

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 2015

jún 2016

V ý r o č n á s p r á v a za rok 2015

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 2015

- 2.1. Vyhodnotenie naplnenia zásadných zámerov v roku 2015
- 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 2016

IV. Návrh na rozdelenie zisku za rok 2015

I. Všeobecné informácie a údaje

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

- a) 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).
- b) V roku 2015 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:

aa) konatelia: Ing. Hudáková Jana, Ing. Luděk Dembouský

ab) 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 %	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
HAMNET s.r.o., Praha	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, ale v roku 2015 efektívnu činnosť nevykonávala.

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 2015 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

- a) 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 2015 Spoločnosti uložené žiadne sankcie.

b) Informácie o zamestnanosti

Ukazovateľ	Zamestnanci spolu		Z toho vedúci zamestnanci	
	2015	2014	2015	2014
1. Priemerný počet zamestnancov	14,5	14,5	2	2
2. Mzdové náklady celkom v €	236 932	179 467		
3. Ostatné sociálne náklady v €	8 411	5 060		

Spoločnosť neuvažuje v roku 2016 s výraznejšou zmenou úrovne zamestnanosti.

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 2015**2.1. Vyhodnotenie naplnenia zásadných zámerov v roku 2015**

Spoločnosť v roku 2015 zámer v objeme tržieb z predaja tovaru a služieb nenaplnila iba o nevýznamných 254 tis. € (o 2,6 %), keď sa jej nepodarilo do 30.09.2015 vyfakturovať realizované práce a dodávky na zákazkách pre FORTISCHEM a.s., Nováky a Enviro a.s., Lieskovec, spolu v sume 439 tis. €.

Očakávaná v zisku pred zdanením boli v roku 2015 vysoko naplnené, keď dosiahnutá efektívnosť dosiahla viac ako 3 – násobnú úroveň oproti zámeru.

Rozhodujúcou pozitívnym vplyvom prekročenia zámeru v zisku v roku 2015 boli úspory nákladov na poddodávky na zákazkách „Zvýšenie účinnosti odprášenia VP2 a VP3“ pre objednávateľa U. S. Steel, s.r.o. Košice.

Dosiahnutý zisk za rok 2015 pozitívne zvýšil aj čistú efektívnosť (rentabilitu) tržieb, ktorá je 4 – násobne vyššia ako v roku 2014 a súčasne vytvoril zdroje na zníženie celkovej zadlženosti Spoločnosti.

Následkom vysokej fakturácie zákaziek v auguste a v septembri 2015, najmä na zákazkách pre U. S. Steel Košice – spolu v sume 7,5 mil. €, presiahla celková účtovná netto hodnota majetku Spoločnosti zámer o vyše 3,4 mil. €, pričom obchodné pohľadávky tvorili k 30.09.2015 viac ako 86 % celkového majetku Spoločnosti.

V nadväznosti na vysoký stav pohľadávok k 30.09.2015, ktoré viazali finančné zdroje, nebol dosiahnutý ani zámer v absolútnej zadlženosti Spoločnosti. Celkové záväzky boli k 30.09.2015 absolútne skoro o 2,8 mil. € vyššie, ako sa očakávalo. Viac ako 2/3 krátkodobých záväzkov z obchodného styku bolo k 30.09.2015 po lehote splatnosti, ale do konca roka 2015 boli tieto záväzky uhradené.

V rámci investičných výdavkov, ktoré boli mierne vyššie ako suma opotrebenia (odpisy) dlhodobého majetku v roku 2015, boli rozhodujúce tieto výdavky:

- na technické zhodnotenie sídla Spoločnosti v sume 14,6 tis. € a
- na nákup softvéru v sume 13,7 tis. €.

Ukazovateľ	2015 – zámer v tis. €	2015 – skutočnosť v tis. €
Tržby z predaja tovaru a služieb	9 600	9 345,5
Zisk pred zdanením	400	+1 256,6
Majetok celkom netto	5 500	8 915,6
z toho: pohľadávky z obchodného styku brutto	4 800	7 703,9
Záväzky celkom	4 900	7 688,4
z toho : záväzky z obchodného styku	3 100	6 737,8
Výdavky na obstaranie dlhodobého majetku	33,0	32,8

V doterajšej histórii Spoločnosti možno rok 2015 hodnotiť ako obchodne a ekonomicky veľmi úspešný.

