

umb
UNIVERZITA
MATEJA BELA
V BANSKEJ BYSTRICI



Vladimír Úradníček – Martin Boďa – Petra Cisková

METODOLÓGIA A APLIKÁCIE FINANČNO-EKONOMICKEJ ANALÝZY PODNIKU

2021

 BELIANUM

**Ekonomická fakulta
Univerzity Mateja Bela v Banskej Bystrici**



Vladimír Úradníček, Martin Boďa, Petra Cisková

**METODOLÓGIA A APLIKÁCIE
FINANČNO-EKONOMICKEJ ANALÝZY PODNIKU**

 **BELIANUM**

2021

Schválila redakčná rada Ekonomickej fakulty Univerzity Mateja Bela v Banskej Bystrici ako vysokoškolskú učebnicu.

Editor

prof. Ing. Emília Zimková, PhD.

Recenzenti

prof. Ing. Mariana Sedliačiková, PhD.

prof. Ing. Hussam Musa, PhD.

Jazyková korektúra

Mgr. Dagmar Škvareninová, PhD.

Autori © Vladimír Úradníček, Martin Boďa, Petra Cisková 2021

Prvé vydanie. Všetky práva vyhradené. Toto dielo ani žiadnu jeho časť nemožno reprodukovat' bez súhlasu majiteľa práv.

ISBN 978-80-557-1927-6

OBSAH

ÚVOD.....	7
1. CIEĽ, POSTUP A POJMOVO-METODICKÉ INŠTRUMENTÁRIUM FINANČNO-EKONOMICKEJ ANALÝZY PODNIKU	11
1.1. CIEĽ A POSTUP FINANČNO-EKONOMICKEJ ANALÝZY PODNIKU.....	12
1.2. PREHĽAD VYBRANÝCH ZDROJOV INFORMÁCIÍ PRE FINANČNO-EKONOMICKÚ ANALÝZU PODNIKU V PROSTREDÍ SLOVENSKEJ EKONOMIKY	13
1.3. UKAZOVATEĽ A SÚSTAVY UKAZOVATEĽOV	15
1.4. KLASIFIKÁCIA METÓD POUŽÍVANÝCH VO FINANČNO-EKONOMICKEJ ANALÝZE PODNIKU	19
1.5. METÓDY VYČÍSLENIA VPLYVU ZMENY DETERMINUJÚCICH ČINITELŮV	20
ZHRNUTIE	26
KONTROLNÉ OTÁZKY	26
KEÚČOVÉ SLOVÁ.....	27
DOPĽNÚJÚCA LITERATÚRA.....	27
2. HORIZONTÁLNA A VERTIKÁLNA ANALÝZA SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT	29
2.1. HORIZONTÁLNA ANALÝZA SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT	30
2.2. VERTIKÁLNA ANALÝZA SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT	34
ZHRNUTIE	38
KONTROLNÉ OTÁZKY	38
KEÚČOVÉ SLOVÁ.....	39
DOPĽNÚJÚCA LITERATÚRA.....	39
3. ANALÝZA KLASICKÝMI POMEROVÝMI UKAZOVATEĽMI	41
3.1. UKAZOVATEĽE LIKVIDITY	42
3.2. UKAZOVATEĽE AKTIVITY	51
3.3. UKAZOVATEĽE ZADĽŽENOSTI A ZLATÉ PRAVIDLÁ FINANCOVANIA	59
3.3.1. Ukazovatele zadlženosti	59
3.3.2. Zlaté pravidlá financovania	66
3.4. UKAZOVATEĽE RENTABILITY.....	67
3.4.1. Ukazovatele rentability kapitálu vloženého do podnikania	69
3.4.2. Ukazovatele rentability vo väzbe na efektívnosť činnosti podniku	72
3.4.3. Rozklady pomerových ukazovateľov rentability	74
3.5. UKAZOVATEĽE TRHOVEJ HODNOTY	78
3.6. DOPĽNKOVÉ POMEROVÉ UKAZOVATEĽE.....	81
ZHRNUTIE	81
KONTROLNÉ OTÁZKY	82
KEÚČOVÉ SLOVÁ.....	85
DOPĽNÚJÚCA LITERATÚRA.....	85

