

VÝROČNÁ SPRÁVA

Daňové identifikačné číslo 2022783202		Za obdobie od: 01. 01. 2013 do: 31. 12. 2013
IČO 44588283		
Obchodné meno		
Vellox, s.r.o.		
Ulica, číslo Seberíniho 1		PSC, obec 821 03 Bratislava

Správu vypracoval: Ing. Alica Orda-Oravcová

Správu predkladá: Dr. Jörg Jakobljevič

V Bratislave

26. Máj 2014

Obsah

1. Základné údaje o spoločnosti	3
2. Charakteristika spoločnosti	3
3. Analýza ekonomických a finančných ukazovateľov	4
3.1 Tržby	4
3.2 Náklady	5
3.3 Hospodársky výsledok	7
3.4 Závazky	7
3.5 Majetok	8
3.6 Pohľadávky	8
3.7 Hlavné finančné ukazovatele	9
4. Udalosti osobitného významu po skončení účtovného obdobia, za ktoré sa vyhotovuje výročná správa	10
5. Predpokladaný budúci vývoj Spoločnosti	10
6. Návrh na rozdelenie zisku	10
7. Záver	10

1. Základné údaje o spoločnosti

Názov:	Vellox, s.r.o.
Právna forma:	Spoločnosť s ručením obmedzeným
Základné imanie:	9 000 EUR
Štatutárny orgán:	konateľ: Dr. Jörg Jakobljevič konateľ: Ing. Alica Orda Oravcová
Sídlo spoločnosti:	Seberíniho 1 821 03 Bratislava
IČO:	44 588 283
Registrácia:	Výpis z Obchodného registra Okresného súdu Bratislava I, Oddiel: Sro, Vložka číslo: 70684/B
Dátum založenia:	8.1.2009
Dátum vzniku:	27.1.2009
Hlavný predmet činnosti:	Výroba a dodávka elektriny

2. Charakteristika spoločnosti

Spoločnosť Vellox, s.r.o. (ďalej len „Spoločnosť“) je súkromnou obchodnou spoločnosťou, ktorá bola založená spoločenskou zmluvou dňa 8.1.2009 v zmysle §§ 56-75 a §§ 105-153 Zákona č. 513/91 Zb. Obchodný zákonník v znení neskorších predpisov. V roku 2009 aj vznikla, a to so sídlom v Bratislave a na dobu neurčitú. V súčasnosti sú spoločníkmi Spoločnosti tri spoločnosti: Alpex Beteiligungs GmbH, EP Realities GmbH a Elysium Privatstiftung, všetky so sídlom v Rakúsku.

Hlavným predmetom činnosti Spoločnosti je výroba elektriny, ktorá je získavaná zo slnečnej energie prostredníctvom fotovoltických panelov s cieľom využitia obnoviteľných zdrojov a tým menej zaťažovať životné prostredie. Dopady na okolité životné prostredie využívaním slnečnej energie sú v porovnaní s ostatnými zdrojmi (aj obnoviteľnými) zanedbateľné.

Fotovoltaické elektrárne boli postavené pri troch obciach na juhu Slovenska v okolí Veľkého Krtíša, kde je každoročne zaznamenaného najviac slnečného žiarenia. Nachádzajú sa pri obciach Kalinovo, Chrťany a Pôtor. V priebehu roka 2011 sa dokončovala výstavba elektrární a k finalizácii došlo v máji 2011. Následne boli vydané aj kolaudačné rozhodnutia s účinnosťou v máji a v prípade elektrárne Kalinovo v júni. S prevádzkou fotovoltických elektrární, a teda aj s výrobou elektrickej energie sa začalo v tom istom mesiaci 2011, k prvej

fakturácii za vyrobenú elektrinu v júli, a to za obdobie máj až júl. Spoločnosť od spustenia elektrární fakturuje vyrobenú elektrinu na distribučnú spoločnosť – Stredoslovenská energetika – Distribúcia, a.s., ktorá je jej jediným odberateľom.

Fotovoltaické elektrárne sú od svojho spustenia neustále v prevádzke a neplánuje sa ich pozastavenie. Vhodné umiestnenie fotovoltaických elektrární predpokladá dosahovanie dobrých výsledkov aj do budúcnosti.

