

Liptovská stavebná spoločnosť, s.r.o.

A. Hlinku 72, 034 06 RUŽOMBEROK

IČO: 36440353, DIČ: 2022132541, IČ DPH: SK 2022132541

Spoločnosť je zapísaná v OR okr. súdu Žilina, oddiel Sro, vložka č. 17230/L

Výročná správa za rok 2017

I. Úvod

- 1.1. Založenie, vznik spoločnosti a zmeny údajov zapísaných v obchodnom registri
- 1.2. Rozhodujúce oblasti podnikania
- 1.3. Orgány spoločnosti
- 1.4. Štruktúra akcionárov (spoločníkov)

II. Medziročné porovnanie a predpokladaný vývoj v r. 2018

- 2.1. Celkové zhodnotenie rokov 2006 – 2017
- 2.2. Predpokladaný vývoj spoločnosti v r. 2018
 - 2.2.1. Podstatné obchodné zámery a očakávania, zákaznicka orientácia
 - 2.2.2. Predpoklad vybraných ukazovateľov na rok 2018

III. Organizačná štruktúra a zamestnanosť

- 3.1. Vedenie spoločnosti
- 3.2. Informácie o zamestnanosti
- 3.3. Organizačná zložka v zahraničí

IV. Iné dôležité informácie o spoločnosti

- 4.1. Informácie o konsolidovanom celku
- 4.2. Majetkové účasti v iných spoločnostiach
- 4.3. Výdavky na výskum a vývoj
- 4.4. Vlastné akcie a obchodné podiely
- 4.5. Významné udalosti po dátume účtovnej závierky
- 4.6. Vplyvy činnosti spoločnosti na životné prostredie

V. Správa o podnikateľskej činnosti a o stave majetku

- 5.1. Vyhodnotenie naplnenia zásadných obchodných zámerov v r. 2017
- 5.2. Vývoj stavu majetku a finančnej situácie v rokoch 2016 - 2017
 - 5.2.1. Vývoj štruktúry majetku
 - 5.2.2. Vývoj štruktúry zdrojov krytia majetku a zadĺženosti
 - 5.2.3. Vývoj hospodárenia a štruktúry výsledku hospodárenia
- 5.3. Vybrané ukazovatele finančnej analýzy. Ukazovateľ likvidity, ukazovateľ doby obratu, ukazovateľ zadĺženosti, ukazovateľ produktivity.

VI. Záver

- 6.1. Hodnotenie vývojových tendencií a celkové hodnotenie
- 6.2. Významné riziká a neistoty

- Prílohy:**
1. Návrh na rozdelenie zisku za rok 2017
 2. Správa audítora o overení účtovnej závierky
 3. Účtovná závierka k 31.12. 2017

I. Úvod

1.1. Založenie, vznik spoločnosti a zmeny údajov zapísaných v obchodnom registri

Liptovská stavebná spoločnosť, s.r.o. (skrátene LSS) vznikla v marci 2006 so základným imanom 1 000 000,- Sk. Spoločníkmi sa stali Patrik Habo a Ľubomír Sidor (obidvaja s podielom 50% na základnom imaní spoločnosti). Počas doby existencie spoločnosti nedošlo k zásadným zmenám na základnom imaní, či k zásadným zmenám údajov zapísaných v obchodnom registri (s výnimkou dopĺňovania predmetov podnikania). V roku 2009 došlo k zmene meny na EUR.

1.2. Rozhodujúce oblasti podnikania

Spoločnosť pôsobí najmä v oblastiach:

Stavebná činnosť:

- komplexná realizácia verejných a interných inžinierskych sietí (voda, kanalizácia, plynovod, nn vedenia,...)
- výstavba technologických objektov (čerpacie stanice, automatické tlakové stanice, armatúrne šachty...)
- drobné stavby cestnej infraštruktúry (chodníky, parkoviská, oprava vozoviek, prístupové komunikácie)
- výstavba vodovodných a kanalizačných prípojk
- inštalácia zdravotníckej techniky
- tlakové skúšky vodovodov a kanalizácií
- preplach a dezinfekcia vodovodov
- pozemné stavby (technologické stavby, rodinné domy, drevostavby)
- realizácia interiérových systémov vykurovania
- návrh PD, dodávka a montáž tepelných čerpadiel
- murárske práce
- montáž a revízia elektro zariadení

Prevádzkovanie verejných vodovodov a kanalizácií

Prevádzkovanie stravovacích a ubytovacích zariadení

1.3. Orgány spoločnosti

Orgánmi spoločnosti sú valné zhromaždenie a konatelia – Patrik Habo a Ľubomír Sidor.

