

## Analýza rentability

Ukazovatele rentability vyjadrujú výnosnosť podnikového úsilia. Do ich hodnôt sa zlučuje vývoj likvidity, aktivity aj zadĺženosti. 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, HAUSER

č.r.	Text položky	Min	Opt	Max	31.3.2021	31.3.2020	31.3.2019
027	Rentabilita celkového kapitálu				0,21	0,27	0,10
028	Rentabilita vlastného kapitálu				0,42	0,52	0,40
029	Rentabilita tržieb				0,02	0,03	0,03
030	Rentabilita nákladov				0,10	0,03	0,03
999	Kontrolný riadok				0,75	0,85	0,56

### Legenda: Ikony ukazovateľov

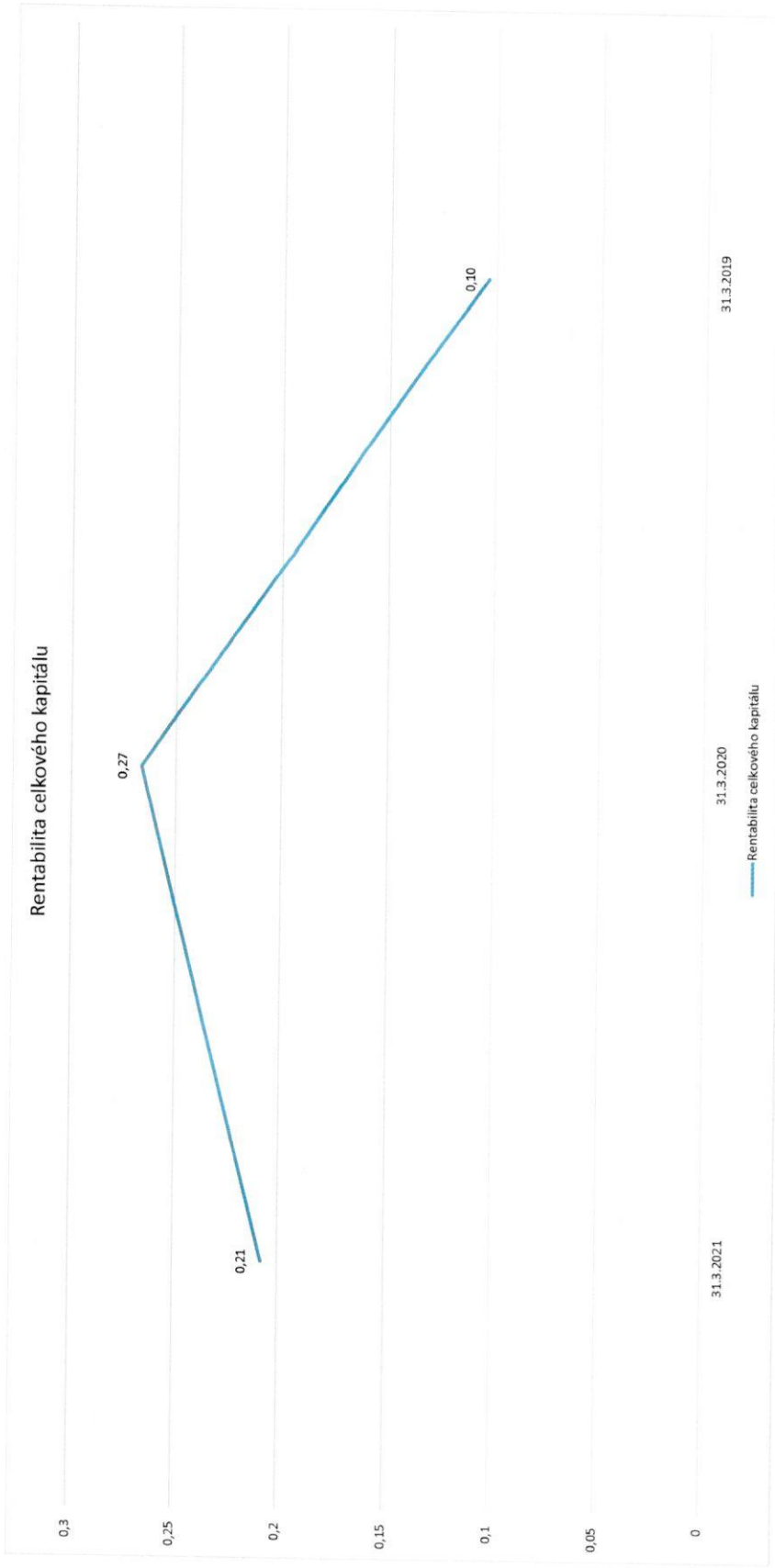
Hodnota je v medziach Min-Max a k Opt sa blíži na viac ako 90 percent.

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.

