

Príloha 2 – BILANČNÁ ANALÝZA



LUDOVA BANKA a.s.
PREHAD

NÁZOV FIRMY

DACHSYSTEMS, s.r.o.

ADRESA FIRMY

ULICA

PSC A MESTO

KRAJINA

PRÁVNA FORMA

s.r.o.

ODVETVIE

KÓD ODVETVIA

OZNACENIE ODVETVIA

Hlavný odbor

VEDAJŠÍ ODBOR

FA45

Bauwesen

DÁTUM VYHODNOTENIA

30.6.2009

PORADCA KLIENTA

JAS-STATUS

Vyhodnotenie ukončené

DRUH BILANCIE BILANČNÉ OBDOBIE	Ročná účtovná z. 2006-01-01 2006-12-31 EUR 1.000 Index		Ročná účtovná z. 2007-01-01 2007-12-31 EUR 1.000 Index		Ročná účtovná z. 2008-01-01 2008-12-31 EUR 1.000 Index	
	AKTÍVA					
STÁLE AKTÍVA	132	100,0	124	93,9	117	88,6
HMOTNÝ OBEŽNÝ MAJETOK	73	100,0	75	102,7	89	121,9
FINANČNÝ OBEŽNÝ MAJETOK	107	100,0	105	98,1	58	54,2
PASÍVA						
VLASTNÉ IMANIE	112	100,0	136	121,4	174	155,4
DLHODOBÝ CUDZÍ KAPITÁL	96	100,0	49	51,0	38	39,6
KRÁTK./STREDNOD. CUDZÍ KAPITÁL	104	100,0	117	112,5	52	50,0
CELKOVÝ CUDZÍ KAPITÁL	201	100,0	167	83,1	90	44,8
BILANČNÁ SUMA	313	100,0	303	96,8	264	84,3
ÚVERY VOČI BANKÁM /SEKTOR/	90	100,0	73	81,1	43	47,8
HOSP. VÝSLEDOK						
PREVÁDZKOVÉ VÝKONY	519	100,0	428	82,5	404	77,8
HRUBÉ VÝNOSY	184	100,0	144	78,3	137	74,5
CELKOVÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY	153	100,0	118	77,1	92	60,1
PREVÁDZKOVÝ VÝSLEDOK	31	100,0	27	87,1	44	141,9
FINANCOVANIE						
HRUBÝ CASH FLOW	45	100,0	36	80,0	51	113,3
FINANCOVANIE Z VLASTNÝCH ZDROJOV	40	100,0	33	82,5	44	110,0
INVESTÍCIE						
ZÁVÄZKY BANKY NETTO / PREVÁDZKOVÉ	17		17		11	

DRUH BILANCIE	Ročná účtovná z	Ročná účtovná z	Ročná účtovná z
BILANCNÉ OBDOBIE	2006-01-01	2007-01-01	2008-01-01
	2006-12-31	2007-12-31	2008-12-31
	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000
	%	%	%

HOSP. VÝSLEDOK

PREVÁDZKOVÉ VÝKONY	519	100,0	428	100,0	404	100,0
HRUBÉ VÝNOSY	184	35,5	144	33,6	137	33,9
OSOBNÉ NÁKLADY	65	12,5	61	14,3	55	13,6
VECNÉ / OSTATNÉ NÁKLADY	68	13,1	38	8,9	27	6,7
ODPISY/DROBNÝ HIM	14	2,7	9	2,1	6	1,5
FINANČNÝ HOSPODÁRSKY VÝSLEDOK	-6	-1,2	-9	-2,1	-4	-1,0
PREVÁDZKOVÝ VÝSLEDOK	31	6,0	27	6,3	44	10,9
MIMORIADNY VÝSLEDOK	1	0,2	3	0,7	3	0,7
DANOVÉ OPATRENIA						
DAN Z PRÍJMU	-6	-1,2	-6	-1,4	-9	-2,2
HV ZA ÚČTOVNÉ OBDOBIE	26	5,0	24	5,6	38	9,4
(Z TOHO AKTIVOVANÉ VLASTNÉ VÝKONY						
(Z TOHO ZMENY ZASOB)	2	0,4	2	0,5	-1	-0,2

