



VÝROČNÁ SPRÁVA 2016

STEFE BANSKÁ BYSTRICA, a.s.

Banská Bystrica

I. Prihovor predsedu predstavenstva

Vážení akcionári, vážení obchodní partneri,

naša spoločnosť má za sebou ďalší úspešný rok činnosti v oblasti výroby tepla a elektriny, dodávok tepla a súvisiacich služieb. Spoločnosť STEFE Banská Bystrica, a.s. je čím ďalej tým viac vnímaná ako spoľahlivý dodávateľ tepla v Banskej Bystrici, v Kováčovej a v Brusne.

Rok 2016 sa niesol v znamení viditeľnejšej prezentácie značky STEFE voči verejnosti, tak aby sme dosiahli jeden z našich strategických cieľov, byť silnou rozpoznateľnou značkou. Za tým účelom sme zintenzívnili externú komunikáciu voči existujúcim zákazníkom, obchodným partnerom, aj ostatným obyvateľom Banskej Bystrice. V lete sme sa zúčastnili podujatia DENS – dni energií na Slovensku, kde sme aktívnu účasťou s vlastnou expozíciou na námestí SNP prezentovali výhody tepla a služieb STEFE, zisťovali názory návštevníkov podujatia, diskutovali a odpovedali na otázky. Na jeseň sme usporiadali Zákaznícku konferenciu v hoteli Lux, na ktorú sme pozvali všetkých správcov, predsedov SVB a zástupcov vlastníkov. V konštruktívnej atmosfére sme prezentovali naše aktivity, vývoj na trhu s teplom a diskutovali o výhodách centrálného zásobovania teplom. Jedným z výstupov konferencie bol aj zákaznícky prieskum, ktorý sa stal východiskom kampane pre pripájanie nových zákazníkov. Táto bude naplno zahájená v roku 2017. V regionálnych periodikách sme pravidelne informovali o odborných aspektoch činnosti spoločnosti, zlepšovaní efektivity dodávky tepla, výhodách centrálného zásobovania, ponuke produktov a služieb, ale aj o verejnoprospešných aktivitách.

Rok 2016 bol najchladnejším od roku 2010, čo malo pozitívny vplyv na výrobu a predaj tepla a elektrickej energie a tým aj na vynikajúce výsledky spoločnosti. Naše aktivity však neboli zamerané len na množstvo predaného tepla a elektriny, ale aj na rozvíjanie kvalitnej a korektnej spolupráce s Mestom Banská Bystrica a s inštitúciami.

Okrem hlavného predmetu podnikania, ktorým stále je a bude dodávka tepla, sme ďalej zintenzívňovali aktivity v oblasti produktov a služieb. Počas roka sme otvorili 62 nových obchodných prípadov a to aj v nových oblastiach, ako energetické poradenstvo a audity, obnova vnútorných rozvodov, revízie a termovízia. Kľúčovým a prelomovým projektom bola úplná rekonštrukcia kotolne penziónu Zornička na Donovaloch na biomasovú (peletovú) kotolňu, pre banskobystrické Biskupstvo.

Spoločnosť už desiaty rok investovala do výmeny rozvodov a inštalácie kompaktných odovzdávacích staníc. Táto dlhodobá stratégia, ktorá sa ukázala byť veľmi efektívna a úspešná, má, okrem priaznivého vývoja cien zemného plynu, zásadný vplyv na stabilizáciu cien tepla, resp. jej pokles počas niekoľkých posledných rokov.

Stúpajúca dôvera zákazníkov, rozvíjanie osobných kontaktov, priaznivý cenový vývoj a zlepšovanie komunikácie viedli k pripojeniu siedmich nových odberateľov tepla. V piatich prípadoch ide o novú bytovú výstavbu, ďalej rekonštrukciu plynovej kotolne a dodávku tepla pre ZŠ Ďumbierska a ešte napojenie autoumyvárky v Sásovej.

Dosiahnutie vynikajúcich výsledkov za rok 2016, ktoré sú v porovnaní so schváleným plánom výrazne lepšie, je potvrdením správneho smerovania spoločnosti, ku ktorému prispievajú ako akcionári STEFE SK a Mesto Banská Bystrica, tak aj všetci zamestnanci spoločnosti.

Týmto by som sa im chcel za ich príspevok k dosiahnutým vynikajúcim výsledkom spoločnosti v mene predstavenstva úprimne poďakovať.

Ing. Ondrej Borguľa
predseda predstavenstva

II. Všeobecné hospodárske a politické prostredie

Hospodárske prostredie

Nad'alej vysoký hospodársky rast

V analýze hospodárskeho prostredia na Slovensku sa ukazuje, že sa rozhodujúce indikátory v minulom roku veľmi dobre vyvíjali: S rastom HDP vo výške 3,3 % (v ročnom porovnaní pri inflácii cca 0,5 %) patrilo Slovensko v roku 2016 k piatim národným hospodárstvám eurozóny s najvyšším rastom.

Na ceste k úplnej zamestnanosti

Nezamestnanosť súčasne klesla na menej než 9 % (v novembri 2016 na 8,78 %). Pri zohľadnení skutočnosti, že jednak značný počet ľudí pracuje podľa odhadov v susedných krajinách ako samostatne zárobkovo činné osoby (napríklad ako 24-hodinoví opatrovatelia) a jednak významnú časť na nezamestnanosti predstavujú - či už pre vzdelanie alebo pre pracovnú morálku - pracovne takmer nezaraditeľné osoby, sa Slovensko de facto približuje plnej zamestnanosti (podľa odborníkov cca 8 %).

Zamestnanci očakávajú viac

Blížiac sa investície automobilky Jaguar Land Rover a jej subdodávateľov v oblasti Nitry a s tým spojená potreba pracovných síl stavajú sprostredkovateľov personálu a náborárov už dnes pred značné problémy, ktorí už musia robiť nábor sčasti v susedných krajinách.