1.4. Štruktúra akcionárov (spoločníkov)

Patrik Habo – podiel vo výške 16597 EUR (50%)

Ing. Ľubomír Sidor – podiel vo výške 16597 EUR (50%)

II. Medziročné porovnanie a predpokladaný vývoj v r. 2018

2.1. Celkové zhodnotenie rokov 2006 – 2017

Naša spoločnosť vznikla v roku 2006. Svoju činnosť špecializuje na realizáciu **inžinierskych sietí a vodohospodárskych stavieb**. Samozrejmosťou je vysoká kvalita vykonávaných prác, ústretovosť k investorovi a komunikatívnosť medzi účastníkmi výstavby. Bohaté skúsenosti konateľov a väčšiny kmeňových zamestnancov z doterajších prác pri riadení a realizácii výstavieb vodovodov, kanalizácii a vodohospodárskych objektov v prevádzkovej vodárenskej spoločnosti (bývalý štátny podnik, neskôr a.s.) na úrovni regiónu, predurčujú kvalitné zázemie spoločnosti pre úspešné zvládnutie náročných stavebných celkov a projektov v oblasti inžinierskych stavieb.

Dlhoročná prax a úspešne zvládnuté záverečné skúšky zakladateľov firmy vo sfére vodárenstva boli odmenené ministerstvom SR pridelením aktuálneho certifikátu pre prevádzkovanie verejných vodovodov a kanalizácii bez obmedzenia na počet zásobovaných obyvateľov na území Slovenskej republiky. Zároveň splnili podmienky Slovenskej komory stavebných inžinierov pre spôsobilosť vykonávať činnosti stavbyvedúceho a stavebného dozoru pre inžinierske a pozemné stavby. Liptovská stavebná spoločnosť, s.r.o. je tiež vlastníkom certifikátu systému manažérstva STN EN ISO 9001:2001 / EN ISO 9001:2000, systému environmentálneho manažérstva STN EN ISO 14 001:2005 a systému manažérstva bezpečnosti a ochrany zdravia pri práci OHSAS 18 001:1999 a dodatok 1:2002.

V období rokov 2006-2017 sa LSS, s.r.o. snažila etablovať na slovenskom trhu v oblasti realizácie inžinierskych sietí, a zároveň získavať potrebné personálne, ako aj materiálo-technické zabezpečenie. Počas tohto obdobia realizovala viaceré projekty, napríklad:

- Slovenská Ľupča – splašková kanalizácia a ČOV
- [Hubová, Ľubochňa, Švošov - kanalizácia a ČOV](#)
- Papradňanská dolina – kanalizácia
- ŽSR, Modernizácia žel. trate NMnV - Púchov (Preložky vodovodov DN 150 - 400)
- IBV Spišská Belá
-
- I/66 Banská Bystrica – severný obchvat
- Investičná akcia EU/projekt ISPA:
Dodávka pitnej vody a odkanalizovanie Hor. Kysúc, ver. vodovod Skalité 25000 m
- Diaľnica D1 Hričovské Podhradie - Dubná skala
- Diaľnica D1 Sverepec-Vrtižer, 1.úsek, II.etapa
- Výmena 3 ks odlučovačov ropných látok a výstavba príslušných manipulačných plôch pre MOBIS Slovakia s.r.o.diaľnica D1 Hubová-Ivachnová
- Výstavba vodojemu v Komjatnej – vodojem, oplotenie, cestný prípoj k vodojemu a rekonštrukcia záchytu
- Výstavba rekreačného zariadenia Hotel Koliba Černová – Ružomberok, I.etapa
- Investičná akcia EU/projekt ISPA: odkanalizovanie trnavského regiónu
- Liptovská Štiavnica-IBV pod Salatínom – verejná kanalizácia PVC DN300 dl. 373 m vrátane 25 kanalizačných prípojok DN150 s revíznymi šachtami ...
- SKK Ružomberok a ČOV Liptovská Teplá, Liptovské Sliače
- Zemianska kúria
- Rýchostná cesta R2 Pstruša – Kriváň
- RB3 Project - Mondi SCP, a.s.
- D3 Strážov - Brodno - SO414 požiarny vodovod
- D3 Strážov - Brodno - SO 547 vodovodná prípojka
- Ostrava – kanalizácia Jeremenko
- Nemark Slovakia - SO 05 Preložka kanalizácií

- Nitra – Priemyselný park Jaguár – SO 552, 518

V súčasnosti firma zamestnáva zamestnancov, ktorí sú odborne zdatní pre rozsah predmetu činnosti spoločnosti, pričom skladba profesií pozostáva zo zamestnancov THP, ďalej kvalifikovaných pracovníkov ako sú strojníci zemných strojov, montéri vodovodov a kanalizácií, elektrikári, murári, tesári, zvárači, zámočníci a mechanici a ostatných stavebných robotníkov.

