



Popradská 90, 040 11 Košice
IČO 361 93 241 IČ DPH SK 20 200 500 65
Obchodný register OS Košice I., vl.č.11164/V
Tel.:055/729 72 34,5 Fax:055/729 72 30



VÝROČNÁ SPRÁVA

za rok 2016

september 2017

O b s a h:

1. Dodatok správy nezávislého audítora k výročnej správy za rok 2016

2. Výročná správa za rok 2016

I. Všeobecné informácie a údaje

II. Správa o podnikateľskej činnosti a o stave majetku

III. Celkové zhodnotenie rokov 2013 – 2016 a hodnotenie vývojových tendencií

IV. Predpokladaný vývoj Spoločnosti v roku 2017

V. Návrh na usporiadanie straty za rok 2016

- Prílohy k výročnej správe:**
- 1. Správa nezávislého audítora o overení účtovnej závierky k 31.12.2016*
 - 2. Účtovná závierka k 31.12.2016*

VÝROČNÁ SPRÁVA
za rok 2016

Vyhotovil: **Ing. Vladimír Fabian**, konateľ

september 2017

DODATOK SPRÁVY NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

spoločníkom a konateľovi spoločnosti GEO Slovakia, s.r.o., so sídlom Popradská 90, 040 11 Košice

k výročnej správe

v zmysle § 27 odsek 6 zákona č. 423/2015 Z.z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“).

I. Overili sme účtovnú závierku spoločnosti GEO Slovakia, s.r.o., so sídlom Popradská 90, 040 11 Košice (ďalej len „Spoločnosť“) ku dňu 31. decembru 2016, uvedenú ako Prílohu č.2 priloženej výročnej správy Spoločnosti za rok 2016, ku ktorej sme dňa 31.marca 2017 vydali správu nezávislého audítora z auditu účtovnej závierky v nasledujúcom znení:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti GEO Slovakia, s.r.o., so sídlom Popradská 90, 040 11 Košice, IČO: 36193241 (ďalej len „Spoločnosť“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2016, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2016 a výsledku jej hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (*International Standards on Auditing, ISA*). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku *Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky*. Od Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán Spoločnosti je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa medzinárodných audítorských štandardov, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachováваме profesionálny skepticismus.

Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnej účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnej v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán Spoločnosti vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybníť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky Spoločnosti vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

II. Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán Spoločnosti je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona o účtovníctve. Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

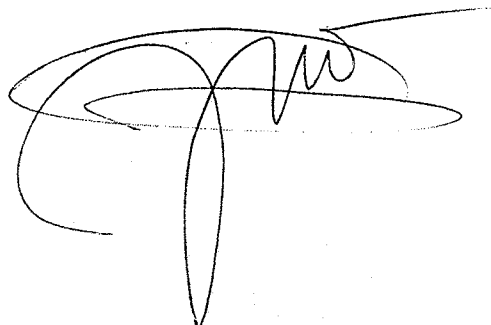
- **informácie uvedené vo výročnej správe Spoločnosti zostavenej za rok 2016 sú v súlade s účtovnou závierkou zostavenou k 31. decembru 2016,**
- **výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.**

Okrem toho, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme dostali po dátume vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

21. septembra 2017

J & P, s.r.o., Búdková 33, 811 04 Bratislava,
číslo licencie ÚDVA: 336

Ing. Ján Rajňák, číslo licencie SKAU: 270



Obsah:

I. Všeobecné informácie a údaje

- 1.1. Založenie, vznik Spoločnosti a zmeny údajov zapísaných do Obchodného registra
- 1.2. Rozhodujúce oblasti podnikania
- 1.3. Štruktúra spoločníkov a orgány Spoločnosti
- 1.4. Organizačná zložka v zahraničí
- 1.5. Vlastné obchodné podiely
- 1.6. Náklady na výskum a vývoj
- 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

2.1. Vyhodnotenie naplnenia zásadných zámerov v roku 2016

2.2. Obchodná politika Spoločnosti

2.3. Vývoj výkonnosti a efektívnosti hospodárenia

- 2.3.1. vývoj výkonnosti a jej rentability
- 2.3.2. vývoj štruktúry a efektívnosti nákladov
- 2.3.3. výsledok hospodárenia a jeho štruktúra

2.4. Vývoj stavu a štruktúry majetku a finančnej situácie

- 2.4.1. vývoj stavu majetku, jeho štruktúry a obratu
- 2.4.2. vývoj produktivity a rentability majetku
- 2.4.3. vývoj štruktúry kapitálu a zadlženosti
- 2.4.4. vybrané ukazovatele finančnej analýzy

III. Celkové hodnotenie rokov 2013 - 2016 a hodnotenie vývojových tendencií

IV. Predpokladaný vývoj Spoločnosti v roku 2017

- 4.1. Zásadné obchodné zámery a očakávania, zákaznícka orientácia
- 4.2. Významné riziká a neistoty
- 4.3. Predpoklad vybraných ukazovateľov na rok 2017

V. Návrh na usporiadanie straty za rok 2016

- Prílohy:**
1. Správa audítora o overení účtovnej závierky k 31.12.2016
 2. Účtovná závierka k 31.12.2016

I. Všeobecné informácie a údaje

1.1. Založenie, vznik Spoločnosti a zmeny údajov zapísaných do Obchodného registra

Spoločnosť bola založená spoločenskou zmluvou zo dňa 21. 07. 1999 podľa Zákona č. 513/1991 Zb. a vznikla zápisom do Obchodného registra dňa 08.09.1999.

V roku 2016 došlo k zmenám údajov o Spoločnosti, ktoré sa povinne zapisujú do Obchodného registra – keď v časti Predmet činnosti boli od 05.05.2016, resp. od 10.05.2016, doplnené tieto nové činnosti:.

- výskum a vývoj v oblasti prírodných a technických vied,
- počítačové služby,
- služby súvisiace s počítačovým spracovaním údajov,
- reklamné a marketingové služby.

1.2. Rozhodujúce oblasti podnikania

Spoločnosť v súčasnosti podniká v predmete činnosti, ktorý mala pri svojom vzniku, t.j.:

- geologický výskum,
- inžinierskogeologický prieskum,
- hydrogeologický prieskum,
- geologický prieskum životného prostredia,
- terénne meračské práce,
- geofyzikálne a geochemické práce,
- laboratórne práce,
- technologické práce,
- technické práce (vrtné práce, podzemné a zemné práce, výstavba a prevádzkovanie dočasných merných objektov, zatláčacích a pozorovacích staníc, skúšobných zariadení, zriaďovanie dočasných pracovísk a prístupových ciest k nim),
- monitorovanie geologických faktorov životného prostredia,
- sanácia geologického prostredia,
- sanácia environmentálnej záťaže,
- odborný geologický dohľad pri sanácii geologického prostredia a pri sanácii environmentálnej záťaže,
- úradné meranie objemovej aktivity radónu.

1.3. Štruktúra spoločníkov a orgány Spoločnosti

a) Štatutárne orgány: Ing. Vladimír Fabian, konateľ
RNDr. Libor Potančok, konateľ
Ing. Vladimír Pramuk, konateľ

b) Štruktúra spoločníkov

Meno spoločníka	Hodnota podielov na základnom imaní			
	2016		2015	
	absolútna	%	absolútna	%
Ing. Vladimír Fabian	2 323,57	33,3	2 323,57	33,3
RNDr. Libor Potančok	2 323,57	33,3	2 323,57	33,3
Ing. Vladimír Pramuk	2 323,57	33,3	2 323,57	33,3
Spolu	6 970,72	100,0	6 970,72	100,0

Podiel spoločníkov na hlasovacích právach, aj na ostatných zložkách vlastného imania Spoločnosti, je totožný s ich podielmi na základnom imaní.

