

Liptovská stavebná spoločnosť, s.r.o.

A. Hlinku 72, 034 06 RUŽOMBEROK

IČO: 36440353, DIČ: 2022132541, IČ DPH: SK 2022132541

Spoločnosť je zapísaná v OR okr. súdu Žilina, oddiel Sro, vložka č. 17230/L

Výročná správa za rok 2014

I. Úvod

- 1.1. Založenie, vznik spoločnosti a zmeny údajov zapísaných v obchodnom registri
- 1.2. Rozhodujúce oblasti podnikania
- 1.3. Orgány spoločnosti
- 1.4. Štruktúra akcionárov (spoločníkov)

II. Medziročné porovnanie a predpokladaný vývoj v r. 2015

- 2.1. Celkové zhodnotenie rokov 2006 – 2014
- 2.2. Predpokladaný vývoj spoločnosti v r. 2015
 - 2.2.1. Podstatné obchodné zámery a očakávania, zákaznícka orientácia
 - 2.2.2. Predpoklad vybraných ukazovateľov na rok 2015

III. Organizačná štruktúra a zamestnanosť

- 3.1. Vedenie spoločnosti
- 3.2. Informácie o zamestnanosti
- 3.3. Organizačná zložka v zahraničí

IV. Iné dôležité informácie o spoločnosti

- 4.1. Informácie o konsolidovanom celku
- 4.2. Majetkové účasti v iných spoločnostiach
- 4.3. Výdavky na výskum a vývoj
- 4.4. Vlastné akcie a obchodné podiely
- 4.5. Významné udalosti po dátume účtovnej závierky
- 4.6. Vplyvy činnosti spoločnosti na životné prostredie

V. Správa o podnikateľskej činnosti a o stave majetku

- 5.1. Vyhodnotenie naplnenia zásadných obchodných zámerov v r. 2014
- 5.2. Vývoj stavu majetku a finančnej situácie v rokoch 2013 - 2014
 - 5.2.1. Vývoj štruktúry majetku
 - 5.2.2. Vývoj štruktúry zdrojov krytia majetku a zadĺženosti
 - 5.2.3. Vývoj hospodárenia a štruktúry výsledku hospodárenia
- 5.3. Vybrané ukazovatele finančnej analýzy. Ukazovateľ likvidity, ukazovateľ doby obratu, ukazovateľ zadĺženosti, ukazovateľ produktivity.

VI. Záver

- 6.1. Hodnotenie vývojových tendencií a celkové hodnotenie
- 6.2. Významné riziká a neistoty

- Prílohy:**
1. Návrh na rozdelenie zisku za rok 2014
 2. Správa audítora o overení účtovnej závierky
 3. Účtovná závierka k 31.12. 2014

I. Úvod

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

Liptovská stavebná spoločnosť, s.r.o. (skrátene LSS) vznikla v marci 2006 so základným imanom 1 000 000,- Sk. Spoločníkmi sa stali Patrik Habo a Ľubomír Sidor (obidvaja s podielom 50% na základnom imaní spoločnosti). Počas doby existencie spoločnosti nedošlo k zásadným zmenám na základnom imaní, či k zásadným zmenám údajov zapísaných v obchodnom registri (s výnimkou dopĺňovania predmetov podnikania). V roku 2009 došlo k zmene meny na EUR.

1.2. Rozhodujúce oblasti podnikania

Spoločnosť pôsobí najmä v oblastiach:

Stavebná činnosť:

- komplexná realizácia verejných a interných inžinierskych sietí (voda, kanalizácia, plynovod, nn vedenia,...)
- výstavba technologických objektov (čerpacie stanice, automatické tlakové stanice, armatúrne šachty...)
- drobné stavby cestnej infraštruktúry (chodníky, parkoviská, oprava vozoviek, prístupové komunikácie)
- výstavba vodovodných a kanalizačných prípojk
- inštalácia zdravotníckej techniky
- tlakové skúšky vodovodov a kanalizácií
- preplach a dezinfekcia vodovodov
- pozemné stavby (technologické stavby, rodinné domy, drevostavby)
- realizácia interiérových systémov vykurovania
- návrh PD, dodávka a montáž tepelných čerpadiel
- murárske práce
- montáž a revízia elektro zariadení

Prevádzkovanie verejných vodovodov a kanalizácií

Prevádzkovanie stravovacích a ubytovacích zariadení

1.3. Orgány spoločnosti

Orgánmi spoločnosti sú valné zhromaždenie a konatelia – Patrik Habo a Ľubomír Sidor.

