031, Solventnosť, REGONIK



Graf č. 032, Výnosnosť celkového majetku, REGONIK



Graf č. 033, Výnosnosť vlastného kapitálu, REGONIK

031 - SOLVENTNOSŤ

$$\text{SOLVENTNOSŤ} = \frac{\text{CASH-FLOW}}{\text{DLHODOBÉ A KRÁTKOD. ZÁVÄZKY - FINANČNÉ ÚČTY}}$$

Solventnosť je obdobou ukazovateľa likvidity, určuje schopnosť splácania záväzkov z rozdielu príjmov a výdavkov, čiže z Cash-Flow. Ukazovateľ by mal dosahovať hodnoty vyššie ako 0,3.

032 - VÝNOSNOSŤ CELKOVÉHO MAJETKU

$$\text{VÝNOSNOSŤ CELKOVÉHO MAJETKU} = \frac{\text{CASH-FLOW}}{\text{CELKOVÝ MAJETOK}}$$

CELKOVÝ MAJETOK predstavuje sumu všetkých aktív podniku (Súvaha riadok 001).

033 - VÝNOSNOSŤ VLASTNÉHO KAPITÁLU

$$\text{VÝNOSNOSŤ VLASTNÉHO KAPITÁLU} = \frac{\text{CASH-FLOW}}{\text{VLASTNÉ IMANIE}}$$

Analýza zadĺženosti

Ukazovatele zadĺženosti vyjadrujú rozsah použitia cudzieho kapitálu v celkových zdrojoch podniku. Majú veľmi vysokú vypovedaciu schopnosť hlavne spolu s ukazovateľmi rentability a likvidity, na ktoré môže mať práve rozsah cudzieho kapitálu pozitívny ale aj negatívny vplyv.

Tabuľka: Analýza zadĺženosti, REGONIK

č.r.	Text položky	Min	Opt	Max	0512	0612	0712	0812
034	Ukazovateľ finančnej samostatn	0,50			0,44	0,26	0,29	0,26
035	Ukazovateľ finančnej stability				0,46	0,27	0,34	0,27
036	Podiel cudzieho a vlastného ka			0,70	1,27	2,77	2,45	2,85
037	Podiel vlastného a cudzieho ka	1,50			0,78	0,36	0,41	0,35
038	Celková zadĺženosť			0,50	0,56	0,73	0,71	0,74
039	Koeficient zadĺženosti				1,78	1,36	1,41	1,35
040	Ukazovateľ úverovej zadĺženost				0,00	0,00	0,00	0,00
041	Úrokové krytie	3,00	5,00		12,00	333,07	150,63	78,56
042	Úrokové zaťaženie zisku				0,14	0,00	0,01	0,02
043	Krátkodobá intenzita zadĺženia		0,20		0,92	0,96	0,78	0,86
999	Kontrolný riadok				18,36	339,80	157,02	85,26

č.r.	Text položky	Min	Opt	Max	0912	1012	1112	1212
034	Ukazovateľ finančnej samostatn	0,50			0,54	0,60	0,46	0,46
035	Ukazovateľ finančnej stability				0,56	0,62	0,48	0,47

036	Podiel cudzieho a vlastného kapitálu			0,70	!	0,86	😊	0,68	!	1,19	!	1,17
037	Podiel vlastného a cudzieho kapitálu	1,50				1,16	!	1,48	!	0,84	!	0,85
038	Celková zadlženosť			0,50	😊	0,46	😊	0,40	!	0,54	!	0,54
039	Koeficient zadlženosti					2,16		2,48		1,84		1,85
040	Ukazovateľ úverovej zadlženosti					0,00		0,00		0,00		0,00
041	Úrokové krytie	3,00	5,00		★	201,55	★	385,06			★	79,75
042	Úrokové zaťaženie zisku					0,01		0,00				0,01
043	Krátkodobá intenzita zadlženia		0,20		?	0,61	?	0,81	?	0,90	?	0,90
999	Kontrolný riadok					207,92		392,14		6,25		86,03

