

BAĎURA, s.r.o., Glogovec 1216/49, 900 81 Š e n k v i c e

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

VÝROČNÁ SPRÁVA

za rok 2013

august 2014

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 2013**
- 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 zadĺženosti

III. Predpokladaný vývoj spoločnosti v roku 2014

- 3.1. Zásadné obchodné zámery a očakávania, zákaznícka orientácia
- 3.2. Významné riziká a neistoty
- 3.3. Predpoklad vybraných ukazovateľov na rok 2014

IV. Návrh na vysporiadanie straty za rok 2013

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 %	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
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 2013 nenadobudla vlastné obchodné podiely ani akcie, podiely alebo dočasné listy v iných spoločnostiach a tieto nevlastnila ani pred rokom 2013.

1.5. Náklady na výskum a vývoj

Spoločnosť v roku 2013 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 2013 Spoločnosti uložené žiadne sankcie.

Informácie o zamestnanosti

Ukazovateľ	zamestnanci spolu		z toho vedúci zamestnanci	
	r. 2013	r. 2012	r. 2013	r. 2012
Priemerný počet zamestnancov	13	13	3	3
Mzdové náklady celkom v €	66 915	76 470		
Čerpanie sociálneho fondu v €	531	538		

Počet zamestnancov za ostatné tri roky je stabilný. Spoločnosť neuvažuje v roku 2014 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 2013, alebo hodnotenie jej finančnej situácie v roku 2013.

II. Správa o podnikateľskej činnosti a o stave majetku

2.1. Vyhodnotenie naplnenia zámerov v roku 2013

Spoločnosť naplnila v roku 2013 zámer vo **výkonnosti** len na 63,3 %, keď dosiahla tržby z predaja tovaru a služieb v objeme 2 402 tis.€. Rozhodujúcim dôvodom bol prepad tržieb z predaja kovového šrotu, napriek tomu, že výsledky roku 2012 signalizovali oživenie trhu s touto komoditou.

Odbyt dosiahnutý za rok 2013 predstavuje necelé 2/3 úrovne odbytu dosahovaného v rokoch 2010 - 2012 a iba 36 % úrovne odbytu z obdobia pred krízou (pred rokom 2009), kedy dosahovali tržby z predaja tovaru a služieb úroveň viac ako 6,7 mil. € ročne. Nepriaznivý je aj medziročný vývoj výkonnosti, keď tržby dosiahnuté v roku 2013 sú o viac ako o 1/3 nižšie ako v predchádzajúcom roku.

Zámer v efektívnosti - v **zisku pred zdanením**, ktorý Spoločnosť v roku 2013 očakávala na úrovni 110 tis. €, sa nenaplnil, keď bola vykázaná strata v objeme 123 tis. €. Rozhodujúcou príčinou bolo nenaplnenia očakávaného odbytu a pokračujúci pokles obchodnej marže z predaja tovaru. Tá je najnižšia za ostatných šesť rokov a dosahuje iba 57 % úrovne marže z rokov 2010 – 2011.

V **investičných výdavkoch** v roku 2013 prevládali leasingové splátky a výdavky na výstavbu Haly V - v sume 68,3 tis. €.

Zámer v objeme **celkového majetku** sa v roku 2013 bol absolútne dodržaný, čo je však v kontexte nenaplnenia plánovaných tržieb v roku 2013 skôr ekonomicky nepriaznivý výsledok.

Celkové záväzky sú na konci roka 2013 oproti zámeru vyššie o 15 % (o 260 tis.€), čo je v rozhodujúcej miere následok straty, oproti zámeru dosiahnuť v roku 2013 kladný výsledok hospodárenia.

Z pohľadu doterajšej histórií Spoločnosti možno rok 2013 hodnotiť v oblasti výkonnosti, efektívnosti a zadlženosti, ako neúspešný.

Strata za rok 2013 bude vysporiadaná zo ziskov minulých rokov, ktoré sú na konci roka 2013 v sume 476 tis. €.

