

VÝROČNÁ SPRÁVA



DÚHA, a.s

Prešov, 31.10.2018



OBSAH

1. ÚVOD

2. ZÁKLADNÉ ÚDAJE O SPOLOČNOSTI A JEJ PREDMETE PODNIKANIA

3. ZLOŽENIE ORGÁNOV SPOLOČNOSTI

4. SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ A STAVE MAJETKU SPOLOČNOSTI ZA ROK 2017

4.1 Stav majetku

4.2 Zdroje krytia

4.3 Komentár k výsledku hospodárenia

4.4 Analýza finančnej situácie pomocou pomerových finančných ukazovateľov

5. NÁVRH VALNÉHO ZHROMAŽDENIA NA ROZDELENIE VÝSLEDKU HOSPODÁRENIA ZA ROK 2017

6. HLAVNÉ CIELE SPOLOČNOSTI PRE ROK 2018

7. OSTATNÉ ÚDAJE

8. PRÍLOHY



1 PRÍHOVOR PREDSEDU PREDSTAVENSTVA

Vážení obchodní partneri, kolegyně a kolegovia,

dovoľte nám prostredníctvom tejto Výročnej správy za rok 2017 opäť zrekapitulovať činnosť spoločnosti DÚHA, a.s. a zanalyzovať ju aj v pozitívnych ekonomických číslach uplynulého roku.

V roku 2017 naša Spoločnosť dosiahla čistý obrat 50,1 mil. €, čo je nárast o takmer 60 % oproti predchádzajúcemu roku. Pridaná hodnota činila 12,4 mil. € a zisk po zdanení 294 620 €.

Obchodná spoločnosť DÚHA, a.s. v roku 2017 realizovala resp. spolurealizovala nasledovné nosné zákazky:



V rámci diaľničného úseku D1 Hričovské Podhradie - Lietavská Lúčka spoločnosť Dúha, a.s. realizovala spoločne so spoločnosťou Doprastav, a.s. v poddodávke sekundárne ostenie tunela Ovčiarско a samostatne Spoločnosť začala v tomto roku aj výstavbu vybraných prevádzkových budov.

Úsek diaľnice D1 Lietavská Lúčka – Višňové – Dubná Skala s dĺžkou stavby 13 510 m, budovaný pod záštitou lídra talianskej spoločnosti SALINI IMPREGILO S.p.A. v spoločnom Združení SALINI IMPREGILO – DÚHA. V tomto združení má spoločnosť DÚHA, a.s. minoritný 25% podiel. V r. 2017 pokračovala výstavba tohto úseku na vonkajších objektoch (mosty, estakády, oporné a zárubné múry, výstavba Strediska správy a údržby diaľnic SSÚD) ako aj v samotnom tuneli, ktorý po dobudovaní bude charakteristický superlatívmi nielen ako najdlhší cestný v SR s dĺžkou 7 465 m v jeho o 43 m dlhšej južnej tunelovej rúre, ale určite aj ako najnáročnejší, pretože jeho prostredie so všetkými vplyvmi dokonale odráža špecifickú zložitú geológiu Fatransko-tatranskej oblasti Západných Karpát s množstvom tektonických vkleslín a formácií s výrazným dosahom na kvalitu a heterogenitu komplikovaného horninového masívu, cez ktorý realizovaný tunel prechádza, čím je len ťažko porovnateľný s geologicky oveľa stabilnejším prostredím tunelov napr. v krajinách Škandinávie tzv. Baltského štítu s prevahou granitoidných hornín (predovšetkým žuly) bez potreby sekundárneho ostenia v tuneli. V samotnom tuneli, ktorý je razený oboma metódami razenia t.j. metódou ADECO (hlavne severná tunelová rúra) ako aj metódou NRTM (južná tunelová rúra) naša Spoločnosť úspešne pokračovala v koordinácii a realizácii vysokoodborných trhacích prác s najvyššou prioritou bezpečnosti a ochrany zdravia pri práci v každom okamihu. V r. 2017 sa vyrazilo v samotnom tuneli bez prepojovacích chodieb v oboch rúrach približne 4 750 m, čo je o 0,5 km v tomto náročnom teréne viacej ako predchádzajúci rok a spotrebovalo sa 91 tis. m³ betónu v primárnom aj sekundárnom ostení len v samotnom tuneli, čo je o cca 10 tis. m³ viac ako v r.

2016. Dobudovanie tohto tunela a diaľničného úseku je kľúčovou prioritou všetkých zúčastnených strán v prospech zefektívnenia mobility a bezpečnosti cestujúcich cez našu nádhernú krajinu.

