

ZVS holding, a.s.

Výroční správa
2013



OBSAH

IDENTIFIKAČNÉ ÚDAJE	3
ŠTATUTÁRNI ZÁSTUPCOVIA A VEDENIE SPOLOČNOSTI.....	4
ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA	5
PRÍHOVOR GENERÁLNEHO RIADITEĽA.....	6
PRODUKTOVÉ PORTFÓLIO	7
KVALITA.....	9
ĽUDSKÉ ZDROJE.....	10
INVESTÍCIE A OPRAVY MAJETKU	12
PREDAJ VÝROBKOV A SLUŽIEB.....	13
FINANČNÁ SPRÁVA	15

IDENTIFIKAČNÉ ÚDAJE

NÁZOV	ZVS holding, a.s.
IČO	36 305 600
SÍDLO	L. Štúra 1 018 41 Dubnica nad Váhom
PRÁVNÁ FORMA	akciová spoločnosť Zapísaná v obchodnom registri: Obchodný súd Trenčín Oddiel: Sa, Vložka číslo: 10152/R
ZÁKLADNÉ IMANIE	2 357 200 EUR
SPOJENIE	telefón: 00421 042 4405100 fax: 00421 042 4421603
PREDMET ČINNOSTI	výroba transformátorov strihanie, rezanie a úprava plechov vývoj, výroba, opravy, úpravy vojenskej techniky
ŠTRUKTÚRA AKCIONÁROV	DMD GROUP, a.s. 50 % ATLAN GROUP, s.r.o. 50 %

ŠTATUTÁRNI ZÁSTUPCOVIA A VEDENIE SPOLOČNOSTI

PREDSTAVENSTVO

PREDEDA PREDSTAVENSTVA	Ing. Miroslav Solava
ČLENOVIA	Ing. Dagmar Petrušová
	Ing. Peter Gašparovič
	Ing. Dušan Rychtárik

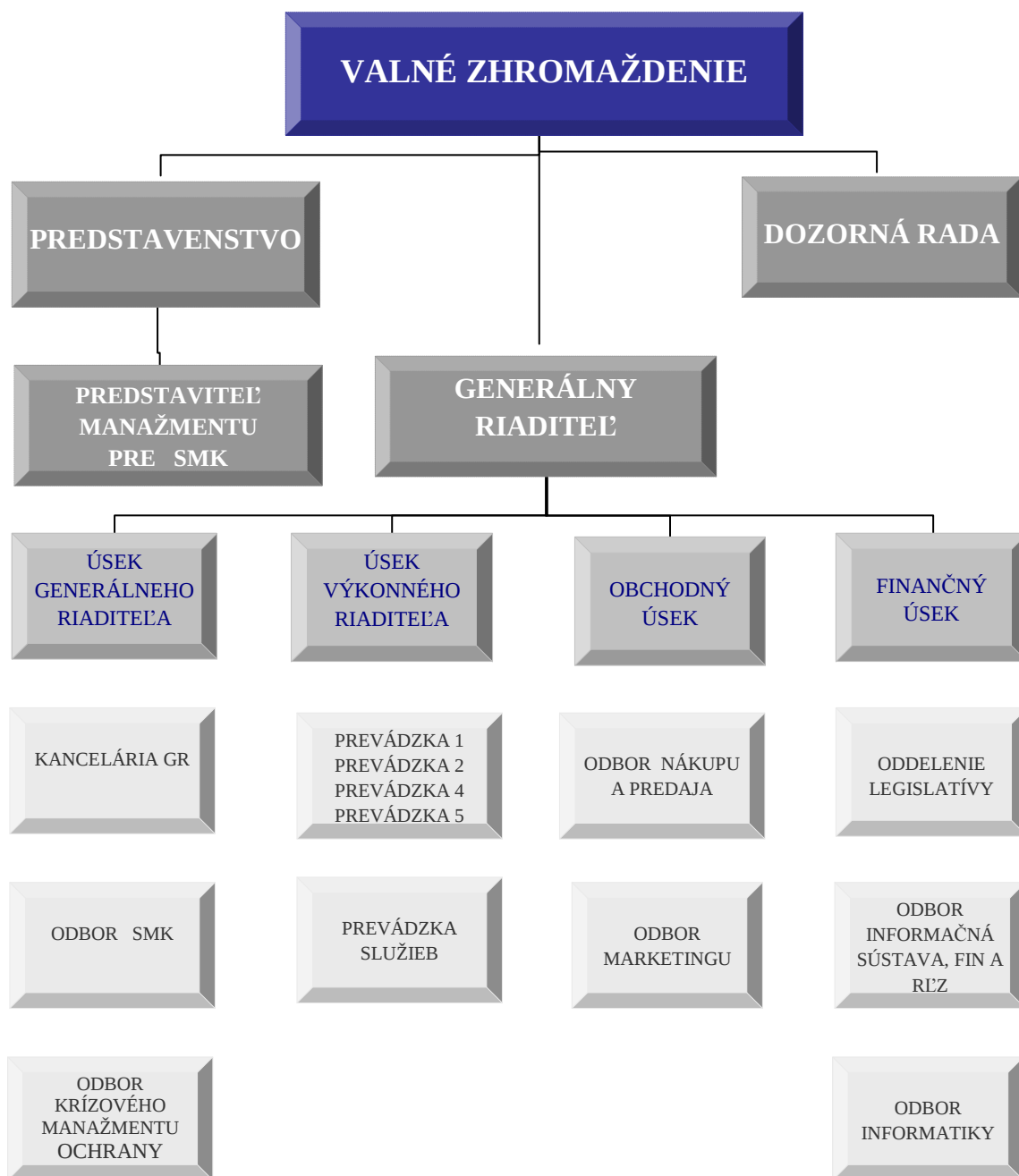
DOZORNÁ RADA

PRESEDA DOZORNEJ RADY	Ing. Viliam Dubovický
ČLENOVIA	Ing. Jozef Tamajka
	Ing. Eva Ďurišová

VÝKONNÉ VEDENIE

GRNERÁLNY RIADITEĽ	Ing. Miroslav Solava
RIADITEĽ PRE OBCHOD	Ing. Vladimír Ďuriš
RIADITEĽKA PRE FINANČIE	Ing. Dagmar Petrušová
VÝKONNÝ RIADITEĽ	Bc. Pavol Ondrejka

ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA



PRÍHOVOR GENERÁLNEHO RIADITEĽA

Rok 2013 nebol pre spoločnosť jednoduchý.