3. Analýza ekonomických a finančných ukazovateľov

3.1 Tržby

V priebehu roka 2013 dosiahla Spoločnosť tržby iba za predaj vlastných výrobkov – a to za predaj vyrobenej elektriny.

Tržby za vlastné výrobky

	rok 2012	rok 2013
Tržby za vlastné výrobky	2 855 132	2 521 509
Percentuálny pokles		11,69 % v porovnaní s rokom 2012

Tabuľka 1: Porovnanie tržieb z predaja elektriny s tržbami v predchádzajúcom období (v EUR)

Tržby za vlastné výrobky zodpovedajú tržbám dosiahnutým z výroby a predaja elektriny distribučnej spoločnosti. Tržby v roku 2013 poklesli v porovnaní s rokom 2012 približne o 333 623 EUR, čo predstavuje 11,69 %-ný pokles. Výšku tržieb ovplyvňuje počasie, od ktorého sa odvíja množstvo vyrobenej elektriny. Pri porovnaní plánovaných hodnôt vyrobenej elektriny podľa energetického auditu a skutočných hodnôt vyrobenej elektriny došlo najmä na začiatku roka k výraznému poklesu oproti plánu. Počasie v prvých mesiacoch roka 2013 neprialo fotovoltaickým elektrárnam, v ďalších mesiacoch však došlo k zmene. V zvyšných mesiacoch roka vyrobili fotovoltaické elektrárne nad plánované hodnoty, čím sa im podarilo znížiť vzniknutý rozdiel. V konečnom dôsledku vyrobili elektrárne viac elektriny ako bolo naplánované podľa energetického auditu.

Ďalším významným faktorom ovplyvňujúcim výšku tržieb je skutočnosť, že výkon fotovoltaických elektrární medziročne klesá, t.j. za predpokladu rovnakého slnečného žiarenia za dve rovnaké obdobia, sa nevyrobí rovnaké množstvo elektriny. V ďalšom období by došlo k zníženiu o určité percento.

Za rovnaké obdobie roka 2013 oproti roku 2012 došlo k poklesu vyrobenej elektriny o približne 871,97 MWh.

3.2 Náklady

	rok 2012	rok 2013
Výrobná spotreba	142 959	150 573
Ostatné náklady	37 009	34 765
Odpisy dlhodobého majetku	1 223 952	1 225 111
Nákladové úroky	753 010	562 939

Tabuľka 2: Porovnanie nákladov r. 2012 a r. 2013 (v EUR)

Výrobná spotreba v roku 2013 vzrástla oproti roku 2012 o 7 614 EUR, čo v percentuálnom vyjadrení predstavuje viac ako 5%.

Na výšku výrobnej spotreby vplýva jednak výška spotrebovaného materiálu, energií a ostatných neskladovateľných dodávok a jednak výška prijatých služieb. Spoločnosť v roku 2013 nenakupovala žiadny materiál ani ostatné neskladovateľné dodávky, v priebehu roka jej bola iba dodávaná elektrina. Vplyvom zmeny výšky rezervovanej kapacity došlo k zvýšeniu fakturácie od jej dodávateľa, položka spotreba energie vzrástla až o 24 tisíc EUR, t.j. o 266 %. V prípade prijatých služieb došlo k ich poklesu. V roku 2013 nakúpila Spoločnosť služby v hodnote o 16 458 EUR menšej ako predchádzajúci rok. To však nestačilo na pokrytie rastu ceny za dodanie elektriny. Vplyvom týchto dvoch položiek došlo už k spomínanému rastu výrobnej spotreby o 5%.

Odpisy narástli o 1159 EUR, čo je nárast o 0,1%. Dôvodom nárastu odpisov je zaradenie pyranometrov do majetku spoločnosti. Sú to prístroje na meranie slnečného žiarenia. Zvyšnú časť odpisov tvoria odpisy technologickej a stavebnej časti fotovoltaických elektrární. FVE sú obstarané prostredníctvom finančného leasingu, daňové odpisy neprerušila t.j. účtovné a daňové odpisy sa rovnajú. Spoločnosť si v čase zaradenia zvolila rovnomernú metódu odpisovania.