1.4. Organizačná zložka v zahraničí

Spoločnosť nemá zriadenú organizačnú zložku v zahraničí a ani neuvažuje v blízkej dobe s jej zriadením.

1.5. Vlastné obchodné podiely

Spoločnosť v roku 2016 nenadobudla vlastné obchodné podiely a tieto nevlastnila ani pred rokom 2016.

1.6. Náklady na výskum a vývoj

Spoločnosť v roku 2016 ani v predchádzajúcich obdobiach neúčtovala o nákladoch na a výskum a vývoj.

1.7. Vplyvy činnosti Spoločnosti na životné prostredie a na zamestnanosť

Charakter činnosti Spoločnosti nezakladá žiadne významné ekologické riziká. Zo strany štátneho ekologického dozoru neboli Spoločnosti uložené žiadne postihy.

Výmenu automobilových olejov pre Spoločnosť zabezpečujú servisné firmy, ktoré pri tejto príležitosti odoberajú odpadové oleje a likvidujú ich v rámci svojej zodpovednosti. Rovnakým postupom Spoločnosť likviduje aj pneumatiky.

Ukazovateľ	zamestnanci spolu			z toho: vedúci zamestnanci		
	2014	2015	2016	2014	2015	2016
Priemerný počet zamestnancov	29	30	30	3	3	3
Stav zamestnancov k 31.12.	29	32	35	3	3	3
Mzdové náklady celkom	212 722	224 814	257 526			
Čerpanie sociálneho fondu	456	826	1 132			

V roku 2017 Spoločnosť neuvažuje s významnejšou zmenou v úrovni 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, ktoré by ovplyvnili vykázaný stav majetku a záväzkov Spoločnosti, alebo hodnotenie jej finančnej situácie k 31. decembru 2016.

II. Správa o podnikateľskej činnosti a o stave majetku

2.1. Vyhodnotenie naplnenia zásadných zámerov v roku 2016

Spoločnosť si v roku 2016, napriek poklesu výkonnosti, udržala svoju obchodnú pozíciu na trhu geologických prác a geologického výskumu a zaraďuje sa k trom najväčším slovenským spoločnostiam v tomto odbore podnikania.

Zámer **v odbyte** na rok 2016 sa Spoločnosti nepodarilo naplniť o 1/6, z dôvodu všeobecného útlmu investičných aktivít menších investorov na Slovensku, ale najmä pre neprímerané časové prieťahy v procese verejného obstarávania, ktorého bola Spoločnosť v roku 2016 účastníkom.

Výraznejší je schodok v zámere **zisku pred zdanením** za rok 2016, ktorý predstavuje stratu v objeme 13 tis. € oproti zámeru, ktorým bol zisk v sume 82 tis. €. Okrem vplyvu výpadku v tržbách, bol výsledok hospodárenia v roku 2016 nepriaznivo ovplyvnený najmä nárastom osobných nákladov z dôvodu stabilizácie rozhodujúcich odborných technických pracovníkov a nárastom odpisov dlhodobého majetku.

Mierne nižšia hodnota **majetku** v roku 2016 je oproti zámeru Spoločnosti ovplyvnená najmä nižšími obchodnými pohľadávkami, čo súvisí s nenaplnením zámeru v úrovni tržieb Spoločnosti v roku 2016.

Výdavky na obstaranie dlhodobého majetku, ktoré predstavovali najmä rekonštrukčné práce na prevádzkovej budove Spoločnosti - Popradská 90, boli dodržané.

Vyhodnotenie plnenia rozhodujúcich ukazovateľov v roku 2016 (v tis. €)

Ukazovateľ	Zámer 2016	Skutočnosť 2016
Tržby z predaja služieb	1 600	1 335,5
Zisk pred zdanením	82	-13,1
Majetok celkom	1 750	1 665,2
z toho: krátkodobé obchodné pohľadávky netto	490	421,0
Výdavky na obstaranie dlhodobého majetku	230	215,5

2.2. Obchodná politika Spoločnosti

K rozhodujúcim objednávateľom služieb Spoločnosti dlhodobo patria spoločnosti z rezortu ochrany životného prostredia a odstraňovania ekologických ťarch z minulosti.

Pre troch najväčších odberateľov Spoločnosti: EBA, s.r.o, Bratislava, Jadrová a vyradovacia spoločnosť a.s., Bratislava a Slovenské elektrárne, a.s., Bratislava bolo v roku 2016 smerovaných 71 % odborných služieb Spoločnosti.

Tržby Spoločnosti z podnájmu prenajatých nehnuteľnosti sa v ostatných dvoch rokoch stabilizovali na úrovni 135 tis. € ročne.

Vývoz služieb do iných krajín Spoločnosť v posledných troch rokoch nerealizovala.

	2013		2014		2015		2016	
	tis. €	%	tis. €	%	tis. €	%	tis. €	%
Inžinierske služby	729,7	88,5	1 514,9	92,4	3 423,1	96,2	1 200,1	89,9
Podnájom nehnuteľnosti	94,7	11,5	125,4	7,6	135,0	3,8	135,4	10,1
Spolu odbyt služieb	824,4	100,0	1 640,3	100,0	3 559,1	100,0	1 335,5	100,0

2.3. Vývoj výkonnosti a efektívnosti hospodárenia

2.3.1. vývoj výkonnosti a jej rentability

Spoločnosť v roku 2016 zaznamenala výrazný pokles tržieb z predaja odborných služieb – skoro o 2/3 oproti mimoriadne úspešnému roku 2015. Tržby za rok 2016 sú nižšie aj v relácii s porovnateľným rokom 2014 – temer o 1/5, ale súčasne sú skoro o 70% vyššie ako boli tržby dosiahnuté za roky 2012 - 2013.

Príjmy z podnájmu nehnuteľnosti na Rampovej 4 sa stabilizovali na úrovni 135 tis. €, ale predstavuje len 1/10 tržieb Spoločnosti.

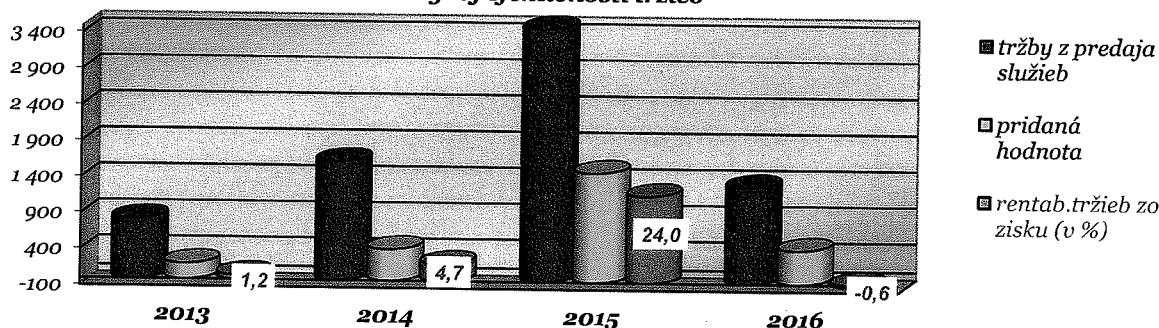
Aj keď bude zložité zopakovať výkonnosť dosiahnutú v doterajšej v histórii Spoločnosti najúspešnejšieho roka - 2015, je zámerom Spoločnosti vrátiť v najbližšom období efektívnu výkonnosť na úroveň okolo 1,8 mil. € ročne.

Pokles tržieb v roku 2016, bol sprevádzaný aj poklesom ich efektívnosti, keď sa skoro o 70% znížila úroveň pridanej hodnoty, ale najmä zisku, ktorý v roku 2016 dosiahol zápornú úroveň: - 3,6 tis. €.