Aj keď sa všetky aktivity zamerali na to, aby bol zabezpečený súlad s dlhodobými cieľmi spoločnosti, konečný stav hospodárenia tomu až tak nenapovedá. Výraznou mierou sa na tom podpísali hlavne faktory, ktoré naša spoločnosť nemohla ovplyvniť. Preto v centre pozornosti bolo hlavne hľadanie takých ciest, ktoré by v čo najväčšej miere eliminovali negatívne dopady externého prostredia. Že sme v tejto nastúpenej ceste boli pomerne úspešní svedčí i to, že pri 45 % poklese tržieb za výroky oproti minulému roku sa dosiahla len minimálna strata z celkového hospodárenia.

Podobne ako v minulosti i v tomto roku sme venovali prioritnú pozornosť rozvoju nášho areálu a modernizácii výrobných kapacít našej resp. dcérskych spoločností. Dokladom zodpovedného prístupu je existencia spoločností so znakom ZVS, ktoré sú moderne vybavené progresívnymi technológiami a za určitých podmienok sa môžu ďalej rozvíjať a úspešne pôsobiť na trhu. Prijali sme viacero opatrení, ktoré vytvárajú podmienky na zvýšenie zamestnanosti a efektívnosti výroby. No podmienkou je, že k úspešnej ďalšej existencii budú vytvárané vhodné podmienky.

Za sledované obdobie bolo potrebné uskutočniť reštrukturalizáciu niektorých činností, ktorej cieľom bolo oživenie areálu ZVS a vytvorenie možností pre nové výrobné

programy s cieľom zachovania celistvosti majetku spoločnosti.

Veľkým pozitívom je i tá skutočnosť, že napriek vysokému výpadku tržieb sa nám podarilo investovať do nových technológií, ktorých obstaranie bolo podmienené potrebou zmeny štruktúry vyrábaného sortimentu a orientáciou na produkciu, ktorá by mala široké uplatnenie na trhu.

Naše výrobné kapacity nie je možné udržať len pre potreby armády SR. My si to plne uvedomujeme a preto trvalú pozornosť venujeme zahraničnému obchodu. I napriek tomu, že väčšina štátov preferuje domáci zbrojný priemysel podarilo sa nám vyvinúť viaceré výrobky, kde je možné v krátkej budúcnosti predpokladať zvýšenie exportu. Uvedomujeme si vážnosť súčasnej situácie a robíme všetko preto, aby sme udržali respektíve i zvýšili zamestnanosť a zabezpečili ďalšiu existenciu našej spoločnosti. Preto sa touto cestou chcem poďakovať i všetkým zamestnancom, ktorí svojou prácou a obetavosťou taktiež prispeli k tomu, že naša spoločnosť sa napriek všetkým negatívnym dopadom dokázala udržať na trhu a plnila si všetky svoje povinnosti voči zákazníkom. Verím, že spoločnými silami prekonáme nepriaznivé skutočnosti a vydáme sa opäť na cestu postupného zvyšovania objemov výroby i vďaka niektorému z nových výrobných programov.

PRODUKTOVÉ PORTFÓLIO

Produkty **trafovýroby** sa využívajú pri produkcii nasledovných zariadení

- . oddeľovacie transformátory v zväračkách, nabíjačkách akumulátorov, v zdravotníckych prístrojoch a zariadeniach
- . bezpečnostné oddeľovacie transformátory v halogénových osvetleniach interiéru, napájacích elektronických zariadeniach
- . tlmičky sú súčasťou impulzných zdrojov, meničov, odrušovačov
- . prevodové transformátory slúžia k výrobe nízkofrekvenčných zariadení

V oblasti **špeciálnej výroby** spoločnosť disponuje profesionálnym a technickým zázemím vďaka, ktorému možno zabezpečiť výrobu a dodávku

- . 30 mm munície
- . mínometnej munície
- . tankovej munície
- . delostreleckej munície
- . kontajnerovej munície
- . malokalibrovej munície pre športové a poľovnícke potreby

Prevádzka Snina sa vo svojom výrobnom programe orientovala hlavne na

- . lisovanie dutých telies dierovaním a pretahovaním za tepla od priemeru 90 mm do 200 mm
- . mechanické opracovanie kovov na klasických frézkach a obrábacom CNC centre
- . mechanické opracovanie kovov na klasických sústruhoch do priemeru 500 mm a na CNC sústruhoch do priemeru 300 mm
- . tepelné spracovanie ocele (žíhanie, kalenie, popúšťanie)
- . defektoskopické skúšky na magnetickom defektoskope

Prevádzka služieb

disponuje dostatočným technickým vybavením ako i širokou škálou dopravných mechanizmov, aby mohla zabezpečovať služby v nasledovných oblastiach

- . distribúcia energií pre externých zákazníkov a vnútropodnikovú potrebu
- . opravy a údržba prenajatého a vlastného majetku
- . výkony dopravy

Prevádzka kovovýroby je vybavená najmodernejšími strojnými zariadeniami, ktoré umožňujú spracovávať, tvarovať a povrchovo upravovať plech rôznych hrúbok podľa rôznorodých požiadaviek zákazníkov. Na danej prevádzke sa dajú realizovať nasledovné činnosti.

- . rezanie laserom
- . ohýbanie-ohraňovanie
- . delenie vysekávacím lisom
- . práškové striekanie so 4stupňovou predúpravou
- . zváranie – odporové zváranie – bodovací poloautomat
- . zváranie, MAG (CO₂) a TIG, materiál železo, nehrdzavejúca oceľ a hliník
- . brúsenie, zámočnicke práce
- . výrobky z plechu, nehrdzavejúcej ocele, hliníka
- . technická príprava výroby a konštrukcia
- . optimalizácia
- . montáž

Strojový park kovovýroby predstavujú nasledovné zariadenia:

TruLaser 3030 (L20)

- . Nová generácia osvedčených laserových strojov TruLaser 3030 spája inovatívne technológie a vysoký výkon lasera s novou koncepciou dizajnu a optimalizovanou obsluhou.

TruPunch 3000 (S11)

- . TruPunch 3000 je univerzálny stroj značky TRUMPF, efektívne zaobchádzajúci so zdrojmi, ktorý ako prvý pracuje bez zvyškovej mriežky. S inteligentnou a šetrnou manipuláciou s malými dielmi opracuje takmer bez škrabancov.