č.r.	Text položky	Min	Opt	Max	1312
034	Ukazovateľ finančnej samostatn	0,50			 0,34
035	Ukazovateľ finančnej stability				0,37
036	Podiel cudzieho a vlastného ka			0,70	 1,92
037	Podiel vlastného a cudzieho ka	1,50			 0,52
038	Celková zadlženosť			0,50	 0,66
039	Koeficient zadlženosti				1,52
040	Ukazovateľ úverovej zadlženost				0,00
041	Úrokové krytie	3,00	5,00		 142,95
042	Úrokové zaťaženie zisku				0,01
043	Krátkodobá intenzita zadlženia		0,20		 0,88
999	 Kontrolný riadok				149,18

Legenda: Ikony ukazovateľov



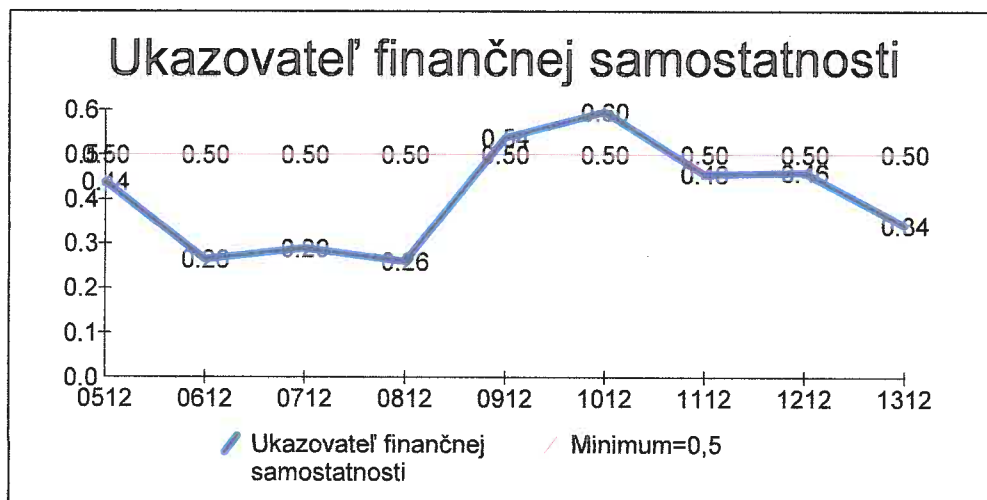
Hodnota je v medziach Min-Max a k Opt sa blíži na viac ako 90 percent.

Hodnota je v medziach Min-Max a k Opt sa blíži na viac ako 30, ale menej ako na 90 percent.

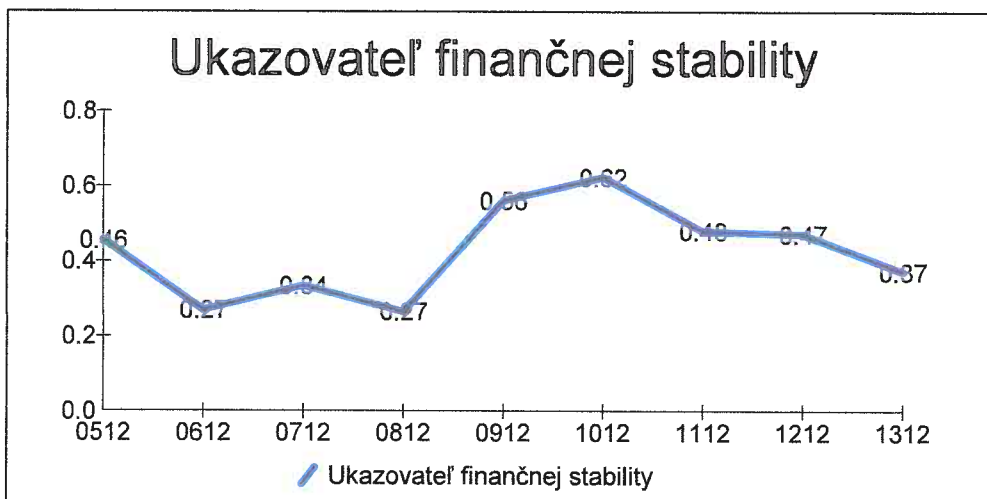
Hodnota sa pohybuje v okolí Min alebo v okolí Max.

Hodnota je menšia ako Min alebo väčšia ako Max.

