

**Správa nezávislého audítora pre akcionárov
spoločnosti DSC, a.s.**

Uskutočnila som audit priloženej účtovnej závierky spoločnosti DSC, a.s., so sídlom v Bratislave, ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2013, výkaz ziskov a strát za rok, končiaci k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Predstavenstvo spoločnosti je zodpovedné za zostavenie tejto účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov a za interné kontroly, ktoré vedenie spoločnosti považuje za potrebné pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Mojou zodpovednosťou je vyjadriť názor na túto účtovnú závierku na základe môjho auditu. Audit som uskutočnila v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov mám dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať audit tak, aby som získala primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti. Súčasťou auditu je uskutočnenie postupov na získanie audítorských dôkazov o sumách a údajoch vykázaných v účtovnej závierke. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizík významnej nesprávnosti v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu, alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítor berie do úvahy interné kontroly relevantné pre zostavenie účtovnej závierky účtovnej jednotky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však na účely vyjadrenia stanoviska k účinnosti interných kontrol účtovnej jednotky. Audit ďalej zahŕňa zhodnotenie vhodnosti použitých účtovných zásad a účtovných metód ako aj primeranosti účtovných odhadov uskutočnených štatutárnym orgánom spoločnosti, ako aj vyhodnotenie celkovej prezentácie účtovnej závierky. Som presvedčená, že audítorské dôkazy, ktoré som získala poskytujú dostatočný a vhodný základ pre môj názor:

Názor

Podľa môjho názoru, účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie spoločnosti DSC, a.s. k 31. decembru 2013 a výsledku jej hospodárenia za rok končiaci k uvedenému dátumu v súlade so zákonom o účtovníctve.

6. augusta 2014

Audítor: Ing. Mária Barátová
Adresa: 940 59 Nové Zámky, J. Kráľa 17
Licencia SKAu : 717



Rozšírená informácia z auditu

Audítorská skupina :

Ing. Mária Barátová zodpovedný audítor
licencia SKAu 717
940 59 Nové Zámky
J. Kráľa 17
Ing. Miroslava Magáthová, pracovník audítora

Základné údaje o účtovnej jednotke :

Názov a sídlo :

DSC, a.s.
Slávičie údolie 106
811 02 Bratislava

Právna forma :

akciová spoločnosť

Zápis do OR:

15.5.2001

Hlavný predmet činnosti :

- Kúpa tovaru za účelom jeho predaja iným prevádzkovateľom živností.
- Sprostredkovanie kúpy, predaja a prenájmu nehnuteľností
- Sprostredkovateľská činnosť.
- Činnosť účtovných a ekonomických poradcov.
- Vedenie účtovníctva.
- Výroba a montáž kovových konštrukcií.
- Prípravné práce k realizácii stavieb.
- Uskutočňovanie stavieb a ich zmien
- Dokončovacie stavebné práce pri realizácii exteriérov a interiérov.

V roku 2013 sa predmet činnosti rozšíril o :

- Výkon činnosti stavebného dozoru – pozemné stavby
- Výkon činnosti stavbyvedúceho – pozemné stavby
- Podnikanie v oblasti nakladania s iným ako nebezpečným odpadom
- Výkon činnosti stavbyvedúceho.

IČO :

35 811 790

Štatutárny orgán :

predstavenstvo

Základné imanie :

830 000 €

Spoločnosť je platiteľom DPH.

Audit bol zameraný na dodržiavanie platných finančných a ekonomických predpisov, predovšetkým zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve, Postupov účtovania pre podnikateľov a ďalších súvisiacich predpisov.