Významnou položkou nákladov sú aj nákladové úroky, ktoré v roku 2013 oproti roku 2012 klesli o 190 071 EUR, čo predstavuje percentuálny pokles vo výške 25,24 %. Nákladové úroky predstavujú cenu za kapitál poskytnutý jednak vo forme prijatých pôžičiek od vlastníkov spoločnosti a jednak vo forme finančného leasingu.

Úroky za prijatú pôžičku od spoločníkov sa pripočítavajú mesačne s úrokovou sadzbou 6 % p. a. Pôžička sa mesačne spláca, t. j. mesačne klesá aj hodnota úrokov. Pokles úrokov však zapríčinil najmä fakt, že časť úrokov za minulé účtovné obdobie sa počítala s vyššími úrokmi. Od mája 2012 došlo k predaju spoločnosti a pôžičky od pôvodných spoločníkov boli refinancované pôžičkami od súčasných spoločníkov, ktoré sú úročené s nižšou úrokovou sadzbou.

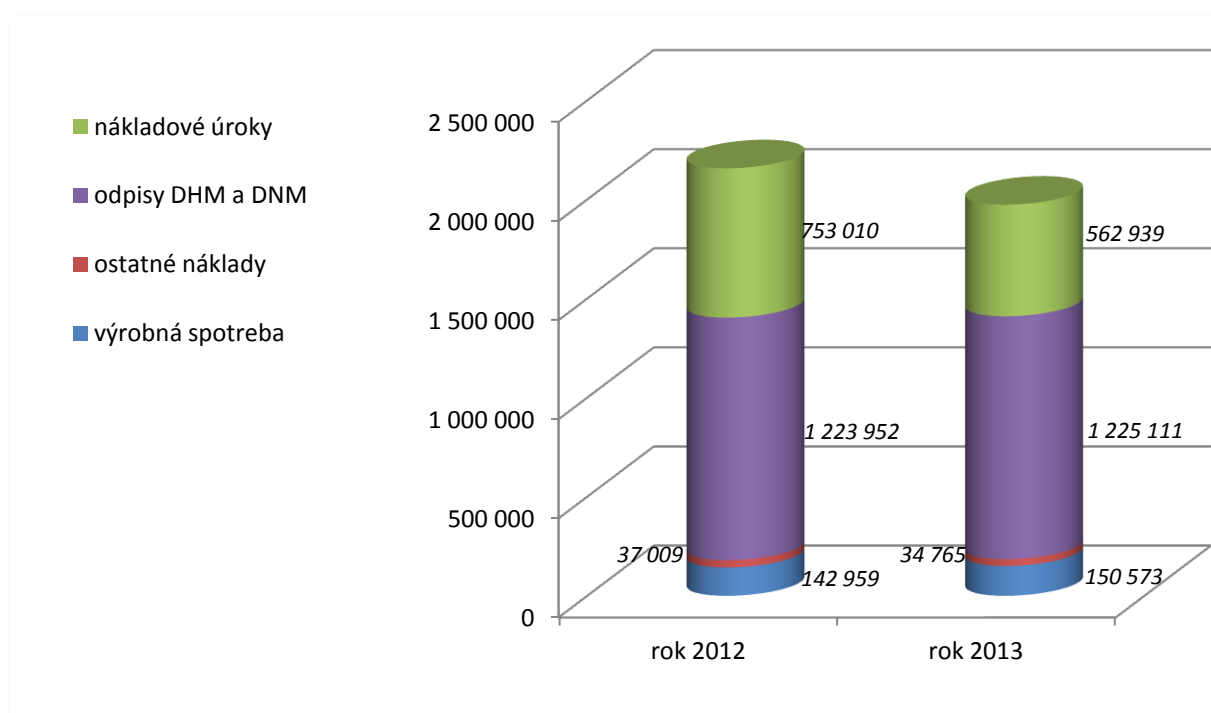
Úroky z leasingu sa odvíjajú od refinančnej úrokovej sadzby, ktorá pozostáva z trojmesačnej úrokovej sadzby EURIBOR, klientskej marže a likvidných nákladov. Vplyvom zmien 3M EURIBOR sa mení aj kvartálne výška úroku.