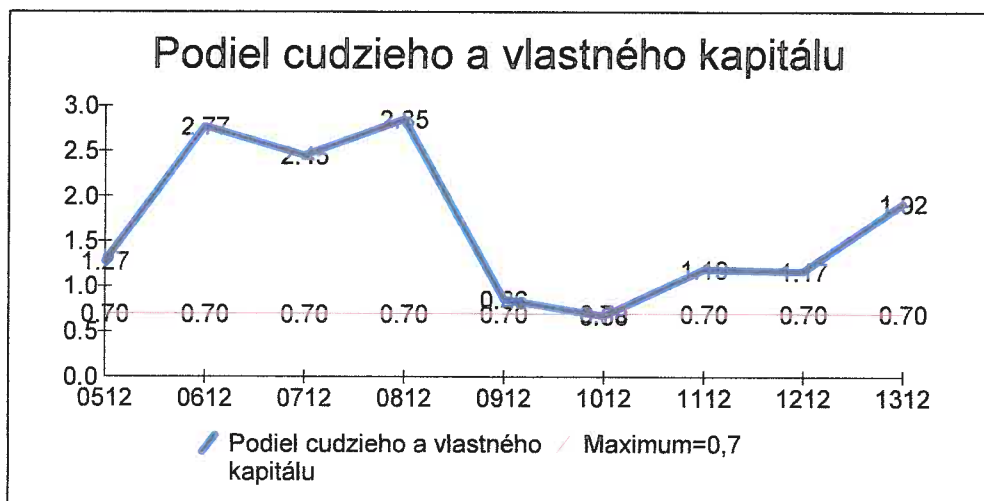
Vzťah medzi hodnotami Min, Opt, Max je nejasný.



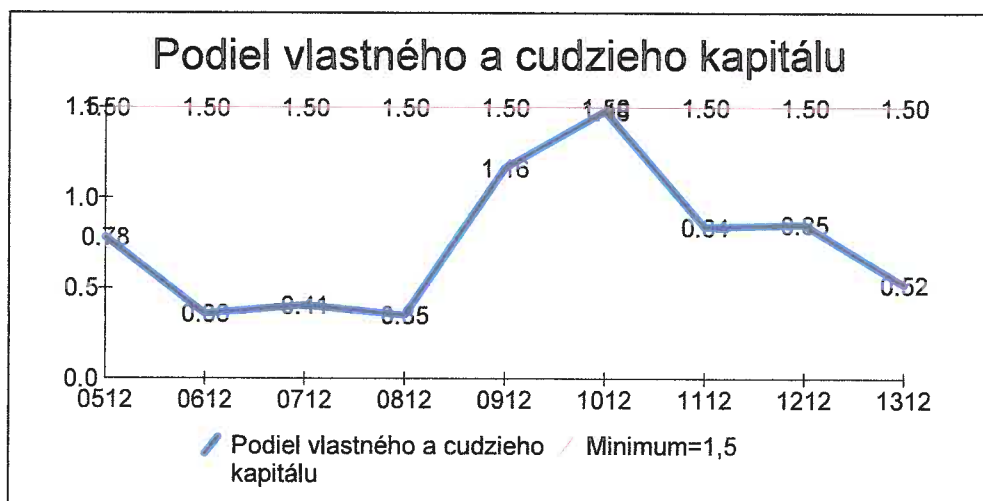
Graf č. 034, Ukazovateľ finančnej samostatnosti, REGONIK