1.4. Štruktúra akcionárov (spoločníkov)

Patrik Habo – podiel vo výške 16597 EUR (50%)

Ing. Ľubomír Sidor – podiel vo výške 16597 EUR (50%)

II. Medziročné porovnanie a predpokladaný vývoj v r. 2015

2.1. Celkové zhodnotenie rokov 2006 – 2014

Naša spoločnosť vznikla v roku 2006. Svoju činnosť špecializuje na realizáciu **inžinierskych sietí a vodohospodárskych stavieb**. Samozrejmosťou je vysoká kvalita vykonávaných prác, ústretovosť k investorovi a komunikatívnosť medzi účastníkmi výstavby. Bohaté skúsenosti konateľov a väčšiny kmeňových zamestnancov z doterajších prác pri riadení a realizácii výstavieb vodovodov, kanalizácii a vodohospodárskych objektov v prevádzkovej vodárenskej spoločnosti (bývalý štátny podnik, neskôr a.s.) na úrovni regiónu, predurčujú kvalitné zázemie spoločnosti pre úspešné zvládnutie náročných stavebných celkov a projektov v oblasti inžinierskych stavieb.

Dlhoročná prax a úspešne zvládnuté záverečné skúšky zakladateľov firmy vo sfére vodárenstva boli odmenené ministerstvom SR pridelením aktuálneho certifikátu pre prevádzkovanie verejných vodovodov a kanalizácii bez obmedzenia na počet zásobovaných obyvateľov na území Slovenskej republiky. Zároveň splnili podmienky Slovenskej komory stavebných inžinierov pre spôsobilosť vykonávať činnosti stavbyvedúceho a stavebného dozoru pre inžinierske a pozemné stavby. Liptovská stavebná spoločnosť, s.r.o. je tiež vlastníkom certifikátu systému manažérstva STN EN ISO 9001:2001 / EN ISO 9001:2000, systému environmentálneho manažérstva STN EN ISO 14 001:2005 a systému manažérstva bezpečnosti a ochrany zdravia pri práci OHSAS 18 001:1999 a dodatok 1:2002.

V období rokov 2006-2014 sa LSS, s.r.o. snažila etablovať na slovenskom trhu v oblasti realizácie inžinierskych sietí, a zároveň získavať potrebné personálne, ako aj materiálo-technické zabezpečenie. Počas tohto obdobia realizovala viaceré projekty, napríklad:

- Slovenská Ľupča – splašková kanalizácia a ČOV
- Spevnená plocha pre KU Ružomberok
- Hubová, Ľubochňa, Švošov - kanalizácia a ČOV
- Papradňanská dolina – kanalizácia
- ŽSR, Modernizácia žel. trate NMnV - Púchov (Preložky vodovodov DN 150 - 400)
- IBV Spišská Belá
- ALPS Project Trenčín
- Policajný zbor P. Bystrica
- I/66 Banská Bystrica – severný obchvat
- Investičná akcia EU/projekt ISPA:
Dodávka pitnej vody a odkanalizovanie Hor. Kysúc, ver. vodovod Skalité 25000 m
- Diaľnica D1 Hričovské Podhradie - Dubná skala
- Diaľnica D1 Sverepec-Vrtižer, 1.úsek, II.etapa
- Výmena 3 ks odlučovačov ropných látok a výstavba príslušných manipulačných plôch pre MOBIS Slovakia s.r.o.diaľnica D1 Hubová-Ivachnová
- Výstavba vodovodu PE-HD DN100 v Komjatnej 2.etapa v dĺžke 1100 m s prípojkami a redukčnou šachtou
- Výstavba vodojemu v Komjatnej – vodojem, oplotenie, cestný prípoj k vodojemu a rekonštrukcia záchytu
- Výstavba rekreačného zariadenia Hotel Koliba Černová – Ružomberok, I.etapa
- Výstavba inžinierskych sietí pre čerpaciu stanicu pohonných hmôt TESCO Martin a pre čerpaciu stanicu pohonných hmôt TESCO Liptovský Mikuláš
- Investičná akcia EU/projekt ISPA: odkanalizovanie trnavského regiónu
- Liptovská Štiavnica-IBV pod Salatinom – verejná kanalizácia PVC DN300 dl. 373 m vrátane 25 kanalizačných prípojok DN150 s revíznymi šachtami ...
- SKK Ružomberok a ČOV Liptovská Teplá, Liptovské Sliače
- Zemianska kúria