CASH-FLOW

CASH FLOW PRED FIN.HOSPOD.VÝSL.	51	9,8	45	10,5	55	13,6
HRUBÝ CASH FLOW	45	8,7	36	8,4	51	12,6
CISTÝ CASH FLOW	39	7,5	30	7,0	42	10,4

INVESTÍCIE
AKTÍVA

STÁLE AKTÍVA	132	42,2	124	40,9	117	44,3
HMOTNÝ OBEŽNÝ MAJETOK	73	23,3	75	24,8	89	33,7
POHLADÁVKY Z OBCHODNÉHO STYKU 4)	49	15,7	42	13,9	36	13,6
OSTATNÉ AKTÍVA	58	18,5	63	20,8	23	8,7
BILANCNÁ SUMA	313	100,0	303	100,0	264	100,0

PASÍVA

VLASTNÉ IMANIE	112	35,8	136	44,9	174	65,9
SOCIÁLNY KAPITÁL						
ÚVERY VOČI BANKÁM /SEKTOR/	90	28,8	73	24,1	43	16,3
OSTATNÉ ÚVERY VOČI BANKÁM			40	13,2		
VLASTNÉ DLHOPISY DANÉ DO OBEHU						
ZÁVÄZKY Z OBCHODNÉHO STYKU	32	10,2	15	5,0	3	1,1
OSTATNÉ PASÍVA	79	25,2	39	12,9	44	16,7
BILANCNÁ SUMA	313	100,0	303	100,0	264	100,0

(Z TOHO ZMENKOVÉ ZÁVÄZKY)

LUDOVA BANKA a.s.
HOSP. VÝSLEDOK
DACHSYSTEMS, s.r.o.

DROH BILANCIE BILANCNÉ OBDOBIE	Rocná účtovná z		Rocná účtovná z		Rocná účtovná z		
	2006-01-01	2006-12-31	2007-01-01	2007-12-31	2008-01-01	2008-12-31	
	EUR 1.000	‰	EUR 1.000	‰	EUR 1.000	‰	
TRŽBY BRUTTO	+	518	99,8	427	99,8	405	100,2
ERL. FÜR EIGENE ERZEUGN.		518	99,8	427	99,8	405	100,2
ZNÍŽENIE VÝNOSOV	-						
CISTÉ VÝNOSY		518	99,8	427	99,8	405	100,2
AKTIVOVANÉ VLASTNÉ VÝKONY	+						
ZMENY ZÁSOB	±	2	0,4	2	0,5	-1	-0,2
PREVÁDZKOVÉ VÝKONY		519	100,0	428	100,0	404	100,0
SPOTREBA MATERIÁLOV / TOVAROV	-	330	63,6	272	63,6	252	62,4
CUDZIE VÝKONY	-	5	1,0	12	2,8	15	3,7
VÝNOSY ZO ZLIAV	+						
HRUBÉ VÝNOSY		184	35,5	144	33,6	137	33,9
OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ PRÍJMY	+						
OSOBNÉ NÁKLADY	-	65	12,5	61	14,3	55	13,6
PREV. NÁKLADY/OSTATNÉ NÁKLADY	-	68	13,1	38	8,9	27	6,7
SONST. DIENSTLEISTUNGEN		50	9,6	28	6,5	11	2,7
REPARATUR&INSTANDHALT.						6	1,5
WERBUNG & MARKETING		7	1,3	4	0,9	3	0,7
LEASING	-						
ODPISY/DROBNÝ HIM	-	14	2,7	9	2,1	6	1,5
PREV. VÝSLEDOK PRED FIN. VÝSLEDKOM		37	7,1	36	8,4	49	12,1
FINANCNÉ NÁKLADY	-	6	1,2	9	2,1	4	1,0
ÚROKOVÝ VÝNOS / KAPITÁLOVÝ VÝ	+						
OSTATNÝ FIN. HOSPODÁRSKY VÝSLEDOK	±						
PREVÁDZKOVÝ VÝSLEDOK		31	6,0	27	6,3	44	10,9
MIMORIADNE VÝNOSY	+	9	1,7	3	0,7	3	0,7
MIMORIADNE NÁKLADY	-	8	1,5				
HOSPODÁRSKY VÝSLEDOK Z PODNIKANIA		32	6,2	30	7,0	47	11,6
TVORBA/ROZPUSTENIE NEZDAN. REZERV	±						
ROZPUSTENIE ZDANENÝCH REZERV	±						
DAN Z PRÍJMU	±	-6	-1,2	-6	-1,4	-9	-2,2
ŽIVNOST. DAN/DAN Z PRÍJM. PRÁV. OS.	±						
DOTÁCIA/ROZPUSTENIE OCEOVACÍCH R	±						
HV ZA ÚCTOVNÉ OBDOBIE		26	5,0	24	5,6	38	9,4
CELKOVÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY		153	29,5	118	27,6	92	22,8