Plnenie rozhodujúcich zámerov v roku 2013 (v tis. €)

Ukazovateľ	Zámer 2013	Skutočnosť 2013
Tržby z predaja tovaru a služieb	3 800	2 402,3
Zisk pred zdanením	+110	-122,8
Majetok celkom	2 300	2 383,0
z toho: pohľadávky z obchodného styku	220	129,6
Záväzky celkom	1 730	1 990,1
Čisté výdavky na obstaranie dlhodobého majetku	196	199,0

2.2. Vývoj výkonnosti a efektívnosti hospodárenia

2.2.1. vývoj výkonnosti a jej rentability

Pokles tržieb z predaja stavebnín sa v roku 2013 nepodarilo zastaviť, ale naopak, tržby tohto sortimentu medziročne poklesli skoro o ¼ a klesajú už 5. rok po sebe. Ich objem za rok 2013 predstavuje iba 35 % úrovne tržieb dosiahnutú v roku 2009.

Tržby z predaja stavebnín dosiahnuté v roku 2013, dokázala Spoločnosť vytvoriť v roku 2008 za 2 mesiaca, čo 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 % a boli najvyššie od roku 2009, sa v roku 2013 prepadli o vyše 40 %. Negatívom je aj pokles obchodnej marže pri predaji kovového odpadu, ktorá v ostatných dvoch rokoch nedosahuje ani ½ úrovne roku 2010.

Mierne poklesli v roku 2012 aj tržby z prenájmu nebytových priestorov, ale ich objem v roku 2013 je o 50 tis. € vyšší, ako sú priame náklady na ich prevádzku a odpisy budov a stavieb za rok 2013.

Prehľad štruktúry tržieb v rokoch 2010 – 2013 (v €)

Zdroj tržieb	2010	2011	2012	2013	Index 2013/2012
tržby za prenájom	63 254	146 266	158 919	151 748	95,5
tržby za dopravu	8 839	14 153	12 099	11 516	95,2
Tržby za služby spolu	72 093	160 419	171 018	163 264	95,5
tržby za tovar - stavebniny	908 179	878 549	607 543	473 229	77,9
tržby za tovar - kovový šrot	2 817 977	2 477 755	3 015 167	1 765 804	58,6
Tržby za tovar spolu	3 726 156	3 356 304	3 622 710	2 239 033	61,8
TRŽBY za služby a tovar celkom	3 798 249	3 516 723	3 793 728	2 402 297	63,3

Spolu s poklesom celkového odbytu v roku 2013, ďalej klesá aj jeho efektívnosť, keď relatívna hrubá **obchodná marža z tovaru (v %)**, je o vyše 40 % nižšia ako v rokoch 2010 - 2011.

Pridaná hodnota, ako ďalší kvalitatívny ukazovateľ efektívnosti tržieb, v nadväznosti na absolútny pokles obchodnej marže, tiež zaznamenala v roku 2013 nepriaznivý vývoj, keď klesá už tretí rok po sebe a v roku 2013 dosahuje menej ako 1/3 úrovne dosiahnutej v roku 2010.

Prehľad o vývoji výkonnosti a jej rentability

Ukazovateľ	2010	2011	2012	2013	Index 2013/2012
Prevádzkové výkony v €	3 798 248	3 516 723	3 793 728	2 402 297	63,3
Pridaná hodnota v € (PH)	620 262	507 763	380 680	197 015	51,8
Rentabilita výkonov z PH v %	16,33	14,44	10,03	8,20	81,7
Obchodná marža z tovaru v %	25,9	21,7	14,6	13,7	93,3

V roku 2013 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 tretí 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 znížila, ale len o nevýznamných 7 %, čo je v súvislosti s poklesom odbytu – skoro o 37 %, nedostatočná úspora použiteľná na kompenzáciu výpadku obchodnej marže, ktorá medziročne poklesla o 42 %.

