A hand holding a glowing globe with a network overlay and a stylized logo. The background is a blue gradient with a network of white dots and lines.

FINANČNÁ ANALÝZA FIRMY – ako získať komplexný obraz o finančnej situácii firmy

**Finančné riadenie podniku –
prípadové štúdie**

Jana Šnircová,

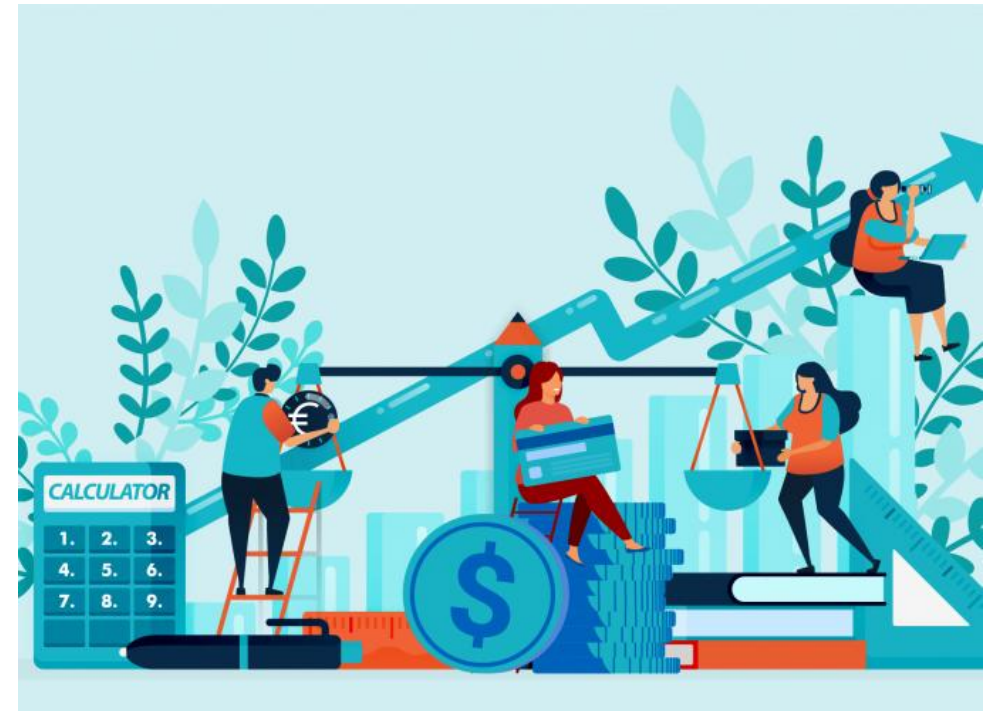
**CRIF – Slovak Credit Bureau, s. r. o.
a Slovenská asociácia finančníkov**

Marec 2026


Together to the next level

ČO SME PRE VÁS PRIPRAVILI?

1. **Hodnotenie finančnej situácie firmy nie je len o číslach**
 - nefinančné informácie
 - finančné informácie
2. **Dá sa spoľahnúť na čísla v účtovnej závierke?**
3. **Výhody a nástrahy práce s finančnými ukazovateľmi**
4. **Riešenie prípadovej štúdie**



CRIBIS – integrovaný systém informácií o subjektoch, v ktorom ponúkame aj finančné informácie:

- Účtovné výkazy „s pridanou hodnotou“
- Vypočítané finančné pomerové ukazovatele
- Agregované hodnotiace parametre subjektov
- Možnosť porovnania s benchmarkom odvetvia – publikácia Stredné hodnoty... – online v Cribise aj tlačný formát

Hodnotiace parametre v Cribise

The screenshot displays the Cribis.sk website interface. The main content area is titled 'Hodnotenie subjektu' (Subject Rating) and includes the following information:

- Company: KB Stavm... | IČO: 44109237
- Rating Basis: **na základe finančných kritérií k 31.12.2023 a nefinančných kritérií k 7.11.2024** (highlighted with a red circle)
- Key Metrics:
 - Úverový limit (v EUR): 4 873 - 7 400
 - Voľný úverový limit (v EUR): 4 873 - 7 400
 - Pravdepodobnosť bankrotu (%): 1.03
- Index CRIBIS: Finančné hodnotenie (a1, a2, b1, b2, c1, **C2**, c3, d1, d2, e)
- Semafor CRIBIS: Skupinový semafor (highlighted with a red circle)
- Index platobnej disciplíny: CC-

At the bottom of the main content area, there is a note: **Viac informácií** **Vypočítané z chybných výkazov so súčtovou chybou alebo chybou ekonomickej interpretácie.** (highlighted with a red circle).