4. ANALÝZA CASH FLOW	87
4.1. ANALÝZA TVORBY CASH FLOW	88
4.2. POMEROVÉ UKAZOVATELE NA BÁZE CASH FLOW	93
4.3. UKAZOVATEL FREE CASH FLOW	94
ZHRNUTIE.....	97
KONTROLNÉ OTÁZKY	98
KEÚČOVÉ SLOVÁ.....	98
DOPLŇUJÚCA LITERATÚRA.....	99
5. HODNOTENIE FINANČNO-EKONOMICKEJ VÝKONNOSTI PODNIKU	101
5.1. KRITÉRIA HODNOTENIA VÝKONNOSTI PODNIKU ZALOŽENÉ NA EKONOMICKOM ZISKU	101
5.2. UKAZOVATEL EVA.....	102
5.2.1. <i>Vybrané metódy určenia miery nákladov na vlastný kapitál</i>	108
5.2.2. <i>Vybrané pomerové ukazovatele na báze ukazovateľa EVA</i>	115
5.2.3. <i>Ukazovateľ MVA</i>	116
5.2.4. <i>Základné oblasti aplikácie ukazovateľa EVA</i>	118
5.3. STRATEGICKÉ SYSTÉMY MERANIA VÝKONNOSTI PODNIKU.....	120
ZHRNUTIE.....	127
KONTROLNÉ OTÁZKY	128
KEÚČOVÉ SLOVÁ.....	130
DOPLŇUJÚCA LITERATÚRA.....	130
6. KOMPARATÍVNA ANALÝZA A BENCHMARKING VO FINANČNO-EKONOMICKEJ ANALÝZE PODNIKU	131
6.1. BENCHMARKING	132
6.2. VARIÁCIE KOMPARATÍVNEJ ANALÝZY A BENCHMARKINGU VO FINANČNO-EKONOMICKEJ ANALÝZE PODNIKU.....	136
6.3. KOMPARATÍVNA ANALÝZA A BENCHMARKING V PRIEREZOVOM KONTEXTE (ANALÝZA POSTAVENIA PODNIKU V PRIESTORE).....	139
6.3.1. <i>Stanovenie rozsahu analýzy a identifikácia kritérií</i>	142
6.3.2. <i>Určenie relatívnej dôležitosti zvolených kritérií</i>	143
6.3.3. <i>Výber podnikov</i>	146
6.4. KVANTITATÍVNE METÓDY A ICH POUŽITIE V KOMPARATÍVNEJ ANALÝZE A BENCHMARKINGU.....	147
6.4.1. <i>Metódy viackritériálneho hodnotenia</i>	150
6.4.2. <i>Analýza obalu dát</i>	157
6.4.3. <i>Tvorba kompozitných indikátorov pre účely komparatívnej analýzy a benchmarkingu</i>	160
6.4.4. <i>Doplňujúce metodické poznámky</i>	163
6.5. GRAFICKÉ METÓDY A ICH POUŽITIE V KOMPARATÍVNEJ ANALÝZE A BENCHMARKINGU	164
6.6. KOMPARATÍVNO-ANALYTICKÉ METÓDY A ICH POUŽITIE V KOMPARATÍVNEJ ANALÝZE A BENCHMARKINGU.....	170
6.7. PRÍKLAD KOMPARATÍVNEJ ANALÝZY A BENCHMARKINGU V PRIEREZOVOM KONTEXTE....	177
ZHRNUTIE.....	182
KONTROLNÉ OTÁZKY	183
KEÚČOVÉ SLOVÁ.....	184
DOPLŇUJÚCA LITERATÚRA.....	184