Tieto projekty sú svojou povahou náročné rovnako ako ciele našej spoločnosti na rok 2018. Spoločnosť Dúha, a.s. bude aj naďalej sledovať príležitostí na stavebnom trhu a bude aktívne pristupovať k získavaniu nových zákaziek, či už samostatne alebo v konzorciách. Chceme obhájiť certifikáciu manažérskych systémov a spolu s partnermi a Vami naďalej budovať cesty efektívnej realizácie projektov a mosty dobrých pracovných a obchodných vzťahov. To Vám a nám želá



Ing. Mgr. Martin HOLUB

Predseda predstavenstva

2 ZÁKLADNÉ ÚDAJE O SPOLOČNOSTI A JEJ PREDMETE PODNIKANIA

Názov:	DÚHA, a.s.
Právna forma:	akciová spoločnosť
Deň vzniku:	27. 05. 1994
IČO:	31690360
DIČ:	SK2020519666
Sídlo:	Prievozská 4D 821 09 Bratislava - mestská časť Ružinov
Kontakt:	e-mail: duha@duhaas.sk web: www.duha.sk

Akciová spoločnosť DÚHA, a.s. (ďalej len Spoločnosť) bola založená podľa § 163 Obchodného zákonníka 513/1991 Zb. zakladateľskou zmluvou zo dňa 26.4.1994, pričom vznik Spoločnosti nastal dňom zápisu do Obchodného registra, ktorý sa uskutočnil dňa 27.5.1994. Na základe tohto právneho stavu Spoločnosť nadobudla právnu subjektivitu v plnom rozsahu.

práce s použitím strojov a zariadení, vykonávanie trhavých prác, realizácia nových stavieb, stavebné rekonštrukcie, úpravy a opravy bytových a nebytových budov, prenájom strojov a zariadení, poradenská činnosť v stavebníctve, výkon činnosti stavebného dozoru.

Spoločnosť sa v období roka 2017 podieľala na realizácii významných stavieb, ku ktorým patria výstavba tunela Višňové a výstavba tunela Ovčiarско.

Základné imanie: 332 271,13 €

Predmet činnosti:

Hlavnou činnosťou Spoločnosti je výstavba tunelov, mostov, diaľnic, zemné

Kapitálové účasti v iných podnikoch:

Spoločnosť vlastní 100% podiel v spol. FLASH PREŠOV, spol. s.r.o a 27,72% podiel v spol. EKOBOARD, a.s.

3 ZLOŽENIE ORGÁNOV SPOLOČNOSTI

Valné zhromaždenie – najvyšší orgán Spoločnosti, ktorý je tvorený akcionármi. Valné zhromaždenie rozhoduje o najvýznamnejších otázkach existencie a fungovania Spoločnosti. Jediným

akcionárom spoločnosti je spoločnosť ARLEEN TRADING LIMITED, Nicosia, Cyprus.

Počas roka 2017 nedošlo k žiadnym zmenám v zložení akcionárov spoločnosti.

V orgánoch spoločnosti počas roka 2017 došlo k jednej zmene:

Predstavenstvo:

<i>Funkcia</i>	<i>Meno</i>	<i>Začiatok obdobia</i>	<i>Koniec obdobia</i>
Predseda	Ing. Mgr. Martin Holub	25.11.2015	
Člen	Ing. Jozef Zavarský	25.11.2015	
Člen	Ing. Marek Bakoš	25.11.2015	

Dozorná rada:

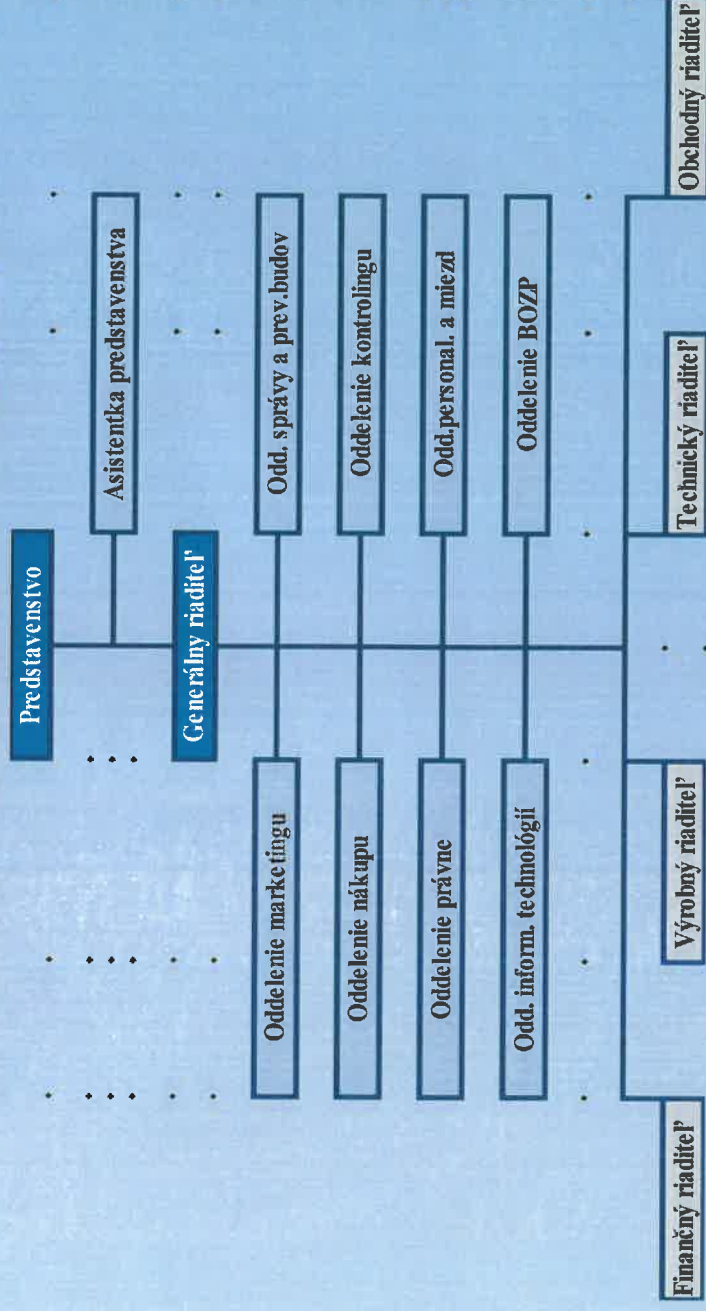
<i>Funkcia</i>	<i>Meno</i>	<i>Začiatok obdobia</i>	<i>Koniec obdobia</i>
Člen	Ing. Tatiana Lutterová	13.12.2007	02.03.2017
Člen	Mgr. Viliam Čobirka	03.03.2017	
Člen	Ing. Štefan Tarášek	04.03.2015	
Člen	Ing. Miroslav Remeta	25.11.2015	