Príčinu poklesu efektívnosti tržieb v roku 2016, okrem ich absolútneho poklesu, sú najmä:

- relatívne (k výkonom) vysoké náklady na nakupované služby (poddodávky, reklama, opravy majetku),
- nárast mzdovej náročnosti výkonov v roku 2016 - absolútne o vyše 50 tis. €,
- zvýšené odpisy dlhodobého majetku (medziročne o 35 tis. €) najmä budov a stavieb.

Vývoj efektívnosti tržieb



Pre získanie dostatočných zdrojov na investičný rozvoj a na stabilizáciu zadlženosti Spoločnosti je potrebná rentabilita tržieb zo zisku, pri očakávanom objeme ročných tržieb 1,6 - 1,8 mil. €, na úrovni 6 - 7%.

Ukazovateľ	2013	2014	2015	2016	Index 2016/2015
Tržby za služby celkom	824 430	1 640 349	3 559 057	1 335 514	37,5
Pridaná hodnota (PH)	213 669	432 032	1 512 891	466 207	30,8
Rentabilita tržieb z PH	25,9%	26,3%	42,5%	34,9%	82,1
Rentabilita tržieb z čistého zisku	1,2%	4,7%	24,0%	-0,6%	n

2.3.2. vývoj štruktúry a efektívnosti nákladov

V štruktúre nákladov Spoločnosti tvoria dlhodobo najvýznamnejšiu položku – okolo 65 %, **náklady na výrobnú spotrebu** (materiál, energie a nakupované služby), z ktorých skoro 2/3 predstavujú náklady na nakupované poddodávky pre zákazky. Podiel nákladov výrobnej spotreby na celkových tržbách Spoločnosti dosahoval v rokoch 2013 – 2014 úroveň okolo 73% a v roku 2016 pozitívne výrazne poklesol: na 64,3%.

Osobné náklady dlhodobo rastú a za ostatné tri roky sa zvýšili skoro o 1/3, pričom priemerný stav zamestnancov Spoločnosti sa od roku 2013 zvýšil iba o dvoch.

Aj keď objektívne oživenie pracovného trhu ako následok rastu národnej ekonomiky núti Spoločnosť stabilizovať rozhodujúcich odborných pracovníkov, nie je v roku 2016 pozitívnou tendenciou vyše 50% - ný nárast podielu osobných nákladov na tržbách oproti úrovni dosahovanej v roku 2014. Vývoj mzdovej náročnosti je inflačný, keď oproti porovnateľnému roku 2014 dochádza k poklesu produktivity osobných nákladov z tržieb – o 1/3 a rovnako **klesá aj rentabilita osobných nákladov z pridanej hodnoty** – o vyše 1/8.

Úroveň **odpisov dlhodobého majetku** sa od roku 2015 zvýšila vplyvom týchto dôvodov:

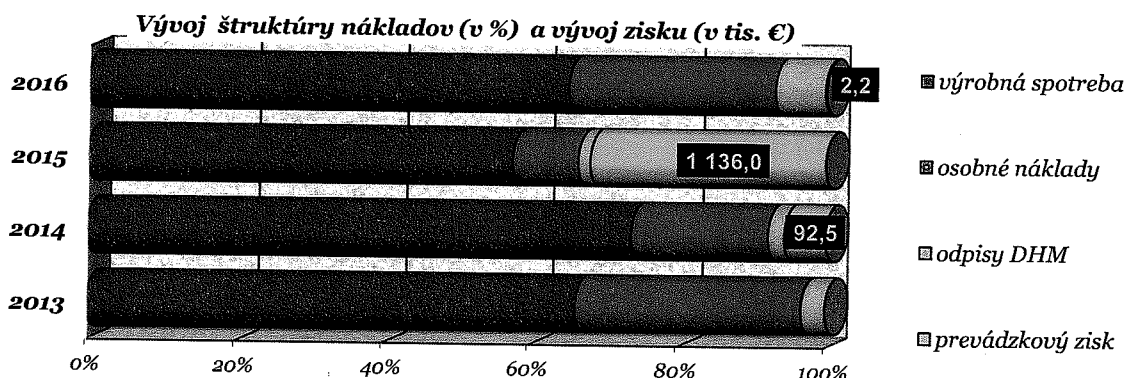
- výrazným doplnením techniky na konci roka 2014,
- nadobudnutím a následnou rekonštrukciou prevádzkovej budovy v rokoch 2015 – 2016, vplyvom čoho sa odpisy medziročne zvýšili o viac ako o 28 tis. € ročne.

Napriek nárastu tvoria odpisy dlhodobého majetku iba necelých 7 % celkových prevádzkových nákladov Spoločnosti. Investície do obnovy a dopĺňovania techniky sú v ostatných troch rokoch nižšie, ako je účtovné opotrebenie techniky – odpisy.

Rozhodujúcu položku **finančných nákladov** Spoločnosti tvoria od roku 2015 úroky z dlhodobého úveru na kúpu prevádzkovej budovy na Popradskej 90, pričom ich nominálna výška, v súvislosti so splácaním úveru, klesá.

Ukazovateľ	2013	2014	2015	2016	Index 2016/2015
Tržby za služby	824 430	1 640 349	3 559 057	1 335 514	37,5
Výrobná spotreba (VS)	602 311	1 197 067	2 045 137	859 307	42,0
Podiel VS na tržbách	73,1%	73,0%	57,5%	64,3%	112,0
Odpisy dlhodobého majetku	29 631	36 424	56 545	91 424	161,7
Osobné náklady (ON) celkom	277 284	300 859	317 537	368 003	115,9
Produktivita ON z pridanej hodnoty	771	1 436	4 764	1 267	26,6
Finančné náklady	2 606	4 908	14 652	10 270	70,1
Nákladovosť tržieb	98,7%	94,0%	69,1%	101,0%	146,2

Odpisy dlhodobého majetku sú v roku 2016 skoro 3 - násobne vyššie ako v rokoch 2013 – 2014, osobné náklady sa v porovnaní s ich úrovňou v rokoch 2013 – 2014 zvýšili o viac ako o 1/4.



Pokles náročnosti výkonov Spoločnosti za rok 2016 na nakupované služby a na materiál (tzv. výrobná spotreba) bol „spotrebovaný“ zvýšenou náročnosťou tržieb na **osobné náklady**, čo malo za následok prepad prevádzkového zisku nielen v zrovnaní s rokom 2015, ale aj oproti porovnateľnému roku 2014.

Prevádzkový výsledok hospodárenia za rok 2013 predstavoval **stratu v objeme 99 tis. €,** ktorá bola kompenzovaná ziskom z predaja dlhodobého majetku..

2.3.3. výsledok hospodárenia a jeho štruktúra

Prevádzkový zisk, vplyvom rozkolísaného vývoja nákladov a výnosov v hodnotenom období, (podrobná analýza je v časti 2.3.1. a 2.3.2. výročnej správy) sa pohybuje od zápornej hodnoty - 99 tis. € v roku 2013, po jeho viac ako nadštandardnú úroveň: + 1 136 tis. € v roku 2015.

Dopad tzv. **mimoprevádzkových vplyvov** na zisk z hospodárskej činnosti (predaj majetku, tvorba a čerpanie opravných položiek a saldo ostatných výnosov a ostatných nákladov na hospodársku činnosť), má v hodnotenom období výrazný, ale časovo obrátený rozptyl: od + 115 tis. € v roku 2013 po - 20 tis. € v roku 2015. Výrazný kladný dopad mimoprevádzkových vplyvov v roku 2013 umožnil zisk dosiahnutý z predaja majetku v uvedenom roku v sume 118 tis. €.

Strata z finančnej činnosti predstavuje v ostatných štyroch rokoch nevýznamnú čiastku: spolu iba 31 tis. € a „ukrojila“ len 2,5 % zo zisku Spoločnosti z hospodárskej činnosti.

Vývoj štruktúry výsledku hospodárenia

Ukazovateľ	2013	2014	2015	2016	Index 2016/2015
1. prevádzkový zisk	-98 866	92 545	1 136 027	2 162	0,2
2. <i>výsledok z predaja majetku, tvorby opr.položiek a ostatných nákladov a výnosov z hospod.</i>	115 108	11 934	-19 947	-5 773	28,9
3. Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti (r.1 + r.2)	16 242	104 479	1 116 080	-3 611	n
4. Strata z finančnej činnosti	-2 322	-4 898	-14 621	-9 443	64,6
4a. <i>v tom: nákladové úroky (z r. 4)</i>	1 159	3 011	9 809	8 974	91,5
5. Výsledok hospodárenia celkom pred zdanením (r.3+r.4+r.5)	13 920	99 581	1 101 459	-13 054	n
6. Daň z príjmu splatná	4 419	23 265	247 355	2 977	1,2
7. Daň z príjmu odložená	-353	-787	-288	-8 012	
8. Výsledok hospodárenia po zdanení (r.6-r.7-r.8)	9 854	77 103	854 392	-8 019	n

Úroveň zisku po zdanení dosiahnutá v mimoriadne ekonomicky priaznivom roku 2015 bola viac ako 3 - násobne vyššia ako súčet všetkých ziskov od vzniku Spoločnosti do konca roku 2014. Finančné zdroje, ktoré zisk za rok 2015 v Spoločnosti vytvoril sa už v roku 2015 použili na obstaranie a rekonštrukciu prevádzkovej budovy na Popradskej 90.

2.4. Vývoj stavu a štruktúry majetku a finančnej situácie

2.4.1. vývoj stavu majetku, jeho štruktúry a obratu

Celková účtovná hodnota majetku, ktorá sa výrazne (o 1,4 mil. €) zvýšila v roku 2015 – najmä vplyvom kúpy a rekonštrukcie prevádzkovej budovy na Popradskej 90 a prírastkom finančného majetku, v roku 2016 medziročne poklesla skoro o 1/5. V súvislosti s poklesom tržieb v roku 2016 je zníženie objemu majetku, najmä v oblasti obežného majetku ekonomicky logický vývoj.

Neobežný majetok narástol aj v roku 2016 - skoro o 125 tis. € a keď do roku 2014 tvoril iba 1/4 celkového majetku, od roku 2016 je väčšinovým a prevládajú v ňom budovy a stavby (65 %).

Opotrebovanosť strojov a zariadení sa v ostatných dvoch rokoch neznižuje a na konci roka 2016 dosahuje 72%, čo je hraničná úroveň a signalizuje nárast nákladov na ich opravy a údržbu, resp. potrebu výraznejších investícií do techniky a technológií už v najbližšom období.

Na zníženie opotrebovanosti technického vybavenia na úroveň 65 % je potrebné najbližšie tri roky investovať do techniky každoročne sumu okolo 175 tis. €. Vlastné zdroje na obnovu a na modernizáciu techniky v objeme okolo 95 tis. € ročne sa vytvoria z odpisov majetku a v objeme 80 tis. € ročne by mali byť doplnené z čistého zisku.

Obežný majetok medziročne poklesol o významných 492 tis. €, pričom rozhodujúci podiel na tomto poklese malo zníženie finančného majetku v roku 2016 – skoro o 403 tis. €.

Pokles **krátkodobých obchodných pohľadávok** v roku 2016 o 1/3 – absolútne o viac ako o 223 tis. €, nie je relevantný medziročnému poklesu tržieb (a fakturácie služieb) v roku 2016, keď tieto sú nižšie o skoro o 2/3.

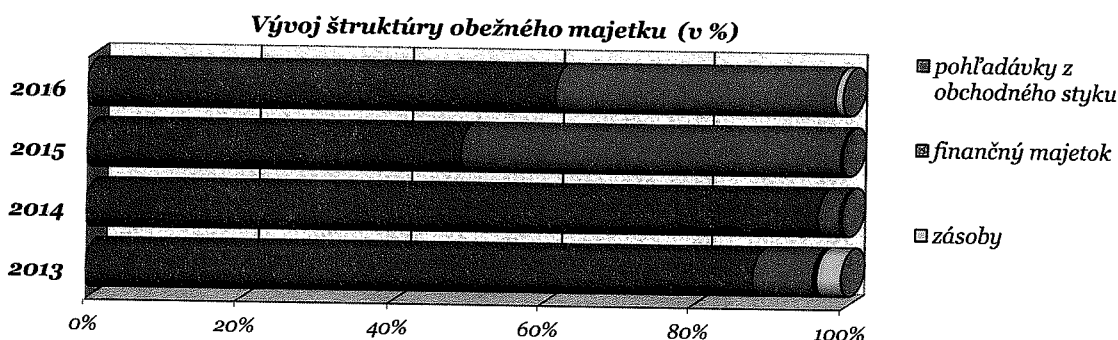
Suma obchodných pohľadávok je preto na konci roka 2016 vysoká a predstavuje 97 - dňovú fakturáciu tržieb. Je ale potrebné uviesť, že 3/4 obchodných pohľadávok na konci roka 2016 (v objeme 317 tis. €) vznikli z fakturácie v decembri 2016 a sú splatné do konca februára 2017.

Opravné položky vytvorené v roku 2016 k obchodným pohľadávkam predstavujú 25 tis. €.

Objem **finančného majetku** v ostatných dvoch rokoch umožňuje Spoločnosti splácať s dostatočnou rezervou svoje krátkodobé záväzky a úvery.

Ukazovateľ	2 013	2014	2015	2016	Index 2016/2015
MAJETOK celkom (netto)	469 781	677 587	2 042 091	1 665 170	81,5
Neobežný majetok spolu v zostatk. cenách	39 610	168 048	716 068	840 919	117,4
Opotrebovanosť strojov a zariadení	91,1%	68,6%	72,9%	71,6%	98,2
Obežný majetok netto spolu	408 916	499 589	1 308 587	816 502	62,4
z toho: zásoby	13 236	1 480	3 054	6 856	224,5
z toho: finančný majetok	32 213	14 151	654 928	252 354	38,5
z toho: krátkodobé pohľadávky netto	363 467	483 958	650 605	549 280	84,4
Obrátka celkového majetku (dni)	208	151	209	455	217,3

V štruktúre obežného majetku dlhodobo dominujú **krátkodobé obchodné pohľadávky**, pričom ich výška prezentuje v odbore podnikania štandardnú: 75 - dňovú splatnosť faktúr. Pre udržanie nadštandardnej likvidity Spoločnosti je **finančný majetok**, ktorý výrazne narástol v roku 2015, dostatočný aj na konci roka 2016. **Zásoby** sú nevýznamným aktívom a tvoria ich najmä nespotrebované náplne pre reprografickú techniku na konci roka na sklade.



2.4.2. vývoj produktivity a rentability majetku

Napriek tomu, že sa hodnota majetku v roku 2016 absolútne výrazne znížila, jej pokles nebol relevantný k medziročnému poklesu tržieb z odbytu služieb. Preto došlo v roku 2016 k výraznému zhoršeniu všetkých ukazovateľov **produktivity a rentability majetku**, ktoré dosiahli len 1/3 – novú úroveň výsledkov efektívnosti majetku z porovnateľného roka 2014. Rovnako došlo v roku 2016 aj k viac ako 2 - násobnému spomaleniu obrátky celkového majetku. Nepriaznivý je v roku 2016 vývoj **rentability majetku zo zisku**, ktorá je z dôvodu záporného výsledku hospodárenia, záporná.

