

**VÝROČNÁ SPRÁVA SPOLOČNOSTI**

**BAUKER, S.R.O.**

**ZA ROK 2013**

## OBSAH

VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE .....	3
ŠTRUKTÚRA VLASTNÍKOV .....	3
ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA .....	4
PREDSTAVENIE SPOLOČNOSTI .....	5
STRATÉGIA PODNIKANIA .....	5
ZAMESTNANCI .....	5
PREHĽAD EKONOMICKÝCH INFORMÁCIÍ .....	6
SÚVAHA.....	6
VÝKAZ ZISKOV A STRÁT .....	9
PREHĽAD PEŇAŽNÝCH TOKOV .....	111
PREHĽAD KLÚČOVÝCH FINANČNÝCH UKAZOVATEĽOV.....	13
EKONOMICKÉ PREDIKCIE NA BUDÚCNOSŤ .....	14
NÁVRH NA ROZDELENIE ZISKU .....	15
PRÍLOHY .....	16

## VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

Obchodné meno účtovnej jednotky: BAUKER, s.r.o.  
Sídlo účtovnej jednotky: Jesenského 8/650, 927 01 Šaľa  
Právna forma: Spoločnosť s ručením obmedzeným  
Základné imanie: 6 971 EUR  
Dátum založenia: 21.12.2005  
Dátum vzniku: 01.01.2006  
IČO: 36 278 581  
IČ DPH, DIČ: SK2022105426  
SK NACE: 46.73.0 Veľkoobchod s drevom, stavebným materiálom a sanitárnymi zariadeniami

Opis hospodárskej činnosti:

- a. kúpa tovaru na účely jeho predaja iným prevádzkovateľom živnosti /veľkoobchod/ v rozsahu voľnej živnosti
- b. kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi /maloobchod/ v rozsahu voľnej živnosti
- c. sprostredkovanie v oblasti obchodu a služieb v rozsahu voľnej živnosti

Spoločníci:

Alexander Szabó  
Ing. Magdaléna Szabóová  
Ing. Tímea Szabóová  
Mgr. Silvia Szabóová  
Mgr. Monika Szabóová

Štatutárny orgán- konateľ: Ing. Magdaléna Szabóová

Konanie menom spoločnosti: Konateľ je oprávnený konať v mene spoločnosti samostatne.

Priemerný počet zamestnancov<sup>1</sup>: 12

- z toho vedúcich zamestnancov: 3

Člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky: Ing. Magdaléna Szabóová

Osoba zodpovedná za vyhotovenie výročnej správy: Mgr. Monika Szabóová

Vyhotovená dňa: 05.03.2014

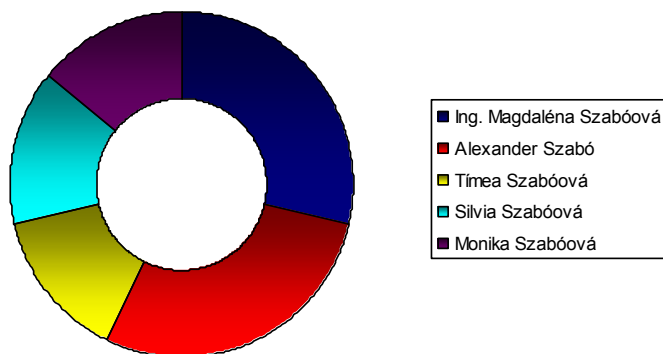
Prerokovaná dňa: 25.03.2014

---

<sup>1</sup> Priemerný prepočítaný počet zamestnancov sa zisťuje v nadväznosti na metodický list ukazovateľa č.4472 zverejnený Štatistickým úradom SR. V nadväznosti na tento ukazovateľ, do evidenčného počtu zamestnancov nepatria osoby na materskej, resp. rodičovskej dovolenke. Do evidenčného počtu zamestnancov sa zahŕňajú všetci stáli aj dočasní zamestnanci, ktorí sú v pracovnom pomere

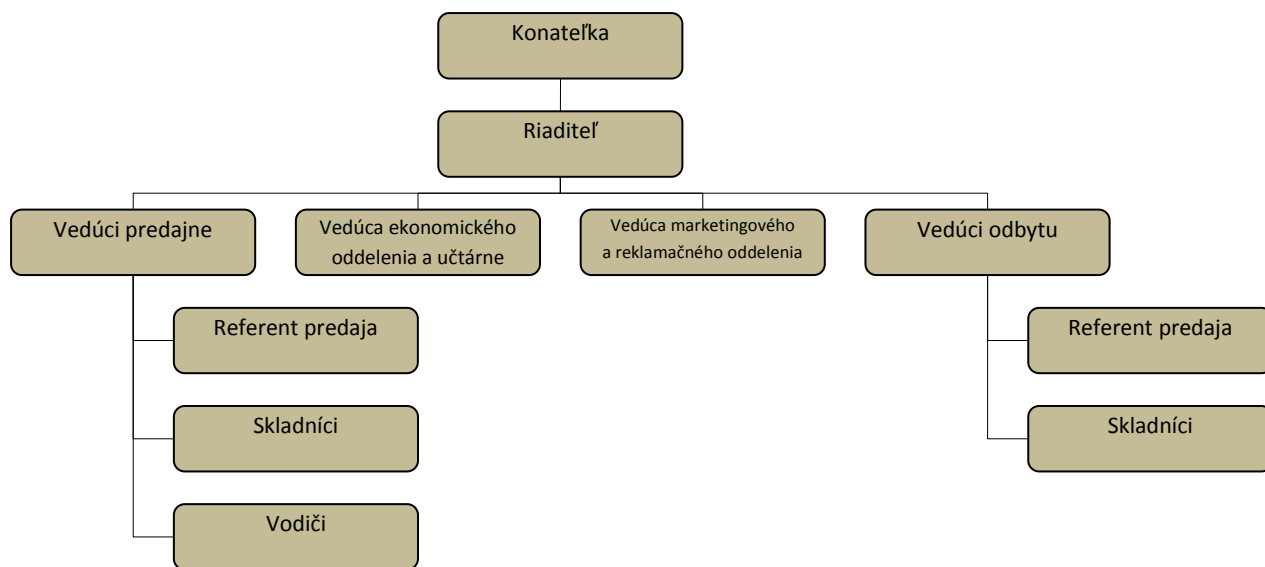
## ŠTRUKTÚRA VLASTNÍKOV

Spoločnosť bola založená ako rodinná firma, skladajúca sa z piatich vlastníkov. Celková výška základného imania predstavuje 6971 €. Výška základného imania zostáva nezmenená od zakladania spoločnosti.



