

Výročná správa o hospodarení za rok 2023

Spracoval: Ing. Peter Packo
Ing. Alžbeta Vereščákova

Schválil: Ing. Vladislav Feňo

Dátum: 22.3.2024

Výsledky za rok 2023

*Ekonomické
výsledky*

STABILIZÁCIA OBRATU • ZNÍŽENIE PRIDANEJ HODNOTY A ZISKOVOSTI, POKLES CIEN NA SVETOVÝCH TRHOCH

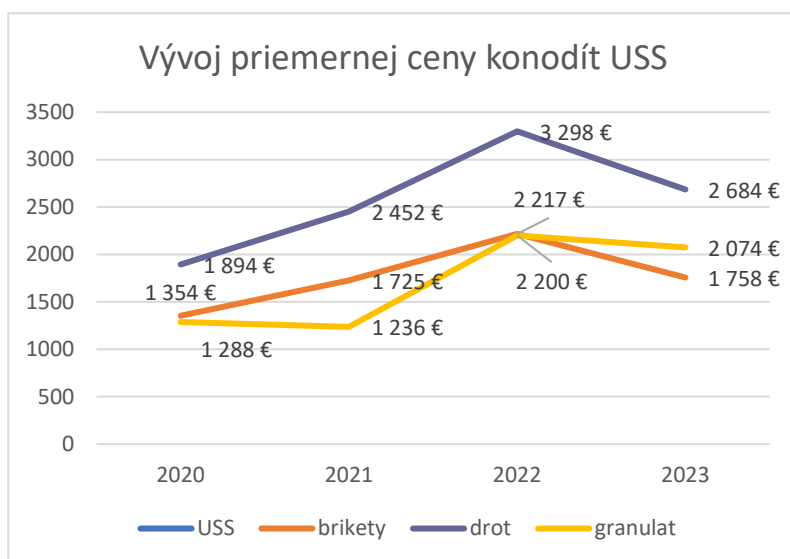
Stabilný dopyt zo strany kľúčového odberateľa v podobe U.S. Steel s.r.o. ktorý bol konštantný celý rok 2023 sa prejavil aj vo výsledkoch spoločnosti. Významný vplyv na tržby mal pokles hodnoty Al na burze LME. Priemer za rok 2023 bol 2118,1 EUR/t vs. 2576,1 EUR/t v roku 2022.

Kurzy hliníku v jednotlivých letech (1 tuna, EUR)

Rok	začátek	závěr	minimum	maximum	průměr
2024	2 123.6	2 057.2	1 985.5	2 123.6	2 054.9
2023	2 191.8	2 161.4	1 955.9	2 445.5	2 118.1
2022	2 523.2	2 223.7	2 201.7	3 570.6	2 576.1
2021	1 657.1	2 456.7	1 615.0	2 736.5	2 104.6
2020	1 591.6	1 628.7	1 332.7	1 708.1	1 500.3

Vývoj ceny primárního AL na burze LME v letech 2022-2023

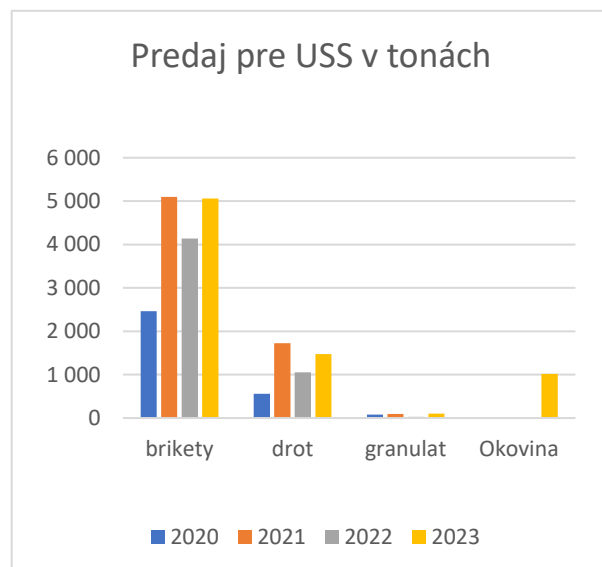




Tržby spoločnosti medzoročne klesli o 3,9 mil. EUR na 21,2 mil. EUR avšak pri zvýšenom objeme predaja tovarov a výrobkov. Ak je vyššie opísané došlo k poklesu hodnoty komodity na burze o 17,78% čo malo za následok pokles priemernej predajnej ceny za briketu z hodnoty 2217 EUR/t v roku 2022 na hodnotu 1758 EUR/t v roku 2023. Jedná sa tým pádom o 21% pokles predajnej ceny. Aj napriek

tomuto negatívne javu poklesli tržby spoločnosti len o 15,53%. Vývoj ceny je zobrazený na priloženom grafe.

