

Finančné zdravie firmy

Moderná krajina potrebuje firmy
a podnikateľov, ktorí si veria.

A banku, ktorá verí im!

Kliment Juraj
Relationship Manager
+421 910 685 618
kliment.juraj@slsp.sk

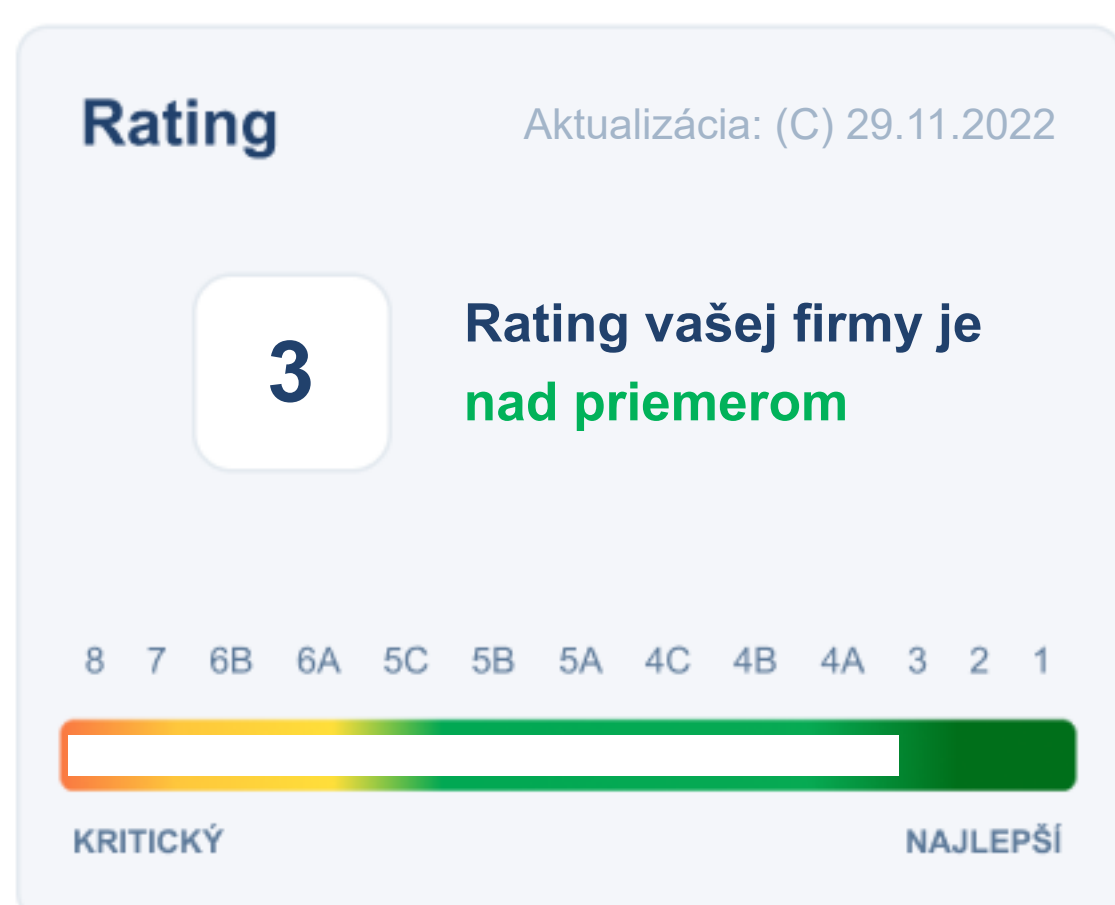
Firma STEELINVEST, s.r.o.