Graf 1- Štruktúra vlastníkov

## ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA



Tab. 1- Organizačná schéma

Spoločnosť má plochú organizačnú štruktúru, založenú na jednostupňovej hierarchii. Rozhodujúca právomoc je centralizovaná na úrovni riaditeľa a konateľa.

## **PREDSTAVENIE SPOLOČNOSTI**

Obchodná spoločnosť BAUKER, s.r.o. je špecializovanou predajňou na bytové, objektové a sanitárnu keramiku, kúpeľňový nábytok a ďalšie kúpeľňové vybavenie. Vznikla v roku 2006 ako rodinná firma zaoberajúca sa veľkoobchodným a maloobchodným predajom keramických podlahových krytín a obkladového materiálu českého výrobcu Rako a kompletného kúpeľňového vybavenia. Know-how firmy sa aktívne buduje od roku 1991. Spoločnosť sa primárne zameriava na poskytovanie profesionálnych a flexibilných služieb v oblasti predaja výrobkov Lasselsberger, a.s., t.j. značiek Rako Home, Rako Object, Rako System. Od začiatku roka 2012 svoju pôsobnosť rozšírila o veľkoobchodný predaj ďalších značiek Cersanit, Opoczno.

Spoločnosť má dlhodobu silnú a stabilnú trhovú pozíciu v Trnavskom, Nitrianskom, Bratislavskom a Žilinskom kraji. Disponuje s vyrovnanou a dobrou finančnou silou.

## **STRATÉGIA PODNIKANIA**

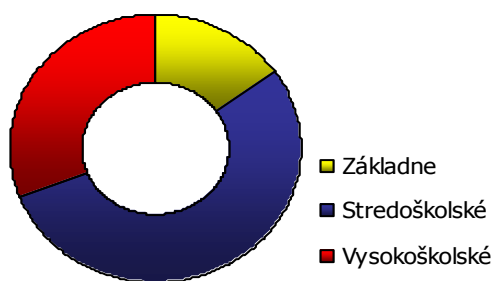
Vytýčené strategické ciele spoločnosti na rok 2013 boli najmä:

- rozbehnutie veľkoobchodného predaja značky Opoczno, Cersanit
- rozvíjanie partnerstiev
- udržanie si trhového podielu
- zvyšovanie efektivity vlastných činností
- zvýšenie maloobchodného predaja v porovnaní s minulými rokmi

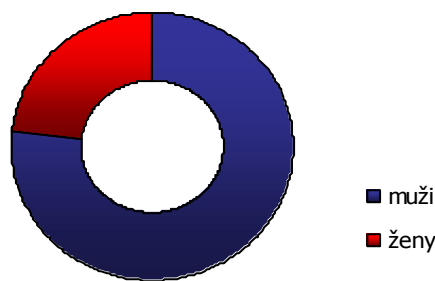
Stanovený strategický cieľ na rok 2014 je pokračovať v napĺňaní vyššie určených cieľov. Hlavným cieľom naďalej zostáva posilnenie vlastného trhového postavenia a udržanie konkurencieschopnosti.

## **ZAMESTNANCI**

Základným princípom vo vzťahu k vlastnej pracovnej sile je zodpovednosť a spravodlivé odmeňovanie. V internom prostredí sa spoločnosť usiluje o tvorbu kreatívnej a motivujúcej pracovnej atmosféry, ktorá jednak podporuje tímovú prácu a uplatnenie individuality. Odmeňovanie zamestnancov nadväzuje na pomer ich podielu na výkonnosť a úspech spoločnosti. BAUKER, s.r.o svojim zamestnancom zabezpečujeme zdravé a bezpečné pracovné prostredie, rešpektujúce všetky požiadavky na ochranu životného prostredia a environmentálnu legislatívu.



Graf 3- Vzdelanostná štruktúra zamestnancov



Graf 2- Diverzita pracovnej sily

K 31. decembru 2013 bol evidenčný stav zamestnancov spoločnosti 12. Na riadiacich pozíciách z toho pracovali 3 zamestnanci. Z celkového počtu zamestnancov má 15% základné, 54% stredoškolské a 31% vysokoškolské vzdelanie. Podiel žien na evidenčnom počte zamestnancov predstavoval 23%.

## PREHĽAD EKONOMICKÝCH INFORMÁCIÍ

### SÚVAHA

V roku 2013 spoločnosť hospodárila s aktívami a pasívami nasledovne:

	31.12.2013	31.12.2012	2013/2012	
			+/-	%
<b>Spolu majetok</b>	<b>982 387</b>	<b>930 441</b>	51 946	5,58%
Neobežný majetok	213 917	237 566	-23 649	-9,95%
Dlhodobý hmotný majetok	213 917	237 566	-23 649	-9,95%
Stavby	207 262	223 845	-16 583	-7,41%
Samostatné hnutelné veci a súbory hnutelných vecí	6 655	13 721	-7 066	-51,50%
Obežný majetok	764 042	688 740	75 302	10,93%
Zásoby	367 255	399 313	-32 058	-8,03%
Materiál	0	282	-282	-
Tovar	367 255	399 031	-32 058	-8,03%
Krátkodobé pohľadávky súčet	294 756	213 825	80 931	37,85%
Pohľadávky z obchodného styku	294 575	213 644	80 931	37,88%
Daňová pohľadávka	0	0	-	-
Iné pohľadávky	181	181	0	0
Finančné účty súčet	102 031	75 602	26 429	34,96%
Peniaze	3 077	5 282	-2 205	-41,75%
Účty v bankách	98 954	70 320	28 634	40,72%
Časové rozlíšenie	4 428	4 135	293	7,09%
Náklady budúcich období (381, 382)	4 428	4 135	293	7,09%
Príjmy budúcich období (385)	0	0	-	-
<b>Spolu vlastné imanie a záväzky</b>	<b>982 387</b>	<b>930 441</b>	51 946	5,58%
Vlastné imanie	102 538	107 457	-4 919	-4,58%

