

Správa konateľ'a o stave spoločnosti ku dňu 31.12.2014

Poprad, 28.02.2015

Vážení spoločníci,

Účtovný rok 2014 sa pre spoločnosť Immergas Europe, s.r.o. skončil s kladným účtovným výsledkom. Táto správa sa týka skupiny Immerfin, ktorej je spoločnosť Immergas Europe súčasťou, štatutárnych zmien uskutočnených v účtovnom roku 2014, ekonomicko - finančnej situácie a jej budúceho vývoja vo svetle priložených dokumentov účtovnej uzávierky 2014: Súvaha, Výkaz ziskov a strát, Poznámky k účtovnej závierke a Výkaz finančnej situácie.

Predstavenie a historická situácia skupiny Immerfin

Spoločnosť IMMERGAS vznikla v Taliansku dňa 5. februára 1964.

Veľký rozvoj zažíva na začiatku 90 rokov až dosiahne Vedúcu pozíciu na talianskom trhu predaja plynových kotlov v roku 1996.

V roku 1994 predala viac ako 100.000 kusov, v roku 2000 viac ako 200.000, v roku 2005 viac ako 300.000.

Spolu s rýchlym rastom objemu bola použitá štruktúra nadnárodnej skupiny.

V roku 2014 spoločnosť Immergas oslávila 50. výročie spustením výroby nových rád HT (High Technology) a TT (Top Technology), kondenzačných kotlov novej generácie, ktoré spĺňajú nové normy ERP pre európsky trh.

Ku dnešnému dňu, má materská spoločnosť skupiny Immerfin S.p.A. so sídlom na Via Cisa Ligure 95, Brescello (RE), Taliansko úplnú, čiastočnú kontrolu a vlastní účasť v nasledovnej výške v spoločnostiach:

<i>Kontrolovaná spoločnosť / Podiel Spoločnosť s majetkovou spoločnosti účasťou</i>	<i>Podiel Immerfin</i>	<i>Kontrolovaná spoločnosť / Podiel Spoločnosť s majetkovou spoločnosti účasťou</i>	<i>Podiel Immerfin</i>
<i>Immergas</i>	<i>100%</i>	<i>Immergas Europe</i>	<i>100%</i>
<i>Alpha Therm</i>	<i>100%</i>	<i>Immergas Pars</i>	<i>99,99%</i>
<i>Immergas Romania</i>	<i>100%</i>	<i>Immergas o.o.o. Moskva</i>	<i>99%</i>
<i>Immergas Polska</i>	<i>100%</i>	<i>Immergas s.r.o.</i>	<i>90%</i>
<i>Immergas Beijing</i>	<i>100%</i>	<i>Amax Gas</i>	<i>92%</i>
<i>Immergas Hellas</i>	<i>100%</i>	<i>Vips Gas</i>	<i>24%</i>
<i>Immergas Hungaria</i>	<i>100%</i>		
<i>Immergas Isitma</i>	<i>100%</i>		

Spoločnosť Immergas (prvá spoločnosť v tabuľke) predstavuje, ako to už bolo povedané, z historického hľadiska, prvú spoločnosť skupiny, do dnešného dňa sa v nej vykonávajú výrobné aktivity väčšej časti výrobkov, okrem obchodných, výskumných a rozvojových činností.

Spoločnosť Immergas Europe je výrobná spoločnosť na Slovensku, ktorá je predmetom tejto správy.

Spoločnosť Immergas Pars je nové výrobné stredisko skupiny v Iráne.

Ostatných 11 spoločností sú pobočky alebo obchodní partneri s majetkovou účasťou, ktorí sa zaoberajú distribúciou výrobkov a technickou podporou zabezpečujúc všetky z toho vyplývajúce aktivity.