The right sidebar contains a 'Sekcie' (Sections) menu with the following items:

- Identifikácia spoločnosti
- Hodnotenie subjektu** (highlighted with a red circle)
- Kontaktné údaje
- Varovné a doplňujúce informácie
- Pohľadávkové údaje
- Základné informácie o spoločnosti
- Vzťahy z Obchodného registra SR
- Pomerové ukazovatele
- Vzťahy
- Informácie z účtovných závierok
- iTrade
- Predmet činnosti
- ESG
- AML Info Check
- Záložné práva SK
- Oznámenia o verejných obstarávaníach

Predpokladom hodnotenia finančnej situácie subjektu je dostupná a spoľahlivá účtovná zvierka

- Dostupnosť ÚZ na Slovensku je vysoká vďaka Registru účtovných zvierok
- Informácie z ÚZ sú základnou bázou pre výpočet finančných pomerových ukazovateľov
- Informácie z ÚZ sú podstatnou súčasťou agregovaných hodnotiacich parametrov subjektu v Cribise
- V Cribise poskytujeme účtovné výkazy „s pridanou hodnotou“ = preverená chybovosť
- Dostupnosť ÚZ v RÚZ dáva možnosť porovnania s benchmarkom odvetvia – publikácia Stredné hodnoty... – online v Cribise aj tlačový formát

***Úskalia práce s
účtovnými zvierkami***

Verejne dostupné dáta o podniku na zhodnotenie jeho finančného zdravia:

1. Registre:

- Obchodný register (ORSR)
- Živnostenský register (ŽRSR)
- Register ekonomických subjektov (RES)
- Obchodný vestník (OV SR)
- Register účtovných závierok

2. Zoznamy verejných inštitúcií

- Sociálna poisťovňa
- Zdravotné poisťovne – VŠZP / Union / Dôvera
- Finančná správa
- Centrálny register pohľadávok štátu
- Národný inšpektorát práce – nelegálny zamestnávateľ

3. Ostatné verejne dostupné zdroje

- Notársky centrálny register záložných práv
- Vestník verejného obstarávania
- Register osôb so zákazom zúčastňovať sa VO
- Centrálny register zmlúv
- Register partnerov verejného sektora
- Centrálny register exekúcií
- Kataster nehnuteľností
- Súdne rozhodnutia
- Platobné rozkazy, ...

Údaje z účtovných výkazov subjektu v CRIBISE

Základný zdroj údajov: **výkazy účtovnej závierky** uložené vo verejnej časti Registra ÚZ (výkazy mikro, malých a veľkých účtovných jednotiek v sústave PÚ SR)

Vývoj **za posledných 5 rokov** (ak je k dispozícii ÚZ subjektu)

Naša pridaná hodnota:

- **identifikácia chybných výkazov**
- **možnosť vidieť viac účtovných období naraz**
- **možnosť exportu do Excelu**

CRIBIS.SK
Univerzálny register

Hľadajte IČO, DIČ, názov, [1] Hľadanie | iRating | REPI | REPI Lab | Notifikácie | Portfólia a monitoring | snircova

Zobrazíť: najnovšie vľavo

Účtovné výkazy (slovenské štandardy)

^ Súvaha

AKTÍVA		31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Název	(I)	(EUR) (I)	(EUR) (I)	(EUR) (I) *	(EUR) (I) *	(EUR) (I) *
SPOLU MAJETOK	S001	1 646 469	1 203 323	1 204 177	1 206 901	713 689
Neobežný majetok	S002	207 409	216 983	87 217		
Dlhodobý nehmotný majetok súčet	S003					
Aktivované náklady na vývoj	S004					
Softvér	S005					
Oceniteľné práva	S006					
Goodwill	S007					
Ostatný dlhodobý nehmotný majetok	S008					
Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok	S009					
Poskytnuté preddavky na dlhodobý nehmotný majetok	S010					
Dlhodobý hmotný majetok súčet	S011	207 409	216 983	87 217		
Pozemky	S012					
Stavby	S013					
Samostatné hnutelné veci a súbory hnutelných vecí	S014	207 409	216 983	87 217		
Pestovateľské celky trvalých porastov	S015					

Sekcie

- Identifikácia spoločnosti
- Hodnotenie subjektu
- Kontaktné údaje
- Varovné a doplňujúce informácie
- Pohľadávkové údaje
- Základné informácie o spoločnosti
- Vzťahy
- Pomerové ukazovatele
- Vzťahy z Obchodného registra SR
- Informácie z účtovných závierok
- ITrade
- Predmet činnosti
- ESG
- AML Info Check
- Záložné práva SK
- Oznámenia o verejných obstarávaníach