Treba vychádzať z toho, že v najbližších rokoch bude musieť dôjsť na strednom Slovensku k významnému nárastu miezd a že pri získavaní a udržaní si dobrých zamestnancov budú čoraz dôležitejšie benefity a nepeňažné príjmy.

Obzvlášť ťažké je nájsť technických odborníkov, najmä ak majú disponovať praktickými skúsenosťami. Tu treba zainvestovať do ich zapracovania 1 - 2 roky.

Všeobecne možno pozorovať, že klesá ochota ľudí zmeniť prácu a tiež ich geografická flexibilita. Mnohí už majú zamestnanie, s ktorým sú celkom spokojní, a dajú sa motivovať k zmene zamestnania len značne vyššími platmi.

Pre STEFE to má aj svoje pozitívum. Vysoká citlivosť koncových odberateľov na ceny, ktorú možno v súčasnosti pozorovať, by tak mala pri stúpajúcich príjmoch klesať.

Slovensko už nie je krajinou s nízkymi daňami

Vysoký dopyt po pracovných silách už dovoľuje aj z hľadiska politiky zvýšiť dane a odvody, a tak získať prostriedky o. i. najmä na medicínsku starostlivosť. Najvyšší vymeriavací základ na výpočet odvodov na sociálne poistenie bol zvýšený na sedemnásobok priemernej mesačnej mzdy.

Tie časy sú už preč, keď bolo Slovensko krajinou s nízkymi daňami. Vedľajšie mzdové náklady pri príjme do 35.000 eur sú na Slovensku medzičasom vyššie než v Rakúsku.

Okrem iného bolo ku koncu roka 2016 zavedené 7-percentné zdanenie dividend fyzických osôb.

Pri vzájomnej fakturácii medzi závislými osobami je o. i. potrebné vypracovať pre kontrolované transakcie rozsiahlu dokumentáciu.

Pozitívne sa treba zmieniť o znížení sadzby dane z príjmu právnických osôb k 1. 1. 2017 na 21 %, čo pozitívne ovplyvní výsledok hospodárenia STEFE.

III. Energetické a regulačné prostredie

V roku 2016 schválilo ÚRSO svoju „Regulačnú politiku“ na roky 2017-2021 pre všetky sieťové odvetvia. Žiaľ ostala veľmi nejasná a s cieľom stabilizovať ceny energií. Vytvorila predpoklad veľkého priestoru pre ÚRSO ako v jednotlivých rokoch regulovať ceny energií a stanovovať podmienky pre ceny. Opoziční poslanci NR SR stále vyvíjali tlak na zmenu zákona o tepelnej energetike, avšak bez úspechu. Ich

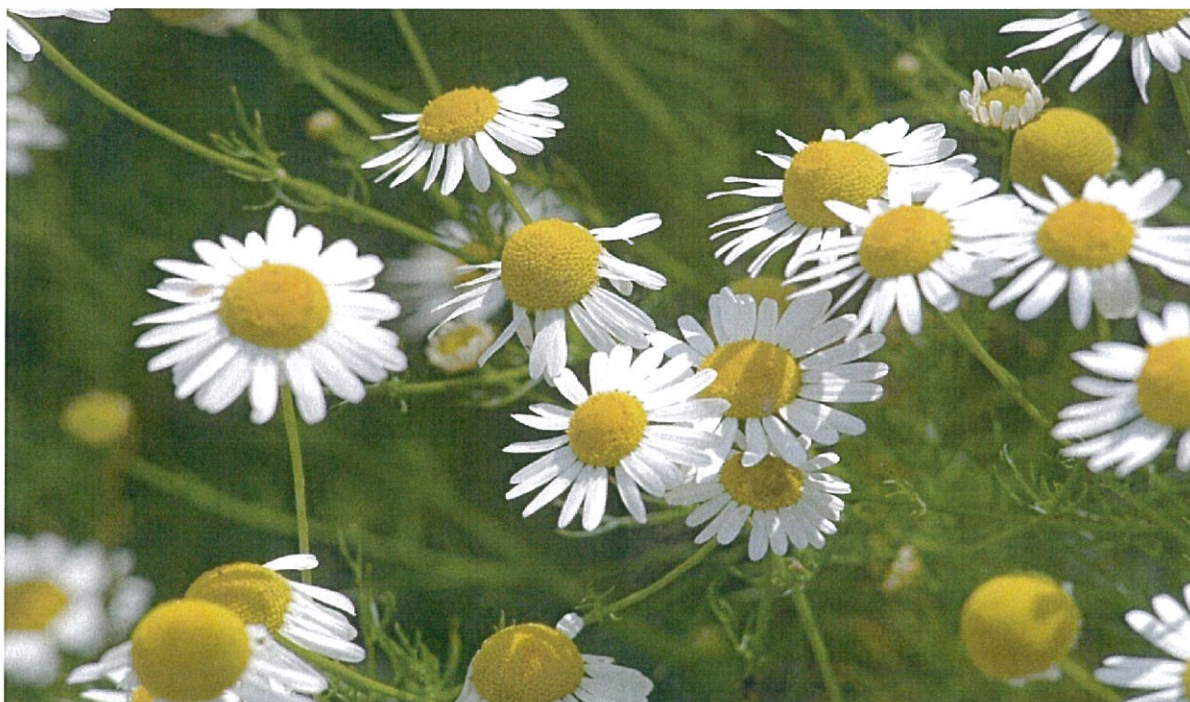
podanie na ústavný súd voči zákonu však bolo neúspešné a ústavný súd v októbri 2016 zamietol podanie s tým, že postavenie dodávateľa tepla v oblasti vyjadrovaní k budovaniu malých lokálnych kotolní určené v zákone nie je protiústavné a ostáva zákon v platnosti.

Veľkým problémom bol návrh ÚRSA z júla 2016 na cenu tepelnej energie pre rok 2017, ktorý bol likvidačný pre výrobcov a dodávateľov tepla. Rokovaniami v pripomienkovom konaní s ministrom hospodárstva, štátnym tajomníkom MH SR a ďalšími sa nám v spolupráci so SZVT podarilo odstrániť tie najväčšie problémy, čo bola mimoriadne zložitá úloha a v definitívnej vyhláške boli tieto negatíva odstránené. Preto aj návrhy jednotkových cien tepla pre rok 2017 neboli oproti roku 2016 zvyšované, resp. s miernym poklesom. V novembri a decembri zverejnilo ÚRSO ceny vody, električky a plynu, ktoré boli výrazne vyššie, ako sme počítali v našich návrhoch a hrozilo podanie nových návrhov na zvýšenie cien tepla, čo však následne (v januári 2017) politicky riešila vláda a p. Holjenčík, predseda ÚRSO, odstúpil.

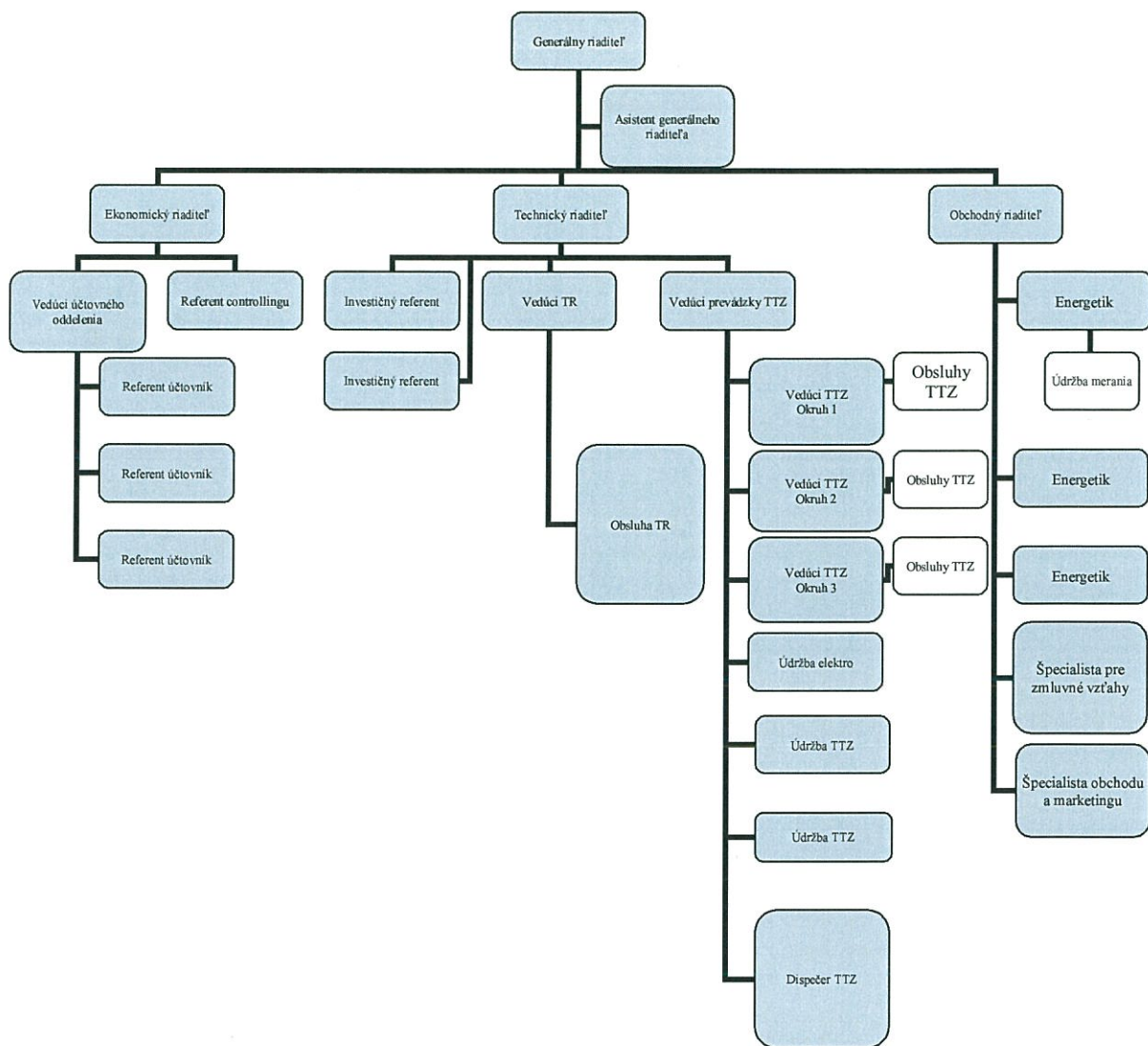
Z dôvodu „chaosu“ ohľadom cien energií, ako i zákona o regulácii očakávame veľké zmeny v zákone o regulácii v sieťových odvetviach, zvýšenie kompetencií MH SR v oblasti regulácie cien, komplexné prehodnotenie regulačnej politiky ÚRSO a zmeny vo vyhláškach pre stanovovanie cien energií. V tomto náročnom období bude skupina STEFE aktívna pri medzirezortných rokovaníach prostredníctvom svojich zástupcov v SZVT a pod.

IV. Personálny a organizačný vývoj

V roku 2016 nedošlo v spoločnosti k zmenám v organizačnej štruktúre. V oblasti personálneho vývoja došlo k jednej významnej zmene. Pozícia obchodného riaditeľa bola skumulovaná s pozíciou generálneho riaditeľa, čím okrem zníženia počtu zamestnancov o jedného zamestnanca, dochádza aj k využitiu synergických efektov uvedenej kumulácie.



K 31.12.2016 platila nasledujúca organizačná štruktúra spoločnosti:



Personálne obsadenie orgánov spoločnosti k 31.12.2016:

Dozorná rada

Predseda

Členovia

Ing. Miroslav Obšivaný
 Ing. Andrea Cerinová
 Ing. Ivan Adam
 Jaroslav Kuracina
 Daniel Karas
 Ing. Milan Majling
 Branislav Štubňa

Predstavenstvo

Predseda

Členovia

Ing. Ondrej Borguľa
 Mag. Christian Schneider
 JUDr. Martin Adamec

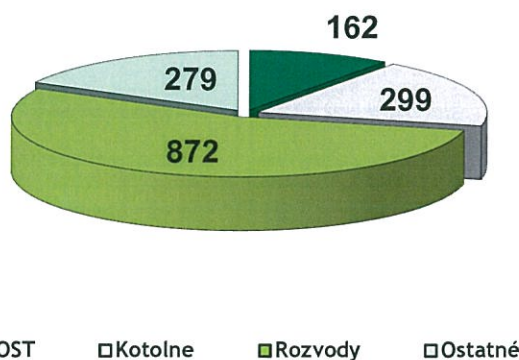
V. Investície

Spoločnosť v súlade so schváleným plánom preinvestovala v roku 2016 sumu vo výške 1.613 tis. EUR a pokračovala v nastúpenom trende modernizácie a zefektívňovania tepelného hospodárstva.

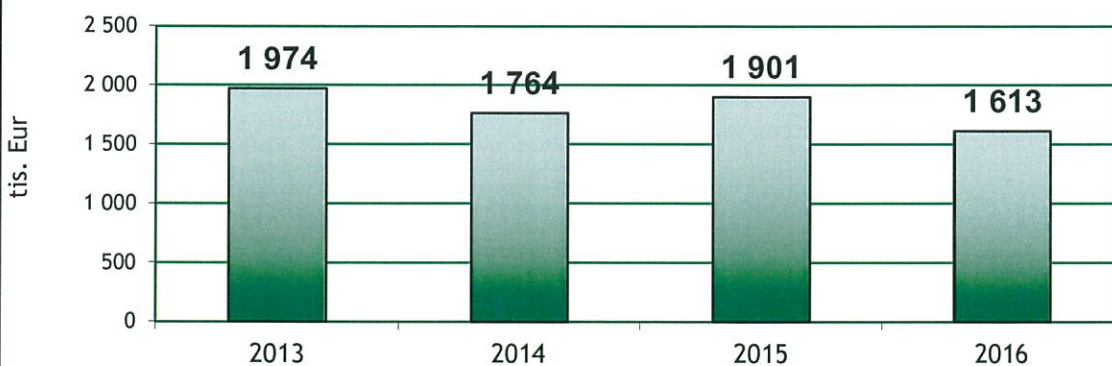
Medzi významnejšie investície roka 2016 patrili:

Najvýznamnejšie investície	Výška investície v €
HV prípojka pre DM Internátna	68.721
HV prípojka Švermova	114.450
Rekonštrukcia komína Tepláreň Radvaň	145.036
Rekonštrukcia rozvodov OS 0.6 Kalinčiaková	147.260
Rekonštrukcia rozvodov OS 0.2 Radvanská a OS 0.3 Bernoláková	214.736
PK Bytový dom Komenského ul. BB	76.158
Rekonštrukcia rozvodov OS 2.5 Moskovská	148.286
Rekonštrukcia PK ZŠ Ďumbierska	138.557
TV prípojka - ZŠ Trieda SNP 20	140.328
Ostatné investície: technické zhodnotenie KOST, rekonštrukcie rozvodov, nákup áut, výmena kotlov...	419.614

Graf č. 1: Štruktúra investícií v roku 2016
(v tis. Eur)

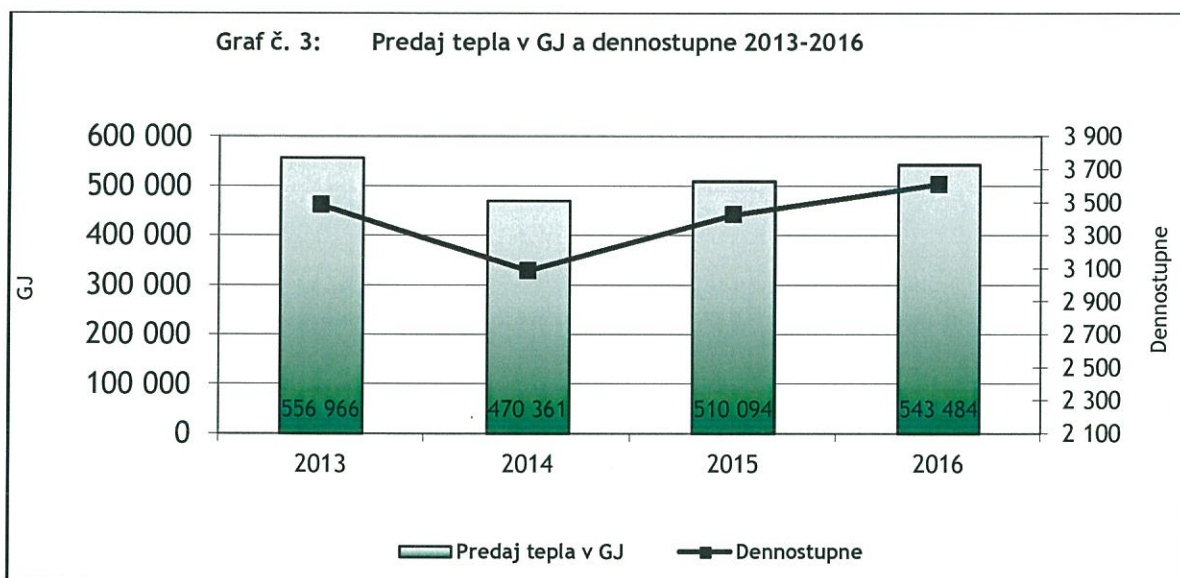


Graf č. 2: Vývoj investičných nákladov 2013-2016 (v tis. Eur)



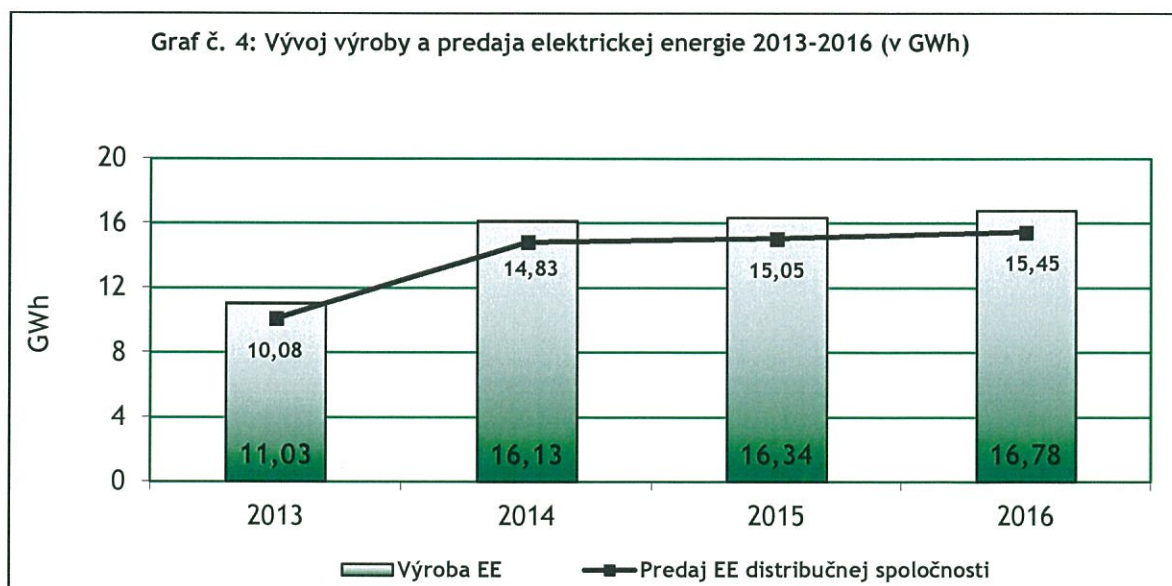
VI. Výroba a predaj tepla a elektrickej energie

V roku 2016 spoločnosť vyrobila 468.122,96 GJ tepla a z kotolne na biomasu nakúpila 123.409,43 GJ tepla, t. j. celková výroba a nákup predstavuje 591.532,39 GJ. Z tohto vyrobeného tepla bol predaj tepla vo výške 543.484,37 GJ. Z tohto objemu tepla bolo 69,04 % použitých na vykurovanie a 30,96 % na prípravu teplej vody, ktorej sa pripravilo 575.620 m³. V porovnaní s rokom 2015 to znamená zvýšenie výroby o 4,31 % a zvýšenie predaja o 6,55 %. Klimatické podmienky v r. 2016 sú vyjadrené počtom dennostupňov vo výške 3.609, čo je o 5,4 % viac ako v r. 2015. Vyšší medziročný predaj tepla o 33.390,31 GJ (6,55 %) je výsledkom nielen priaznivých klimatických podmienok, ale aj pripájanie sa nových odberateľov do centrálného zásobovania teplom (CZT).



V teplárni Radvaň sa plynovou turbínou vyrobilo 16,782 GWh elektrickej energie. Z vyrobenej elektrickej energie bolo 15,445 GWh predaných:

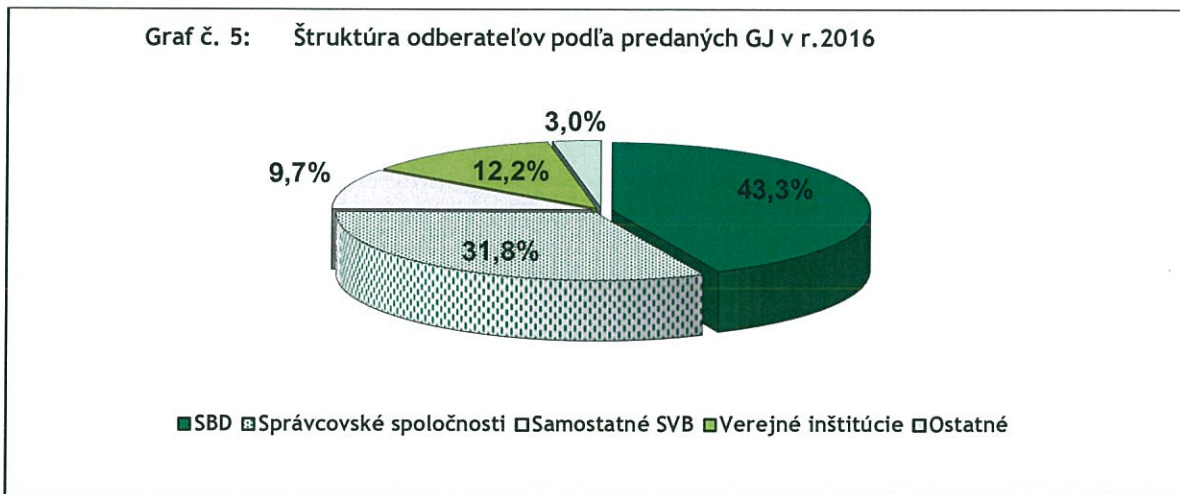
- do distribučnej spoločnosti 15,276 GWh
- ostatným 0,169 GWh
- a 1,337 GWh bolo spotrebovaných na výrobu tepla a elektrickej energie.



