

ILD SK, spol. s r.o., Považská 38, 040 01 Košice

IČO: 31 730 566

Zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Košice I, Oddiel: Sro, číslo vložky: 8127/V



VÝROČNÁ SPRÁVA

za rok 2014

jún 2015

V ý r o č n á s p r á v a za rok 2014

Obsah:

I. Všeobecné informácie a údaje

- 1.1. Základné údaje o spoločnosti
- 1.2. Rozhodujúce oblasti podnikania
- 1.3. Štruktúra spoločníkov a údaje o štatutárnych orgánoch
- 1.4. Údaje o organizačnej zložke v zahraničí
- 1.5. Nadobúdanie vlastných obchodných podielov a podielov materskej účtovnej jednotky
- 1.6. Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja
- 1.7. Vplyvy činnosti spoločnosti na životné prostredie a na zamestnanosť
- 1.8. Významné udalosti po dátume účtovnej závierky

II. Správa o podnikateľskej činnosti a o stave majetku a záväzkov za rok 2014

- 2.1. Vyhodnotenie naplnenia zásadných zámerov v roku 2014
- 2.2. Výnosy, náklady, hospodársky výsledok a pridaná hodnota
- 2.3. Štruktúra majetku a zdrojov jeho krytia
- 2.4. Finančná situácia a vybrané finančné ukazovatele

III. Predpokladaný vývoj spoločnosti v roku 2015

IV. Návrh na rozdelenie zisku za rok 2014

Prílohy:

1. Správa nezávislého audítora o overení účtovnej závierky k 30.09.2014

I. Všeobecné informácie a údaje

1.1. Založenie, vznik Spoločnosti a zmeny údajov zapísaných v obchodnom registri

- Spoločnosť bola založená 3.7.1996 a do obchodného registra bola zapísaná 11.07.1996. (Obchodný register Okresného súdu Košice I, oddiel S.r.o., vložka 8127/V).
- V roku 2014 nedošlo k žiadnym zmenám údajov povinne zapisovaných do obchodného registra.

1.2. Rozhodujúce oblasti podnikania

Spoločnosť v súčasnosti podniká najmä v týchto oblastiach činnosti:

- výroba a montáž vzduchotechnických zariadení,
- maloobchod a veľkoobchod s vzduchotechnickými zariadeniami,
- servis a opravy vzduchotechnických zariadení,
- inžinierska činnosť a súvisiace poradenstvo.

1.3. Štruktúra spoločníkov a orgány spoločnosti

a) štatutárne orgány:

- konatelia: Ing. Hudáková Jana, Ing. Luděk Dembouský
- Valné zhromaždenie: spoločníci podľa ods. b).

b) štruktúra spoločníkov

Obchodné meno, meno a priezvisko spoločníka	Hodnota podielu na základnom imaní				Podiel na hlasovacích právach	
	absolútna (v €)		v %		v %	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
HAMNET s.r.o., Praž	9 294	9 294	90,4	90,4	90,4	90,4
Ing. Hudáková Jana	996	996	9,6	9,6	9,6	9,6
S p o l u	10 290	10 290	100,0	100,0	100,0	100,0

Výška % podielu spoločníkov na ostatných položkách vlastného imania sa neodlišuje od ich podielu na základnom imaní.

1.4. Organizačná zložka v zahraničí

Spoločnosť má od roku 2013 zriadenú v Českej republike Stálu prevádzkareň, na adrese: Kladno, Železárenská 1958.

1.5. Vlastné obchodné podiely

Spoločnosť nevlastní vlastné obchodné podiely, ani podiely, akcie alebo dočasné listy v iných obchodných spoločnostiach a družstvách.

1.6. Náklady na výskum a vývoj

Spoločnosť v roku 2014 ani v predchádzajúcich obdobiach neúčtovala o nákladoch na výskum a vývoj, lebo na to neboli vecné dôvody.

1.7. Vplyvy činnosti spoločnosti na životné prostredie a na zamestnanosť

- Všetky postupy na stavbách sa riadia projektovou dokumentáciou stavby, ktorá spravidla obsahuje aj časť upravujúcu režim ochrany životného prostredia počas výstavby. Pri odovzdávaní stavby investorovi je súčasťou kolaudácie aj zápisnica o likvidácii obalov a nebezpečných látok použitých v priebehu výstavby, ktoré sa ukládajú na legálnych skládkach.