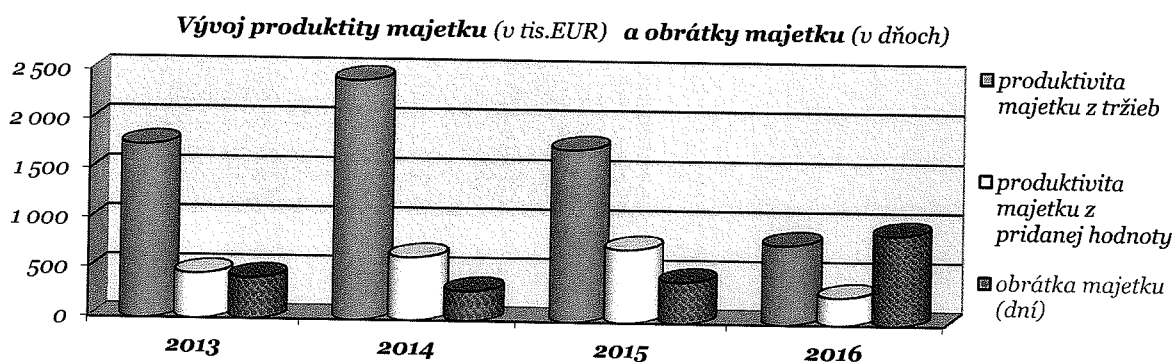
Zámerom Spoločnosti je počnúc rokom 2017 zvrátiť nepriaznivý vývoj a dosahovať rentabilitu majetku okolo 5,0 %, čo pri očakávanej hodnote majetku - okolo 1,7 mil. €, znamená vytvoriť čistý zisk na úrovni okolo 80 tis. € ročne.

Pokračujúce spomaľovanie „rýchlosti“ **kapitálu (obrátky majetku)**, v spojení s nízkou rentabilitou majetku, by mohlo v budúcnosti vyvolať potrebu ďalšieho dopĺňania cudzích zdrojov financovania prevádzky Spoločnosti a nárast jej zadlženosti.

Takémuto vývoju chce Spoločnosť predísť zvýšením svojej efektívnej výkonnosti už v roku 2017.

Ukazovateľ	merná jedn.	2 013	2014	2015	2016	Index 2016/2015
Tržby z predaja služieb	€	824 430	1 640 349	3 559 057	1 335 514	37,5
Produktivita majetku z tržieb	€/tis.€	1 755	2 421	1 743	802	46,0
Produktivita majetku z pridanej hodnoty	€/tis.€	455	638	741	280	37,8
Rentabilita majetku zo zisku po zdanení	%	2,1%	11,4%	41,8%	-0,5%	n
Obrátka majetku	dni	208	151	209	455	217,3

Návrat obrátky majetku na úroveň z roku 2015 (okolo 200 dní) bude pri očakávanom majetku v objeme 1,7 mil. € vyžadovať dosiahnuť ročne tržby v objeme až 3,1 mil. €.



Najvyššie efekty z vloženého majetku (produktivitu) a najrýchlejšiu obrátku majetku dosiahla Spoločnosť v rokoch 2014 - 2015.

2.4.3. vývoj štruktúry kapitálu a zadlženosti

Zdroje získané z medziročného zníženia obežného majetku v roku 2016 – spolu v objeme 492 tis. €, boli použité najmä:

- na zníženie celkových záväzkov Spoločnosti v roku 2016 - v sume 334 tis. € a
- na prírastok neobežného majetku v roku 2016, najmä budov.

Vlastné imanie Spoločnosti sa v roku 2016 mierne znížilo – o 43 tis. €, z týchto dôvodov:

- a) z dosiahnutej straty v sume 8,0 tis. €,
- b) z opráv účtovných nesprávností minulých rokov – v sume 32,7 tis. € a
- c) z titulu prídely časti zisku z roku 2015 – v sume 2,0 tis. €, do ostatných fondov.

Napriek poklesu, predstavujú vlastné zdroje Spoločnosti – vlastné imanie, na konci roka 2016 vyše 58 % celkového kapitálu Spoločnosti. Tento stav znamená skoro o 1/2 lepšiu úroveň finančnej samostatnosti ako je spodná doporučená hranica tohto ukazovateľa finančného zdravia obchodnej spoločnosti.

Dlhodobé záväzky nepredstavujú v hodnotenom období významnú položku kapitálu, s výnimkou roku 2016, kedy ich tvoria:

- a) záväzky voči spoločníkom z nesplatených pôžičiek prijatých v minulých rokoch, v celkovej sume 155,4 tis. €, ktoré sa začnú splácať až od roku 2018 a
- b) zmluvné zádržné voči dodávateľom splatné po roku 2017, v sume 9,1 tis. €.

V krátkodobých záväzkoch, ktorými Spoločnosť financuje svoj krátkodobý – obežný majetok, dlhodobo dominujú obchodné záväzky voči dodávateľom a na konci roka 2015 aj významná suma daňového záväzku z dane z príjmov – v čiastke 224 tis. €.

Suma krátkodobých záväzkov voči dodávateľom je v hodnotenom období dlhodobo nominálne rovnaká – v priemere okolo 250 tis. €, napriek tomu, že objem dodávok (nákupov) v rokoch 2013 – 2016 kolíše: od sumy 720 tis. € v roku 2013 po sumu 2 450 tis. € v roku 2015.

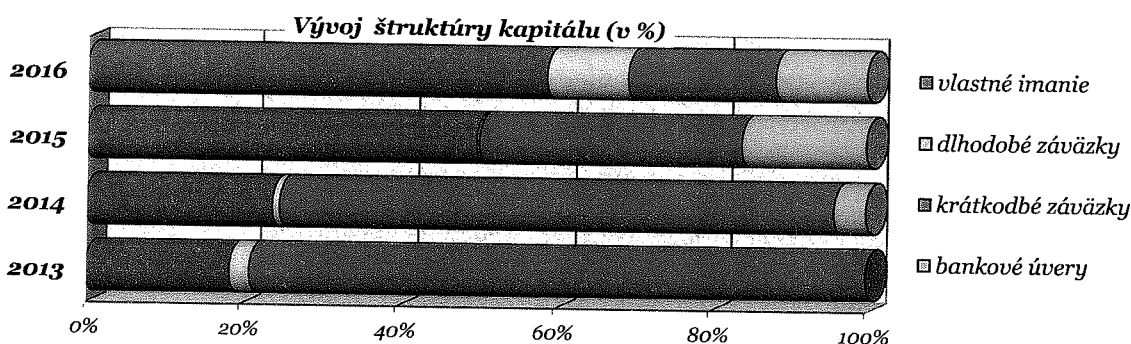
Táto disproporcija medzi objemom ročných prevádzkových nákupov a výškou záväzkov z týchto nákupov na konci roka, sa prejavuje na rozptyle priemernej splatnosti krátkodobých obchodných záväzkov (dodávateľských faktúr). Táto priemerná splatnosť faktúr kolíše **od 38 dní v roku 2015 po 103 dní v roku 2013.**

Na konci roka 2016 dosiahli krátkodobé záväzky voči dodávateľom absolútnu úroveň necelých 244 tis. € (71 dní), pričom 3/4 z tejto sumy predstavujú záväzky voči spriazneným veriteľom: voči spoločnostiam GEOLAB, s.r.o., Košice a GEOTRIO, s.r.o., Košice.

Vlastné imanie Spoločnosti, spolu so záväzkami voči jej spoločníkom a voči spriazneným obchodným spoločnostiam predstavuje na konci roka 2016 spolu čiastku 1 306 tis. €, čo tvorí skoro **80 % celého kapitálu** Spoločnosti a zaisťuje jej nadštandardnú finančnú stabilitu.

Bankové úvery, ktoré Spoločnosť začala čerpať v roku 2014 (v objeme 35 tis. €) narástli v roku 2015, v súvislosti s kúpou prevádzkovej budovy Popradská 90, na úroveň 326 tis. € a na konci roka 2016 dosahujú 194 tis. €, čo predstavuje iba 1/8 kapitálu Spoločnosti.

Celková relatívna zadlženosť Spoločnosti, ako pomer celkových záväzkov a celkového majetku, dosahovala na konci roka 2013 nepríjemných **82%**, v roku 2014 mierne poklesla, skokovo sa znížila v roku 2015 a na konci roka 2016 dosahuje iba nadštandardných necelých **42 %**.



Pozitívny pokles podielu krátkodobých záväzkov na financovaní prevádzky a rozvoja Spoločnosti, ktoré v roku 2013 tvorili 77 % kapitálu Spoločnosti a na konci roku 2016 poklesli na necelých 19 %, bol nahradený nárastom vlastného imania a dlhodobými pôžičkami od spoločníkov. Tieto dva zdroje kryjú na konci roka viac ako 2/3 majetku Spoločnosti, zabezpečujú jej dostatočnú finančnú samostatnosť a robia ju nezávislou na cudzom kapitále. Zdroje na splatenie pôžičiek od spoločníkov (od roku 2018) môže Spoločnosť vytvoriť z poklesu obchodných pohľadávok a z vyššej ako doteraz dosahovanej rentability tržieb a majetku.

Prehľad vývoja vybraných údajov o majetku a kapitálu (zdrojov jeho krytia)

Ukazovateľ	2013	2014	2015	2016	Index 2016/2015
ZDROJE KRYTIA SPOLU	469 781	677 587	2 042 091	1 665 170	81,5
Vlastné imanie spolu	85 422	160 580	1 012 353	969 426	95,8
v tom: fondy zo zisku	4 832	4 867	4 248	3 992	94,0
- výsledok hospodárenia min.rokov	63 785	71 639	146 742	966 482	658,6
- výsledok hospodárenia za rok	9 854	77 103	854 392	-8 019	n
Záväzky spolu	384 339	516 512	1 029 738	695 744	67,6
z toho: rezervy	11 607	11 664	16 495	17 394	105,5
z toho: dlhodobé záväzky	11 858	6 363	6 406	171 167	2 672,0
v tom: záväzky voči spoločníkom				155 457	n
z toho: krátkodobé záväzky spolu	360 874	471 269	681 297	313 319	46,0
v tom: obchodné záväzky	204 668	264 616	276 609	243 525	88,0
v tom: záväzky voči spoločníkom	125 007	155 457	155 457	0	0,0
v tom: daňové záväzky	5 549	30 648	225 533	42 628	18,9
z toho: bankové úvery spolu	0	27 216	325 540	193 864	59,6
v tom: bežné bankové úvery		27 216	131 676	63 864	48,5
čistý pracovný kapitál absolútne	48 042	1 104	495 614	431 307	87,0
celková zadlženosť (v %)	81,8%	76,2%	50,4%	41,8%	82,9

Priaznivý vývoj štruktúry celkového kapitálu, keď sa zvyšuje podiel vlastného imania na úkor cudzích zdrojov, začal už v roku 2014 a najvýraznejšie sa vplyvom vysokej efektívnosti zlepšila štruktúra kapitálu v roku 2015 (čistý zisk v objeme 854 tis. €).

Pozitívny vývoj štruktúry kapitálu pokračoval aj v roku 2016, kedy boli následky záporného výsledku hospodárenia kompenzované zdrojmi získanými z poklesu obežného majetku a tieto sa použili na absolútne zníženie zadlženosti Spoločnosti.

Vysoko pozitívny bol v roku 2016 aj vývoj štruktúry cudzieho kapitálu, keď celkové **krátkodobé záväzky a bežné úvery** Spoločnosti sú na konci roka 2016 absolútne o vyše 1/2 nižšie než ich úroveň na konci roka 2015. Dobrým trendom je aj 25 %- ný pokles podielu krátkodobého kapitálu na celkovom cudzom kapitále Spoločnosti v prospech dlhodobých cudzích zdrojov financovania.

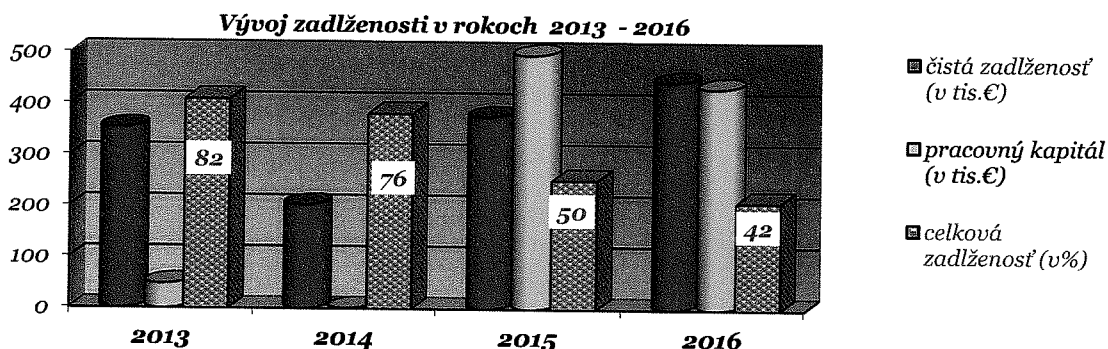
Ukazovateľ	merná jedn.	doporučená hodnota	2013	2014	2015	2016	rozdiel: 2016 - 2015
čistý pracovný kapitál (PK) absolútne	€	kladné číslo	48 042	1 104	495 614	431 307	-64 307
podiel PK na krátkodobých záväzkoch	koef.	0,2+	0,13	0,00	0,61	1,14	0,53
celková zadlženosť	%	do 60%	81,8%	76,2%	50,4%	41,8%	-8,64%
čistá zadlženosť	€	klesaj.trend	352 126	502 361	374 810	443 390	68 580

O úrovni zadlženosti síce vypovedá nominálna úroveň záväzkov, ale vývoj dlhov je objektívnejšie hodnotiť vo vzťahu k vývoju objemu zdrojov, ktorými Spoločnosť disponuje na úhradu týchto dlhov. Takýmto objektívnym ukazovateľom hodnotenia zadlženosti je **čistý pracovný kapitál**, ako prebytok likvidných zdrojov Spoločnosti - obežného majetku, nad jej krátkodobými záväzkami a predstavuje okamžitú schopnosť Spoločnosti splácať svoje súčasné aj budúce krátkodobé záväzky.

Komplexnosť ukazovateľa čistý pracovný kapitál pre hodnotenie úrovne zadlženosti dokumentuje aj vývoj dlhov Spoločnosti v hodnotenom období, keď:

- v roku 2013, kedy Spoločnosť mala nominálne **najnižšie krátkodobé záväzky** - v sume iba 361 tis. €, napriek tomu nebol podiel pracovného kapitálu na týchto záväzkoch dostatočný a celková zadlženosť vysoko prekračovala jej najvyššiu doporučenú úroveň a naopak,
- v roku 2015, kedy boli krátkodobé záväzky a bežné úvery Spoločnosti nominálne **najvyššie**: v čiastke 813 tis. €, podiel pracovného kapitálu na týchto záväzkoch (pozitívne) presiahol jeho doporučenú relatívnu úroveň (20%) o vyše 40% a dosiahol 61%.