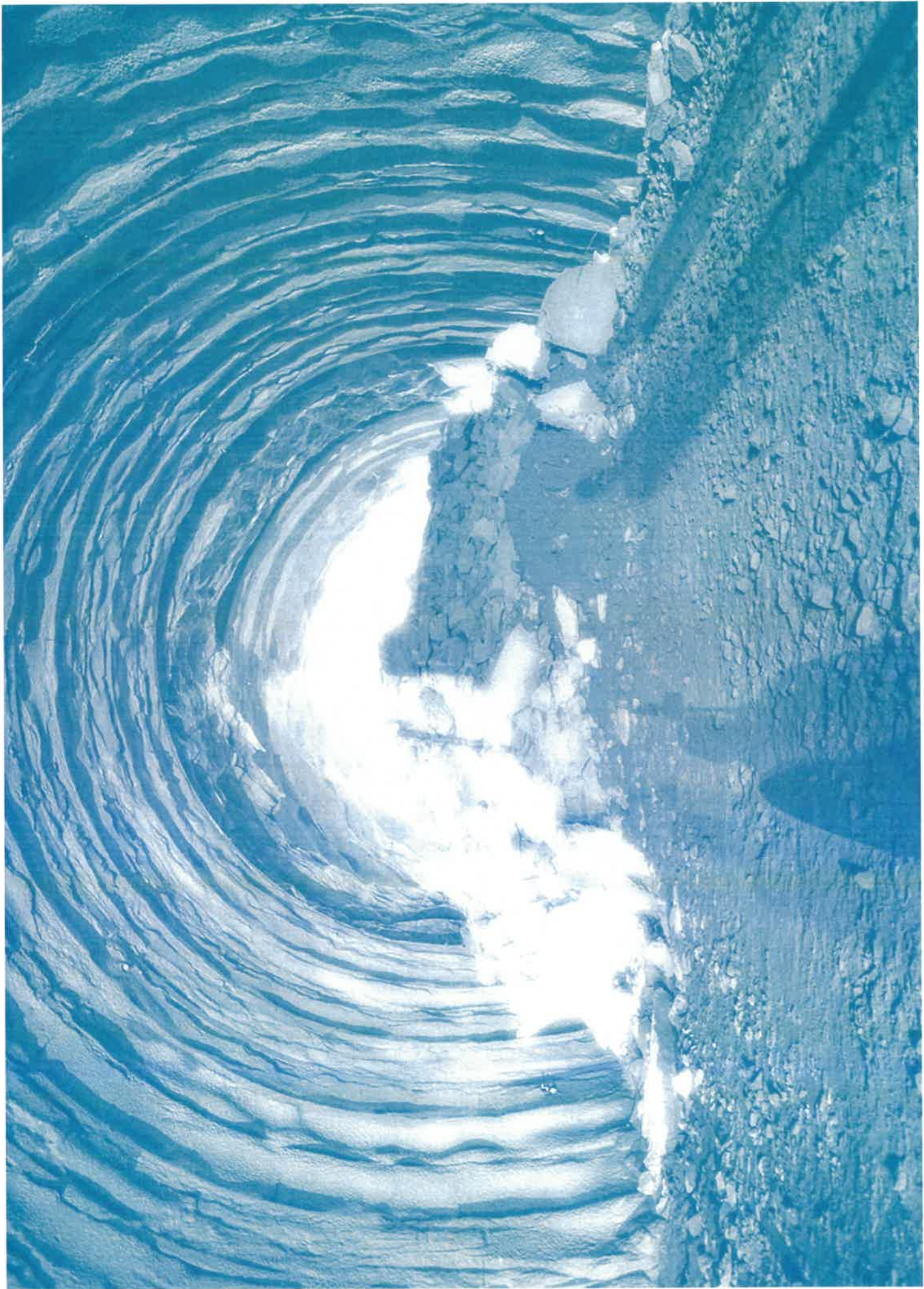
Priemerný stav zamestnancov za rok 2017:

Priemerný počet zamestnancov v roku 2017 bol 381, pričom k 31.12.2017 bolo na technicko-hospodárskych pozíciách 112 zamestnancov a na robotníckych pozíciách bolo 280 zamestnancov.

