

BAĎURA, s.r.o., Glogovec 1216/49, 900 81 Šenkvice

*Zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č. 30931/B
IČO: 35 878 240*

VÝROČNÁ SPRÁVA

za rok 2014

august 2015

OBSAH:

I. Všeobecné informácie a údaje

- 1.1. Rozhodujúce oblasti podnikania
- 1.2. Štruktúra spoločníkov a orgány spoločnosti
- 1.3. Organizačná zložka v zahraničí
- 1.4. Vlastné obchodné podiely a akcie v materskej spoločnosti
- 1.5. Náklady na výskum a vývoj
- 1.6. Vplyvy činnosti spoločnosti na životné prostredie a na zamestnanosť
- 1.7. Významné udalosti po dátume účtovnej závierky

II. Správa o podnikateľskej činnosti a o stave majetku

2.1. Vyhodnotenie naplnenia zámerov v roku 2014

2.2. Vývoj výkonnosti a efektívnosti hospodárenia

- 2.2.1. vývoj výkonnosti a jej rentability
- 2.2.2. vývoj efektívnosti nákladov
- 2.2.3. výsledok hospodárenia a jeho štruktúra

2.3. Vývoj stavu a štruktúry majetku a finančnej situácie

- 2.3.1. vývoj štruktúry majetku
- 2.3.2. vývoj štruktúry zdrojov krytia majetku a zadlženosti

III. Predpokladaný vývoj spoločnosti v roku 2015

- 3.1. Zásadné obchodné zámery a očakávania, zákaznícka orientácia
- 3.2. Významné riziká a neistoty
- 3.3. Predpoklad vybraných ukazovateľov na rok 2015

IV. Návrh na vysporiadanie straty za rok 2014

I. Všeobecné informácie a údaje

1.1. Rozhodujúce oblasti podnikania

Spoločnosť v súčasnosti podniká najmä v týchto oblastiach predmetu činnosti:

- veľkoobchod stavebných materiálov,
- maloobchod stavebných materiálov,
- kúpa a predaj kovového odpadu,
- prenájom nebytových priestorov.

1.2. Štruktúra spoločníkov a orgány spoločnosti

Základné imanie predstavuje 6 640,00 €, je celé splatené a tvoria ho peňažné vklady spoločníkov.

a) Štruktúra spoločníkov sa v roku 2013 nezmenila a je nasledovná:

Meno a priezvisko spoločníka	Hodnota podielu na základnom imaní				Výška podielu na hlasovacích právach	
	absolútna		v %		v %	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Miroslav Baďura	3 320	3 320	50,0	50,0	50,0	50,0
Ivan Baďura	3 320	3 320	50,0	50,0	50,0	50,0
S p o l u	6 640	6 640	100,0	100,0	100,0	100,0

b) Orgány Spoločnosti (stav platný od 12.03.2004):

- konatelia konajúci samostatne : Anna Baďurová, Miroslav Baďura, Ivan Baďura,
- Valné zhromaždenie (spoločníci podľa ods. 1.2. písm. a)

1.3. Organizačná zložka v zahraničí

Spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí a ani neuvažuje v blízkej dobe s jej zriadením.

1.4. Vlastné obchodné podiely a akcie v materskej spoločnosti

Spoločnosť v roku 2014 nenadobudla vlastné obchodné podiely ani akcie, podiely alebo dočasné listy v iných spoločnostiach a tieto nevlastnila ani pred rokom 2014.

1.5. Náklady na výskum a vývoj

Spoločnosť v roku 2014 ani v predchádzajúcich obdobiach neúčtovala o nákladoch na vedu a výskum, lebo pre to neboli v Spoločnosti relevantné dôvody.

1.6. Vplyvy činnosti spoločnosti na životné prostredie a na zamestnanosť

Pri spracovaní a skladovaní kovového šrotu sa v Spoločnosti nepoužívajú žiadne ekologicky citlivé materiály. Podnikateľská činnosť Spoločnosti v oblasti obchodu so staveným materiálom nevytvára žiadne nebezpečné odpady. Výmeny motorových olejov v automobilovej technike zabezpečujú pre Spoločnosť servisné firmy, ktoré sú na túto činnosť vybavené. Zo strany štátneho dozoru životného prostredia neboli v roku 2014 Spoločnosti uložené žiadne sankcie.

Informácie o zamestnanosti

Ukazovateľ	zamestnanci spolu		z toho vedúci zamestnanci	
	r. 2014	r. 2013	r. 2014	r. 2013
Priemerný počet zamestnancov	13	13	3	3
Mzdové náklady celkom v €	65 120	66 915		
Čerpanie sociálneho fondu v €	143	531		

Počet zamestnancov za ostatné tri roky je stabilný. Spoločnosť neuvažuje v roku 2015 s výraznejšou zmenou v zamestnanosti.