Počas svojej existencie takisto investovala značné prostriedky do materiálneho a technického vybavenia. V súčasnosti disponuje vozovým parkom, pozostávajúcim z pásových rýpadiel, kolesových nakladačov, šmykom riadených nakladačov, nákladných i užitkových vozidiel. Spoločnosť takisto kúpila nehnuteľnosť, v ktorej má v súčasnosti svoje sídlo.

V roku 2009 začala spoločnosť prevádzkovať ubytovacie a reštauračné služby v zariadení „Koliba u dobrého pastiera“ v Ružomberku. Podobne aj v tejto oblasti sa naša spoločnosť snažila v uplynulých rokoch jednak etablovať na trhu a jednak získať potrebné personálne a materiálne vybavenie.

V roku 2014 začala naša spoločnosť realizovať II. etapu projektu „Dobudovanie komplexného strediska cestovného ruchu s celoročným využitím - Čutkovská dolina“, ktorý je spolufinancovaný z fondov EÚ – operačný program konkurencieschopnosť a hospodársky rast. Tento projekt bol dokončený v roku 2015 a v roku 2016 sme začali jeho prevádzkovanie. V roku 2017 sa nám podarilo úspešne naštartovať činnosti, ktoré má toto stredisko vykonávať, zvýšiť tržby a rentabilitu – v súčasnosti táto činnosť predstavuje výraznú časť našej produkcie – cca 25% tržieb spoločnosť a má veľký význam aj v oblasti cash flow.

2.2. Predpokladaný vývoj spoločnosti v r. 2018

2.2.1. Podstatné obchodné zámery a očakávania, zákaznícka orientácia

Sektor stavebníctva bol v minulosti ovplyvňovaný do značnej miery hospodárskou krízou, ktorá trvala niekoľko rokov. Prejavovala sa znižovaním objemu realizovaných stavebných prác v regióne, v dôsledku čoho následne klesali ceny stavebných prác, nepriaznivo ovplyvňovala platobnú schopnosť odberateľov, v dôsledku čoho bolo potrebné zabezpečovať finančné krytie aktivít z vonkajších zdrojov, čo opäť zvyšovalo náklady a znižovalo rentabilitu. V posledných rokoch kríza ustúpila, objem stavebných prác sa zvýšil, jednotkové ceny za stavebné práce sa však už nevrátili na úroveň pred krízou.

V tejto situácii je hlavným cieľom spoločnosti zachovať stabilitu a čo najefektívnejšie využívať výrobné kapacity, s ktorými disponuje a udržať stabilné dodávateľsko-odberateľské vzťahy. Veľký dôraz sa kladie aj na udržanie doby inkasa pohľadávok na prijateľnej úrovni.

V roku 2015 sme ukončili realizáciu projektu „Dobudovanie komplexného strediska cestovného ruchu s celoročným využitím - Čutkovská dolina“, ktorý je spolufinancovaný z fondov EÚ – operačný program konkurencieschopnosť a hospodársky rast. V roku 2016 sme začali s prevádzkovaním tohto komplexu. V roku 2018 plánujeme pokračovať v rozvoji tohto strediska, využiť priaznivú situáciu na trhu a naďalej rásť.

2.2.2. Predpoklad vybraných ukazovateľov na rok 2018

Vzhľadom na súčasnú situáciu v našom odvetví bude cieľom našej spoločnosti v nasledujúcom období stabilizácia výrobných činností. Vzhľadom na skutočnosť, že veľké zákazky sú v súčasnosti často veľmi zle nacenené, sústredíme sa na realizáciu zákaziek s vyššou pridanou hodnotou, ktorú sa budeme snažiť vo väčšej miere realizovať s vlastnými

zamestnancami, nie formou subdodávok. Keďže sa nám už v tomto období podarilo zazmluvniť viaceré zákazky je predpoklad, že sa nám tento cieľ podarí naplniť.

Vďaka už zazmluvneným zákazkám možno očakávať, že tržby a produkcia zostanú približne na úrovni roku 2017. Efektívnejšie využívanie výrobných kapacít by zároveň malo priniesť aj lepší vývoj ukazovateľov rentability a likvidity.