- Rýchostná cesta R2 Pstruša – Kriváň
- RB3 Project - Mondi SCP, a.s.

V súčasnosti firma zamestnáva zamestnancov, ktorí sú odborne zdatní pre rozsah predmetu činnosti spoločnosti, pričom skladba profesií pozostáva zo zamestnancov THP, ďalej kvalifikovaných pracovníkov ako sú strojníci zemných strojov, montéri vodovodov a kanalizácií, elektrikári, murári, tesári, zvárači, pilčíci, zámočníci a mechanici a ostatných stavebných robotníkov.

Počas svojej existencie takisto investovala značné prostriedky do materiálneho a technického vybavenia. V súčasnosti disponuje vozovým parkom, pozostávajúcim z pásových rýpadiel, kolesových nakladačov, šmykom riadených nakladačov, nákladných i užitkových vozidiel. Spoločnosť takisto kúpila nehnuteľnosť, v ktorej má v súčasnosti svoje sídlo.

V roku 2009 začala spoločnosť prevádzkovať ubytovacie a reštauračné služby v zariadení „Koliba u dobrého pastiera“ v Ružomberku. Podobne aj v tejto oblasti sa naša spoločnosť snažila v uplynulých rokoch jednak etablovať na trhu a jednak získať potrebné personálne a materiálne vybavenie.

V roku 2014 začala naša spoločnosť realizovať II. etapu projektu „Dobudovanie komplexného strediska cestovného ruchu s celoročným využitím - Čutkovská dolina“, ktorý je spolufinancovaný z fondov EÚ – operačný program konkurencieschopnosť a hospodársky rast.

2.2. Predpokladaný vývoj spoločnosti v r. 2014

2.2.1. Podstatné obchodné zámery a očakávania, zákaznícka orientácia

Sektor stavebníctva je v súčasnosti ovplyvňovaný do značnej miery hospodárskou krízou, ktorá trvá už niekoľko rokov. Prejavuje sa znižovaním objemu realizovaných stavebných prác v regióne, v dôsledku čoho následne klesajú ceny stavebných prác, nepriaznivo ovplyvňuje platobnú schopnosť odberateľov, v dôsledku čoho je potrebné zabezpečiť finančné krytie aktivít z vonkajších zdrojov, čo opäť zvyšuje náklady a znižuje rentabilitu.

V tejto nepriaznivej situácii je hlavným cieľom spoločnosti zachovať stabilitu a čo najefektívnejšie využívať výrobné kapacity, s ktorými disponuje a udržať stabilné dodávateľsko-odberateľské vzťahy. Veľký dôraz sa kladie aj na udržanie doby inkasa pohľadávok na prijateľnej úrovni.

Dôležitým cieľom pre rok 2015 je zrealizovanie a ukončenie projektu „Dobudovanie komplexného strediska cestovného ruchu s celoročným využitím - Čutkovská dolina“, ktorý je spolufinancovaný z fondov EÚ – operačný program konkurencieschopnosť a hospodársky rast.