1.7. Významné udalosti po dátume účtovnej závierky

Od dátumu, ku ktorému bola zostavená účtovná závierka do dňa vyhotovenia výročnej správy nenastali žiadne významné udalosti, ktoré by ovplyvnili vykázaný stav majetku a záväzkov Spoločnosti k 31. decembru 2014, alebo hodnotenie jej finančnej situácie v roku 2014.

II. Správa o podnikateľskej činnosti a o stave majetku

2.1. Vyhodnotenie naplnenia zámerov v roku 2014

Spoločnosť nenaplnila v roku 2014 zámer vo **výkonnosti**, keď dosiahla tržby z predaja tovaru a služieb v objeme 1 971 tis.€, čo predstavuje temer 18 % - ný výpadok očakávaných tržieb. Rozhodujúcim dôvodom nenaplnenia zámeru vo výkonnosti bol pokračujúci pokles tržieb z predaja kovového šrotu, ktoré v roku 2014 dosiahli iba 41 % ich úrovne z roku 2012..

Celkový odbyt dosiahnutý za rok 2014 predstavuje niečo viac ako 1/2 úrovne odbytu dosahovaného v rokoch 2011 - 2012 a iba 29 % úrovne odbytu z obdobia pred krízou (pred rokom 2009), kedy dosahovali tržby z predaja tovaru a služieb úroveň viac ako 6,7 mil. € ročne.

Zámer v efektívnosti – vo **výsledku hospodárenia pred zdanením**, keď Spoločnosť v roku 2014 očakávala stratu na úrovni 70 tis. €, sa nenaplnil, keď bola vykázaná strata v objeme 91,3 tis. €. Rozhodujúcou príčinou bolo nenaplnenia očakávaného odbytu a pokračujúci pokles obchodnej marže z predaja kovového odpadu. Dosiahnutá hrubá marža z predaja tovaru je najnižšia za ostatných sedem rokov a dosahuje iba necelú 1/4 úroveň marže z rokov 2011 – 2012.

V **investičných výdavkoch** v roku 2014 prevládali leasingové splátky a výdavky na výstavbu Halý V - v sume 20,0 tis. €.

Zámer v objeme **celkového majetku** bol v roku 2014 absolútne dodržaný, čo je však v kontexte nenaplnenia plánovaných tržieb v roku 2014 ekonomicky logicky výsledok.

Celkové záväzky Spoločnosti sú na konci roka 2014 oproti zámeru, napriek strate, mierne nižšie, čo umožnil najmä odpis časti pôžičiek v roku 2014 (v sume 93 tis. €) prijatých od spoločníkov v minulých rokoch.

Z pohľadu doterajšej histórii Spoločnosti možno rok 2014 hodnotiť v oblasti výkonnosti a efektívnosti, ako neúspešný.

Plnenie rozhodujúcich zámerov v roku 2014 (v tis. €)

Ukazovateľ	Zámer 2014	Skutočnosť 2014
Tržby z predaja tovaru a služieb	2 400,0	1 970,9
Výsledok hospodárenia pred zdanením	-70,0	-91,3
Majetok celkom netto	2 100,0	2 052,3
z toho: pohľadávky z obchodného styku	120,0	86,5
Záväzky celkom	1 780,0	1 733,5
Čisté výdavky na obstaranie dlhodobého majetku	89,0	80,4

2.2. Vývoj výkonnosti a efektívnosti hospodárenia

2.2.1. vývoj výkonnosti a jej rentability

Pokles tržieb z predaja stavebnín sa v roku 2014 podarilo zastaviť, ale ich úroveň dosiahla v roku 2014 iba 2/3 objemu tržieb z predaja stavebnín dosahovaného v rokoch 2011 – 2012 a iba 35 % úrovne tržieb dosiahnutej v roku 2009. Úroveň tržieb z predaja stavebnín v roku 2014 odráža pretrvávajúcu recesiu v rezorte stavebníctva na Slovensku od roku 2009.

Tržby z predaja kovového šrotu, ktoré v roku 2012 výrazne narástli – skoro o 22 % sa v roku 2013 medziročne prepádli o vyše 40 %. Rok 2014 nepriniesol obrat a tržby z predaja kovového odpadu ďalej poklesli – medziročne o 30 %. Negatívom je aj pokles obchodnej marže pri predaji kovového odpadu, ktorá bola v roku 2013 polovičná oproti roku 2010 a v roku 2014 bola záporná (- 7,2 %).

Mierne narástli v roku 2014 tržby z prenájmu nebytových priestorov a za dopravné výkony.