Vďaka dobudovaniu strediska cestovného ruchu v Čutkovskej doline očakávame tržby v oblasti cestovného ruchu na úrovni cca 800 tis. EUR.

III. Organizačná štruktúra a zamestnanosť

3.1. Vedenie spoločnosti

Naša spoločnosť k 31.12.2017 zamestnávala 77 zamestnancov, ktorých riadilo 6 vedúcich zamestnancov, na čele s konateľmi spoločnosti. Organizačná štruktúra tvorí prílohu výročnej správy.

3.3. Organizačná zložka v zahraničí

Naša spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí.

IV. Iné dôležité informácie o spoločnosti

4.1. Informácie o konsolidovanom celku

Naša spoločnosť nie je súčasťou konsolidovaného celku

4.2. Majetkové účasti v iných spoločnostiach

Naša spoločnosť nemá majetkové účasti v iných spoločnostiach.

4.3. Výdavky na výskum a vývoj

Naša spoločnosť nerealizuje výskum a vývoj

4.4. Vlastné akcie a obchodné podiely

Žiadne

4.5. Významné udalosti po dátume účtovnej závierky

Žiadne

4.6. Vplyvy činnosti spoločnosti na životné prostredie

Spoločnosť nepatrí medzi veľkých znečisťovateľov životného prostredia, plní si všetky povinnosti zamerané na ochranu podzemných vôd, ovzdušia ..., ktoré jej vyplývajú z príslušných zákonov.

V. Správa o podnikateľskej činnosti a o stave majetku

5.1. Vyhodnotenie naplnenia zásadných obchodných zámerov v r. 2017

V hospodárení spoločnosti v roku 2017 došlo oproti minulému roku k výrazným zmenám. Čistý obrat oproti minulému roku vzrástol o cca 14.2% došlo poklesu zisku o 5%, stále to však predstavuje veľmi dobrý hospodársky výsledok – zisk 233 541 EUR. Z tohto pohľadu môžeme vysloviť spokojnosť s tým, že sa nám podarilo zvrátiť veľmi nepriaznivý vývoj týchto ukazovateľov z rokov 2010-2013. Rok 2017 môžeme označiť za veľmi úspešný. Podarilo sa i stabilizovať zamestnaneckú štruktúru. To vytvára predpoklad dobrého hospodárenia v budúcich rokoch.

5.2. Vývoj stavu majetku a finančnej situácie v rokoch 2016 – 2017

5.2.1. Vývoj štruktúry majetku

Spoločnosť vykázala k 31.12.2016 celkový bilančný majetok a zdroje ich krytia vo výške 4 913 079 EUR.

Na strane aktív došlo k najvýraznejším zmenám v položkách: poklesu neobežného majetku o 6,1%, rastu zásob o 33,1%, k rastu dlhodobých pohľadávok (46,5%) v dôsledku rastu pohľadávok za zádržné a garančné zábezpeky, k miernemu rastu krátkodobých pohľadávok o 20,4% oproti uplynulému roku. Zmeny súviseli s bežnou činnosťou spoločnosti.

5.2.2. Vývoj štruktúry zdrojov krytia majetku a zadĺženosti

Na strane pasív došlo k nárastu vlastného imania (o 13,7%) ako dôsledok hospodárskeho výsledku spoločnosti.

Dlhodobé záväzky sa zvýšili len mierne o 7,6%. Krátkodobé záväzky sa znížili o 11%, krátkodobé bankové úvery sa zvýšili o 38.9%, krátkodobé finančné výpomoci sa zvýšili 135,5%.

Ostatné položky sa nemenili výrazne.

5.2.3. Vývoj hospodárenia a štruktúry výsledku hospodárenia

Celkové náklady vrátane zaúčtovanej dane z príjmu činili 3 815 558 EUR, výnosy dosiahli výšku 4 049 099 EUR a hospodársky výsledok po zdanení je zisk 233 541 EUR. Návrh na rozdelenie hospodárskeho výsledku – ponechanie v spoločnosti na účte Nerozdelený zisk minulých období.

Tržby z predaja služieb predstavovali 3 951 455 EUR, čo predstavuje rast oproti roku 2016 o 14,3 %.

Spotreba materiálu narástla o 16,5 %, náklady na služby stúpili o 20,7%. Tento vývoj súvisí s väčším objemom tržieb oproti roku 2016.

Pridaná hodnota vzrástla o 9,3%.

V priebehu roka došlo k nárastu osobných nákladov o 3.7%.