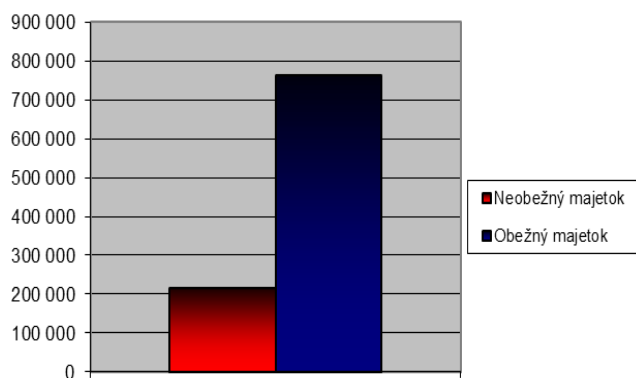
Základné imanie	6 971	6 971	0	0
Zákonný rezervný fond	697	697	0	0
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie	94 870	99 789	-4 919	-4,93%
Závazky	879 849	822 984	56 865	6,91%
Rezervy	1 000	1 050	-50	-4,76%
Dlhodobé záväzky	1 775	1 712	63	3,68%
Záväzky zo sociálneho fondu	1 775	1 712	63	3,68%
Krátkodobé záväzky súčet	877 074	820 222	56 852	6,93%
Záväzky z obchodného styku	4 972	8 318	-3 346	-40,23%
Záväzky voči spoločníkom a združeniu	834 266	774 477	59 789	7,72%
Záväzky voči zamestnancom	8 373	9 241	-868	-9,39%
Záväzky zo sociálneho zabezpečenia	5 190	5 752	-562	-9,77%
Daňové záväzky a dotácie	24 273	22 434	1 839	8,20%
Časové rozlíšenie súčet	0	0	-	-
Výdavky budúcich období	0	0	-	-

**Tab. 2: Súvaha k 31.12 2013**

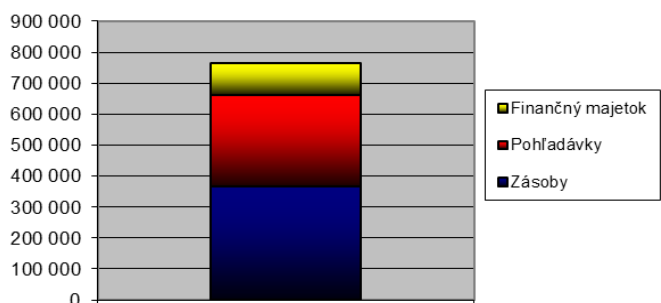
V porovnaní s rokom 2013 došlo k zvýšeniu celkových aktív o 51 946 EUR. V rámci nich došlo k zníženiu stavu dlhodobého hmotného majetku o -23 649 EUR, čo je spôsobené znížením podnikových investícií do dlhodobého majetku a účtovaním oprávok. Naopak, stav obežného majetku vykazuje rast o 10,93%, ktorý predstavuje zvýšenie o 75 302 eur medziročne. Ťahúňom rastu obežného majetku sú narastajúce pohľadávky z obchodného styku. Skladové zásoby firmy zaznamenali pokles -8,03% oproti minuloročnému stavu. Priaznivý vývoj bol zaznamenaný vo vývoji stavu finančného majetku, kde došlo k rastu o takmer 35%. Tento vývoj priaznivo ovplyvňuje likviditu podniku.

V roku 2013 spoločnosť vytvorila zákonnú opravnú položku k pohľadávke voči firme O.M.K. vo výške celkovej dlžnej čiastky 13473,48 EUR (č. faktúry 900204 zo dňa 18.02.2009, v sume: 6220,40 EUR, č. faktúry 900220 zo dňa 19.02.2009, v sume: 7253,08 EUR).

Čo sa týka vekovej štruktúry pohľadávok z obchodného styku, 36% tvoria pohľadávky v splatnosti a zvyšných 64% pohľadávky po splatnosti. Vo finančnom vyjadrení, rizikové pohľadávky, ktoré boli postúpené na súdne vymáhanie, predstavujú hodnotu 33541 EUR.



**Graf 4- Štruktúra aktív**



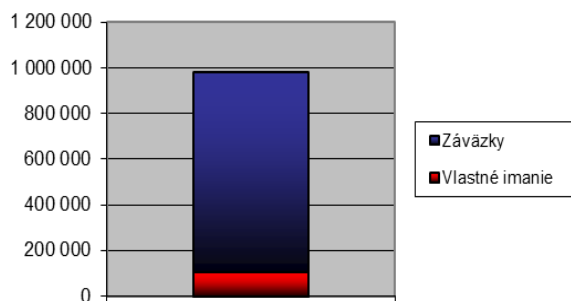
**Graf 5- Štruktúra obežného majetku**

V štruktúre strany aktív súvahy dominuje obežný majetok, so zastúpením okolo 77 %. Drvivú väčšinu obežného majetku spoločnosti tvoria zásoby (48%), krátkodobé pohľadávky a pohľadávky z obchodného styku predstavujú 38% a finančný majetok má 14 %-né zastúpenie.

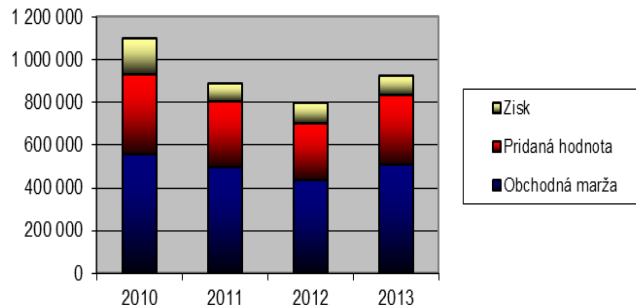
Štruktúra krátkodobého finančného majetku sa skladá z pokladnice v domácej mene a v mene valutovej (CZK,PLN), z bežného bankového účtu a denného termínovaného účtu. Hodnota majetku na finančných účtoch ku koncu roka 2013 narástla oproti predchádzajúcemu roku o 26 429 EUR, t.j. o 34,96%.

V rámci časového rozlíšenia bol použitý účet 381-Náklady budúcich období krátkodobé. Nákladov budúcich období tvoria predovšetkým mýtné poplatky, predplatné na odborné spravodajstvo a poistenie majetku, v celkovej hodnote 4 428 eur.

Rast aktív sa pokrýval pasívami tak z vlastných ako aj z cudzích zdrojov. Vlastné imanie sa pokleslo o hodnotu -4 919 eur, čo predstavuje medziročný prepád výsledku hospodárenia o -4,58% oproti minulému roku. Základné imanie a zákonný rezervný fond ostali nezmenené v porovnaní s minulými rokmi. Priaznivým signálom je, že spoločnosť nečerpá žiadny bankový úver.