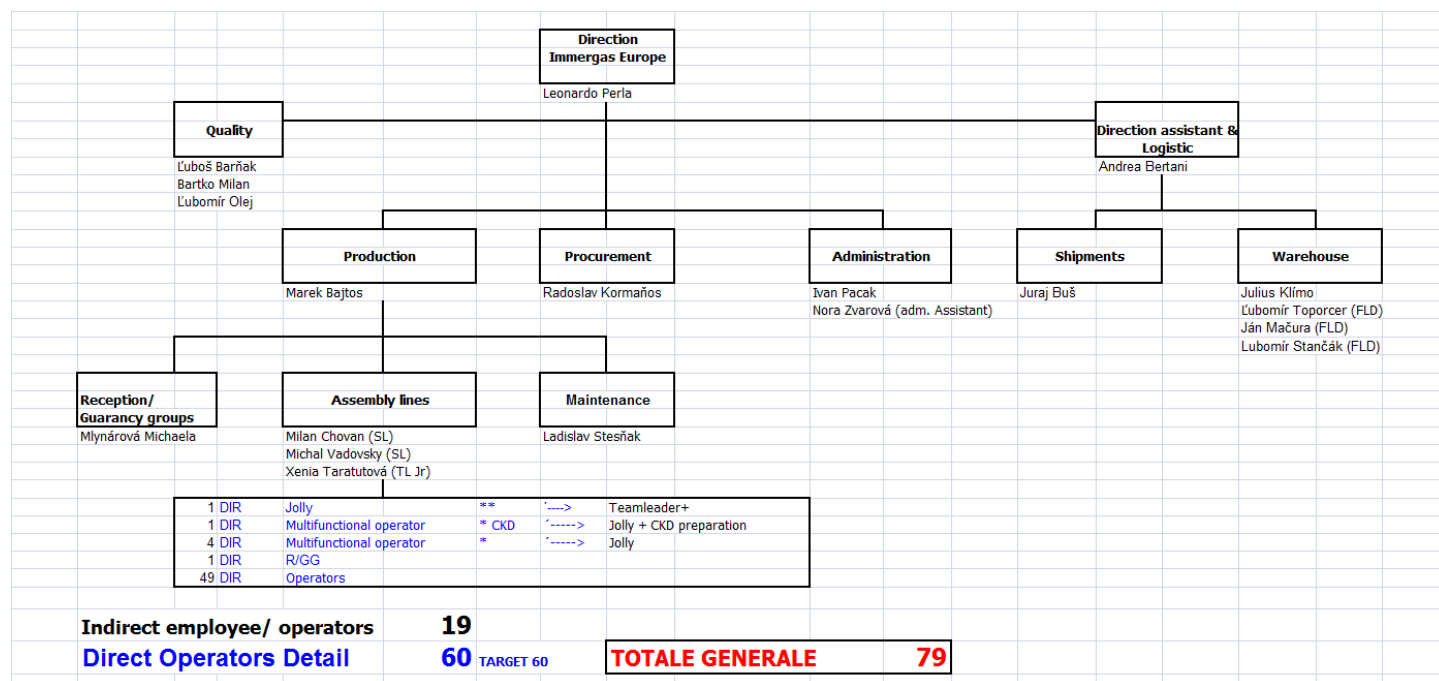
Spoločnosť Immergas Europe, zmeny štatutárnych orgánov a profil spoločnosti.

Spoločnosť Immergas Europe s.r.o. je zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu v Prešove od 11.11.2006.

V roku 2014 sa neuskutočnili žiadne zmeny štatutárnych orgánov okrem tých, ktoré už boli uvedené v správe o riadení spoločnosti v účtovnom období 2013, ktoré sú zapísané vo verejnom Obchodnom registri od 9. januára 2014.

Materská spoločnosť skupiny Immerfin podpísala a zaplatila základné imanie spoločnosti v hodnote 5 000 000 Slovenských korún, ktoré boli potom prepočítané na 165 670 EUR v dôsledku zmeny meny realizovanej Slovenskou republikou od 1.1.2009. Spoločnosť Immergas Europe, s.r.o. vlastní podiel vo výške 3.320 € čo je 14,29 % imania spoločnosti Priemyselný Park Poprad, s.r.o. so sídlom Priemyselná 4947, Poprad - Matejovce 059 51, IČO 46 311 882.