TruBend 5085 / 5130

- . Stroje série TruBend 5000 spájajú inovatívnu techniku a presnosť. Vďaka variabilným systémom zadného dorazu sa bez problémov dajú opracovávať veľké spektrá dielov. Celý proces (od programovania cez zostrojenie až po vlastné ohýbanie) je mimoriadne produktívny.

BP 25

- . Bodovací poloautomat pre odporové zváranie železa do hrúbky 3,5 + 3,5 mm. Maximálne vyloženie 500mm.

3BP 125

- . 3fázový bodovací poloautomat pre odporové zváranie hliníka a jeho zliatin. Maximálne vyloženie 500mm.

Automatická prášková striekacia linka

- . 4 – stupňová predúprava, v ktorej je zahrnutá pasivácia
- . aplikačná technika od firmy Nordson
- . všetky druhy plechov vrátane hliníka
- . maximálna veľkosť striekaného kusu: dĺžka 2500 mm, výška 1500 mm, šírka 1200 mm
- . maximálna hmotnosť (zaťaženie) 100 kg/1 m

KVALITA

Zabezpečenie kvality vychádzalo zo schválenej politiky kvality, ako aj cieľov kvality pre rok 2013. Rozhodujúcimi oblasťami v zabezpečení kvality bola orientácia na zákazníka, zamestnancov, produkt a životné prostredie.

V oblasti systému manažérstva kvality spoločnosť obhájila platnosť Certifikátu o zhode podľa SOŠ AQAP 2110 a na základe splnenia požiadaviek vyplývajúcich z normy EN ISO 9001:2008 a pozitívnych výsledkov recertifikačného auditu obhájila platnosť vydaného certifikátu.

V oblasti orientácie na zákazníka bola venovaná pozornosť zlepšeniu vzájomnej komunikácie a zabezpečeniu fungovania spätnej väzby, čo vytvára predpoklad pre trvalé zlepšovanie. Spokojnosť ako aj dôvera zákazníka sa stala kľúčovou v napredovaní spoločnosti, no nie vždy sa podarilo k plnej spokojnosti presvedčiť partnerov o potrebe spätnej väzby. Je to oblasť, ktorej bude potrebné venovať naďalej pozornosť.

V oblasti ochrany životného prostredia ako aj bezpečnosti a ochrany zdravia pri práci bola vykonaná revízia riadiacej dokumentácie a



spoločnosť zabezpečila dostatočné zdroje k tomu, aby boli plnené legislatívne požiadavky na všetkých stupňoch.

ĽUDSKÉ ZDROJE

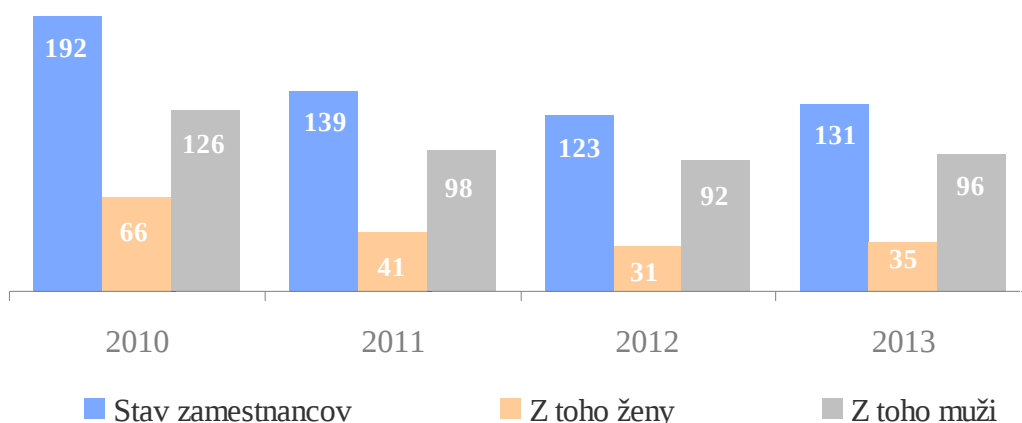
Jedinou oblasťou, kde sa podarilo pokračovať v nastavenej strategickej politike je oblasť riadenia ľudských zdrojov. Napriek všetkým negatívnym turbulenciám, ktorým sa naša spoločnosť nevyhla, práve starostlivosť o zamestnancov nenechala nikoho na pochybách, že podnik si uvedomuje, že pracovníci sú stále jedným z najdôležitejších súčastí prevádzkového procesu spoločnosti. Aj keď už počas roka bolo zrejmé, že podnik v oblasti výnosov bude hlboko pod objemy, dosahované v minulých rokoch, snažil sa zachovať všetky zamestnanecké výhody, ktoré boli zamestnancom poskytované i v predchádzajúcich rokoch a navyše i v súlade s vyššou kolektívnou zmluvou

zabezpečil medziročný nárast tarifných miezd o 3,2 %. Spolu so zmenou zamestnaneckej štruktúry uvedené zvýšenie prinieslo celkový nárast priemerného zárobku za spoločnosť o 32 € na jedného pracovníka.

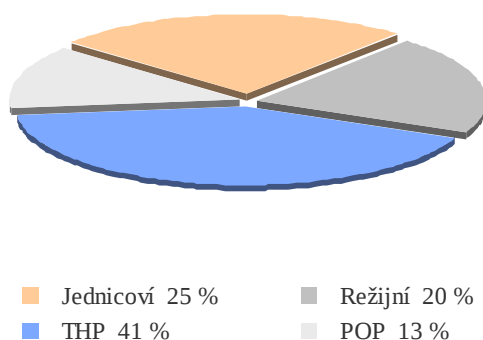
Naša spoločnosť stále kladie veľký dôraz na dlhodobú stabilizáciu kvalifikovaných pracovníkov, pričom jednotlivé procesy sú nastavené tak, aby sa zabezpečila optimalizácia kvalifikačnej štruktúry zamestnancov.

Vývoj štruktúry zamestnancov, ako i ďalšie ukazovatele z tejto oblasti dokumentujú nasledovné grafy.