Spoločnosť k 31.12.2017 zamestnávala 392 pracovníkov v trvalom pracovnom pomere.

Organizačná štruktúra Spoločnosti:



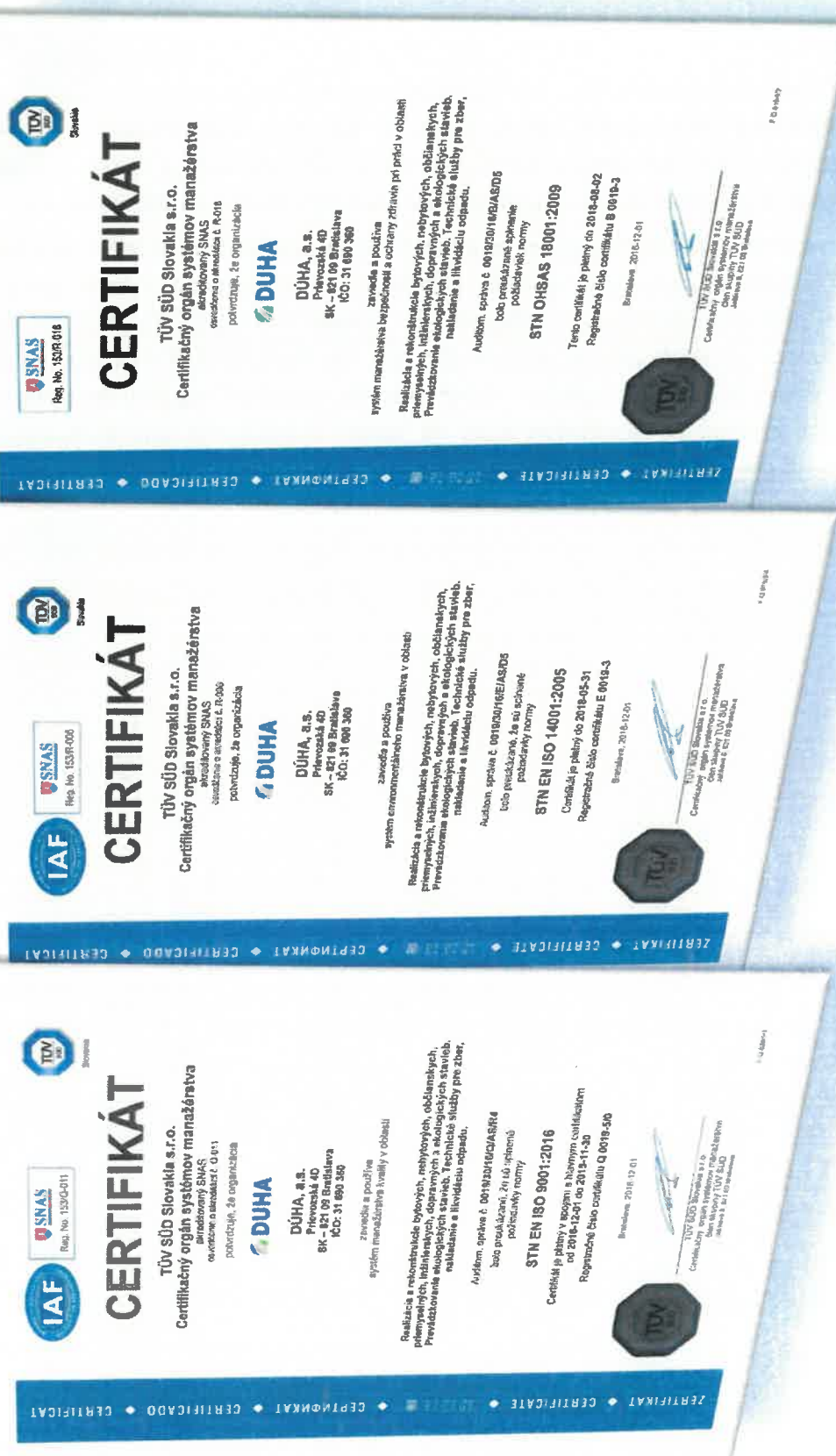


4 CERTIFIKÁCIA, SYSTÉM MANAŽÉRSTVA KVALITY

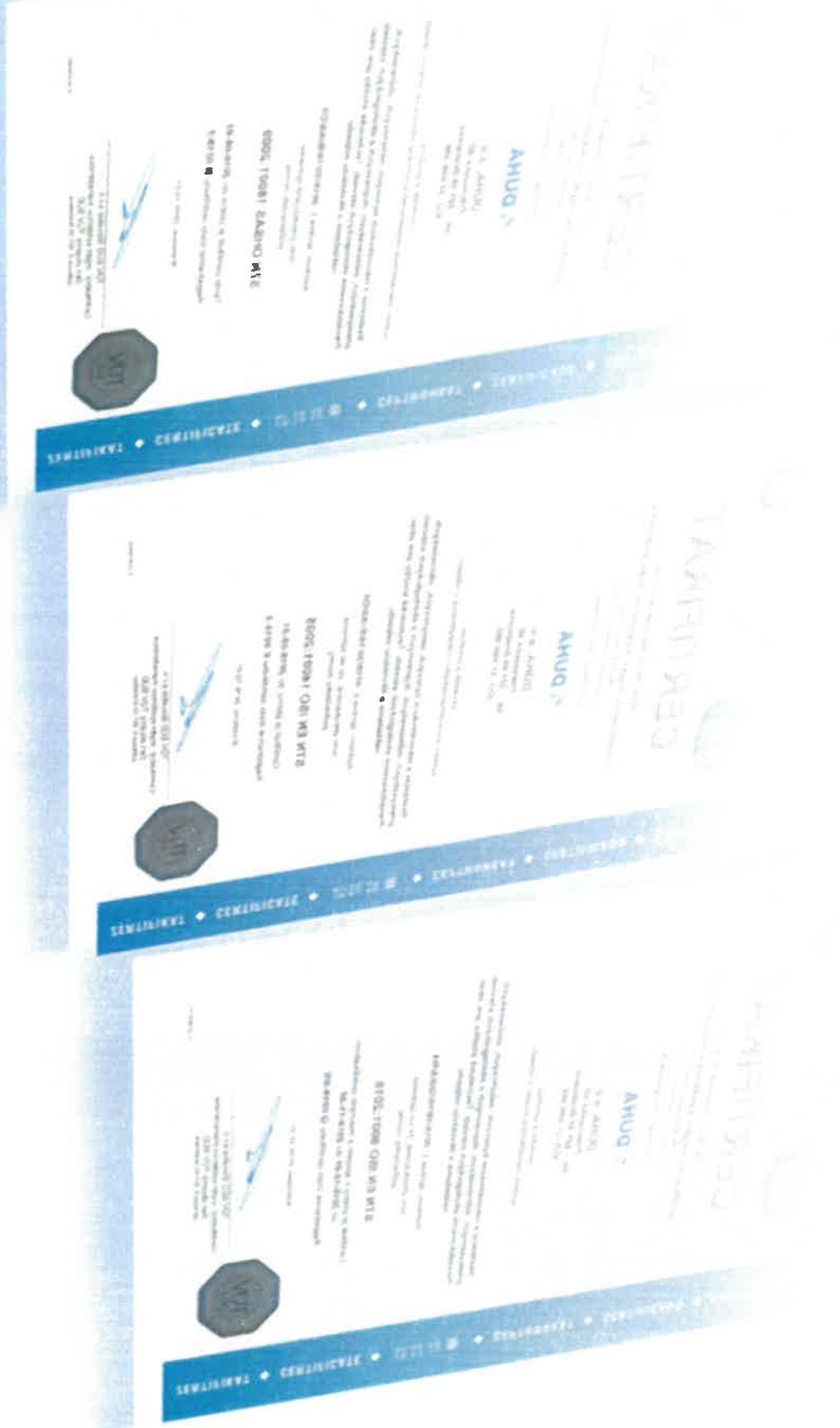
Spoločnosť DÚHA, a.s. má zavedený a certifikovaný systém manažérstva kvality podľa normy STNS EN ISO 9001:2016, systém manažérstva environmentu – norma STN EN ISO 14 001:2005 a systém manažérstva bezpečnosti a ochrany zdravia podľa STN OHSAS 18 001:2009.

Audítori certifikačnej spoločnosti TÜV SÜD Slovakia, s.r.o. minimálne raz ročne preverujú všetky uvedené manažérske systémy. Dohľadové audity vykonané v septembri a decembri v roku 2017 potvrdili zhodu s požiadavkami noriem ISO 9001, ISO 14001 a OHSAS 18001. Vzhľadom na nové vydania noriem STN EN ISO 9001:2016 a STN EN ISO 14001:2016, spoločnosť DÚHA, a.s. úspešne transformovala zavedené systémy na požiadavky týchto nových noriem. Re-certifikačný audit na systém manažérstva environmentu podľa novej normy bude vykonaný v máji 2018.





Obrázok 1: Certifikácia systémov manažérstva firmy



5 FINANČNÁ ČASŤ



5.1 SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ A STAVE MAJETKU SPOLOČNOSTI ZA ROK 2017

Rok 2017 môže Spoločnosť nazvať rokom budovania dôležitej zložky cestnej infraštruktúry – diaľnic a predovšetkým diaľničných tunelov. V konzorciu s talianskou spoločnosťou Salini Impregilo S.p.A. sa podieľala na stavbe významného diaľničného úseku D1 Lietavská Lúčka – Višňové – Dubná Skala s najdlhším slovenským diaľničným tunelom Višňové. Ako líder združenia so slovenskou spoločnosťou Doprastav, a.s. sa Spoločnosť podieľala na dostavbe tunela Ovčiarsko. Čulá stavebná aktivita aj naďalej prinášala rozvoj Spoločnosti po materiálnej i personálnej stránke.

Tržby za stavebnú produkciu Spoločnosti narástli oproti r. 2016 o takmer 64%. Spoločnosť investovala do nákupu dopravných prostriedkov a iných zariadení.

Priemerný prepočítaný počet zamestnancov sa oproti r. 2016 zvýšil o takmer 20%. Spoločnosť využívala aj štatút dočasného pridelenia zamestnancov.

S tým súviseli aj zvýšené nároky na zabezpečenie odbornej a vzdelanostnej úrovne, na zabezpečenie adekvátnych pracovných podmienok a zodpovedajúceho pracovného prostredia.

Stav majetku

Prehľadnejší pohľad na majetok Spoločnosti poskytnú nasledujúce údaje:

/v EUR/

Ukazovateľ	Stav		Rozdiel
	k 31.12.2016	k 31.12.2017	
+Majetok spolu	44 389 011	62 525 837	18 136 826
Neobežný majetok	11 530 920	12 263 078	732 158
+++++	10 965 803	9 440 346	-1 525 457
Obežný majetok	32 675 258	50 078 183	17 402 925
Z toho: zásoby	939 959	1 073 032	133 073

dlhodobé pohľadávky	3 170 509	3 312 515	142 006
krátkodobé pohľadávky	27 765 484	44 837 510	17 072 026
finančné účty	799 306	855 126	55 820
Časové rozlíšenie	182 833	184 576	1 743

Podľa údajov v prehľade vyššie, až na dlhodobý hmotný majetok, bol nárast

zaznamenaný u všetkých ukazovateľov stavu majetku.

Zdroje krytia

Pre finančnú stabilitu Spoločností má veľký význam nielen štruktúra aktív

(majetku), ale aj štruktúra zdrojov jeho krytia.

Prehľadnejší pohľad na zdroje krytia Spoločnosti poskytnú nasledujúce údaje:

/v EUR/

Ukazovateľ	Stav k 31.12.2016	Stav k 31.12.2017	Rozdiel
Vlastné imanie a záväzky spolu	44 389 011	62 525 837	18 136 826
Vlastné imanie	4 369 158	5 875 307	1 506 149
Z toho: základné imanie	332 271	332 271	0
ostatné kapitálové fondy	0	664 730	664 730
zákonné rezervné fondy	66 454	66 454	0
oceňovacie rozdiely	-33 004	487 506	520 510
výsledok hosp. min. rokov	3 574 516	4 029 726	455 210
výsledok hosp. za účtovné obdobie	428 921	294 620	-134 301
Záväzky	39 510 443	56 193 753	16 683 310
Z toho: rezervy	320 554	411 790	91 236
dlhodobé záväzky	4 524 851	1 759 192	-2 765 659
dlhodobé bankové úvery	413 920	0	-413 920
krátkodobé záväzky	20 045 885	35 867 793	15 821 908

bankové úvery	7 954 302	10 497 298	2 542 996
krátk. finančné výpomoci	6 250 931	7 657 680	1 406 749
Časové rozlíšenie	509 410	456 777	-52 633

Vo vlastnom imaní Spoločnosť zaznamenala medziročný nárast o 1 506 149 EUR. V záväzkovej oblasti došlo k nárastu v celkovom objeme o 16 683 310 EUR na konečných 56 193 753 EUR.

Na základe štruktúry zdrojov financovania majetku môžeme konštatovať, že podiel cudzieho kapitálu na celkových zdrojoch, resp. celková zadlženosť Spoločnosti bola necelých 90%. Požičiavanie cudzích finančných zdrojov sa

môže považovať za ekonomicky výhodné vtedy, keď ich ekonomická výnosnosť prevažuje nad ťažkosťami spôsobenými zvyšujúcim sa objemom cudzieho kapitálu, čo zodpovedá danému stavu.

Pre celkové zhodnotenie finančnej situácie majú vyššiu vypovedaciu schopnosť pomerové ukazovatele, prostredníctvom ktorých možno posúdiť v ďalších častiach analýzy úroveň využívania majetku spoločnosti.

Komentár k výsledku hospodárenia

Výsledok hospodárenia Spoločnosti za rok 2017 predstavuje dosiahnutý zisk vo výške 294 620 EUR po zdanení. Napriek tomu, že výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti bol 1 585 251 EUR, úverové zaťaženie, splátky úrokov a predaj cenných papierov znížili tento zisk o viac ako 1 200 000 EUR, čo vyjadruje aj strata

z finančnej činnosti Spoločnosti vo výške - 1 112 799 EUR. V porovnaní s rokom 2016 došlo k poklesu výsledku hospodárenia o viac ako 30%. To, že Spoločnosť pri vysokom náraste objemu tržieb nezvýšila svoj zisk je potrebné pripísať vysokému rastu nákladov, ktoré spoločnosť musela na získaných zákazkách vynaložiť.

Položka	2016	2017	Rozdiel
Výsledok hosp. z hospodárskej činnosti	812 849	1 585 251	772 402
Výsledok hospodárenia. z finančnej činnosti	-220 855	-1 112 799	-891 944
Výsledok hospodárenia pre zdanením	591 994	472 452	-119 542
Daň z príjmov z bežnej činnosti	163 073	177 832	14 759
- splatná	202 869	184 228	-18 641
- odložená	-39 796	-6 396	33 400
Výsledok hospodárenia. za účtovné obdobie	428 921	294 620	-134 301

Tržby Spoločnosti oproti roku 2016, kedy dosiahli hodnotu 31 544 317 EUR vzrástli o 18 557 653 EUR na konečnú hodnotu 50 101 970 EUR. Adekvátne k zvýšeným výnosom vzrástli aj náklady na hospodársku činnosť o 17 336 005 EUR na

hodnotu 49 038 422 EUR. Nárast bol zaznamenaný v oblasti nákladov na materiál, subdodávky, iné služby a mzdové náklady. Pridaná hodnota sa oproti roku 2016 zvýšila o 3 686 769 EUR na sumu 12 437 109 EUR.