Graf 7- Štruktúra pasív



Graf 6- Hospodársky výsledok pred zdanením v rokoch 2010-2013

Závazky podniku narástli celkovo o vyše 56 tis EUR. Najvýraznejšie sa na tomto raste podieľa účet 364-Závazky voči spoločníkom, ktorý predstavuje 99% celkových záväzkov podniku. Signalizuje to veľkú mieru zadlženosti voči spoločníkom.

V krátkodobých záväzkoch z obchodného styku došlo k poklesu o -3 346 EUR (-40%), pričom celková výška záväzkov z obchodného styku je v rámci splatnosti.

Spoločnosť vytvára sociálny fond podľa Zákona o sociálnom fonde a využíva prostriedky sociálneho fondu ako príspevok na stravovanie zamestnancov. V rámci časového rozlíšenia v pasívach spoločnosť nevykazuje žiadne hodnoty.

Pri analýze zlatej bilančnej rovnováhy dlhodobého majetku a dlhodobých zdrojov, resp. krátkodobého majetku a krátkodobých zdrojov zistíme tendenciu podkapitalizácie spoločnosti, ktorú spôsobuje nerovnováha medzi dlhodobým majetkom a zdrojmi jeho krytia.

Tab. 3: Analýza dodržania zlatého bilančného pravidla

Položka	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Dlhodobý majetok	213 917	237 566	265 906
Dlhodobé zdroje	104 313	109 169	98 376

Z toho: trvalé zdroje	102 538	107 457	96 717
dlhodobé cudzie zdroje	1 775	1 712	1 659
Rozdiel:	109 604	128 397	167 530
	Podkapitalizácia	Podkapitalizácia	Podkapitalizácia
Položka		31.12.2012	31.12.2011
Krátkodobý majetok	764 042	688 740	603 244
Krátkodobé cudzie zdroje	877 074	820 222	775 840
Rozdiel:	-131 032	-131 482	-172 596
	nekrytý dlh	nekrytý dlh	nekrytý dlh

Nerovnováha medzi dlhodobým majetkom na strane aktív a dlhodobými zdrojmi krytia majetku na strane pasív ďalej spôsobuje vznik tzv. nekrytého dlhu, t.j. nerovnováhu medzi krátkodobým majetkom a krátkodobými cudzími zdrojmi. Je to hlavne výsledkom existencie vysokej zadlženosti voči vlastným spoločníkom firmy na účte 364- Závazky voči spoločníkom a členom pri rozdeľovaní zisku.

### VÝKAZ ZISKOV A STRÁT

Výsledok hospodárenia v roku 2013 je odrazom hospodárnosti jednotlivých činností podniku, znázornených v tabuľke výkazu ziskov a strát.

Tab. 4: Výkaz ziskov a strát k 31.12.2013

	31.12.2013	31.12.2012	2013/2012	
			+/-	%
Tržby z predaja tovaru	2 244 238	2 053 012	191 226	9,31%
Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru	1 735 930	1 616 216	119 714	7,41%
<b>Obchodná marža</b>	<b>508 308</b>	<b>436 796</b>	71 512	16,37%
<b>Výroba</b>	<b>1 346</b>	<b>2 676</b>	-1 330	-49,70%
Tržby z predaja vlastných výrobkov a služieb	1 346	2 676	-1 330	-49,70%
Výrobná spotreba	186 294	176 803	9 491	5,37%
Spotreba materiálu, energie a ostatných neskladovateľných	47 663	43 930	3 733	8,50%
Služby	138 631	132 873	5 758	4,33%
<b>Pridaná hodnota</b>	<b>323 360</b>	<b>262 669</b>	60 691	23,11%
Osobné náklady	174 677	178 447	-3 770	-2,11%
Mzdové náklady	125 615	129 540	-3 925	-3,03%
Náklady na sociálne zabezpečenie	44 216	44 781	-565	-1,26%
Sociálne náklady	4 846	4 126	720	17,45%
Dane a poplatky	11 274	10 537	737	6,99%
Odpisy dlhodobého nehmotného majetku a dlhodobého	23 649	28 339	-4 690	-16,55%
Tvorba a zúčtovanie opravných položiek k pohľadávkam	13 473	0	13 473	-
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	29 228	83 482	-54 254	-64,99%
Ostatné náklady na hospodársku činnosť	496	459	37	8,06%
<b>Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti</b>	<b>129 019</b>	<b>128 369</b>	650	0,51%
Výnosové úroky	466	583	-117	-20,07%
Kurzové zisky	0	4	-4	-
Kurzové straty	7	0	7	-
Ostatné výnosy z finančnej činnosti	0	0	-	-
Ostatné náklady na finančnú činnosť	6 259	5 732	527	9,19%
<b>Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti</b>	<b>-5 800</b>	<b>-5 145</b>	-655	12,73%

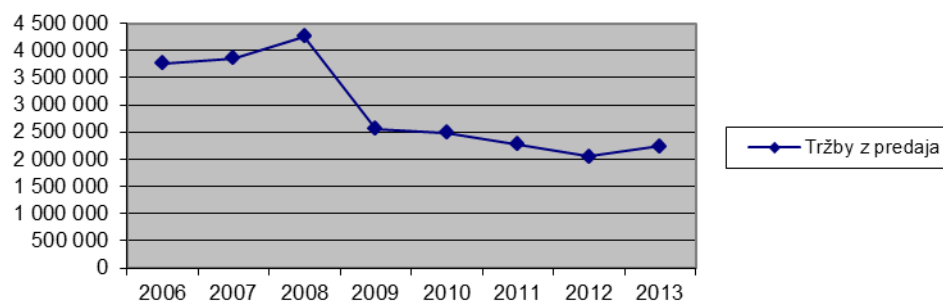
Daň z príjmov z bežnej činnosti	28 349	23 435	4 914	20,97%
- splatná	28 349	23 435	4 914	20,97%
- odložená	0	0	-	-
<b>Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením</b>	<b>123 219</b>	<b>123 224</b>	-5	0,00%
<b>Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie</b>	<b>94 870</b>	<b>99 789</b>	-4 919	-4,93%

V roku 2013 spoločnosť dosiahla tržby z predaja tovarov v hodnote 2,24 mil. EUR, z čoho náklady na obstaranie predaného tovaru predstavovali 1,73 mil. EUR. Obchodná marža firmy sa zvýšila o 71,5 tis.EUR oproti minulému roku (+16%). V dôsledku rastu marže aj pridaná hodnota zaznamenala pozitívny vývoj oproti predchádzajúcemu roku.