Účtovná zvierka za rok
2022

IČO
36181625

Tržby
20 912 901 EUR

Prehľad ukazovateľov



Slovenská sporiteľňa, a.s. nepreberá žiadnu záruku ani zodpovednosť za presnosť alebo úplnosť poskytnutých informácií. Pri poskytovaní týchto informácií sme vychádzali z verejne dostupných informácií o obchodných spoločnostiach, ktoré sme v danom čase považovali za správne a aktuálne. Žiadne z uvedených informácií nemôžu byť považované za odporúčanie pre akéhokoľvek príjemcu na investíciu alebo odpredaj určitým spôsobom. Slovenská sporiteľňa, a.s. nepreberá žiadnu zodpovednosť za to, že ktorýkoľvek príjemca utrpel stratu z obchodovania na základe tejto analýzy. Tieto informácie nepredstavujú žiadnu ponuku (alebo žiadosť o takúto ponuku) na nákup alebo predaj akejkoľvek meny, produktu alebo finančného nástroja, na uskutočnenie akejkoľvek investície alebo na účasť v akejkoľvek konkrétnej obchodnej stratégii. Vytvárajú sa výlučne na informačné účely.

Parametre porovnávania s ostatnými firmami

Vaša firma

Odvetvie	46 Veľkoobchod, okrem motorových vozidiel a motocyklov
SK NACE	46720 Veľkoobchod s kovmi a kovovými rudami
Obratová kategória	10,01 mil. EUR - 50 mil. EUR
Kraj - sídlo firmy	Košický kraj

Porovnanie

Odvetvie	Všetko
SK NACE	Všetko
Obratová kategória	Všetko
Kraj - sídlo firmy	Všetko
Konkrétne firmy	Všetko

Počet firiem v porovnaní: 42 285

Rating



Atribúty vstupujúce do výpočtu ratingu

Pre výpočet ratingu sa vyhodnocujú a porovnávajú vybrané informácie o vašej spoločnosti s inými spoločnosťami v rámci rovnakého odvetvia. Slovenská sporiteľňa, a.s. používa proces, ktorý obsahuje posúdenie tzv. **kvantitatívnych faktorov**, **kvalitatívnych faktorov**, **správanie na účtoch v Slovenskej sporiteľni** ako aj **špecifické úpravy**.

**Kvantitatívne faktory**

Finančné ukazovatele, výsledky cash flow, kapitálová štruktúra. V našom hodnotení úverového ratingu sú zahrnuté najmä nasledujúce finančné ukazovatele.

• Kľúčové finančné údaje spoločnosti

☹️ ziskovosť

☹️ úrokové krytie

☹️ podiel vlastného imania

☹️ bežná likvidita

☹️ doba splatenia dlhu

• **Odvetvie** - ekonomický trend, charakteristiky odvetvia

• **Veľkosť spoločnosti a vývoj tržieb**

**Kvalitatívne faktory**

• **Rozsah trhu**

• **Manažment** - schopnosť riadiť riziká spoločnosti

• **Účtovníctvo, reporting** - kvalita účtovníctva, kvalita plánovania

• **Ďalšie relevantné informácie** - závislosti na dodávateľoch / odberateľoch, trhové / kurzové / komoditné riziko, omeškanosť platieb voči verejným inštitúciám a pod.

**Skóre správania na účtoch v Slovenskej sporiteľni**

Vyhodnotenie obrátov na účtoch, omeškaniá splátok po splatnosti.

**Úpravy podľa veľkosti spoločnosti**

Vzťahujú sa na konkrétnu krajinu a veľkú skupinu, ktorej je spoločnosť súčasťou.

• **Vplyv ratingu krajiny** - úprava ratingu spoločnosti o rating krajiny na základe skutočnosti, že spoločnosť je do značnej miery závislá od ekonomickej výkonnosti krajiny

• **Vplyv ratingu skupiny** - úprava ratingu spoločnosti o vplyv ratingu jeho skupiny na základe skutočnosti, že spoločnosť je do značnej miery závislá od ekonomickej výkonnosti skupiny do ktorej patrí

Ziskovosť



Vaša hodnota je vyššia, ako priemer firiem.

Ako vylepšiť ukazovateľ?

Opatrenia pre udržanie, prípadne pre ďalšie zvýšenie ziskovosti je potrebné uplatňovať a vyhodnocovať priebežne.