2.2.2. Predpoklad vybraných ukazovateľov na rok 2015

Vzhľadom na súčasnú situáciu v našom odvetví bude cieľom našej spoločnosti v nasledujúcom období stabilizácia výrobných činností. Vzhľadom na skutočnosť, že veľké zákazky sú v súčasnosti veľmi zle nacenené, sústredíme sa na realizáciu zákaziek s vyššou pridanou hodnotou, ktorú sa budeme snažiť vo väčšej miere realizovať s vlastnými zamestnancami, nie formou subdodávok. Keďže sa nám už v tomto období podarilo zazmluvniť viaceré zákazky (JUŽNÉ MESTO ZÓNA C2 - 2.etapa, D3 Svrčinovec – Skalité, D3 Žilina (Strážov) - Žilina (Brodno), SKK Ružomberok a ČOV Liptovská Teplá, Liptovské Sliache...) je predpoklad, že sa nám tento cieľ podarí naplniť.

Vďaka už zazmluvneným zákazkam možno očakávať, že tržby a produkcia zostanú minimálne na úrovni roku 2014. Efektívnejšie využívanie výrobných kapacít by zároveň malo priniesť aj lepší vývoj ukazovateľov rentability a likvidity.

V oblasti investícií bude našou najvýznamnejšou položkou v rokoch 2014-2015 Dobudovanie strediska cestovného ruchu v Čutkovskej doline, na ktoré sme získali nenávratné finančné prostriedky z fondov EU.

III. Organizačná štruktúra a zamestnanosť

3.1. Vedenie spoločnosti

Naša spoločnosť k 31.12.2014 zamestnávala 62 zamestnancov, ktorých riadilo 5 vedúcich zamestnancov, na čele s konateľmi spoločnosti. Organizačná štruktúra tvorí prílohu výročnej správy.

3.3. Organizačná zložka v zahraničí

Naša spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí.

IV. Iné dôležité informácie o spoločnosti

4.1. Informácie o konsolidovanom celku

Naša spoločnosť nie je súčasťou konsolidovaného celku

4.2. Majetkové účasti v iných spoločnostiach

Naša spoločnosť nemá majetkové účasti v iných spoločnostiach.

4.3. Výdavky na výskum a vývoj

Naša spoločnosť nerealizuje výskum a vývoj

4.4. Vlastné akcie a obchodné podiely

Žiadne

4.5. Významné udalosti po dátume účtovnej závierky

Žiadne

4.6. Vplyvy činnosti spoločnosti na životné prostredie

Spoločnosť nepatrí medzi veľkých znečisťovateľov životného prostredia, plní si všetky povinnosti zamerané na ochranu podzemných vôd, ovzdušia ..., ktoré jej vyplývajú z príslušných zákonov.

V. Správa o podnikateľskej činnosti a o stave majetku

5.1. Vyhodnotenie naplnenia zásadných obchodných zámerov v r. 2014

V hospodárení spoločnosti v roku 2014 došlo oproti minulému roku len k výrazným zmenám. Čistý obrát oproti minulému roku síce poklesol o cca 0,6% ale došlo k výraznému zvýšeniu zisku o 79 494 EUR (809%). Z tohto pohľadu môžeme vysloviť spokojnosť s tým, že sa nám podarilo zvrátiť veľmi nepriaznivý vývoj týchto ukazovateľov z rokov 2010-2012. Rok 2014 môžeme po dlhšej dobe označiť za veľmi úspešný. Podarilo sa i pokračovať v rozširovaní vozového parku a stabilizovať zamestnaneckú štruktúru. To vytvára predpoklad lepšieho hospodárenia v budúcich rokoch.

5.2. Vývoj stavu majetku a finančnej situácie v rokoch 2012 – 2013

5.2.1. Vývoj štruktúry majetku

Spoločnosť vykázala k 31.12.2014 celkový bilančný majetok a zdroje ich krytia vo výške 4 588 805 EUR.