Osobné náklady sú od roku 2008 v zásade stabilne a nereagujú na zmenu výkonnosti Spoločnosti. V roku 2013 síce osobné náklady poklesli o 12,6 %, ale predstavujú len necelé 4 % 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 v roku 2013 je prevádzkový **výsledok hospodárenia záporný – strata v sume 124 tis.€**. Pokles prevádzkového zisku v roku 2012 bol priamym následkom nepriaznivého vývoja obchodnej marže, ktorej absolútna úroveň sa v roku 2013 ďalej prepadla a medziročne sa znížila o 193,5 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 Levica v sume 347 tis.€. V roku 2013 neboli vecné dôvody na ďalšiu tvorbu opravných položiek. 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	2010	2011	2012	2013	Index 2013/2012
1. prevádzkový výsledok hospodárenia	365 289	222 903	52 290	-124 006	x
2. mimoprevádzkové vplyvy na zisk	- 158 356	- 16 041	- 74 493	+10 740	x
3. výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti (r.1. + r.2.)	206 933	206 862	-22 203	-113 266	510,1
4. strata z finančnej činnosti	-13 364	-9 801	-12 225	-9 504	77,7
5. výsledok hospodárenia celkom pred zdanením (r.3. + r.4)	193 569	197 061	-34 428	-122 770	356,6
6. Daň z príjmu	38 251	33 295	3 366	-31 895	x
7. výsledok hospodárenia po zdanení (r.5. - r.6.)	155 318	163 766	-37 794	-90 875	240,4

Záporná daň z príjmu v roku 2013 v čiastke 31,9 tis.€ predstavuje odloženú daňovú pohľadávku z titulu prerušenia daňových odpisov a možnosti umorovať daňovú stratu dosiahnutú v roku 2013. Táto možnosť daňovej optimalizácie sa využije pri výpočte splatnej dane v rokoch 2014 až 2017.

Vybrané ukazovatele výkonnosti a efektívnosti

č.r.	Ukazovateľ	2010	2011	2012	2013	Index 2013/2012
1	Tržby z predaja tovaru	3 726 156	3 356 304	3 622 710	2 239 033	61,8
2	Náklady na predaný tovar	2 959 255	2 757 594	3 160 024	1 969 837	62,3
3	Obchodná marža v €	766 901	598 710	462 686	269 196	58,2
3a	Obchodná marža v %	25,92	21,71	14,64	13,67	93,3
4	Výroba	72 092	160 419	171 018	163 264	95,5
4a	v tom: tržby za predaj služieb	72 092	160 419	171 018	163 264	95,5
5	Výrobná spotreba	218 731	251 366	253 024	235 445	93,1
6	Tržby spolu (r.1 + r.4a)	3 798 248	3 516 723	3 793 728	2 402 297	63,3
7	Prevádzkové výkony spolu (r.1 + r.4)	3 798 248	3 516 723	3 793 728	2 402 297	63,3
PH	PRIDANÁ HODNOTA (PH) (r.3+r.4.-r.5.)	620 262	507 763	380 680	197 015	51,8
Rentabilita výkonov z PH (r.PH : r.7) v %		16,3	14,4	10,0	8,2	81,7
8	Osobné náklady celkom	113 944	104 585	107 847	94 306	87,4
Produktivita osobných nákladov z PH (r.PH : r.8) v €/1 000,- €		5 444	4 855	3 530	2 089	59,2
9	Dane a poplatky	9 857	11 672	20 063	22 411	111,7
10	Odpisy dlhodobého majetku	131 172	168 603	200 480	204 304	101,9
A.	PREVÁDZKOVÝ VÝSLEDOK (r.PH - r.8 - r.9 - r.10)	365 289	222 903	52 290	-124 006	x
11	Zisk z predaja dlhodobého majetku a materiálu	+ 2 000	+ 18 000	+ 4 167	0	x
12	Výsledok z tvorby opravných položiek	-148 370	-48 978	-62 640	0	x
13	Výsledok z ostatných výnosov a nákladov z hospodárskej činnosti	-11 986	14 937	-16 020	+ 10 740	x
Mv	Mimoprevádzkové vplyvy spolu (r.11 + r.12 + r.13)	-158 356	-16 041	-74 493	+ 10 740	x
B.	VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA Z HOSPOD. ČINNOSTI (r.A.+ r.Mv.)	206 933	206 862	-22 203	-113 266	510,1
C.	Strata z finančnej činnosti	-13 364	-9 801	-12 225	-9 504	77,7
Ca	z toho: nákladové úroky (z riadku C.)	4 331	9 263	11 468	8 021	69,9
Cb	ostatné finančné náklady (z riadku C.)	9 231	663	806	1 492	185,1
E.	VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA CELKOM PRED ZDANENÍM (r.B. + r.C. + r.D.)	193 569	197 061	-34 428	-122 770	356,6
14	Daň z príjmu	38 251	33 295	3 366	-31 895	x
F.	VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA PO ZDANENÍ (r.E - r.14)	155 318	163 766	-37 794	-90 875	240,4