Monitorujte a/alebo redukujte celkovú prevádzkovú réžiu

Monitorujte najmä fixné náklady (správna a odbytová réžia).



Prehodnoťte osobné náklady

Prehodnocujte využitie kapacít a efektivitu zamestnancov, zväžte prácu na dohodu alebo prenájom pracovnej sily, zamerajte sa na zníženie fluktuácie.



Zvýšte tržby cez objem a/alebo ceny

Rozšírte okruh zákazníkov, zväžte ponuku dodatočných služieb (napr.: servis údržby, opravy).

Zrevidujte ceny - pokúste sa vytvoriť dodatočnú hodnotu, zážitok pre zákazníka, odlište sa od konkurencie.

Definícia pojmu

Ziskovosť

Zobrazuje, koľko percent tržieb dokáže firma premeniť na svoj čistý zisk (alebo aj stratu). Meria efektivitu premeny tržieb na hospodársky výsledok (zisk/stratu) pred zdanením.

$$\text{Marža upraveného hospodárskeho výsledku pred zdanením} = \frac{\text{upravený hospodársky výsledok (zisk/strata) pred zdanením}}{\text{*tržby}} \times 100 \text{ (v \%)}$$

*Tržby z predaja tovaru, vlastných výrobkov, služieb

Rozpätie ukazovateľa

✓ **V poriadku** - ak je hodnota kladná a zároveň nad priemerom vybraných firiem

⚠ **Zlepšiť** - ak je hodnota kladná, no pod priemerom vybraných firiem

✗ **Kritické** - ak je hodnota záporná

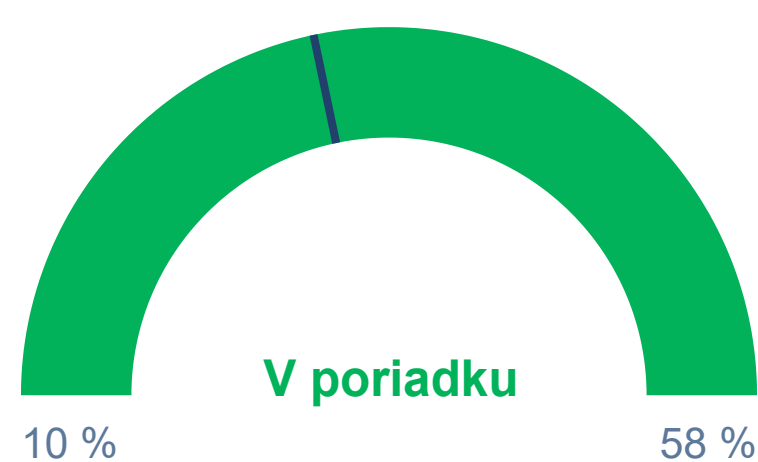
🚫 **Nedostupné** - ak ukazovateľ nie je k dispozícii