Na strane aktív došlo k zmene v položke neobežný majetok (rast o 55,28%) najmä v dôsledku realizácie projektu „Dobudovanie strediska cestovného ruchu – Čutkovská dolina“, došlo k poklesu skladových zásob (o 22,37%), poklesu čistej hodnoty zákazok (o 55,37%), ktoré súvisia najmä s ukončením 2 dlhodobých zákazok. Ďalšou miernou zmenou je nárast pohľadávok z obchodného styku o 5,99% oproti uplynulému roku. Na strane aktív sa v roku 2014 objavila nová významná položka – daňové pohľadávky a dotácie (441 107 EUR), ktorá súvisí s čerpaním nenávratných prostriedkov z fondov EÚ.

Ostatné položky aktív sa menili iba mierne, ich zmeny vyplývali najmä z bežnej činnosti spoločnosti

5.2.2. Vývoj štruktúry zdrojov krytia majetku a zadlženosti

Na strane pasív došlo k nárastu vlastného imania (o 9,34%) ako dôsledok hospodárskeho výsledku spoločnosti.

Dlhodobé záväzky sa zvýšili o 33,51%, dlhodobé bankové úvery sa zvýšili o 383 852 EUR (298%) v dôsledku čerpania úverov zameraných na financovanie projektu „Dobudovanie strediska cestovného ruchu – Čutkovská dolina“. Krátkodobé záväzky sa znížili o 9%, krátkodobé bankové úvery sa zvýšili o 103 457 EUR (36,37%). Aj na strane pasív sa v roku 2014 objavila výrazná nová položka súvisiaca s čerpaním nenávratného finančného príspevku z fondov EÚ – výnosy budúcich období = 441 107 EUR.

Ostatné položky sa nemenili výrazne.

5.2.3. Vývoj hospodárenia a štruktúry výsledku hospodárenia

Celkové náklady vrátane zaúčtovanej dane z príjmu činili 4 098 451 EUR, výnosy dosiahli výšku 4 187 771 EUR a hospodársky výsledok po zdanení je zisk 89 320 EUR. Návrh na rozdelenie hospodárskeho výsledku – ponechanie v spoločnosti na účte Nerozdelený zisk minulých období.

Tržby z predaja vlastných výrobkov a služieb predstavovali 3 908 803 EUR, čo predstavuje nárast oproti roku 2013 o 1,52%.

Spotreba materiálu sa vzrástla o 35,1 %, náklady na služby sa znížili o 23,95%.

Pridaná hodnota vzrástla o 11,2%.

V priebehu roka došlo k nárastu osobných nákladov o 2,86%.

Celkový výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti za rok 2014 predstavuje zisk 187 396 EUR.

Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti predstavoval stratu 69 997,- EUR.

5.3. Vybrané ukazovatele finančnej analýzy. Ukazovateľ likvidity, ukazovateľ doby obratu, ukazovateľ zadĺženosti, ukazovateľ produktivity.

V nasedujúcej tabuľke sú uvedené vybrané ukazovatele a spolu s nimi sú uvedené aj odporúčané hodnoty. Treba pripomenúť, že odporúčané hodnoty sú teoreticky vypočítané hodnoty, ktoré „by mali platiť v priemere“ v závislosti od odvetví sa líšia. Ukazovatele likvidity sú skreslené aj skutočnosťou, že naša spoločnosť čerpá kontokorentný úver.

	Hosp. rok	Predch. rok
<u>(Zisk pred zdanením + úroky) x 100</u>	155.907,73	55.223,13
Celkový kapitál	4.342.097,47	3.545.376,10
Rentabilita celkového kapitálu ROA (%)	3,59	1,56

Pozn.: Týmto ukazovateľom sa vyjadruje celková efektívnosť spoločnosti, tzn. koľko dokáže spoločnosť zarobiť so všetkými prostriedkami, ktoré má k dispozícii.