Prehľad štruktúry tržieb v rokoch 2011 – 2014 (v €)

Zdroj tržieb	2011	2012	2013	2014	Index 2014/2013
tržby za prenájom	146 266	158 919	151 748	176 179	116,1
tržby za dopravu	14 153	12 099	11 516	60 103	521,9
Tržby za služby spolu	160 419	171 018	163 264	236 282	144,7
tržby za tovar - stavebniny	878 549	607 543	473 229	493 745	104,3
tržby za tovar - kovový šrot	2 477 755	3 015 167	1 765 804	1 240 900	70,3
Tržby za tovar spolu	3 356 304	3 622 710	2 239 033	1 734 645	77,5
TRŽBY za služby a tovar celkom	3 516 723	3 793 728	2 402 297	1 970 927	82,0

Medziročný vývoj celkovej výkonnosti je nepriaznivý, keď tržby Spoločnosti dosiahnuté v roku 2014 sú skoro o 1/5 nižšie ako pred rokom.

Spolu s poklesom celkového odbytu v roku 2014, ďalej klesá aj jeho efektívnosť, keď relatívna hrubá **obchodná marža z tovaru (v %)**, štvrtý rok po sebe klesá a v roku 2014 dosahuje iba necelú ¼ úrovne z rokov 2011 – 2012.

Pridaná hodnota, ako ďalší kvalitatívny ukazovateľ efektívnosti tržieb, v nadväznosti na absolútny pokles obchodnej marže, tiež zaznamenala v roku 2014 nepriaznivý vývoj, keď klesá už štvrtý rok po sebe a v roku 2014 dosahuje menej ako 1/3 úrovne dosiahnutej v roku 2010.

Prehľad o vývoji výkonnosti a jej rentability

Ukazovateľ	2011	2012	2013	2014	Index 2014/2013
Prevádzkové výkony v €	3 516 723	3 793 728	2 402 297	1 970 927	82,0
Pridaná hodnota v € (PH)	507 763	380 680	197 015	111 799	56,7
Rentabilita výkonov z PH v %	14,44	10,03	8,20	5,67	69,2
Obchodná marža z tovaru v %	21,7%	14,6%	13,7%	4,4%	31,9

V roku 2014 došlo následkom poklesu obchodnej marže aj k medziročnému poklesu relatívnej efektívnosti prevádzkových výkonov meranej podielom pridanej hodnoty na výkonoch, teda **rentabilita výkonov z pridanej hodnoty**, ktorá klesá už štvrtý rok po sebe.

2.2.2. vývoj efektívnosti nákladov

Náklady na energie, režijné materiály, pohonné hmoty, opravy, nájomné a ostatné služby (**výrobná spotreba**), sa síce medziročne znížili o významných 16,4 %, čo je však v súvislosti s výrazným poklesom odbytu nedostatočná úspora použiteľná na kompenzáciu výpadku obchodnej marže, ktorá medziročne poklesla skoro o 3/4.

Osobné náklady sú od roku 2008 v zásade stabilne a nereagujú na zmenu výkonnosti Spoločnosti. V roku 2014 síce osobné náklady mierne poklesli, ale predstavujú len 3,3 % všetkých prevádzkových nákladov Spoločnosti a ich vývoj nemôže výraznejšie ovplyvniť efektívnosť tržieb.

Finančné náklady sa od roku 2009 každoročne znižujú najmä vplyvom nižších nákladových úrokov, čo súvisí s poklesom záväzkov leasingových zmlúv a so splatením rozvojového úveru.

2.2.3. výsledok hospodárenia a jeho štruktúra

Prevádzkový výsledok hospodárenia sa tvorí z hlavnej činnosti Spoločnosti, ktorou je predaj tovaru a predstavoval v rokoch 2010 – 2011 v priemere 8 % z tržieb. Prevádzkový výsledok za rok 2012 - zisk v čiastke 52,3 tis. €, znamenal iba 1,4 % rentabilitu celkových tržieb, ale od roku 2013 je prevádzkový **výsledok hospodárenia záporný – strata**. Pokles prevádzkového zisku od roku 2012 je priamym následkom nepriaznivého vývoja obchodnej marže, ktorej absolútna úroveň sa v roku 2014 ďalej prepadla a medziročne sa znížila o 197 tis. €.

Mimoprevádzkové vplyvy predstavovali od roku 2008 stratu, ktorá bola spôsobená najmä postupnou tvorbou opravných položiek k ohrozeným pohľadávkam. Opravné položky predstavovali na konci roka 2012 čiastku 355 tis.€, z čoho bola opravná položka k pohľadávke voči OLYMP sro Levice v sume 347 tis.€. V roku 2014 boli odpísané pohľadávky v sume 16 tis. €. Kladný výsledok mimoprevádzkových vplyvov umožnili v roku 2013 poisťné náhrady v súvislosti s odcudzením automobilu Nissan, v celkovej sume 48,4 tis. €.