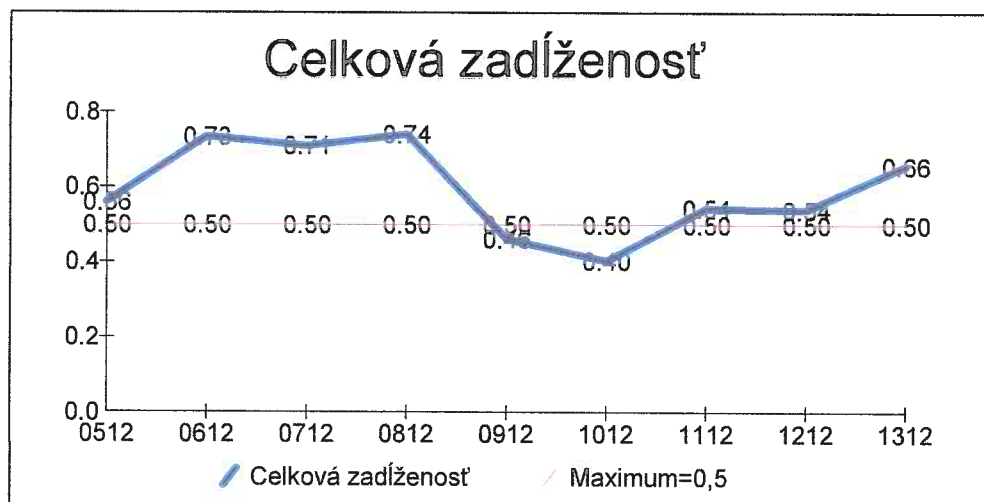
Graf č. 035, Ukazovateľ finančnej stability, REGONIK



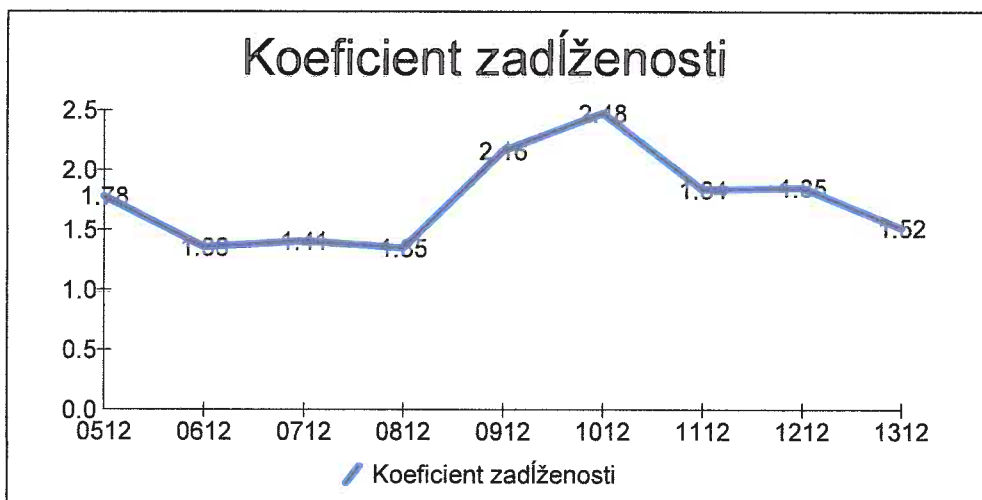
Graf č. 036, Podiel cudzieho a vlastného kapitálu, REGONIK



Graf č. 037, Podiel vlastného a cudzieho kapitálu, REGONIK



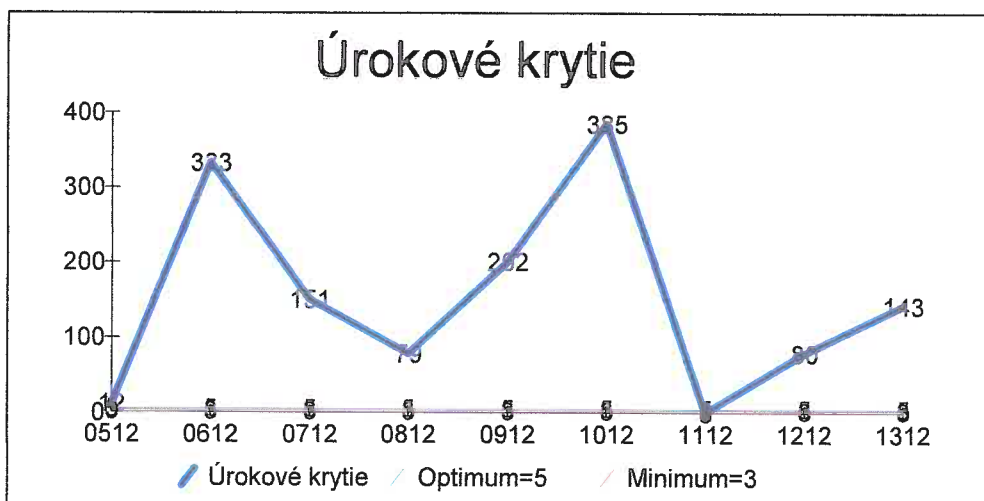
Graf č. 038, Celková zadlženosť, REGONIK