VII. Zákazníci a vývoj na trhu

Spoločnosť STEFE Banská Bystrica, a.s. v roku 2016 zásobovala 512 zákazníkov na 539 odberných miestach v Banskej Bystrici, Brusne a Kováčovej teplom pre ÚK a TÚV. Štruktúra odberateľov podľa odberu tepla je vyjadrená v odobratých GJ tepla i percentuálnym podielom z celkového predaja:

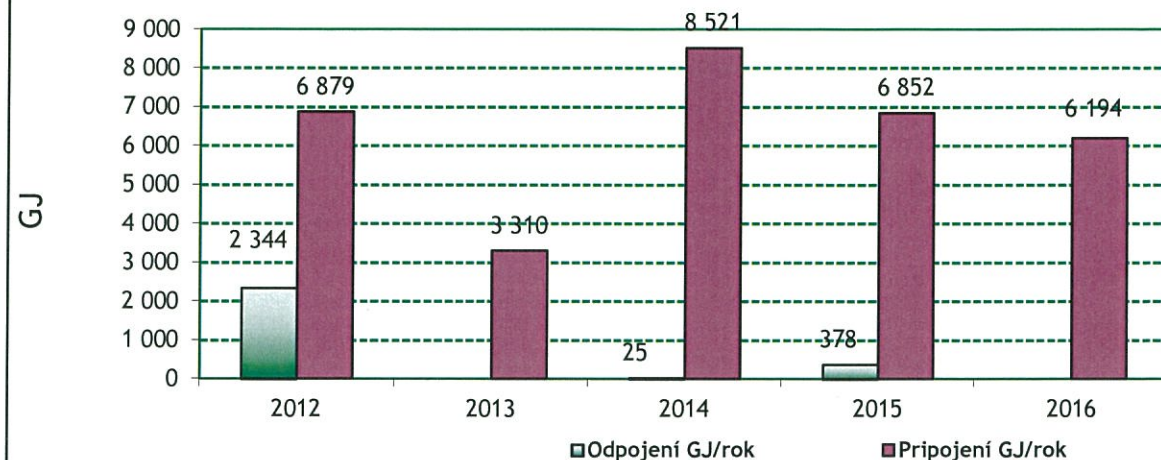
SBD	235.058,52 GJ
Správčovské spoločnosti	172.945,25 GJ
Samostatné SVB	52.711,55 GJ
Verejné inštitúcie	66.274,26 GJ
Ostatné	16.494,79 GJ
<hr/>	
SPOLU	543.484,37 GJ



Situácia v odpájaní a pripájaní bola v r. 2016 nasledovná:

a) pripojení -	ESIN Construction, Feidias BB	s ročným odberom tepla	2.581 GJ
	NOX, s.r.o.		349 GJ
	CCC stav, s.r.o. Kováčová		504 GJ
	GW Development, s.r.o.		803 GJ
	BB TOP Reality, s.r.o.		544 GJ
	Mesto Banská Bystrica (ZŠ Ďumbierska 17)		1.413 GJ
b) odpojení -	v r. 2016 nebol odpojený žiadny odberateľ		0 GJ

Graf č. 6: Vývoj pripojení a odpojení odberateľov v r. 2012 - 2016



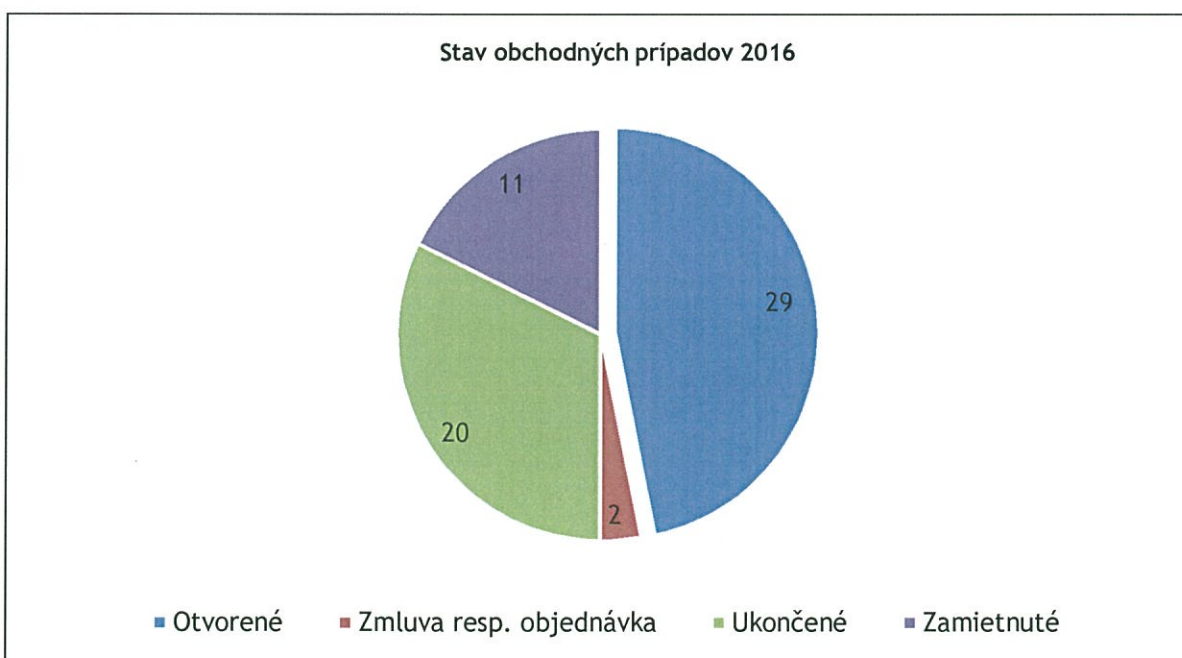
Vplyv na stabilizáciu trhu s teplom mali najmä nasledujúce faktory:

- veľmi dobrá komunikácia a spolupráca so správcami
- zákonom obmedzená možnosť budovania vlastných kotolní
- obnovené a nové technológie umožňujúce spoľahlivú dodávku tepla
- stabilizácia ceny tepla v posledných rokoch
- priaznivý vývoj ceny zemného plynu

V roku 2016 sa naša spoločnosť zviditeľnila u väčšieho počtu potenciálnych zákazníkov vďaka aktívnemu ponúkaniu nových služieb a cieľnému marketingu. Obchodné aktivity sú systematické a organizované.

Hospodársky výsledok z nových služieb sme v roku 2016 dosiahli vo výške 66 tis. Eur.