V priebehu roka 2013 úroková sadzba 3M EURIBOR vzrástla približne o 0,1 % - keď na začiatku januára bola v hodnote 0,19 %, na konci decembra bola už vo výške 0,29 %.

V minulom roku však bola hodnota 3M EURIBOR dlhodobejšie vyššia ako v roku 2013, čo spôsobilo pokles úrokov v tomto roku, a to približne o 87 383 EUR.

Ostatnými nákladmi, ktoré ovplyvnili výsledok hospodárenia sú dane a poplatky, ako daň z nehnuteľnosti a ostatné dane a poplatky, ostatné náklady na finančnú činnosť, ale aj položka ostatné náklady na hospodársku činnosť, ktorými sú náklady ako poistenie a členský poplatok. Spolu tieto náklady klesli o 2 244 EUR, čo predstavuje asi 6,1 %

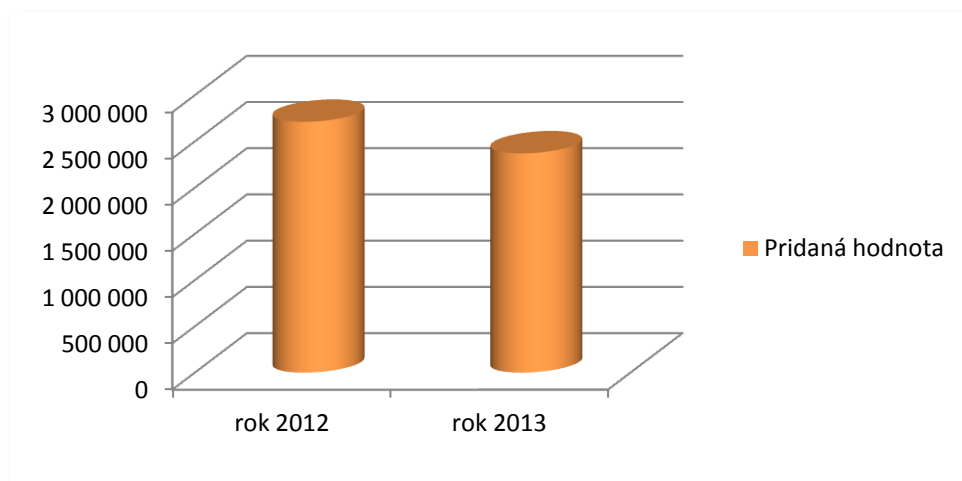
Štruktúra nákladov



Graf 1: Porovnanie štruktúry nákladov v rokoch 2012 a 2013 (v EUR)

Jedným z významných ukazovateľov vo výkaze ziskov a strát je ukazovateľ Pridaná hodnota. Na tento ukazovateľ vplýva na jednej strane výška dosiahnutých tržieb, na strane druhej je to výrobná spotreba.

Oproti roku 2012 došlo k poklesu ukazovateľa o 341 237 EUR, čo zodpovedá 12,58% -nému poklesu. Na výšku pridanej hodnoty vplývala nielen výrobná spotreba, ktorá sa zmenila o spomenutých 5% oproti predchádzajúcemu roku, ale aj pokles tržieb z poskytnutých služieb, ktoré výraznejšie ovplyvnili výšku pridanej hodnoty. Oblasti tržieb bola venovaná predchádzajúca časť – 3.1 Tržby.



Graf 2: Porovnanie výšky pridanej hodnota v rokoch 2012 a 2013 (v EUR)

3.3 Hospodársky výsledok

Hospodársky výsledok	rok 2012	rok 2013
Hospodársky výsledok po zdanení	567 875	421 137

Tabuľka 3: Porovnanie hospodárskeho výsledku s predchádzajúcim obdobím (v EUR)

Hospodársky výsledok po zdanení za rok 2013 klesol v porovnaní s rokom 2012 o 146 738 EUR. Vplyvom množstva slnečného žiarenia a každoročnému poklesu výkonnosti fotovoltaických panelov došlo už k spomínanému výraznému poklesu tržieb a tým aj k poklesu výsledku hospodárenia.