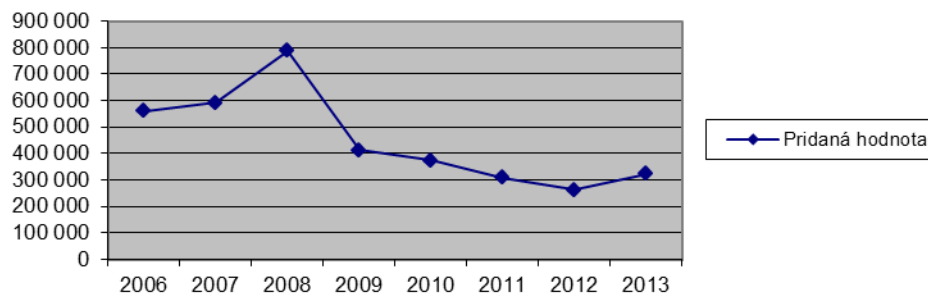
V rámci tržieb z predaja oblasť veľkoobchodného predaja disponuje s cca. 86 %-ným zastúpením a maloobchodný predaj má okolo 14% zastúpenie. V oblasti osobných nákladov došlo k poklesu na úrovni takmer 2%.

V priloženom prehľade ukazovateľov výsledkových účtov sa nachádza porovnanie tohtoročných výsledkov vo vzťahu k predchádzajúcim rokom.

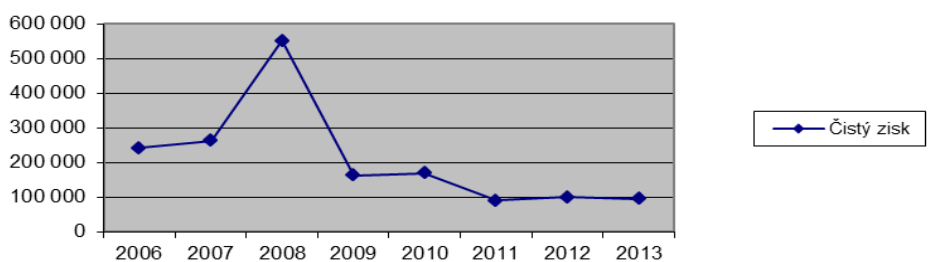
**Graf 8-Historický vývoj obratu**

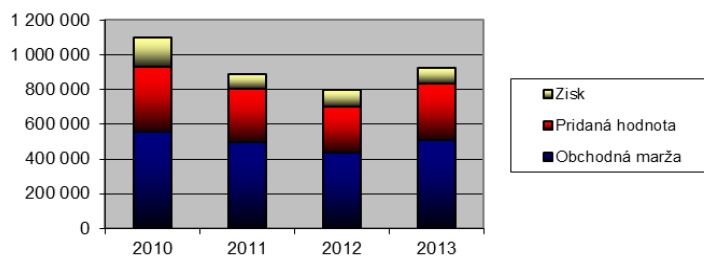


**Graf 9-Historický vývoj pridanej hodnoty**



**Graf 10- Historický vývoj čistého zisku**





Graf 11- Vztah marže, pridanej hodnoty a zisku

V roku 2013 obchodná marža spoločnosti zaznamenala rast o 16% , pridaná hodnota o 23%. Pritom výsledok hospodárenia po zdanení sa poklesol z pôvodných 99,7 tis. EUR na 94,8 tis. EUR, t.j. o takmer - 5%.

### PREHĽAD PEŇAŽNÝCH TOKOV

Bližší pohľad na vývoj peňažných tokov poskytuje výkaz cash flow za roky 2013 a 2012.

Tab. 5: Výkaz cash flow k 31.12.2013

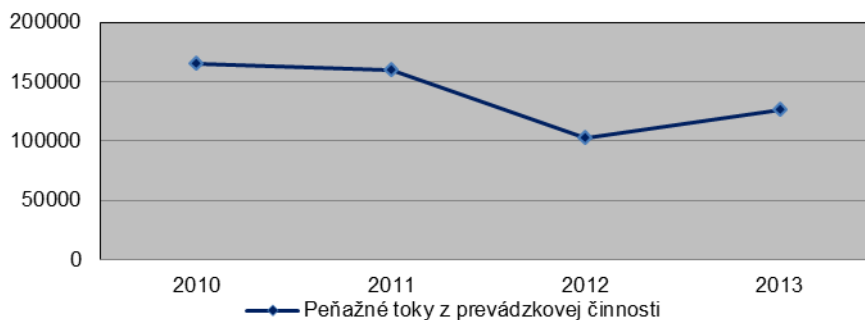
	31.12.2013	31.12.2012
<b>Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti pred zdanením daňou z príjmov (+/-)</b>	<b>123219</b>	<b>123224</b>
Nepeňažné operácie ovplyvňujúce výsledok hospodárenia	22897	29684
Odpisy dlhodobého nehmotného majetku a dlhodobého hmotného majetku (+)	23649	28339
Zmena stavu položiek časového rozlíšenia nákladov a výnosov (+/-)	-293	1932
Úroky účtované do výnosov (-)	-466	-583
Kurzový zisk vyčíslený k peňažným prostriedkom a peňažným ekvivalentom ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka (-)	0	-4
Kurzová strata vyčíslená k peňažným prostriedkom a peňažným ekvivalentom ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka (+)	7	0
Vplyv zmien stavu pracovného kapitálu, ktorým sa na účely tohto opatrenia rozumie rozdiel medzi obežným majetkom a krátkodobými záväzkami s výnimkou položiek obežného majetku, ktoré sú súčasťou peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov, na výsledok hospodárenia	-51797	-76474
Zmena stavu pohľadávok z prevádzkovej činnosti (-/+)	-80931	5908
Zmena stavu záväzkov z prevádzkovej činnosti (+/-)	-2924	-4564
Zmena stavu zásob (-/+)	32058	-77818
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti s výnimkou príjmov a výdavkov, ktoré sa uvádzajú osobitne v iných častiach prehľadu peňažných tokov (+/-),	94319	76434
Prijaté úroky, s výnimkou tých, ktoré sa začleňujú do investičných činností (+)	466	583
Príjmy z dividend a iných podielov na zisku, s výnimkou tých, ktoré sa začleňujú do investičných činností (+)	99789	89049
Výdavky na vyplatené dividendy a iné podiely na zisku, s výnimkou tých, ktoré sa začleňujú do finančných činností	-40000	-40000
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti (+/-),	154574	126066
Výdavky na daň z príjmov účtovnej jednotky, s výnimkou tých, ktoré sa začleňujú do investičných činností alebo finančných činností (-/+)	-28349	-23435
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti (+/-),(súčet Z/S + A. 1. až A. 9.)</b>	<b>126225</b>	<b>102631</b>