Ako je vidno na grafe nižšie došlo k nárastu objemu predaje brikiety pre USS a to z hodnoty 4 136t v roku 2022 na 5 059t v roku 2023 čo predstavuje nárast o 12,3%. Zároveň došlo k nárastu predaja Al drôtu. Vývoj predaja po komoditách od roku 2020 je zobrazený na grafe nižšie. Celkovo došlo k nárastu objemu tržieb zo spoločnosťou USS o 4% voči roku 2022.



Negatívny dopad na hospodárenie spoločnosti mal pokles vzájomného obchodu so spoločnosťou Liberty Ostrava a.s. kde došlo k 12% poklesu tržieb vs rok 2022. Tento pokles bol spôsobený zlou finančnou situáciou spoločnosti Liberty ktorý vústil v Decembri 2023 podaním návrhu na reštrukturalizáciu spoločnosti. Pohľadávky vo výške 253 912 EUR boli čiastočne uhradené poisťovňou. Reštrukturalizačné konanie stále prebieha a v prípade úspechu by malo dôjsť k uhradeniu 100% pohľadávky a to 25% do júna 2023 a zvyšných 75% v 12 splátkach do konca roka 2025.

Vývoj dodávok tovarov pre spoločnosť USS Košice

	2020	2021	2022	2023
USS	t	t	t	t
briкеты	2 461	5 095	4 136	5 059
drôt	559	1 728	1 054	1 476
granulát	77	96	24	104
Okovina				1 019
SUM	3 098	6 919	5 214	7 657

Významný vplyv na kompenzáciu poklesu odberov zo spoločnosti Liberty Ostrava malo rozbehnutie spolupráce so spoločnosťou ArcelorMittal Sourcing konkrétne s výrobným záväzkom Dunkerque vo Francúzku kde sa po 5 rokoch vyjednávani podarilo presadiť s dodávkou dezoxidačných briekiet. Od Septembra do Decembra sme dodali 535t vo finančnom objeme 937 tis. EUR. Kľúčové je že dohodnutá cena je vyššia ako v prípade USS čím spoločnosť kompenzuje pokles marže vplyvom poklesu ceny komodity na burze LME.

Aktívne sa podarilo rozvinúť spoluprácu s firmou ROCKWOOL kde došlo k nárastu tržieb z 296 tis. EUR v roku 2022 na 480 tis. EUR v roku 2023 čo predstavuje 62% nárast.

Táto spoločnosť je zaujímavá aj tým, že nielen že zase znižuje závislosť na U.S.Steele ale zároveň posúva firmu do iného segmentu trhu mimo oceliarsky a zlievarensky priemysel. V decembri 2023 sme ukončili certifikáciu recyklovaného transformátorového oleja FENOIL TR ako nového vedľajšieho produktu pri spracovaní transformátorov.

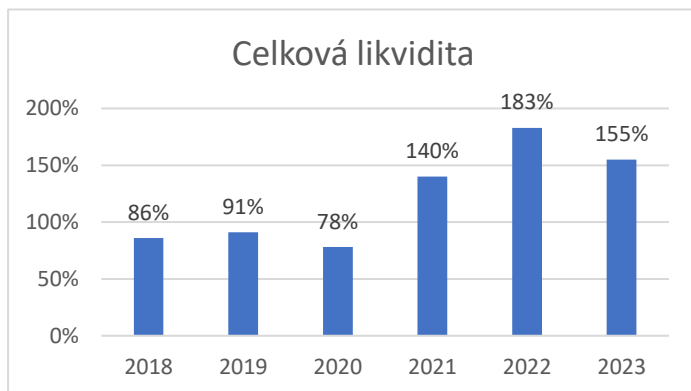
V roku 2023 bola registrovaná ochranná známka FENEGA:



S cieľom zlepšenie kontroly nákladov implementovala firma v roku 2023 interný podnikový ERP systém FIS, ktorý jej umožňuje detailnú kontrolu nákladov po zákazkách komoditách ako aj spravovanie skladových zásob.