2.3. Vývoj stavu a štruktúry majetku a finančnej situácie

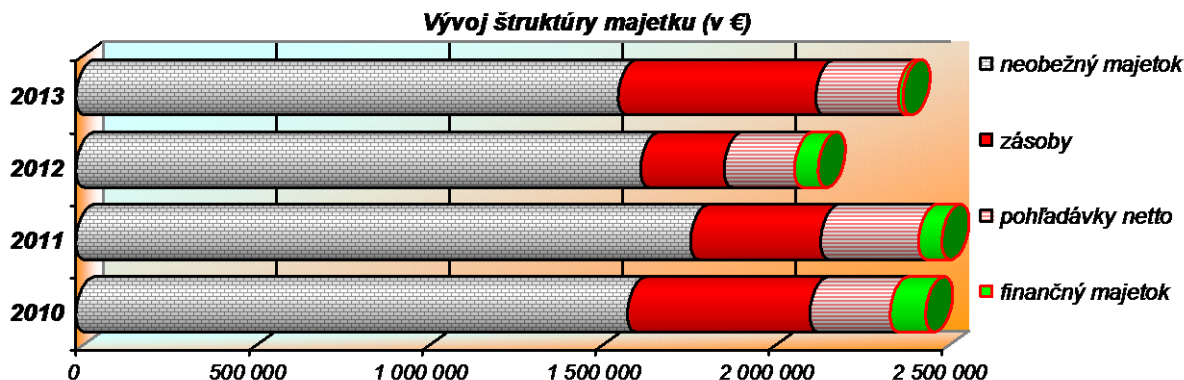
2.3.1. vývoj štruktúry majetku

Majetok - aktíva Spoločnosti, predstavujú na konci roka 2013, v účtovnej zostatkovej hodnote, objem skoro 2,4 mil. € a v porovnaní s rokom 2012, napriek poklesu výkonnosti, vzrástli o viac ako o 1/10.

Neobežný majetok v zostatkových účtovných cenách, poklesol v roku 2013 o 74 tis. €, pričom zmeny v neobežnom majetku nastali z nasledujúcich dôvodov:

- úbytok vo výške 204,3 tis. € z dôvodu odpisovania dlhodobého majetku,
- úbytok v sume 9,6 tis. € z dôvodu vyradenia odcudzeného vozidla Nissan,
- obstaranie techniky a stavieb v roku 2013 znamenalo prírastok v sume 140,3 tis. €.

Obstaranie novej techniky v roku 2013 bolo o 60 tis. € nižšie, ako boli odpisy tohto majetku a preto sa jej opotrebenie zvýšilo - skoro na 82 %, čo signalizuje potrebu obnovy techniky v najbližších dvoch rokoch.



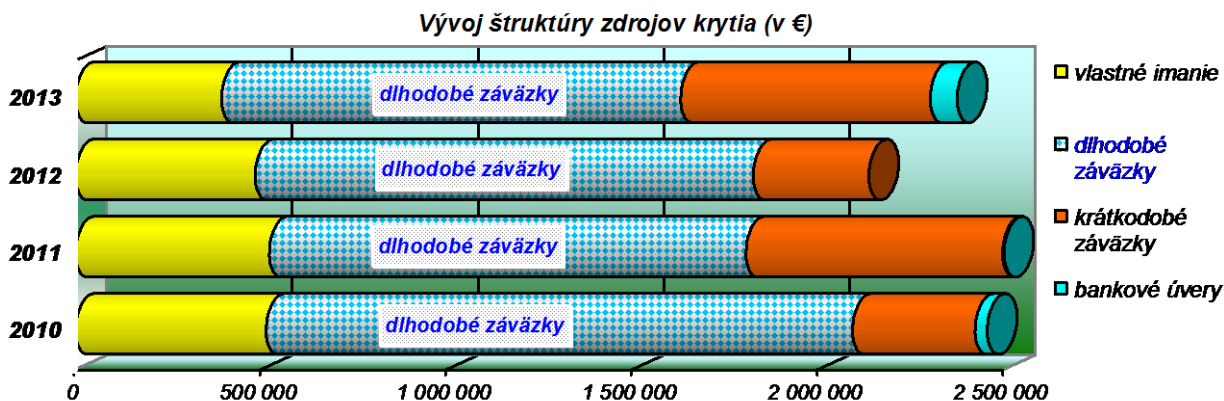
Neobežný majetok, po výstavbe nebytových priestorov, tvorí niečo viac ako 2/3 všetkých aktív Spoločnosti, pričom hodnota pozemkov, budov a stavieb predstavuje v rámci neobežného majetku v ostatných troch rokoch objem vyšší ako 3/4.