Výdavky na obstaranie dlhodobého hmotného majetku (-)	0	0
<b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Výdavky na vyplatené dividendy a iné podiely na zisku, s výnimkou tých, ktoré sa začleňujú do prevádzkových činností (-)	-99789	-89049
<b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>	<b>-99789</b>	<b>-89049</b>
Čisté zvýšenie alebo čisté zníženie peňažných prostriedkov na začiatku účtovného obdobia	26436	13582
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na začiatku účtovného obdobia	75602	62016
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci účtovného obdobia pred zohľadnením kurzových rozdielov vyčíslených ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka (+/-)	102038	75598
Kurzové rozdiely vyčíslené k peňažným prostriedkom a peňažným ekvivalentom ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka (+/-)	-7	4
<b>Zostatok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci účtovného obdobia upravený o kurzové rozdiely vyčíslené ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka (+/-)</b>	<b>102031</b>	<b>75602</b>

Spoločnosť v roku 2013 pokračovala v zefektívnení manažmentu peňažných tokov. Tieto kroky boli zamerané na synchronizáciu peňažných tokov- na zrýchlenie inkasa pohľadávok a riadenie platieb. Stanovili sa preventívne saldá pre prípad neočakávaných fluktuácií.

Cash flow v roku 2013 bol pozitívny, dosiahol hodnotu 102 tis. EUR. Oproti minulému roku to predstavuje nárast takmer 35%. V rámci peňažných tokov z prevádzkovej činnosti dominovali odpisy, ako nepeňažné operácie ovplyvňujúce výsledok hospodárenia vo výške 23,6 tis. EUR, príjmy z dividend a iných podielov na zisku v hodnote 99,7 tis. EUR, resp. výdavky na vyplatené dividendy a iné podiely na zisku v sume – 40 tis. EUR.

Vplyv zmien stavu pracovného kapitálu vyvolal z hľadiska generovania peňažných tokov pozitívne zmeny vo vývoji skladových zásob (+ 32 tis. eur), na druhej strane negatívne v oblasti vývoja krátkodobých záväzkov (-2924 eur) a krátkodobých pohľadávok (-80 tis. Eur). V dôsledku uvedených zmien čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti zaznamenali hodnotu 126 tis. EUR, čo predstavuje 23%-ný pokles medziročne.



**Graf 12 – Vývoj peňažných tokov z bežnej činnosti za roky 2010-2013**

V roku 2013 neboli vynaložené žiadne výdavky na obstaranie dlhodobého hmotného majetku. Peňažné toky z investičnej činnosti teda nemajú žiadny vplyv na cash flow podniku.

Spoločnosť vykazuje ku koncu účtovného obdobia 2013 zostatok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov vo výške 102 tis. EUR. Túto sumu má spoločnosť uloženú na bežnom účte, resp. v podnikovej pokladnici a trezore umiestneného v priestoroch podniku.

## PREHĽAD KLÚČOVÝCH FINANČNÝCH UKAZOVATEĽOV

Vývoj najvýznamnejších finančno-ekonomických ukazovateľov je sumarizovaný v tab.7.

**Tab. 6: Klúčové finančné ukazovatele spoločnosti**

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Celková likvidita	0,87	0,84	0,77
Čistý pracovný kapitál	-113 032	-131482	-172 596
Doba obratu zásob	68	58	49
Doba inkasa pohľadávok	45	35	32
Doba úhrady záväzkov	8	9	9
Obrat aktív	0,59	0,57	0,62
Doba obratu aktív	170	145	134
Celková zadlženosť aktív	89,56%	88,45	88,95%
Úverová zadlženosť aktív	0	0	0
Stupeň finančnej samostatnosti	10,44%	11,55	11,05%
Finančná páka	9,58	8	9
Rentabilita celkového kapitálu -ROA	9,66%	10,72	10,17%
Rentabilita vlastného imania- ROE	92,52%	92,86	92,07%
Rentabilita tržieb -ROI	9,66%	10,72	10,17%

Finančné výkazy spoločnosti vykazujú porovnateľné hodnoty finančných ukazovateľov s minuloročnými hodnotami. Mierne zhoršenie indukuje cyklus obratu zásob. Negatívny vývoj zaznamenala aj doba inkasa pohľadávok.

Pri porovnaní doby obratu záväzkov a pohľadávok, možno usudzovať, že úhrada záväzkov predbieha úhradu pohľadávok. Celková likvidita podniku nezaznamenala žiadnu výraznú zmenu oproti minuloročným hodnotám.

Pri analýze zadlženosti zistíme, že podnik vo väčšom pomere využíva cudzie zdroje získané najmä od spoločníkov.

**Tab. 7: Porovnanie finančných ukazovateľov z pohľadu vývoja v čase**

Ukazovateľ	M.j.	Požadovaný vývoj	2013	2012	Vývoj v čase	
					index	hodnotenie
<b>Ukazovatele rentability</b>						
Rentabilita aktív (ROA)	%	nárast	9,66	10,72	0,90	negatívne
Rentabilita vlastného imania	%	nárast	92,52	92,86	0,99	negatívne
Rentabilita tržieb (ROI)	%	nárast	9,66	10,72	0,90	negatívne
<b>Ukazovatele likvidity</b>						
Čistý pracovný kapitál	v EUR	nárast	-113 032	-131 482	x	negatívne
Likvidita II. stupňa	koef.	nárast	0,45	0,35	1,28	pozitívne
Likvidita III. stupňa	koef.	nárast	0,87	0,84	1,04	pozitívne
<b>Ukazovatele zadlženosti</b>						

Celková zadlženosť aktív	%	pokles	89,56	88,45	1,01	negatívne
Stupeň finančnej samostatnosti	%	nárast	10,44	11,55	0,90	negatívne
Úverová zadlženosť aktív	%	pokles	0	0	X	pozitívne
Úverová zadlženosť vlastného	%	pokles	0	0	X	pozitívne
Finančná páka	koef.	pokles	9,58	8,66	x	negatívne
<b>Ukazovatele aktivity</b>						
Obrat aktív	koef.	nárast	0,59	0,57	1,03	pozitívne
Doba obratu aktív	deň	pokles	170	145	x	negatívne
Doba obratu zásob	deň	pokles	68	58	x	negatívne
Doba inkasa pohľadávok (tržieb)	deň	pokles	45	32	x	Negatívne
Doba úhrady záväzkov <sup>2</sup>	deň	pokles	8	9	x	Neutrálne

### EKONOMICKÉ PREDIKCIE NA BUDÚCNOSŤ <sup>3</sup>

S cieľom stanoviť adekvátne očakávania o vývoji ekonomickej situácie firmy, bola vykonaná predikčná analýza, ktorá sa opiera o metódu indexu bonity a indexu IN.