Interpretácia

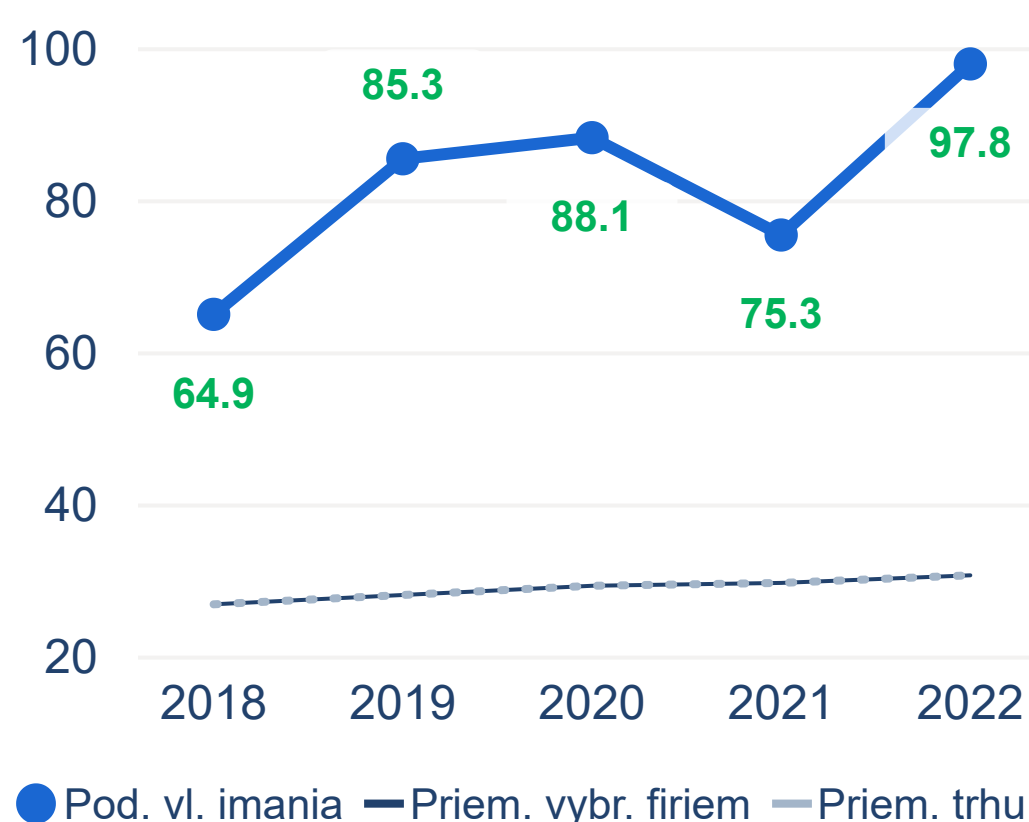
- Vyššia kladná hodnota znamená vyššiu ziskovosť a naznačuje efektívnejší manažment peňažných tokov.
- Záporná hodnota môže indikovať stratové hospodárenie. Ukazovateľ však nenahrádza detailnú analýzu peňažných tokov (cash flow) spoločnosti.
- Výpovedná hodnota ukazovateľa sa zvyšuje porovnaním s ďalšími firmami pôsobiacimi v podobnej podnikateľskej činnosti (tzv. peer comparison).

Podiel vlastného imania

Vaša firma

Vaša firma
97,8 %Priemer firiem
30,6 %

Vývoj vašej firmy



Vaša hodnota je vyššia, ako má 75 % firiem.

Ako vylepšiť ukazovateľ?

Vlastné imanie vyjadruje rozdiel majetku a záväzkov. Ide o jeden z najsledovanejších ukazovateľov u veriteľov.



Zvýšte ziskovosť

Pozrite časť ako vylepšiť ukazovateľ ziskovosti.



Monitorujte a znižujte zadĺženie (cudzie zdroje) spoločnosti

Znižujte najdrahšie dlhy ako prvé. Zbytočne sa nezadlžujte. Platte svoje záväzky vždy v plnej výške a včas.



Zvážte zvýšenie kapitálu

Kapitál zvýšite vkladom externých nových zdrojov/vkladov (nový vklad od existujúceho, ďalšieho alebo nového vlastníka), kapitalizáciou záväzkov spoločnosti voči spoločníkom/vlastníkom (existujúcim, resp. novým vlastníkom).

Definícia pojmu

Vlastné imanie

Zobrazuje podiel upraveného vlastného imania na hmotných aktívach/hmotného majetku firmy. Ukazuje aká netto časť kapitálu spoločnosti je tvorená zdrojmi od jej vlastníkov. Korekcie vlastného imania sú najmä o nároky/pohľadávky voči vlastníkom a nehmotný majetok.

$$\text{Podiel vlastného imania} = \frac{\text{vlastné imanie po úpravách}}{\text{celkové aktíva po úpravách}} \times 100 \text{ (v \%)}$$

Rozpätie ukazovateľa

- ✓ **V poriadku** - od 25 % vrátane
- ⚠ **Zlepšiť** - od 8 % do 25 %
- ✗ **Kritické** - do 8 % vrátane a záporné hodnoty
- ⊘ **Nedostupné** - ak ukazovateľ nie je k dispozícii

Interpretácia

Určitý podiel vlastných zdrojov v podnikaní indikuje veriteľom predpokladanú motiváciu vlastníkov v pokračovaní nepretržitej činnosti spoločnosti.