Celková (relatívna) zadlženosť Spoločnosti sa tiež po prvý - krát dostala do „kľudných vôd“ práve v roku najvyššej nominálnej zadlženosti – v roku 2015. Vtedy dosiahla úroveň 50,4 %, čo je skoro 10% pod jej najvyšší doporučený limit 40%. Na konci roka 2015 Spoločnosť disponovala dostatočne veľkým likvidným majetkom (finančný majetok a krátkodobé pohľadávky) použiteľným na úhradu svojich krátkodobých záväzkov a bežných úverov.



Najhomogennejšie - bez výkyvov, priam učebnicovo, sa v hodnotenom období vyvíja celková (relatívna) zadlženosť Spoločnosti, ktorá sa z rizikovej úrovne: 82 % v roku 2013, každoročne pozitívne znižovala, aby v roku 2016 dosiahla nadštandardnú úroveň: 41,8 %.

Úroveň čistého **pracovného kapitálu**, ako najkomplexnejšieho ukazovateľa zadlženosti, je dostatočná až v roku 2015. Absolútny objem pracovného kapitálu v roku 2016 síce mierne klesol, ale relatívne - vo vzťahu k nominálnej úrovni krátkodobých záväzkov a bežných úverov na konci roka 2016, je pracovný kapitál v roku 2016 zásade väčší. Prezentuje 2,14 – krát vyššiu úroveň likvidných obežných aktív Spoločnosti oproti sume všetkých jej krátkodobých záväzkov a bežných úverov.

Úroveň pracovného kapitálu na konci roka 2015, aj keď bola nominálne o 64 tis. € vyššia, presahovala všetky krátkodobé záväzky a bežné úvery Spoločnosti „len“ 1,61 – krát.

Ukazovateľ čistej zadlženosti, ako absolútny previs **všetkých záväzkov a úverov** Spoločnosti (krátkodobých aj dlhodobých) nad sumou jej finančného majetku, dokumentuje **dlhodobú finančnú stabilitu** a existenciu rezervy pre krízové situácie a jeho nominálna hodnota by mala mať klesajúcu tendenciu.

Vývoj čistej zadlženosti v Spoločnosti túto zásadu nenapĺňa, keď po poklese čistej zadlženosti na konci roka 2014 sa táto počnúc rokom 2015 opäť zvyšuje a mierne narastá aj v roku 2016.

Pre úroveň solventnosti Spoločnosti je ale rozhodujúci stav a vývoj **ukazovateľov likvidity**, ktoré sa práve od roku 2015 dostávajú na jej doporučené limity.

2.4.4. Vybrané ukazovatele finančnej analýzy

Ukazovateľ	odporúčané hodnoty	2013	2014	2015	2016
Likvidita : okamžitá	0,2 – 0,6	0,09	0,03	0,81	0,67
bežná	1,0 – 1,5	1,10	1,00	1,61	2,13
celková	2,0 – 2,5	1,13	1,00	1,61	2,14
Čistý pracovný kapitál (PK) absolútne v €	0+	48 042	1 104	495 614	431 307
Podiel PK na krátkodobých záväzkoch (koef.)	0,2+	0,13	0,00	0,61	1,14
Zadlženosť celková	do 0,60	0,82	0,76	0,50	0,42
Čistá zadlženosť	klesaj.trend	352 126	502 361	374 810	443 390
Finančná stabilita	od 0,40	0,21	0,25	0,59	0,76
Veriteľské riziko	do 60,0%	81,8	76,2	50,4	41,8
Rentabilita: celkového kapitálu	vyššia ako bežný úrok	2,1%	11,4%	41,8%	-0,5%
tržieb a výnosov	maximalizovať	1,0%	4,7%	24,0%	-0,6%
nákladov	maximalizovať	1,0%	5,0%	34,7%	-0,6%
Nákladovosť tržieb	minimalizovať	98,7%	94,0%	69,1%	101,0%
Obrat : celkového majetku	minimalizovať	208	151	209	455
obežného majetku	minimalizovať	181	111	134	223
Doba splatnosti obchodných pohľadávok	minimalizovať	161	83	53	97
Doba splatnosti obchodných záväzkov	minimalizovať	103	58	38	71
Produktivita (v €/tis.€)					
celkového kapitálu: z tržieb	maximalizovať	1 755	2 421	1 743	802
z pridanej hodnoty	maximalizovať	455	638	741	280
osobných nákladov: z tržieb	maximalizovať	2 973	5 452	11 208	3 629
z pridanej hodnoty	maximalizovať	771	1 436	4 764	1 267

a) vývoj likvidity

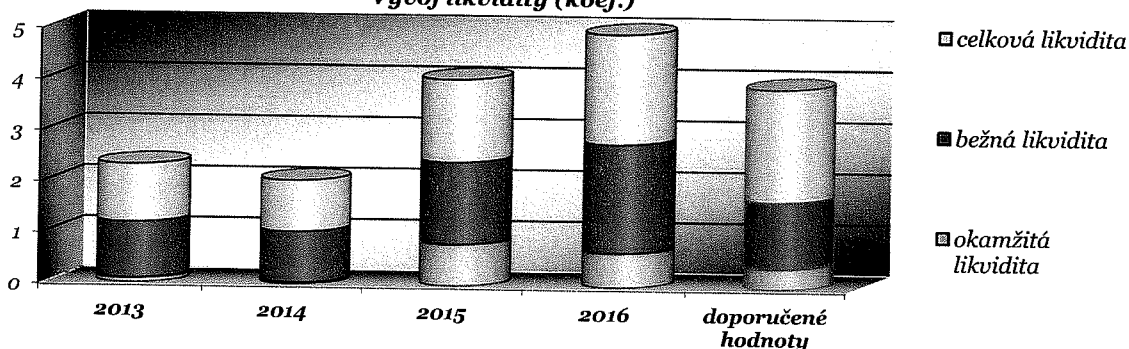
Finančný majetok Spoločnosti (peňažná hotovosť a disponibilné zostatky na bankových účtoch) predstavoval na konci rokov 2012 - 2014 v priemere len skromných 25 tis. €, čo neumožňovalo dosiahnuť doporučenú úroveň **okamžitej likvidity**. Tá predpokladá, že Spoločnosť v každom čase disponuje finančným majetkom na úrovni **20%** jej všetkých krátkodobých záväzkov a bežných úverov. Do splnenia doporučenej úrovne okamžitej likvidity chýbali Spoločnosti v rokoch 2012 – 2014 peňažné zdroje v objeme 50 tis. €.

Efektom ekonomicky mimoriadne priaznivého roka 2015 bol o.i. aj nárast objemu finančného majetku Spoločnosti na úroveň 655 tis. € na konci roka 2015.

Okamžitá likvidita sa z tohto dôvodu dostáva od roku 2015 bezpečne nad minimálny doporučený limit (20%) a dosahuje úroveň 81%, resp. 67% na konci roka 2016. Úroveň okamžitej likvidity na konci roka 2016 prakticky znamená, že Spoločnosť disponuje takým objemom finančného majetku, že by dokázala okamžite **jednorázovo splatiť 2/3 všetkých svojich krátkodobých záväzkov a bežných úverov aj pred ich dohodnutou splatnosťou**. Takáto úroveň solventnosti je viac ako nadštandardná.

Doporučené hodnoty **bežnej** aj **celkovej likvidity** Spoločnosť dosahovala v priebehu celého hodnoteného obdobia, čo jej zaručovalo povesť spoľahlivého dlžníka.

Vývoj likvidity (koef.)



Na dlhodobé udržanie doporučenej úrovne likvidity aj v nasledujúcich obdobiach potrebuje Spoločnosť, pri očakávaných krátkodobých záväzkoch a bežných bankových úverov na úrovni okolo 400 tis. €, trvale disponovať likvidným obežným majetkom v týchto objemoch:

- a) finančným majetkom v objeme minimálne **120 tis. €**,
- b) krátkodobými pohľadávkami a finančným v majetku spolu v objeme okolo **720 tis. €**.

