



VÝROČNÁ SPRÁVA

za rok 2019

jún 2020

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 2019

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, záväzkov 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 2016 - 2019 a hodnotenie vývojových tendencií

IV. Predpokladaný vývoj Spoločnosti v roku 2020

- 4.1. Zásadné obchodné zábery a očakávania, zákaznícka orientácia
- 4.2. Významné riziká a neistoty
- 4.3. Predpoklad vybraných ukazovateľov na rok 2020

V. Návrh na rozdelenie zisku za rok 2019

Prílohy k výročnej správe:

1. Správa nezávislého audítora o overení účtovnej závierky k 31.12.2019

Poznámka: Správa nezávislého audítora z auditu účtovnej závierky Spoločnosti zostavenej k 31. 12.2019 bola vyhotovená dňa 26.3.2020 a bude uložená do Registra účtovných závierok ako samostatný dokument.

2. Účtovná závierka k 31.12.2019

Poznámka: Účtovná závierka Spoločnosti k 31. 12.2019, zostavená dňa 26.2.2020, bola uložená do Registra účtovných závierok ako samostatný dokument dňa 30.3.2020.

Poznámka: Dodatok správy nezávislého audítora k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe za rok 2019 bol vyhotovený dňa 15.6.2020 a bude uložený do Registra účtovných závierok ako samostatný dokument.

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 2019, ani do zostavenie tejto výročnej správy, nedošlo k zmenám údajov o Spoločnosti, ktoré sa povinne zapisujú do Obchodného registra.

1.2. Rozhodujúce oblasti podnikania

Rozhodujúce oblasti, v ktorých Spoločnosť v súčasnosti podniká, sú:

- geologický výskum,
- inžinierskogeologický prieskum,
- hydrogeologický prieskum,
- geologický prieskum životného prostredia,
- terénne meračské práce,
- geofyzikálne a geochemické práce,
- laboratórne 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 a 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			
	2019		2018	
	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
S p o l u	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 2019 nenadobudla vlastné obchodné podiely a tieto nevlastnila ani pred rokom 2019.

1.6. Náklady na výskum a vývoj

Spoločnosť v roku 2019 ani v predchádzajúcich obdobiach neúčtovala o nákladoch na výskum a vývoj, lebo na to neboli vecné dôvody.

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 v roku 2019 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 motorových vozidiel.

Vybrané údaje o zamestnanosti

Ukazovateľ	zamestnanci spolu			z toho: vedúci zamestnanci		
	2017	2018	2019	2017	2018	2019
Priemerný prepočítaný počet zamestnancov	30	30	30	3	3	3
Osobné náklady celkom	363 463	395 454	432 850			
Priemerný mesačný zárobok	723	774	851			
Čerpanie sociálneho fondu	1 112	1 614	1 875			

V roku 2020 Spoločnosť neuvažuje s významnejšou zmenou v úrovni zamestnanosti.

1.8. Významné udalosti po dátume účtovnej závierky

Koncom roka 2019 sa prvýkrát objavili správy z Číny o koronavíruse. V prvých mesiacoch roku 2020 sa vírus rozšíril do celého sveta a jeho negatívny vplyv nadobudol veľké rozmery. Od druhej polovice marca 2020 prijalo vedenie spoločnosti prijalo, v nadväznosti na opatrenia Vlády Slovenskej republiky, viacero rozhodnutí vo vzťahu k zamestnancom a k odberateľom, ktoré o.i. znamenajú reguláciu prác a úpravu termínov plnenia na zazmluvnených zákazkách.

Pretrvávajúce tohto stavu po dobu dlhšiu ako 2 mesiace môže spôsobiť prerušenie budúcich peňažných tokov s negatívnym dopadom na likviditu a finančnú situáciu Spoločnosti.

Rozsah tohto potencionálneho negatívneho vplyvu na finančnú situáciu Spoločnosti a jej schopnosť pokračovať nepretržite v činnosti a fungovať ako zdravý subjekt, nevie vedenie Spoločnosti spoľahlivo kvantifikovať vzhľadom na vývoj situácie, ktorý nedokáže predvídať.

Od dátumu, ku ktorému bola zostavená účtovná závierka do dňa vyhotovenia výročnej správy nenastali žiadne iné významné udalosti, ktoré by ovplyvnili vykázaný stav majetku a záväzkov Spoločnosti, alebo hodnotenie jej finančnej situácie k 31. decembru 2019.

II. Správa o podnikateľskej činnosti a o stave majetku

2.1. Vyhodnotenie naplnenia zásadných zámerov v roku 2019

Spoločnosť, po troch „skromných“ rokoch (2016 až 2018), očakávala v roku 2019 výrazne zlepšenie obchodných aj ekonomických výsledkov, k čomu je oprávňoval objem zazmluvnených zákaziek a ich štruktúra, známa už na konci roka 2018.

Skutočne dosiahnutými výsledkami za rok 2019, ktoré prekročili ambiciózný zámer, Spoločnosť potvrdila svoju obchodnú pozíciu na trhu geologických prác a geologického výskumu a v tomto odbore podnikania sa dlhodobo zaraďuje k trom najväčším slovenským spoločnostiam.

Zámer **v odbyte** na rok 2019 sa podarilo naplniť už na konci októbra a v ostávajúcich dvoch mesiacoch Spoločnosť dodala objednávateľom služby za ďalších 359 tis. €.

Výraznejší ako naplnenie zámeru v odbyte je výsledok dosiahnutý v roku 2019 v efektívnosti odbytu - v **zisku pred zdanením** za rok 2019, ktorý je takmer 5 – násobne vyšší ako Spoločnosť očakávala.

Podmienky pre dosiahnutie mimoriadne priaznivého hospodárskeho výsledku za rok 2019 vytvorilo prekročenie odbytu odborných služieb, ale najmä úspory na nákladoch na materiál, energie a na nakupované služby. Tieto náklady predstavuje v roku 2019 iba 47% z objemu tržieb z odbytu, pričom v predchádzajúcich troch rokoch bol podiel týchto nákladov na tržbách vyše 58% - ný.

Zníženie materiálovej náročnosti tržieb v roku 2019 vytvorilo masu zisku v objeme 234 tis. €, z čoho viac ako polovicu (131 tis. €) tvoria úspory zo „zlacnenia“ nakupovaných poddodávok na odborné služby.

Mierne vyššia hodnota **majetku** v roku 2019 je oproti zámeru Spoločnosti ovplyvnená najmä vyššími obchodnými pohľadávkami, čo súvisí s prekročením zámeru v úrovni tržieb z odbytu Spoločnosti v roku 2019.