7. ANALÝZA ÚROVNE TRANSFORMAČNÉHO PROCESU	185
7.1. VYMEDZENIE ZÁKLADNÝCH POJMOV A NÁČRT METODOLOGICKÉHO RÁMCA	185
7.2. PARCIÁLNE (ANALYTICKÉ) UKAZOVATELE ÚROVNE TRANSFORMAČNÉHO PROCESU ..	191
7.3. POSTUP ANALÝZY ÚROVNE TRANSFORMAČNÉHO PROCESU NA ZÁKLADE PARCIÁLNYCH (ANALYTICKÝCH) UKAZOVATEĽOV	194
7.4. KOMPOZITNÝ INDIKÁTOR ÚROVNE TRANSFORMAČNÉHO PROCESU	198
7.5. TEST EKONOMICKÉHO NORMÁLU	199
7.6. PRÍKLAD ANALÝZY ÚČINNOSTI TRANSFORMAČNÉHO PROCESU	202
ZHRNUTIE	209
KONTROLNÉ OTÁZKY	210
KEÚČOVÉ SLOVÁ	211
DOPLŇUJÚCA LITERATÚRA	211
8. ANALÝZA NEOBEŽNÉHO MAJETKU	213
8.1. FAKTORY OVPLYVŇUJÚCE VEĽKOSŤ A ŠTRUKTÚRU MAJETKU	214
8.2. CHARAKTERISTIKA NEOBEŽNÉHO MAJETKU	216
8.2.1. <i>Oceňovanie súčastí neobežného majetku</i>	<i>218</i>
8.2.2. <i>Spôsob obstarania a vyradenia súčastí neobežného majetku</i>	<i>219</i>
8.2.3. <i>Odpisovanie dlhodobého hmotného a dlhodobého nehmotného majetku</i>	<i>220</i>
8.3. ANALÝZA DLHODOBÉHO HMOTNÉHO MAJETKU	222
8.3.1. <i>Analýza stavu a štruktúry dlhodobého hmotného majetku</i>	<i>224</i>
8.3.2. <i>Analýza opotrebenia dlhodobého hmotného majetku</i>	<i>225</i>
8.3.3. <i>Analýza reprodukcie dlhodobého hmotného majetku</i>	<i>227</i>
8.3.4. <i>Analýza využitia dlhodobého hmotného majetku</i>	<i>229</i>
ZHRNUTIE	231
KONTROLNÉ OTÁZKY	231
KEÚČOVÉ SLOVÁ	231
DOPLŇUJÚCA LITERATÚRA	232
9. ANALÝZA OBEŽNÉHO MAJETKU	233
9.1. ÚČTOVNÉ ZACHYTENIE OBEŽNÉHO MAJETKU V SÚVAHE	237
9.2. PRIMERANOSŤ STAVU A ŠTRUKTÚRY OBEŽNÉHO MAJETKU VO VZŤAHU K PREVÁDZKOVÉMU A PEŇAŽNÉMU CYKLU	243
9.3. PRIMERANOSŤ STAVU A ŠTRUKTÚRY ZÁSOB VO VZŤAHU K DOSAHOVANÝM VÝKONOM	254
9.3.1. <i>Faktorový model využívania zásob</i>	<i>255</i>
9.3.2. <i>Test ekonomického normálu pri využívania zásob</i>	<i>259</i>
9.3.3. <i>ABC analýza</i>	<i>259</i>
9.4. PRIMERANOSŤ STAVU A ŠTRUKTÚRY KRÁTKODOBÉHO FINANČNÉHO MAJETKU K CHARAKTERU ČINNOSTI PODNIKU	261
9.5. PRÍKLAD ANALÝZY PRIMERANOSTI STAVU A ŠTRUKTÚRY OBEŽNÉHO MAJETKU	262
ZHRNUTIE	267
KONTROLNÉ OTÁZKY	268
KEÚČOVÉ SLOVÁ	269
DOPLŇUJÚCA LITERATÚRA	269
ZOZNAM POUŽITEJ LITERATÚRY	271
SUMMARY	279