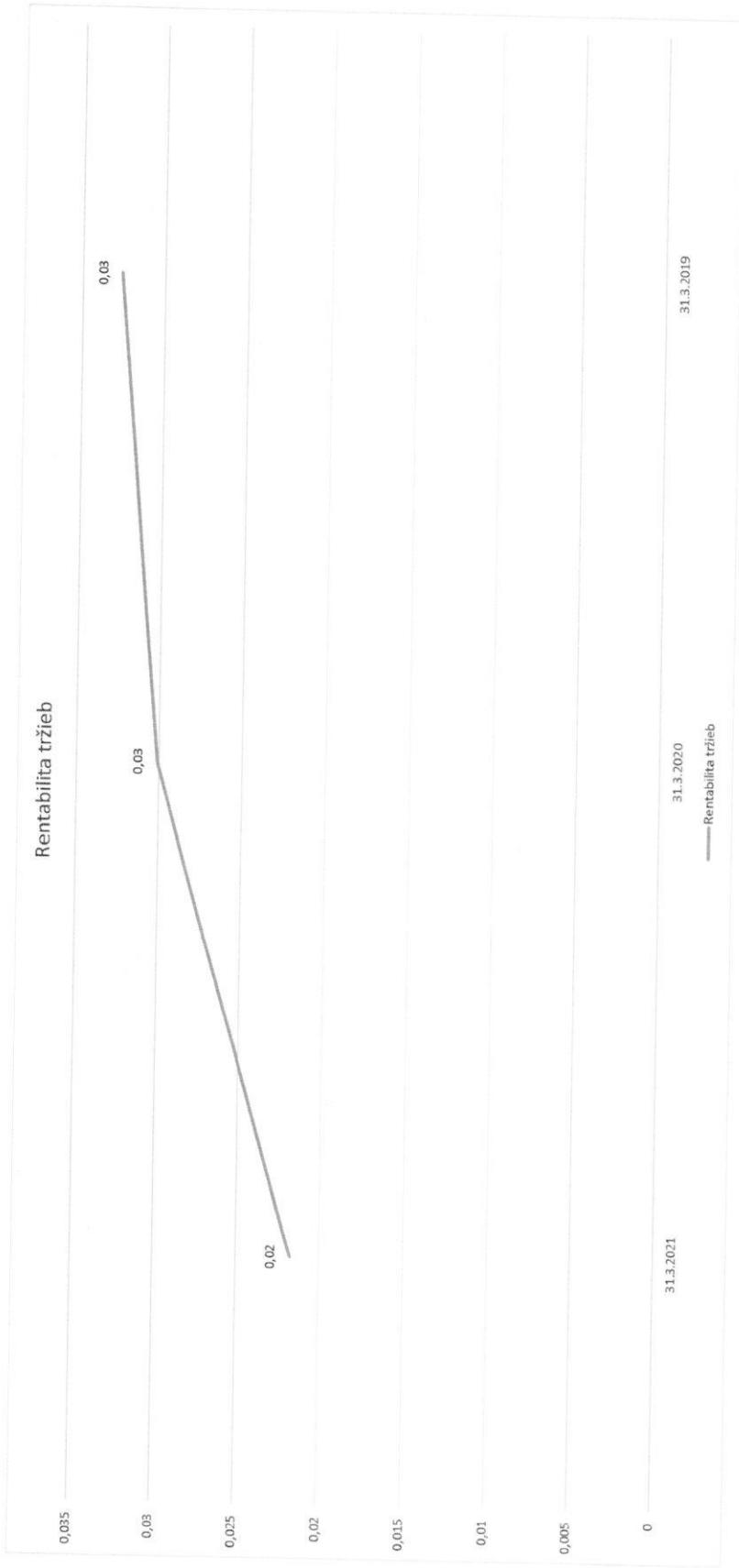


Graf č. 027, Rentabilita celkového kapitálu, HAUSER

027 - RENTABILITA CELKOVÉHO KAPITÁLU

ZISK PO ZDANENÍ  
 RENTABILITA CELKOVÉHO KAPITÁLU = -----  
 PASÍVA CELKOM





Graf č. 029, Rentabilita tržieb, HAUSER

**029 - RENTABILITA TRŽIEB**

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

TRŽBY je položka čerpaná z Výkazu ziskov a strát (riadky 003+004+005+008+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.



Graf č. 030, Rentabilita nákladov, HAUSER

030 - RENTABILITA NÁKLADOV

ZISK PO ZDANENÍ

RENTABILITA NÁKLADOV = -----

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 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, HAUSER

č.r.	Text položky	Min	Opt	Max	31.3.2021	31.3.2020	31.3.2019
034	Ukazovateľ finančnej samostatnosti	0,50			0,49	0,51	0,26
035	Ukazovateľ finančnej stability				0,58	0,57	0,28
036	Podiel cudzieho a vlastného kapitálu			0,70	1,03	0,97	2,81
037	Podiel vlastného a cudzieho kapitálu	1,50			0,97	1,03	0,36
038	Celková zadĺženosť			0,50	0,51	0,49	0,74
039	Koeficient zadĺženosti				1,97	2,03	1,36
040	Ukazovateľ úverovej zadĺženosti				0,00	0,00	0,00
041	Úrokové krytie		3,00	5,00	#DIV/0!	192,22	6 484,95
042	Úrokové zaťaženie zisku				0,00	0,01	0,00
043	Krátkodobá intenzita zadĺženia			0,20	0,74	0,76	0,94
999	Kontrolný riadok				#DIV/0!	198,60	6 491,70

### Legenda: ikony ukazovateľov

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

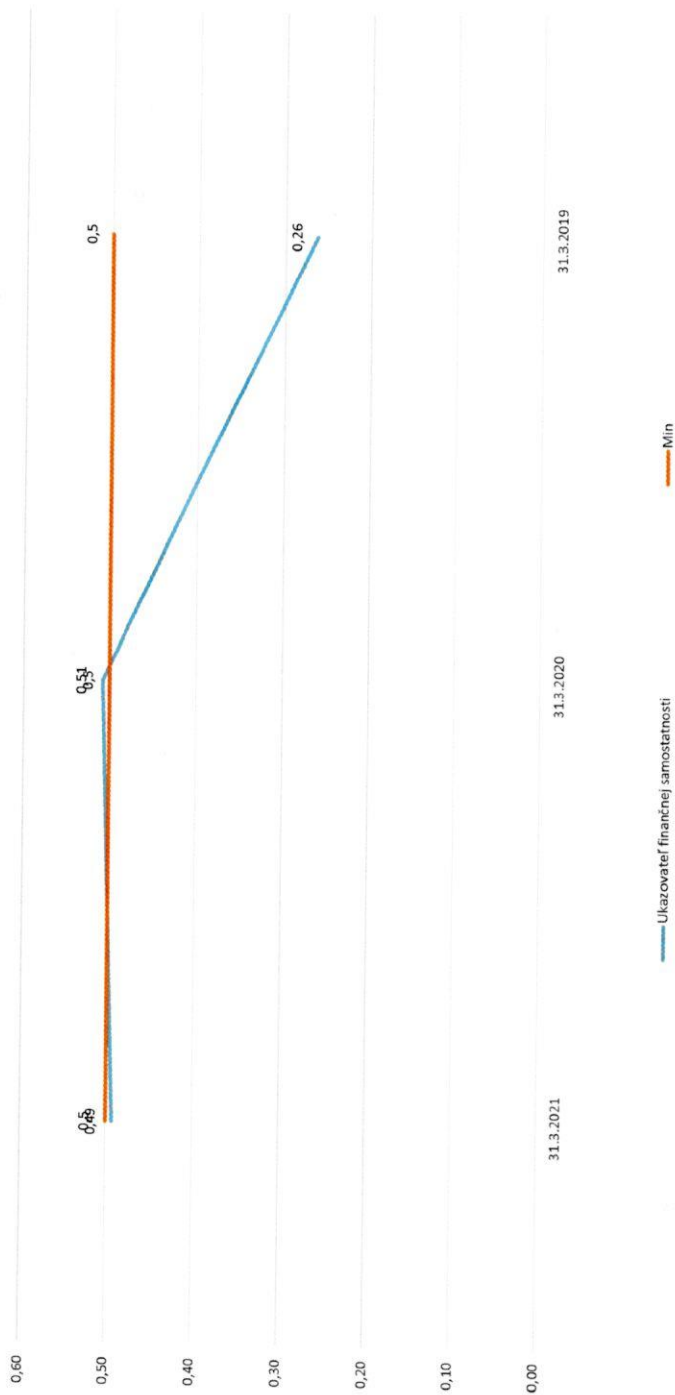
Hodnota je v medziach Min-Max a k Opt sa bliži na viac ako 30, ale menej ako na 90 percent.

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.