3.4 Závazky

	rok 2012	rok 2013
Rezervy	1 420	10 988
Dlhodobé záväzky	13 889 126	12 578 976
Krátkodobé záväzky	1 368 370	1 496 493
z toho krátkodobé záväzky z obchodného styku	17 351	9 577

Tabuľka 4: Porovnanie záväzkov Spoločnosti s predchádzajúcim obdobím (v EUR)

Rezervy Spoločnosti v roku 2013 vzrástli oproti roku 2012 o 9 568 EUR. Spoločnosť tvorila rezervy na dodávky – na zostavenie účtovnej závierky a daňového priznania dani z príjmov právnických osôb, overenie účtovnej závierky a i.

Dlhodobé záväzky Spoločnosti poklesli v roku 2013 v porovnaní s predchádzajúcim rokom 1 310 150 EUR, t.j. o 9,43 %. Najväčší podiel na dlhodobých záväzkoch predstavuje záväzky z finančného leasingu v sume 10 461 693 EUR, čo je 83,17 % zo všetkých

dlhodobých záväzkov roku 2013. Zvyšná časť dlhodobých záväzkov predstavuje dlhodobý úver od vlastníkov spoločnosti.

Spoločnosť vykázala v roku 2013 krátkodobé záväzky vo výške 1 496 493 EUR, čo predstavuje nárast oproti roku 2012 o 128 123 EUR, percentuálne o 9,36 %.

Najvyšší podiel na krátkodobých záväzkoch roku 2013 majú záväzky finančného leasingu splatné v roku 2014, a to 55,74 %. Objem týchto záväzkov medziročne vzrástol o 3,08 %. Táto zmena súvisí aj so skutočnosťou, že výška úrokov z finančného leasingu sa odvíja od trojmesačnej úrokovej sadzby EURIBOR. Tým sa časti istiny a úroky kvartálne menia.

Ďalšou zložkou krátkodobých záväzkov je záväzok voči spoločníkom splatný v roku 2014. Spoločnosť mesačne spláca istinu a úroky v pravidelných splátkach spolu vo výške 40 000 EUR, pričom úhrada úroku je vykonaná prvými platbami po splatnosti úroku. Následne je vykonávaná úhrada istiny.

Zvyšná časť krátkodobých záväzkov je tvorená záväzkami z obchodného styku, a nevyfakturovanými dodávkami.

3.5 Majetok

Dlhodobý majetok	2012	2013
Obstarávací cena dlhodobého majetku	16 789 950	16 801 866
Oprávky k dlhodobému majetku	1 631 936	2 857 047
Zostatková cena dlhodobého majetku	15 158 014	13 944 819

Tabuľka 5: Porovnanie dlhodobého hmotného majetku s predchádzajúcim obdobím k 31.12. (v EUR)

Objem dlhodobého hmotného majetku dosiahol k 31.12.2013 v netto vyjadrení výšku 13 944 819 EUR, čo v porovnaní so stavom ku koncu roka 2012 predstavuje pokles o 8 %. Pokles bol spôsobený odpisovaním dlhodobého majetku – fotovoltaických zariadení a pyranometrov. Spoločnosť nadobudla v roku 2013 nový majetok – 3 pyranometre, jeden pre každú FVE.

3.6 Pohľadávky

	2012	2013
Dlhodobé pohľadávky	0	0
Krátkodobé pohľadávky	83 646	164 261

Tabuľka 6: Porovnanie pohľadávok s predchádzajúcim obdobím (v EUR)

Spoločnosť nevykázala v roku 2013 ani v predchádzajúcom roku 2012 žiadne dlhodobé pohľadávky.