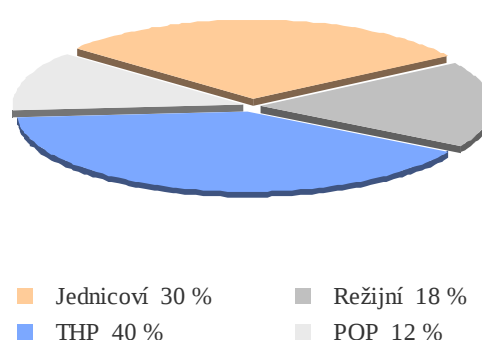
Priemerný stav zamestnancov

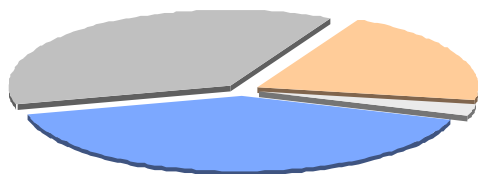


Štruktúra zamestnancov v roku 2012

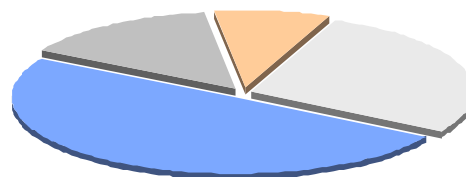


Štruktúra zamestnancov v roku 2013



Vzdelanostná štruktúra zamestnancov
v roku 2013

■ Základné 2% ■ Stredné odborné 41 %
 ■ Stredné úplné 37 % ■ Vysokoškolské 20 %

Veková štruktúra zamestnancov v
roku 2013

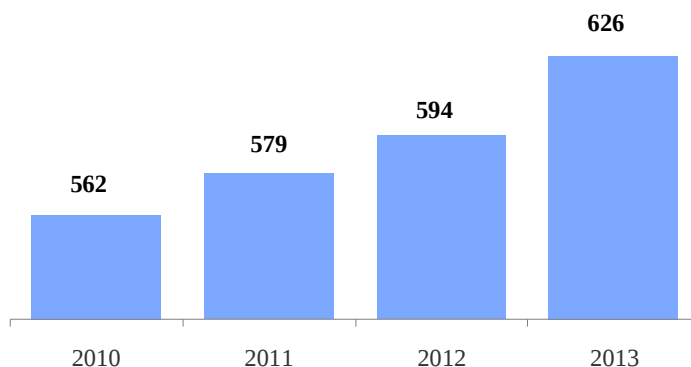
■ Do 30 rokov 15 % ■ 31 do 40 rokov 8 %
 ■ 41 do 51 rokov 27 % ■ Nad 51 rokov 50 %

K sociálnej politike pristupoval podnik rovnako ako v mzdovej oblasti a aj napriek nepriaznivému stavu hospodárenia ponechal

všetky benefity pre zamestnancov ako v predchádzajúcich obdobiach.

	2010	2011	2012	2013
Školenie a vzdelávanie	5 616	2 855	2 234	9 259
Ochranné pomôcky	4 503	4 378	2 145	4 544
Príspevok na stravovanie	34 262	24 797	24 957	28 403
Čerpanie sociálneho fondu	22 419	6 513	15 017	10 256
Príspevok zamestnávateľa na DDP	27 544	31 897	30 394	29 284
Životné poistenie	25 076	24 152	24 423	10 038
Spolu ostatné výdavky na zamestnancov	119 420	94 592	99 170	99 170
Priemerný počet zamestnancov	192	139	123	131
Priemerný zárobok	562	579	594	626
Mzdy a odvody na jedného pracovníka	11 139	11 330	11 736	12 539
Ostatné výdavky na jedného pracovníka	622	681	806	701
Spolu výdavky na jedného pracovníka	11 761	12 011	12 542	13 240
Výnosy na jedného pracovníka	59 997	64 367	70 421	18 984
Pridaná hodnota na jedného pracovníka	10 231	6 014	5 771	1 246

Vývoj priemerného zárobku



INVESTÍCIE A OPRAVY MAJETKU

Postupný proces reštrukturalizácie výroby si vyžiadala strategické rozhodnutie obstarat' nové technológie, ktorými by bolo možné vyrábať úplne inú sortimentnú skladbu.

Rozhodnutie padlo na oblasť plechového programu i z toho dôvodu, že výrobky kovo tvoria súčasť takmer všetkých produktov z oblasti stojárenstva. Aby sme mohli vyrábať ucelené celky a postupne prejsť od kooperačných vzťahov k výrobe samostatných finálnych výrobkov boli obstarané najmodernejšie stroje na spracovanie plechov rôznych rozmerov. Keďže neoddeliteľnou súčasťou spracovania je aj povrchová úprava za týmto účelom bola zakúpená striekacia

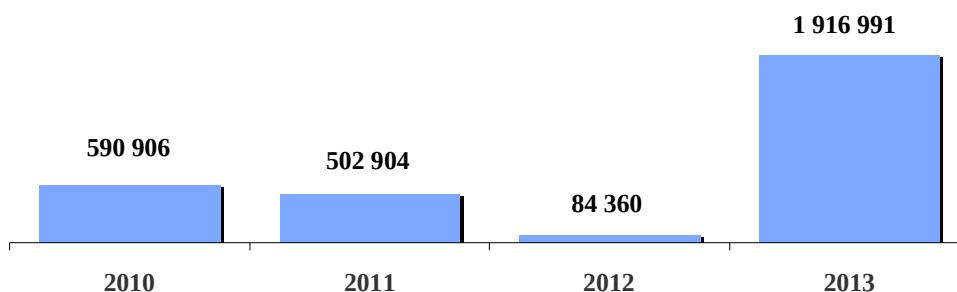
linka umožňujúca povrchovú úpravu rôznymi práškovacími farbami.

Väčšia časť nákupu týchto technológií bola krytá úverom, ale doplnujúce stroje a zariadenia k spomínanej produkcii boli obstarané z vlastných prostriedkov, resp. boli vytvorené vlastnou činnosťou.

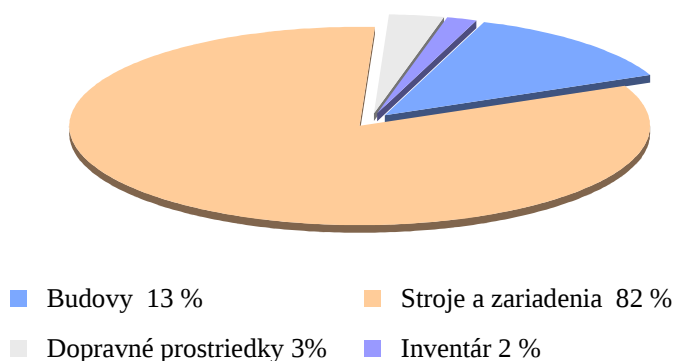
Všetky stroje na spracovanie plechov boli obstarané od firmy Trumpf Slovakia, s.r.o. aby bol zabezpečený operatívny servis a taktiež je to spoločnosť s dlhodobými skúsenosťami s predajom strojov takéhoto zamerania.