Pre dosiahnutie a udržanie hore uvedenej úrovne likvidných obežných aktív, je potrebné zachovať minimálne tieto rozhodujúce zásady finančného riadenia a efektívnosti podnikania:

- a) stabilizovať tržby z predaja služieb na úroveň okolo **1,8 mil. € ročne** pri ich rentabilite z čistého zisku na úrovni **6 – 7 %**,
- b) realizovať racionálnu investičnú politiku, čo o.i. znamená zásadu, že nové, efektívne investície sa budú obstarávať **maximálne do výšky vlastných zdrojov**, ktorými sú odpisy dlhodobého majetku (okolo 90 tis. € ročne) a čistý zisk, prípadne doplnené o príjmy z predaja prebytočného dlhodobého majetku a o lacné dlhodobé cudzie zdroje (bankové a dodávateľské úvery),
- c) ponechať minimálne **80% súčasných nerozdelených ziskov dosiahnutých v minulých rokoch** v zdrojoch Spoločnosti do doby pokiaľ sa nezvýši rentabilita tržieb z čistého zisku na úroveň **vyššiu ako 10%**.

Z vývoja výkonnosti a nákladovosti Spoločnosti za prvých sedem mesiacov roku 2017 je zrejmé, že dosiahnuť ročnú výkonnosť okolo 1,8 mi. € s rentabilitou na úrovni 6 – 7 % sa za predpokladu výrazného zlepšenia podmienok v odvetví, v ktorom Spoločnosť podniká, podarí **najskôr v roku 2018**.

III. Celkové hodnotenie rokov 2013 - 2016 a hodnotenie vývojových tendencií

3.1. Celkové zhodnotenie rokov 2013 – 2016

- a) Spoločnosť v rokoch 2013 - 2016 obhájila svoju pozíciu v odbore geologických prác a prieskumu a svojou výkonnosťou sa zaraďuje k trom najväčším spoločnostiam v tomto odbore na slovenskom trhu. Služby poskytované Spoločnosťou na Slovensku vyhľadávajú renomované obchodné spoločnosti.
- b) Spoločnosť, aj za cenu inflačného rastu miezd, stabilizovala funkčné miesta rozhodujúcich manažérov a kľúčových zamestnancov.
- c) Technické vybavenie Spoločnosti je na úrovni zodpovedajúcej potrebám podnikateľskej činnosti.
- d) Z činnosti orgánov štátneho dozoru a kontroly neboli voči Spoločnosti vydané žiadne rozhodnutia, ktoré by predstavovali postihy, alebo iné povinnosti.
- e) Finančno – ekonomická situácia Spoločnosti bola v rokoch 2013 - 2016 stabilná.

3.2. Hodnotenie vývojových tendencií

- a) Od roku 2013, s výnimkou v roku 2016, Spoločnosť udržiava svoju výkonnosť a efektívnosť tržieb a majetku na úrovni, ktorá vytvára rozhodujúcu časť zdrojov na jej rozvoj a aj na plácanie úverov a iných záväzkov v dohodnutých lehotách splatnosti. Rozhodujúce vlastné zdroje sa vytvárajú z efektov hlavnej podnikateľskej činnosti Spoločnosti.
- b) Dosahovaná rentabilita tržieb umožňuje trvalé zhodnocovanie vloženého aj cudzieho kapitálu nad úrovňou aktuálnych úrokových mier bežných aj dlhodobých úverov a súčasne vytvára zdroje na znižovanie zadlženosti Spoločnosti, ktorá od roku 2015 dosahuje pozitívnejšiu úroveň než sú jej doporučené limity.
- c) Vytvorené vlastné zdroje a pôžičky prijaté od spoločníkov umožňujú Spoločnosti, popri investíciách do majetku, vytvárať dostatočné podmienky pre prevádzkovú finančnú nezávislosť na cudzích zdrojoch a Spoločnosť si dlhodobo si udržiava povest' seriózneho obchodného partnera a spoľahlivého dlžníka. Na doplnenie zdrojov na obstaranie prevádzkovej budovy na Popradskej 90, Spoločnosť v roku 2015 prijala dlhodobý bankový úver v objeme 380 tis. €, čo predstavovalo 70% kúpnej ceny nehnuteľnosti a pozemkov.

IV. Predpokladaný vývoj Spoločnosti v roku 2017

4.1. Zásadné obchodné zámery a očakávania, zákaznícka orientácia

Kľúčovými cieľmi Spoločnosti pre rok 2017, ktorý Spoločnosť očakáva ako obchodne aj finančne zložitý, sú:

- udržať doterajšiu pozíciu medzi troma najväčšími slovenskými spoločnosťami v odbore podnikania,
- dosiahnuť výkonnosť (tržby z predaja služieb bez DPH) na úrovni 800 tis. € pri 2 % - nej čistej rentabilite tržieb,
- zvýšiť kvalitu produktov a služieb poskytovaných klientom a udržať si ich priazeň aj pre nasledujúce obdobia.

Obchodne sa chce Spoločnosť orientovať na zákazníkov osvedčených v minulosti, ale zároveň sa bude uchádzať o väčšie zákazky verejnej správy a dodávky služieb pre spoľahlivých významných súkromných investorov v stavebníctve a pre developerov.

4.2. Významné riziká a neistoty

- a) S ohľadom na stagnáciu úverových zdrojov poskytovaných pre sektor stavebníctva aj pre investorov a pre obyvateľstvo na Slovensku, ako aj obecný pokles stavebnej činnosti v roku 2017, Spoločnosť očakáva od začiatku roka 2017 nárast splatnosti svojich obchodných pohľadávok.
- b) Časovo neúnosné prieťahy vo verejnom obstarávaní zákaziek, ktorých je Spoločnosť aktívnym alebo pasívnym účastníkom (poddodávky, ktoré Spoločnosť dodá pre víťaza súťaže) môžu ohroziť zámer Spoločnosti na zvýšenie výkonnosti v roku 2017.
- c) Rastúca, mnohokrát nekvalifikovaná konkurencia v odbore podnikania Spoločnosti môže spôsobiť nízku efektívnosť tržieb, keď „podliezanie“ pod efektívnu cenu je vo verejnom obstarávaní sa praktizuje často. Rozhodujúce režijné náklady Spoločnosti, najmä odpisy DM, opravy DM, osobné náklady a úroky, ktoré by mohli kompenzovať straty z nízkych cien zákaziek, Spoločnosť nedokáže výraznejšie znížiť.

4.3. Predpoklad vybraných ukazovateľov na rok 2017 (v tis. €)

Ukazovateľ	Skutočnosť 2016 (tis. €)	Zámer 2017 (tis. €)
Tržby z predaja služieb	1 335,5	800,0
Zisk pred zdanením	-13,1	10,0
Majetok celkom netto	1 665,2	1 450,0
z toho: krátkodobé pohľadávky z obchodného styku netto	421,0	320,0
Náklady na obstaranie dlhodobého majetku	215,5	10,0

V. Návrh na usporiadanie straty za rok 2016

Spoločnosť dosiahla v roku 2016 účtovnú stratu v sume **8 018,75 €**. Pre Valné zhromaždenie spoločníkov navrhujem dosiahnutú stratu za rok 2016 v celej sume: 8 018,75 €, usporiadať jej zúčtovaním na ťarchu zdrojov nerozdelených ziskov minulých rokov. Nerozdelené zisku minulých rokov predstavujú k 31. decembru 2016 čiastku 966 482 €.

Vypracoval: Ing. Vladimír Fabian, konateľ