Na náraste aktív Spoločnosti sa v roku 2013 podieľal výhradne **obežný majetok**, ktorý v roku 2013 dosiahol úroveň 822 tis. €, čo je prírastok v sume 309 tis. € a medziročne to predstavuje výrazné zvýšenie - o vyše 60 %.

V štruktúre **obežného majetku** došlo v roku 2013 k týmto zmenám:

- k výraznému **nárastu stavu zásob** - o 330 tis. €, čo pri poklese tržieb z odbytu v roku 2013 (o vyše 1/3) vyvolalo skoro 4 – násobné spomalenie doby obratu zásob (o 69 dní) a súčasne aj nárast zadlženosti Spoločnosti,
- k nevýznamnému nárastu **krátkodobých pohľadávok** – o 1,8 tis. €,
- **finančný majetok** poklesol v roku 2013 o 55 tis. €, je v ostatných troch rokoch relatívne nevýznamný a jeho objem neumožňuje dosiahnuť doporučenú úroveň okamžitej likvidity.

Pohľadávky z obchodného styku tvoria dlhodobo len okolo 25 % obežných aktív Spoločnosti, svedčia o dobrej platobnej kondícii odberateľov tovaru Spoločnosti v ostatných dvoch rokoch. Priemerná doba splatnosti pohľadávok dosiahla v roku 2013 iba 22 dní, čo je nadštandardná úroveň. Vytvorená opravná položka k pohľadávkam predstavuje na konci roka 2013 relatívnu nevýznamnú sumu - necelých 11 tis. €, čo je suma 1,5 - dňového odbytu Spoločnosti. Je však potrebné pripomenúť, že v rokoch 2008 – 2013 boli na ťarchu zisku odpísané obchodné pohľadávky v sume 350 tis. €.



2.3.2. vývoj štruktúry zdrojov krytia majetku a zadlženosti

V štruktúre zdrojov krytia majetku došlo v roku 2013 k nasledovným rozhodujúcim zmenám:

- vlastné zdroje Spoločnosti – vlastné imanie**, vplyvom straty za rok 2013, druhý rok po sebe poklesli - o 91 tis. €, čím sa podiel vlastných zdrojov na krytí majetku medziročne znížil o 6,1 %.
- cudzíe zdroje financovania – celkové záväzky**, vplyvom straty a nárastu celkového majetku, logicky výrazne vzrástli – o 330 tis. €, čo spolu s poklesom finančného majetku spôsobilo nárast čistej zadlženosti Spoločnosti o 385 tis. €.

Nárast čistej (absolútnej) zadlženosti v roku 2013 bol sprevádzaný aj zvýšením **celkovej zadlženosti**, ktorá vzrástla o 6,1 %, dosahuje na konci roka 2013 úroveň 83,5 %, čo je úroveň, ktorá je o 23,5 % nad hornou doporučenou hranicou.

Najväčší nárast záväzkov nastal v roku 2013 v **krátkodobých záväzkoch**, ktoré sú medziročne viac ako 2 – násobne vyššie. Pre objektívne hodnotenie vývoja krátkodobých záväzkov je však potrebné uviesť, že časť nárastu krátkodobých záväzkov v roku 2013 (v sume 200 tis. €) bola iba účtovnou transakciou, keď sa časť nevyplatených pôžičiek prijatých od spoločníkov (v sume 200 tis. €) presunula z dlhodobých záväzkov medzi krátkodobé záväzky. Dôvodom presunu je zámer Spoločnosti získať v roku 2014 zdroje zo zníženia aktív a použiť ich v roku 2014 na zníženie zadlženosti vrátením časti pôžičiek od spoločníkov, ktoré sa predpokladá v sume 250 tis. €. Celkový záväzok Spoločnosti z pôžičiek prijatých v minulých rokoch od spoločníkov predstavuje na konci roka 2013 sumu 1 469 tis. €, čo je temer ¾ všetkých záväzkov Spoločnosti. Záväzkom Spoločnosti voči spoločníkom je aj ich podiel na zisku dosiahnutom v roku 2010, ktorý predstavuje 155 tis. € a nebol im do konca roku 2013, z dôvodu finančnej situácie, vyplatený.