Strata z finančnej činnosti, ktorá v rokoch 2007 - 2009 predstavovala sumu okolo 26 tis. €, sa od roku 2010, najmä vplyvom nižších úrokov, trvale znižuje.

Štruktúra výsledku hospodárenia (v €)

Položka	2011	2012	2013	2014	Index 2014/2013
1. prevádzkový výsledok hospodárenia	222 903	52 290	-124 006	-154 990	125,0
2. mimoprevádzkové vplyvy na zisk	-16 041	-74 493	+10 740	+70 057	x
3. výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti (r.1. + r.2.)	206 862	-22 203	-113 266	-84 933	75,0
4. strata z finančnej činnosti	-9 801	-12 225	-9 504	-6 331	66,6
5. výsledok hospodárenia celkom pred zdanením (r.3. + r.4.)	197 061	-34 428	-122 770	-91 264	74,3
6. Daň z príjmu	33 295	3 366	-31 895	-17 172	53,8
7. výsledok hospodárenia po zdanení (r.5. – r.6.)	163 766	-37 794	-90 875	-74 092	81,5

Záporná daň z príjmu v rokoch 2013 – 2014 predstavuje odloženú daňovú pohľadávku z titulu prerušenia daňových odpisov v rokoch 2013 a 2014 a možnosti umorovať daňovú stratu dosiahnutú v roku 2013. Táto možnosť daňovej optimalizácie sa využije pri výpočte splatnej dane v rokoch 2015 až 2017.

Vybrané ukazovatele výkonnosti a efektívnosti

č.r.	Ukazovateľ	2011	2012	2013	2014	Index 2014/2013
1	Tržby z predaja tovaru	3 356 304	3 622 710	2 239 033	1 734 645	77,5
2	Náklady na predaný tovar	2 757 594	3 160 024	1 969 837	1 662 276	84,4
3	Obchodná marža v €	598 710	462 686	269 196	72 369	26,9
3a	Obchodná marža v %	21,71	14,64	13,67	4,35	31,9
4	Výroba	160 419	171 018	163 264	236 282	144,7
4a	v tom: tržby za predaj služieb	160 419	171 018	163 264	236 282	144,7
5	Výrobná spotreba	251 366	253 024	235 445	196 852	83,6
6	Tržby spolu (r.1 + r.4a)	3 516 723	3 793 728	2 402 297	1 970 927	82,0
7	Prevádzkové výkony spolu (r.1 + r.4)	3 516 723	3 793 728	2 402 297	1 970 927	82,0
PH	PRIDANÁ HODNOTA (PH) (r.3 + r.4 - r.5)	507 763	380 680	197 015	111 799	56,7
	Rentabilita výkonov z PH (r.PH : r.7) v %	14,4	10,0	8,2	5,7	69,2
8	Osobné náklady (ON) celkom	104 585	107 847	94 306	91 067	96,6
9	Produktivita ON z PH (r.PH : r.8) v €/1 000,- €	4 855	3 530	2 089	1 228	58,8
10	Dane a poplatky	11 672	20 063	22 411	24 430	109,0
11	Odpisy dlhodobého majetku	168 603	200 480	204 304	151 292	74,1
A.	PREVÁDZKOVÝ VÝSLEDOK (r.PH - r.8 - r.10 - r.11)	222 903	52 290	-124 006	-154 990	125,0
12	Zisk z predaja dlhodobého majetku a materiálu	+18 000	+4 167	0	+4 167	n
13	Výsledok z tvorby opravných položiek	-48 978	-62 640	0	-16 035	n
14	Výsledok z ostatných výnosov a nákladov z hospodárskej činnosti	14 937	-16 020	+10 740	+81 925	762,8
Mv	Mimoprevádzkové vplyvy spolu (r.12+r.13+r.14)	-16 041	-74 493	+10 740	+70 057	652,3
B.	VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA Z HOSPOD. ČINNOSTI (r.A.+r.Mv.)	206 862	-22 203	-113 266	-84 933	75,0
C.	Strata z finančných operácií	-9 801	-12 225	-9 504	-6 331	66,6
	z toho: nákladové úroky (z riadku C.)	9 263	11 468	8 021	4 465	55,7
	ostatné finančné náklady (z riadku C.)	663	806	1 492	1 866	125,1
E.	VÝSLEDOK HOSPOD. CELKOM PRED ZDANENÍM (r.B. + r.C.)	197 061	-34 428	-122 770	-91 264	74,3
15	Daň z príjmu	33 295	3 366	-31 895	-17 172	53,8
F.	VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA PO ZDANENÍ (r.E - r.15)	163 766	-37 794	-90 875	-74 092	81,5