Výdavky na obstaranie dlhodobého majetku, ktoré predstavovali najmä náklady na modernizáciu a na obnovu technológií, boli v roku 2019 mierne prekročené a boli financované len z vlastných zdrojov Spoločnosti.

Vyhodnotenie plnenia rozhodujúcich ukazovateľov v roku 2019 (v tis. €)

Ukazovateľ	Zámer 2019	Skutočnosť 2019
Tržby z predaja služieb	1 720	2 093,9
Zisk pred zdanením	140	650,7
Majetok celkom	1 750	1 854,1
z toho: krátkodobé obchodné pohľadávky netto	340	444,9
Výdavky na obstaranie dlhodobého majetku	85	101,3

2.2. Obchodná politika Spoločnosti

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

Pre troch najväčších odberateľov Spoločnosti: FCC Slovensko, s.r.o., Bratislava, AVE CZ odpadové hospodárství, s.r.o., Praha a Slovenské elektrárne, a.s., Bratislava bolo v roku 2019 smerovaných 65 % odborných služieb Spoločnosti.

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

Štruktúra tržieb v rokoch 2016 - 2019

	2016		2017		2018		2019	
	tis. €	%	tis. €	%	tis. €	%	tis. €	%
Inžinierske služby	1 200,1	89,9	862,8	84,9	1 059,6	86,6	1 939,3	92,6
Podnájom nehnuteľnosti a iné služby	135,4	10,1	153,7	15,1	163,9	13,4	154,6	7,4
Spolu odbyt služieb	1 335,5	100,0	1 016,5	100,0	1 223,5	100,0	2 093,9	100,0

Tržby Spoločnosti z podnájmu prenajatých nehnuteľností sa v ostatných troch rokoch stabilizovali na úrovni 144 tis. € ročne, ale dlhodobo predstavuje len 1/10 celkových tržieb.

2.3. Vývoj výkonnosti a efektívnosti hospodárenia

2.3.1. vývoj výkonnosti a jej rentability

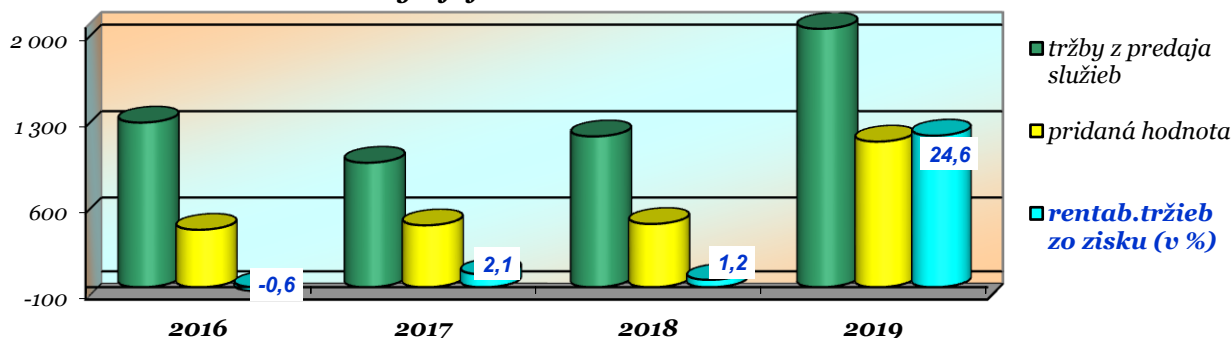
Spoločnosť po troch výkonnostne „chudobnejších“ rokoch zaznamenala v roku 2019 výrazný nárast tržieb z predaja odborných služieb – o viac ako o 86%. Úroveň celkových tržieb dosiahnutá v roku 2019 predstavuje druhú historicky najvyššiu výkonnosť. Vyššie tržby z predaja služieb – na úrovni 3,6 mil. €, boli dosiahnuté v mimoriadne úspešnom roku 2015. Aj keď bude objektívne zložité zopakovať výkonnosť dosiahnutú v roku 2015, je zámerom Spoločnosti udržať v najbližšom období výkonnosť na úrovni okolo 1,6 - 1,9 mil. € ročne.

Nárast tržieb v roku 2019 bol sprevádzaný aj výrazným zvýšením ich efektívnosti, keď sa úroveň pridanej hodnoty oproti predchádzajúcim trom rokom viac ako zdvojnásobila. Ešte výraznejší progres zaznamenal prevádzkový zisk Spoločnosti, ktorý je v roku 2019 viac ako 20 – násobne vyšší ako v rokoch 2017 – 2018.

Priaznivé výsledky v efektívnosti výkonov v roku 2019 boli umožnené najmä:

- relatívne (k výkonom) výrazným znížením materiálových nákladov, najmä poddodávok,
- kontrolovaným vývojom osobných nákladov, ktoré medziročne narástli iba o 9,5 %.

Vývoj efektívnosti tržieb



Pre získanie dostatočných zdrojov na investičný rozvoj (okolo 75 tis. € ročne) a na stabilizáciu zadlženosti Spoločnosti je potrebné, aby Spoločnosť dlhodobo dosahovala **rentabilita tržieb z čistého zisku** na úrovni 5 - 7 %, pri očakávanom objeme ročných tržieb 1,6 - 1,8 mil. €.

Vývoj efektívnosti tržieb rokoch 2016 - 2019

Ukazovateľ	Merná jedn.	2016	2017	2018	2019	Index 2019/2018
Tržby za služby celkom	€	1 335 514	1 016 522	1 223 541	2 093 938	171,1
Pridaná hodnota (PH)	€	466 207	502 532	513 487	1 181 790	230,1
Rentabilita tržieb z PH	%	34,9%	49,4%	42,0%	56,4%	134,5
Rentabilita tržieb z čistého zisku	%	-0,6%	2,1%	1,2%	24,6%	2 132

2.3.2. vývoj štruktúry a efektívnosti nákladov

V štruktúre nákladov Spoločnosti tvoria dlhodobu najvýznamnejšiu položku – takmer 2/3, **náklady na výrobnú spotrebu** (materiál, energie a nakupované služby), z ktorých skoro okolo 55 % predstavujú náklady na nakupované poddodávky pre zákazky.

Vzhľadom na veľký rozptyl výkonnosti Spoločnosti v hodnotenom období (od 1,0 mil. € v roku 2017, po 2,1 mil. € v roku 2019), nemá hodnotenie absolútneho vývoja výrobnej spotreby vypovedaciu schopnosť a je objektívne hodnotiť vývoj materiálovej náročnosti vo vzťahu k dosahovaným tržbám z odbytu služieb.