Ukazovateľ finančnej samostatnosti



Graf č. 034, Ukazovateľ finančnej samostatnosti, HAUSER

034 - UKAZOVATEĽ FINANČNEJ SAMOSTATNOSTI

VLASTNÉ IMANIE

UKAZOVATEĽ FINANČNEJ SAMOSTATNOSTI = -----

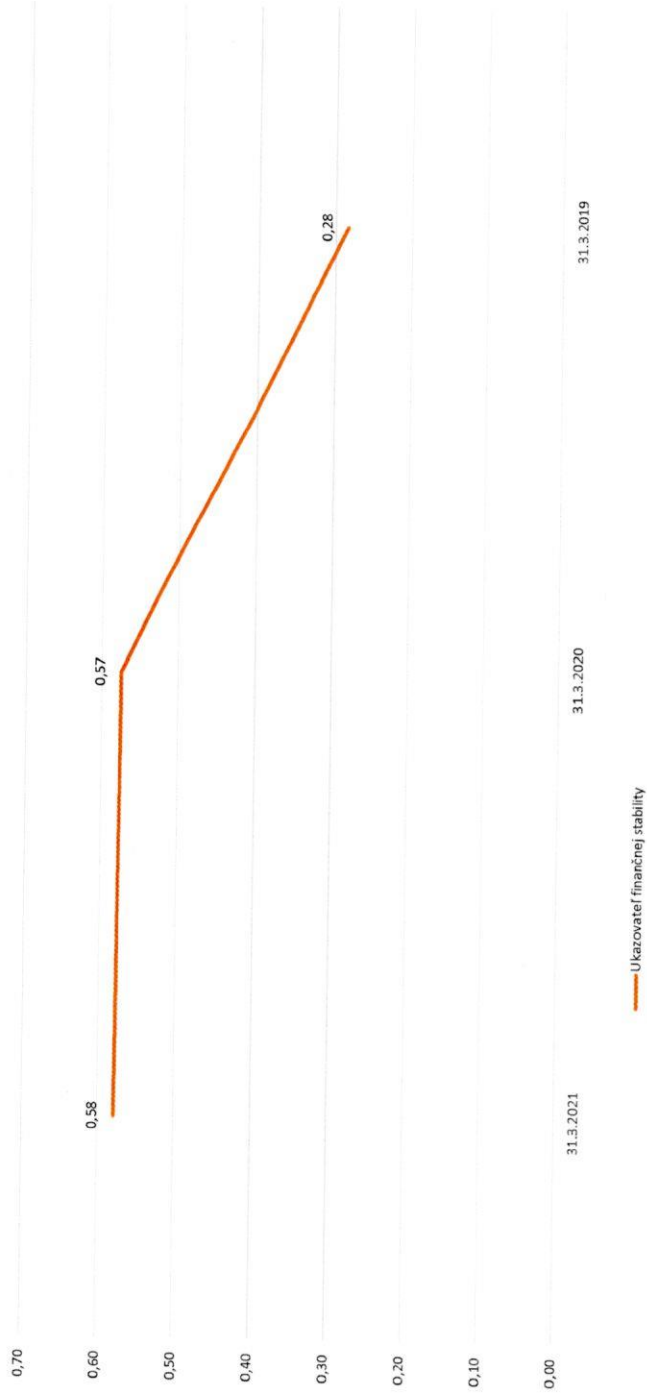
CELKOVÝ MAJETOK

	31.3.2021	31.3.2020	31.3.2019
Min	0,5	0,5	0,5
Opt	0	0	0
Max	0	0	0

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.

Ukazovateľ finančnej stability



Graf č. 035, Ukazovateľ finančnej stability, HAUSER

035 - UKAZOVATEĽ FINANČNEJ STABILITY

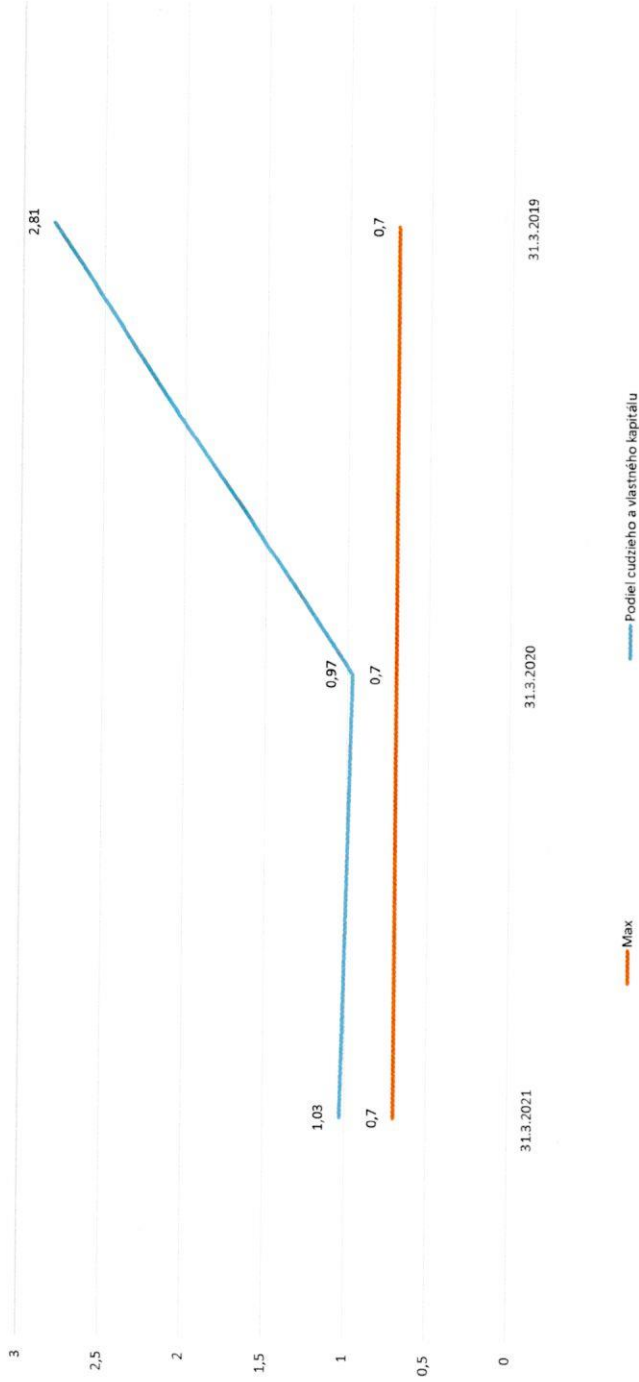
VLASTNÉ IMANIE + DLHODOBÉ ZÁVÄZKY

UKAZOVATEĽ FINANČNEJ STABILITY = -----

CELKOVÝ MAJETOK

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

Podiel cudzieho a vlastného kapitálu



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

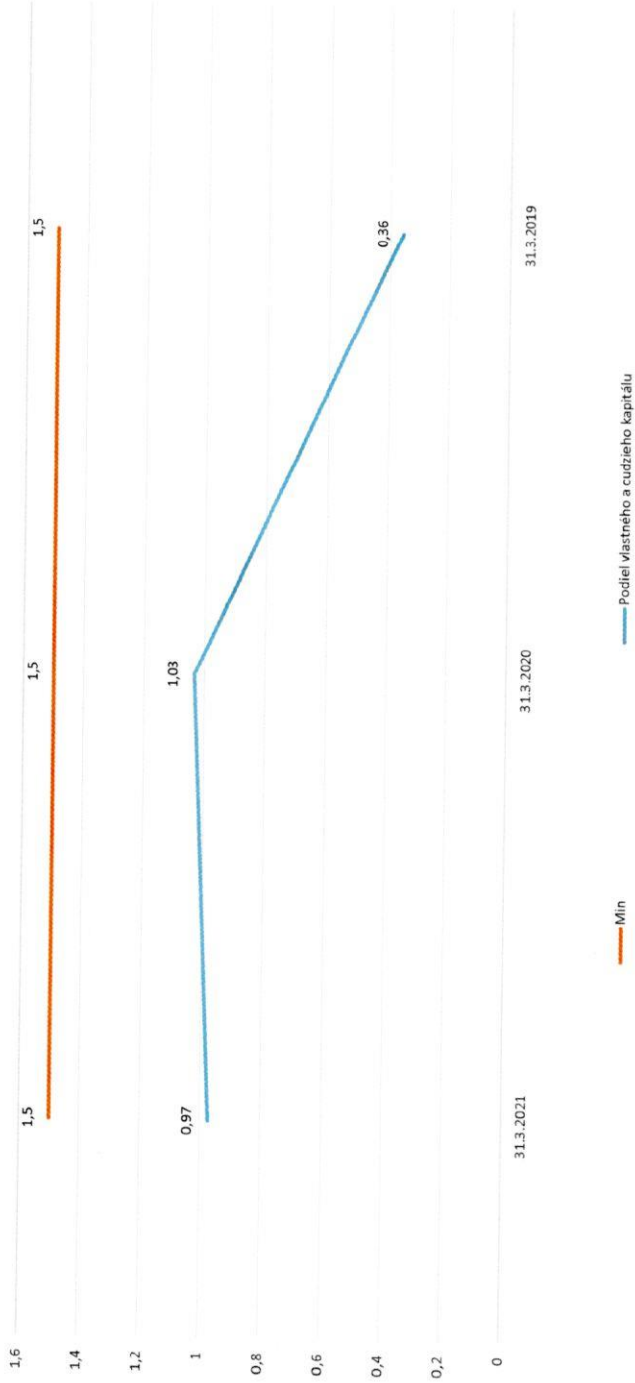
036 - PODIEL CUDZIEHO A VLASTNÉHO KAPITÁLU

CUDZIE ZDROJE  
 PODIEL CUDZIEHO A VLASTNÉHO KAPITÁLU = -----  
 VLASTNÉ IMANIE

	31.3.2021	31.3.2020	31.3.2019
Min	0	0	0
Opt	0	0	0
Max	0,7	0,7	0,7

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.