2.3. Vývoj stavu a štruktúry majetku a finančnej situácie

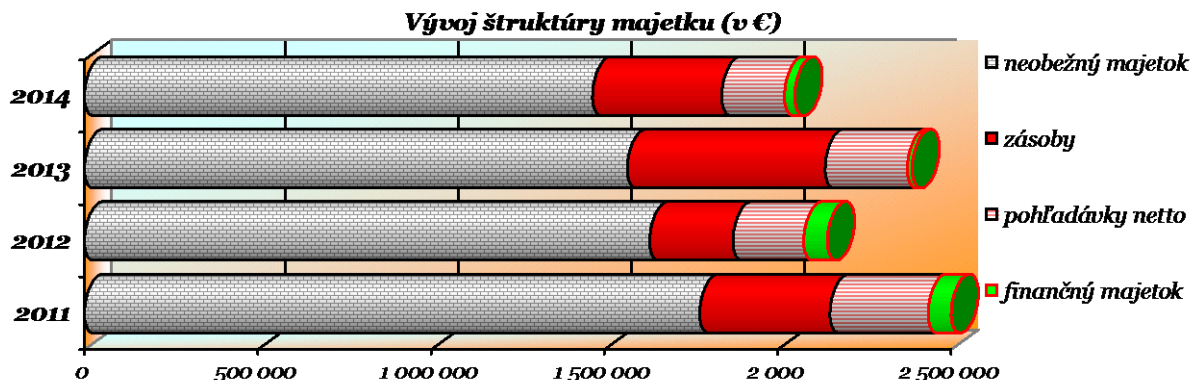
2.3.1. vývoj štruktúry majetku

Majetok - aktíva Spoločnosti, predstavujú na konci roka 2014, v účtovnej zostatkovej hodnote, objem skoro 2,1 mil. € a v porovnaní s rokom 2013, logicky s poklesom výkonnosti, sa znížili skoro o 14 %.

Neobežný majetok v zostatkových účtovných cenách, poklesol v roku 2014 o vyše 91 tis. €, pričom zmeny v neobežnom majetku nastali z nasledujúcich dôvodov:

- úbytok vo výške 151,3 tis. € z dôvodu odpisovania dlhodobého majetku,
- prírastok v sume 59,8 tis. € z titulu obstarania techniky a stavieb v roku 2014.

Obstaranie novej techniky v roku 2014 bolo o 49 tis. € nižšie, ako boli odpisy tohto majetku a preto sa jej opotrebenie zvýšilo - skoro na vyše 85 %, čo signalizuje potrebu obnovy techniky v najbližších dvoch rokoch.



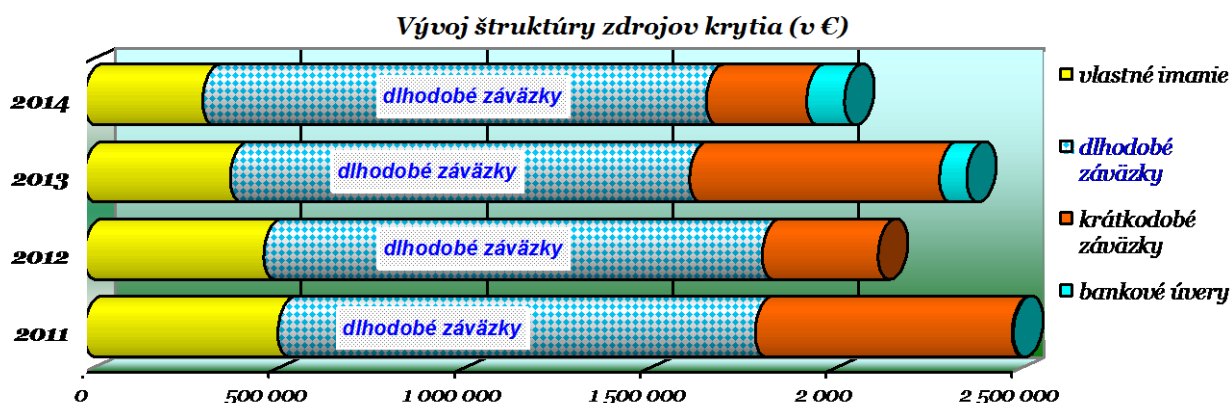
Neobežný majetok, po výstavbe nebytových priestorov, tvorí teraz $\frac{3}{4}$ všetkých aktív Spoločnosti, pričom hodnota pozemkov, budov a stavieb predstavuje v rámci neobežného majetku v ostatných troch rokoch objem vyšší 75 %. Hodnota neobežného majetku sa znižuje iba účtovnými odpismi.

Na poklese aktív Spoločnosti sa v roku 2014 podieľal väčšou mierou **obežný majetok** - medziročný pokles bol o 238 tis. € (o vyše 30 %), čo je pri poklese odbytu logický ekonomický vývoj.

V štruktúre **obežného majetku** došlo v roku 2014 k týmto zmenám:

- najvýraznejšie poklesli **zásoby** - o 198 tis. €, čo pri poklese tržieb z odbytu tovaru v roku 2014 (o vyše 1/5) spôsobilo mierne skrátenie doby obratu zásob (o 15 dní),
- došlo tiež k významnému poklesu **krátkodobých pohľadávok** - o 77 tis. €, čo napriek poklesu tržieb z odbytu, skrátilo priemernú dobu ich splatnosti,
- **finančný majetok** vzrástol v roku 2014 o 16,5 tis. €, je však v ostatných troch rokoch relatívne nevýznamný a jeho objem neumožňuje dosiahnuť doporučenú úroveň okamžitej likvidity.

Pohľadávky z obchodného styku tvoria dlhodobo len okolo 20 % obehných aktív Spoločnosti, svedčia o dobrej platobnej kondícii odberateľov tovaru Spoločnosti v ostatných troch rokoch. Priemerná doba splatnosti pohľadávok dosiahla v roku 2014 iba 16 dní, čo je nadštandardná úroveň. Opravné položky k pohľadávkam nie sú na konci roka 2014 žiadne, ale potrebné pripomenúť, že v rokoch 2008 - 2014 boli na ťarchu zisku odpísané obchodné pohľadávky v sume 366 tis. €, čo je 1,8 - násobne vyššia suma, ako je strata Spoločnosti za ostatné tri roky.



2.3.2. vývoj štruktúry zdrojov krytia majetku a zadlženosti

V štruktúre zdrojov krytia majetku došlo v roku 2014 k nasledujúcim rozhodujúcim zmenám:

- vlastné zdroje** Spoločnosti - **vlastné imanie**, vplyvom straty za rok 2014, tretí rok po sebe poklesli - o 74 tis. €, čím sa podiel vlastných zdrojov na krytí majetku medziročne znížil o 1 %.
- cudzí zdroje** financovania - celkové záväzky, napriek strate, pozitívnym vplyvom poklesu celkového majetku, sa v roku 2014 absolútne výrazne znížili - o 257 tis. €, čo spolu s miernym prírastkom finančného majetku umožnilo znížiť čistú zadlženosť Spoločnosti o 273 tis. €.

Pokles čistej (absolútnej) zadlženosti v roku 2014 však nebol sprevádzaný aj znížením **celkovej** (relatívnej) **zadlženosti**, ktorá medziročne mierne vzrástla - o 1,0 % a dosahuje na konci roka 2014 úroveň 84,5 %, čo je úroveň, ktorá je o 24,5 % nad hornou doporučenou hranicou zadlženosti.

Najväčší pokles záväzkov nastal v roku 2014 v **krátkodobých záväzkoch**, ktoré sú medziročne skoro 2,5 - násobne nižšie. Pre objektívne hodnotenie vývoja krátkodobých záväzkov je však potrebné uviesť, že významná časť pokles krátkodobých záväzkov v roku 2014, v sume 274 tis. €, bola v zásade iba účtovnou transakciou.

Časť nevyplatených pôžičiek prijatých od spoločníkov (v sume 155 tis. €) a časť nevyplatených dividend z roku 2010 (v sume 119 tis. €) sa presunula z krátkodobých záväzkov medzi dlhodobé záväzky. Dôvodom presunu je interná reštrukturalizácia záväzkov v súvislosti s nepriaznivou ekonomickou situáciou Spoločnosti v ostatných troch rokoch.

Celkový záväzok Spoločnosti z pôžičiek prijatých v minulých rokoch od spoločníkov predstavuje na konci roka 2014 sumu 1 312 tis. €, čo je viac ako 3/4 všetkých záväzkov Spoločnosti. Záväzkom Spoločnosti voči spoločníkom je aj ich podiel na zisku dosiahnutom v roku 2010, ktorý predstavuje spolu 155 tis. € a nebol im do konca roka 2014, z dôvodu finančnej situácie, vyplatený.

Rezervy, ako budúce záväzky Spoločnosti, sú nevýznamné, sú na konci roka 2014 mierne nižšie ako pred rokom a prevládajú v nich rezervy na nevyčerpané dovolenky za rok 2014.

Dlhodobé záväzky (záväzky splatné od roku 2016) predstavujú dlhodobý rozhodujúci zdroj krytia majetku Spoločnosti, dominujú v nich pôžičky prijaté od spoločníkov a ich zostatok na konci roka 2014 predstavuje sumu 1 217 tis. €. Zostatok záväzkov zo zmlúv o finančnom nájme dlhodobého majetku uzavretých v rokoch 2011 - 2014, ktoré sú splatné po roku 2016, je v čiastke 17,6 tis. €.