Finančné
ukazovatele

Spoločnosť FENEGA dosiahla dostatočný cash-flow na veľmi komfortné pokrytie celej dlhovej služby roka 2023: 198 tis. EUR (114 tis. EUR banka + 84 tis. EUR leasing) vs 1 318 tis. EUR EBITDA.



Kontokorentný limit vo výške 1 000 tis. EUR je využívaný v plnej miere a to iba na financovanie zásob a pohľadávok z OS, ktoré nie sú odkupované prostredníctvom faktoringu.

V roku 2023 celková likvidita spoločnosti zotrvala na vynikajúcej úrovni 155% (183% v roku 2022), čo hodnotíme veľmi pozitívne, lebo

predchádzajúci rok 2022 bol extrémne mimoriadny a dalo by sa povedať že neopakovateľný. Tento výsledok bol dosiahnutý cieľovým dodržiavaním zlatého bilančného pravidla „financovanie dlhodobého majetku dlhodobými zdrojmi a krátkodobého obežného majetku zase krátkodobými zdrojmi“ a to najmä ponechaním hospodárskeho výsledku v spoločnosti z ktorého boli financované všetky masívne CAPEXy do rekonštrukcie nehnuteľnosti. CAPEX na úrovni 1 299 tis. EUR bol plne financovaný vlastnými zdrojmi a to nerozdeleným ziskom, ktorý bol výške 3 009 tis. EUR a aktuálnym hospodárskym výsledkom vo výške 780 tis. EUR. Spoločnosť financovala cudzími zdrojmi len nákup 2 automobilov a to v podobe leasingu v súhrnnej výške 127 tis. EUR s dobou splácania 4 roky.

Čistý pracovný kapitál v roku 2023 dosiahol hodnotu 1 261 tis. EUR (1 592 tis. EUR v roku 2022).

Zásoby spoločnosti medziročne mierne klesli o 237 tis. EUR (na 862 tis. EUR) a to skrz komfortného zásobovania vstupnou surovinou do 4 briketovacích lisov, ktoré bežia v prevádzke 24 hodín 7 dni v týždni a efektívnejšími dodávkami zásobovania. Stav výrobných a tovaru zostali medziročne nezmenené. Stále si firma nedokáže vytvoriť vyššie zásoby výrobných ako na 2-3 dni a spolu s novým strategickým odberateľom a tak ako je spomínané nižšie firma v roku 2024 investuje do nákupu ďalších 2 briketovacích lisov.

Všetky krátkodobé záväzky z OS v sume 1 053 tis. EUR sú v lehote splatnosti. Spoločnosť si dáva na včasnej úhrade svojich záväzkov enormne záležať. Stále je firemným krédom byť v očiach svojich dodávateľov veľmi bonitná spoločnosť, čo sa aj rokmi darí dodržiavať. FENEGA tým buduje veľmi silný dodávateľský vzťah so svojimi dodávateľmi a tí sa vedia na FENEGU spoľahnúť, čo je z jej pohľadu výrobnéj spoločnosti veľmi dôležité.

Všetky nižšie spomenuté finančné ukazovatele boli v roku 2023 na výborných hodnotách, nárast podielu equity vo firme bol dosiahnutým stratégiou vlastníka ponechávať vyprodukovaný hospodársky výsledok vo firme, likvidita už vyššie spomínaným zlatým bilančným pravidlom. Zazmluvnený finančný kovenant DSCR s hodnotou 1,20 bol výrazne preplňovaný. Doba inkasa pohľadávok sa zvýšila skrz efektívnejšieho finančného hospodárenia a to v podobe odkupovania faktúr na U.S. Steel so splatnosťou 90 dní len v tom prípade keď to cash flow spoločnosti potreboval.