Podiel nákladov výrobnej spotreby na tržbách z odbytu Spoločnosti dosahoval v rokoch 2013 – 2015 úroveň okolo 68 %, ale od roku 2016 sa materiálová náročnosť tržieb začala pozitívne znižovať. Najvýraznejší poklesol materiálovej náročnosti – na úroveň 47%, bol dosiahnutý v roku 2019.

Osobné náklady dlhodobu rastú a za ostatné tri roky sa zvýšili skoro o 18%, čo predstavuje priemerný ročný nárast osobných nákladov okolo 6%. Priemerný prepočítaný stav zamestnancov Spoločnosti sa od roku 2016 nezmenil.

Nárast osobných nákladov v hodnotenom období nie je však inflačný. **Produktivita osobných nákladov z pridanej hodnoty** je od roku 2016 stabilná, resp. medziročne v roku 2019 vzrástla oproti priemeru rokov 2016 – 2018 viac ako 2 – násobne.

Úroveň **odpisov dlhodobého majetku** sa od roku 2016 zvýšila vplyvom týchto dôvodov:

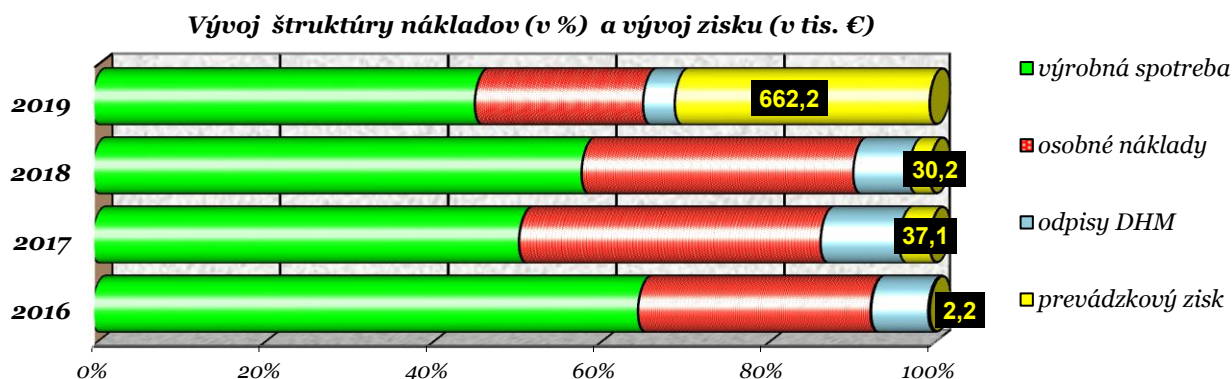
- výrazným doplnením techniky na konci roka 2015,
- nadobudnutím a následnou rekonštrukciou prevádzkovej budovy v rokoch 2017 – 2018, vplyvom čoho sa odpisy medziročne zvýšili o viac ako o 28 tis. € ročne.

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 2017 úroky z dlhodobého úveru poskytnutého na kúpu prevádzkovej budovy na Popradskej 90, pričom ich nominálna výška, v súvislosti so splácaním úveru, klesá.

Ukazovateľ	Merná jedn.	2016	2017	2018	2019	Index 2019/2018
Tržby za služby	€	1 335 514	1 016 522	1 223 541	2 093 938	171,1
Výrobná spotreba (VS)	€	859 307	513 990	710 054	985 782	138,8
Podiel VS na tržbách	%	64,3%	50,6%	58,0%	47,1%	81,1
Odpisy dlhodobého majetku	€	91 424	96 428	82 410	81 529	98,9
Osobné náklady (ON) celkom	€	368 003	363 463	395 454	432 850	109,5
Produktivita ON z pridanej hodnoty	tis.€	1 267	1 383	1 298	2 730	210,3
Finančné náklady		10 270	6 806	6 197	3 954	63,8
Nákladovosť tržieb	%	101,0%	97,6%	98,5%	70,0%	71,1
Nákladovosť tržieb	%	101,0%	97,6%	98,5%	70,0%	71,1
Finančné náklady		10 270	6 806	6 197	3 954	63,8
Finančné náklady z finančnej pomoci	€	1 305	1 363	1 209	5 330	210,3

Odpisy dlhodobého majetku sú v roku 2019 mierne nižšie ako v rokoch 2016 – 2018, čo súvisí s útlmom investičného rozvoja v ostatných dvoch rokoch. Medziročný nárast osobných nákladov v rokoch 2018 a 2019 je rovnaký okolo 9 %. V kontexte nárastu výkonov, aj ich efektívnosti, nie je nárast osobných nákladov inflačný.



Pozitívny pokles náročnosti výkonov (tržieb) na nakupované služby a na materiál (tzv. **výrobná spotreba**) bol **v roku 2016** „spotrebovaný“ zvýšenou náročnosťou tržieb na **osobné náklady**, čo malo za následok prepád prevádzkového zisku v roku 2016 nielen v porovnaní s rekordným rokom 2015, ale aj oproti výkonnostne porovnateľnému roku 2014.

Mzdová náročnosť výkonov rástla aj v rokoch 2017 – 2018, čo malo za následok skromnú rentabilitu tržieb z čistého zisku – v priemere iba 1,6%. Produktivita osobných nákladov z pridanej hodnoty však bola v rokoch 2016 – 2018 stabilná.

Predpoklady pre rekordný **prevádzkový zisk** dosiahnutý **v roku 2019** umožnil najmä pokles materiálovej náročnosti – medziročne takmer o 1/5 a relevantný vývoj miezd v roku 2019.

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 objemu skromných **2,2 tis. € v roku 2016**, po jeho nadštandardnú úroveň: **662 tis. € v roku 2019**.

Dopad tzv. **mimoprevádzkových vplyvov** na zisk z hospodárskej činnosti (výsledok z predaja majetku, tvorba a použitie opravných položiek a saldo ostatných výnosov a ostatných nákladov na hospodársku činnosť), má v hodnotenom období v zásade stabilný rozmer a predstavuje zápornú, ale nevýznamnú položku - okolo 7,7 tis. € ročne.

Strata z finančnej činnosti je v ostatných štyroch rokoch nevýznamná a v súvislosti s trvalým poklesom objemu bankových úverov (aj úrokových sadzieb) každoročne klesá.