Podiel cudzieho a vlastného kapitálu

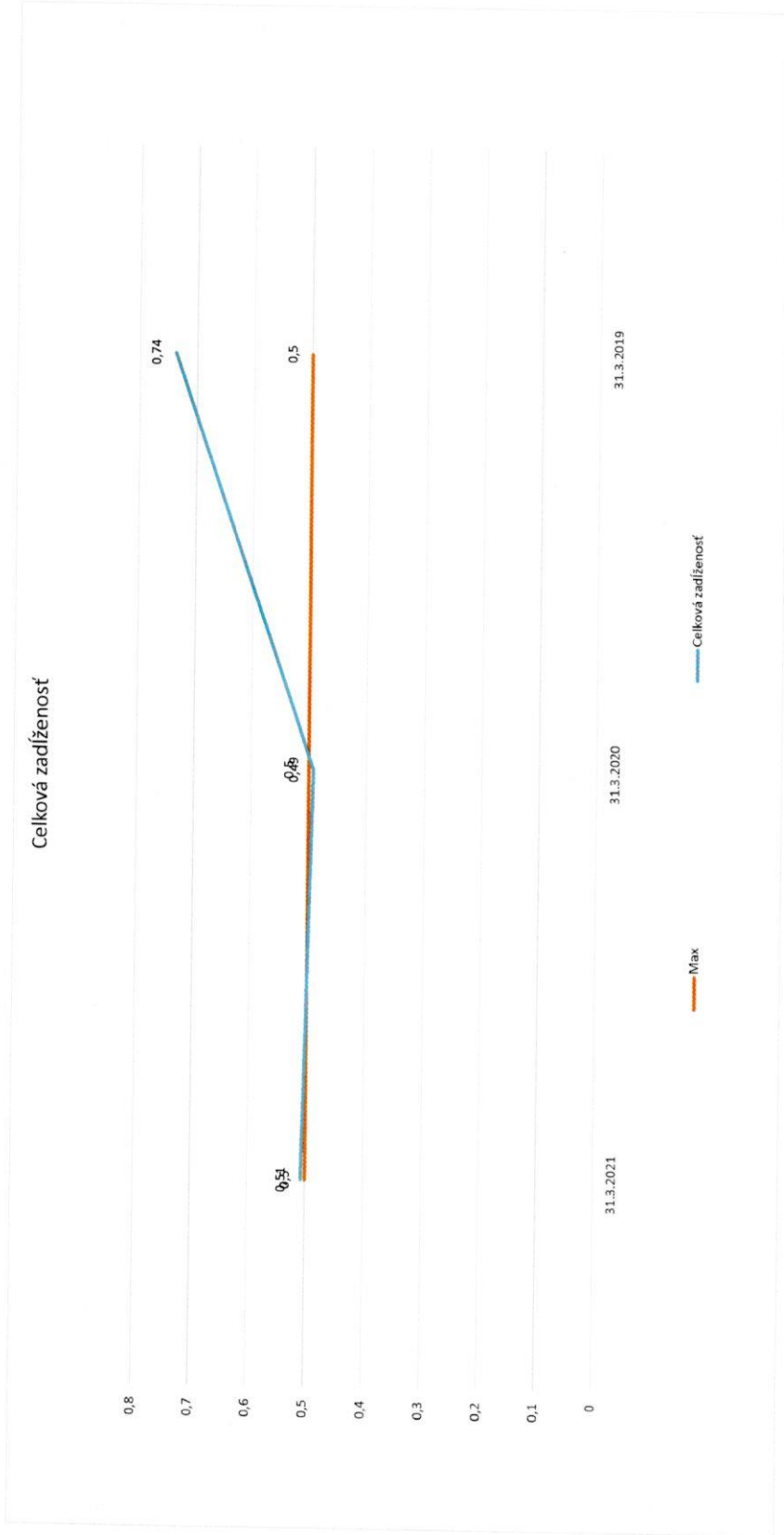


Graf č. 037, Podiel vlastného a cudzieho kapitálu, HAUSER

037 - PODIEL VLASTNÉHO A CUDZIEHO KAPITÁLU

VLASTNÉ IMANIE  
 PODIEL VLASTNÉHO A CUDZIEHO KAPITÁLU = -----  
 CUDZIE ZDROJE

	31.3.2021	31.3.2020	31.3.2019
Min	1,5	1,5	1,5
Opt	0	0	0
Max	0	0	0



Graf č. 038, Celková zadlženosť, HAUSER

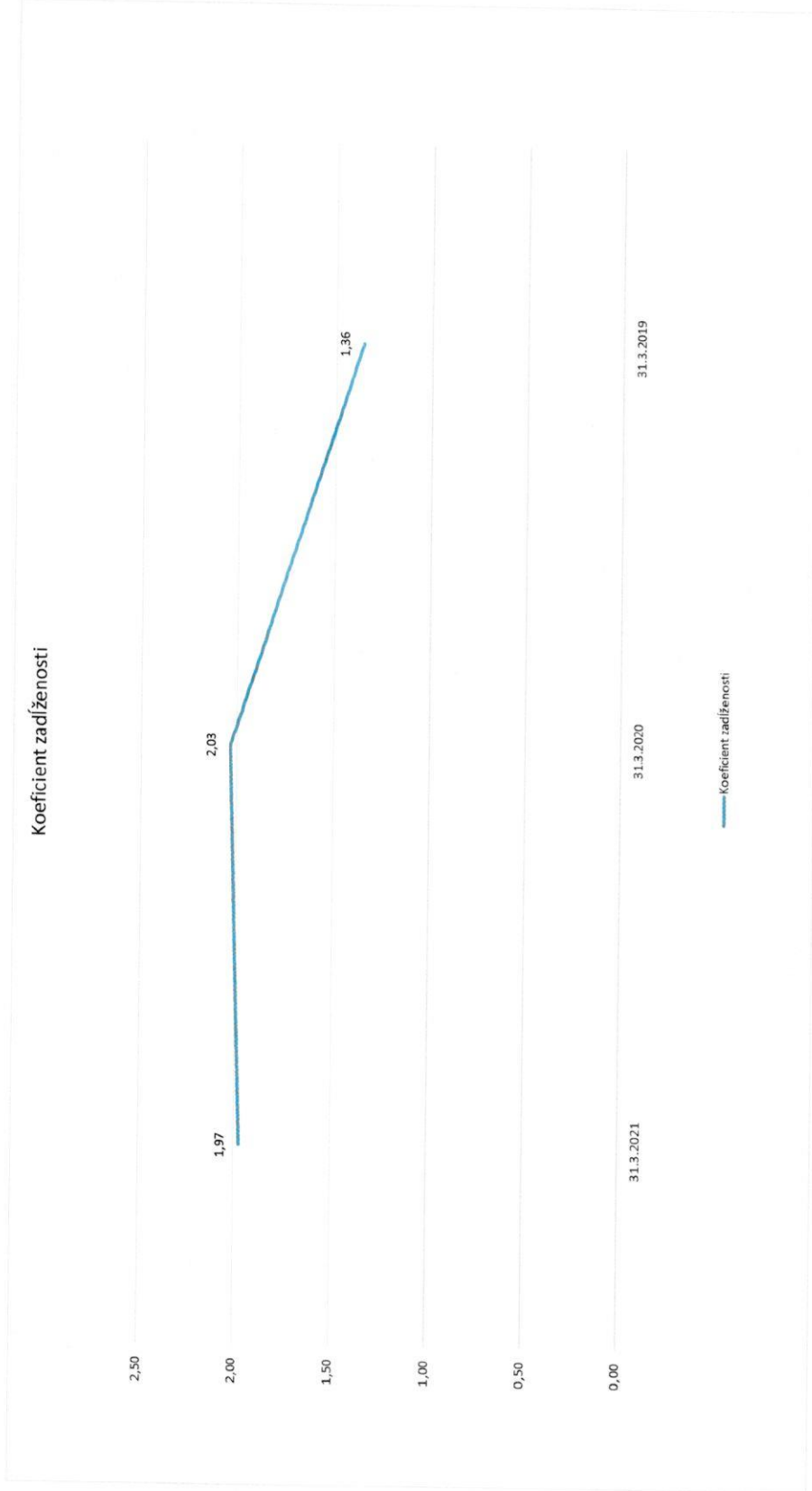
038 - CELKOVÁ ZADĹZENOSŤ

	31.3.2021	31.3.2020	31.3.2019
Min	0	0	0
Opt	0	0	0
Max	0,5	0,5	0,5

CUDZIE ZDROJE  
 CELKOVÁ ZADĹZENOSŤ = -----  
 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.