Zoznam tabuliek

Tabuľka 1.1 Príklad definičného vymedzenia ukazovateľov	17
Tabuľka 1.2 Vstupné dáta a výpočty pre aditívnu väzbu	21
Tabuľka 1.3 Vstupné dáta	24
Tabuľka 1.4 Výsledky získané logaritmickou metódou	25
Tabuľka 1.5 Výsledky získané metódou reťazovej substitúcie	26
Tabuľka 2.1 Horizontálna analýza – výber zo súvahy – vstupné dáta	30
Tabuľka 2.2 Horizontálna analýza – medziročné tempá rastu	30
Tabuľka 2.3 Horizontálna analýza – výber z výkazu ziskov a strát – vstupné dáta	31
Tabuľka 2.4 Horizontálna analýza – absolútne zmeny – vstupné dáta.....	31
Tabuľka 2.5 Horizontálna analýza – zhrnutie výsledkov	32
Tabuľka 2.6 Problém delenia nulou – definovanie problému	32
Tabuľka 2.7 Problém delenia nulou – riešenie problému.....	33
Tabuľka 2.8 Vertikálna analýza majetku – výber zo súvahy.....	36
Tabuľka 3.1 Najčastejšie používané pomerové ukazovatele likvidity	49
Tabuľka 3.2 Najčastejšie používané pomerové ukazovatele aktivity.....	57
Tabuľka 3.3 Najčastejšie používané pomerové ukazovatele zadlženosti	63
Tabuľka 3.4 Najčastejšie používané pomerové ukazovatele účtovnej rentability	76
Tabuľka 4.1 Matica tvorby celkového cash flow v podniku	88
Tabuľka 5.1 Určenie β_{OR} podľa rizikovej triedy	110
Tabuľka 5.2 Určenie β_{FR} podľa rizikovej triedy.....	111
Tabuľka 5.3 Určenie rizikovej prirážky podľa charakteristiky podniku	112
Tabuľka 5.4 Ciele, ukazovatele a spôsoby ich dosiahnutia vo finančnej perspektíve	124
Tabuľka 5.5 Ciele, ukazovatele a spôsoby ich dosiahnutia v zákazníckej perspektíve	125
Tabuľka 5.6 Ciele, ukazovatele a spôsoby ich dosiahnutia v perspektíve interných procesov ..	125
Tabuľka 5.7 Ciele, ukazovatele a spôsoby ich dosiahnutia v perspektíve učenia sa a rastu.....	125
Tabuľka 6.1 Možnosti komparatívnej analýzy a benchmarkingu.....	137
Tabuľka 6.2 Príklady kľúčových indikátorov výkonnosti v jednotlivých perspektívach	141
Tabuľka 6.3 Saatyho evalvácia párových preferencií	144
Tabuľka 6.4 Vstupné podklady pre komparatívnu analýzu a benchmarking	150
Tabuľka 6.5 Dodatočné podklady pre niektoré metódy viackriteriálneho hodnotenia.....	150
Tabuľka 6.6 Porovnanie metód viackriteriálneho hodnotenia.....	156
Tabuľka 6.7 Hierarchizácia kritérií pri hodnotení nemocníc uplatňovaných INEKO-m	161
Tabuľka 6.8 Komparatívno-analytické metódy podľa úrovne riadenia podniku.....	170
Tabuľka 6.9 Stratégie ako výsledok SWOT analýzy, ich podstata a konkrétne návody	171
Tabuľka 6.10 Význam trhových síl v Porterovom modeli	173
Tabuľka 6.11 Ukážka profilového diagramu v rámci analýzy kritických faktorov úspešnosti	174
Tabuľka 6.12 Význam pre obe dimenzie v MABA analýze	175
Tabuľka 6.13 Kritériá použité v praktickej demonštrácii	178
Tabuľka 6.14 Vstupné dáta pre 13 firiem automobilového priemyslu a šesť kritérií v praktickej demonštrácii.....	179
Tabuľka 6.15 Integrálne ukazovatele a výsledné poradia 13 firiem automobilového priemyslu v praktickej demonštrácii.....	180
Tabuľka 6.16 Zhoda medzi rôznymi metódami hodnotenia 13 firiem automobilového priemyslu v praktickej demonštrácii	181
Tabuľka 6.17 Skóre a poradia podniku p2 a jeho benchmarkov v praktickej demonštrácii....	182
Tabuľka 7.1 Základné pojmy používané v súvislosti s úrovňou transformačného procesu	187
Tabuľka 7.2 Metódy merania efektívnosti a účinnosti	190
Tabuľka 7.3 Základne pre definíciu parciálnych (analytických) ukazovateľov účinnosti transformačného procesu	192