Celkový výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti za rok 2017 predstavuje zisk 367 080 EUR.

Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti predstavoval stratu 44 675,- EUR, teda približne úroveň roka 2016.

5.3. Vybrané ukazovatele finančnej analýzy. Ukazovateľ likvidity, ukazovateľ doby obratu, ukazovateľ zadĺženosti, ukazovateľ produktivity.

V nasedujúcej tabuľke sú uvedené vybrané ukazovatele a spolu s nimi sú uvedené aj odporúčané hodnoty. Treba pripomenúť, že odporúčané hodnoty sú teoreticky vypočítané hodnoty, ktoré „by mali platiť v priemere“ v závislosti od odvetví sa líšia. Ukazovatele likvidity sú skreslené aj skutočnosťou, že naša spoločnosť čerpá kontokorentný úver.

| | Brutto EUR | Hospodársky rok Korektúra EUR | Netto EUR | Predchádzajúci rok PR(Netto) EUR |
|---|---------------|-------------------------------------|----------------|--|
| | | | Bež. účt. obd. | Predch. účt. obd. |
| <u>(Zisk pred zdanením + úroky) x 100</u> | | | 346.949,15 | 351.195,85 |
| Celkový kapitál | | | 4.913.070,92 | 4.633.461,75 |
| Rentabilita celkového kapitálu ROA (%) | | | 7,06 | 7,58 |

Pozn.: Týmto ukazovateľom sa vyjadruje celková efektívnosť spoločnosti, tzn. koľko dokáže spoločnosť zarobiť so všetkými prostriedkami, ktoré má k dispozícii.

| | | | | |
|---|--|--|----------------|-------------------|
| | | | Bež. účt. obd. | Predch. účt. obd. |
| <u>Zisk po zdanení x 100</u> | | | 233.540,57 | 246.230,73 |
| Vlastný kapitál | | | 1.932.112,15 | 1.698.571,58 |
| Rentabilita vlastného kapitálu ROE (%) | | | 12,09 | 14,50 |

Pozn.: Hodnota tohoto ukazovateľa by mala byť vyššia než napr. bezrizikové investičné príležitosti - štátne dlhopisy, vklady na termínovaných účtoch apod. Pre hodnotenie odporúčame hodnotu ukazovateľa aspoň 6%.

| | | | | |
|----------------------------------|--|--|----------------|-------------------|
| | | | Bež. účt. obd. | Predch. účt. obd. |
| <u>Zisk po zdanení x 100</u> | | | 233.540,57 | 246.230,73 |
| Tržby | | | 3.951.455,14 | 3.458.924,15 |
| Rentabilita tržieb Rt (%) | | | 5,91 | 7,12 |

Pozn.: Ukazovateľ je potrebné posudzovať z hľadiska segmentu podnikania. V prípade potreby je možné využiť napr. benchmarking (má ho napr. ministerstvo priemyslu a obchodu). Pri solídnych firmách by ukazovateľ mohol dosahovať (z hľadiska segmentu) hodnotu v rozmedzí 10 až 20%.

| | | | | |
|---------------------------------|--|--|----------------|-------------------|
| | | | Bež. účt. obd. | Predch. účt. obd. |
| <u>Zisk po zdanení x 100</u> | | | 233.540,57 | 246.230,73 |
| Náklady | | | 3.815.558,33 | 3.338.915,51 |
| Rentabilita nákladov (%) | | | 6,12 | 7,37 |

Pozn.: Ukazovateľ ukazuje, čo je spoločnosť schopná vyprodukovať na jednotku nákladov.

| | | | | |
|---|--|--|----------------|-------------------|
| | | | Bež. účt. obd. | Predch. účt. obd. |
| <u>(Zisk pred zdanením + Úroky) x 100</u> | | | 346.949,15 | 351.195,85 |
| Tržby | | | 3.951.455,14 | 3.458.924,15 |
| Rentabilita tržieb Rt II. (%) | | | 8,78 | 10,15 |

| | | |
|--|----------------|-------------------|
| <u>Krátkodobý finančný majetok x 100</u> | Bež. účt. obd. | Predch. účt. obd. |
| Krátkodobý cudzí kapitál | 27.461,01 | 26.304,88 |
| | 1.990.851,14 | 1.877.945,66 |

Likvidita 1. stupňa L1 (%) **1,38** **1,40**

Pozn.: Doporučené hodnoty pre L1 sú v rozmedzí 10-20%.