Graf č. 039, Koefficient zadženosti, HAUSER

039 - KOEFICIENT ZADŽENOSTI

CELKOVÝ MAJETOK

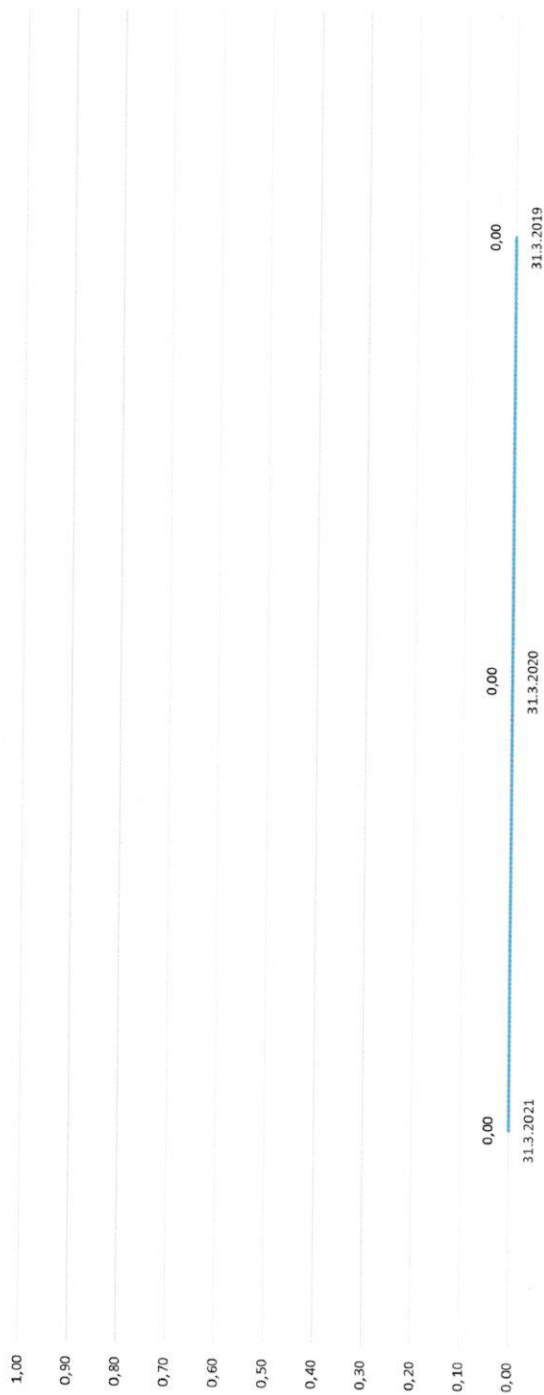
KOEFICIENT ZADŽENOSTI = -----

CUDZIE ZDROJE

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

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

Ukazovateľ úverovej zadĺženosti



Ukazovateľ úverovej zadĺženosti

Graf č. 040, Ukazovateľ úverovej zadĺženosti, HAUSER

040 - UKAZOVATEĽ ÚVEROVEJ ZADĽŽENOSTI

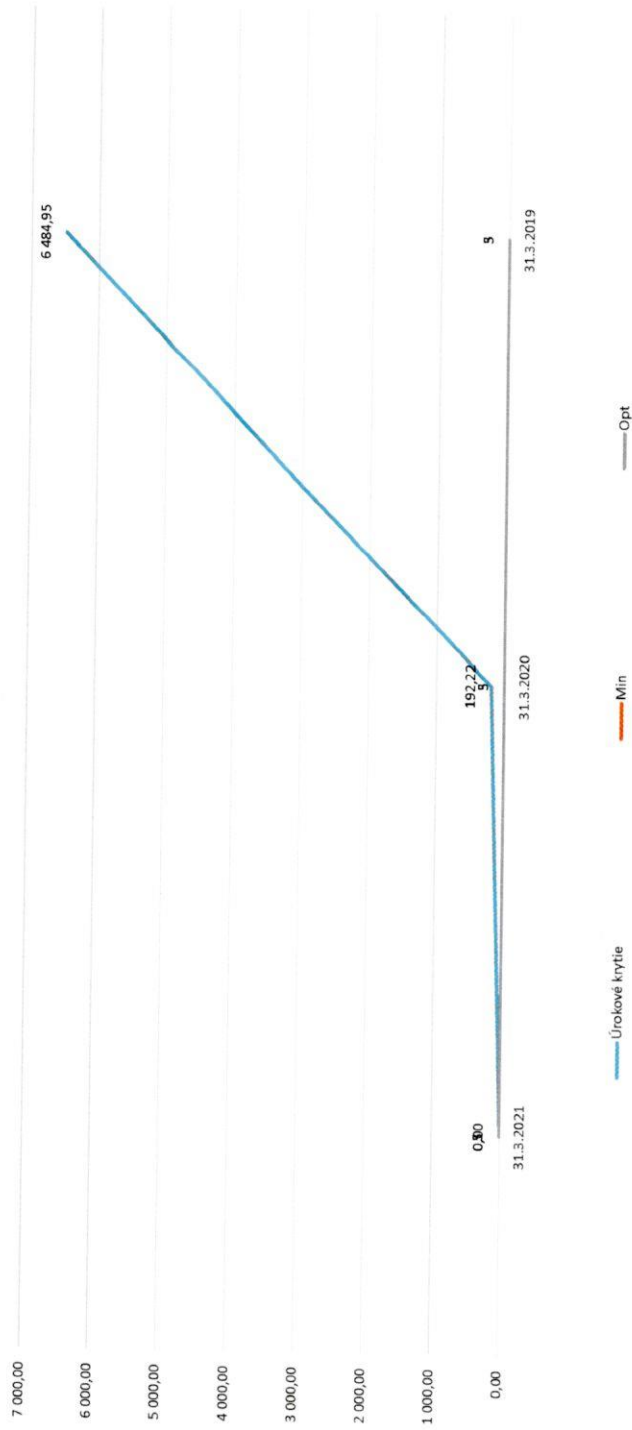
BANKOVÉ ÚVERY A VÝPOMOCI

UKAZOVATEĽ ÚVEROVEJ ZADĽŽENOSTI = -----

CELKOVÝ MAJETOK

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