Tabuľka 7.4 Populárne parciálne (analytické) ukazovatele úrovne transformačného procesu	193
Tabuľka 7.5 Použitie logaritmickej metódy vo faktorovom modeli účinnosti vstupu	197
Tabuľka 7.6 Určenie typu vývoja vo faktorovom modeli účinnosti vstupu	198
Tabuľka 7.7 Alternatívne určenie typu vývoja vo faktorovom modeli účinnosti vstupu	198
Tabuľka 7.8 Argumenty pre vybrané vzťahy ekonomického normálu	201
Tabuľka 7.9 Vstupné údaje pre analýzu vývoja transformačného procesu firmy ALFA BIO, s. r. o.	204
Tabuľka 7.10 Vstupné údaje pre analýzu vývoja transformačného procesu firmy ALFA BIO, s. r. o.	205
Tabuľka 7.11 Relatívna úspora vstupov firmy ALFA BIO, s. r. o.	206
Tabuľka 7.12 Faktorový rozklad tržieb a prevádzkových výnosov vzhľadom na činitele transformačného procesu firmy ALFA BIO, s. r. o.	207
Tabuľka 7.13 Podklady pre test ekonomického normálu firmy ALFA BIO, s. r. o.	208
Tabuľka 8.1 Modifikovaná rámcová štruktúra strany aktív vo výkaze Súvaha Uč POD 1 – 01 podľa tlačiva UZPODv14	217
Tabuľka 8.2 Prehľad odpisových skupín	221
Tabuľka 8.3 Vzťah pre výpočet časových fondov	230
Tabuľka 9.1 Rámcová štruktúra strany aktív vo výkaze Súvaha Uč POD 1 – 01 podľa tlačiva UZPODv14	234
Tabuľka 9.2 Oceňovacie základne pre majetkové súčasti obežného majetku	239
Tabuľka 9.3 Vybrané položky účtovnej závierky a ich označovanie vo výkazoch Súvaha Uč POD 1 – 01 a Výkaz ziskov a strát Uč POD 2 – 01 podľa tlačiva UZPODv14	255
Tabuľka 9.4 Ukazovatele účinnosti zásob materiálu a tovaru	257
Tabuľka 9.5 Použitie logaritmickej metódy vo faktorovom modeli účinnosti využitia zásob	259
Tabuľka 9.6 Štruktúra tržieb a obežného majetku firmy Fekollini, s. r. o.	263
Tabuľka 9.7 Parciálne vstupy pre analýzu primeranosti obežného majetku vo vzťahu k prevádzkovému a peňažnému cyklu firmy Fekollini, s. r. o.	264
Tabuľka 9.8 Parciálne výsledky analýzy primeranosti obežného majetku vo vzťahu k prevádzkovému a peňažnému cyklu firmy Fekollini, s. r. o.	265
Tabuľka 9.9 Parciálne vstupy pre analýzu primeranosti zásob vo vzťahu k dosahovaným výkonom firmy Fekollini, s. r. o.	266
Tabuľka 9.10 Faktorový rozklad tržieb z výrobnjej a obchodnej činnosti firmy Fekollini, s. r. o.	267