Rezervy, ako budúce záväzky Spoločnosti, sú nevýznamné, sú na konci roka 2013 mierne vyššie ako pred rokom a prevládajú v nich rezervy na nevyčerpané dovolenky za rok 2013.

Dlhodobé záväzky (záväzky splatné od roku 2015) predstavujú dlhodobu rozhodujúci zdroj krytia majetku Spoločnosti, dominujú v nich pôžičky prijaté od spoločníkov a ich zostatok na konci roka 2013 predstavuje sumu 1 219 tis.€. Zostatok záväzkov zo zmlúv o finančnom nájme dlhodobého majetku uzavretých v rokoch 2010 - 2013, ktoré sú splatné po roku 2015, je v čiastke 16,4 tis. €.

Krátkodobé záväzky sú na konci roka 2013 absolútne najvyššie za ostatné štyri roky, dosahujú významnú čiastku - 672 tis. €, pričom rozhodujúcimi položkami v týchto dlhoch sú:

- záväzky voči spoločníkom za podiely na zisku za rok 2010 – v sume 155 tis. €,
- časť záväzkov z pôžičiek prijatých od spoločníkov splatných v roku 2014 v sume 250 tis. €,
- záväzky zo splátok istiny z leasingových zmlúv splatných v roku 2014 - v sume 42,5 tis. €,
- záväzky voči dodávateľom v sume 215 tis. €, čo predstavuje sumu 26 - dňového nákupu.

Vlastné zdroje Spoločnosti - **vlastné imanie**, je okrem počiatočného vkladu spoločníkov tvorené len z čistého zisku zníženého o straty za roky 2009 a 2012 - 2013 a predstavuje na konci roka 2013 krytie celkového majetku na úrovni len 16,5 %, čo je iba o niečo viac ako 2/5 doporučenej minimálnej úrovne vlastných zdrojov (40 %).

Tento ukazovateľ finančného riadenia zaznamenal v roku 2013 pokles o 6,1 % a preto na konci roka 2013 kryla Spoločnosť skoro 84 % 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 2013 vlastné zdroje v objeme 560 tis. €, čo je skoro 1,5 – násobok stávajúceho vlastného imania Spoločnosti.

Vybrané ukazovatele majetku, zdrojov jeho krytia a vybrané finančné ukazovatele

Ukazovateľ	rok 2010	rok 2011	rok 2012	rok 2013	Rozdiel: (2013-2012)	Index 2013/2012
Majetok celkom	2 463 202	2 512 054	2 144 155	2 383 006	238 851	111,1
v tom: neobežný majetok	1 591 865	1 774 658	1 630 356	1 556 733	-73 623	95,5
v tom: obežný majetok	869 889	735 829	512 822	821 700	308 878	160,2
z toho: dlhodobé pohľadávky	8 864	1 595	12 645	44 542	31 897	352,2
z toho: zásoby	526 900	375 745	240 522	570 625	330 103	237,2
z toho: krátkodobé pohľadávky netto	231 735	281 380	191 263	193 092	1 829	101,0
z toho: finančný majetok	102 390	77 119	68 392	13 441	-54 951	19,7
Vlastné imanie	512 798	521 564	483 770	392 894	-90 876	81,2
Záväzky celkom	1 950 404	1 990 490	1 660 385	1 990 112	329 727	119,9
v tom: dlhodobé záväzky spolu	1 578 855	1 283 500	1 340 787	1 236 469	-104 318	92,2
z toho: pôžičky od spoločníkov	1 566 889	1 186 889	1 290 889	1 218 889	-72 000	94,4
v tom: krátkodobé záväzky spolu	330 612	691 263	311 747	671 768	360 021	215,5
z toho: záväzky z obchodného styku	-1 774	122 050	14 351	214 828	200 477	x
z toho: pôžičky od spoločníkov	300 000	300 000	50 000	250 000	200 000	500,0
z toho: podiely na zisku spoločníkov	0	155 000	155 000	155 000	0	100,0
v tom: bankové úvery	32 623	13 025	0	72 892	72 892	x
Celková zadlženosť (v %)	79,2	79,2	77,4	83,5	6,1	107,8
Čistá zadlženosť (v €)	1 848 014	1 913 371	1 591 993	1 976 671	384 678	124,2
Čistý pracovný kapitál	510 815	29 956	188 430	32 498	-155 932	17,2

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 2012 bola výška čistého pracovného kapitálu len na 1/2 doporučenej úrovne a v roku 2013 sa stenčila na 1/6 úrovne roku 2012.