| | | |
|--|----------------|-------------------|
| <u>(Krátkodobý finančný majetok + Krátkodobé pohľadávky) x 100</u> | Bež. účt. obd. | Predch. účt. obd. |
| 1.271.438,89 | | 1.526.520,20 |
| Krátkodobý cudzí kapitál | 1.990.851,14 | 1.877.945,66 |

Likvidita 2. stupňa L2 (%) **76,68** **67,70**

Pozn.: Doporučená hodnota pre L2 je viac ako 100%.

| | | |
|---|----------------|-------------------|
| <u>(Krátkodobý finančný majetok + Krátkodobé pohľadávky + Zásoby) x 100</u> | Bež. účt. obd. | Predch. účt. obd. |
| 1.600.710,89 | 1.327.180,67 | |
| Krátkodobý cudzí kapitál | 1.990.851,14 | 1.877.945,66 |

Likvidita 3. stupňa L3 (%) **80,40** **70,67**

Pozn.: Doporučená hodnota pre L3 je v rozmedzí 150 a 250%.

| | | |
|-------------------------|----------------|-------------------|
| <u>Pohľadávky x 100</u> | Bež. účt. obd. | Predch. účt. obd. |
| Obežný majetok | 2.066.148,07 | 1.632.203,89 |
| | 2.167.799,77 | 1.714.250,55 |

Podiel pohľadávok na obežnom majetku (%) **95,31** **95,21**

| | | |
|---------------------|----------------|-------------------|
| <u>Zásoby x 100</u> | Bež. účt. obd. | Predch. účt. obd. |
| Obežný majetok | 74.190,69 | 55.741,78 |
| | 2.167.799,77 | 1.714.250,55 |

Podiel zásob na obežnom majetku (%) **3,42** **3,25**

| | | |
|--|----------------|-------------------|
| <u>(Obežný majetok - Krátkodobé záväzky a úvery) x 100</u> | Bež. účt. obd. | Predch. účt. obd. |
| Obežný majetok | 176.948,63 | -163.695,11 |
| | 2.167.799,77 | 1.714.250,55 |

Čistý pracovný kapitál (%) **8,16** **-9,55**

| | | |
|-----------------|----------------|-------------------|
| <u>Tržby</u> | Bež. účt. obd. | Predch. účt. obd. |
| Celkový majetok | 3.951.455,14 | 3.458.924,15 |
| | 4.913.070,92 | 4.633.461,75 |

Obrátka celkového majetku (počet obrátov / rok) **0,80** **0,75**

| | | |
|---|----------------|-------------------|
| <u>Celkový majetok x 360</u> | Bež. účt. obd. | Predch. účt. obd. |
| Tržby | 4.913.070,92 | 4.633.461,75 |
| | 3.951.455,14 | 3.458.924,15 |
| Doba obratu celkového majetku (dni) | 447,61 | 482,24 |
| <u>Tržby</u> | Bež. účt. obd. | Predch. účt. obd. |
| Zásoby | 3.951.455,14 | 3.458.924,15 |
| | 74.190,69 | 55.741,78 |
| Obrátka zásob (počet obratov / rok) | 53,26 | 62,05 |
| <u>Zásoby x 360</u> | Bež. účt. obd. | Predch. účt. obd. |
| Tržby | 74.190,69 | 55.741,78 |
| | 3.951.455,14 | 3.458.924,15 |
| Doba obratu zásob (dni) | 6,76 | 5,80 |
| <u>Tržby</u> | Bež. účt. obd. | Predch. účt. obd. |
| Pohľadávky | 3.951.455,14 | 3.458.924,15 |
| | 2.066.148,07 | 1.632.203,89 |
| Obrátka pohľadávok (počet obratov / rok) | 1,91 | 2,12 |
| <u>Pohľadávky x 360</u> | Bež. účt. obd. | Predch. účt. obd. |
| Tržby | 2.066.148,07 | 1.632.203,89 |
| | 3.951.455,14 | 3.458.924,15 |
| Priemerná doba inkasa (dni) | 188,24 | 169,88 |
| <u>Celkové náklady</u> | Bež. účt. obd. | Predch. účt. obd. |
| Krátkodobý cudzí kapitál | 3.815.558,33 | 3.338.915,51 |
| | 1.990.851,14 | 1.877.945,66 |
| Obrátka záväzkov (počet obratov / rok) | 1,92 | 1,78 |
| <u>Krátkodobý cudzí kapitál x 360</u> | Bež. účt. obd. | Predch. účt. obd. |
| Celkové náklady | 1.990.851,14 | 1.877.945,66 |
| | 3.815.558,33 | 3.338.915,51 |
| Doba obratu záväzkov (dni) | 187,84 | 202,48 |
| <u>Tržby</u> | Bež. účt. obd. | Predch. účt. obd. |
| Vlastný kapitál | 3.951.455,14 | 3.458.924,15 |
| | 1.932.112,15 | 1.698.571,58 |
| Obrátka vlastného kapitálu (počet obratov / rok) | 2,05 | 2,04 |