Zoznam obrázkov

Obrázok 1.1 Grafické znázornenie prepojenia financií a ekonomie na metódu analýzy	11
Obrázok 1.2 Príklad klasifikácie SK NACE Rev. 2	16
Obrázok 1.3 Vývoj vrcholového ukazovateľa a determinujúcich ukazovateľov	20
Obrázok 3.1 Prekapitalizovanie	45
Obrázok 3.2 Podkapitalizovanie	45
Obrázok 3.3 ČPPF – situácia a) – Kladný ČPK a kladný ČPPF	46
Obrázok 3.4 ČPPF – situácia b) – Kladný ČPK a záporný ČPPF	47
Obrázok 3.5 ČPPF – situácia c) – záporný ČPK a záporný ČPPF	47
Obrázok 3.6 Vyčíslenie zisku pri rôznych účtovných štandardoch	68
Obrázok 3.7 Pyramídálny rozklad ukazovateľa ROE	75
Obrázok 5.1 Vybrané metódy určenia miery nákladu na vlastný kapitál	106
Obrázok 5.2 Rámec Balanced Scorecard	121
Obrázok 5.3 Príčinné súvislosti medzi základnými ukazovateľmi výkonnosti v zákazníkovej perspektíve	122

Obrázok 5.4 Hodnotová výhoda zákazníka.....	123
Obrázok 5.5 Ukazovatele perspektívy učenia sa a rastu a aktivátory hybných síl	124
Obrázok 5.6 Prepojenie cieľov Balanced Scorecard	126
Obrázok 6.1 Myšlienková schéma benchmarkingu.....	135
Obrázok 6.2 Jednoduchý výber podnikov do benchmarkingu	136
Obrázok 6.3 Základné princípy analýzy obalu dát v prípade jedného vstupu a jedného výstupu pri variabilných výnosoch z rozsahu.....	159
Obrázok 6.4 Využitie histogramu a boxplotu pri komparatívnej analýze a benchmarkingu ...	165
Obrázok 6.5 Využitie profilového grafu a radarového grafu pri komparatívnej analýze a benchmarkingu.....	166
Obrázok 6.6 Využitie hviezdicového grafu pri komparatívnej analýze a benchmarkingu	167
Obrázok 6.7 Využitie Chernoffových tvárí pri komparatívnej analýze a benchmarkingu	168
Obrázok 6.8 Využitie izografu pri komparatívnej analýze a benchmarkingu	169
Obrázok 6.9 Prepojenie trhových síl v Porterovom modeli	172
Obrázok 6.10 Grafický výstup MABA analýzy	176
Obrázok 6.11 BCG matica s bublinami vyjadrujúcimi veľkosť	177
Obrázok 7.1 Aspekty transformačného procesu.....	186
Obrázok 7.2 Magický trojuholník cieľov verejných financií	188
Obrázok 7.3 Efektívnosť v prípade jedného vstupu a jedného výstupu	189
Obrázok 7.4 Test ekonomického normálu.....	202
Obrázok 7.5 Test ekonomického normálu pre firmu ALFA BIO, s. r. o.	209
Obrázok 9.1 Priemerný charakter prevádzkového a peňažného cyklu	245
Obrázok 9.2 Priebeh a štruktúra peňažného a prevádzkového cyklu výrobného podniku	246
Obrázok 9.3 Identifikácia doby obratu zásob materiálu a doby obratu zásob nedokončenej výroby a výrobkov v rámci výrobnjej činnosti	248
Obrázok 9.4 Identifikácia doby obratu zásob tovaru v rámci obchodnej činnosti.....	249
Obrázok 9.5 Identifikácia doby inkasa pohľadávok a doby úhrady záväzkov	250
Obrázok 9.6 Význam sledovania prevádzkového a peňažného cyklu	253
Obrázok 9.7 Vzťah jednotlivých fáz prevádzkového cyklu k peňažným tokom	253
Obrázok 9.8 Účtovné premietnutie zásob v stave nečinnosti a uvedených do činnosti.....	256
Obrázok 9.9 Paretov graf a jeho použitie v ABC analýze	261