Vývoj štruktúry výsledku hospodárenia v rokoch 2016 - 2019

Ukazovateľ	2016	2017	2018	2019	Index 2019/2018
1. prevádzkový zisk	2 162	37 051	30 231	662 164	2 190
2. výsledok z predaja majetku, z tvorby opravn. položiek a z ostatných nákladov	-5 773	-7 472	-7 255	-10 312	142,1
3. Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti (r.1 + r.2)	-3 611	29 579	22 976	651 852	2 837
4. Strata z finančnej činnosti	-9 443	-5 186	-4 406	-1 132	25,7
4a. v tom: nákladové úroky (z r. 4)	8 974	5 125	3 564	1 805	50,6
5. Výsledok hospodárenia celkom pred zdanením (r.3+r.4+r.5)	-13 054	24 393	18 570	650 720	3 504
6. Daň z príjmu splatná	2 977	2 880	2 880	131 811	4 577
7. Daň z príjmu odložená	-8 012	385	1 558	3 242	208
8. Výsledok hospodárenia po zdanení (r.6-r.7-r.8)	-8 019	21 128	14 132	515 667	3 649

Úroveň **zisku po zdanení** dosiahnutá v mimoriadne ekonomicky priaznivom **roku 2019** je takmer **19 - násobne vyššia** ako súčet všetkých ziskov dosiahnutých za roky 2016 – 2018.

Finančné zdroje, ktoré zisk za rok 2019 v Spoločnosti vytvoril, najmä z poklesu obchodných pohľadávok, sa už v roku 2019 použili na zníženie zadlženosti Spoločnosti a na obstaranie technológie.

2.4. Vývoj stavu a štruktúry majetku, záväzkov a finančnej situácie

2.4.1. vývoj stavu majetku, jeho štruktúry a obratu

Celková účtovná hodnota majetku sa výrazne - o 1,4 mil. €, zvýšila v roku 2015 – najmä vplyvom kúpy a rekonštrukcie prevádzkovej budovy na Popradskej 90. V nasledujúcich troch rokoch (2016 až 2018) bol objem celkového majetku v účtovných netto hodnotách v zásade stabilný.

Nárast **obežného majetku** v roku 2019 – medziročne takmer o 44%, je síce výrazný, ale je priamym ekonomickým dôsledkom výrazného, vyše 70%-ného nárastu výkonnosti a najmä jej efektívnosti. Finančný majetok dosiahol na konci roka 2019 objem 511 tis. €, čo je takmer 3 - násobne vyššia úroveň ako bola v rokoch 2016 – 2018.

Neobežný majetok, po masívnom náraste v roku 2015, mierne rástol aj roku 2016 – medziročne skoro o 125 tis. €, ale od roku 2017 sa jeho objem stabilizoval na úrovni okolo 750 tis. €, čo predstavuje približne 1/2 všetkých aktív Spoločnosti. V neobežnom majetku prevládajú od roku 2016 budovy a stavby, ktoré tvoria v priemere 2/3 celkového neobežného majetku.

Opotrebovanosť strojov a zariadení v ostatných troch rokoch postupne rástla a na konci roka 2018 dosahovala neprijemných 84%, čo bola hraničná úroveň opotrebenia, ktorá vyvolala nárast nákladov na opravy a údržbu technológie a súčasne signalizovala akútnu potrebu výraznejšej obnovy techniky a technológií.

Nárast opotrebovanosti technického vybavenia sa zastavil už v roku 2019, ale na dosiahnutie štandardnej, 65 % - ej úrovne opotrebovanosti techniky a technológie, je potrebné v najbližších troch rokoch investovať každoročne sumu okolo 175 tis. €.

Zdroje na trvalú obnovu a modernizáciu techniky v objeme okolo 85 tis. € ročne sa v Spoločnosti vytvoria z odpisov majetku a zdroje v objeme okolo 90 tis. € ročne by mali byť doplnené z čistého zisku.

Obežný majetok predstavoval v predchádzajúcich troch rokoch objem okolo 730 tis. € a rozhodujúcu položku v ňom predstavovali obchodné pohľadávky.

Objem pohľadávok sa v roku 2019 pozitívne znížil v prospech finančného majetku, ktorého objem zaručuje nadštandardnú úroveň likvidity na konci roka 2019.

Pokles **krátkodobých obchodných pohľadávok** v roku 2019 - takmer o 1/3, je pozoruhodný najmä vo vzťahu k nárastu tržieb z odbytu, ktoré sa zvýšili o vyše 71%. Pokles obchodných pohľadávok umožnil v roku 2019 zníženie priemernej doby splatnosti obchodných pohľadávok z doterajšej úrovne okolo 120 dní na štandardných 62 dní.

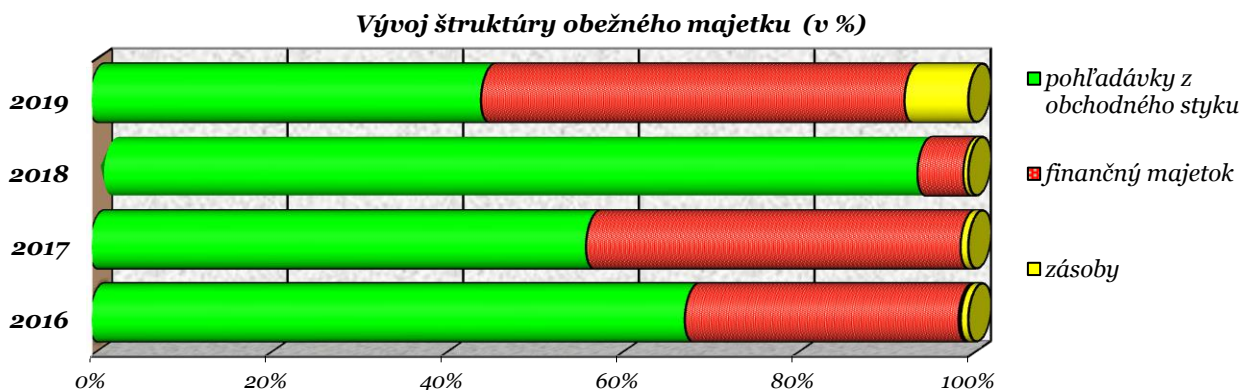
Opravné položky vytvorené v roku 2016 k pohľadávkam v objeme 25 tis. €, boli postupne aktualizované a na konci roka 2019 predstavujú 15,7 tis. €, čo je suma iba 2 – dňového odbytu.

Objem **finančného majetku** v hodnotenom období umožňuje Spoločnosti splácať s dostatočnou rezervou svoje krátkodobé záväzky a úvery.