- Čím vyššia je hodnota ukazovateľa, o to väčšiu šancu má firma vysporiadať sa s prípadným ekonomickým poklesom.
- Hodnotu ukazovateľa má význam sledovať v rámci firiem pôsobiacich v porovnateľnom odvetví (peer comparison), keďže každé odvetvie má špecifickú potrebu štruktúry aktív a ich zdrojov krytia.

Doba splatenia dlhu



Vaša hodnota je nulová.

Ako vylepšiť ukazovateľ?

Málo zadlžená spoločnosť je atraktívna pre väčšinu investorov či veriteľov. Optimálnym cieľom je dlhodobo dosahovať hodnotu splatenia čistého úročeného dlhu do 4 - 5 rokov.



Zvýšte ziskovosť

Pozrite časť ako vylepšiť ukazovateľ ziskovosti.



Monitorujte a riadte úroveň zadlženia

Pláťte svoje záväzky vždy v plnej výške a včas. Znížte najdrahšie dlhy ako prvé. Zbytočne sa nezadlžujte a dôkladne zvážte prípadné navyšovanie nových dlhov. Prepočítajte si hodnotu ukazovateľa doby splatenia úročeného dlhu (po navýšení).

Definícia pojmu

Doba splatenia čistého úročeného dlhu

Zobrazuje dobu (v rokoch), za ktorú je firma schopná splatiť svoj celkový úročený dlh (úvery, leasingy, pôžičky, finančné výpomoci, dlhopisy a pod.), ak by tento dlh splácala len z bežného cash flow vytvoreného v hodnotenom účtovnom období.

$$\text{Doba splatenia čistého úročeného dlhu} = \frac{\text{*úročený dlh} - \text{finančné účty}}{\text{**EBTDA} - \text{daň z príjmov splatná}}$$

*Úročený dlh = bankové úvery, finančné výpomoci, dlhopisy, zmenky na úhradu, iné/ostatné záväzky (leasing, prijaté pôžičky)

**EBTDA = výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením + odpisy – zisk/strata z predaja dlhodobého majetku – zrušenia opravných položiek

Rozpätie ukazovateľa

- ✓ **V poriadku** - do 4,0 r. vrátane + nulový úročený dlh, ak nie je záporná (EBTDA – daň z príjmov splatná)
- ⚠ **Zlepšiť** - od 4,0 do 7,0 r. vrátane
- ✗ **Kritické** - od 7,0 r., záporné hodnoty + nulový úročený dlh, ak je záporná (EBTDA – daň z príjmov splatná)
- 🚫 **Nedostupné** - ak ukazovateľ nie je k dispozícii

Interpretácia

- Ukazovateľ vypovedá o zadlženosti firmy. Čím je hodnota vyššia, tým je firma zadlženejšia.
- Optimálna hodnota ukazovateľa je do 4 - 5 rokov (v závislosti od business modelu).

