

## Príloha č. 1 : Charakteristika základných pomerových ukazovateľov

Ukazovateľ	Všeobecná charakteristika		Vzorec	Charakteristika
Likvidita	Schopnosť podniku premeniť majetok na peniaze, pohotovú platobnú prostriedky, resp. schopnosť pokryť, hrať svoje krátkodobé záväzky. Spoločnosť je likvidná aj má dostatok peňazí a neprichádza k omeškaniu platieb.	Pohotovú likvidita	$L1 = \frac{\text{krátkodobý finančný majetok}}{\text{krátkodobé záväzky celkom}}$	Vyjadruje vzťah najlikvidnejšieho majetku a krátkodobých záväzkov.
		Bežná likvidita	$L2 = \frac{\text{krátkodobý finančný majetok} + \text{krátkodobé pohľadávky}}{\text{krátkodobé záväzky celkom}}$	Zisťuje, aká časť záväzkov je pokrytá pohľadávkami a finančným majetkom.
		Celková likvidita	$L2 = \frac{\text{krátkodobý finančný majetok} + \text{krátkodobé pohľadávky} + \text{zásoby}}{\text{krátkodobé záväzky celkom}}$	Je hlavným ukazovateľom pre finančnú likviditu a hodnotí pomer krátkodobého majetku a krátkodobých záväzkov celkom.
Aktivita	Vyjadruje efektívnosť, s akou firma využíva svoj majetok. Primerané využitie svojho majetku je predpokladom stabilnej finančnej situácie v podniku.	Doba obratu zásob	$\frac{\text{zásoby} \cdot 360}{\text{tržby}}$	Hovorí o tom, ako dlho trvá jedna obrátka zásob v dňoch a aký čas trvá, kým sa dané aktívum zmení na tržby. Optimálne je, aby podnik vykazoval klesajúce hodnoty tohto ukazovateľa.
		Doba inkasa krátkodobých pohľadávok	$\frac{\text{pohľadávky} \cdot 360}{\text{tržby}}$	Vyjadruje, koľko dní trvá v priemere od fakturácie po prijatie inkasa. Tým pádom, je pre nás najvýhodnejšie, získať čo najmenšiu hodnotu.
		Doba splácania záväzkov	$\frac{\text{záväzky} \cdot 360}{\text{náklady}}$	Meria priemernú dobu trvania záväzku podniku, čiže dobu od vzniku záväzku po jeho splatenie. Doba splácania záväzkov by mala byť väčšia ako doba inkasa pohľadávok
		Obrat aktív	$\frac{\text{tržby}}{\text{aktíva}}$	Zisťuje, koľkokrát sa celkové aktíva (majetok) obráti za jeden rok. Hodnota by mala byť väčšia alebo rovná 1.
Zadlženosť	Vyjadruje do akej miery je podnik závislý na (od) svojich veriteľoch	Platobná neschopnosť	$\frac{\text{krátkodobé záväzky}}{\text{krátkodobé pohľadávky}}$	Zisťujeme ju porovnaním doby inkasa kr. pohľadávok a doby splácania záväzkov. Ak by bola doba splácania podstatne nižšia ako doba inkasa, podniku by vznikali problémy s platobnou schopnosťou.
		Celková zadlženosť	$\frac{\text{cudzí kapitál}}{\text{celkový kapitál}}$	Vyjadruje koľko percent majetku je financovaný z cudzích zdrojov, resp. vypovedá o podiele cudzieho kapitálu na celkovom kapitáli. Stanovenie správnej miery zadlženosti je vysoko individuálne.
		Stupeň samofinancovania	$\frac{\text{vlastný kapitál}}{\text{celkový kapitál}}$	Vyjadruje podiel vlastného kapitálu na celkovom kapitáli.
		Finančná páka	$\frac{\text{aktíva}}{\text{vlastný kapitál}}$	Vyjadruje podiel celkového kapitálu na vlastnom kapitáli, resp., akú časť aktív tvoria vlastné zdroje.
		Úrokové krytie	$\frac{\text{zisk pred zdanením} + \text{úroky}}{\text{úroky}}$	Vyjadruje, schopnosť podniku zaplatiť úroky z vyprodukovaného zisku. Získaná hodnota ukazovateľa vypovedá o tom, aký je výsledok hospodárenia pred zdanením.
Rentabilita	Hovorí o celkovej efektívnosti a výnosnosti podnikania. Vďaka ukazovateľom rentability získavame dôležité informácie – informácie o intenzite zhodnotenia vloženého kapitálu.	Rentabilita vlastného imania	$ROE = \frac{\text{aktíva}}{\text{vlastný kapitál}}$	Zisťuje, ako efektívne spoločnosť využíva dostupné aktíva vložené majiteľom, resp. vlastný kapitál. ROE hovorí o percentuálnom vyjadrení zisku, ktorý spoločnosť zarobila z 1€ vlastného kapitálu
		Rentabilita aktív	$ROA = \frac{\text{zisk}}{\text{aktíva}}$	Predstavuje percentuálne vyjadrenie zisku, ktorý spoločnosť zarobila v 1€ aktív. Čím je hodnota ukazovateľa vyššia, tým lepšie.

Zdroj : vlastné spracovanie podľa ZALAI. K. a kol. Finančno-ekonomická analýza podniku.