Vývoj štruktúry majetku v rokoch 2016 - 2019

Ukazovateľ	2016	2017	2018	2019	Index 2019/2018
MAJETOK celkom (netto)	1 665 170	1 406 268	1 566 780	1 854 106	118,3
Neobežný majetok spolu v zostatk. cenách	840 919	767 910	732 755	753 290	102,8
<i>Opotrebovanosť strojov a zariadení</i>	<i>71,6%</i>	<i>78,6%</i>	<i>84,3%</i>	<i>75,8%</i>	<i>89,9</i>
Obežný majetok netto spolu	816 502	628 974	740 105	1 063 063	143,6
v tom: dlhodobé pohľadávky netto	8 012	7 627	6 068	2 826	46,6
z toho: zásoby	6 856	5 418	4 116	76 783	1 865
z toho: finančný majetok	252 354	264 717	38 189	510 854	1 338
z toho: krátkodobé pohľadávky netto	549 280	351 212	691 732	472 600	68,3
Obrátka celkového majetku (dní)	455	505	467	323	69,1

Absolútny nárast obežného majetku v roku 2019 – medziročne o 44%, nevyvoláva potrebu kapitálu na jeho krytie, keďže tento prírastok majetku predstavuje rekordný prebytok finančných prostriedkov na bankovom účte Spoločnosti.



V štruktúre obežného majetku dlhodobo dominujú **krátkodobé obchodné pohľadávky**, pričom ich vysoký absolútny objem v roku 2018 – takmer 692 tis. €, bol následkom kulminácie fakturácie tržieb v ostatných dvoch mesiacoch roku 2018.

Relatívna výška obchodných pohľadávok, meraná dobou ich splatnosti, bola najnižšia v obchodne a ekonomicky úspešnom roku 2015, kedy predstavovala príjemných iba 53 dní.

S výnimkou roku 2018, v ktorom bol **finančný majetok** viazaný v obchodných pohľadávkach, je objem finančného majetku pre udržanie likvidity Spoločnosti, dlhodobo nadštandardný a na konci roka 2019 tvorí finančný majetok takmer 1/2 všetkých obežných aktív.

Zásoby sú nevýznamným aktívom a tvoria ich najmä nespotrebované náplne pre kancelársku techniku na konci roka na sklade a v roku 2019 aj aktivované náklady na nedokončenú zákazku – v objeme 74 tis. €.

2.4.2. vývoj produktivity a rentability majetku

Napriek tomu, že sa hodnota majetku v roku 2019 absolútne mierne zvýšila, jeho nárast, relevantne k medziročnému zvýšeniu tržieb z odbytu služieb, bol vysoko pozitívny.

V roku 2019 došlo k výraznému zlepšeniu všetkých ukazovateľov **produktivity a rentability majetku**.

Produktivita majetku z tržieb vzrástla medziročne takmer o 1/2 a produktivita z pridanej hodnoty je v roku 2019 takmer 2 – násobne vyššia ako v predchádzajúcich troch rokoch. Rovnako došlo v roku 2019 aj k nárastu aktivity majetku, keď sa podarilo o vyše 30% skrátiť dobu obrátky celkového majetku.

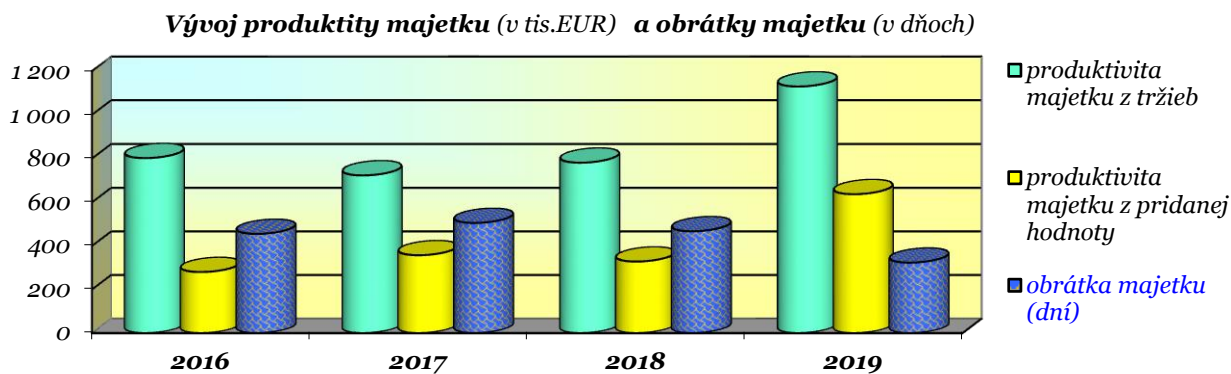
Viac než pozitívny je v roku 2019 aj vývoj **rentability majetku zo zisku**, ktorá je z dôvodu rekordného zisku za rok 2019 nadštandardná a dosahuje takmer 28 %.

Zámerom Spoločnosti je dlhodobo dosahovať rentabilitu majetku zo zisku na úrovni okolo 7,0 %, čo pri očakávanej hodnote majetku - okolo 1,7 mil. €, znamená vytvoriť čistý zisk na úrovni okolo 120 tis. € ročne.

Spomaľovanie „rýchlosti“ **kapitálu (obrátky majetku)**, ku ktorému dochádzalo od roku 2016, sa podarilo zastaviť už v roku 2018 a v roku 2019 sa obrátka celkového majetku dostala pod úroveň kalendárneho rok, keď dosiahla 323 dní.

Ukazovateľ	merná jedn.	2016	2017	2018	2019	Index 2019/2018
Tržby z predaja služieb	€	1 335 514	1 016 522	1 223 541	2 093 938	171,1
Produktivita majetku z tržieb	€/tis.€	802	723	781	1 129	144,6
Produktivita majetku z pridanej hodnoty	€/tis.€	280	357	328	637	194,5
Rentabilita majetku zo zisku po zdanení	%	-0,5%	1,5%	0,9%	27,8%	3 083
Obrátka majetku	dní	455	505	467	323	69,1

Návrat obrátky majetku na úroveň z roku 2015, kedy dosiahla 209 dní, by pri očakávanom majetku v najbližších rokoch - v objeme 1,7 mil. €, vyžadoval dosahovať ročne tržby na úrovni okolo 3,1 mil. €, čo je ale objektívne nereálna ambícia.



Efekty z vloženého majetku – jeho produktivita a **obrátka celkového majetku**, dosahované v rokoch 2016 – 2018 boli síce stabilné, ale skromné. Najvýraznejšie zhodnotenie majetku sa dosiahlo v roku 2019, ktorý sa zaraďuje k trom ekonomicky najúspešnejším rokom v doterajšej histórii Spoločnosti.