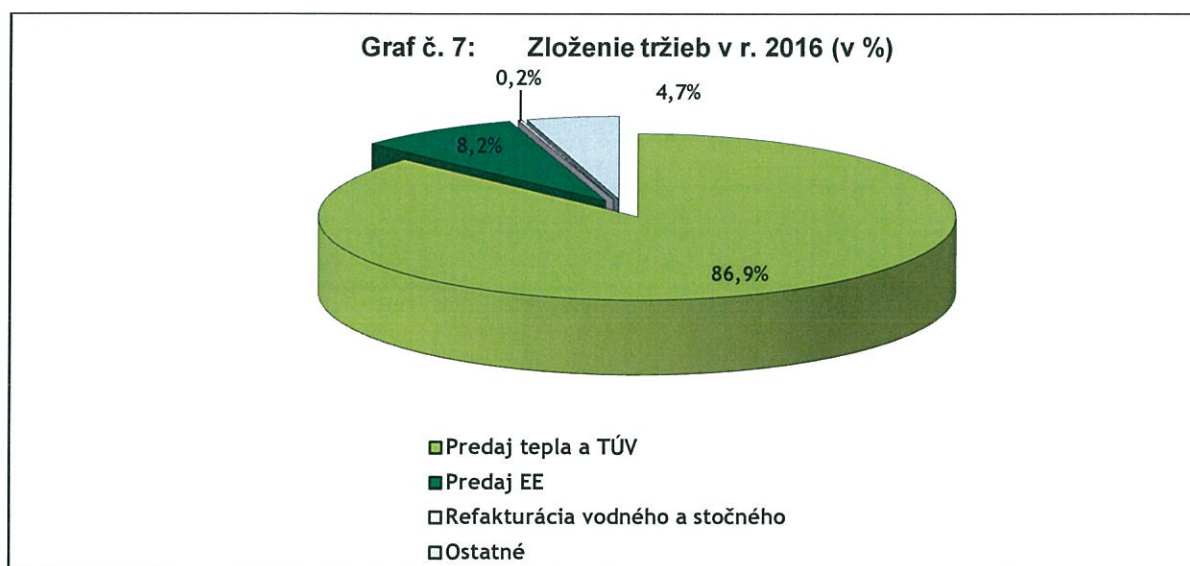
Počet obchodných prípadov za rok 2016 bol 62, z toho otvorených 29, ukončených 20 a zamietnutých 11.



VIII. Tržby a výnosy

Spoločnosť dosiahla v roku 2016 tržby vo výške 14.162 tis. EUR, pričom ich štruktúra bola nasledovná:

Tržby za predaj tepla a TÚV	12.312 tis. EUR
Tržby za predaj el. energie	1.161 tis. EUR
Refakturácia vodného a stočného	26 tis. EUR
Ostatné výnosy	663 tis. EUR
<hr/>	
SPOLU	14.162 tis. EUR



Spoločnosť dosiahla tržby za predaj tepla vo výške 12.312 tis. EUR, čo v porovnaní s rokom 2015 znamená pokles o cca. 2 %. Vývoj tržieb za predaj tepla a TÚV úzko súvisí nielen s vývojom predaného množstva, ktoré sa zvýšilo oproti roku 2015 o 33.390,31 GJ, ale výraznou mierou s vývojom ceny zemného plynu, keďže náklady na zemný plyn tvoria cca. 47% z ceny tepla. Priemerná cena zemného plynu v roku 2016 bola 0,3404 EUR/m³.

Okrem uvedených tržieb spoločnosť zaúčtovala 94 tis. EUR ako aktiváciu vlastných výkonov a služieb, t. j. nákladov, ktoré súviseli s investičnou činnosťou spoločnosti. Zároveň došlo v roku 2016 k predaju nepotrebného investičného majetku vo výške 26 tis. EUR.

IX. Materiálové náklady

Spoločnosť mala v roku 2016 materiálové náklady vo výške 8.187 tis. EUR pričom najvýznamnejšou položkou bol nákup zemného plynu vo výške 5.611tis. EUR pri nákupe cca. 16,48 mil. m³ plynu.

X. Personálne náklady

Personálne náklady dosiahla spoločnosť vo výške 1.273 tis. EUR, pričom priemerný prepočítaný stav zamestnancov bol 51,57.

XI. Hospodársky výsledok

Spoločnosť dosiahla za rok 2016 hospodársky výsledok pred zdanením vo výške 1.354 tis. EUR a po zdanení 1.104 tis. EUR. Hospodársky výsledok bol dosiahnutý nasledovne:

Teplo	756 tis. EUR
Elektrická energia	345 tis. EUR
<u>Ostatné</u>	<u>253 tis. EUR</u>
Hospodársky výsledok pred zdanením	1.354 tis. EUR
Dane	- 250 tis. EUR
Hospodársky výsledok po zdanení	1.104 tis. EUR

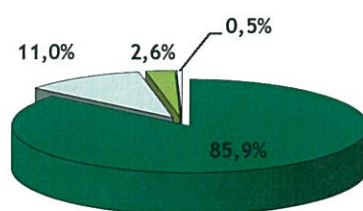
XII. Vývoj súvahových položiek

Spoločnosť evidovala k 31.12.2016 majetok v netto hodnote 28.478 tis. Eur. V porovnaní s rokom 2015 došlo k poklesu o 1.700 tis. Eur, ktorý bol spôsobený najmä investičnou činnosťou spoločnosti, dosiahnutým hospodárskym výsledkom za rok 2016, vyplatením dividend za rok 2015.