Spoločnosť mala ku dňu 31.12.2014 79 zamestnancov, z čoho 60 pracovníkov na linke a 19 administratívnych pracovníkov, rozdelených do nasledovnej štruktúry.



Náklady vynaložené na výskum a rozvoj

Spoločnosť Immergas Europe, s.r.o. v roku 2014 nevynaložila na výskum a rozvoj žiadnu sumu.

Investície vykonané v roku 2014, plán investícií v roku 2015.

Účtovné obdobie 2014 bolo charakterizované okrajovými investíciami vo výške 33.908,81 €, za účelom ukončenia dôležitej štrukturálnej reorganizácie vykonanej v roku 2013.

Pre rok 2015 je plánovaná investícia vo výške približne 600 000 € na realizáciu novej montážnej linky pre kondenzačné kotly z približne 30.000 € na regály a príslušenstvo k tomuto novému projektu.

Výkaz operácií a hospodársky výsledok.

Účtovný rok 2014 skončil s výsledkom, čo sa týka predaných kotlov a fakturovanej sumy, o trochu nižším ako rozpočet rovnakého roku. Zvlášť sa upozorňuje na nový pokles predaja prietokových ohrievačov, ktorý teraz už klesol pod hodnotu 6000 jednotiek, nárast predaja náhradných dielov v rozvíjajúcich sa krajinách.

Predalo sa 132 416 výrobkov, čo je rovnako ako v minulom roku (+0,3 %). Tento údaj porovnávaný s nárastom zaznamenaným v priebehu minulých období, ktoré boli v jednotlivých rokoch 6,5% v roku 2013, 9% v roku 2012 a 13% v roku 2011 potvrdzuje, že čo sa týka objemov, spoločnosť prestala rásť.

Z následného prehodnotenia súvahy a výkazu ziskov a strát sa ukazuje, že tržba bola 34.223.853 € (+0,51 %). Zisk pred zdanením dosiahol hodnotu 5.382.196 € (+7,8%) a predstavuje najlepší výsledok od založenia spoločnosti.

	2014	2013	Δ				
Fixed Assets	5.563.818	6.003.987	-7%		PROFIT & LOSS STATEMENT		
						2014	2013 Δ
Working Capital	21.113.890	17.514.351	21%		Net turnover	34.223.853	34.050.184 0,51%
Cash & Bank	6.260.163	1.827.245	243%		Raw Material Costs	-25.577.127	-25.852.283 -1,06%
Commercial Debtors	10.221.426	10.694.038	-4%		Labour costs	-1.051.235	-955.965 9,97%
Other Debtors	126.754	102.408	24%		Depreciations	-474.077	-594.747 -20,29%
Stock	4.471.636	4.786.965	-7%		Royalties	-850.126	-854.259 -0,48%
Stock In Transit	33.911	103.695	-67%		commissions on sales	-347.732	-326.866 6,38%
Capital Invested	26.677.708	23.518.338	13%		Services	-372.311	-329.170 13,11%
					Energy	-66.578	-63.085 5,54%
Equity Capital	18.745.699	14.554.157	29%		Other collaterals	-93.908	-27.517 241,27%
Share Capital	165.970	165.970	0%		Operative Costs	-28.833.095	-29.003.893 -0,59%
Reserves	4.298.573	4.298.573	0%				
Dividends	1.000.000	1.000.000	0%		OPERATING PROFIT	5.390.758	5.046.291 6,83%
Profit/Loss last year	9.089.614	5.246.877	73%				
Profit/Loss of the Period	4.191.542	3.842.737	9%		Net interests costs/ profit	2.308	-44.378 -105,20%
					FX gains (+) and losses (-)	1.612	-4.026 -140,03%
Funded Debt	0	0	0%		Other financial costs	-12.481	-2.310 440,40%
Loan LT - Intercomp.	0	0	0%		Total financial costs	-8.562	-50.713 -83,12%
Loan LT - Bank	0	0	0%				
					PROFIT BEFORE INCOME TAX	5.382.196	4.995.578 7,74%
Short-term Borrowing	7.932.009	8.964.181	-12%		Income Tax	-1.190.654	-1.152.841 3,28%
Commercial Creditors	7.724.096	8.858.580	-13%				
Other Creditors	87.687	3.023	2801%		PROFIT OF THE YEAR	4.191.542	3.842.737 9,08%
Employees	93.543	84.739	10%				
Other liabilities	26.683	17.839	50%			0	
Source of Financing	26.677.708	23.518.338	13%				