5.2 Analýza finančnej situácie pomocou pomerových finančných ukazovateľov

Základnými pomerovými ukazovateľmi, ktoré sa používajú na zhodnotenie finančnej situácie podniku sú ukazovatele likvidity. Vyjadrujú a kvantifikujú schopnosť podniku uhrádzať splatné záväzky. Pred samotnou analýzou tejto stránky finančnej situácie je vhodné definovať pojmy likvidnosť, likvidita a solventnosť, pretože sú často chápané ako synonymá.

Likvidnosťou sa rozumie schopnosť prevodu jednotlivých majetkových súčastí (položiek aktív) na pohotovú platobnú prostriedky, ich speňažiteľnosť. Speňaži-

teľnosť jednotlivých majetkových súčastí je rozdielna, čo sa prejavuje v dĺžke času, ktorý si táto premena vyžaduje. K najlikvidnejším aktívam patrí krátkodobý finančný majetok. O niečo menej likvidné sú krátkodobé pohľadávky, po nich nasledujú zásoby, finančné investície a medzi tie najmenej likvidné patrí dlhodobý hmotný majetok.

Pojmami **likvidita** a **solventnosť** sa charakterizuje a kvantifikuje úroveň úhrady záväzkov.

Vybrané ukazovatele v roku 2017:

Ukazovateľ	Suma v EUR
Peňažné prostriedky	855 126
Krátkodobé pohľadávky	44 837 510
Zásoby	1 073 032
Krátkodobé záväzky	35 867 793
Krátkodobé časové rozlíšenie (Náklady a príjmy budúcich období krátkodobé)	137 566
Krátkodobé časové rozlíšenie (Výdavky a výnosy budúcich období krátkodobé)	39 354
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	294 620,15
Vlastné imanie	5 875 307,30

RENTABILITA VLASTNÉHO KAPITÁLU (ROE) = 5,01 %

Rentabilita vlastného kapitálu ako pomerový ukazovateľ zisku po zdanení a odpočítaní úrokov a vlastného kapitálu vypovedá o zhodnotení vlastného kapitálu, ktorý investor vložil do podnikania. Ide o jeden z najdôležitejších ukazovateľov hodnotenia ekonomickej úrovne podnikov. Ide o syntetický

ukazovateľ odrážajúci úroveň v spotrebe i viazanosti vstupov, a preto ťažiskom je aj jeho rozklad na jeho činitele, ktoré v rámci multiplikatívnych väzieb vplývali na tento výsledok. Vychádzajúc z Du Pontovej rovnice sme analyzovali nasledovné ukazovatele:

ROE (Z/VK)	Podiel 100,00%	Indikátor 5,01%
ROS (rentabilita tržieb) (ZUD/T)	0,17%	0,02
Úroková redukcia zisku (ZD/ZUD)	3,43%	0,43
Daňová redukcia zisku (Z/ZD)	4,98%	0,62
Obrat aktív (T/AKT)	6,46%	0,81
Finančná páka (AKT/VK)	84,96%	10,64

Finančná páka sa podieľala 85% na rentabilite kapitálu. Vypovedá o tom, akú časť aktív tvorí vlastný kapitál. Jedno euro vlastného kapitálu tvorí viac aktív, a teda zadlženosť je vyššia. Je potrebné tiež zdôrazniť, že v rámci monitorovania štruktúry finančných zdrojov podniku je podiel cudzích zdrojov vyšší. Vlastný kapitál je pre Spoločnosť drahší, lebo vlastníci očakávajú vyššie zhodnotenie. Napriek tomu, že cudzí kapitál je pre financovanie činnosti podniku vo

všeobecnosti lacnejší, cieľom bude tento ukazovateľ znížiť, a naopak, postupne rozširovaním obchodnej aktivity firmy opäť zvyšovať rentabilitu tržieb.