Graf č. 039, Koeficient zadĺženosti, REGONIK



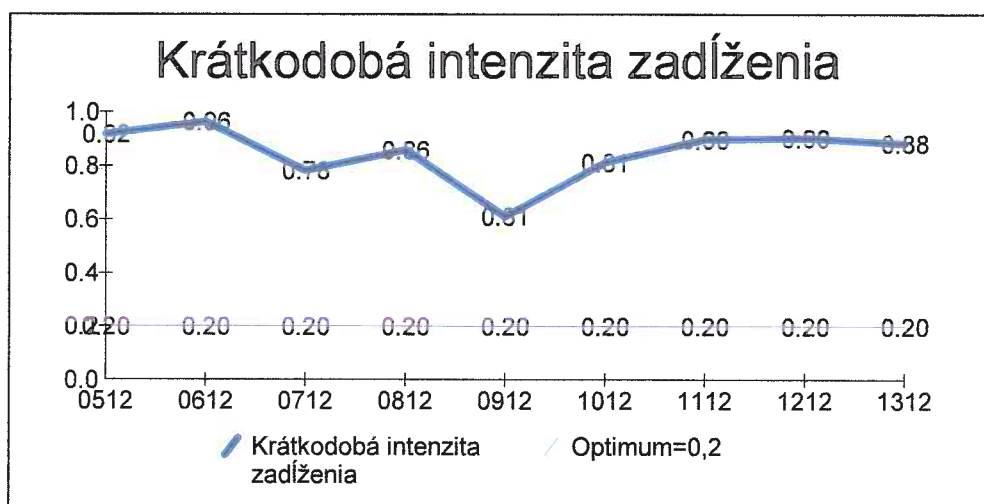
Graf č. 040, Ukazovateľ úverovej zadĺženosti, REGONIK



Graf č. 041, Úrokové krytie, REGONIK



Graf č. 042, Úrokové zaťaženie zisku, REGONIK



Graf č. 043, Krátkodobá intenzita zadĺženia, REGONIK

034 - UKAZOVATEĽ FINANČNEJ SAMOSTATNOSTI

$$\text{UKAZOVATEĽ FINANČNEJ SAMOSTATNOSTI} = \frac{\text{VLASTNÉ IMANIE}}{\text{CELKOVÝ MAJETOK}}$$

CELKOVÝ MAJETOK predstavuje sumu všetkých aktív podniku (Súvaha riadok 001).

Zvyšovaním hodnoty ukazovateľa sa zvyšuje finančná stabilita, ale nemusí to byť účinné. Hodnota je závislá od konkrétnej situácie, všeobecne by mala byť vyššia ako 0,5, priaznivé sú už hodnoty vyššie ako 0,3. Možno z nich určiť, či podnik dosahuje dostatočne veľký zisk. Vysoká hodnota ukazovateľa môže však signalizovať pokles rentability.

035 - UKAZOVATEĽ FINANČNEJ STABILITY

$$\text{UKAZOVATEĽ FINANČNEJ STABILITY} = \frac{\text{VLASTNÉ IMANIE} + \text{DLHODOBÉ ZÁVÄZKY}}{\text{CELKOVÝ MAJETOK}}$$

CELKOVÝ MAJETOK predstavuje sumu všetkých aktív podniku (Súvaha riadok 001).

036 - PODIEL CUDZIEHO A VLASTNÉHO KAPITÁLU

$$\text{PODIEL CUDZIEHO A VLASTNÉHO KAPITÁLU} = \frac{\text{CUDZIE ZDROJE}}{\text{VLASTNÉ IMANIE}}$$

Hodnota ukazovateľa by sa mala porovnať s priemerom odvetvia, v odvetví kde je vyššia výnosovosť môže byť aj vyšší podiel cudzieho kapitálu. Všeobecne sa za prijateľné hodnoty pre tento ukazovateľ udávajú čísla nižšie ako 0,7, prípadne pomer cudzieho a vlastného kapitálu 1:1.