2.2. Výnosy, náklady, výsledok hospodárenia a pridaná hodnota

Za rok 2015 dosiahla Spoločnosť **objem celkových tržieb** 9 345,5 tis. €, čo je v porovnaní s rokom 2014, keď tržby predstavovali objem 4,3 mil. €, viac ako 2 – násobný nárast. Medziročný nárast prevádzkových výkonov – absolútne o 5,5 mil. €, bol umožnený tržbami zo zákaziek pre U.S. Steel, s.r.o. Košice: „Odprášenie VP2 a VP3“, ktoré spolu predstavujú objem 9,1 mil. €.

Tržby dosiahnuté v roku 2015 sú tretie najvyššie v ostatných desiatich rokoch, ale podstatnejšia ako ich nárast je dosiahnutá efektívnosť tržieb, ktorá je v roku 2015 najvyššia v doterajšej histórii Spoločnosti.

Zákazková štruktúra tržieb Spoločnosti v rokoch 2013 – 2015 (v tis. €) bola nasledovná:

	Z á k a z k a	Tržby v roku 2013	Tržby v roku 2014	Tržby v roku 2015
1	Energocentrum MOSTEK	10 400,5	1 930,5	0
2	Odprášenie pece EAF a LF ŽP Podbrezová	3 515,4	306,7	0
3	Odprášenie VP2 a VP3 U.S. Steel s.r.o.	0	0	9 066,2
4	Ostatné zákazky a predaj tovaru	1 316,4	2 053,2	279,3
5	Tržby spolu (1 až 4)	15 232,3	4 290,4	9 345,5

Hlavným zdrojom výnosov Spoločnosti sú dlhodobé **tržby za dodávku stavebných prác**, ktoré predstavujú vyše 96 % celkových tržieb Spoločnosti. Ostávajúcu časť prevádzkových tržieb predstavujú **tržby z predaja tovaru**, ktoré medziročne síce poklesli o 1/2, ale hrubá obchodná marža z predaja tovaru je v roku 2015 o vyše 60 % vyššia ako pred rokom.

V nákladoch **výrobnej spotreby** (materiál, energie, poddodávky a ostatné služby), ktoré tvoria vyše 93 % všetkých prevádzkových nákladov Spoločnosti, bol zaznamenaný už druhý rok po sebe pozitívny relatívny vývoj. Náklady výrobnej spotreby dosiahli vyšší medziročný pokles, resp. nižší medziročný nárast ako bol pokles, resp. nárast objemu výkonov Spoločnosti.

Tento trend vývoja materiálovej náročnosti výkonov umožnil za ostatné dva roky medziročný prírastok **pridanej hodnoty** - v roku 2014 temer o 5 % a v roku 2015 viac ako 3 – násobný nárast efektívnosti výkonov.

Vyššia pridaná hodnota bola v roku 2014 plnom rozsahu použitá na prírastok osobných nákladov. V roku 2015 bolo na prírastok osobných nákladov použitých iba necelých 6 % z medziročného prírastku pridanej hodnoty a zvyšok nárastu pridanej hodnoty zostal vo vlastných zdrojoch spoločnosti.

Produktivita osobných nákladov z pridanej hodnoty je viac ako 3 - násobne vyššia ako za predchádzajúce dva roky.

Vývoj výnosov, nákladov a rentability v rokoch 2013 – 2015

č.r.	Ukazovateľ	2013	2014	2015	Index 2015/2014	Rozdiel: (2015 - 2014)
1	Tržby z predaja tovaru	85 595	153 802	77 092	50,1	-76 710
2	Obchodná marža absolútne	15 314	8 916	14 278	160,1	+5 362
2a	Obchodná marža v %	21,8%	6,2%	22,7 %	369,4	+16,6 %
3	Výroba - výnosy z hlavnej činnosti spolu	14 999 429	4 136 549	9 703 288	234,6	+5 566 739
3a	v tom: tržby za predaj výrobkov a služieb	15 146 699	4 136 549	9 268 438	224,1	+5 131 889
3aa	z toho: zákazka Energocentrum Mostek	10 400 553	1 930 464	0	n	-1 930 464
3ab	z toho: zákazky Odprášenie VP2 a VP3	0	0	9 066 228	n	+9 066 228
4	Výrobná spotreba	14 612 145	3 724 520	7 915 935	212,5	+4 191 415
5	Tržby spolu (r.1 + r.3a)	15 232 294	4 290 351	9 345 530	217,8	+5 055 179
6	Prevádzkové výkony spolu (r.1 + r.3)	15 085 024	4 290 351	9 780 380	228,0	+5 490 029
PH	PRIDANÁ HODNOTA (PH) (r.2 + r.3 - r.4.)	402 598	420 945	1 801 631	428,0	+1 380 686
	Rentabilita prevádzkových výkonov z pridanej hodnoty (r.PH : r.6) v %	2,7%	9,8%	18,4%	187,7	+8,6 %