Finančné pomerové ukazovatele za subjekt

- v **Global reporte** – časť **POMEROVÉ UKAZOVATELE**
- ponúka **20 FPU** o základných charakteristikách finančnej situácie subjektu **za posledných 5 rokov** (ak sú k dispozícii jeho ÚZ)
- za rovnaké FPU sa počítajú aj stredné hodnoty odvetvia (jednotlivé 3-miestne SK NACE), čo dáva možnosť komparácie subjektu s porovnateľnými subjektmi

CRIBIS.sk
Univerzálny register

Hľadajte IČO, DIČ, názov, [7] Hlasyminder | iRating REPI | REPI Lab Notifikácie Portfólia a monitoring snircova

Várovné informácie Do portfólia Do schránky Preverit Exportovať do PDF

^ Likvidity

Názov	Merná jednotka	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021 *	31.12.2020 *	31.12.2019 *
Likvidita II. stupňa	koef.	1,24	0,83	0,94	0,90	0,81
Likvidita III. stupňa	koef.	1,46	1,03	1,06	1,05	0,98

^ Aktivity

Názov	Merná jednotka	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021 *	31.12.2020 *	31.12.2019 *
Doba obratu zásob	deň	855,01	110,69	66,13	72,26	93,84
Doba splatnosti pohľadávok	deň	2 297,39	387,32	431,34	372,31	452,26
Doba splatnosti krátkodobých pohľadávok z OS	deň	2 251,79	376,82	415,13	361,92	442,18
Doba splatnosti záväzkov	deň	3 964,97	378,37	279,76	273,96	163,14
Doba splatnosti krátkodobých záväzkov z OS	deň	3 052,50	255,48	157,07	150,59	146,62
Obrat aktív	koef.	0,05	0,53	0,58	0,72	0,65

^ Zadlženosti

Názov	Merná jednotka	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021 *	31.12.2020 *	31.12.2019 *
Celková zadlženosť aktív	%	71,34	90,61	93,92	96,00	99,53
Pomer vlastného imania k záväzkom	koef.	0,40	0,10	0,06	0,04	0,00
Dlhodobá zadlženosť aktív	%	11,44	10,97	6,55	0,47	0,19
Úverová zadlženosť aktív	%	10,89	10,27	5,81	0,00	0,00
Úrokové krytie	koef.	11,89	7,47	152,10	Inf	-421,11
Tokové zadlženie	rok	8,70	13,03	28,76	110,64	Inf

^ Rentability a výkonnosti

Názov	Merná jednotka	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021 *	31.12.2020 *	31.12.2019 *
Dentabilita vlastného imania	%	21,13	33,74	46,00	21,68	-5 992,21

Spracovávame aj IFRS účtovné závierky

Odhadovaný počet IFRS subjektov na Slovensku – odhad odborníkov:

- 170 individuálnych ÚZ, z toho takmer 100 finančných inštitúcií
- niekoľko stoviek konsolidovaných ÚZ – vplyvom oslobodení postupne klesol na menej ako 100

U nás spracovávame z RÚZ:

- cca 100 individuálnych ÚZ - len za nefinančné subjekty
- 23 konsolidovaných ÚZ subjektov, ktoré zostavujú aj individuálnu ÚZ podľa IFRS

Je nám užitočné poznať tieto kategorizácie ukazovateľov?

Absolútne vs. pomerové ukazovatele

= rozlíšenie podľa existencie vzájomného vzťahu javov:

- **absolútne** – nevyjadrujú vzťah
- **relatívne** – vyjadrujú vzťah dvoch javov, pričom podľa charakteru vzťahu rozlišujeme:
 - **podielové** – vyjadrenie štruktúry
 - **vzťahové** – vecná, logická súvislosť
 - **indexy** – vyjadrenie vývoja

Stavové vs. tokové ukazovatele

= rozlíšenie podľa citlivosti na dĺžku časového obdobia, ktoré uplynulo od posledného merania

OBJEKTIVIZÁCIA VÝSLEDKOV FINANČNEJ ANALÝZY firmy v porovnaní s úrovňou v odbore činnosti pri dodržaní porovnateľnosti objektov a dát

- Vecná porovnateľnosť – krajina, odvetvie, zameranie činnosti,...
- Formálna porovnateľnosť – ukazovatele, ich položky aj účtovná politika
- Časová porovnateľnosť – rovnaké obdobia a rovnako dlhé obdobia

STREDNÉ HODNOTY v Cribise:

medián a kvartily za 20 FPU použitých aj v global reporte subjektu (aj v knižnej publikácii)

Obraz finančnej situácie odvetvia v Cribise

- v sekcii **Stredné hodnoty SK**
- poskytuje **stredné hodnoty** (DK – dolný kvartil, Me - medián, HK – horný kvartil) 20 pomerových ukazovateľov za 3-miestnu skupinu SK NACE za 4 roky a za posledný rok aj v členení podľa veľkostnej kategórie obratu a majetku

prečo sú niektoré okienka tabuľky bez hodnôt?