1. Účtovná evidencia

Účtovníctvo je vedené v súlade so zákonom o účtovníctve, možno ho v zmysle zásady verného obrazu charakterizovať ako správne, úplné a preukazné. V zmysle zásady preukázateľnosti bola vykonaná inventarizácia majetku a záväzkov podľa §§ 29-30 zákona o účtovníctve. Účtovné knihy, účtovné zápisy, spôsob vedenia evidencie je v súlade so zákonom o účtovníctve. Bilančná kontinuita a nadväznosť údajov výkazníctva na účtovníctvo je dodržaná. Postup zisťovania daňovej povinnosti je v súlade so zákonom č.595/2003 Z.z. o dani z príjmov v znení neskorších predpisov. Účtovnú závierku tvorí v zmysle zákona č.431/2002 Z.z. súvaha, výkaz ziskov a strát a poznámky. Overovaním bolo zistené, že účtovná závierka ako celok riadne nadväzuje na hlavnú knihu, zodpovedá ustanoveniam zákona a pravidiel riadneho účtovníctva, je zrozumiteľne zostavená a člení sa požadovaným spôsobom.

I. Overenie súvahy

Stav vykázaného majetku je nasledovný /v tis.€/ :

Ukazovateľ - rok	2010	2011	2012	2013	rozdiel
1. Neobežný majetok	3 776	3 704	3732	5 375	+ 1 643
- dlhodobý hmotný majetok	2 352	2 168	2167	3 299	+ 1 132
- dlhodobý finančný majetok	1 424	1 536	1565	2 076	+ 511
2. Obežný majetok	5 289	5 571	5748	9 349	+ 3 601
z toho: pohľadávky	5 252	5 484	5728	9 317	+ 3 589
finančné účty	37	87	20	32	+ 12
3. Časové rozlíšenie aktív	2 586	2 329	1602	1 956	+ 354
Majetok celkom	11 651	11 604	11082	16 680	+ 5 598
4. Vlastné imanie	4 137	4 713	5057	5 160	+ 103
5. Záväzky celkom	6 299	5 599	4948	9 725	+ 4 777
z toho: rezervy	23	18	16	20	+ 4
dlhodobé záväzky	249	1 054	185	120	- 65
krátkodobé záväzky	3 038	3 087	3447	7 669	+ 4 222
bankové úvery a výpomoci	2 989	1 440	1300	1 916	+ 616
6. Časové rozlíšenie pasív	1 215	1 292	1077	1 795	+ 718
Pasíva celkom	11 651	11 604	11082	16 680	+ 5 598

1. Neobežný majetok / v tis.€/

V dlhodobom hmotnom majetku boli nasledovné pohyby :

Počiatočný stav v zostatkovej cene

Prírastok :

2 167

- Mot. vozidlá 2 ks Renault Master	34 ✓
JCB	54 ✓
- Budovy 4 ks	980 ✓
- Pozemky	49 ✓
- Hnut. majetok Piesok	24
- Obstarávaný dlhodobý majetok /stroje na tvárnice/ a preddavky na DHM	218
Spolu prírastok	1 359

Úbytok :

- odpisy dlh. hmotného majetku	227
--------------------------------	-----

Konečný stav v zostatkovej hodnote 3 299

Dlhodobý finančný majetok :

Počiatočný stav	1 565
- storno precenenia metódou vl. imania v r. 2012	- 535
Počiatočný stav upravený	1 030
Prírastky :	
- preddavok na obstaranie fin. investície	600
- Ocenenie FI metódou vlastného imania	446
Prírastok celkom	1 046
Konečný stav	2 076

Štruktúra finančného majetku:

Dcérske účtovné jednotky

Fertix, s.r.o.	podiel 66 %	vlastné imanie	23 901
Tarsi c.c., s.r.o.	100 %		17 113

Účtovné jednotky s podstatným vplyvom

Corpia Group, a.s.	podiel 26,64 %	vlastné imanie	1171568
Keramoprojekt Trenčín, a.s.	20,0 %		2115370
Next, s.r.o.	48,75%	-	110987
DSC Building, a.s.	40,0 %		380482

Pôžičky podnikom v skupine	544 073
Iné pôžičky	11 763

Vlastné imanie plne nepokrýva neobežný majetok, ktorý je vyšší o 215 tis. €, keďže zdrojom krytia je tiež leasing a sčasti úvery.

2. Obežný majetok

V zásobách spoločnosť eviduje len pohonné hmoty v nádržiach motorových vozidiel.

Podstatnú časť obežného majetku tvoria pohľadávky. Objem pohľadávok je 9 317 tis. €, čo je z celkového obežného majetku 99,7 %. Pohľadávky po lehote splatnosti sú 2963 tis. €, pričom na rizikové pohľadávky boli vytvorené opravné položky vo výške 1560 tis. €. Krátkodobé pohľadávky sa oproti rovnakému obdobiu minulého roka zvýšili o 4 310 tis. €. Priemerná doba inkasa pohľadávok je 244 dní, čo je zvýšenie oproti minulému roku o 140 dní a súvisí s realizovanými akciami ŽSR a Volkswagen. Krátkodobé záväzky z obchodného styku sú o 3 370 tis. € nižšie než krátkodobé pohľadávky z obchodného styku. Finančné prostriedky spoločnosti sa zvýšili o 11 tis. €, spoločnosť nemá okamžitú likviditu, bežná likvidita je však v dôsledku vysokých pohľadávok v optimálnej výške.

3. Časové rozlíšenie aktív

Hodnoty zúčtované na prechodných účtoch aktív považujeme za správne, zúčtované v súlade s postupmi účtovania. V krátkodobých nákladoch budúcich období ide o náklady roku 2014, na ktoré spoločnosť obdržala zúčtovacie doklady v roku 2013, a v hodnote 57 tis. € tu zostali náklady zo starších rokov, ktoré súvisia s výkonmi budúcich období. V príjmoch budúcich období je zádržné na jednotlivé ukončené akcie a bežné časové rozlíšenie príjmov za spracovanie účtovníctva a účtovných závierok.

4. Vlastné imanie

Vlastné zdroje spoločnosti tvoria z celkových 30,9 %. Oproti minulému roku sú vyššie o 103 tis. €, z čoho vyprodukovaný zisk za rok 2013 je 370 tis. €, výplata akcionárovi z 2004 187 tis. €. Ocenenie finančných investícií metódou vlastného imania pôsobilo na zníženie vlastných zdrojov sumou 89 tis. € a oprava chyby min.období zvýšila vlastné imanie o 6 tis. €.

5. Cudzie zdroje - záväzky

Správnosť zostatkov na účtoch cudzích zdrojov bola overená dokladovou inventarizáciou záväzkov. Celkove sa záväzky spoločnosti zvýšili o 4 776 tis.€, čo obdobne ako pri pohľadávkach súvisí s realizáciou väčších investičných akcií. Záväzky z obchodného styku a bankové úvery mali nasledovný vývoj :

	Rok 2011	rok 2012	Rok 2013	rozdiel
Dlhodobé záväzky z obchodného styku	897	89	32	- 57
Krátkodobé záväzky z obchodného styku	2 922	2 823	7 228	+ 4 405
Celkom záväzky z obchodného styku	3 819	2 912	7 260	+ 4 348
Bankové úvery dlhodobé	301	387	936	+ 549
Bežné bankové úvery	1 138	913	980	+ 67
Spolu bankové úvery	1 439	1 300	1 916	+ 616

Po lehote splatnosti sú záväzky v hodnote 475 tis. € a ide hlavne o nedoriešené záväzky z titulu reklamácií.

6.Časové rozlíšenie pasív

Na účtoch výdavkov budúcich období je zúčtované zádržné voči dodávateľom 1 075 tis. €, rozdelené podľa splatnosti na dlhodobé a krátkodobé. Vo výnosoch budúcich období je zúčtované nájomné týkajúce sa roku 2013.

II. Overenie výkazu ziskov a strát

Vývoj štruktúry nákladov a hospodársky výsledok:

Ukazovateľ v tis. €	2010	2011	2012	2013	% 13/12
Výroba	8 753	10 740	18 932	13 776	72,8
Tržby z predaja tovaru			958	15	1,6
Ostatné výnosy z hosp.činnosti	25	706	45	95	211,1
Tržby z predaja DM a materiálu	2 055	19	262	133	50,8
Výnosy z finančnej činnosti	240	82	30	14	46,7
SPOLU VÝNOSY	11 073	11 553	20 227	14 033	69,4
Spotreba materiálu a energ. a služby	8 069	9 572	17 506	12 153	69,4
Náklady na obst. predaného tovaru			930	15	1,6
Osobné náklady	137	175	135	137	101,5
Ostatné nákl.na hosp.činnosť	66	868	730	763	104,5
Odpisy dlhodobého majetku	189	173	165	227	137,6
Zost.cena predaného mat. a DM	1 687	3	248	106	42,7
Finančné náklady	316	130	85	132	155,3
Náklady celkom	10 464	10 921	19 799	13 533	68,3
Daň z príjmov	126	160	50	131	262,0
Výsledok hospodárenia	483	472	378	369	97,6

Ostatné výnosy i náklady boli očistené o odpísané pohľadávky, ktoré boli rovnakou sumou v nákladoch a i vo výnosoch vo výške 1 994 tis.€.

Účtovanie na výsledkových účtoch je v súlade s postupmi účtovania, zásada časovej a vecnej súvislosti nákladov a výnosov s overovaným účtovným a zdaňovacím obdobím bola dodržaná.

Realizované boli výkony na celkom 3 stavbách, pričom do roku 2014 prechádzajú dve. Zákazková výroba bola prepočítaná podľa stupňa dokončenia a po prepočte bol hrubý zisk na dve rozhodujúce zákazky v roku 2013 vo výške 516 tis. €.

Nižší zisk v porovnaní s minulým rokom je spôsobený vyššou sadzbou dane z príjmov právnických osôb.

Prepočet zákazkovej výroby metódou stupňa ukončenia :

Akcia	fakturácia	náklady	rozpočet	
			výnosy	náklady
ŽSR	6 270 831,57	5 196 425,82	18 800 000	16 900 000
Odchylka			52 692	67 423
Spolu	6 270 831,57	5 196 425,82	18 852 692	16 967 423

% stupňa dokončenia podľa nákladov $5196425,82:16431059 = 30,6 \%$
 $30,62 \% \times 18852692 = 5773806,48 - 6270831,57 = 497025,09$ 606/ 316

Volkswagen 5 681 645,87 5 437 816,63 8 200 000 7 961 454
% stupňa ukončenia $5437816,63:7961454 = 68,3018 \%$
 $68,3018 \% \times 8200000 = 5600750,90 - 5681645,87 = 80894,97$

Navrhované opatrenia :

1. Prehodnotiť zostatok účtu 381.000 – náklady budúcich období z rokov 2009 – 2012 z hľadiska časovej súvislosti nákladov ako i z hľadiska rozčlenenia na krátkodobé a dlhodobé náklady budúcich období.
2. Pokuty a úroky z omeškania z Daňového úradu ako i od soc. i zdravotných poisťovní nie sú zmluvné, patria na účet 545 nie 544.
3. U prijatej faktúry 3130380 – rekonštrukcia el. Rozvodov výrobnéj linky je účtovanie na účte 511 – suma 15356,93. Treba doplniť vyjadrenia schvaľujúceho pracovníka, že nešlo o rekonštrukciu typu technického zhodnotenia ale o opravu.
4. Vydaná faktúra 2013094 – fakturácia výdavkov na Ing. Guľu - účtovaná 311/521 , pričom je účtovaná cena práce teda mali by tam byť nákladové účty 521,524,527. Správnejšie je v tomto prípade účtovanie 311/602, ktoré postupy účtovania tiež povolujú.

7. augusta 2014

Ing. Mária Barátová
audítorka



Tabuľka: Finančné ukazovatele
Firma: DSC, a.s.

č.r.	Text položky	Rok10	Rok11	Rok12	Rok13
001	Okamžitá likvidita	0,01	0,02	0,00	0,00
002	Bežná likvidita	1,14	1,32	1,32	1,08
003	Celková likvidita	1,14	1,32	1,32	1,08
004	Čistý pracovný kapitál	666 334,00	1 345 602,00	1 388 886,00	700 506,00
005	Obrat celkového majetku	0,96	0,93	1,82	0,84
006	Obrat neobežného majetku	2,97	2,91	5,40	2,59
007	Obrat obežného majetku	2,12	1,93	3,51	1,49
008	Viazanosť celkového majetku	1,04	1,08	0,55	1,20
009	Viazanosť neobežného majetku	0,34	0,34	0,19	0,39
010	Viazanosť obežného majetku	0,47	0,52	0,29	0,67
011	Podiel obežného a neobežného majetku	1,40	1,50	1,54	1,74
012	Podiel obežného majetku	0,45	0,48	0,52	0,56
013	Podiel neobežného majetku	0,32	0,32	0,34	0,32
014	Opotrebovanosť dlhodobého majetku	0,79	0,75	0,72	0,75
015	Opotrebovanosť dlhodobého hmotného majetku	0,79	0,75	0,72	0,75
016	Opotrebovanosť dlhodobého nehmotného majetku				
017	Stupeň odpísania dlhodobého majetku	0,21	0,25	0,28	0,25
018	Stupeň odpísania dlhodobého hmotného majetku	0,21	0,25	0,28	0,25
019	Stupeň odpísania dlhodobého nehmotného majetku				
020	Obrat pohľadávok	2,13	1,96	3,52	1,50
021	Priemerná doba inkasa pohľadávok	171,07	185,97	103,71	244,12
022	Obrátka zásob	37 728,20	36 365,17	62 217,50	67 956,47
023	Doba obrátky celkových zásob	0,01	0,01	0,01	0,01
024	Doba obrátky výrobných zásob	0,01	0,01	0,01	0,01
025	Doba obrátky nedokončenej výroby				
026	Doba obrátky výrobkov				
027	Rentabilita celkového kapitálu	0,04	0,04	0,03	0,02
028	Rentabilita vlastného kapitálu	0,12	0,10	0,07	0,07
029	Rentabilita tržieb	0,04	0,04	0,02	0,03
030	Rentabilita nákladov	0,05	0,04	0,02	0,02
031	Solventnosť				
032	Výnosnosť celkového majetku				
033	Výnosnosť vlastného kapitálu				
034	Ukazovateľ finančnej samostatnosti	0,36	0,41	0,46	0,31
035	Ukazovateľ finančnej stability	0,38	0,50	0,47	0,32
036	Podiel cudzieho a vlastného kapitálu	1,52	1,19	0,98	1,88
037	Podiel vlastného a cudzieho kapitálu	0,66	0,84	1,02	0,53
038	Celková zadlženosť	0,54	0,48	0,45	0,58
039	Koeficient zadlženosti	1,85	2,07	2,24	1,72
040	Ukazovateľ úverovej zadlženosti	0,26	0,12	0,12	0,11
041	Úrokové krytie	8,19	7,08	8,76	6,57
042	Úrokové zaťaženie zisku	0,18	0,22	0,15	0,24
043	Krátkodobá intenzita zadlženia	0,73	0,75	0,88	0,89
044	Výkonnosť celkového kapitálu	0,04	0,04	0,03	0,02
045	Výkonnosť vlastného kapitálu	0,12	0,10	0,07	0,07
046	Výkonnosť cudzieho kapitálu	0,08	0,08	0,08	0,04
047	Nákladová náročnosť tržieb	0,95	1,01	0,95	1,07
048	Čistá zadlženosť	6 261 964,00	5 512 581,00	4 928 437,00	9 692 692,00
049	Vplyv úrokov na výsledok hospodárenia	1,08	1,08	1,11	1,17
050	Altmanov Z-score model	1,88	2,08	3,12	1,60
999	Σ Kontrolný riadok	6 966 232,84	6 894 769,09	6 379 687,56	10 461 431,32