2.4.3. vývoj štruktúry kapitálu a zadlženosti

Nárast objemu majetku v roku 2019 – absolútne celkom o 287 tis. €, nespôsobil nárast zadlženosti Spoločnosti, ale naopak, relatívny pokles zadlženosti. Základom pre tento pozitívny vývoj bola významný nárast vlastného kapitálu – vlastného imania v objeme 261 tis. €. Absolútny nárast cudzieho kapitálu – záväzkov, predstavuje iba 9 %-ný podiel na krytí prírastku majetku v roku 2019.

Vlastné imanie Spoločnosti sa v roku 2019 zvýšilo takmer o 1/3 – absolútne o 261 tis. €, a to z týchto titulov:

- a) z prírastku dosiahnutého zisku po zdanení v objeme 516 tis. €,
- b) z úbytku v objeme 242 tis. € priznaním nároku spoločníkov na podiely na zisku minulých rokov,
- c) z úbytku z titulu prídely časti zisku z roku 2018 – v sume 4 tis. €, do ostatných fondov.

Vlastné zdroje Spoločnosti – vlastné imanie, predstavuje na konci roka 2019 takmer 60% celkového kapitálu Spoločnosti. Stav vlastného kapitálu je nadštandardný a znamená o 50% vyššiu úroveň finančnej samostatnosti ako je spodná doporučená hranica tohto ukazovateľa finančného zdravia obchodnej spoločnosti (40%).

Dlhodobé záväzky predstavovali do roku 2018 najmä záväzky voči spoločníkom z prijatých pôžičiek v minulých rokoch v celkovej sume 155 tis. €, ktorých splatenie bolo obmedzené zmluvou o podriadenosti záväzku uzavretou so SZRB, a.s. Uvedená zmluva zanikla úplným splatením úveru vo februári 2020 a z tohto dôvodu zaniklo aj zmluvné obmedzenie splatiť predmetné pôžičky.

V krátkodobých záväzkoch, ktorými Spoločnosť financuje svoj krátkodobý – obežný majetok, dlhodobo dominujú obchodné záväzky voči dodávateľom a na konci roka 2019 aj:

- významná suma daňového záväzku z dane z príjmov – v čiastke 129 tis. € a
- záväzky z pôžičiek prijatých od spoločníkov v sume 155 tis. €, ktoré sa splatia v roku 2020.

Suma krátkodobých záväzkov voči dodávateľom je v hodnotenom období výrazne rozkolísaná – od 198 tis. € v roku 2017 až po 404 tis. € v roku 2018.

Absolútnu výšku záväzkov z obchodného styku ovplyvňuje najmä vývoj výkonnosti Spoločnosti a s tým súvisiaci objem dodávok (nákupov služieb a materiálu), ale aj dohodnuté fakturačné podmienky s dodávateľmi, najmä koncentrácia fakturácie dodávateľov v ostatných dvoch mesiacoch kalendárneho roka.

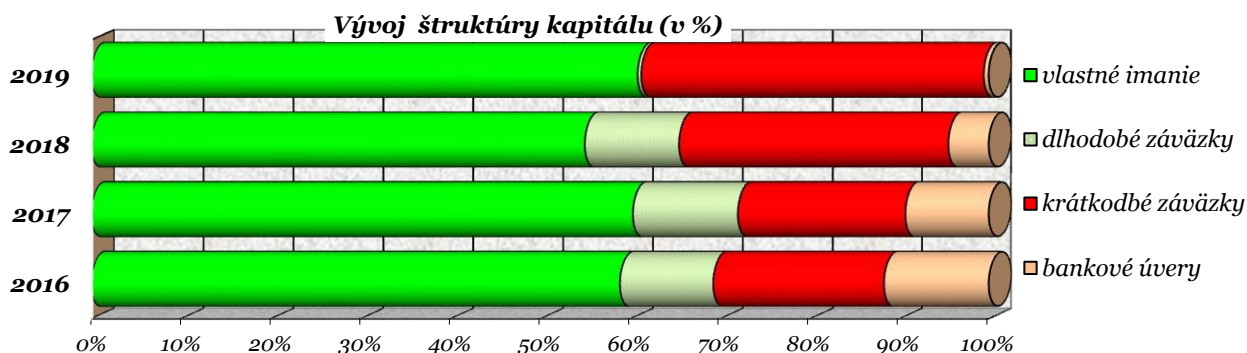
Pomer medzi výškou záväzkov voči dodávateľom a objemom ročných prevádzkových nákupov – priemerná doba splatnosti obchodných záväzkov, vykazuje v hodnotenom období významný rozptyl - **od 71 dní** v roku 2016 **po 166 dní** na konci roka 2018.

Na konci roka 2019 dosiahli krátkodobé záväzky voči dodávateľom absolútnu úroveň necelých 354 tis. €, čo prezentuje v priemere 100 dňovú splatnosť týchto záväzkov. Takmer 60% záväzkov voči dodávateľom na konci roka 2019 predstavujú záväzky Spoločnosti voči spriaznenému veriteľovi: voči spoločnosti GEOLAB, s.r.o.

Vlastné imanie Spoločnosti, spolu so záväzkami voči jej spoločníkom a voči spriazneným obchodným spoločnostiam tvorí skoro **80 % celého kapitálu** Spoločnosti a zaisťuje jej nadštandardnú finančnú stabilitu.

Bankové úvery, ktoré Spoločnosť začala čerpať v roku 2014, výrazne narástli v roku 2015 v súvislosti s kúpou prevádzkovej budovy Popradská 90 - na úroveň 326 tis. €. Na konci roka 2019 bankové úvery dosahujú iba nevýznamných 10 tis. €, čo predstavuje iba 1,3% kapitálu Spoločnosti.

Celková relatívna zadlženosť Spoločnosti, ako pomer celkových záväzkov a celkového majetku, dosahovala **na konci roka 2013** nepriemerných **82%**, skokovo sa znížila v roku 2015 a od roku 2016 dosahuje nadštandardných **40 %**.



Krátkodobá zadlženosť, ako podiel krátkodobých záväzkov Spoločnosti na jej celkovom kapitále, ktorá do roku 2014 predstavovala nepriemerných 70%, sa do konca roka 2017 podarilo znížiť takmer 4 - násobne - na necelú 1/5.

Úbytok krátkodobého kapitálu bol od roku 2015 nahradený nárastom vlastného imania a od roku 2016 dlhodobými pôžičkami prijatými od spoločníkov. Tieto dva zdroje financovania predstavujú v hodnotenom období viac ako 2/3 celkového kapitálu Spoločnosti, čo zabezpečuje jej dostatočnú finančnú samostatnosť a robí Spoločnosť nezávislou na cudzom kapitále.