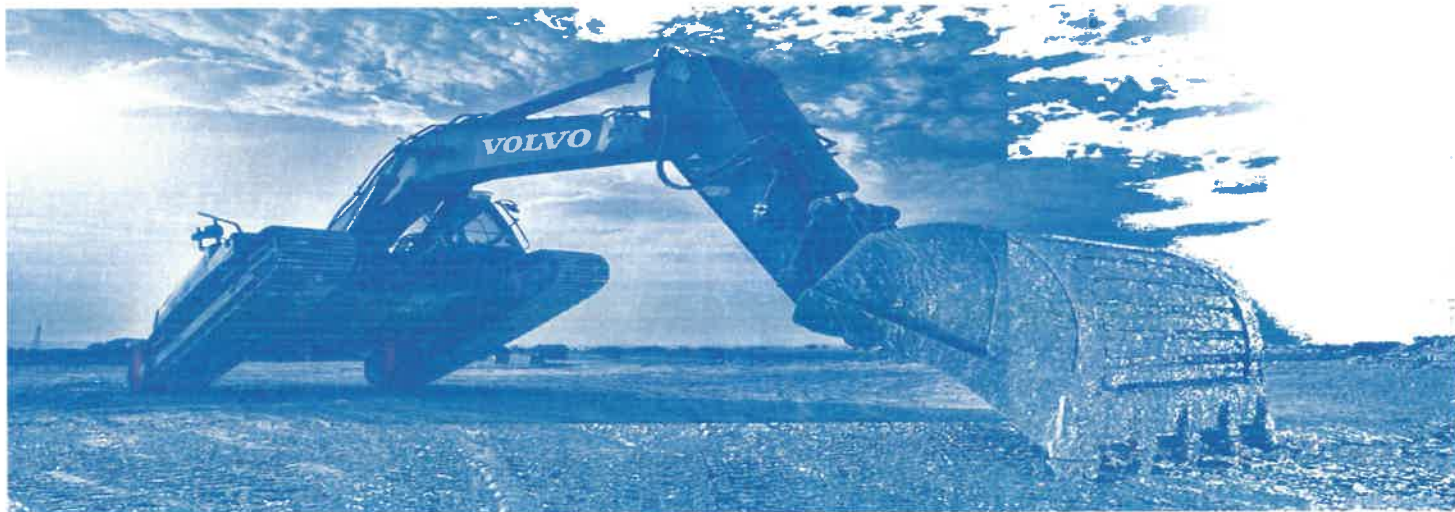
Je potrebné taktiež rozlíšiť, že ukazovatele likvidity dávajú do pomeru len časť aktív s krátkodobými záväzkami. Solventnosť sa vzťahuje na celkovú schopnosť spoločnosti platiť svoje záväzky a pokračovať vo svojej obchodnej činnosti. Spoločnosť je dlhodobo solventná, a teda aj v r. 2017 vykazovala relatívny prebytok hodnoty aktív nad hodnotou záväzkov podniku, čím je zaručená aj do budúca obecná schopnosť podniku získavať prostriedky na úhradu svojich záväzkov. Solventnosť je takisto zaistená trvalou finančnou stabilitou podniku a jeho dlhodobou schopnosťou vytvárať zisk.

6 NÁVRH VALNÉHO ZHROMAŽDENIA NA ROZDELENIE VÝSLEDKU HOSPODÁRENIA ZA ROK 2017

Dosiahnutý výsledok hospodárenia po zdanení: (zisk) **294 620,15 EUR**

Návrh na rozdelenie výsledku hospodárenia za rok 2017:

294 620,15 EUR - ponechať ako nerozdelený zisk minulých rokov



7 HLAVNÉ CIELE SPOLOČNOSTI PRE ROK 2018

Hlavné ciele spoločnosti pre rok 2018 sú nasledovné:

- zabezpečenie a pokračovanie stabilného rastu trhovej hodnoty a výnosov spoločnosti,
- kontinuálne sledovanie príležitostí na trhu hlavného segmentu spoločnosti, aktívny prístup na získavanie nových zákaziek,
- rozširovanie existujúcich a vstup spoločnosti do nových infraštruktúrnych projektov
- zefektívňovanie zásad riadenia a procesov rozhodovania s cieľom zvyšovania prosperity spoločnosti
- v oblasti manažérskych systémov bude cieľom spoločnosti
 - Transformovať zavedený a certifikovaný systém manažérstva environmentu na požiadavky novej normy STN EN ISO 14001:2016 a pri re-certifikačnom audite spoločnosťou TÜV SÜD Slovakia, s.r.o. v máji 2018 obhájiť certifikát.
 - Udržiavať a trvalo zlepšovať systém manažérstva bezpečnosti práce a ochrany zdravia podľa STN OHSAS 18001:2009 a obhájiť certifikát pri re-certifikačnom audite v roku 2018.
 - Integrovať zavedené manažérske systémy podľa noriem STN EN ISO 9001:2016, STN EN ISO 14001:2016 a STN OHSAS 18001:2009.
- pokračovanie mikrofiremných ako aj externých projektov v rámci neustáleho rastu odbornej a vzdelanostnej úrovne zamestnancov,
- zlepšenie kvality pracovných podmienok a prostredia,
- minimalizovanie pracovných úrazov, zvýšenie informovanosti a vzdelanosti zamestnancov v oblasti BOZP.

8 OSTATNÉ ÚDAJE

Spoločnosť nemala v priebehu roka 2017 náklady na výskum a vývoj.

Spoločnosť neeviduje po skončení účtovného obdobia, za ktoré sa vyhotovuje výročná správa, udalosti osobitného významu.

Činnosť Spoločnosti v roku 2017 nemala nepriaznivý dopad na životné prostredie



9. FINANČNÁ SPRÁVA

Príloha č. 1. Účtovná závierka Spoločnosti za rok 2017

Príloha č. 2. Správa audítora

Príloha č. 3. Fotografický materiál
z najvýznamnejších zákaziek
Spoločnosti