Úrokové krytie

Vaša firma



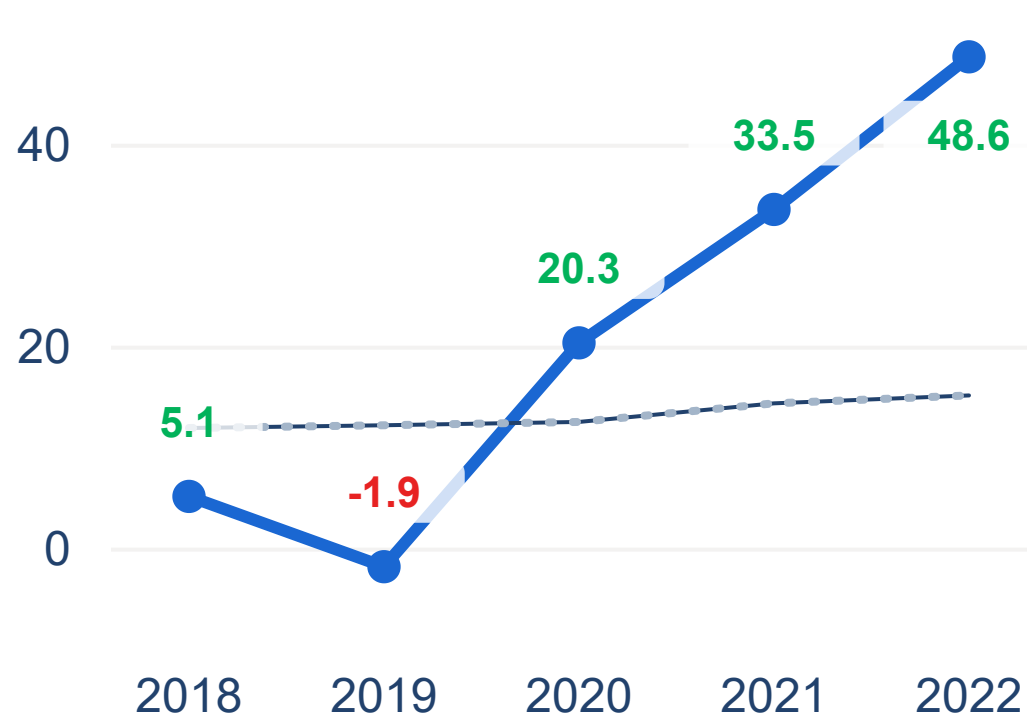
Vaša firma

48,6x

Priemer firiem

15,1x

Vývoj vašej firmy



● Úrokové krytie — Priem. vybr. firiem — Priem. trhu

Vaša hodnota je vyššia, ako priemer firiem.

Ako vylepšiť ukazovateľ?

Všeobecným pravidlom je dlhodobé udržiavanie ukazovateľa úrokového krytia na úrovni 2 - 3.



Zvýšte ziskovosť

Pozrite časť ako vylepšiť ukazovateľ ziskovosti.



Znížte úrokové náklady

Zamerajte sa na zníženie úročeného dlhu a/alebo zníženie úrokovej sadzby úročeného dlhu.

Definícia pojmu

Úrokové krytie

Zobrazuje, ako dobre môže spoločnosť platiť úroky zo svojich nesplatených úročených dlhov, teda ukazuje koľkokrát cash flow z prevádzky kryje platby úrokových nákladov.

$$\text{Úrokové krytie} = \frac{\text{*EBITDA}}{\text{úrokové náklady}}$$

*EBITDA = hospodársky výsledok z hospodárskej činnosti + odpisy

Rozpätie ukazovateľa

- ✓ **V poriadku** - od 2,0x vrátane
- ⚠ **Zlepšiť** - od 1,0x vrátane do 2,0x
- ✗ **Kritické** - do 1,0x a záporné hodnoty
- 🚫 **Nedostupné** - ak ukazovateľ nie je k dispozícii

Interpretácia

- Hodnota nižšia ako 1 indikuje vysoké finančné riziko, pretože spoločnosť nie je schopná platiť úrokové náklady zo svojej pravidelnej činnosti.
- Vyšší pomer krytia úrokov ukazuje väčšiu istotu pre veriteľa.

Likvidita



Vaša hodnota je vyššia, ako má 75 % firiem.

Ako vylepšiť ukazovateľ?

Zlepšiť bežnú likviditu znamená dostať svoj cash flow pod kontrolu. Cieľom je, aby krátkodobý obežný majetok bol vždy v hodnotách vyšších (minimálne rovnakých), ako je hodnota krátkodobých záväzkov.



Nevytvárajte zbytočné zásoby

Držte zásoby len vo výške zodpovedajúcej výrobnému cyklu, nedržte nepredajné zásoby.