Plnenie finančných ukazovateľov	Zmluvná hodnota	12/2020	12/2021	12/2022	12/2023
DSCR	1,20	4,18	8,55	12,83	6,65
Equity	N/A	24,1%	40,6%	49,6%	58,5%
Celková likvidita	N/A	78%	140%	183%	155%
EBITDA	N/A	264 521 EUR	1 655 984 EUR	2 117 233 EUR	1 318 168 EUR
Doba inkasa pohľadávok	N/A	17 dní	14 dní	19 dní	42 dní
Doba splatnosti záväzkov	N/A	21 dní	16 dní	7 dní	18 dní
Doba obratu zásob	N/A	10 dní	12 dní	16 dní	15 dní
Dĺžka pracovného cyklu	N/A	6 dní	10 dní	28 dní	39 dní

Doba splatnosti záväzkov je krátka, lebo je to požiadavka dodávateľov a hodnota sa ustálila na hodnote 18 dní. Dĺžka pracovného cyklu sa zvyšuje a jej hodnota je 39 dní z toho vychádza potreba financovania krátkodobého financovania vo výške 2 265 tis. EUR vs. firma disponuje KTK iba vo výške 1 000 tis. EUR, z čoho vyplýva požiadavka na vyššie prevádzkové financovanie, ktoré sa bude ešte viac prehľbovať v roku 2024 skrz významného nového odberateľa ARCELLORMITAL.

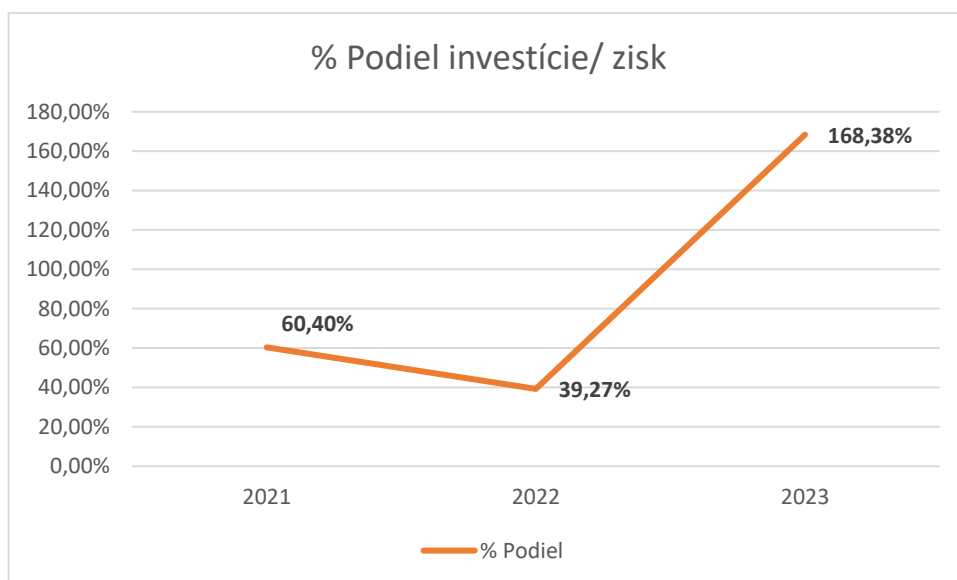
Investície

Rok 2023 bol z pohľadu investícií zameraný na dokončenie rekonštrukcie hlavnej budovy 655 tis. EUR ako aj vybudovanie logistického a skladového zázemia.

V mesiaci November bola dokúpená linka na výrobu brikiet v hodnote 310 tis. Eur čím došlo k navýšeniu výrobnnej kapacity brikiet z 300 t/ mesiac na 450t/mesiac. Na základe predbežných dohôd z firmou ARCELORMITALL by táto kapacita mala byť navýšená v roku 2024 o ďalších 150t/mesiac.

Počas roka došlo k inštalácii fotovoltaiiky v hodnote 92 ti. Eur čím došlo k zníženiu odberov el. energie o cca. 20%. V Auguste došlo k prekládke nn vedenia v sume 30 tis. Eur. Táto prekládka je súčasťou výstavby skladových a logistických priestorov ktoré sa začali v Októbri 2023 a mali by sa dokončiť v 2Q. 2024.