▼ POMEROVÉ UKAZOVATELE ZA ODVETVIE												
192 - VÝROBA RAFINOVANÝCH ROPNÝCH PRODUKTOV												
▼ STREDNÉ HODNOTY												
16	9	8	12	Podnikateľské subjekty *	Štat. char.	Počet m. j.	Majetok v mil. EUR 2016			Obrat v mil. EUR 2016		
2013	2014	2015	2016	Ukazovateľ			< 1,6	1,6-5,0	> 5,0	< 0,8	0,8-3,3	> 3,3
0,30	0,68	0,39	0,66	Likvidita 2. stupňa (bežná)	DK	koef.				0,90		
1,01	1,14	0,92	0,94		Me		3,02	0,99	0,39	2,62		0,62
2,84	13,49	2,16	3,02		HK					65,46		
0,58	0,96	0,52	0,87	Likvidita 3. stupňa (celková)	DK	koef.				0,97		
1,05	1,15	1,16	1,03		Me		3,02	1,09	0,39	2,62		0,90
3,48	13,49	2,16	3,02		HK					65,46		
0,00	0,00	0,00	0,00	Doba obratu zásob	DK	deň				0,00		
18,19	1,45	12,12	8,79		Me		3,96	17,76	0,42	7,92		17,98
84,73	42,75	38,33	17,98		HK					17,76		
126,13	132,72	63,58	47,52	Doba splatnosti pohľadávok	DK	deň				51,73		
237,07	426,13	220,72	58,27		Me		44,61	357,57	59,42	57,12		59,42
86347,66	Inf	38793,10	185,28		HK					357,57		
44,70	20,06	19,83	24,72	Doba splatnosti krátkodobých pohľadávok z obchodného styku	DK	deň				51,58		
82,74	122,05	110,57	54,35		Me		32,96	116,47	57,48	57,12		57,48
141,72	142,10	191,91	97,52		HK					116,47		
242,44	284,79	285,22	90,69	Doba splatnosti záväzkov	DK	deň				91,55		
319,64	666,38	1487,92	350,74		Me		91,55	350,74	388,01	400,96		261,97
15066,74	Inf	Inf	851,29		HK					851,29		
52,78	104,21	31,01	36,36	Doba splatnosti krátkodobých záväzkov z obchodného styku	DK	deň				73,45		
169,75	251,65	152,99	57,90		Me		57,90	260,31	36,36	83,58		35,87
6887,17	933,36	462,34	146,89		HK					260,31		
0,00	0,00	0,00	0,09	Obrat aktív	DK	koef.				0,00		
0,11	0,10	0,10	0,30		Me		0,66	0,12	0,46	0,11		0,86
0,82	0,19	0,49	1,06		HK					1,26		
35,81	19,96	40,79	23,82	Celková zadlženosť aktív	DK	%				1,53		
79,75	72,42	72,71	76,16		Me		23,82	73,82	97,01	31,65		90,17
96,58	94,24	113,31	91,05		HK					73,82		

Stredné hodnoty FPU v Cribise – SK NACE 254 – Výroba zbraní a munície



Stredné hodnoty



Zobrazit

Výstupy



Odvetvia: 254 - Výroba zbraní a munície (2024)

21	20	26	27	Podnikateľské subjekty	Počet	17	3	7	17	1	9	
2021	2022	2023	2024	Ukazovateľ	Štat. char.	m. j.	majetok v mil. EUR			obrat v mil. EUR		
							< 1,6	1,6-5,0	> 5,0	< 0,8	< 0,8-3,3	> 3,3
0,48	0,48	0,54	0,50	Likvidita 2. stupňa (bežná)	DK	koef.	0,51	Inf.	0,22	0,51		0,50
1,03	0,99	0,99	0,92		Me		0,96	0,98	0,67	0,96		0,85
1,36	1,75	1,24	1,36		HK		2,00	Inf.	1,12	2,00		1,12
1,07	1,14	1,03	0,98	Likvidita 3. stupňa (celková)	DK	koef.	0,92	Inf.	1,34	1,07		1,34
1,22	1,53	1,49	1,41		Me		1,38	1,16	1,43	1,38		1,43



Ďakujem za pozornosť

kontakt: j.snircova@crif.com
CRIF – Slovak Credit Bureau, s. r. o.,
Bratislava