Krátkodobé záväzky sú na konci roka 2014 absolútne najnižšie za ostatné štyri roky, dosahujú čiastku 270 tis. €, pričom rozhodujúcimi položkami v týchto dlhoch sú:

- záväzky voči dodávateľom a prijaté preddavky, spolu v sume 106 tis. €,
- časť záväzkov z prijatých pôžičiek od spoločníkov splatných v roku 2016 v sume 95 tis. €,
- časť záväzkov voči spoločníkom za podiely na zisku za rok 2010, splatných v roku 2016 - v sume 36 tis. €,
- záväzky zo splátok istiny z leasingových zmlúv splatných v roku 2015 - v sume 16,5 tis. €,

Vlastné zdroje Spoločnosti - **vlastné imanie**, je okrem počítateľného vkladu spoločníkov tvorené len z čistého zisku zníženého o straty za roky 2009 a 2012 - 2014 a predstavuje na konci roka 2014 krytie celkového majetku na úrovni len 15,5 %, čo je iba o niečo viac ako 1/3 doporučenej minimálnej úrovne vlastných zdrojov (40 %).

Tento ukazovateľ finančného riadenia zaznamenal v roku 2014 pokles o 1,0 % a preto na konci roka 2014 kryla Spoločnosť vyše 85 % svojho majetku cudzími zdrojmi.

Doporučená hranica podielu cudzích zdrojov na krytí majetku podnikateľskej obchodnej spoločnosti predstavuje 60 %. K tejto úrovni Spoločnosti chýbajú na konci roka 2014 vlastné zdroje v objeme 502 tis. €, čo je viac ako 1,5 - násobok stávajúceho vlastného imania Spoločnosti.

Vybrané ukazovatele majetku, zdrojov jeho krytia a vybrané finančné ukazovatele

Ukazovateľ	2011	2012	2013	2014	Index 2014/2013
Majetok netto celkom	2 512 054	2 144 155	2 383 006	2 052 292	86,1
v tom: neobežný majetok netto	1 774 658	1 630 356	1 556 733	1 465 273	94,1
v tom: obežný majetok netto	735 829	512 822	821 700	583 889	71,1
z toho: dlhodobé pohľadávky	1 595	12 645	44 542	64 643	145,1
z toho: zásoby	375 745	240 522	570 625	373 072	65,4
z toho: krátkodobé pohľadávky	281 380	191 263	193 092	116 231	60,2
z toho: finančný majetok	77 119	68 392	13 441	29 943	222,8
Vlastné imanie	521 564	483 770	392 894	318 803	81,1
Záväzky celkom	1 990 490	1 660 385	1 990 112	1 733 489	87,1
v tom: dlhodobé záväzky spolu	1 283 500	1 340 787	1 236 469	1 355 386	109,6
z toho: pôžičky od spoločníkov	1 186 889	1 290 889	1 218 889	1 336 340	109,6
v tom: krátkodobé záväzky spolu	691 263	311 747	671 768	269 738	40,2
z toho: záväzky z obchodného styku	122 050	14 351	214 828	106 290	49,5
z toho: pôžičky od spoločníkov	300 000	50 000	250 000	95 000	38,0
z toho: podiely na zisku spoločníkov	155 000	155 000	155 000	36 000	23,2

Ukazovateľ	2011	2012	2013	2014	Index 2014/2013
v tom: bankové úvery krátkodobé	13 025	0	72 892	94 699	129,9
v tom: krátkodobé finančné výpomoci				7 148	n
Celková zadlženosť (v %)	79,2	77,4	83,5	84,5	101,1
Čistá zadlženosť (v €)	1 913 371	1 591 993	1 976 671	1 703 546	86,2
Čistý pracovný kapitál	29 956	188 430	32 498	147 661	454,4

Čistý pracovný kapitál, ako prebytok krátkodobého obežného kapitálu Spoločnosti nad jej krátkodobými záväzkami a krátkodobými úvermi a svedčiaci o finančnom zdraví Spoločnosti, predstavoval do konca roka 2010 dostatočnú absolútnu aj relatívnu úroveň.

Na konci roka 2011 bola výška čistého pracovného kapitálu len na 1/5 doporučenej úrovne, ale v roku 2012 jeho výška – 188 tis. € vyše 2 – násobne presiahla doporučenú úroveň. Pracovný kapitál sa znovu prepadol v roku 2013, ale na konci roka 2014 sa vplyvom vnútornej reštrukturalizácie záväzkov Spoločnosti voči spoločníkom zvýšil vyše 4,5 – násobne a predstavuje úroveň s vyše 100 % - nou rezervou.

Ak Spoločnosť v roku 2015 dodrží štruktúru úhrad pôžičiek a dividend spoločníkom (spolu v sume 131 tis. €), nehrozí jej žiadna dramatická finančná situácia.