LUDOVA BANKA a.s.
MAJETOK
DACHSYSTEMS, s.r.o.

DRUH BILANCIE ROZHODUJÚCI DE BILANCIE	Rocná účtovná z 2006-12-31		Rocná účtovná z 2007-12-31		Rocná účtovná z 2008-12-31	
	EUR 1.000	%	EUR 1.000	%	EUR 1.000	%
NEHMOTNÝ INVESTIČNÝ MAJETOK 1)						
NEZASTAVANÉ POZEMKY	39	12,5	39	12,9	39	14,8
ZASTAVANÉ POZEMKY/BUDOVY	63	20,1	57	18,8	50	18,9
STROJE A ZARIADENIA	2	0,6				
INVENTÁR						
DOPRAVNÉ PROSTRIEDKY						
NEDOKONCENÉ INVESTÍCIE	28	8,9	28	9,2	28	10,6
POSKYT. PREDDAVKY NA INV. MAJ.						
HMOTNÝ INVESTIČNÝ MAJETOK	132	42,2	124	40,9	117	44,3
PODIELY 2)						
CENNÉ PAPIERE						
PÔŽICKY / DLHODOBÉ POHLADÁVKY 3)						
PODIELY						
NEPRIRADITELNÉ OPRAVNÉ POLOŽKY						
STÁLE AKTÍVA	132	42,2	124	40,9	117	44,3
SUROVINY, MATERIÁLY, PREV. PROSTR.	67	21,4	67	22,1	82	31,1
NEDOKONCENÁ VÝROBA A POLOTOVARY	6	1,9	8	2,6	7	2,7
TOVAR						
POSKYTNUTÉ ZÁLOHY NA ZÁSoby						
HMOTNÝ OBEŽNÝ MAJETOK	73	23,3	75	24,8	89	33,7
POHLADÁVKY Z OBCHODNÉHO STYKU 4)	49	15,7	42	13,9	36	13,6
LIKVIDNÉ PROSTRIEDKY	38	12,1	43	14,2	2	0,8
HOTOVOS, VONÉ PROSTRIEDKY						
VKLADY V BANKÁCH, MIMO SEKTOR	38	12,1	43	14,2	2	0,8
VKLADY V BANKÁCH, V SEKTORE						
KRÁTKODOBÉ CENNÉ PAPIERE A PODIEL						
OSTATNÉ POHLADÁVKY / PRÍRASTKY	20	6,4	20	6,6	20	7,6
GELEIST.BETR.ANZAHLUNGEN	20	6,4	20	6,6	20	7,6
FINANČNÝ OBEŽNÝ MAJETOK	107	34,2	105	34,7	58	22,0
OBEŽNÝ MAJETOK	181	57,8	180	59,4	147	55,7
BILANČNÁ SUMA	313	100,0	303	100,0	264	100,0
ZACIATOČNÝ STAV INV. IMANIA	146		132		124	
INVESTÍCIE						
OCENENIE / OPRAVNÉ POLOŽKY						
PÔŽICKY						
ÚBYTOK ZOSTATKOVEJ ÚČT. HODNOTY						
ODPISY / DROBNÝ HIM	-14		-9		-6	
KONEČNÝ STAV INVESTIČNÉHO MAJETKU	132		124		117	