**Tab. 8: INDEX BONITY**

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011	Váhy	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Cash flow / Cudzí kapitál	0,167	0,184	0,216	1,5	0,25	0,060	0,324
Celkový kapitál / Cudzí kapitál	1,117	1,131	1,124	0,08	0,09	0,102	0,090
EBT <sup>4</sup> / Celkový kapitál	0,125	0,132	0,126	10	1,25	0,166	1,256
EBT / Celkové ;výkony	0,054	0,058	0,047	5	0,27	0,013	0,234
Zásoby / Aktíva	0,374	0,429	0,367	0,3	0,11	0,047	0,110
Celkové výkony / Celkový kapitál	2,316	2,300	2,684	0,1	0,23	0,617	0,268
<b>Index bonity</b>					<b>2,2</b>	<b>1,0</b>	<b>2,3</b>
					veľmi dobrá finančno- ekonomická situácia	dobrá finančno- ekonomická situácia	veľmi dobrá finančno- ekonomická situácia

Predikčné modely naznačujú slabšiu, ale stále dobrú finančnú situáciu podniku. Finančno- ekonomickú situáciu firmy po zhrnutí významných faktorov externého a interného prostredia vidíme ako stabilnú.

**Tab. 9: INDEX IN**

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011	Váhy	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Celkové aktíva / Cudzí zdroje	1,117	1,131	1,124	-0,017	-0,019	-0,02	-0,019
EBIT <sup>5</sup> / Celkové aktíva	0,126	0,133	0,127	4,573	0,576	0,61	0,580
Celkové výnosy / Celkové	2,316	2,300	2,684	0,481	1,114	1,11	1,291
Obežné aktíva / (Krátkodobé	0,871	0,840	0,778	0,015	0,013	0,01	0,012
<b>Index IN</b>					<b>1,684</b>	<b>1,708</b>	<b>1,864</b>
					Skôr tvorí hodnotu	Skôr tvorí hodnotu	Skôr tvorí hodnotu

<sup>2</sup> Neobsahuje účet 364-Závazky voči spoločníkom a členom pri rozdeľovaní zisku

<sup>3</sup> Hodnotiace kritéria viď. v prílohe

<sup>4</sup> EBT= Zisk pre zdanením

<sup>5</sup> EBIT= Zisk pre zdanením a úrokmi

## NÁVRH NA ROZDELENIE ZISKU

Členovia valného zhromaždenia spoločnosti Bauker, s.r.o. schválili nasledovný návrh na rozdelenie zisku.

**Tab. 10: Rozdelenie hospodárskeho výsledku za rok 2013**

	<b>2013</b>
Hospodársky výsledok za účtovné obdobie pred zdanením	123219
Daň z príjmu	28349
HV za účtovné obdobie po zdanení	94870
Nerozdelený zisk z minulých období	-
HV na rozdelenie	94870
Zvýšenie zákonného rezervného fondu	-
Zvýšenie základného imania	-
Podiely spoločníkom	94870
Úhrada záväzku voči spoločníkom	-
Nerozdelený zisk za účtovné obdobie	-

**Tab. 11: Rozdelenie hospodárskeho výsledku za predchádzajúce účtovné obdobia, t.j. 2012-2011**

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Hospodársky výsledok za účtovné obdobie pred zdanením	123224	109963
Daň z príjmu	23435	20914
HV za účtovné obdobie po zdanení	99789	89049
Nerozdelený zisk z minulých období	-	-
HV na rozdelenie	99789	89049
Zvýšenie zákonného rezervného fondu	-	-
Zvýšenie základného imania	-	-
Podiely spoločníkom	99789	89049
Úhrada záväzku voči spoločníkom	-	-
Nerozdelený zisk za účtovné obdobie	-	-

## PRÍLOHY

### Príloha 1: Hodnotiaci škála pre Index IN

Slovné hodnotenie podniku:	Index IN
Tvorí hodnotu	IN > = 2,070
Skôr tvorí hodnotu	1,590 < = IN < 2,070
Nemožno určiť, či tvorí alebo netvorí hodnotu	1,220 < = IN < 1,590
Skôr netvorí hodnotu	0,684 < = IN < 1,220
Netvorí hodnotu	IN < 0,684

### Príloha 2: Hodnotiaci škála pre Index Bonity

extrémne zlá	veľmi zlá	zlá	určité problémy	dobrá	veľmi dobrá	extrémne dobrá
-3	-2	-1	0	1	2	3

### Príloha č.3

### Obratová predvaha za obdobie od 01-12/2013

Č.úctu	Názov	Počiatočný stav		Ročný obrat		Zostatok k 13-12
		PS Má dať	PS Daľ	Obrat Má dať 01-12	Obrat Daľ 01-12	
21	Stavby	331 640,41	0,00	0,00	0,00	331 640,41
22	Samostatné hnuť veci a súb hnuť vecí	291 024,77	0,00	0,00	0,00	291 024,77
81	Oprávk k stavbám	0,00	107 794,52	0,00	16 583,00	-124 377,52
82	Oprávk k sam hnuť vec a k súb hnuť vecí	0,00	277 304,04	0,00	7 065,84	-284 369,88
112	Materiál na sklade	282,36	0,00	0,00	282,36	0,00
131	Obstaranie tovaru	0,00	0,00	1 734 349,25	1 734 349,25	0,00
1320	Tovar na sklade a v predajni Šaľa	399 030,93	0,00	1 734 348,96	1 766 125,17	367 254,72
2110	Pokladnica hlavná - Šaľa	5 227,39	0,00	646 435,34	648 690,00	2 972,73
2112	Pokladnica CZK	8,79	0,00	97,01	46,62	59,18
2114	Pokladnica PLN	45,59	0,00	0,00	0,88	44,71
213	Ceniny	0,00	0,00	5 607,00	5 607,00	0,00
22101	Bežný účet 1 Ľudová banka	18 719,99	0,00	32 746 905,45	32 760 671,85	4 953,59
261	Peniaze na ceste	51 600,00	0,00	30 839 523,14	30 797 123,14	94 000,00
2610	Tržba registračná pokladnica Šaľa	0,00	0,00	553 283,28	553 283,28	0,00
31110	Odberatelia tuzemskí	174 214,35	0,00	2 141 909,64	2 033 957,55	282 166,44
31120	Odberatelia zahraniční	0,00	0,00	1 345,70	654,81	690,89
31410	Zálohy dodávateľa tuzemskí	0,00	0,00	2 524,52	2 524,52	0,00
31420	Zálohy dodávateľa zahraniční	0,00	0,00	337 490,37	337 490,37	0,00
31510	Ostatné pohľadávky	41 501,00	0,00	25 190,83	41 501,00	25 190,83
32110	Dodávateľa tuzemsko	0,00	6 298,56	293 990,77	292 749,33	-5 057,12