Ukazovateľ	2011	2012	2013	2014	Index 2014/2013
Bežná likvidita	0,51	0,83	0,28	0,39	141,8
Celková likvidita	1,04	1,60	1,04	1,40	133,9
Doba obratu celkového majetku (dní)	261	206	362	380	105,0
Doba obratu obežného majetku (dní)	76	49	125	108	86,6
Doba obratu zásob	41	24	93	79	84,4

Doba obratu celkového majetku aj obežného majetku dosahovala veľmi priaznivé hodnoty v úspešnom roku 2008, kedy Spoločnosť dosahovala výkonnosť temer 7,0 mil. € a jej celkový majetok predstavoval necelých 2,8 mil. €.

Vplyvom prepadu výkonnosti od roku 2009, pri miernom poklese objemu celkového majetku, sa obrátka majetku od roku 2009 výrazne spomaľuje.

Pokles obežného majetku v roku 2012 umožnil dočasné skrátenie doby obratu majetku, ktorá sa priblížila k úrovni roka 2008.

Pokles tržieb v roku 2013, sprevádzaný nárastom obežného majetku, však zvrátil náznak zlepšenia a doba obratu celkového majetku dosiahla v roku 2013 temer jeden kalendárny rok, čo je 2,5 – násobne spomalenie obratu majetku oproti úspešnému roku 2008, ale aj zhoršenie oproti rokom 2010 - 2012.

Mierne zlepšenie rýchlosti obratu obežného kapitálu v roku 2014 je potrebné udržať aj nasledujúcich rokoch a ďalšou optimalizáciou skladových zásob tovaru skrátiť dobu obratu celkového kapitálu na úroveň okolo 260 dní.

III. Predpokladaný vývoj spoločnosti v roku 2015

3.1. Zásadné obchodné zámery a očakávania, zákaznícka orientácia

a) Spoločnosť neočakáva v roku 2015 oživenie odbytu kovového odpadu a za obchodný úspech bude považovať objem jeho predaja na úrovni roka 2014, t.j. ročný odbyt okolo 1,2 mil. €.

Podľa vývoja odbytu stavebnín za šesť mesiacov roku 2015, nedá sa ani v tejto komodite očakávať oživenie, ale skôr mierny pokles.

Celkový odbyt tovaru v roku 2015 preto Spoločnosť predpokladá na nižšej úrovni ako bola jeho úroveň v roku 2013.

Obchodne sa chce Spoločnosť orientovať na doterajších osvedčených odberateľov najmä na tuzemskom trhu.

b) Vplyvom poklesu výkonnosti sa nedá v roku 2015 očakávať kladný výsledok hospodárenia, keď navyše za prvých šesť mesiacov roku 2015 nedochádza ani k rastu obchodnej marže z predaja tovaru.

3.2. Významné riziká a neistoty

Spoločnosť registruje pre rok 2015 tieto významné riziká:

- a) sezónne obmedzovanie odbytu kovového odpadu,
- b) závislosť efektívnosti odbytu kovového odpadu od svetových cien, ktoré Spoločnosť nemôže ovplyvniť, ale musí ich akceptovať, ak nechce hromadiť zásoby na sklade, na financovanie ktorých nemá zdroje,
- c) pokles obchodnej marže z predaja stavebnín,

Rizikom v zámere vo výsledku hospodárenia na rok 2015 sú aj zvýšené náklady na opravu nákladných áut a techniky, ktoré sú za svojou technickou životnosťou.

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

Ukazovateľ	Skutočnosť 2014	Zámer 2015
Tržby z predaja tovaru a služieb	1 970,9	1 720,0
Výsledok hospodárenia pred zdanením	-91,3	-190,0
Majetok celkom netto	2 052,3	1 950,0
z toho: pohľadávky z obchodného styku	86,5	90,0
Záväzky celkom	1 733,5	1 830,0
Čisté výdavky na obstaranie dlhodobého majetku	80,4	55,0

IV. Návrh na vysporiadanie straty za rok 2014

Za rok 2014 dosiahla Spoločnosť **stratu po zdanení vo výške 74 091,64 €**, pričom suma odloženej daňovej pohľadávky, ako „zápornej“ dane z príjmu, tvorí v tomto výsledku hospodárenia Spoločnosti za rok 2014 kladnú čiastku v sume 20 101,00 €. Splatná daň z príjmov právnických osôb za rok 2014 predstavuje 2 929,01 €.

Pre Valné zhromaždenie spoločníkov navrhujem usporiadať stratu za rok 2014 prevodom zdrojov z nerozdeleného zisku minulých rokov v sume 74 091,64 €.

Z á v e r:

Spoločnosť, vzhľadom na stav a vývoj majetku a záväzkov, napriek zložitým podmienkam na trhu, na ktorom podniká, má ekonomicko - obchodné predpoklady pre ďalšie pokračovanie v doterajšom predmete činnosti.

Vyhotovil: Anna Baďurová, konateľka