Na rozdiel od minulého účtovného obdobia teda marža pred zdanením rástla percentuálne viac ako tržba. Táto skutočnosť je spôsobená poklesom ceny surovín (-1,06%) pri nižších odpisoch (-20%), nižšími nákladmi na pasívne úroky, čo sú faktory, ktoré kompenzovali viac ako výhodne vyššie náklady na pracovnú silu (+9,97%), vyššie náklady na služby (+13,11%), vyššie náklady na poplatky (+37%).

Ukazovateľ výnosnosti predaja (ROS) je 15,75% (+5%) oproti minulému roku).

Ukazovateľ výnosnosti kapitálu bol potvrdený na úrovni 20% oproti 21% minulého roku z dôvodu značného nárastu hotovosti na konci účtovného obdobia (+243%).

Z rovnakého dôvodu assets Turnover (AT) klesol na **128%** a výťažok investovaného kapitálu (ROCE) na **29%**. Po zohľadnení všetkých faktorov sa zdá, že rentabilita spoločnosti je stabilná a na výbornej úrovni.

Čo sa naopak týka štrukturálnych indexov, zdôrazňuje sa, že:

Pomer Vlastného kapitálu a nehnuteľností (OC / FA) začal opäť rásť na **3,37** bodov z **2,42** bodov v roku 2013, čo dokazuje, že obrovské investície do štrukturálnej reorganizácie plánované a uskutočnené v roku 2013 boli použité pri vytvorení zisku. Ukazovateľ nachádza svoju rovnováhu keď je rovný 1, a toto je dôvod, prečo už teraz spoločnosť, posilňuje svoju pozíciu. Current ratio, pomerne nestály ukazovateľ pre spoločnosť Immergas Europe a viackrát ovplyvnený dočasnými a vždy vyriešenými ťažkosťami platby klientom sa zlepšil a dorovnal sa na hodnotu **2,66** z hodnoty **1,95** v minulom roku a z hodnoty **1,89** v roku 2012.

Je možné konštatovať, že spoločnosť ďalej konsolidovala vlastný majetkový rating.

Finančný výsledok a hodnotenie rizík.

Z analýzy výkazu finančnej situácie uvádzaného nižšie vyplýva, že obchodný dlh spoločnosti značne klesol vďaka širokému aplikovaniu zliav pri platbe vopred; výška pohľadávok klesla hoci aj v menšej miere a zásoby boli predmetom uplatňovania ďalších opatrení majúcich za cieľ ich zníženie. Tieto faktory, spolu s dobrou maržou umožnili uvoľniť hotovosť, ktorá bude potrebná pri čelení značnému nárastu dopytu a financovania klientov počas celého prvého polroku 2015.

Cash Flow Statement		
Description	31/12/2014	2013
Cash at the begining og year	1.827.245,41	4.247.761,31
Profit/Loss Actual Year	4.191.541,89	3.842.737,18
Depreciations	474.077,26	594.746,96
Changes in Receivables	518.049,74	-1.029.773,50
Changes in Inventory	315.329,33	1.001.649,45
Changes in Payables	-1.116.834,93	-1.278.163,03
Changes in other items	0,00	0,00
Income Tax	84.663,20	-282.957,72
Interest Costs	573,12	43.988,10
Interest revenue	-2.880,66	-1.841,29
Currency differences	-5.903,05	1.919,35
Cash flow from production	4.458.615,90	2.892.305,50
Investment acquisition	-33.908,81	-3.268.755,24
Changes in Payables grom investiments		
financial Investment		
Cash flow from Investiments	-33.908,81	-3.268.755,24
Changes in Own Equity	0,00	-3.000.000,00
Loans Intercompany	0,00	1.000.000,00
Interest Costs	-573,12	-43.988,10
Interest revenue	2.880,66	1.841,29
Currency diggerences	5.903,05	-1.919,35
Cash Flow From Financial Activities	8.210,59	-2.044.066,16
Cash at EOY	6.260.163,09	1.827.245,41