č.r.	Ukazovateľ	2013	2014	2015	Index 2015/2014	Rozdiel: (2015 - 2014)
7	Osobné náklady celkom	232 227	250 325	330 099	131,9	+79 774
Produktivita osobných nákladov z PH (r.PH : r.7) v EUR/1 000,- EUR		1 734	1 682	5 458	324,6	+3 776
8	Dane a poplatky	3 550	3 790	2 763	72,9	-1 027
9	Odpisy dlhodobého majetku	28 958	28 052	27 165	96,8	-887
A.	PREVÁDZKOVÝ ZISK (r.PH - r.7 - r.8 - r.9)	137 863	138 778	1 441 604	1 038,8	+1 302 826
10	Výsledok z odpisu pohľadávok a záväzkov a z tvorby opr. položiek k pohľadávkam		-180	-15 471	n	-15 291
11	Výsledok z ostatných výnosov a ostatných nákladov na hospodársku činnosť	-24 566	+25 441	-107 369	n	-132 810
Mv	Mimoprevádzkové vplyvy spolu (r.10 + r.11)	-24 566	+25 261	-122 840	n	-148 101
B.	ZISK Z HOSPODÁRSKEJ ČINNOSTI (r.A.+ r.Mv.)	113 297	164 039	1 318 764	803,9	+1 154 725
C.	Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti	+5 685	-24 210	-62 195	256,9	-37 985
Ca	z toho: nákladové úroky z riadku C.	14 567	14 787	42 104	284,7	+27 317
Cb	výnosové úroky z riadku C. (z pôžičiek)	4 849	1 245	173	25,7	-3 604
Cc	saldo kurzových rozdielov z riadku C.	+ 19 745	-7 317	-3 454	47,2	+3 863
Cd	ostatné finančné náklady z riadku C.	4 342	3 351	16 810	501,6	+13 459
D.	ZISK PRED ZDANENÍM (r.B.+ r.C.)	118 982	139 829	1 256 569	898,6	+1 116 740
	z toho: Stála prevádzkareň v ČR	+ 15 763	-48 447	-5 482	11,3	+42 965
13	Daň z príjmu celkom	31 636	32 718	283 902	867,7	+251 184
E.	ZISK PO ZDANENÍ (r.D. - r.13.)	87 346	107 111	972 667	908,1	+864 556
	Rentabilita prevádzkových výkonov z čistého zisku (r.E : r. 6) v %	0,6%	2,5%	9,9%	398,4	+7,4%

V **osobných nákladoch** bol v roku 2015 zaznamenaný medziročný absolútny nárast o 31,9 %, čo súvisí s absolútnym nárastom výkonnosti, ale najmä so zvýšenými nárokmi na riadenie zákaziek.

Napriek absolútnemu nárastu osobných nákladov v roku 2015 nebol ich vývoj inflačný, keďže sa produktivita osobných nákladov z pridanej hodnoty zvýšilo viac ako 3 – násobne.

Dane a poplatky a odpisy dlhodobého majetku medziročne mierne poklesli - spolu o 1,9 tis. €, ale tieto náklady sú nevýznamnými nákladmi, keď za ostatné tri roky tvoria iba 0,3 % všetkých prevádzkových nákladov Spoločnosti.

Výsledkom hore uvedeného pozitívneho vývoja prevádzkových nákladov a prevádzkových výnosov bol v roku 2015 **prevádzkový zisk** v sume **1 442 tis. €**, čo je absolútne viac ako 10 – násobok úrovne prevádzkového zisku dosiahnutého za rok 2014, a to napriek tomu, že prevádzkové výkony sú v roku 2015 iba o 128 % vyššie ako pred rokom.

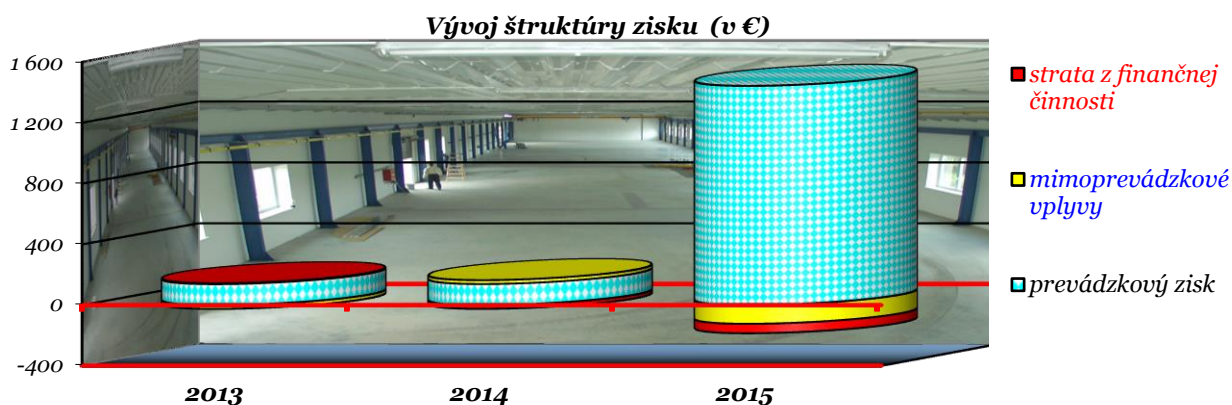
Po pozitívnom dopade **mimoprevádzkových vplyvov** na výsledok hospodárenia v roku 2014 - v sume 25,3 tis. €, je v roku 2015 ich saldo záporné - v sume 122,8 tis. € a to najmä z dôvodu tvorby rezervy na budúce náklady na záručné opravy - v objeme 107 tis. €.

Vplyvom mimoriadne priaznivého prevádzkového zisku za rok 2015 je úroveň **zisku z hospodárskej činnosti** za rok 2015 viac ako 8 – násobne vyššia ako bola v roku 2014 a je súčasne aj najvyššia za ostatných 10 rokov.

Z **finančnej činnosti** bola v roku 2015 dosiahnutá **strata v sume 62 tis. €**, čo je 2,5 – násobne vyššia suma ako v roku 2014, ale aj tak predstavuje strata z finančnej činnosti iba 4,4 % prevádzkového zisku dosiahnutého v roku 2015.

Príčinou vyššej straty z finančnej činnosti v roku 2015 sú najmä zvýšené úroky z úverov a vyššie bankové poplatky v súvislosti s úverovým financovaním zákaziek pre U.S. Steel, s.r.o., Košice v roku 2015.

Kurzové straty sú za roky 2014 – 2015, vplyvom kurzovej stability českej koruny, nevýznamné a dosiahli za ostatné dva roky spolu iba 10,8 tis. €.



Zisk po zdanení dosiahnutý v roku 2015 (v sume 973 tis. €) je viac ako 3 – násobne vyšší, ako suma ziskov, ktorý Spoločnosť dosiahla za predchádzajúcich 5 rokov.

2.3. Štruktúra majetku a zdrojov jeho krytia

Celkové aktíva Spoločnosti (celkový majetok), sa logicky k nárastu výkonnosti v roku 2015 výrazne zvýšili (skoro 4 – násobne) a predstavovali k 30.09.2015 účtovnú netto hodnotu 8,9 mil. €.

V neobežnom majetku bol v roku 2015 zaznamenaný mierny nárast - o 5,6 tis. €, keď odpisy neobežného majetku (v sume 27,2 tis. €) boli nižšie ako bol v roku 2015 prírastok nových investícií.

Opotrebovanosť hnuťelného dlhodobého majetku sa v roku 2015 opäť zvýšila, je skoro 87% - ná, zvyšuje náklady na jeho prevádzku a opravy, ktoré sú v ostatných dvoch rokoch 2 – násobne vyššie ako ich ročné odpisy. Tento stav signalizuje akútnu potrebu investičnej obnovy hnuťelného majetku v najbližších dvoch rokoch.

Z položiek **obežného majetku**, ktorý sa v roku 2015 celkovo absolútne zvýšil 4,5 – násobne, bol zaznamenaný výrazný nárast v objeme krátkodobých obchodných pohľadávok - o 6,5 mil. €. Rozhodujúci podiel na náraste obchodných pohľadávok má fakturácia stavebných prác na zákazkách pre U.S. Steel, s.r.o. Košice: „Odprásenie VP2 a VP3“ v mesiacoch august – september 2015, ktoré však boli uhradené už v októbri 2015. Úroveň ostatných zložiek obežného majetku - zásob a finančného majetku Spoločnosti je dlhodobo nevýznamná a v ostatných dvoch rokoch predstavuje priemernú koncoročnú hodnotu iba necelých 8 tis. €.

V štruktúre zdrojov krytia aktív - **vlastného imania a záväzkov**, došlo v roku 2015, v nadväznosti na pozitívny vývoj efektívnosti tržieb, k nasledovnému vývoju:

- **vlastné imanie** sa medziročne zvýšilo o 973 tis. €, čo v zásade predstavuje čistý zisk dosiahnutý za rok 2015. Úroveň nerozdeleného zisku minulých rokov vzrástla o 107 tis. €, keď zisk za rok 2014 nebol rozdelený pre spoločníkov, ale bol celý ponechaný vo vlastných zdrojoch Spoločnosti.

Nárast vlastného imania v roku 2015 umožnil znížiť **celkovú** relatívnu **zadlženosť** Spoločnosti o 2,9 % - na **86,2 %**, ale aj táto úroveň výrazne prekračuje doporučenú maximálnu (hraničnú) hodnotu zadlženosti, ktorá predstavuje 60,0 %.

- **celkové záväzky** v roku 2015 logicky absolútne vzrástli - skoro 3,7 - násobne, pričom v ich štruktúre nastali v roku 2015 nasledovné významné zmeny:
 - celkové **krátkodobé záväzky** dosiahli k 30.09.2015 úroveň **7 139 tis. €**, čo je skoro 93 % všetkých záväzkov Spoločnosti a oproti predchádzajúcemu roku sú krátkodobé záväzky temer o 6,0 mil. € vyššie. Napriek nárastu krátkodobých záväzkov v roku 2015, sú tieto záväzky dostatočne kryté krátkodobými likvidnými aktívami – pohľadávkami.

Vzhľadom k pozitívnemu vývoju prevádzkového majetku a krátkodobého prevádzkového kapitálu v roku 2015, keď:

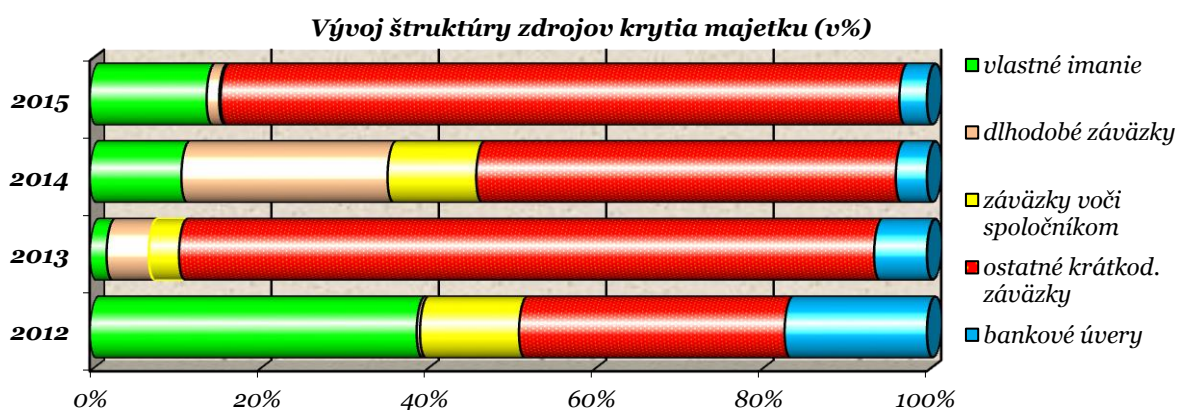
- suma celkových krátkodobých záväzkov medziročne vzrástla o 5 958 tis. €,
- objem krátkodobých úverov - splatných v roku 2016, sa zvýšil o 202 tis. € a
- krátkodobý obežný majetok medziročne vzrástol až o 7 138 tis. €,

dosiahol v roku 2015 prírastok **pracovného kapitálu** viac ako **978 tis. €**, čo umožnilo výrazne znížiť napätie v prevádzkovej finančnej spôsobilosti Spoločnosti.

- **daňové záväzky** vzrástli v roku 2015, najmä vplyvom splatnej dane z príjmu za rok 2015, o 241 tis. €, sú k 30.09.2014 v lehote splatnosti a súčasne sú v sume vyše 275 tis. € kryté daňovými pohľadávkami – nadmernými odpočtami DPH,
- **dlhodobé záväzky** – splatné od 1.10.2016, medziročne významne poklesli - o 669 tis. €, najmä vplyvom predčasnej úhrady zádržného voči dodávateľom za zákazke Energocentrum Mostek (v sume 565 tis. €).
K 30.09.2015 predstavujú dlhodobé záväzky sumu necelých 132 tis. €, pričom ich tvorí najmä časť pôžičiek prijatých v predchádzajúcich obdobiach od spoločníkov (v sume 124,5 tis. €), ktorá bude splatná od 1.10.2016.
- úroveň **bankových úverov** sa v roku 2015, vplyvom potreby financovania zákaziek pre U.S. Steel, s.r.o. Košice: „Odprášenie VP2 a VP3“, výrazne zvýšila - o viac ako o 202 tis. € a k 30.09.2015 predstavoval bankový úver - krátkodobý kontokorentný úver od ČSOB, sumu 288 tis. €.

Celkovo možno hodnotiť vývoj záväzkov a najmä vývoj ich štruktúry v roku 2015 v zásade pozitívne, keď:

- relatívna zadlženosť Spoločnosti poklesla o 2,9 %,
- pracovný kapitál Spoločnosti predstavuje k 30.09.2015 významnú kladnú absolútnu hodnotu – v sume 990 tis. €, čo vytvára viac ako 13 % - nú rezervu v krytí jej krátkodobých záväzkov a bežných bankových úverov,
- vlastné zdroje Spoločnosti k 30.09.2015 prevyšujú úroveň jej neobežného majetku viac ako 2,5 - násobne, keď v predchádzajúcich obdobiach bola Spoločnosť dlhodobo podkapitalizovaná,
- aj keď sa k 30.09.2015 medziročne výrazne zvýšil podiel krátkodobých záväzkov Spoločnosti na jej celkovom kapitále, Spoločnosť má dostatok, resp. prebytok krátkodobých aktív (krátkodobých obchodných pohľadávok) na ich úhradu.



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 2%, aby na konci roku 2014 dosiahol necelých 11 % a v roku 2015 vzrástol o ďalších 2,9 %.

V roku 2013 bola veľmi nepriaznivá aj štruktúra dlhu, kedy **krátkodobé záväzky** kryli skoro 84 % majetku a **bankové úvery** vyše 6 %.

V roku 2014 nastáva pozitívna zmena aj v štruktúre záväzkov, keď podiel krátkodobých záväzkov a bankových úverov na financovaní Spoločnosti klesá o viac ako o 2/5 a tieto cudzie zdroje predstavovali k 30.09.2014 spolu iba 54 % celkového kapitálu Spoločnosti.

Cieľom Spoločnosti je výrazne znížiť svoju krátkodobú zadlženosť a dosiahnuť do troch rokov podiel vlastných zdrojov a dlhodobých záväzkov na financovaní na úrovni blízkej 70 %-ám.

2.4. Finančná situácia

riadok	Ukazovateľ	2013	2014	2015	Index 2015/2014	Rozdiel: (2015 - 2014)
I.	MAJETOK celkom netto	7 319 000	2 343 721	8 915 629	380,4	+6 571 908
A.	Neobežný majetok netto	480 740	468 929	474 567	101,2	+ 5 638
B.	Obežný majetok netto spolu	6 816 636	1 865 124	8 440 862	452,6	+6 575 738
B.I.	z toho: zásoby	3 429	963	167	17,3	-796
B.II.	z toho: dlhodobé pohľadávky celkom	629 354	586 219	23 606	4,0	-562 623
B.II.1.	v tom: zákazka Energocentrum Mostek	355 929	564 909	0	n	-564 909
B.III.	z toho: krátkodobé pohľadávky celkom	6 103 150	1 271 457	8 409 798	661,4	+7 138 341
B.III.1.	v tom: obchodné pohľadávky spolu	5 987 186	1 175 540	7 688 750	654,1	+6 513 210
B.III.1.1.	z toho: zákazka Energocentrum Mostek	3 390 140	11 458	0	n	-11 458
B.III.2.	v tom: daňové pohľadávky	0	0	275 570	n	+275 570
B.IV.	z toho: finančný majetok	80 703	6 485	7 921	122,1	-1 436
II.	ZDROJE KRYTIA SPOLU	7 319 000	2 343 721	8 915 629	380,4	+6 571 908
C.	Vlastné imanie spolu	147 200	254 312	1 226 979	482,5	+ 972 667
podiel vlastných zdrojov na majetku (r.C.: r.I.)		2,0 %	10,9 %	13,8 %	126,8	+2,9 %
C.I.	z toho: nerozdelený zisk minul. rokov	48 534	135 881	242 992	178,8	+107 111
C.II.	z toho: zisk za účtovné obdobie	87 346	107 111	972 667	908,1	+865 556
D.	Závazky spolu	7 171 515	2 088 953	7 688 448	368,1	+5 599 495
celková zadlženosť (v %) (r. D. : r.I.)		98,0%	89,1%	86,2	96,8	-2,9
D.I.	z toho: rezervy	18 788	20 869	129 285	619,5	+108 416
D.II.	z toho: dlhodobé záväzky spolu	548 904	800 827	131 686	16,4	-669 141
D.II.1.	v tom: zákazka Energocentrum Mostek	361 059	564 909	0	n	-564 909
D.II.2.	v tom: záväzky voči spoločníkom	180 745	228 896	124 519	54,4	-104 377
D.III.	z toho: krátkodobé záväzky spolu	6 143 895	1 181 074	7 139 191	604,5	+5 958 117
D.III.1.	v tom: obchodné záväzky	6 000 488	1 104 906	6 737 8149	609,8	+5 632 913
D.III.1.1.	z toho: zákazka Energocentrum Mostek	3 381 453	2 158	4 764	220,8	+2 606
D.III.2.	v tom: záväzky voči spoločníkom	83 000	17 169	16 274	94,8	-895
D.III.3.	v tom: daňové záväzky	19 888	36 672	277 747	757,4	+241 075
D.IV.	Bankové úvery spolu	459 928	86 183	288 316	334,5	+202 133
D.IV.1.	v tom: bežné bankové úvery	418 582	86 183	288 316	334,5	+202 133
Pracovný kapitál (r.B. - r.B.II - r.D.III. - r.D.IV.1.)		-375 195	+ 11 648	+989 749	8 497,2	+978 101

Neobežný majetok je dlhodobý stabilný, k 30.09.2015 tvorí len niečo viac ako 5 % všetkých aktív Spoločnosti a je v roku 2015 dostatočne „prekrytý“ vlastným imanom Spoločnosti, teda Spoločnosť nie je podkapitalizovaná.

Podiel vlastných zdrojov na krytí majetku Spoločnosti, ktorý na konci roku 2014 predstavoval 10,9%, sa medziročne mierne zvýšil – na **13,8 %**, ale od doporučenej úrovne (40 %) je značne vzdialený.

Celkové záväzky, vrátane úverov, kryjú k 30.09.2015 vyše **86 %** všetkých aktív Spoločnosti, čo je o 26 % 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 zahájený 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 od roku 2014 kladnú hodnotu. Jeho relatívna úroveň k 30.09.2015 je dostatočná, ale absentuje v ňom finančný majetok, preto sú 2/3 všetkých krátkodobých záväzkov Spoločnosti k 30.09.2015 po lehote splatnosti.

Vybrané ukazovatele finančnej analýzy

Ukazovateľ	merná jednotka	doporučená hodnota	2013	2014	2015	Index 2015/2014
celková likvidita	koeficient	2,0 – 2,5	1,04	1,47	1,14	77,2
bežná likvidita	koeficient	1,0 – 1,5	0,94	1,01	1,13	112,4
okamžitá likvidita	koeficient	0,2 – 0,6	0,012	0,005	0,001	20,8
celková zadlženosť	%	do 60 %	98,0%	89,1%	86,2%	96,8
doba obratu majetku celkom	dní	minimalizovať	176	207	351	169,8
doba obratu obežného majetku	dní	minimalizovať	164	165	332	202,0
doba splatnosti obchodných pohľadávok	dní	minimalizovať	123	80	127	159,0
doba splatnosti obchodných záväzkov	dní	optimalizovať	118	129	121	93,9

Finančná analýza prezentuje v roku 2015 zhoršenie vo väčšine jej vybraných relatívnych ukazovateľoch s výnimkou **bežnej likvidity**, ktorá je však naďalej nedostatočná a má za následok významný objem krátkodobých záväzkov po lehote splatnosti.

Ukazovatele **celkovej a okamžitej likvidity** dosahujú v ostatných troch rokoch v zásade iba ½ doporučenej úrovne.

Priaznivým výsledkom je v roku 2015 zníženie **celkovej relatívnej zadlženosti** a tiež mierne skrátenie priemernej **doby splatnosti obchodných záväzkov** Spoločnosti. Doba splatnosti obchodných záväzkov je však dlhodobo vysoká, ako priamy dôsledok dlhšej doby splatnosti obchodných pohľadávok a absencie významnejšieho úverového zdroja na financovanie pohľadávok.

Menej priaznivým je v roku 2015 vývoj **priemernej doby splatnosti obchodných pohľadávok** ako priamy následok výraznej fakturácie výkonov v mesiacoch august – september 2015, keď 30.09.2015 boli iba necelé 3 % obchodných pohľadávok po lehote splatnosti.

III. Predpokladaný vývoj Spoločnosti v roku 2016

3.1. Zásadné obchodné zámery a očakávania, zákaznícka orientácia

Spoločnosť vstúpila do nového hospodárskeho roku v menej priaznivej situácii ako pred rokom, keď v rámci združenia so spoločnosťou VÍTKOVICE SLOVAKIA, a.s., získala na začiatku 4. štvrťroka 2014 významnú zákazku v U.S. Steel Košice s.r.o., z realizácie ktorej očakávala „čisté“ výnosy v objeme okolo 9,0 mil. €, čo sa jej aj podarilo efektívne naplniť.

Spoločnosť má na hospodársky rok 2016 zabezpečenú výrobnú náplň len na úrovni okolo 1 600 tis. €, čo vyvolá zvýšené nároky na úspory prevádzkových nákladov Spoločnosti, ale aj na koordináciu realizácie zákaziek a ich priebežné financovanie.

Spoločnosť v roku 2016 predpokladá udržanie doterajšej zamestnanosti.

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 nízka ochota investorov k realizácii väčších zákaziek a opatrná úverová politika bánk pri prevádzkovom úverovaní objemovo malých zákaziek môžu spôsobiť problémy pri financovaní výroby na týchto zákazkách.
- Spoločnosť vidí určité riziká v likvidite v súvislosti s pretrvávajúcou dlhou dobou splatnosti obchodných pohľadávok.
- Silnejší konkurenčný boj na stavebnom trhu však vytvára pre Spoločnosť, ako generálneho dodávateľa, príležitosti na zníženie nákladov na obstaranie rozhodujúcich poddodávok na zákazky oproti rozpočtovaným nákladom.

3.3. Predpoklad vybraných ukazovateľov na rok 2016 (v tis. €)

<i>Ukazovateľ</i>	<i>Skutočnosť 2015</i>	<i>Zámer 2016</i>
Tržby z predaja vlastných výrobkov, služieb a tovaru	9 345,5	1 600
Zisk pred zdanením	+ 1 256,6	+ 190
Majetok celkom (netto)	8 915,6	2 100
z toho: pohľadávky z obchodného styku (netto)	7 703,9	1 100
Závazky celkom	7 688,4	870
z toho: záväzky z obchodného styku	6 737,8	463
Výdavky na obstaranie dlhodobého majetku	32,8	22

Okrem zabezpečenia výrobných a obchodných zámerov, za podstatnú považuje Spoločnosť v roku 2016 realizáciu efektívnych opatrení na ďalšie zníženie svojej zadlženosti, najmä voči svojim dodávateľom.

IV. Návrh na rozdelenie zisku za rok 2015

Za obdobie od 01.10.2014 do 30.09.2015 dosiahla Spoločnosť **zisk po zdanení vo výške 972 666,79 €**, pričom suma odloženej daňovej pohľadávky, ako „zápornej“ dane z príjmu, tvorí v tomto výsledku hospodárenia za rok 2015 kladnú čiastku v sume 23 994,58 €.

Pre Valné zhromaždenie spoločníkov navrhujem previesť **celý zisk v sume 972 666,79 € v prospech nerozdeleného zisku minulých rokov.**

Z á v e r:

Sohľadom na doterajší vývoj, stav majetku, záväzkov a dosahovanej rentability, napriek očakávaným zložitým objektívnym podmienkam v odbore podnikania v roku 2016, má Spoločnosť ekonomicko - obchodné predpoklady pre ďalšie pokračovanie vo svojej činnosti.

Výročnú správu zostavil: Ing. Luděk Dembovský, konateľ