Monitorujte svoje pohľadávky

Sledujte platobnú disciplínu odberateľov, omeškania riešte včas.



Optimalizujte svoje záväzky

Dohodnite rovnaké, prípadne dlhšie splatnosti obchodných záväzkov ako splatnosť faktúr odberateľom (pohľadávok).



Prehodnoťte štruktúru bankového financovania

Dohodnite dlhodobé financovanie najmä pre investície a/alebo krytie neobežného majetku.

Definícia pojmu

Likvidita

Zobrazuje schopnosť firmy dodržať splatnosť svojich záväzkov, t.j. ukazuje, či má firma dostatočné množstvo likvidných aktív, aby nimi mohla pokryť svoje krátkodobé záväzky.

$$\text{Bežná likvidita} = \frac{\text{obežné aktíva} - \text{dlhodobé obežné aktíva} - \text{pohľadávky po splatnosti}}{\text{celkové záväzky} - \text{dlhodobé záväzky}} \times 100 \text{ (v \%)}$$

Rozpätie ukazovateľa

- ✓ **V poriadku** - od 120 % vrátane
- ⚠ **Zlepšiť** - od 100 % vrátane do 120 %
- ✗ **Kritické** - do 100 %
- 🚫 **Nedostupné** - ak ukazovateľ nie je k dispozícii

Interpretácia

- Dobrá hodnota je nad 100 %, optimálna 120 %.
- Čím vyššia hodnota, tým je lepšia likvidita spoločnosti.
- Príliš vysoká hodnota môže upozorniť na neefektívnu správu obežného majetku.

Pri dobrej úrovni ukazovateľa bežnej likvidity, ukážte veriteľom/investorom, že máte svoj cash flow pod kontrolou.

Udržať dobrý ukazovateľ likvidity znamená riadiť krátkodobé obežné aktíva, ich premenu do jedného roka na „hotovosť“ a schopnosť splatiť všetky záväzky splatné do roka v plnej výške a včas.

Úspešný biznis si vyžaduje čerstvé nápady

Posunúť vaše podnikanie môže aj dobrá rada, ktorá k vám príde v správny čas. Možno ju nájdete práve v užitočnom obsahu, ktorý pravidelne pripravujeme pre všetky veľkosti firiem a podnikateľov.

Biznis inšpirácie



Chráňte svoj biznis v online priestore

Využite našu sadu nástrojov, ktorá vám pomôže zvýšiť kybernetickú bezpečnosť vašej firmy, aj keď na to nemáte špecializovaných zamestnancov.

Nájdete ju na

www.slsp.sk/cybersecurity



Zoznámte sa s udržateľnosťou

Pojmom ako cirkulárna ekonomika či ekologická udržateľnosť sa onedlho nevyhne žiadna firma. Zorientovať sa a dostať ich do praxe vám pomôže náš praktický e-book.

Stiahnite si ho na

www.slsp.sk/ebook-udrzatelnost



Zlepšite podnikanie s novými nápadmi

Inšpirácia síce môže prísť aj v sprche, ale skôr ju nakopnú užitočné rady odborníkov alebo podnetné diskusie. Preto pre vás pripravujeme množstvo podujatí, videí či e-bookov.

Objavte inšpiráciu na

www.slsp.sk/sk/biznis/inspiracie



Nenechajte si ujst' novinky

Dostávajúte niekoľkokrát ročne náš newsletter na aktuálnu tému zo sveta podnikania. Nezmeškáte vďaka nemu žiadne z našich biznis podujatí.

Zapíšte sa doň na

www.slsp.sk/biznis-newsletter

Buďte s nami a so svojím biznisom v kontakte

B24 **Business24**
[Stiahnite si aplikáciu](#)



George Slovensko
[Stiahnite si aplikáciu](#)



Facebook
[Slovenská sporiteľňa pre firmy a podnikateľov](#)



LinkedIn
[Slovenská sporiteľňa](#)