Štruktúra majetku netto 2015-2016 (v tis. Eur)

Položka	2015	2016	Rozdiel	Rozdiel v %
Spolu majetok netto	30 178	28 478	- 1 700	- 5,63
Neobežný majetok	24 948	24 459	- 489	- 1,96
Pohľadávky	4 667	3 134	- 1 532	- 32,83
Finančné účty	377	748	371	98,41
Ostatné	186	137	- 49	- 26,34

Graf č. 8: Štruktúra majetku netto r. 2016 (%)



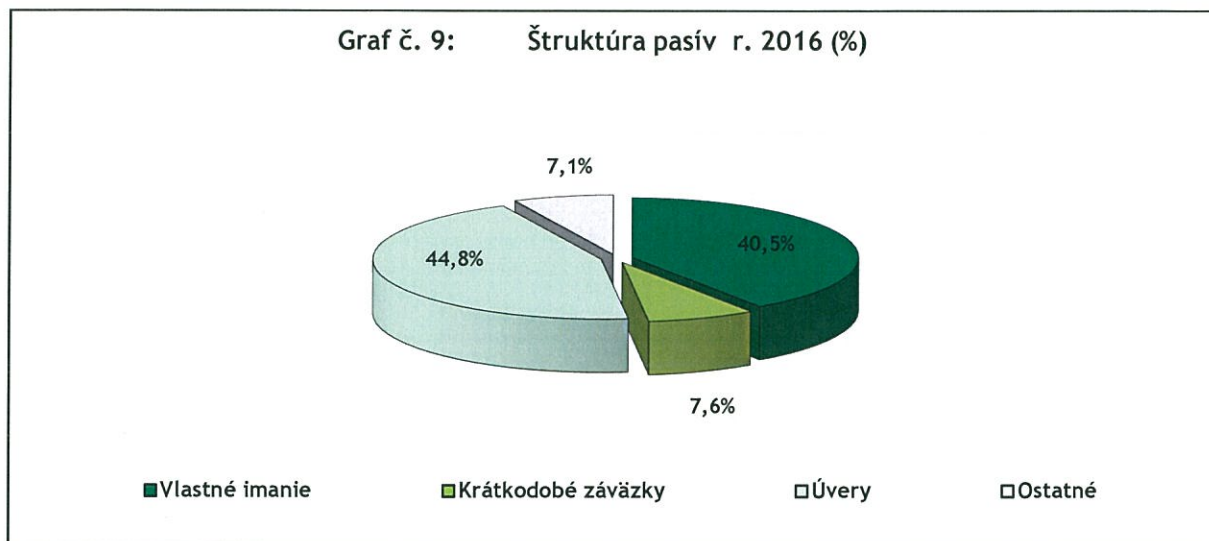
■ Neobežný majetok □ Pohľadávky ■ Finančné účty □ Ostatné

Vlastné imanie spoločnosti vzrástlo medziročne o 194 tis. EUR zo sumy 11.332 tis. EUR na 11.526 tis. EUR, ktoré bolo spôsobené dosiahnutím vyššieho hospodárskeho výsledku za rok 2016 oproti roku 2015 o 93 tis. Eur a zvýšením zákonného rezervného fondu o prídela z rozdelenia hospodárskeho výsledku za rok 2015 výške 101 tis. EUR. Záväzky spoločnosti klesli medziročne o 1.903 tis. EUR.

Štruktúra pasív 2015-2016 (v tis. Eur)

Položka	2015	2016	Rozdiel	Rozdiel v %
Spolu pasíva	30 178	28 478	- 1 700	- 5,63
Vlastné imanie	11 332	11 526	194	1,71
Krátkodobé záväzky	2 072	2 172	101	4,88
Úvery	14 802	12 758	- 2 045	- 13,81
Ostatné	1 972	2 022	50	2,54

Graf č. 9: Štruktúra pasív r. 2016 (%)



XIII. Významné udalosti po súvahovom dni

Dôležitou zmenou, ktorá bola schválená v NR SR ešte v novembri 2016, ale platná je až od 1.1.2017, je novela zákona o dani z príjmov, na základe ktorej sa zníži sadzba dane z príjmu právnických osôb z 22% na 21%.

Po súvahovom dni nenastali žiadne dôležité udalosti, ktoré by mali podstatný vplyv na účtovnú závierku spoločnosti k 31.12.2016.

XIV. Návrh na rozdelenie hospodárskeho výsledku

Predstavenstvo navrhuje dosiahnutý hospodársky výsledok spoločnosti vo výške 1 103 773,13 EUR po pridelení do zákonného rezervného fondu rozdeliť medzi akcionárov spoločnosti v plnej výške.

XV. Pravdepodobný vývoj a výhľad do roku 2017

Obchodno-finančný plán spoločnosti bol spracovaný metódou zákazníckeho plánovania. Zohľadňuje tak potreby jednotlivých zákazníkov ako aj predpokladaný rast z dôvodu nových pripojení resp. predaja nových služieb.

Vývoj predaja tepla vzhľadom na počasie nie je veľmi predvídateľný. O to viac budeme podporovať predaj nových služieb a snahu o pripojenie nových odberateľov. V tejto oblasti ide predovšetkým o naše aktivity na školách a ostatných verejných inštitúciách. Oblasť hydraulického vyregulovania, revízií, energetického poradenstva a auditov a prevádzky plynových kotolní je zatiaľ z hľadiska obratu menej významná, pomáha však zvýšiť povedomie o značke a podporuje predaj iných služieb.

Za dôležitú sféru považujeme rekonštrukcie plynových kotolní a výstavbu nových zdrojov. Konkurenčnú výhodu nám poskytuje možnosť pomoci s financovaním obstarania pre našich obchodných partnerov.

Pre pripájanie doteraz nepripojených odberateľov sme zahájili intenzívnu kampaň, v rámci ktorej počítame aj s aktivitou zamestnancov spoločnosti a zužitkovaním aktuálnej konkurenčnej výhody čo sa týka priaznivej ceny tepla na rok 2017.

XVI. Doplnujúce informácie

Spoločnosť v priebehu roku 2016 nevynakladala žiadne náklady na výskum a vývoj.

Spoločnosť v roku 2016 nenadobúdala žiadne vlastné akcie, dočasné listy a obchodné podiely ako ani dočasné listy a obchodné podiely materskej účtovnej jednotky.

Spoločnosť nemá žiadnu organizačnú zložku v zahraničí.

Výročná správa za rok 2016 bola zostavená k 18.1.2017.