| | | |
|---|----------------|-------------------|
| <u>Vlastný kapitál x 360</u> | Bež. účt. obd. | Predch. účt. obd. |
| Tržby | 1.932.112,15 | 1.698.571,58 |
| | 3.951.455,14 | 3.458.924,15 |
| Doba obratu vlastného kapitálu (dni) | 176,03 | 176,78 |

| | | |
|--|----------------|-------------------|
| <u>Vlastný kapitál x 100</u> | Bež. účt. obd. | Predch. účt. obd. |
| Celkový majetok | 1.932.112,15 | 1.698.571,58 |
| | 4.913.070,92 | 4.633.461,75 |
| Pomer vlastného a celkového majetku (%) | 39,33 | 36,66 |

Pozn.: Odporúča sa, aby hodnota ukazovateľa neklesla pod 30%. Tento ukazovateľ je vhodné posudzovať v súvislosti s nádväznosťou na rentabilitu (často totiž platí, že vlastný kapitál je drahší spôsob financovania než napr. úver). Nízka hodnota môže svedčiť o vyššom riziku úpadku apod.

| | | |
|--|----------------|-------------------|
| <u>Cudzí kapitál x 100</u> | Bež. účt. obd. | Predch. účt. obd. |
| Celkový majetok | 2.275.009,08 | 2.183.128,04 |
| | 4.913.070,92 | 4.633.461,75 |
| Pomer cudzieho kapitálu a celkového majetku (%) | 46,31 | 47,12 |

Pozn.: Doporučená hodnota tohto ukazovateľa by nemala prekročiť 70%.

| | | |
|---|----------------|-------------------|
| <u>Vlastný kapitál</u> | Bež. účt. obd. | Predch. účt. obd. |
| Cudzí kapitál | 1.932.112,15 | 1.698.571,58 |
| | 2.275.009,08 | 2.183.128,04 |
| Pomer vlastného a cudzieho kapitálu (tzv. finančná páka) | 0,85 | 0,78 |

Pozn.: Finančná páka určuje riziko firmy - pokiaľ má cudzie zdroje (úver) a generuje viac než platí na úrokoch - potom sa zvyšuje rentabilita vlastného kapitálu. Tento ukazovateľ je potrebné posudzovať v súvislostiach!

| | | |
|---|----------------|-------------------|
| <u>Cudzí kapitál</u> | Bež. účt. obd. | Predch. účt. obd. |
| Vlastný kapitál | 2.275.009,08 | 2.183.128,04 |
| | 1.932.112,15 | 1.698.571,58 |
| Pomer cudzieho a vlastného kapitálu (tzv. finančná páka) | 1,18 | 1,29 |

| | | |
|---|----------------|-------------------|
| <u>Výsledok hospodárskej činnosti</u> | Bež. účt. obd. | Predch. účt. obd. |
| Cudzí kapitál | 367.079,51 | 368.466,60 |
| | 2.275.009,08 | 2.183.128,04 |
| Pomer výsledku hospodárskej činnosti a cudzieho kapitálu | 0,16 | 0,17 |

Pozn.: Hodnota ukazovateľa signalizuje schopnosť platenia budúcich záväzkov, tzn. čím je vyššia, tým je táto schopnosť lepšia - spoločnosť je "bonitnejšia".