V mesiaci december sa kúpila triediaca linka ZEMLER - 100 tis. EUR, ktorá umožňuje 10 násobné zvýšenie efektivity triedenia vstupných materiálov. Všetky investície boli realizované z vlastných zdrojov spoločnosti.



Ako je vidno na grafe spoločnosť investuje vysoké percento zisku do rozvoja spoločnosti.

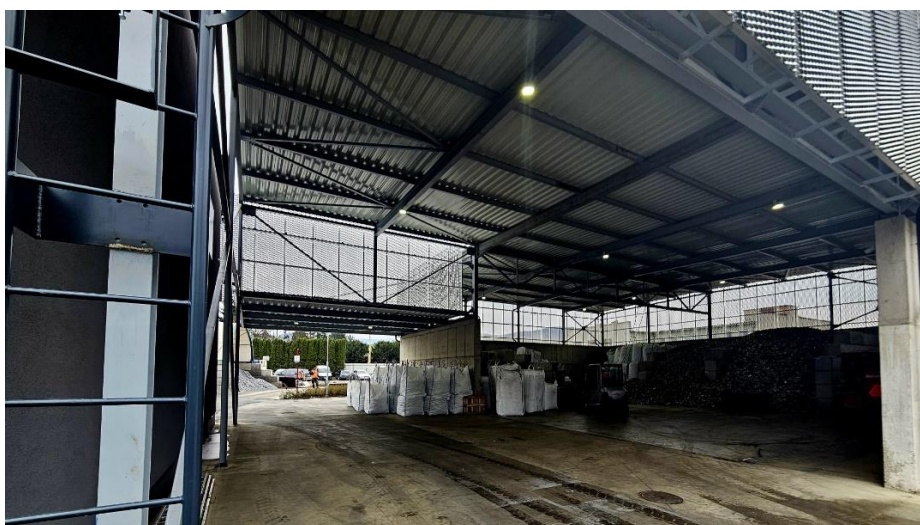
Plán



Realita



Sklad hala



Triedič Zemmler



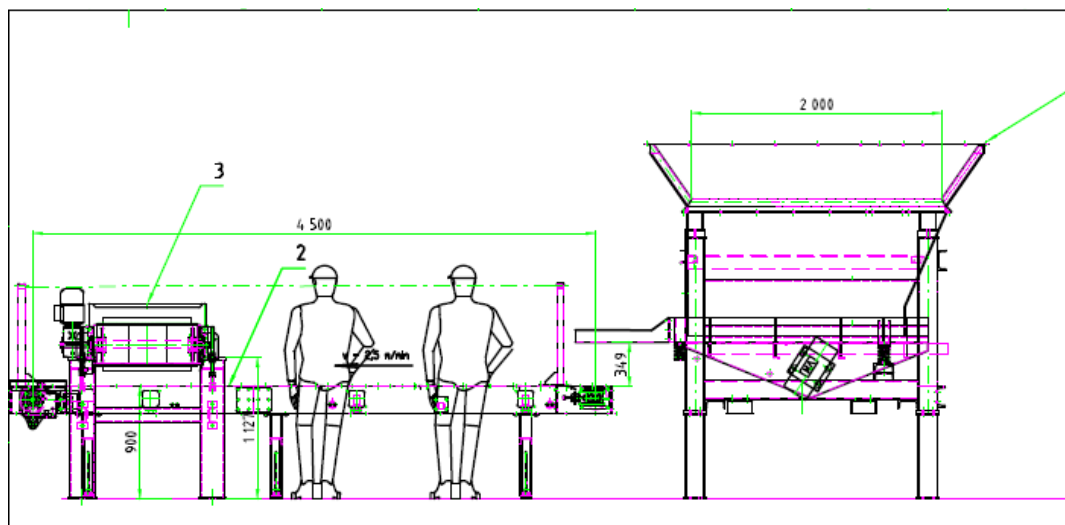
Plánované
Investície
v roku 2024

V rámci investícií spoločnosť plánuje dokončenie stavebných úprav areálu ako aj nákup technológií na podporu výroby brikieta a pokrytie kapacitného navýšenia výroby.