### Úrokové krytie



Graf č. 041, Úrokové krytie, HAUSER

### 041 - ÚROKOVÉ KRYTIE

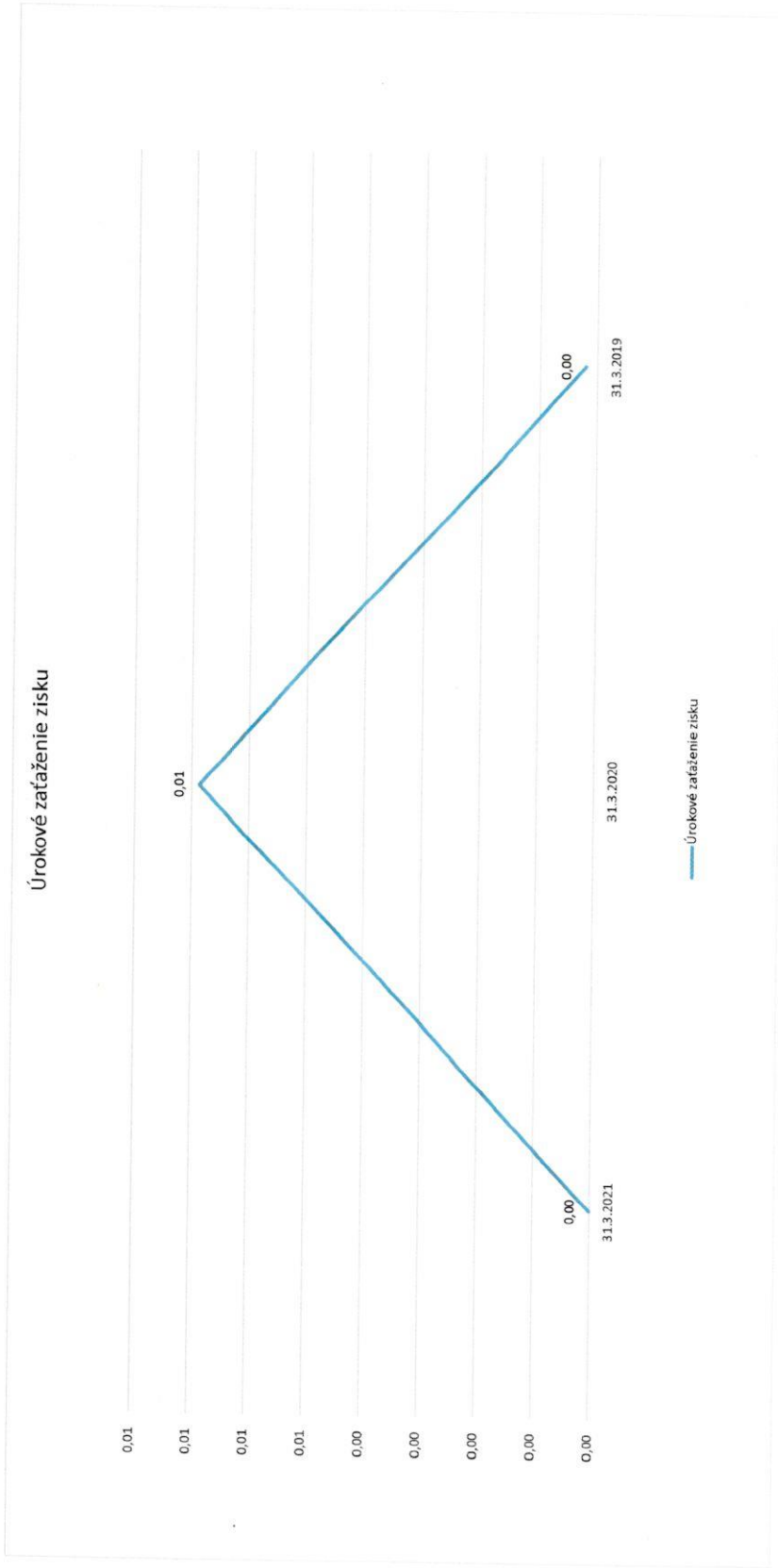
ZISK PRED ZDANENÍM + NÁKLADOVÉ ÚROKY

ÚROKOVÉ KRYTIE = -----

NÁKLADOVÉ ÚROKY

	31.3.2021	31.3.2020	31.3.2019
Min	3	3	3
Opt	5	5	5
Max	0	0	0

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



Graf č. 042, Úrokové zataženie zisku, HAUSER

**042 - ÚROKOVÉ ZATAŽENIE ZISKU**

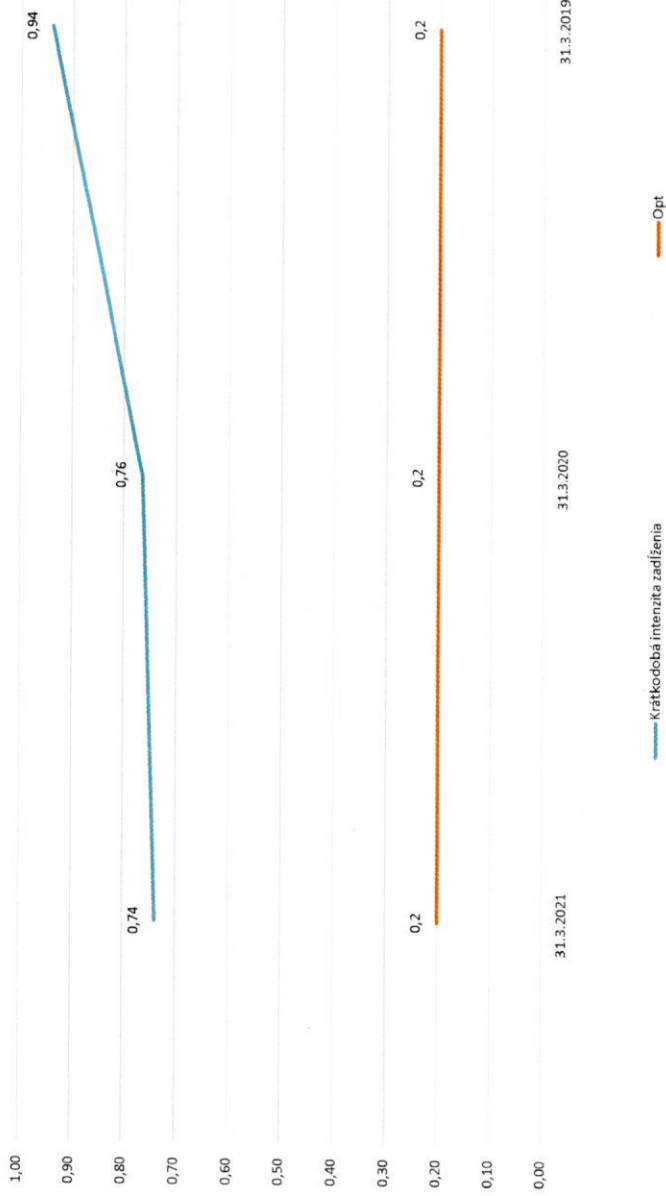
NÁKLADOVÉ ÚROKY

$$\text{ÚROKOVÉ ZATAŽENIE ZISKU} = \text{-----}$$

$$\text{ZISK PO ZDANENÍ}$$

Úrokové zataženie zisku udáva, aká časť z dosiahnutého zisku je zatažená platením úrokov.