	Hosp. rok	Predch. rok
<u>Zisk po zdanení x 100</u>	89.319,73	9.826,22
Vlastný kapitál	1.049.197,50	959.592,89
Rentabilita vlastného kapitálu ROE (%)	8,51	1,02

Pozn.: Hodnota tohoto ukazovateľa by mala byť vyššia než napr. bezrizikové investičné príležitosti - štátne dlhopisy, vklady na termínovaných účtoch apod. Pre hodnotenie doporučujeme hodnotu ukazovateľa aspoň 6%.

	Hosp. rok	Predch. rok
<u>Zisk po zdanení x 100</u>	89.319,73	9.826,22
Tržby	3.908.803,05	3.934.134,21
Rentabilita tržieb Rt (%)	2,29	0,25

Pozn.: Ukazovateľ je treba posudzovať z hľadiska segmentu podnikania. V prípade potreby je možné využiť napr. benchmarking (má ho napr. ministerstvo priemyslu a obchodu). U solidných firiem by ukazovateľ mohol dosahovať (z hľadiska segmentu) hodnôt v rozmedzí 10 až 20%.

	Hosp. rok	Predch. rok
<u>Zisk po zdanení x 100</u>	89.319,73	9.826,22
Náklady	4.098.451,40	4.389.181,47
Rentabilita nákladov (%)	2,18	0,22

Pozn.: Ukazovateľ ukazuje, čo je spoločnosť schopná vyprodukovať na jednotku nákladov.

	Hosp. rok	Predch. rok
<u>(Zisk pred zdanením + Úroky) x 100</u>	155.907,73	55.223,13
Tržby	3.908.803,05	3.934.134,21
Rentabilita tržieb Rt II. (%)	3,99	1,40

	Hosp. rok	Predch. rok
<u>Krátkodobý finančný majetok x 100</u>	-240.386,88	-154.190,10
Krátkodobý cudzí kapitál	2.107.432,90	2.193.053,87

Likvidita 1. stupňa L1 (%) **-11,41** **-7,03**

Pozn.: Doporučené hodnoty pre L1 sú v rozmedzí 10-20%.

	Hosp. rok	Predch. rok
<u>(Krátkodobý finančný majetok + Krátkodobé pohľadávky) x 100</u>		2.028.498,28
2.016.369,51		
Krátkodobý cudzí kapitál	2.107.432,90	2.193.053,87

Likvidita 2. stupňa L2 (%) **96,25** **91,94**

Pozn.: Doporučená hodnota pre L2 je viac ako 100%.

	Hosp. rok	Predch. rok
<u>(Krátkodobý finančný majetok + Krátkodobé pohľadávky + Zásoby) x 100</u>		
2.069.436,20	2.069.107,05	
Krátkodobý cudzí kapitál	2.107.432,90	2.193.053,87

Likvidita 3. stupňa L3 (%) **98,20** **94,35**

Pozn.: Doporučená hodnota pre L3 je v rozmedzí 150 a 250%.

	Hosp. rok	Predch. rok
<u>Pohľadávky x 100</u>	2.268.885,16	2.170.559,61
Obežné aktíva	2.069.436,20	2.069.107,05

Podiel pohľadávok na obežných aktívach (%) **109,64** **104,90**

	Hosp. rok	Predch. rok
<u>Zásoby x 100</u>	40.937,92	52.737,54
Obežné aktíva	2.069.436,20	2.069.107,05

Podiel zásob na obežných aktívach (%) **1,98** **2,55**

	Hosp. rok	Predch. rok
<u>(Obežné aktíva - Krátkodobé záväzky a úvery) x 100</u>	-37.996,70	-123.946,82
Obežné aktíva	2.069.436,20	2.069.107,05

Čistý pracovný kapitál (%) **-1,84** **-5,99**

	Hosp. rok	Predch. rok
<u>Tržby</u>	3.908.803,05	3.934.134,21
Celkové aktíva	4.342.097,47	3.545.376,10