Podrobnejší popis obstaraných strojov je v časti produktové portfólio.

Prehľad obstarania investícií



Obstaranie a údržba investícií v roku 2013



PREDAJ VÝROBKOV A SLUŽIEB

VÝROBOK	Celkový predaj za rok 2013		Slovensko		Export	
	EUR	%	EUR	%	EUR	%
Transformátory a elektronika	1 091 415	55,95	1 028 471	61,81	62 944	21,95
Špeciálna výroba veľkorážová	765 120	40,76	571 246	34,33	223 874	78,05
Kovovýroba	33 803	1,73	33 803	2,03	0	0
Výroba podskupín pre ŠV	30 523	1,56	30 523	1,83	0	0
Predaj celkom	1 950 861	100	1 664 043	100	286 818	100

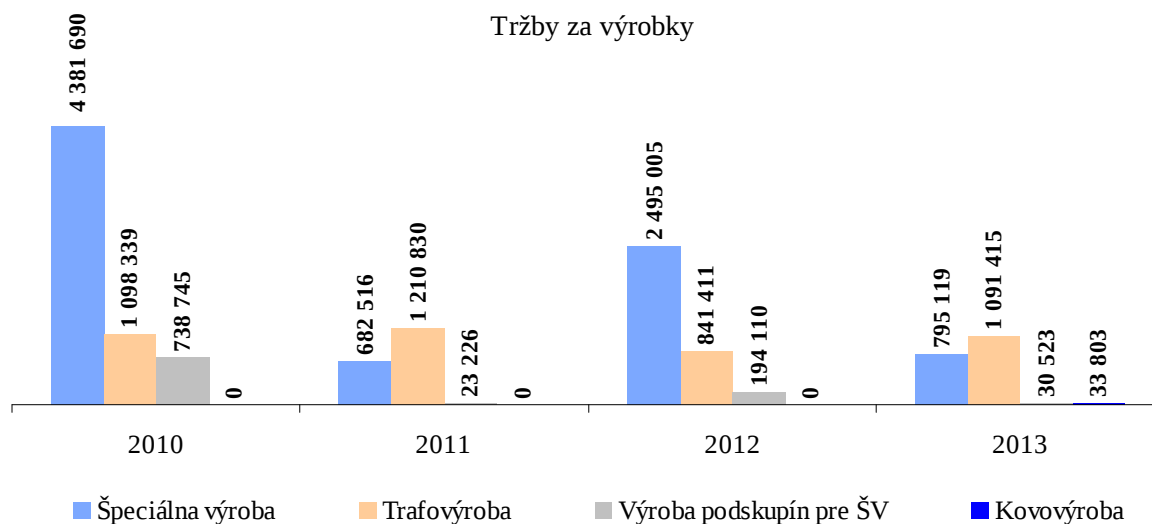
Tržby za výrobky vo svojej celkovej výške boli jedny z najnižších za celú históriu firmy (okrem roku 2011). Podobne ako v spomínanom roku aj v tomto roku bol hlavnou príčinou výpadok objednávok od Ministerstva obrany SR. Tento nepriaznivý stav vyústil až do ohrozenia prevádzkyschopnosti celej spoločnosti, nakoľko podnik zameraný svojimi kapacitami na daný sortiment výroby sa nedokázal narýchlo adaptovať na nové podmienky aj napriek všemožnej snahe o transformáciu produkcie, ktorá by bola zameraná na úplne inú sortimentnú skladbu. Keďže proces postupného znižovania objednávok z Ministerstva obrany SR je dlhodobější, vedenie spoločnosti sa snaží uvedené výpadky vykryť kontraktami i mimo územia, čo sa čiastočne podarilo i v tomto roku, kedy sa pre poľského zákazníka vyrobila a dodala veľkorážová munícia a s ňou súvisiace podskupiny s možnosťou predĺženia kontraktu i na ďalšie roky v prípade, že dokážeme splniť všetky technické požiadavky vyžadované zahraničným partnerom pre daný typ munície. Celkový výpadok zákaziek sa aspoň čiastočne podarilo eliminovať dodaním podzostáv špeciálneho charakteru pre štátne mobilizačné

rezervy. Aj napriek všetkým týmto snahám, týmito aktivitami sa nepodarilo ani zďaleka pokryť fixné náklady, ktoré vznikajú s udržiavaním výrobných kapacít špeciálnej výroby a ako bolo spomenuté v úvode dlhodobejšie pretrvávanie podobného stavu môže mať pre firmu až likvidačný charakter, čím by Slovensko stratilo jediného výrobcu zabezpečujúceho dodávky veľkorážovej munície.

Pozitívom v tejto oblasti výnosov bola produkcia trafovýroby, kedy sa podarilo na trhu realizovať zhruba o 30% viac produkcie za čím treba vidieť úsilie celej prevádzky o maximálne operatívne plnenie požiadaviek rozhodujúceho odberateľa Air Liquide Welding Central, ale i snahu prenikať na nové trhy s novými produktami. Uvedená snaha sa prejavila i v konkrétnych objednávkach, kedy po odskúšaní zaslaných vzorkov nový partner s pôsobnosťou v celej Európe pristúpil i ku konkrétnym objednávkam. Aj keď to boli len minimálne objemy s prísľubom ich postupného zvyšovania, sú dôkazom toho, že sa vieme presadiť i na trhoch s vyspelejším technologickým zázemím. Pre nás hrajú dôležitú úlohu hlavne dlhodobé skúsenosti a odborne zdatný personál.

Prvýkrát sa v sortimentnej štruktúre objavili tržby za kovovú výrobu, čo je dôsledok už vyššie spomínanej skutočnosti o presun kapacít viac do civilného sektoru. Tieto objemy

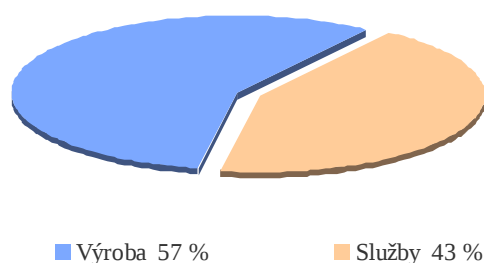
predstavovali zhruba len 2% z celkového objemu tržieb za výrobky, nakoľko prevádzka sa počas roka postupne len vytvárala a zároveň si hľadala nových potenciálnych zákazníkov.