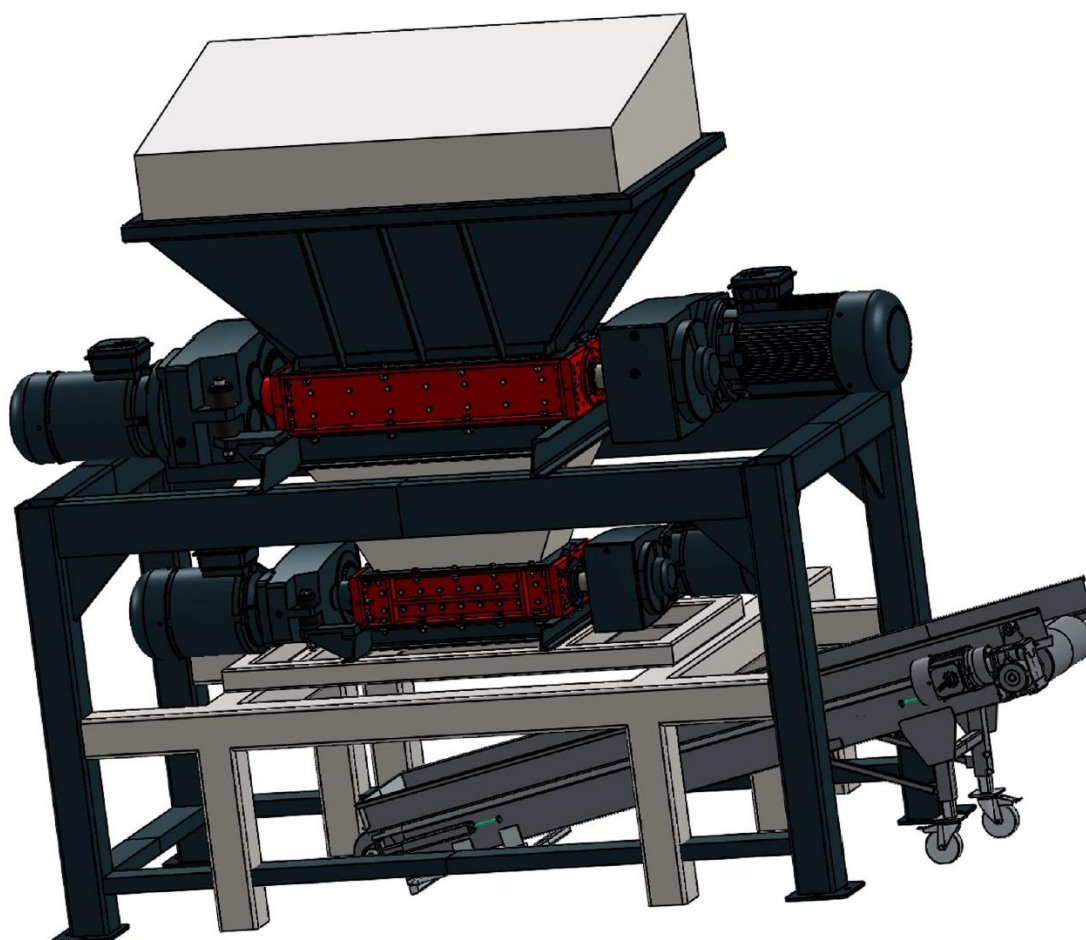
Prehľad plánovaných významných investícií do fixných aktív v nasledujúcom období

Predmet investície	Výška investície v EUR	Horizont	Stav 15.3.2024	Účel
Nakladač Manitou 850	150 000	1.24	ukončené	8- násobné zvýšenie efektivity miešania vsádzky
Výstavba logisticko skladovacej haly	450 000	5.24	prebieha	log. Zázemie pre navýšenie kapacít
Úprava vstupu a výstavba park. plôch	100 000	3.24	prebieha	Vybudovanie zázemia pre zákazníkov a zam. Zlešenie vjazdu kamiónov
4 Linka na výrobu brikieta	370 000	5.24	objednaná	2024 navýšenie výrobnnej kapacity
Navýšenie kapacity fotovoltaiky	80 000	8.24	tender	Zvýšenie energetickej účinnosti. Súčasná Fotovoltaika pokryje cca. 20% našej potreby a po doinštalovaní by to malo byť cca. 30% ročnej potreby
Radiačná brána	65 000	7.24	tender	
Triediaca linka na triedenie vst. Materiálov	50 000	5.24	objednaná	Spracovanie lacnejších materiálov do brikieta za účelom zvýšenia marže. Odhad 15%
2 rotorový drvič	90 000	6.24	objednaný	
SUM plán. Investícií v roku 2024	1 355 000	EUR		

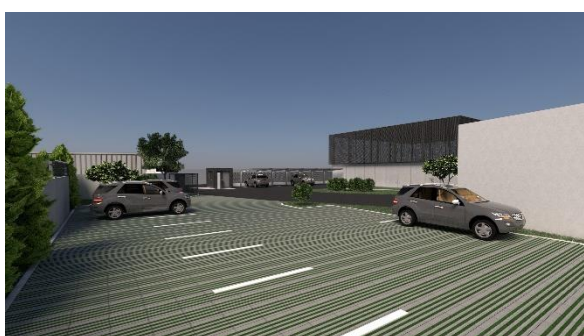
Triediaca linka



Dvojrotorový 2 stupňový drtič s reguláciou otáčok horného stupňa



Úprava vchodu do areálu vrátane vybudovania parkovacích plôch



*Zámery do
budúcnosti*

V roku 2023 sa znova potvrdzuje fakt, že FENEGA sa stáva pre U.S. Steel strategický partner. Dôkazom toho je rozšírenie spolupráce o dodávku Okovín v Decembri 2023. Výsledky sú pozitívne a je predpoklad rozšírenia dodávok o Okoviny. Odhadovaný objem 30 tis. t ročne cca.3 mil. EUR. V prvej polovici roku má dôjsť k vyjednávaní o predĺženie kontraktu na dodávku brikiet o 4 roky.

Najdôležitejším faktom je však diverzifikácia na strane odberateľov a to o:

- (Arcelor Mittal Dunkerque) odhadované dodané množstvo za mesiac 300 t/mesiac od Januára do Júla 2024 a 450t/mesiac v sume 692 tis. EUR t.j. 8,3 mil. EUR ročne.
- V súčasnosti dohodnutá skúšobná dodávka brikiet do VOEST ALPINE v mesiaci Máj
- Spoločnosť sa chce rozvinúť oblasť likvidácie nebezpečných odpadov, kde plánuje aktívne používať sociálne siete.

V roku 2024 sa plánujú investície v objeme 1 355 tis. EUR smerujúce v prevažnej miere do rozšírenia výroby brikiet a zníženia energetickej náročnosti.

*Zhrnutie a
záver*

Z vyššie uvedených skutočností je vysoký predpoklad, že spoločnosť aj v roku 2024 zaznamená rast tržieb o 5 mil. EUR na plánovaných 24-26 mil. EUR k 12/2024.

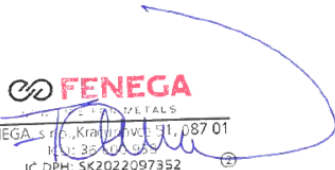
Zároveň sa predpokladá dosiahnutie zisku na úrovni cca. 1,2 -1,5 mil. EUR.

Plánované investície by mali zabezpečiť zvýšenie prevádzkovej marže.

Navýšenie výroby si vyžiada potrebu navýšenia prevádzkového financovania v objeme cca. 2 000 tis. EUR, na ktoré chce spoločnosť využiť externé zdroje vo forme navýšenia kont. Úveru alebo navýšenia faktoringu.

Významným faktorom pre dosiahnutie úspechu je rozšírenie portfólia dodávateľov za účelom rozšírenia používaných typov vstupných surovín ako aj zabezpečenia potrebného objemu materiálu pre výrobu brikiet. Za týmto účelom spoločnosť začala už na konci roka 2023 testovať nových dodávateľov ako firmy VIRTUS, WMW, HEMARPOL, RMR, RHH, JENSEN GROUP a pod. Doterajšie výsledky dodávok ukazujú vysokú mieru spoľahlivosti a kvality daných dodávateľov.

V Kračúnovciach, dňa 22. marca 2024



FENEGA s r.o., Kračúnovce 51, 087 01
IČ DPH: SK2022097352

Fenega s r.o.

Ing. Vladislav Feňo, konateľ