Obrátka celkových aktív (počet obrátov / rok) **0,90** **1,11**

<u>Celková aktíva x 360</u>	Hosp. rok	Predch. rok
Tržby	4.342.097,47	3.545.376,10
	3.908.803,05	3.934.134,21
Doba obratu celkových aktív (dni)	399,91	324,43
<u>Tržby</u>	Hosp. rok	Predch. rok
Zásoby	3.908.803,05	3.934.134,21
	40.937,92	52.737,54
Obrátka zásob (počet obratov / rok)	95,48	74,60
<u>Zásoby x 360</u>	Hosp. rok	Predch. rok
Tržby	40.937,92	52.737,54
	3.908.803,05	3.934.134,21
Doba obratu zásob (dni)	3,77	4,83
<u>Tržby</u>	Hosp. rok	Predch. rok
Pohľadávky	3.908.803,05	3.934.134,21
	2.268.885,16	2.170.559,61
Obrátka pohľadávok (počet obratov / rok)	1,72	1,81
<u>Pohľadávky x 360</u>	Hosp. rok	Predch. rok
Tržby	2.268.885,16	2.170.559,61
	3.908.803,05	3.934.134,21
Priemerná doba inkasa (dni)	208,96	198,62
<u>Celkové náklady</u>	Hosp. rok	Predch. rok
Krátkodobý cudzí kapitál	4.098.451,40	4.389.181,47
	2.107.432,90	2.193.053,87
Obrátka záväzkov (počet obratov / rok)	1,94	2,00
<u>Krátkodobý cudzí kapitál x 360</u>	Hosp. rok	Predch. rok
Celkové náklady	2.107.432,90	2.193.053,87
	4.098.451,40	4.389.181,47
Doba obratu záväzkov (dni)	185,11	179,87
<u>Tržby</u>	Hosp. rok	Predch. rok
Vlastný kapitál	3.908.803,05	3.934.134,21
	1.049.197,50	959.592,89
Obrátka vlastného kapitálu (počet obratov / rok)	3,73	4,10

	Hosp. rok	Predch. rok
<u>Vlastný kapitál x 360</u>	1.049.197,50	959.592,89
Tržby	3.908.803,05	3.934.134,21

Doba obratu vlastného kapitálu (dni) 96,63 87,81

	Hosp. rok	Predch. rok
<u>Vlastný kapitál x 100</u>	1.049.197,50	959.592,89
Celková aktíva	4.342.097,47	3.545.376,10

Pomer vlastného kapitálu a celkových aktív (%) 24,16 27,07

Pozn.: Odporúča sa, aby hodnota ukazovateľa neklesla pod 30%. Tento ukazovateľ je vhodné posudzovať v návaznosti na rentabilitu (často totiž platí, že vlastný kapitál je drahší spôsob financovania než napr. úver). Nízka hodnota môže svedčiť o vyššom riziku úpadku apod.

	Hosp. rok	Predch. rok
<u>Cudzí kapitál x 100</u>	2.849.510,10	2.580.319,69
Celkové aktíva	4.342.097,47	3.545.376,10

Pomer cudzieho kapitálu a celkových aktív (%) 65,63 72,78

Pozn.: Doporučená hodnota tohto ukazovateľa by nemala prekročiť 70%.

	Hosp. rok	Predch. rok
<u>Vlastný kapitál</u>	1.049.197,50	959.592,89
Cudzí kapitál	2.849.510,10	2.580.319,69

Pomer vlastného a cudzieho kapitálu (tzv. finančná páka) 0,37 0,37

Pozn.: Finančná páka stanovuje riziko firmy - pokiaľ má cudzie zdroje (úver) a generuje viac než platí na úrokoch - potom sa zvyšuje rentabilita vlastného kapitálu. Je treba ukazovateľa finančnej páky posudzovať v súvislostiach!

	Hosp. rok	Predch. rok
<u>Cudzí kapitál</u>	2.849.510,10	2.580.319,69
Vlastný kapitál	1.049.197,50	959.592,89

Pomer cudzieho a vlastného kapitálu (tzv. finančná páka) 2,72 2,69

	Hosp. rok	Predch. rok
<u>Hospodársky zisk</u>	187.396,63	77.115,72
Cudzí kapitál	2.849.510,10	2.580.319,69

Pomer hospodárskeho zisku a cudzieho kapitálu 0,07 0,03

Pozn.: Hodnota ukazovateľa signalizuje schopnosť platenia budúcich záväzkov, tzn. čím je vyššia, tým je táto schopnosť lepšia - spoločnosť je "bonitnejšia".