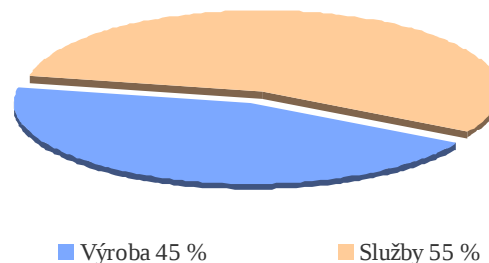
Podobne ako v roku 2011 tržby za služby dosiahli vyššiu úroveň ako tržby za dodávky výrobkov. Pokračujúci trend v zmene štruktúry výnosov poukazuje na to, že

spoločnosť pôvodne zameraná hlavne na dodávky výrobkov sa mení na podnik zabezpečujúci služby rôznorodého charakteru

Tržby z výroby a služieb v roku 2012



Tržby z výroby a služieb v roku 2013



FINANČNÁ SPRÁVA

ÚDAJE Z INDIVIDUÁLNEHO VÝKAZU ZISKOV A STRÁT K 31.decembru 2013

	2012	2013
Tržby z predaja tovaru	814 943	1 761 497
Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru	695 608	1 745 891
Obchodná marža	119 335	15 606
Výroba	5 828 221	6 655 873
Tržby z predaja vlastných výrobkov a služieb	6 201 417	4 349 432
Zmeny stavu vnútroorganizačných zásob	-809 164	1 225 297
Aktivácia	435 968	1 081 144
Výrobná spotreba	5 237 782	5 798 497
Spotreba materiálu, energie a ostatných dodávok	3 588 477	4 240 190
Služby	1 649 305	1 558 307
Pridaná hodnota	709 774	872 982
Osobné náklady	1 592 583	1 778 290
Mzdové náklady	1 053 294	1 217 035
Odmeny členom orgánov spoločnosti a družstva	63 551	47 220
Náklady na sociálne zabezpečenie	420 693	455 057
Sociálne náklady	55 045	58 978
Dane a poplatky	122 602	148 379
Odpisy dlhodobého nehm. a dlhodobého hmotného majetku	362 792	520 999
Tržby z predaja dlhodobého majetku a materiálu	606 470	1 070 540
Zostatková cena predaného dlhod. majetku a materiálu	435 867	743 399
Tvorba a zúčtovanie opravných položiek	6 905	5 533
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	1 348 538	792 653
Ostatné náklady na hospodársku činnosť	91 865	76 797
Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti	52 168	-537 222
Tržby z predaja cenných papierov a podielov	0	849 920
Predané cenné papiere a podiely	0	291 882
Výnosy z dlhodobého finančného majetku	49 000	0
Výnosové úroky	1 301	350
Nákladové úroky	0	20 792
Kurzové zisky	13 350	17 908
Kurzové straty	19 864	32 895
Ostatné výnosy na finančnú činnosť	0	2
Ostatné náklady na finančnú činnosť	15 920	16 932
Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti	27 867	-505 679
Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením	80 035	-31 543
Daň z príjmov z bežnej činnosti	16 035	18 707
splatná	30 363	17 128
odložená	-14 328	1 579
Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti	64 000	-50 250
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie	64 000	-50 250

VÝNOSY

	2012	2013
Tržby za tovar	814 943	1 761 497
Tržby za výrobky	3 530 526	1 950 861
Tržby za predaj služieb	2 670 891	2 398 571
Zmena stavu zásob	-809 164	1 225 297
Aktivácia	435 968	1 081 144
Tržby z predaja majetku a materiálu	606 470	1 070 540
Ostatné prevádzkové výnosy	1 348 539	792 653
Finančné výnosy	63 651	868 180
Výnosy celkom	8 661 824	11 148 743

Do celkového hospodárenia spoločnosti za rok 2013 sa premietlo veľa skutočností, ktoré mali na celkový stav skôr nepriaznivý dopad a ešte viac sa prejavili tieto vplyvy preto, lebo všetky faktory sa stretli v jednom roku. Najvýraznejší negatívny vplyv mal výpadok tržieb pre Ministerstvo obrany SR nakoľko na výrobu boli vynaložené nemalé prostriedky, pričom armáda avizované predpokladané množstvá neodobrala, čo sa prejavilo vo všetkých ekonomických ukazovateľoch. Jednak za zhoršil výsledok hospodárenia, ale v nemalej miere to malo vplyv i na celkový pokles finančných prostriedkov. Ďalšou výraznou skutočnosťou, ktorá sa negatívne odzrkadlila na hospodárení bol výpadok tržieb za refundáciu nákladov, ktoré spoločnosť vynakladá na uchovávanie výrobných schopností. Aj napriek tomu, že firma celý rok zabezpečovala uvedenú činnosť, za sledované obdobie neobdržala zo štátu ani euro na pokrytie vynaložených prostriedkov. Uvedené vysoké výpadky v tržbách sa podarilo eliminovať odpredajom akcií spoločného

podniku a vyššími tržbami za predaný tovar, kedy sa vo väčšej miere realizovali dodávky malokalibrovej munície pre zahraničného partnera. Avšak ani tieto vysoké objemy dodávok tovaru nedokázali zabezpečiť taký obchodný rabat ako sa dosiahol pri podstatne menších dodávkach v minulom roku, kedy sa realizoval tovar v inej skladbe. Keďže výrazný nárast zásob vlastnej výroby a aktivácie zohľadňuje vo výnosoch len vlastné náklady výroby, nebolo možné týmito výnosmi pokryť ďalšie sprievodné náklady súvisiace s prevádzkou podniku a zároveň nebola tu ani možnosť vytvoriť nejaký zisk, preto možno o tejto kategórii výnosov povedať, že z pohľadu výsledku hospodárenia nemala na celkový stav žiadny vplyv. Ba práve naopak z pohľadu stavu celkových disponibilných finančných prostriedkov výrazným spôsobom oslabil finančnú stabilitu podniku, nakoľko viaže na seba veľký objem finančných prostriedkov cez nakúpený materiál, vynaložené osobné a iné prevádzkové náklady.