**LUDOVA BANKA a.s.
KAPITÁL**
DACHSYSTEMS, s.r.o.

DRUH BILANCIE ROZHODUJÚCI DE BILANCIE	Rocná účtovná z 2006-12-31		Rocná účtovná z 2007-12-31		Rocná účtovná z 2008-12-31	
	EUR 1.000	%	EUR 1.000	%	EUR 1.000	%
ZÁKLADNÉ IMANIE	10	3,2	10	3,3	10	3,8
POHLAD. ZA UPÍSANÉ VLAST. IMANIE						
VLASTNÉ PODIELY						
OPRAVNÉ POLOŽKY						
REZERVY Z OCENOVANIA						
NEZDANENÉ REZERVY						
ZDANENÉ REZERVY	1	0,3	1	0,3	1	0,4
PREVOD ZISKU	75	24,0	101	33,3	125	47,3
PREVOD STRATY						
HV ZA ÚCTOVNÉ ODOBIE	26	8,3	24	7,9	38	14,4
ROZDELENIE ZISKU						
KONECNÝ STAV KAPITÁLU	112	35,8	136	44,9	174	65,9
Zúcto. - SPOLOČNÍK S OBM.RUC./TICH TICHÝ / DRUHORADÝ KAPITÁL						
VLASTNÉ IMANIE	112	35,8	136	44,9	174	65,9
SOCIÁLNY KAPITÁL						
SPLÁTKOVÉ ÚVERY (SEKTOR)	58	18,5	46	15,2	35	13,3
OSTATNÉ SPLÁTKOVÉ ÚVERY						
OSTATNÉ ÚVERY / PŮŽICKY	38	12,1	3	1,0	3	1,1
VERBINDL. AUS VERMIETUNG	1	0,3				
PAUŠÁLNE OPRAVNÉ POLOŽKY						
DLHODOBÉ REZERVY						
DLHODOBÝ CUDZÍ KAPITÁL	96	30,7	49	16,2	38	14,4
KONTOKORENTNÉ ÚVERY	32	10,2	27	8,9	8	3,0
OSTATNÉ KONTOKORENTNÉ ÚVERY			40	13,2		
PRIJATÉ ZÁLOHY						
ZÁVÄZKY Z OBCHODNÉHO STYKU	32	10,2	15	5,0	3	1,1
KRÁTKODOBÉ REZERVY	2	0,6				
OSTATNÉ ZÁVÄZKY / ODLOŽENÉ PRÍJMY	39	12,5	36	11,9	41	15,5
VERB.GG GESELLSCHAFTER	20	6,4	30	9,9	30	11,4
VERBINDL. GG STAAT	17	5,4	5	1,7	9	3,4
KRÁTK./STREDNOD. CUDZÍ KAPITÁL	104	33,2	117	38,6	52	19,7
CELKOVÝ CUDZÍ KAPITÁL	201	64,2	167	55,1	90	34,1
BILANČNÁ SUMA	313	100,0	303	100,0	264	100,0

LUDOVA BANKA a.s.
POHYBY

DACHSYSTEMS, s.r.o.

DRUH EKLANCIE	Rocná účtovná z	Rocná účtovná z	Rocná účtovná z
EKLANCNÉ OBDOBIE	2006-01-01	2007-01-01	2008-01-01
	2006-12-31	2007-12-31	2008-12-31
	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000
PREV. VÝSLEDOK PRED FIN. VÝSLEDKOM	37	36	49
+ ODPISY / DROBNÝ HIM	14	9	6
EBITDA	51	45	55
+ LEASING			
EBITDA PRED LEASINGOM	51	45	55
- AKTIVOVANÉ VLASTNÉ VÝKONY			
+ PRIRAD. SOC. KAPITÁLU/DLHODOB. REZ			
+ DOTÁCIE PAUŠ. OPR. POLOŽIEK			
+ PRÍJMY SPOLOCNÍKOV			
CASH FLOW PRED FIN. HOSPOD. VÝSL.	51	45	55
FINANČNÝ HOSPODÁRSKY VÝSLEDOK	-6	-9	-4
- LEASING			
HRUBÝ CASH FLOW	45	36	51
- PRÍJMY SPOLOCNÍKOV			
- DANE Z PRÍJMOV	-6	-6	-9
ČISTÝ CASH FLOW	39	30	42
+/- ZÚCTOVANIE / DRUHORADÝ KAPITÁ			
+ PRÍSUN / ODLIV KAPITÁLU			
+ MIM. OBLASTI S ÚCINKOM NA VKLAD	9	3	3
- MIM. OBLASTI S ÚCINKOM NA VKLADY	-8		
FINANCOVANIE Z VLASTNÝCH ZDROJOV	40	33	44
(PO ÚPLNÝCH VÝBEROCH / VKLADOCH)			
VÝPOČET POHYBOV ZO DA 01.01.2007 - 31.12.2008 - 2 roky v EUR 1.000			
POUŽITIE PROSTRIEDKOV		PŮVOD PROSTRIEDKOV	
NEGATÍVNE VLASTNÉ FINANCOVANIE	POSITÍVNE VLASTNÉ FINANCOVANIE		77
INVESTÍCIE			
+ ZÁLOHY NA INVESTIČNÝ MAJETOK	- ZÁLOHY NA INVESTIČNÝ MAJETOK		
+ PŮŽICKY	- PŮŽICKY		
+ SUROVINY, POM. A PREV. PROSTRIEDK	15 - SUROVINY, POM. A PREV. PROSTRIEDK		
+ TOVAR	- TOVAR		
+ OSTATNÝ HMOTNÝ OBEŽNÝ MAJETOK	- OSTATNÝ HMOTNÝ OBEŽNÝ MAJETOK		
+ POHLAD. Z OBCH. STYKU/ZMENK. POHLA	- POHLAD. Z OBCH. STYKU/ZMENK. POHLA		14
+ OSTATNÝ FINANČNÝ OBEŽNÝ MAJETOK	- OSTATNÝ FINANČNÝ OBEŽNÝ MAJETOK		35
- ÚVERY VOČI BANKÁM /SEKTOR/	47 + ÚVERY VOČI BANKÁM /SEKTOR/		
- OSTATNÉ ÚVERY	35 + OSTATNÉ ÚVERY		
+ POSKYTNUTÉ ÚVERY	- POSKYTNUTÉ ÚVERY		
- POHLAD. Z OBCH. STYKU/ZMENK. POHLA	29 + POHLAD. Z OBCH. STYKU/ZMENK. POHLA		
- PRIJATÉ ZÁLOHY	+ PRIJATÉ ZÁLOHY		
- OSTATNÉ ZÁVÄZKY / REZERVY	+ OSTATNÉ ZÁVÄZKY / REZERVY		1
CELKOVÉ VYUŽÍVANIE ZDROJOV	127 SUMA PODA PŮVODU PROSTRIEDKOV		127
ZMENY ZÁSOB	2	2	-1

LUDOVA BANKA, a. s.
VÝKAZ CASH-FLOW

DACHSYSTEMS, s.r.o.

DRUH BILANCIE BILANCNÉ OBDOBIE	Rocná účtovná z	Rocná účtovná z	Rocná účtovná z
	2006-01-01 2006-12-31 EUR 1.000	2007-01-01 2007-12-31 EUR 1.000	2008-01-01 2008-12-31 EUR 1.000
HRUBÝ CASH FLOW	45	36	51
- DANE Z PRÍJMOV	-6	-6	-9
+ MIM. OBLASTI S ÚCINKOM NA VKLAD	9	3	3
- ODPOČÍT. PE.TOKU Z PRED.INV.			
- MIM.OBLASTI S ÚCINKOM NA VKLADY	-8		
= CASH-FLOW Z HOSP.VÝSLEDKU	40	33	44
- NÁR./+ POKL.SUR.,MAT.,PREV.PR.	-8		-16
- NÁRAST/+ POKLES SKLAD TOVARU	-2	-2	1
- NÁR./+ POKL. OST.VECNÉ OB.AKT.			
- NÁR./+ POKL.POHAD. Z DOD./VÝK.	-22	8	6
- NÁR./+ POKL.OSTAT.POH., AKTÍV.			
+ NÁR./- POKL.ZÁV.Z DOD./VÝK.,ZME	-27	-17	-12
+ NÁR./- POKL.OST.ZÁV./REZERV; PA	-8	-5	5
= OPERATÍVNY CASH-FLOW	-27	18	29
INVESTÍCIE			
- PREDDAVKY NA INVESTÍCIE			
- ZVÝŠENIE/+ ZNÍŽENIE PŮŽI			
+ NÁRAST HOTOVOSTI Z PRED.INV.			
= CASH-FLOW Z INV. AKTIVÍT			
+ PRÍSUN / ODLIV KAPITÁLU			
PRÍJMY SPOLOČNÍKOV			
+/- ZÚCTOVANIE / DRUHORADÝ KAPITÁ			
= CASH-FLOW Z OBLASTI SPOLOČNÍKOV			
+ PRIJATIE/-SPLAT. KRÁTK.ÚVEROV	-28	34	-58
+ PRIJATIE/-SPLAT.PŮŽ. A DLH.ÚV.	88	-47	-11
+NÁRAST/-POKLES VL.EMIT.DLHOPISOV			
= CASH-FLOW Z CUDZ.FINANCOVANIA	60	-13	-70
= CASH-FLOW Z FIN.AKTIVÍT	60	-13	-70
OSTATNÉ ROZDIELY			
CASH-FLOW CELKOVO	33	5	-41
LIKVID.PROSTR. POČIATOČNÝ STAV	5	38	43
LIKVIDNÝ PROSTRIEDKY KONEČNÝ STAV	38	43	2
ZMENA LIKVIDNÝCH PROSTRIEDKOV	33	5	-41
FREE CASH-FLOW (OPER.CASH-FLOW+CF)	-27	18	29

LUDOVA BANKA a.s.
UKAZOVATELE

DACHSYSTEMS, s.r.o.

DRUH BILANCIE	Rocná účtovná z	Rocná účtovná z	Rocná účtovná z
BILANCNÉ OBDOBIE	2006-01-01	2007-01-01	2008-01-01
	2006-12-31	2007-12-31	2008-12-31
	EUR 1.000	EUR 1.000	EUR 1.000

ZAMESTNANCI

5

POUŽITIE PROSTRIEDKOV

CUDZÍ KAPITÁL / PREVÁDZKOVÉ VÝKON	38,6	%	38,9	%	22,3	%
ZÁVÄZKY BANKY NETTO / PREVÁDZKOVÉ	17,4	%	17,0	%	10,8	%
PREVÁDZKOVÉ VÝKONY / ZAMESTNANCI					80,8	
OSOBNÉ NÁKLADY / ZAMESTNANCI					11,0	

RENTABILITA

CASH FLOW PRED FIN. VÝSLED. A LEA	9,8	%	10,5	%	13,7	%
CISTÝ CASH FLOW / PREVÁDZKOVÉ VÝNO	7,5	%	7,0	%	10,3	%
NÁVRATNOST INVESTÍCIÍ (ROI)	11,9	%	12,0	%	18,5	%

ŠTRUKTÚRA FINANCOVANIA

KRYTIE INVESTIČNÉHO MAJETKU I.	84,8	%	110,4	%	148,6	%
KRYTIE INVESTIČNÉHO MAJETKU II.	157,5	%	150,3	%	181,0	%
WORKING CAPITAL RATIO	172,9	%	152,9	%	282,2	%
	1,6 mesiac		1,0 mesiac		0,4 mesiac	
	0,9 mesiac		1,3 mesiac		1,1 mesiac	

SCHOPNOS SPLÁCANIA

CUDZÍ KAPITÁL / CISTÝ CASH FLOW	5,2	rok	5,6	rok	2,2	rok
CISTÉ ZÁVÄZKY BANKY / CISTÝ CASH	2,3	rok	2,4	rok	1,0	rok
	1,8	rok	1,6	rok	0,8	rok