ÚVOD

Vysokoškolská učebnica *Metodológia a aplikácie finančno-ekonomickej analýzy podniku* vznikla ako výsledok dlhoročných skúseností získaných pri zabezpečovaní predmetu FINANČNO-EKONOMICKÁ ANALÝZA PODNIKU pre bakalársky študijný program financie, bankovníctvo a investovanie na Ekonomickej fakulte Univerzity Mateja Bela v Banskej Bystrici. Našou snahou bolo vytvoriť didaktický nástroj vysokoškolského vzdelávania, ktorý prezentuje systematický súbor a výklad poznatkov z oblasti finančno-ekonomickej analýzy podniku. Publikácia má ambíciu priniesť čitateľovi základné penzum vedomostí z problematiky finančno-ekonomickej analýzy malého alebo stredne veľkého výrobného, príp. obchodného podniku, ktorý účtuje v sústave podvojného účtovníctva podľa slovenských postupov účtovania.

Celý základný výkladový text je štruktúrovaný do deviatich kapitol. **Prvá kapitola** vysvetľuje cieľ a postup finančno-ekonomickej analýzy podniku a zavádza jej pojmo-metodické inštrumentárium. **Druhá kapitola** sa zameriava na problematiku horizontálnej a vertikálnej analýzy finančnej závierky a po nej nasleduje rozsiahlejšia **tretia kapitola** venovaná analýze klasickými pomerovými ukazovateľmi. Pri vysvetľovaní väčšiny uvádzaných pomerových ukazovateľov uvádzame tiež metodiku dvoch renomovaných spoločností, ktoré pôsobia na slovenskom trhu už dlhší čas. Historicky prvou je spoločnosť CRIF – Slovak Credit Bureau, s. r. o., ktorá ako nasledovníčka spoločnosť viacerých predchodcov zverejňuje odvetvové hodnoty (stredné hodnoty – kvartily) podľa odvetvovej klasifikácie ekonomických činností, zodpovedajúcej medzinárodnej klasifikácii SK NACE Rev. 2 používanej v krajinách Európskej únie.¹ Ďalšou spoločnosťou, ktorej metodiku uvádzame, je spoločnosť FinStat, s. r. o.² V rámci preberanej látky sa postupne venujeme analýze likvidity, aktivity, zadlženosti (vrátane tzv. zlatých pravidiel vo financiách), rentability a uvádzame základné ukazovatele trhovej hodnoty podniku. Analýza cash flow je

¹ Už v roku 1994 začalo takéto štatistické spracovanie realizovať Bankové zúčtovacie centrum Slovenska, a. s., a výsledky publikovalo pod názvom Stredné hodnoty finančných ukazovateľov ekonomických činností v Slovenskej republike za rok 1993. Odtedy sa spracovanie výsledkov robí každý rok, pričom jeho realizáciu od roku 2002 prevzala spoločnosť INFIN, s. r. o., ktorá bola v roku 2008 zlúčená so spoločnosťou SCB – Slovak Credit Bureau, s. r. o., aktuálne nesúcou názov CRIF – Slovak Credit Bureau, s. r. o. Ku každoročne knižne publikovaným výsledkom pribudol aj významný informačný portál Cribis Univerzálny register, ktorý obsahuje komplexné informácie o všetkých subjektoch na Slovensku, vrátane informácií o ich platobnej disciplíne (<https://www.cribis.sk>).

² Táto spoločnosť bola založená v roku 2012 a prvá verzia webového portálu bola sprístupnená v roku 2013 (<https://www.finstat.sk/>). Podľa informácií, ktoré spoločnosť publikuje o sebe na svojom webovom sídle (<https://finstat.sk/o-finstat>), od spustenia FinStatu bolo spracovaných množstvo dátových zdrojov, ktoré spoločnosť analyzuje a pomocou ktorých skladá obraz jednotlivých firiem. Spojením dátových zdrojov na jedno miesto, ich spracovaním a analyzovaním vyťaženej dát zároveň vytvára aj obraz celého trhu – slovenských firiem ako celku, jednotlivých odvetví aj skupín podnikateľov.