TRŽBY ZA SLUŽBY	2012	2013
Tržby za distribúciu energie	1 683 823	1 675 924
Tržby z prenájmu	585 308	550 548
Tržby za technickú dokumentáciu, vývoj	140 514	27 704
Tržby za zabezpečenie školení	40 428	0
Dodávky investičných a opravárenských prác	110 513	79 461
Tržby z predaja ostatných služieb	110 305	64 934
Služby celkom	2 670 891	2 398 571

NÁKLADY

	2012	2013
Predaný tovar	695 608	1 745 891
Spotreba materiálu	1 907 832	2 515 950
Spotreba energie	1 680 646	1 724 240
Služby	1 649 305	1 558 307
Osobné náklady	1 592 584	1 778 290
Náklady na predaný HIM a materiál	435 867	743 399
Ostatné prevádzkové náklady a dane	221 372	230 709
Odpisy	362 792	520 999
Finančné náklady	35 783	362 501
Daň z príjmu	16 035	18 707
Náklady celkom	8 597 824	11 198 993

Celkové náklady na spotrebovaný materiál oproti minulému roku vzrástli v nadväznosti na vyšší objem výkonov vo výrobnej oblasti. Čiastočne však túto nákladovú oblasť nepriaznivo ovplyvnila vyššia náročnosť výroby, ktorá vzrástla o 2%, avšak pri vysokých objemoch výroby aj takéto relatívne nepatrné zvýšenie sa prejaví negatívne do celkového hospodárenia. V sledovanom období bol hlavný dôsledok tohto nárastu zmena štruktúry výnosov v prospech zmeny stavu zásob a aktivácie, ktoré vykazujú vysokú mieru materiállovej náročnosti vzhľadom na malú mieru pridanej hodnoty. Nábeh produkcie na kovovýrobe a vyššie objemy produkcie v prevádzke v Snina sa odrazili vo

zvýšených nákladoch na energie. Z nákladov výrobnej spotreby poklesli aspoň náklady na služby, na úspore ktorých sa podstatnou mierou podpísala vyrábaná sortimentná náplň, ktorá si nevyžadovala také objemy externých kooperácií ako v predchádzajúcom roku. Pohyby v ostatných druhoch nakupovaných služieb sa vzájomne eliminovali a nemali zásadný vplyv na túto kategóriu nákladov.

Zvýšený počet pracovníkov, zmena štruktúry pracovných pozícií, ako aj zvýšenie tarifných miezd boli rozhodujúce faktory, ktoré sa podpísali pod 12 % nárast osobných nákladov. Už viackrát spomínané nové technológie sa odrazili vo vyšších nákladoch dvoch kategórií výdavkov (odpisy a úroky z úveru).

ENERGIA	Spotreba		ZVS holding, a.s		Externé dodávky	
	2012	2013	2012	2013	2012	2013
Elektrická energia	1 210 946	1 300 211	295 601	354 502	915 345	945 709
Zemný plyn	465 808	420 192	80 065	107 810	385 743	312 382
Voda	3 892	3 837	3 892	3 837	0	0
Spotreba celkovo	1 680 646	1 724 240	379 558	466 149	1 301 088	1 258 091

SLUŽBY	2012	2013
Náklady na opravy a údržbu	132 090	122 149
Pravidelná kontrola IBS	109 554	81 075
Náklady na služby spojov	30 791	30 460
Náklady na reklamu	5 530	2 050
Náklady za nájomné	416 124	465 253
Náklady na ochranu objektu	439 836	439 836
Náklady na kooperácie	226 871	164 798
Náklady na cestovné	16 796	24 065
Náklady na reprezentáciu	12 869	16 936
Technická a obchodná výpomoc	28 000	1 000
Preberacie skúšky	30 635	0
Stočné odpadových vôd	28 641	25 927
Ostatné náklady na služby	171 568	184 758
Náklady za služby celkom	1 649 305	1 558 307

VÝVOJ VYBRANÝCH UKAZOVATEĽOV HOSPODÁRENIA

UKAZOVATEĽ	M.j.	2012	2013
Výnosy celkom	EUR	8 661 824	11 148 743
Náklady celkom	EUR	8 597 824	11 198 993
Hospodársky výsledok	EUR	64 000	-50 250
Výroba	EUR	5 828 221	6 655 873
Výroba jednicová	EUR	3 150 083	4 246 534
Materiálová náročnosť výroby	EUR	0,527	0,550
Výrobná spotreba	EUR	5 237 782	5 798 497
Pridaná hodnota	EUR	709 774	872 982
Pridaná hodnota / Výroba	EUR	0,122	0,131
Pridaná hodnota / Pracovník	EUR	5 771	6 664
Pridaná hodnota / Osobné náklady	EUR	0,446	0,491
Produktivita práce Výnosy / Pracovník	EUR	70 421	85,105
Výnosy / Osobné náklady	EUR	5,439	6,269
Priemerný zárobok	EUR	594	626
Priemerný stav pracovníkov	osoby	123	131

ÚDAJE Z INDIVIDUÁLNEJ SÚVAHY K 31.decembru 2013

MAJETOK	2012	2013
NEOBEŽNÝ MAJETOK		
Dlhodobý nehmotný majetok	139 654	121 810
Dlhodobý hmotný majetok	3 099 472	4 505 963
Dlhodobý finančný majetok	373 814	81 932
Neobežný majetok celkom	3 612 940	4 709 705
OBEŽNÝ MAJETOK		
Zásoby	2 582 810	4 140 638
Dlhodobé pohľadávky	36 311	34 733
Krátkodobé pohľadávky	530 193	380 106
Finančné účty	3 683 497	614 177
Obežný majetok celkom	6 832 811	5 169 594
Časové rozlíšenie	160 073	164 942
MAJETOK CELKOM	10 605 824	10 044 241
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY	2012	2013
VLASTNÉ IMANIE		
Základné imanie	2 357 200	2 357 200
Kapitálové fondy	0	0
Fondy zo zisku	2 753 028	2 692 229
Výsledok hospodárenia minulých rokov	2 639 757	2 263 757
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie	64 000	-50 250
Vlastné imanie celkom	7 813 985	7 262 936
ZÁVÄZKY		
Rezervy	72 158	90 139
Dlhodobé záväzky	2 377	2 386
Krátkodobé záväzky	2 713 914	1 597 978
Bankové úvery a výpomoci	0	1 087 500
Záväzky celkom	2 788 449	2 778 003
Časové rozlíšenie	3 390	3 302
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY CELKOM	10 605 824	10 044 241

STAV MAJETKU A ZDROJOV

Celkové aktíva spoločnosti za minulý rok poklesli o 561 583 Eur. Okrem tohto nepriaznivého vývoja, ďalšou výstražnou skutočnosťou je fakt, že došlo k presunu aktív k menej likvidným, čo čiastočne ohrozuje finančnú stabilitu firmy. Neobežný majetok vzrástol o 1 096 765 eur v dôsledku nákupu strojov na nový výrobný program, ako i o investície súvisiace s novými technológiami vytvorené vlastnou činnosťou. Na druhej strane poklesol dlhodobý finančný majetok, čo súviselo s odpredajom akcií spoločného podniku EVPU ZVS, a.s. Z menej likvidných aktív vzrástli i zásoby, keď sa vo veľkej miere obstarával materiál pre zákazky, ktoré sú predmetom obchodného plánu na rok 2014 a ich predzásobenie súvisí s dlhými lehotami pri vybavovaní potrebných licencií na dovoz zo zahraničia.