Ak Spoločnosť v roku 2014 podriadi výplatu pôžičiek a dividend spoločníkom (spolu 405 tis. €), v prospech splácania ostatných krátkodobých záväzkov – najmä voči dodávateľom, nehrozí jej žiadna dramatická finančná situácia.

Ukazovateľ	rok 2010	rok 2011	rok 2012	rok 2013	Rozdiel: (2013-2012)	Index 2013/2012
Bežná likvidita	0,95	0,51	0,83	0,28	-0,56	33,3
Celková likvidita	2,46	1,04	1,60	1,04	-0,56	65,0
Doba obratu celkového majetku (dni)	237	261	206	362	156	175,5
Doba obratu obežného majetku (dni)	84	76	49	125	76	253,0
Doba obratu zásob (dni)	52	41	24	93	69	383,9

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 relatívne nezmenenom objeme 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.

V nasledujúcich rokoch je potrebné udržať dobu obratu celkového kapitálu na úrovni okolo 220 dní, najmä optimalizáciou skladových zásob tovaru.

III. Predpokladaný vývoj spoločnosti v roku 2014

3.1. Zásadné obchodné zámery a očakávania, zákaznícka orientácia

a) Spoločnosť neočakáva v roku 2014 stabilizáciu odbytu kovového odpadu a za obchodný úspech bude považovať objem jeho predaja na úrovni roka 2013, t.j. ročný odbyt okolo 1,7 mil. €.

Podľa vývoja odbytu stavebnín za šesť mesiacov roku 2014, nedá sa ani v tejto komodite očakávať v roku 2014 oživenie.

Celkový odbyt tovaru v roku 2014 preto Spoločnosť predpokladá na úrovni roka 2013.

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

b) Vplyvom stagnácií výkonnosti možno v roku 2014 očakávať kladný výsledok hospodárenia iba za podmienky rastu obchodnej marže z predaja kovového šrotu, čo však výsledky za prvých šesť mesiacov roku 2014 zatiaľ nepotvrdzujú.

3.2. Významné riziká a neistoty

Spoločnosť registruje pre rok 2014 tieto významné riziká:

- sezónne obmedzovanie odbytu kovového odpadu,
- 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,
- pokračujúci pokles obchodná marža z predaja stavebnín,
- nárast doby splatnosti obchodných pohľadávok.

Rizikom v zámere vo výsledku hospodárenia na rok 2014 sa javí aj možný nárast cien pohonných látok a zvýšené náklady na opravu nákladných áut a techniky, ktoré sú za svojou technickou životnosťou.

3.3. Predpoklad vybraných ukazovateľov na rok 2014 (v tis. €)

Ukazovateľ	Skutočnosť 2013	Zámer 2014
Tržby z predaja tovaru a služieb	2 402,3	2 400,0
Výsledok hospodárenia pred zdanením	-122,8	-70,0
Majetok celkom	2 383,0	2 100,0
z toho: pohľadávky z obchodného styku	129,6	120,0
Závazky celkom	1 990,1	1 780,0
Čisté výdavky na obstaranie dlhodobého majetku	199,0	89,0

IV. Návrh na vysporiadanie straty za rok 2013

Za rok 2013 dosiahla Spoločnosť **stratu po zdanení vo výške 90 874,87 €**, pričom suma odloženej daňovej pohľadávky, ako „zápornej“ dane z príjmu, tvorí v tomto výsledku hospodárenia Spoločnosti za rok 2013 kladnú čiastku v sume 31 897,00 €.

Pre Valné zhromaždenie spoločníkov navrhujem usporiadať stratu za rok 2013 prevodom zdrojov z nerozdeleného zisku minulých rokov v sume 90 874,87 €.

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