037 - PODIEL VLASTNÉHO A CUDZIEHO KAPITÁLU

$$\text{PODIEL VLASTNÉHO A CUDZIEHO KAPITÁLU} = \frac{\text{VLASTNÉ IMANIE}}{\text{CUDZIE ZDROJE}}$$

038 - CELKOVÁ ZADĽŽENOSŤ

$$\text{CELKOVÁ ZADĽŽENOSŤ} = \frac{\text{CUDZIE ZDROJE}}{\text{CELKOVÝ MAJETOK}}$$

CELKOVÝ MAJETOK predstavuje sumu všetkých aktív podniku (Súvaha riadok 001).

Hodnota ukazovateľa by mala byť menšia ako 0,5, ale veľmi záleží na konkrétnej situácii v akej sa podnik nachádza, hlavne od odvetvia v akom podnik pracuje. Tu je nevyhnutné sledovanie časového vývoja ukazovateľa a porovnanie s inými podnikmi v rovnakom odvetví.

039 - KOEFICIENT ZADĽŽENOSTI

$$\text{KOEFICIENT ZADĽŽENOSTI} = \frac{\text{CELKOVÝ MAJETOK}}{\text{CUDZIE ZDROJE}}$$

CELKOVÝ MAJETOK predstavuje sumu všetkých aktív podniku (Súvaha riadok 001).

Predstavuje prevrátenú hodnotu ukazovateľa celkovej zadĺženosti, ale na rozdiel od iných ukazovateľov, ktoré sa môžu vyjadrovať aj v percentách, táto hodnota zostáva vždy koeficientom.

040 - UKAZOVATEĽ ÚVEROVEJ ZADĽŽENOSTI

$$\text{UKAZOVATEĽ ÚVEROVEJ ZADĽŽENOSTI} = \frac{\text{BANKOVÉ ÚVERY A VÝPOMOCI}}{\text{CELKOVÝ MAJETOK}}$$

CELKOVÝ MAJETOK predstavuje sumu všetkých aktív podniku (Súvaha riadok 001).

041 - ÚROKOVÉ KRYTIE

$$\text{ÚROKOVÉ KRYTIE} = \frac{\text{ZISK PRED ZDANENÍM + NÁKLADOVÉ ÚROKY}}{\text{NÁKLADOVÉ ÚROKY}}$$

Úrokové krytie vyjadruje koľkokrát je podnik schopný zaplatiť úroky zo zisku pred zdanením.

042 - ÚROKOVÉ ZAŤAŽENIE ZISKU

$$\text{ÚROKOVÉ ZAŤAŽENIE ZISKU} = \frac{\text{NÁKLADOVÉ ÚROKY}}{\text{ZISK PO ZDANENÍ}}$$

Úrokové zaťaženie zisku udáva, aká časť z dosiahnutého zisku je zaťažená platením úrokov.

043 - KRÁTKODOBÁ INTENZITA ZADĽŽENIA

$$\text{KRÁTKODOBÁ INTENZITA ZADĽŽENIA} = \frac{\text{KRÁTKODOBÉ ZÁVÄZKY}}{\text{CUDZIE ZDROJE}}$$

Podľa pravidiel financovania by sa hodnota ukazovateľa mala pohybovať okolo 0,2.

Analýza výkonnosti kapitálu

Ukazovatele výkonnosti kapitálu sú dôležité pri sledovaní vývoja zisku, hlavne ak sa výrazne mení hodnota celkových prostriedkov ktoré má podnik k dispozícii, prípadne ak sa mení pomer vlastných a cudzích prostriedkov.

Tabuľka: Analýza výkonnosti kapitálu, REGONIK

č.r.	Text položky	Min	Opt	Max	0512	0612	0712	0812
------	--------------	-----	-----	-----	------	------	------	------

044	Výkonnosť celkového kapitálu					0,01	0,14	0,10	0,15			
045	Výkonnosť vlastného kapitálu					0,03	0,53	0,36	0,57			
046	Výkonnosť cudzieho kapitálu					0,02	0,19	0,15	0,20			
047	Nákladová náročnosť tržieb	0,30	2,00	4,50	😊	1,01	😊	0,91	😊	0,94	😊	0,93
999	🔍 Kontrolný riadok					1,07		1,77		1,55		1,85

č.r.	Text položky	Min	Opt	Max	0912	1012	1112	1212				
044	Výkonnosť celkového kapitálu				0,39	0,16	0,12	0,15				
045	Výkonnosť vlastného kapitálu				0,73	0,27	0,27	0,33				
046	Výkonnosť cudzieho kapitálu				0,85	0,40	0,22	0,29				
047	Nákladová náročnosť tržieb	0,30	2,00	4,50	😊	0,83	😊	0,92	😊	0,95	😊	0,93
999	🔍 Kontrolný riadok				2,80		1,76		1,56			1,70

č.r.	Text položky	Min	Opt	Max	1312	
044	Výkonnosť celkového kapitálu				0,09	
045	Výkonnosť vlastného kapitálu				0,28	
046	Výkonnosť cudzieho kapitálu				0,14	
047	Nákladová náročnosť tržieb	0,30	2,00	4,50	😊	0,97
999	🔍 Kontrolný riadok					1,48

Legenda: Ikony ukazovateľov



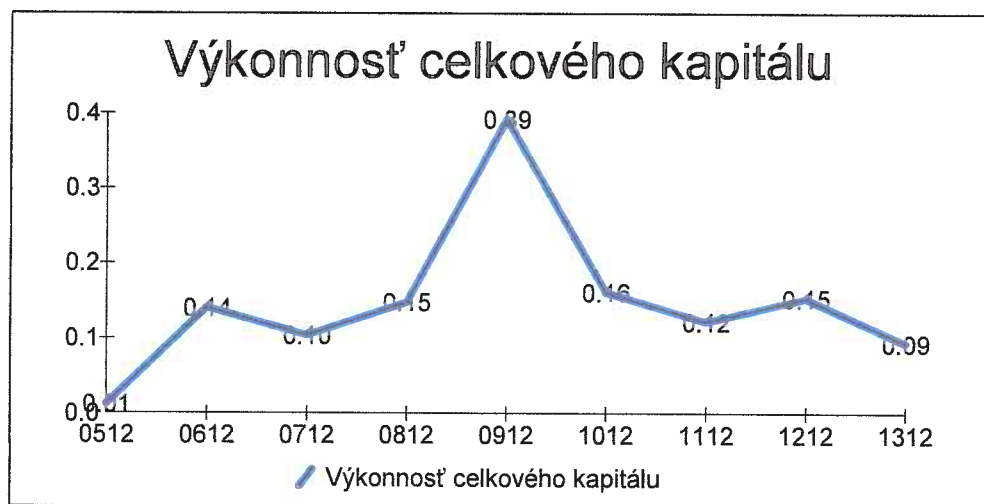
Hodnota je v medziach Min-Max a k Opt sa blíži na viac ako 90 percent.

Hodnota je v medziach Min-Max a k Opt sa blíži na viac ako 30, ale menej ako na 90 percent.

Hodnota sa pohybuje v okolí Min alebo v okolí Max.

Hodnota je menšia ako Min alebo väčšia ako Max.

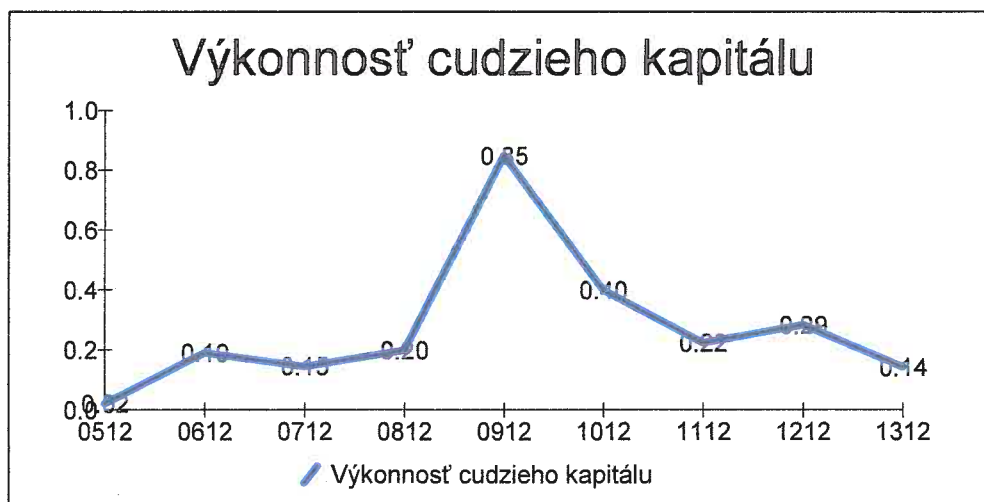
Vzťah medzi hodnotami Min, Opt, Max je nejasný.