Krátkodobá intenzita zadĺženia



Graf č. 043, Krátkodobá intenzita zadĺženia, HAUSER

043 - KRÁTKODOBÁ INTENZITA ZADĽŽENIA

KRÁTKODOBÉ ZÁVÄZKY

KRÁTKODOBÁ INTENZITA ZADĽŽENIA = -----

CUDZIE ZDROJE

	31.3.2021	31.3.2020	31.3.2019
Min	0	0	0
Opt	0,2	0,2	0,2
Max	0	0	0

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, HAUSER**

č.r.	Text položky	Min	Opt	Max	31.3.2021	31.3.2020	31.3.2019
044	Výkonnosť celkového kapitálu				0,21	0,27	0,10
045	Výkonnosť vlastného kapitálu				0,42	0,52	0,40
046	Výkonnosť cudzieho kapitálu				0,41	0,54	0,14
047	Nákladová náročnosť tržieb	0,30	2,00	4,50	0,97	0,96	0,96
038	Kontrolný riadok				2,01	2,29	1,60

### Legenda: Ikony ukazovateľov

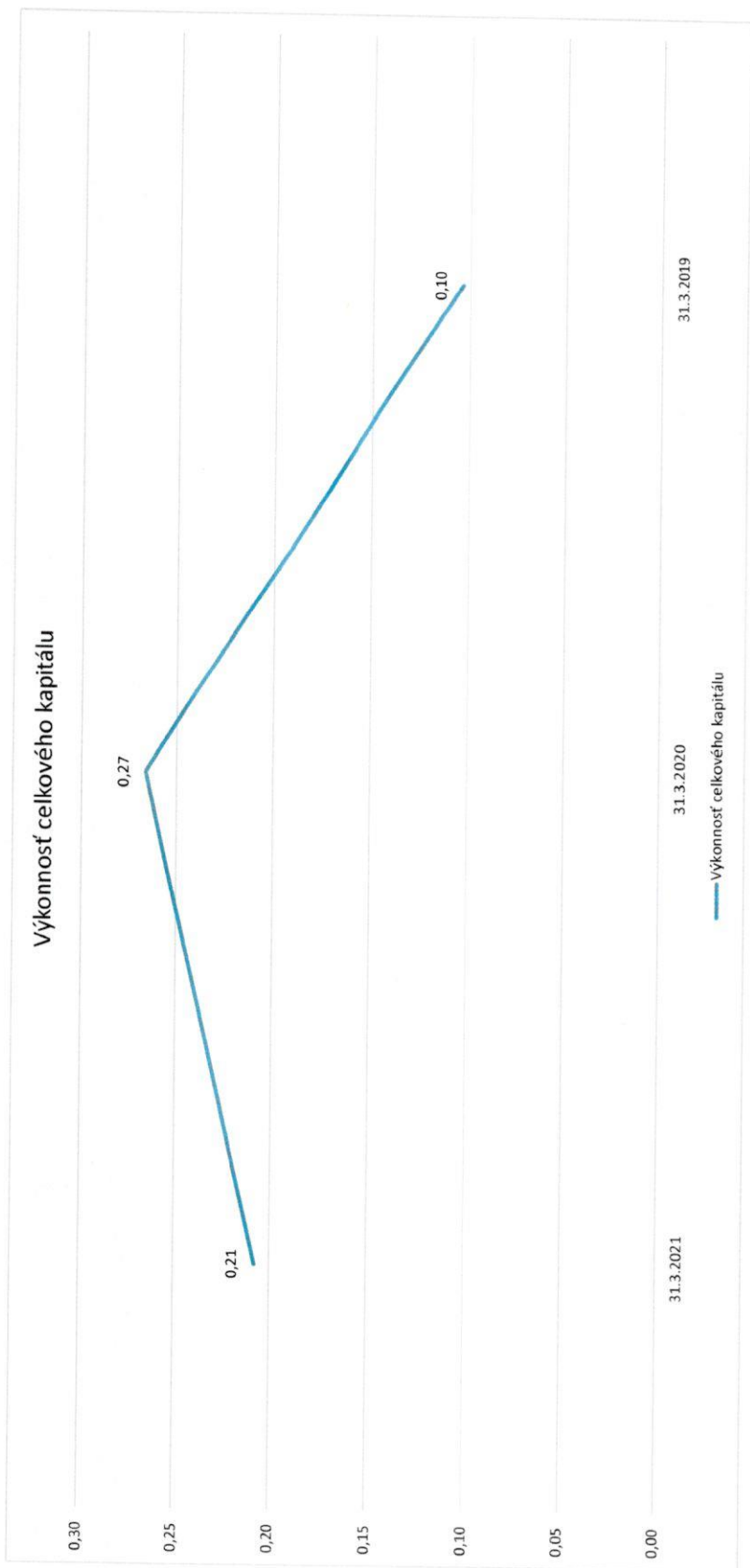
Hodnota je v medziach Min-Max a k Opt sa blíži na viac ako 90 percent.

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.