Výmenu motorových automobilových a hydraulických olejov pre Spoločnosť zabezpečujú servisné firmy, ktoré pri tejto príležitosti odoberajú odpadové oleje a likvidujú ich v rámci svojej zodpovednosti. Rovnakým postupom Spoločnosť likviduje pneumatiky. Zo strany štátneho dozoru životného prostredia neboli v roku 2014 Spoločnosti uložené žiadne sankcie.

b) Informácie o zamestnanosti

Ukazovateľ	Zamestnanci spolu		Z toho vedúci zamestnanci	
	2014	2013	2014	2013
1. Priemerný počet zamestnancov	14	12	2	2
2. Mzdové náklady celkom v €	179 467	166 609		
3. Čerpanie sociálneho fondu v €	493	530		

Spoločnosť uvažuje v roku 2015, v súvislosti s výrazným nárastom výkonov, so zvýšením počtu zamestnancov o štyroch až piatich.

1.8. Významné udalosti po dátume účtovnej závierky

Od dátumu, ku ktorému bola zostavená účtovná závierka do dňa vyhotovenia výročnej správy nenastali žiadne významné udalosti s vplyvom na vykázaný stav majetku a záväzkov Spoločnosti.

II. Správa o podnikateľskej činnosti a o stave majetku za rok 2014

2.1. Vyhodnotenie naplnenia zásadných zámerov v roku 2014

Spoločnosť dosiahla v roku 2014 zámer v objeme tržieb z predaja tovaru a služieb, ale nepodarilo sa jej naplniť očakávanie v zisku pred zdanením, za ktorým zaostala o 20 %. Rozhodujúcou príčinou nenaplnenia zámeru v zisku boli navyše náklady na dokončenie zákazky „Energocentrum Mostek“. Napriek tomu, že zisk za rok 2014 je skoro o ¼ vyšší ako za rok 2013, čistá efektívnosť tržieb je aj v roku 2014 skromná (iba 2,5 %) a nevytvára dostatok zdrojov na výraznejšie znižovanie zadlženosti Spoločnosti.

Následkom vysokej fakturácie dokončených zákaziek v septembri 2014, presiahla hodnota celkového majetku Spoločnosti zámer o vyše 240 tis. €, pričom obchodné pohľadávky tvorili skoro ¾ celkového majetku.

V nadväznosti na vysoký stav pohľadávok k 30.09.2014, ktoré viazali finančné zdroje, nebol dosiahnutý ani zámer v absolútnej zadlženosti Spoločnosti a celkové záväzky sú k 30.09.2014 skoro o 270 tis. € vyššie, ako sa očakávalo. Vyše 80 % krátkodobých záväzkov k 30.09.2014 je po lehote splatnosti.

V rámci investičných výdavkov, ktoré boli o 12 tis. € nižšie ako opotrebenie (odpisy) dlhodobého majetku v roku 2014, boli rozhodujúce výdavky:

- na technické zhodnotenie sídla Spoločnosti a
- na nákup kancelárskej techniky.

V doterajšej histórii Spoločnosti možno rok 2014, v kontexte celkovej ekonomickej klímy na Slovensku, hodnotiť ako obchodne a ekonomicky štandardný.

Ukazovateľ	2014 – zámer v tis. €	2014 – skutočnosť v tis. €
Tržby z predaja tovaru a služieb	4 100	4 290,4
Výsledok hospodárenia pred zdanením	175,0	139,8
Majetok celkom netto	2 100,0	2 343,7
z toho: pohľadávky z obchodného styku brutto	1 550,0	1 740,4
Záväzky celkom	1 820,0	2 088,9
z toho : záväzky z obchodného styku	1 430,0	1 669,8
Výdavky na obstaranie dlhodobého majetku	19,0	16,2

2.2. Výnosy, náklady, výsledok hospodárenia a pridaná hodnota

Za rok 2014 dosiahla Spoločnosť **objem celkových tržieb** 4 290 tis. €, čo je v porovnaní s rokom 2013, keď tržby predstavovali objem vyše 15 mil. €, pokles o 72 %.

Medziročný pokles výkonov – absolútne o 10,8 mil. €, bol objektívne spôsobený časovým a vecným rozvrhom realizácie prác na rozhodujúcich zákazkách v rokoch 2013 – 2014 a to:

- a) na zákazke „Energocentrum MOSTEK“ realizovanej v rokoch 2013 - 2014 v rámci združenia ILD – STAKO – Energocentrum MOSTEK s celkovým výnosom zo zákazky v objeme 12,3 mil. €, z toho 84 % výnosov v roku 2013 (v objeme 10,4 mil. €) a
- b) na zákazke „Odprásenie pece EAF a LF ŽP Podbrezová“ s celkovým výnosom 3,8 mil. €.

Zákazková štruktúra výkonov Spoločnosti v rokoch 2013 – 2014 (v tis. €) bola nasledovná:

	Z á k a z k a	Výkony v roku 2013	Výkony v roku 2014	Rozdiel: 2014 - 2013
1	Energocentrum MOSTEK	10 400,5	1 930,5	-8 470,0
2	Odprášenie pece EAF a LF ŽP Podbrezová	3 515,4	306,7	-3 208,3
3	Ostatné zákazky a predaj tovaru	1 169,1	2 052,3	+883,2
4	Prevádzkové výkony spolu (1 + 2 + 3)	15 085,0	4 290,4	-10 794,6

Po abstrahovaní od výrazného medziročného objektívneho rozdielu výkonov na zákazkách „Energocentrum MOSTEK“ a „Odprášenie pece EAF a LF ŽP Podbrezová“, sú prevádzkové výkony Spoločnosti v roku 2014 o 883 tis. € vyššie ako pred rokom.

Hlavným zdrojom výnosov v roku 2014 boli **tržby za dodávku stavebných prác**, ktoré predstavovali vyše 96 % celkových tržieb Spoločnosti. Ostávajúcu časť prevádzkových tržieb predstavovali **tržby z predaja tovaru**, ktoré sa medziročne zvýšili skoro o 80 %, ale hrubá obchodná marža z predaja tovaru je v roku 2014 o vyše ¾ nižšia ako v roku 2013.

V nákladoch **výrobnej spotreby** (materiál, energie, poddodávky a ostatne služby), ktoré tvoria vyše 93 % všetkých prevádzkových nákladov Spoločnosti, bol v roku 2014 dosiahnutý pozitívny vývoj. Tieto náklady zaznamenali vyšší medziročný pokles ako bol poklesu objemu výkonov, čo umožnilo mierny medziročný nárast pridanej hodnoty – o 4,6 %.

Vyššia pridaná hodnota bola v roku 2014 plnom rozsahu použitá na prírastok osobných nákladov.

Vývoj výnosov, nákladov a rentability v rokoch 2012 – 2014

č.r.	Ukazovateľ	2012	2013	2014	Index 2014/2013	Rozdiel: (2014 - 2013)
1	Tržby z predaja tovaru	80 439	85 595	153 802	179,7	+ 68 207
2	Obchodná marža v EUR	17 029	15 314	8 916	58,2	-6 398
2a	Obchodná marža v %	26,9%	21,8%	6,2%	28,2	-15,6%
3	Výroba - výnosy z hlavnej činnosti spolu	1 480 402	14 999 429	4 136 549	27,6	-10 862 880
3a	v tom: tržby za predaj výrobkov a služieb	1 348 432	15 146 699	4 136 549	27,3	-11 010 150
3aa	z toho: zákazka Energocentrum Mostek	0	10 400 553	1 930 464	18,6	-8 470 089
4	Výrobná spotreba	1 246 279	14 612 145	3 724 520	25,5	-10 887 625
5	Tržby spolu (r.1 + r.3a)	1 428 871	15 232 294	4 290 351	28,2	-10 941 943
6	Prevádzkové výkony spolu (r.1 + r.3)	1 560 841	15 085 024	4 290 351	28,4	-10 794 673
PH	PRIDANÁ HODNOTA (PH) (r.2 + r.3 - r.4.)	251 152	402 598	420 945	104,6	+ 18 347
Rentabilita prevádzkových výkonov z pridanej hodnoty (r.PH : r.6) v %		16,1%	2,7%	9,8%	367,6	7,1%
7	Osobné náklady celkom	168 873	232 227	250 325	107,8	+ 18 098
Produktivita osobných nákladov z PH (r.PH : r.7) v EUR/1 000,- EUR		1 487	1 734	1 682	97,0	-52
8	Dane a poplatky	2 533	3 550	3 790	106,8	+ 240
9	Odpisy dlhodobého majetku	23 731	28 958	28 052	96,9	-906
A.	PREVÁDZKOVÝ ZISK (r.PH - r.7 - r.8 - r.9)	56 015	137 863	138 778	100,7	+ 915
10	Zisk (+), strata (-) z predaja dlhodobého majetku a materiálu	+ 3 348			n	n
11	Výsledok z odpisu pohľadávok a záväzkov a z tvorby opr. položiek k pohľadávkam	-6 288		+ 20 666	n	n
12	Výsledok z ostatných výnosov a ostatných nákladov na hospodársku činnosť	13 555	-24 566	+4 595	n	+ 29 161
Mv	Mimoprevádzkové vplyvy spolu (r.10 + r.11 + r.12)	10 615	-24 566	25 261	-102,8	+ 49 827
B.	ZISK Z HOSPODÁRSKEJ ČINNOSTI (r.A.+ r.Mv.)	66 630	113 297	164 039	144,8	+ 50 742

č.r.	Ukazovateľ	2012	2013	2014	Index 2014/2013	Rozdiel: (2014 - 2013)
C.	Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti	-5 804	5 685	-24 210	n	-29 895
Ca	z toho: nákladové úroky (z riadku C.)	12 387	14 567	14 787	101,5	+ 220
Cb	výnosové úroky (z pôžičiek)	14 785	4 849	1 245	25,7	-3 604
Cc	saldo kurzových rozdielov	-3 907	+ 19 745	-7 317	n	-27 062
Cd	ostatné finančné náklady (z riadku C.)	4 295	4 342	3 351	77,2	-991
D.	ZISK PRED ZDANENÍM (r.B. + r.C.)	60 826	118 982	139 829	117,5	+ 20 847
	z toho: zákazka Energocentrum Mostek	0	+ 15 763	-48 447	n	-64 210
13	Daň z príjmu celkom	14 361	31 636	32 718	103,4	1 082
E.	ZISK PO ZDANENÍ (r.D. - r.13.)	46 465	87 346	107 111	122,6	+ 19 765
Rentabilita prevádzkových výkonov z čistého zisku (r.E : r. 6) v %		3,0%	0,6%	2,5%	431,2	1,9%

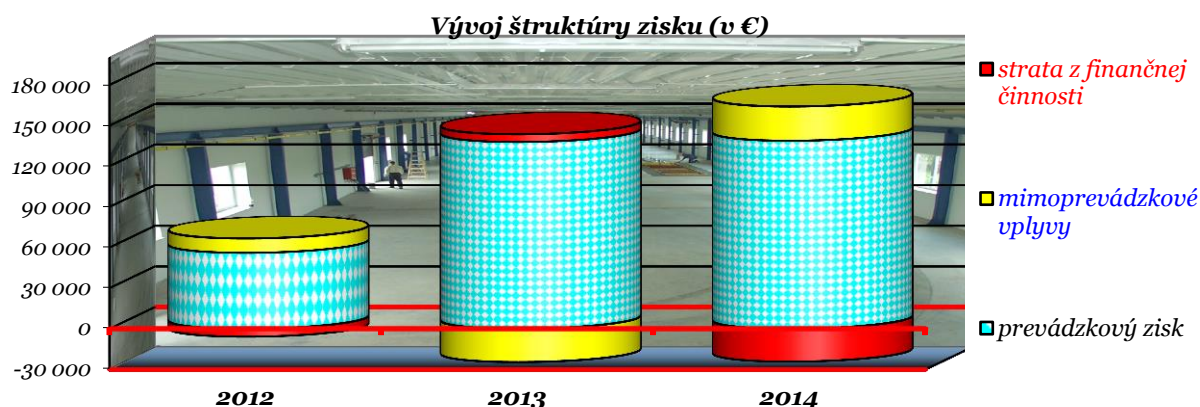
V **osobných nákladoch** bol zaznamenaný medziročný absolútny nárast o 7,8 %, čo súvisí so zvýšením priemerného počtu zamestnancov v roku 2014 o 2,5 osoby.

Napriek absolútnemu nárastu osobných nákladov v roku 2014 sa podarilo udržať produktivitu osobných nákladov z pridanej hodnoty na úrovni roku 2013. Osobné náklady, napriek ich miernemu rastu, predstavujú v roku 2014 iba 6,3 % celkových prevádzkových nákladov Spoločnosti.

Dane a poplatky a odpisy dlhodobého majetku medziročne poklesli spolu o 666 €, ale sú nevýznamnými nákladmi, keď tvoria iba 0,8 % všetkých prevádzkových nákladov Spoločnosti za rok 2014.

Z hore uvedených vývoja prevádzkových nákladov a prevádzkových výnosov, Spoločnosť dosiahla v roku 2014 **prevádzkový zisk** v sume **138,8 tis. €**, čo je rovnaký výsledok ako v roku 2013, napriek tomu, že prevádzkové výkony sú v roku 2014 o vyše 70 % nižšie ako pred rokom.

Mimoriadnym, pozitívnym **mimoprevádzkovým vplyvom** na výsledok hospodárenia v roku 2014, bol odpis premlčaných obchodných záväzkov v sume 21 tis. €, čo umožnilo dosiahnuť v roku 2014 **zisk z hospodárskej činnosti** v objeme **164 tis. €**. Úroveň zisku z hospodárskej činnosti v roku 2014 je skoro o 45 % vyššia ako bola v roku 2013 a je najvyššia za ostatných 5 rokov.



Z **finančnej činnosti** bola v roku 2014 dosiahnutá **strata v sume 24 tis. €** oproti zisku z tejto činnosti v roku 2013 – v objeme 5,7 tis. €.

Úroveň finančných nákladov (úroky, bankové poplatky) sa v zásade medziročne nezmenila, ale oslabovanie českej koruny v roku 2014 spôsobilo, v súvislosti s financovaním zákazky Energocentrum MOSTEK, celkovú kurzovú stratu v roku 2014 v sume 7,3 tis. € oproti celkovému kurzovému zisku v roku 2013 v sume 19,7 tis. €.

2.3. Štruktúra majetku a zdrojov jeho krytia

Celkové aktíva Spoločnosti (celkový majetok), sa logicky k poklesu výkonov v roku 2014 výrazne znížili - o viac ako o 2/3 a dosiahli k 30.09.2014 účtovnú netto hodnotu 2 344 tis. €.

V neobežnom majetku bol v roku 2014 zaznamenaný mierny medziročný pokles - o 11,8 tis. €, keď odpisy neobežného majetku - v sume 28 tis. €, boli vyššie ako bol v roku 2014 prírastok nových investícií.

Opotrebovanosť hnuťelného dlhodobého majetku je na konci roka 2014 skoro 80% -ná a signalizuje akútnu potrebu investičnej obnovy, resp. výraznejších opráv majetku hnuťelného v najbližších dvoch rokoch.

Z položiek **obežného majetku**, ktorý sa celkovo znížil skoro o 3/4, bol v roku 2014 zaznamenaný výrazný pokles v objeme pohľadávok - o 4,9 mil. €. Rozhodujúci podiel na poklese pohľadávok má ukončenie realizácie zákazky „Energocentrum MOSTEK“, pohľadávky z ktorej medziročne poklesli o 3,2 mil. €.

Nižší je oproti minulému roku aj stav finančného majetku - o 74 tis. €, z toho pokladničná hotovosť je nižšia o 6,5 tis. € a na účtoch v bankách bolo menej o 68 tis. €.

V štruktúre zdrojov krytia aktív - **vlastného imania a záväzkov**, došlo v roku 2014, v nadväznosti na pokles výkonov, k nasledovnému vývoju:

- **vlastné imanie** sa medziročne zvýšilo o 107 tis. €, čo predstavuje čistý zisk za rok 2014, pričom úroveň nerozdeleného zisku minulých rokov vzrástla o 87 tis. €, keď zisk za rok 2013 nebol rozdelený, ale bol celý ponechaný v Spoločnosti.

Nárastom výšky vlastného imania sa v roku 2014 znížila **celková relatívna zadlženosť** Spoločnosti o 8,9 % - na **89,1 %**, ale aj tak výrazne prekračuje doporučenú maximálnu (hraničnú) hodnotu, ktorá predstavuje 60,0 %.

- **celkové záväzky** v roku 2014 pozitívne absolútne poklesli - o vyše 70 %, pričom v ich štruktúre nastali v roku 2014 nasledovné významné zmeny:

- celkové **krátkodobé záväzky** predstavovali k 30.09.2014 sumu **1 181 tis. €**, čo je oproti predchádzajúcemu roku menej skoro o 5,0 mil. €. K poklesu došlo najmä v záväzkoch z obchodného styku - o 4 896 tis. €, pričom ukončenie realizácie zákazky Energocentrum Mostek znamenalo zníženie týchto záväzkov o 3,4 mil. €. Vzhľadom k tomu, že v roku 2014:

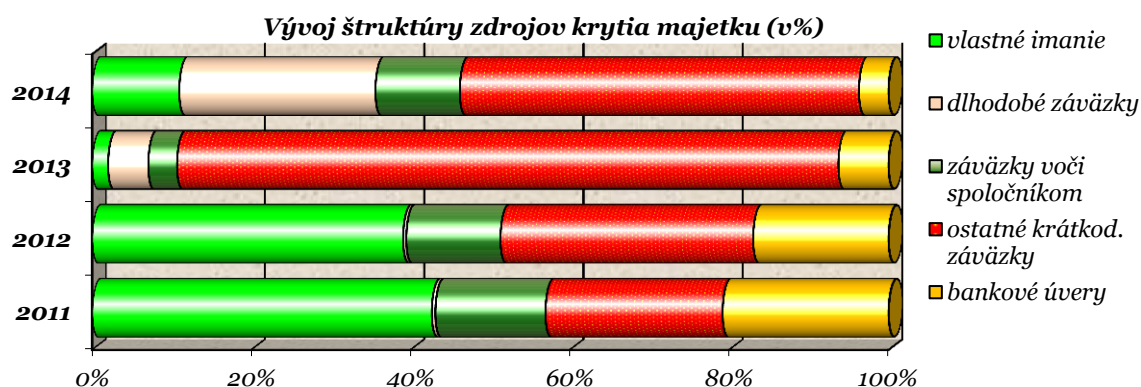
- suma celkových krátkodobých záväzkov poklesla o 4 963 tis. €,
- suma krátkodobých úverov - splatných v roku 2015, poklesla o 332 tis. € a
- krátkodobý obežný majetok poklesol len o 4 908 tis. €,

vzrástol v roku 2014 **pracovný kapitál o 389 tis. €** a dosiahol k 30.09.2014 kladnú hodnotu, čo výrazne znížilo napätie vo finančnej spôsobilosti Spoločnosti.

- **daňové záväzky** vzrástli o 17 tis. €, avšak ich prevažnú časť predstavovala daňová povinnosť na DPH za september 2014 - v sume 34,3 tis. €, čo je k 30.09.2014 záväzok v lehote splatnosti,
- **dlhodobé záväzky** - splatné od 1.10.2015, vzrástli medziročne o 252 tis. € a k 30.09.2014 predstavujú sumu 801 tis. €, pričom ich tvoria najmä tieto položky:
 - zádržné voči dodávateľom za zákazke Energocentrum Mostek v sume 565 tis. €,
 - časť pôžičiek prijatých v predchádzajúcich obdobiach od spoločníkov, ktorá bude splatná od 1.10.2015, v celkovej sume 229 tis. €.
- **bankové úvery** sa v roku 2014 tiež výrazne znížili o viac ako o 4/5 (o 374 tis. €) a k 30.09.2014 predstavovali sumu iba 86 tis. €, pričom sa jednalo o ostatnú splátku investičného úveru - v sume 41 tis. € a krátkodobý kontokorentný úver od ČSOB, ktorý medziročne poklesol o vyše 332 tis. €.

Celkovo možno hodnotiť vývoj záväzkov a najmä vývoj ich štruktúry v roku 2014 pozitívne, keď:

- a) celková absolútna zadlženosť Spoločnosti sa medziročne znížila o viac, ako 70 %,
- b) relatívna zadlženosť Spoločnosti poklesla o 8,9 %,
- c) podiel krátkodobých dlhov Spoločnosti na celkových jej záväzkoch predstavuje k 30.09.2014 necelých 61 %, pričom pre rokom to bolo skoro 92 %, čo je vysoko pozitívny vývoj štruktúry zadlženosti,
- d) pracovný kapitál predstavuje k 30.09.2014 kladnú hodnotu - v sume 11,6 tis. €.



Podiel vlastných zdrojov (vlastného imania) na financovaní Spoločnosti predstavoval v rokoch 2011 – 2012 dostatočných 40%, ale po priznaní podielov spoločníkov na zisku - v roku 2013, sa výrazne znížil: na necelých 11 % v roku 2014.

Štruktúra dlhu bola veľmi nepriaznivá v roku 2013, kedy **krátkodobé záväzky** kryli skoro 83 % majetku a **bankové úvery** vyše 6 %.

V roku 2014 nastáva pozitívna zmena v štruktúre záväzkov, pričom podiel krátkodobých záväzkov a bankových úverov na financovaní Spoločnosti klesá o viac ako o 2/5 a predstavuje k 30.09. 2014 spolu iba 53,3 %.

Cieľom Spoločnosti je výrazne znížiť krátkodobú zadlženosť a dosiahnuť do dvoch rokov podiel vlastných zdrojov a dlhodobých záväzkov na financovaní na úrovni blízkej 60 %-ám.

2.4. Finančná situácia

riadok	Ukazovateľ	2012	2013	2014	Index 2014/2013	Rozdiel: (2014 - 2013)
I.	MAJETOK celkom netto	1 826 973	7 319 000	2 343 721	32,0	-4 975 279
A.	Neobežný majetok netto	465 060	480 740	468 929	97,5	-11 811
B.	Obežný majetok netto spolu	1 352 647	6 816 636	1 865 124	27,4	-4 951 512
B.I.	z toho: zásoby	147 439	3 429	963	28,1	-2 466
B.II.	z toho: dlhodobé pohľadávky celkom	0	629 354	586 219	93,1	-43 135
B.II.1.	v tom: zákazka Energocentrum Mostek	0	355 929	564 909	158,7	+208 980
B.III.	z toho: krátkodobé pohľadávky celkom	1 202 862	6 103 150	1 271 457	20,8	-4 831 693
B.III.1.	v tom: obchodné pohľadávky spolu	642 308	5 987 186	1 175 540	19,6	- 4 811 646
B.III.1.1.	z toho: zákazka Energocentrum Mostek	0	3 390 140	11 458	0,3	-3 378 682
B.III.2.	v tom: pohľadávky voči spoločníkom	338 310	0	0	n	n
B.IV.	z toho: finančný majetok	2 346	80 703	6 485	8,0	-74 218
II.	ZDROJE KRYTIA SPOLU	1 826 973	7 319 000	2 343 721	32,0	-4 975 279
C.	Vlastné imanie spolu	709 935	147 200	254 312	172,8	+107 112
podiel vlastných zdrojov na majetku (r.C.: r.I.)		38,9%	2,0%	10,9%	539,5	+8,8%
C.I.	z toho: nerozdelený zisk minul. rokov	652 150	48 534	135 881	280,0	+87 347
C.II.	z toho: zisk za účtovné obdobie	46 465	87 346	107 111	122,6	+19 765
D.	Záväzky spolu	1 115 084	7 171 515	2 088 953	29,1	-5 082 562
celková zadlženosť (v %) (r. D. : r.I.)		61,0%	98,0%	89,1%	91,0	-8,9%
D.I.	z toho: rezervy	7 536	18 788	20 869	111,1	+2 081
D.II.	z toho: dlhodobé záväzky spolu	7 331	548 904	800 827	145,9	+251 923
D.II.1.	v tom: zákazka Energoc.Mostek	0	361 059	564 909	156,5	+203 850
D.II.2.	v tom: záväzky voči spoločníkom	0	180 745	228 896	126,6	+48 151

riadok	Ukazovateľ	2012	2013	2014	Index 2014/2013	Rozdiel: (2014 - 2013)
D.III.	z toho: krátkodobé záväzky spolu	791 589	6 143 895	1 181 074	19,2	-4 962 821
D.III.1.	v tom: obchodné záväzky	495 902	6 000 488	1 104 906	18,4	-4 895 582
D.III.1.1.	z toho: zákazka Energocentrum Mostek	0	3 381 453	2 158	0,1	-3 379 295
D.III.2.	v tom: záväzky voči spoločníkom	214 909	83 000	17 169	20,7	-65 831
D.III.3.	v tom: daňové záväzky	18 528	19 888	36 672	184,4	16 784
D.IV.	Bankové úvery spolu	308 628	459 928	86 183	18,7	-373 745
D.IV.1.	v tom: bežné bankové úvery	225 894	418 582	86 183	20,6	-332 399
	Pracovný kapitál (r.B. - r.B.II - r.D.III. - r.D.IV.1.)	+ 335 164	-375 195	+ 11 648	n	386 843

Neobežný majetok tvorí len necelú 1/5 všetkých aktív Spoločnosti a je v roku 2014 plne krytý vlastným imanom Spoločnosti a dlhodobými záväzkami voči spoločníkom, teda Spoločnosť nie je podkapitalizovaná.

Podiel vlastných zdrojov na krytí majetku Spoločnosti na konci roku 2014 predstavoval **10,9%**, medziročne sa výrazne zvýšil, ale od doporučenej úrovne (40 %) je značne vzdialený.

Celkové záväzky, vrátane úverov, kryjú k 30.09.2014 temer **90 %** všetkých aktív Spoločnosti, čo je o 30 % viac, ako je doporučená horná hranica celkovej zadlženosti a nemôže ostať ako trvalý stav. Klesajúci podiel krátkodobých záväzkov a bežných úverov na celkovom dlhu Spoločnosti v roku 2014, je potrebné zvýrazniť už v najbližšom roku.

Pracovný kapitál, ako rozdiel krátkodobého obežného majetku a krátkodobých záväzkov a bežných úverov, prezentujúci schopnosť Spoločnosti plynule splácať svoje krátkodobé záväzky (vrátane krátkodobých úverov a pôžičiek), vykazuje k 30.09.2014 kladnú hodnotu. Jeho relatívna úroveň však nie je dostatočná, keď vyše 80 % krátkodobých záväzkov k 30.09.2014 je po lehote splatnosti, čo a signalizuje dlhodobý deficit prevádzkového kapitálu.

Vybrané ukazovatele finančnej analýzy

Ukazovateľ	merná jednotka	doporučená hodnota	2012	2013	2014	Index 2014/2013
celková likvidita	koeficient	2,0 – 2,5	1,33	1,04	1,47	141,7
bežná likvidita	koeficient	1,0 – 1,5	1,18	0,94	1,01	107,0
okamžitá likvidita	koeficient	0,2 – 0,6	0,002	0,012	0,005	41,6
celková zadlženosť	%	do 60 %	61,0%	98,0%	89,1%	91,0
doba obratu majetku celkom	dní	minimalizovať	495	176	207	117,3
doba obratu obežného majetku	dní	minimalizovať	366	164	165	100,2
doba splatnosti obchodných pohľadávok	dní	minimalizovať	120	123	80	65,0
doba splatnosti obchodných záväzkov	dní	optimalizovať	103	118	129	109,4

Finančná analýza prezentuje v roku 2014 mierne zlepšenie vo väčšine jej vybraných ukazovateľoch s výnimkou **okamžitej likvidity**, ktorá je dlhodobé nedostatočná a má za následok významný objem krátkodobých záväzkov po lehote splatnosti.

Ukazovatele **celkovej a bežnej likvidity** dosahujú v ostatných troch rokoch v zásade iba 1/2 doporučenej úrovne.

Priaznivým výsledkom je v roku 2014 zníženie **doby splatnosti obchodných pohľadávok**, ktorá pozitívne ovplyvňuje solventnosť Spoločnosti.

Menej priaznivým je v roku 2014 vývoj **priemernej doby splatnosti obchodných záväzkov**, ako priamy následok výrazného zníženia prevádzkových úverov v roku 2014 – o vyše 332 tis. €. Doba splatnosti obchodných záväzkov je dlhodobo vysoká.

III. Predpokladaný vývoj Spoločnosti v roku 2015

3.1. Zásadné obchodné zámery a očakávania, zákaznícka orientácia

Spoločnosť vstúpila do nového hospodárskeho roku v relatívne priaznivej situácii, keď v rámci združenia so spoločnosťou VÍTKOVICE SLOVAKIA, a.s., získala významnú zákazku v U.S. Steel Košice s.r.o., z realizácie ktorej očakáva výnosy v roku 2015 v objeme 18,0 mil. € a zisk pred zdanením na úrovni okolo 330 tis. €.

Spoločnosť má na rok 2015 zabezpečenú výrobnú náplň na úrovni okolo 19 mil. €, čo vyvolá zvýšené nároky na koordináciu realizácie zákaziek a ich priebežné financovanie.

Spoločnosť v roku 2015 predpokladá nárast zamestnanosti o 4 – 5 zamestnancov, v súvislosti s prípravou a riadením výroby najmä na zákazkách v U.S. Steel Košice s.r.o.

Obchodne sa chce orientovať na dodávky technologických zariadení a stavebných prác pre súkromných investorov v rezorte hutníctva, priemyslu a vo výrobe stavebných hmôt.

3.2. Významné riziká a neistoty a príležitosti

- Súčasná nepriaznivá finančná situácia investorov a opatrná úverová politika bánk pri prevádzkovom úverovaní môžu spôsobiť problémy pri financovaní výroby na realizovaných zákazkách.
- Spoločnosť vidí určité riziká v likvidite v súvislosti s dohodnutým spôsobom objektivej fakturácie prác a splatnosti obchodných pohľadávok na zákazkách v U.S. Steel Košice s.r.o.
- Silnejší konkurenčný boj na stavebnom trhu však vytvára príležitosti pre zníženie nákladov na obstaranie rozhodujúcich poddodávok najmä na zákazkách v U.S. Steel Košice s.r.o. oproti rozpočtovaným nákladom.

3.3. Predpoklad vybraných ukazovateľov na rok 2015 (v tis. €)

Ukazovateľ	Skutočnosť 2014	Zámer 2015
Tržby z predaja vlastných výrobkov, služieb a tovaru	4 290,4	19 000
Zisk pred zdanením	139,8	400
Majetok celkom (netto)	2 343,7	5 500
z toho: pohľadávky z obchodného styku (netto)	1 740,4	4 800
Záväzky celkom	2 088,9	4 900
z toho: záväzky z obchodného styku	1 669,8	3 100
Výdavky na obstaranie dlhodobého majetku	16,2	33,0

Okrem zabezpečenia výrobných a obchodných zámerov, za podstatnú považuje Spoločnosť v roku 2015 realizáciu efektívnych opatrení na zníženie zadlženosti voči veriteľom, najmä voči svojim dodávateľom.

IV. Návrh na rozdelenie zisku za rok 2014

Za obdobie od 01.10.2013 do 30.09.2014 dosiahla Spoločnosť **zisk po zdanení vo výške 107 111,03 €**, pričom suma odloženej daňovej pohľadávky, ako „zápornej“ dane z príjmu, tvorí v tomto výsledku hospodárenia za rok 2014 kladnú čiastku v sume 1 162,86 €.

Pre Valné zhromaždenie spoločníkov navrhujem previesť **celý zisk v sume 107 111,03 € v prospech nerozdeleného zisku minulých rokov.**

Z á v e r:

S ohľadom na doterajší vývoj, stav majetku, záväzkov a dosahovanej rentability, napriek očakávaným zložitým objektívnym podmienkam v odbore podnikania v roku 2015, má Spoločnosť ekonomicko - obchodné predpoklady pre ďalšie pokračovanie vo svojej činnosti.