Podobne je to i s nedokončenou výrobou a polotovarmi, kde v stave zostala výroba pre

zahraničných partnerov a predpokladané dodávky pre Ministerstvo obrany SR a Správu štátnych hmotných rezerv SR.

Výrazný pokles na finančných účtoch súvisel hlavne s tým, že sa uhradili počiatkom roka záväzky (osobné, daňové) z konca minulého roka, časť technológie pre novú KOVOVÝROBU sa nakupovala z vlastných zdrojov a veľký objem prostriedkov bol vynaložený na predzásobenie potrebné k zabezpečeniu výroby 2014.

Z pasív najväčší pokles zaznamenal hospodársky výsledok minulých rokov, kedy došlo k jeho čerpaniu na výplatu dividend. Celkový stav záväzkov zaznamenal drobné zníženie avšak došlo k zmene štruktúry tejto kategórie pasív, kedy poklesli krátkodobé záväzky vo všetkých zložkách (obchodné, zamestnanecké, daňové) a narástli záväzky z úveru, ktorý bol čerpaný na zakúpenie nových strojov.

ÚDAJE Z INDIVIDUÁLNEHO VÝKAZU PEŇAŽNÝCH TOKOV K 31.decembru 2013

	2012	2013
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením daňou z príjmov	80 035	-31 543
Nepeňažné operácie ovplyvňujúce výsledok hospodárenia z bežnej činnosti	-721 993	452 013
Odpisy dlhodobého nehmotného a dlhodobého hmotného majetku	362 792	520 999
Zostatková hodnota majetku účtovaná pri vyradení do nákladov	6 524	4 448
Zmena stavu opravných položiek	-143 952	5 533
Zmena stavu položiek časového rozlíšenia nákladov a výnosov	-842 403	-4 956
Dividendy a iné podiely na zisku účtované do výnosov	-49 000	0
Úroky účtované do nákladov	0	20 792
Úroky účtované do výnosov	-1 301	-350
Kurzový zisk vyčíslený k peňažným prostriedkom a peňažným ekvivalentom	-1	0
Kurzová strata vyčíslená k peňažným prostriedkom a peňažným ekvivalentom	7 503	72
Výsledok z predaja dlhodobého majetku	-76 310	-92 946
Ostatné položky nepeňažného charakteru	14 155	-1 579
Vplyv zmien stavu pracovného kapitálu	3 677 844	-2 525 126
Zmena stavu pohľadávok z prevádzkovej činnosti	1 717 727	218 526
Zmena stavu záväzkov z prevádzkovej činnosti	775 787	-1 155 920
Zmena stavu zásob	1 184 330	1 587 732
Prijaté úroky	1 301	350
Výdavky na zaplatené úroky	0	-20 792
Príjmy z dividend a iných podielov na zisku	49 000	0
Výdavky na vyplatené dividendy a iné podiely na zisku	-50 000	-440 000
Výdavky na daň z príjmov účtovnej jednotky	6 783	-49 963
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	3 042 970	-2 614 561
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Výdavky na obstaranie dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	-81 381	-1 581 106
Príjmy z predaja dlhodobého hmotného majetku	76 969	99 657
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	-4 412	-1 481 449
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Peňažné toky vo vlastnom imaní	-666 932	-60 798
Výdavky spojené so znížením fondov	-666 932	-60 798
Príjmi z úverov		1 200 000
Výdavky na splácanie úverov		-112 500
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	-666 932	1 026 702
Čisté zvýšenie alebo čisté zníženie peňažných prostriedkov	2 371 626	-3 069 308
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na začiatku účtovného obdobia	1 319 373	3 683 497
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci účtovného obdobia	3 690 999	614 189
Kurzové rozdiely vyčíslené k peňažným prostriedkom a peňažným ekvivalentom	-7 502	-72
Zostatok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci účtovného obdobia	3 683 497	614 117

VYBRANÉ UKAZOVATELE FINANČNEJ ANALÝZY

	Min	Opt	Max	2012	2013
Okamžitá likvidita	0,8	0,9	1	1,36	0,08
Bežná likvidita	1	1,5	2	1,57	0,24
Celková likvidita	1,5	2,5	4	2,52	17,78
Čistý pracovný kapitál (čistý činný kapitál)				4 118 896	2 094 348
Obrat celkového majetku				0,72	0,83
Obrat neobežného majetku				2,11	1,71
Obrat obežného majetku				1,12	1,68
Viazanosť celkového majetku				1,39	1,2
Viazanosť neobežného majetku				0,47	0,59
Viazanosť obežného majetku				0,9	0,6
Podiel obežného a neobežného majetku				1,89	1,01
Obrat pohľadávok				13,46	19,36
Priemerná doba inkasa pohľadávok				27,13	18,85
Obrátka zásob				2,95	1,94
Doba obrátky celkových zásob				123,67	188,18
Doba obrátky výrobných zásob				77,77	96,61
Doba obrátky nedokončenej výroby				16,55	69,65
Doba obrátky výrobkov				1,66	3,29
Rentabilita vlastného kapitálu (ROE)				0,01	-0,01
Rentabilita tržieb				0,01	-0,01
Rentabilita nákladov				0,01	0,00
Výnosnosť celkového majetku				0,12	0,02
Výnosnosť vlastného kapitálu				0,35	0,03
Ukazovateľ finančnej samostatnosti	0,5			0,74	0,75
Podiel cudzieho a vlastného kapitálu			0,7	0,36	0,38
Podiel vlastného a cudzieho kapitálu	1,5			2,8	2,61
Celková zadlženosť			0,5	0,26	0,259
Výkonnosť vlastného kapitálu				0,01	-0,01
Výkonnosť cudzieho kapitálu				0,02	-0,02
Nákladová náročnosť tržieb	0,3	2	4,5	1,13	1,39
Altmanov Z score model (test bankrotu)	1,81	2,99		2,9	2,65

V Dubnici nad Váhom: 25.03.2014

Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou: