

Recenzenti: Jakub Repáš, Daniel Lisý

Recenzovaný tím: VPP finance

Téma: Pomerové ukazovatele

Dátum prezentácie: 30. 4. 2018

Tím VPP finance si za tému vybral pomerové ukazovatele. Z hľadiska formy prezentácie, bol hneď spočiatku badateľný kontrast medzi pripravenosťou a zapálenosťou jednotlivých prednášajúcich pre tému. Časté pozeranie sa do papierov občas narušilo chod prednášky. Miestami nebolo rozumieť kvôli nižšej hlasitosti.

Tím si na bližšiu analýzu vybral spoločnosť Poľnohospodárske družstvo Sokolce. Hneď na začiatku sme si prešli históriou spoločnosti, jej činnosťami a jej zaradením na trhu. Odvetvie trhu v ktorom sa nachádzame je veľmi významné z hľadiska relevancie pomerových ukazovateľov. To znamená, že nemôžeme porovnávať návratnosť čistého zisku na aktíva (ROA) medzi odvetviami ako IT sektor, ktorý má zvyčajne málo aktív, s poľnohospodárskym sektorom, ktorý potrebuje mať veľké aktíva. Ocenili sme, že sa prednášajúci pýtali rečnicke otázky, na ktoré nám dali chvíľku čas na rozmyslenie, čím nás efektívne vtiahli do jadra problému.

Analýza:

Ukazovatele rentability. Schopnosť využitia zdrojov a aktív na tvorbu zisku. Prešli sme si výsledkami spoločnosti PD Sokolce pre rok 2016 v ukazovateľoch: ROA, ROE, ROI a ROCE. Tieto výsledky boli následne porovnané s priemernými výsledkami vypočítanými zo spoločností: PD Sokolce, PD Radošinka, PD Palárikovo, PD Chynorany, PD Prašice. Pozrime sa na Return on Equity (ROE), výsledky im vyšli:

ROE pre PD Sokolce: 5,17%

Priemer družstiev: 1,7%

My sa pozrieme bližšie na priemernú hodnotu ROE za obdobie 2009-2017, staršie dáta sú ťažšie dostupné, a za priemer sme si náhodne vybrali iné veľké poľnohospodárske družstvá a to: PD Sokolce, PD Zlatná na Ostrove, PD Hlohovec, PD DEVIO Nové Sady, PD Prašice sídlo Jacovce, PD Radošinka. Zdroj: finstat.sk.

	Sokolce	Zlatná na O	Hlohovec	DNS	PsJ	Radošinka
ROE(2009-2017)	2,38 %	9,20 %	-0,80 %	2,79 %	3,48 %	4,97 %

Priemernú hodnotu za dlhšie obdobie považujeme za relevantnejší ukazovateľ, lebo keď sa investor rozhodne investovať svoje peniaze alebo aj pôdu do družstva tak sa väčšinou pozerá na dlhodobé výnosy. Naše výsledky sú:

ROE pre PD sokolce: 2,38%

Priemer družstiev: 3,67%

Ako vidno naše hodnoty sa diametrálne líšia od hodnôt prednášajúcich, čím vidíme ako ľahko môžeme dostať skreslené dáta. Nedostupnosť dobrých údajov (ako napríklad priemery pre PD na slovensku alebo priemery pre porovnateľné družstvá) sú jedným z úskalí analýzy pomerových ukazovateľov.

V prednáške sa ďalej zamerali na ukazovatele aktivity, ukazovatele zadĺženosti, ukazovatele likvidity a ukazovatele trhovej hodnoty. Kladne hodnotíme, že boli všetky ukazovatele zrozumiteľne vysvetlené a počas prednášky sme sa zoznámili aj s rizikami používania pomerových ukazovateľov na porovnávanie firiem.

Pozitíva:

- + odbornosť a technickosť, pojmy boli vysvetlené na vysokej úrovni
- + jednoduchosť a zrozumiteľnosť
- + pútavé podanie
- + boli schopní nám odpovedať na naše otázky

Nedostatky:

- nedostatočný dôraz na skutočnú vypovedaciu hodnotu získaných ukazovateľov
- občasné narušenie chodu prezentácie kvôli nepripravenosti

Záver:

Prednášku kolegovia skončili tvrdením: „PD Sokolce je jedno z najefektívnejších poľnohospodárskych družstiev na Slovensku“, čo je tvrdenie s ktorým sa dá polemizovať, možno je pravda že v roku 2016 mali dobré výsledky, ale na základe našej analýzy minimálne tvrdíme, že je ľahké dostať výsledky ktoré sú rôzne znejúce. Musíme uznať, že dobré dáta sú ťažko dostupné. A ich spracovanie dát má napriek tomu dobrý ilustračný charakter. Zvyšok cez všetky malé nedostatky hodnotíme veľmi pozitívne, preto udelujeme **9,6** bodov.