Zdroje na splatenie pôžičiek od spoločníkov v roku 2020 (v objeme 155 tis. €) Spoločnosť vytvorila už v roku 2019 z poklesu obchodných pohľadávok, ktoré sa znížili o 219 tis. €.

Vývoj štruktúry kapitálu v rokoch 2016 - 2019

Ukazovateľ	2016	2017	2018	2019
ZDROJE KRYTIA SPOLU	1 665 170	1 406 268	1 566 780	1 854 106
Vlastné imanie spolu	969 426	837 384	849 404	1 110 628
v tom: fondy zo zisku	3 992	2 822	3 712	3 269
- výsledok hospodárenia min.rokov	966 482	806 463	824 589	584 721
- výsledok hospodárenia za rok	-8 019	21 128	14 132	515 667
Záväzky spolu	695 744	568 884	717 376	743 478
z toho: rezervy	17 394	17 008	20 327	27 631
z toho: dlhodobé záväzky	171 167	162 317	162 163	7 483
v tom: záväzky voči spoločníkom	155 457	155 457	155 457	0
z toho: krátkodobé záväzky spolu	313 319	259 559	464 886	698 364
v tom: obchodné záväzky	243 525	198 363	404 561	353 923
v tom: záväzky voči spoločníkom	0	0	0	155 457
v tom: daňové záväzky	42 628	33 320	30 356	155 407
z toho: bankové úvery spolu	193 864	130 000	70 000	10 000
v tom: bežné bankové úvery	63 864	60 000	60 000	10 000
čistý pracovný kapitál absolútne	431 307	301 788	209 151	351 873
celková zadlženosť (v %)	41,8%	40,5%	45,8%	40,1%

Priaznivý vývoj štruktúry celkového kapitálu, keď sa zvyšuje podiel vlastného imania na úkor cudzích zdrojov, začal už v roku 2014. Najvýraznejšie sa vplyvom vysokej efektívnosti zlepšila štruktúra kapitálu v roku 2015, kedy čistý zisk predstavoval 854 tis. € a v roku 2019, kedy čistý zisk dosiahol úroveň 516 tis. €.

Vývoj zadlženosti v rokoch 2016 - 2019

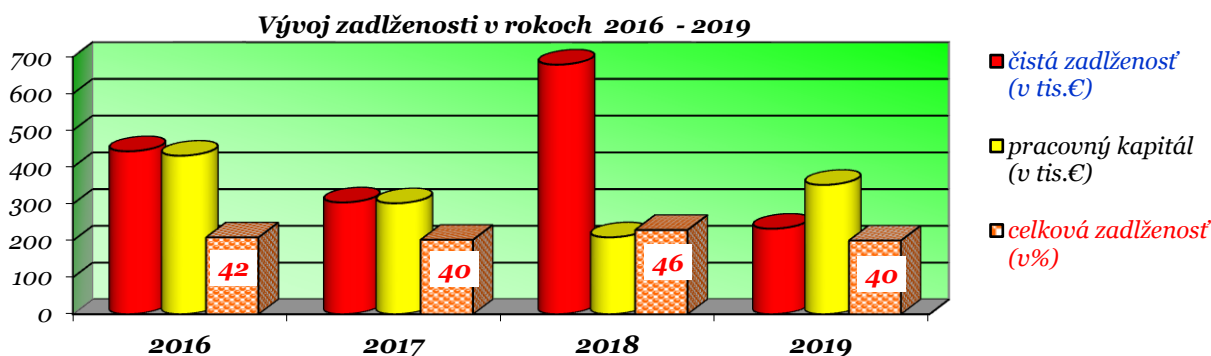
Ukazovateľ	merná jedn.	doporučená hodnota	2016	2017	2018	2019	rozdiel: 2019 - 2018
čistý pracovný kapitál (PK) absolútne	€	kladné číslo	431 307	301 788	209 151	351 873	142 722
podiel PK na krátkodobých záväzkoch	koef.	0,2+	1,14	0,94	0,40	0,50	0,10
celková zadlženosť	%	do 60%	41,8%	40,5%	45,8%	40,1%	-5,69%
čistá zadlženosť	€	klesaj.trend	443 390	304 167	679 187	232 624	-446 563

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.

Najvyššiu absolútnu úroveň čistého pracovného kapitálu Spoločnosť dosiahla **v roku 2015** – v objeme **496 tis. €**. V ostatných štyroch rokoch čistý pracovný kapitál mierne poklesol, dosahuje objem v priemere okolo 320 tis. €, ale napriek tomu je jeho úroveň, vo vzťahu k vývoju krátkodobej zadlženosti, viac než dostatočná.

Celková (relatívna) **zadlženosť** Spoločnosti sa prvý - krát dostala do „kľudných vôd“ v roku 2015, kedy dosiahla úroveň 50,4 %, čo bolo takmer 10% pod jej najvyšším doporučeným limitom, ktorý predstavuje 40%.

Od roku 2016 sa celková relatívna zadlženosť udržiava na bezpečnej úrovni a dosahuje v priemere okolo 42 %.



Najhomogénnejšie - 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 už **v roku 2016** dosiahla nadštandardnú úroveň: **41,8 %**.

Úroveň čistého **pracovného kapitálu**, ako najkomplexnejšieho ukazovateľa zadlženosti, je dostatočná počas celého hodnoteného obdobia.

Relatívna hodnota pracovného kapitálu - vo vzťahu k nominálnemu objemu krátkodobých záväzkov a bežných úverov, je najvyššia tiež **v roku 2016**, kedy zdroje pracovného kapitálu prevyšujú objem krátkodobých záväzkov a bežných úverov Spoločnosti **viac ako 2 – násobne**. Tento podiel v roku 2018 poklesol, ale aj tak úroveň pracovného kapitálu na konci roka 2019 presahuje všetky krátkodobé záväzky a bežné úvery Spoločnosti o 50%.

Úroveň **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. Jej nominálna hodnota, s výnimkou roku 2018, má pozitívnu - klesajúcu tendenciu.