Dňa 29.04.2014 bola začatá daňová kontrola na daň z príjmov právnických osôb za zdaňovacie obdobie 2010, so zameraním na transferové oceňovanie a uplatnenie zmlúv o zamedzení dvojitého zdanenia. Výsledok tejto kontroly nie je možné identifikovať.

Hodnotenie dopadu na životné prostredie.

Spoločnosť Immergas Europe s.r.o. je možné z hľadiska typológie výroby (montáž a test kotlov) zaradiť do kategórie podnikov s malým dopadom na životné prostredie.

Pre rok 2014 boli priznané nasledovné objemy recyklovaných materiálov a emisií:

PREDMET:	SPÔSOB LIKVIDÁCIE	OBJEMY (tona / rok)
<i>Papier a kartón</i>	Odoslaný na recykláciu	102,282
<i>Plasty</i>	Odoslaný na recykláciu	10,414
<i>Kovy</i>	Odoslaný na recykláciu	4
<i>CO (oxid uhoľnatý)</i>	atmosférické emisie	0,03
<i>NOx (oxidy dusíka)</i>	atmosférické emisie	0,075
<i>SO2 (oxid siričitý)</i>	atmosférické emisie	0,00046

Dosiahnuté zlepšenie v roku 2013

Skvalitnenie štruktúr

Bola uskutočnená dôležitá modernizácia podnikovej siete, ktorá zvýšila priestupnosť pásma, rýchlosť internej a externej komunikácie, bezpečnosť údajov, pamäť k dispozícii a možnosť vzdialeného prístupu.

Bol zakúpený lis na kartónu, čo zvýšilo príjem z predaja papiera, ktorý sa nachádzal v skladovacích priestoroch, prostredníctvom zníženia frekvencie používania služby odvozu papiera.

Predvídateľný vývoj riadenia v roku 2015

Rok 2015 bude pre spoločnosť Immergas Europe dôležitým prechodovým rokom. V prvom polroku bude spoločnosť podrobená silnému stress testu, nakoľko je do konca júla plánovaný predaj 110.000 kusov tradičných kotlov, pretože od toho momentu tieto výrobky nebudú môcť byť na trhu EÚ už predávané.

Bude preto potrebné vyvinúť mimoriadne úsilie tak z hľadiska organizačného ako aj finančného.

V tomto období sa predpokladá investícia vo výške približne 600 000 € na realizáciu novej montážnej linky novej rady kondenzačných kotlov.

Začiatok výroby tejto rady je plánovaný na druhý polrok roku 2015.

Z dôvodu negatívneho dopadu zákonníka práce nás očakáva nárast nákladov na pracovnú silu vo výške približne 5%.

Účasť v spoločnosti PPP vo výške 14,29% sa zvýši na 16,67% vďaka zníženiu základného imania z dôvodu vystúpenia jedného spoločníka z tejto spoločnosti.

V súvislosti s dosiahnutým ziskom za rok 2014, ten navrhujem preúčtovať na nezozdelený zisk minulých rokov, z dôvodu predpokladanej zvýšenej finančnej náročnosti v roku 2015.

Záver

Vážení páni spoločníci, s poďakovaním za dôveru poskytnutú tomuto Predstavenstvu Vás prosíme o schválenie účtovnej závierky roku 2014.

S úctivým pozdravom

Konateľ spoločnosti Immergas Europe, s.r.o.

Leonardo Perla