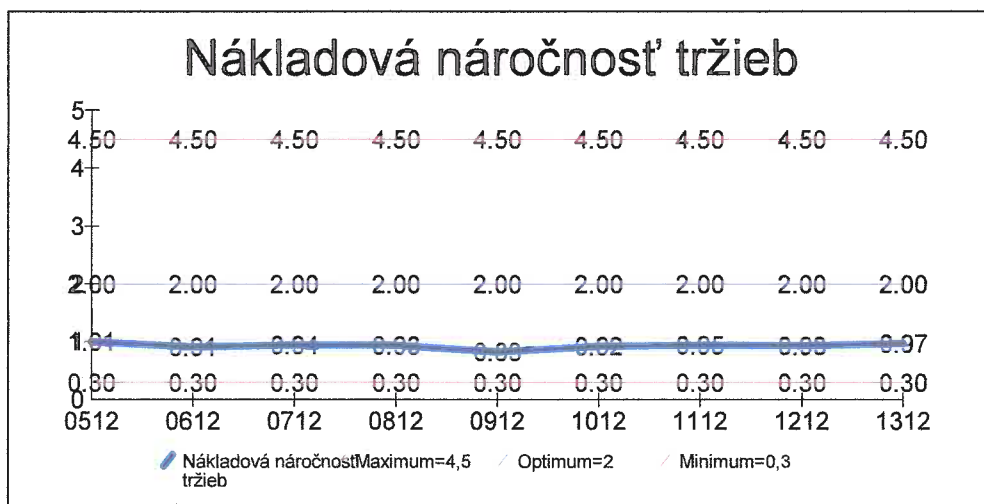
Graf č. 044, Výkonnosť celkového kapitálu, REGONIK



Graf č. 045, Výkonnosť vlastného kapitálu, REGONIK



Graf č. 046, Výkonnosť cudzieho kapitálu, REGONIK



Graf č. 047, Nákladová náročnosť tržieb, REGONIK

044 - VÝKONNOSŤ CELKOVÉHO KAPITÁLU

$$\text{VÝKONNOSŤ CELKOVÉHO KAPITÁLU} = \frac{\text{ZISK PO ZDANENÍ}}{\text{PASÍVA CELKOM}}$$

045 - VÝKONNOSŤ VLASTNÉHO KAPITÁLU

$$\text{VÝKONNOSŤ VLASTNÉHO KAPITÁLU} = \frac{\text{ZISK PO ZDANENÍ}}{\text{VLASTNÉ IMANIE}}$$

Pozor! Výkonnosť vlastného kapitálu sa zvyšuje použitím cudzieho kapitálu.

046 - VÝKONNOSŤ CUDZIEHO KAPITÁLU

$$\text{VÝKONNOSŤ CUDZIEHO KAPITÁLU} = \frac{\text{ZISK PO ZDANENÍ}}{\text{CUDZIE ZDROJE}}$$

047 - NÁKLADOVÁ NÁROČNOSŤ TRŽIEB

$$\text{NÁKLADOVÁ NÁROČNOSŤ TRŽIEB} = \frac{\text{CELKOVÉ NÁKLADY}}{\text{TRŽBY}}$$

TRŽBY je položka čerpaná z Výkazu ziskov a strát (riadky 001+005+019+030), predstavuje tržby za predaj tovaru, vlastných výrobkov, služieb, dlhodobého majetku a materiálu.

Tento ukazovateľ vystupuje ako základný indikátor vývoja celkových nákladov.