Krátkodobé pohľadávky Spoločnosti v roku 2013 v porovnaní s rokom 2012 vzrástli zo sumy 83 646 EUR na sumu 164 261 EUR, to znamená rast o 80 615 EUR - o 96,38 %. Najvyššiu sumu pohľadávok roku 2013 predstavujú daňové pohľadávky, a to 54,27 %. Pohľadávky voči finančnej správe Slovenskej republiky vyplývajú z nároku na vrátenie nadmerného odpočtu dani z pridanej hodnoty a uhradených vyšších preddavkov na daň z príjmov ako bola skutočná daň z príjmov. Ďalšou významnou položkou vykázanou medzi krátkodobými pohľadávkami sú pohľadávky z obchodného styku v sume 73 117 EUR (44,51%), ktoré boli v priebehu januára 2014 uhradené. Spoločnosť nemala v roku 2013 žiadne pohľadávky po splatnosti, a preto netvorila v roku 2013 opravné položky k pohľadávkam.

3.7 Hlavné finančné ukazovatele

Wybrané finančné ukazovatele spoločnosti	2012	2013
Okamžitá likvidita	0,6688	0,868
Bežná likvidita	0,7299	0,978
Celková likvidita	0,7299	0,978
Rentabilita tržieb		
<i>zisk</i>	0,199	0,167
<i>tržby z predaja tovaru a služieb</i>		
Rentabilita celkového kapitálu		
<i>zisk + nákladové úroky</i>	8,17 %	6,38 %
<i>vlastné imanie + záväzky</i>		

Tabuľka 10: Porovnanie vybraných finančných ukazovateľov spoločnosti s predchádzajúcim obdobím

Okamžitá likvidita je vo výške 0,868, čo znamená, že Spoločnosť má dostatok peňažných prostriedkov na úhradu svojich krátkodobých záväzkov. Keďže Spoločnosť nemá žiadne zásoby, bežná a okamžitá likvidita sú totožné, obe sú vo výške 0,978. Ukazovateľ bežnej likvidity hovorí o schopnosti Spoločnosti uhradiť svoje záväzky v prípade, ak by premenila celý obežný majetok na peňažné prostriedky. Hodnota by sa mala pohybovať v rozmedzí 0,7 až 1,2. V tomto prípade je hodnota ukazovateľa optimálna.

Ukazovateľ celkovej likvidity hovorí, koľkokrát je Spoločnosť schopná uspokojiť pohľadávky veriteľov v prípade, ak by premenila všetky svoje obežné aktíva na peňažné prostriedky, hodnota by sa byť v intervale 1,5 až 2,5. V tomto prípade je hodnota ukazovateľa nižšia, ako je optimálne. Avšak napriek tomu môžeme tvrdiť, že Spoločnosť nemá žiadny problém hrať svoje záväzky.

Rentabilita tržieb nám hovorí, že jedno euro tržieb prinesie spoločnosti skoro 17 centov zisku. V porovnaní s predchádzajúcim rokom tento ukazovateľ klesol zhruba o hodnotu 0,032. Rentabilita celkového kapitálu znamená, že jedno euro investovaného kapitálu prineslo spoločnosti 0,064 EUR zisku. Aj táto hodnota medziročne klesla, a to o 0,018.

4. Udalosti osobitného významu po skončení účtovného obdobia, za ktoré sa vyhotovuje výročná správa

Po skončení účtovného obdobia nenastali žiadne udalosti, ktoré by boli hodné zreteľa, a ktoré by bolo potrebné uviesť vo výročnej správe.

5. Predpokladaný budúci vývoj Spoločnosti

Spoločnosť plánuje v budúcnosti pokračovať vo svojej podnikateľskej činnosti a nepredpokladá žiadnu výraznú zmenu, ktorá by mala zapríčiniť zmenu charakteristiky Spoločnosti.

6. Návrh na rozdelenie zisku

Spoločnosť dosiahla za rok 2013 zisk po zdanení vo výške 421 137,36 EUR. V súlade so zámerom Spoločníka plánuje Spoločnosť ponechať zisk z roku 2013 v spoločnosti vo forme nerozdeleného zisku minulých rokov.

7. Záver

Neoddeliteľnou prílohou tejto výročnej správy je:

- Účtovná závierka Spoločnosti zostavená k 31.12.2013, ktorá sa skladá zo súvahy, výkazu ziskov a strát, poznámok a výkazu cash flow.
- Správa audítora k tejto účtovnej závierke.