32120	Dodávatelia zahraničie	0,00	2 019,83	1 547 606,72	1 545 501,83	85,06
323	Krátkodobé rezervy	0,00	1 050,00	1 050,00	1 000,00	-1 000,00
32410	Zálohy odberatelia tuzemskí	0,00	0,00	20 954,13	20 954,13	0,00
325	Ostatné záväzky	0,00	0,00	97 255,77	97 255,77	0,00
331	Zamestnanci	0,00	9 241,17	129 345,07	128 476,83	-8 372,93
335	Pohľadávky voči zamestnancom	0,00	0,00	67,35	67,35	0,00
336	Zúčtovanie s org soc zab a zdrav poisť	0,00	5 752,12	61 561,02	60 999,01	-5 190,11
341	Daň z príjmov	0,00	2 606,70	30 842,70	28 261,71	-25,71
342	Ostatné priame dane	0,00	1 217,90	11 815,39	11 672,58	-1 075,09
343	Daň z pridanej hodnoty	0,00	18 608,99	396 579,44	401 142,43	-23 171,98
34310	DPH 10 % vstup	0,00	0,00	3,24	3,24	0,00
34340	DPH 20 % vstup	0,00	0,00	47 443,26	47 443,26	0,00
34350	DPH 20 % výstup	0,00	0,00	448 588,93	448 588,93	0,00
34360	DPH 20 % vstup dovoz EU	0,00	0,00	304 060,33	304 060,33	0,00
34370	DPH 20 % výstup dovoz EU	0,00	0,00	304 060,33	304 060,33	0,00
345	Ostatné dane a poplatky	0,00	0,00	9 093,97	9 093,97	0,00
364	Záväzky voči spol a člen pri rozd zisku	0,00	774 477,20	40 000,00	99 789,16	-834 266,36
378	Iné pohľadávky	181,16	0,00	3 100,61	3 100,61	181,16
379	Iné záväzky	0,00	0,00	7 276,85	7 276,85	0,00
381	Náklady budúcich období	4 134,63	0,00	4 428,00	4 134,63	4 428,00
391	Opravná položka k pohľadávkam	0,00	2 071,11	2 071,11	13 473,48	-13 473,48
41101	Základné imanie - Szabó Alexander	0,00	1 991,64	0,00	0,00	-1 991,64
41102	Základné imanie Szabóová Magdalena	0,00	1 991,64	0,00	0,00	-1 991,64
41103	Základné imanie Szabóová T.	0,00	995,82	0,00	0,00	-995,82
41104	Základné imanie - Szabóová S.	0,00	995,82	0,00	0,00	-995,82
41105	Základné imanie - Szabóová M.	0,00	995,82	0,00	0,00	-995,82
421	Zákonný rezervný fond	0,00	697,07	0,00	0,00	-697,07
431	Výsledok hospodárenia v schvaľovaní	0,00	99 789,16	99 789,16	0,00	0,00
472	Záväzky zo sociálneho fondu	0,00	1 712,26	576,27	638,86	-1 774,85
501	Spotreba materiálu	0,00	0,00	6 046,89	0,00	6 046,89
50110	Spotreba materiálu - PHM	0,00	0,00	33 030,07	0,00	33 030,07
502	Spotreba energie	0,00	0,00	8 585,76	0,00	8 585,76
504	Predaný tovar	0,00	0,00	1 735 930,56	0,00	1 735 930,56
511	Opravy a udržiavanie	0,00	0,00	15 946,46	0,00	15 946,46
512	Cestovné	0,00	0,00	1 328,00	0,00	1 328,00
518	Ostatné služby	0,00	0,00	121 356,92	0,50	121 356,42
521	Mzdové náklady	0,00	0,00	125 615,31	0,00	125 615,31
524	Zákonné sociálne zabezpečenie	0,00	0,00	44 215,75	0,00	44 215,75
527	Zákonné sociálne náklady	0,00	0,00	4 845,71	0,00	4 845,71
531	Daň z motorových vozidiel	0,00	0,00	2 959,68	0,00	2 959,68
532	Daň z nehnuteľností	0,00	0,00	5 026,23	0,00	5 026,23
538	Ostatné dane a poplatky	0,00	0,00	3 287,86	0,00	3 287,86
547	Tvorba a zúčtovanie OP k pohľadávkam	0,00	0,00	13 473,48	0,00	13 473,48

548	Ostatné náklady na hospodársku činnosť	0,00	0,00	429,03	0,00	429,03
549	Manká a škody	0,00	0,00	67,35	0,00	67,35
551	Odpisy dlhodob nehm a hmot majetku	0,00	0,00	23 648,84	0,00	23 648,84
562	Úroky	0,00	0,00	0,02	0,00	0,02
563	Kurzové straty	0,00	0,00	6,80	0,00	6,80
568	Ostatné finančné náklady	0,00	0,00	6 259,29	0,00	6 259,29
591	Splatná daň z príjmov z bežnej činnosti	0,00	0,00	28 348,99	0,00	28 348,99
602	Tržby z predaja služieb	0,00	0,00	0,00	1 345,70	-1 345,70
604	Tržby za tovar	0,00	0,00	0,00	2 244 238,21	-2 244 238,21
648	Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	0,00	0,00	0,00	29 228,08	-29 228,08
662	Úroky	0,00	0,00	0,00	465,89	-465,89
668	Ostatné finančné výnosy	0,00	0,00	0,00	0,27	-0,27
70110	Začiatocný účet súvahový	1 317 611,37	1 317 611,37			
	<b>Súčet celkom</b>			<b>76 810 979,91</b>	<b>76 810 979,91</b>	