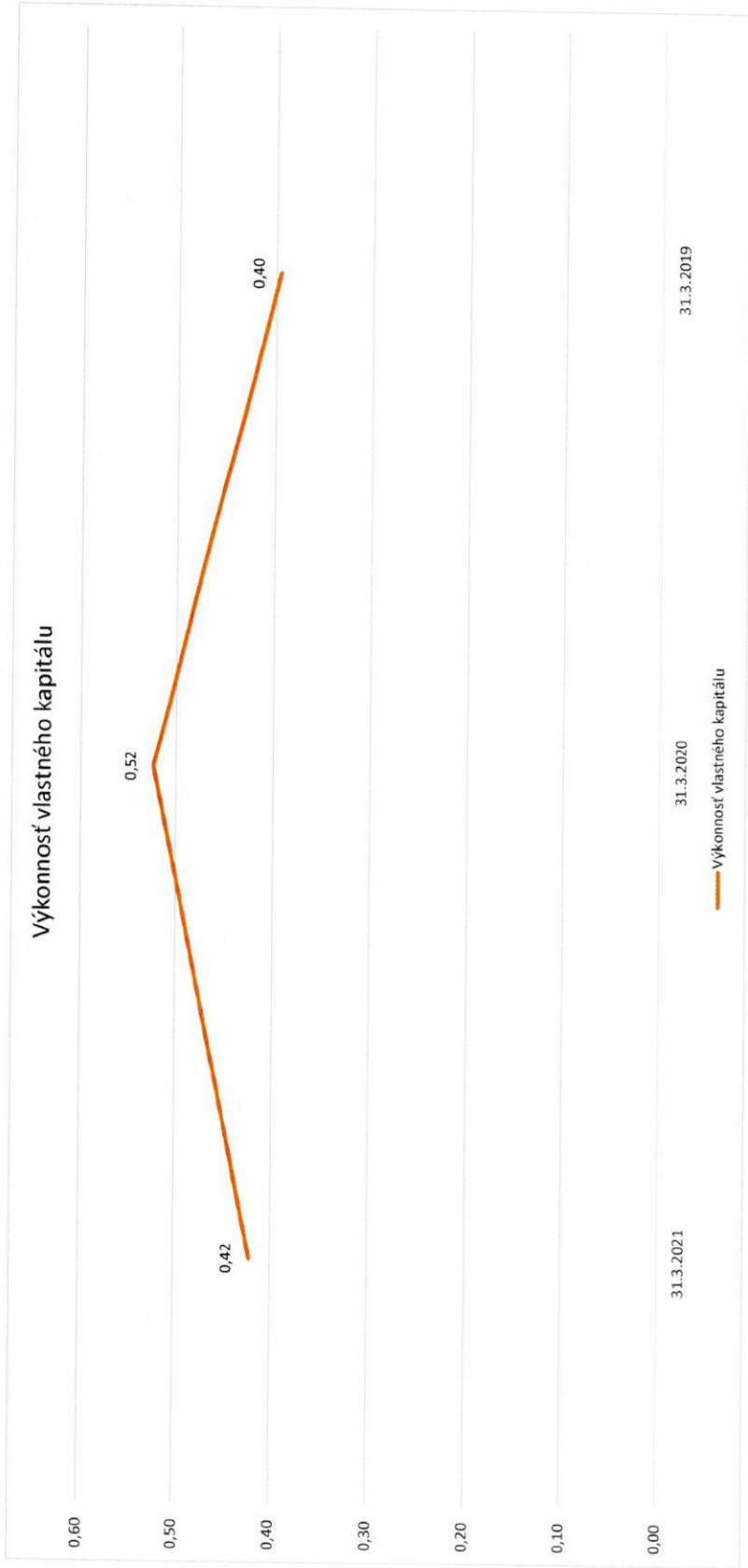
Vzťah medzi hodnotami Min, Opt, Max je nejasný.



Graf č. 044, Výkonnost celkového kapitálu, HAUSER

044 - VÝKONNOST CELKOVÉHO KAPITÁLU

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



Graf č. 045, Výkonnosť vlastného kapitálu, HAUSER

045 - VÝKONNOSŤ VLASTNÉHO KAPITÁLU

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

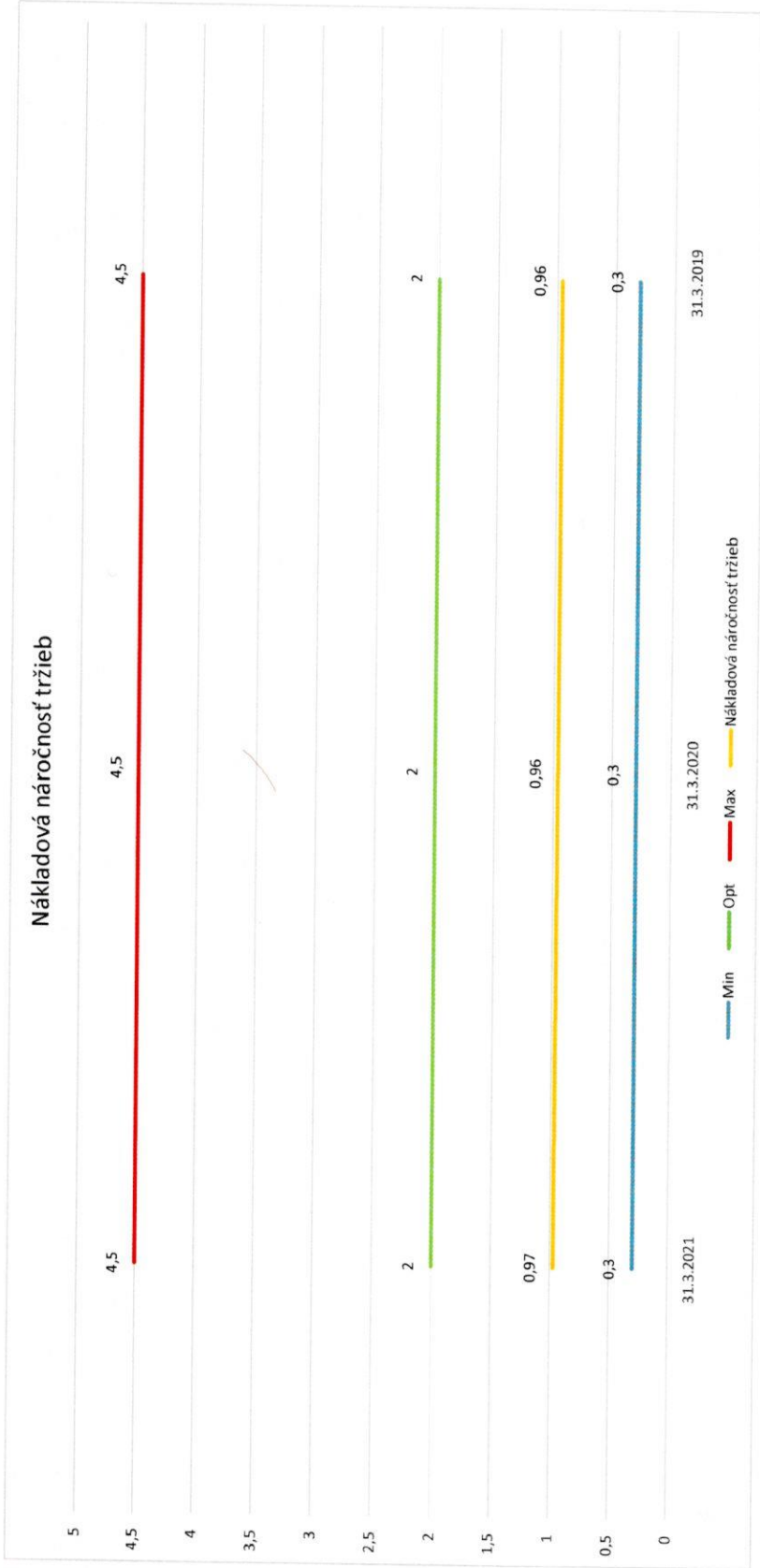
Pozor! Výkonnosť vlastného kapitálu sa zvyšuje použitím cudzieho kapitálu.



Graf č. 046, Výkonnosť cudzieho kapitálu, HAUSER

**046 - VÝKONNOSŤ CUDZIEHO KAPITÁLU**

ZISK PO ZDANENÍ  
 VÝKONNOSŤ CUDZIEHO KAPITÁLU = -----  
 CUDZIE ZDROJE



Graf č. 047, Nákladová náročnosť tržieb, HAUSER

047 - NÁKLADOVÁ NÁROČNOSŤ TRŽIEB

	31.3.2021	31.3.2020	31.3.2019
Min	0,3	0,3	0,3
Opt	2	2	2
Max	4,5	4,5	4,5

CELKOVÉ NÁKLADY

NÁKLADOVÁ NÁROČNOSŤ TRŽIEB = -----

TRŽBY

TRŽBY je položka čerpaná z Výkazu ziskov a strát (riadky 003+004+005+008+030), predstavuje tržby za predaj tovaru, vlastných výrobkov, služieb, dlhodobého majetku a materiálu. Tento ukazovateľ vystupuje ako základný indikátor vývoja celkových nákladov.