	Hosp. rok	Predch. rok
<u>Nákladové úroky</u>	38.506,28	40.610,06
Čistý zisk + Nákladové úroky	127.826,01	50.436,28

Úrokové zaťaženia (ukazovateľ úrokového krytia) 0,30 0,81

Pozn.: Tento ukazovateľ by nemal dlhodobo presiahnuť hodnotu 1, čo prakticky znamená, že čistý zisk musí byť kladný.

	Hosp. rok	Predch. rok
<u>Zisk pred zdanením + Majetok</u>	4.459.498,92	3.559.989,17
Celkový majetok	4.342.097,47	3.545.376,10

Krytie majetku 1,03 1,00

	Hosp. rok	Predch. rok
<u>(Dlhodobé záväzky + Rezervy) x 100</u>	676.129,77	345.380,34
Celkový kapitál	4.342.097,47	3.545.376,10

Dlhodobá zadĺženosť (%) 15,57 9,74

	Hosp. rok	Predch. rok
<u>Úvery x 100</u>	653.637,67	238.117,83
Vlastný kapitál	1.049.197,50	959.592,89

Úverová zadĺženosť (%) 62,30 24,81

VI. Záver

6.1. Hodnotenie vývojových tendencií a celkové hodnotenie

V uplynulých rokoch sa naša spoločnosť snažila na etablovať na slovenskom trhu v oblasti realizácie inžinierskych sietí, a zároveň získavať potrebné personálne ako aj materiálo-technické zabezpečenie. V nasledujúcich rokoch sa chceme zamerať na stabilizáciu a ďalší rast. Získané dlhodobé zákazky predstavujú dobrý základ, bude však potrebné k nim v nasledujúcich rokoch získať ďalšie, aby sa nám tento cieľ podarilo splniť, aby sme si udržali a prípadne posilnili svoju trhovú pozíciu.

Z hľadiska investícií je našou najvýznamnejšou investičnou akciou, ktorá by sa mala realizovať v rokoch 2014-2015 „Dobudovanie strediska cestovného ruchu v Čutkovskej doline“. Na túto investíciu sme získali nenávratný finančný prostriedok z fondov EU vo výške 50% investičných nákladov.

6.2. Významné riziká a neistoty

Najväčšie riziká týkajúce sa činnosti našej spoločnosti spočívajú najmä v externom prostredí. Sektor stavebníctva je v súčasnosti ovplyvňovaný do značnej miery hospodárskou krízou, ktorá trvá už niekoľko rokov. Prejavuje sa znižovaním objemu realizovaných stavebných prác v regióne, v dôsledku čoho následne klesajú ceny stavebných prác, nepriaznivo ovplyvňuje platobnú schopnosť odberateľov, a tak je potrebné zabezpečovať finančné krytie aktivít z vonkajších zdrojov, čo opäť zvyšuje náklady a znižuje rentabilitu.

Ďalším rizikom je platobná neschopnosť odberateľov. Pohľadávky po lehote splatnosti predstavovali významnú časť celkového objemu pohľadávok. Väčšinou ide o

pohľadávky, ktoré vznikajú v dôsledku krátkodobého nedostatku finančných prostriedkov našich klientov. Hoci je predpoklad, že sa pohľadávky podarí vymôcť, predstavuje to významné riziko pre naše podnikanie, keďže dodávatelia, od ktorých nakupujeme tovar požadujú, aby sme pri odbere nemali žiadne záväzky voči nim po lehote splatnosti.

Prílohy:

1. Organizačná štruktúra
2. Návrh na rozdelenie zisku za rok 2014
3. Správa audítora o overení účtovnej závierky
4. Účtovná závierka k 31.12. 2014