| | | |
|---|----------------|-------------------|
| <u>Nákladové úroky</u> | Bež. účt. obd. | Predch. účt. obd. |
| | 24.544,59 | 32.182,86 |
| <u>Čistý zisk + Nákladové úroky</u> | 258.085,16 | 278.413,59 |
| Úrokové zaťaženie (ukazovateľ úrokového krytia) | 0,10 | 0,12 |
| Pozn.: Tento ukazovateľ by nemal dlhodobo prekročiť hodnotu 1, čo prakticky znamená, že čistý zisk musí byť kladný. | | |
| <u>Zisk pred zdanením + Majetok</u> | Bež. účt. obd. | Predch. účt. obd. |
| | 5.235.475,48 | 4.952.474,74 |
| <u>Celkový majetok</u> | 4.913.070,92 | 4.633.461,75 |
| Krytie majetku | 1,07 | 1,07 |
| <u>(Dlhodobé záväzky + Rezervy) x 100</u> | Bež. účt. obd. | Predch. účt. obd. |
| | 225.977,02 | 241.113,08 |
| <u>Celkový kapitál</u> | 4.913.070,92 | 4.633.461,75 |
| Dlhodobá zadlženosť (%) | 4,60 | 5,20 |
| <u>Úvery x 100</u> | Bež. účt. obd. | Predch. účt. obd. |
| | 599.680,11 | 431.663,71 |
| <u>Vlastný kapitál</u> | 1.932.112,15 | 1.698.571,58 |
| Úverová zadlženosť (%) | 31,04 | 25,41 |
| <u>Celkový majetok</u> | Bež. účt. obd. | Predch. účt. obd. |
| | 4.913.070,92 | 4.633.461,75 |
| <u>Zisk + Odpisy</u> | 465.042,60 | 480.726,70 |
| Reprodukčná schopnosť majetku | 10,56 | 9,64 |
| <u>(Zisk - Zisk v predchádzajúcom období) x 100</u> | Bež. účt. obd. | Predch. účt. obd. |
| | -12.690,16 | 246.230,73 |
| <u>Zisk v predchádzajúcom období</u> | 246.230,73 | 0,00 |
| Medziročný rast zisku (%) | -5,15 | 0,00 |
| <u>(Spotreba materiálu a energie) x 100</u> | Bež. účt. obd. | Predch. účt. obd. |
| | 1.328.901,21 | 1.140.679,20 |
| <u>Tržby</u> | 3.951.455,14 | 3.457.000,15 |
| Materiálová a energetická náročnosť (%) | 33,63 | 33,00 |
| <u>Celkové náklady</u> | Bež. účt. obd. | Predch. účt. obd. |
| | 3.533.874,86 | 3.147.685,96 |
| <u>Tržby</u> | 3.951.455,14 | 3.457.000,15 |
| Ukazovateľ nákladovosti v hlavnej činnosti | 0,89 | 0,91 |

VI. Záver

6.1. Hodnotenie vývojových tendencií a celkové hodnotenie

V uplynulých rokoch sa naša spoločnosť snažila na etablovať na slovenskom trhu v oblasti realizácie inžinierskych sietí, a zároveň získavať potrebné personálne ako aj materiálo-technické zabezpečenie. V nasledujúcich rokoch sa chceme zamerať na stabilizáciu a ďalší rast. Získané dlhodobé zákazky predstavujú dobrý základ, bude však potrebné k nim v nasledujúcich rokoch získať ďalšie, aby sa nám tento cieľ podarilo splniť, aby sme si udržali a prípadne posilnili svoju trhovú pozíciu.

Z hľadiska investícií je našou najvýznamnejšou investičnou akciou, ktorá sa realizovala v rokoch 2014-2015 „Dobudovanie strediska cestovného ruchu v Čutkovskej doline“. Na túto investíciu sme získali nenávratný finančný prostriedok z fondov EU vo výške 50% investičných nákladov.

6.2. Významné riziká a neistoty

Najväčšie riziká týkajúce sa činnosti našej spoločnosti spočívajú najmä v externom prostredí. Sektor stavebníctva je v súčasnosti ovplyvňovaný do značnej miery hospodárskou krízou, ktorá trvá už niekoľko rokov. Prejavuje sa znižovaním objemu realizovaných stavebných prác v regióne, v dôsledku čoho následne klesajú ceny stavebných prác, nepriaznivo ovplyvňuje platobnú schopnosť odberateľov, a tak je potrebné zabezpečovať finančné krytie aktivít z vonkajších zdrojov, čo opäť zvyšuje náklady a znižuje rentabilitu.

Ďalším rizikom je platobná neschopnosť odberateľov. Pohľadávky po lehote splatnosti predstavovali významnú časť celkového objemu pohľadávok. Väčšinou ide o pohľadávky, ktoré vznikajú v dôsledku krátkodobého nedostatku finančných prostriedkov našich klientov. Hoci je predpoklad, že sa pohľadávky podarí vymôcť, predstavuje to významné riziko pre naše podnikanie, keďže dodávatelia, od ktorých nakupujeme tovar požadujú, aby sme pri odbere nemali žiadne záväzky voči nim po lehote splatnosti.

Prílohy:

1. Organizačná štruktúra
2. Návrh na rozdelenie zisku za rok 2017
3. Správa audítora o overení účtovnej závierky
4. Účtovná závierka k 31.12. 2017