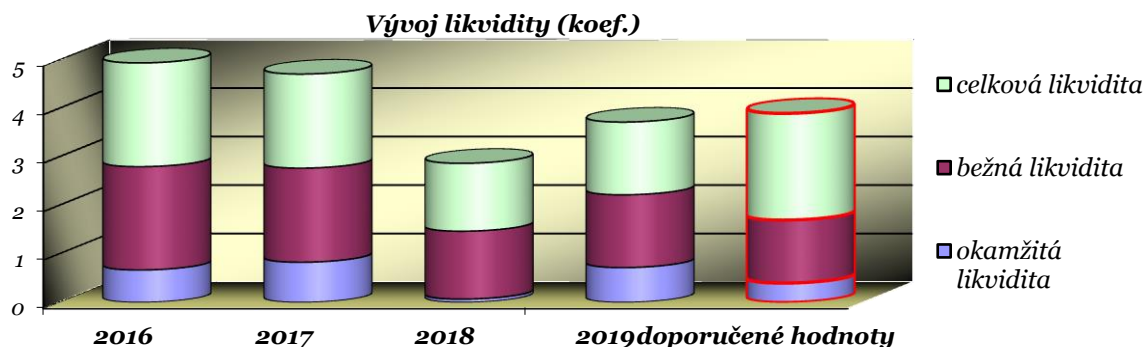
Pre úroveň solventnosti Spoločnosti je rozhodujúci stav a vývoj **ukazovateľov likvidity**, ktorý je priaznivý a je podrobne analyzovaný v ods. 2.4.4. písm. a) výročnej správy.

2.4.4. Vybrané ukazovatele finančnej analýzy

Ukazovateľ	odporúčaná hodnoty	2016	2017	2018	2019
Likvidita : okamžitá	0,2 – 0,6	0,67	0,83	0,07	0,72
bežná	1,0 – 1,5	2,14	1,94	1,40	1,50
celková	2,0 – 2,5	2,14	1,94	1,40	1,50
Čistý pracovný kapitál (PK) absolútne v €	kladné číslo	431 307	301 788	209 151	351 873
Podiel PK na krátkodobých záväzkoch (koef.)	0,2+	1,14	0,94	0,40	0,50
Zadlženosť celková	do 0,60	0,42	0,40	0,46	0,40
Čistá zadlženosť	klesaj.trend	443 390	304 167	679 187	232 624
Finančná stabilita	od 0,40	0,76	0,76	0,65	0,60
Veriteľské riziko	do 60,0%	41,8	40,5	45,8	40,1
Rentabilita: celkového kapitálu	vyššia ako bežný úrok	-0,5%	1,5%	0,9%	27,8%
tržieb a výnosov	maximalizovať	-0,6%	2,1%	1,1%	23,7%
celkových nákladov	maximalizovať	-0,6%	2,1%	1,2%	33,9%
Nákladovosť tržieb	minimalizovať	101,0%	97,6%	98,5%	70,0%
Obrat : celkového majetku	minimalizovať	455	505	467	323
obežného majetku	minimalizovať	223	226	221	185
Doba splatnosti obchodných pohľadávok	minimalizovať	121	101	173	62
Doba splatnosti obchodných záväzkov	minimalizovať	71	108	166	100
Produktivita (v €/tis.€)					
celkového kapitálu: z tržieb	maximalizovať	802	723	781	1 129
z pridanej hodnoty	maximalizovať	280	357	328	637
osobných nákladov: z tržieb	maximalizovať	3 629	2 797	3 094	4 838
z pridanej hodnoty	maximalizovať	1 267	1 383	1 298	2 730

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 s výnimkou roku 2018 Spoločnosť disponuje v hodnotenom období objemom finančného majetku, ktorým by dokázala okamžite **jednorázovo splatiť takmer 3/4 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, s výnimkou roku 2018, dosahuje v priebehu celého hodnoteného obdobia, čo jej zaručuje povesť spoľahlivého dlžníka.

Na dlhodobé udržanie doporučenej úrovne likvidity aj v nasledujúcich obdobiach potrebuje Spoločnosť, pri očakávaných krátkodobých záväzkoch a bežných bankových úverov na úrovni okolo 500 tis. €, trvale disponovať likvidným obežným majetkom v týchto objemoch:

- a) finančným majetkom v objeme minimálne **200 tis. €**,
- b) krátkodobými pohľadávkami v objeme okolo **450 tis. €**.

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

- a) stabilizovať tržby z predaja služieb na úroveň okolo **1,6 mil. € ročne** pri ich rentabilite z čistého zisku na úrovni **7 – 9 %**,
- 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 80 tis. € ročne) a čistý zisk (na úrovni okolo 120 tis. € pri naplnení predpokladu uvedeného v ods. a), 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 rentabilita tržieb z čistého zisku nestabilizuje na úrovni **vyššej ako 10%**.

Výsledky vysoko pozitívneho vývoja výkonnosti a najmä efektívnosti z roku 2019 bude určite obtiažné v najbližších rokoch zopakovať. Preto by sa ekonomické riadenie Spoločnosti malo v najbližšom období sústrediť najmä na reštrikciu externých nákladov na nakupované služby, ale aj na rezervy v organizácii prác na zákazkách.

III. Celkové hodnotenie rokov 2016 - 2019 a hodnotenie vývojových tendencií

3.1. Celkové zhodnotenie rokov 2016 – 2019

- a) Spoločnosť v rokoch 2016 - 2019 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 2016 - 2019 stabilná.

3.2. Hodnotenie vývojových tendencií

- a) Spoločnosť, s výnimkou roku 2016, 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.
- b) Vytvorené vlastné zdroje a pôžičky prijaté od spoločníkov umožnili Spoločnosti, popri investíciách do majetku, vytvárať dostatočné podmienky pre prevádzkovú finančnú nezávislosť na cudzích zdrojoch.
- c) Spoločnosť si dlhodobo si udržiava povesť seriózneho obchodného partnera a spoľahlivého dlžníka. Dlhodobý bankový úver, ktorý Spoločnosť v roku 2015 prijala v objeme 380 tis. € na doplnenie zdrojov na obstaranie prevádzkovej budovy na Popradskej 90, bol vo februári 2020 splatený a Spoločnosť nie je závislá na bankových produktoch.

IV. Predpokladaný vývoj Spoločnosti v roku 2020

4.1. Zásadné obchodné zámery a očakávania, zákaznícka orientácia

Kľúčovými cieľmi Spoločnosti pre rok 2020, ktorý Spoločnosť očakáva ako obchodne zložitý, sú:

- udržať doterajšiu pozíciu medzi troma najväčšími slovenskými spoločnosťami v odbore podnikania,
- dosiahnuť výkonnosť (tržby z predaja služieb bez DPH) na úrovni okolo 1 800 tis. € pri 8 % - 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 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 očakávaný pokles stavebnej činnosti v roku 2020, Spoločnosť očakáva od začiatku roka 2020 nárast splatnosti svojich obchodných pohľadávok.
- b) Prietahy vo verejnom obstarávaní zákaziek, ktorých je Spoločnosť aktívnym alebo pasívnym účastníkom (poddodávky, ktoré Spoločnosť dodá pre víťaza súťaže) môžu ohroziť zámer Spoločnosti na dosiahnutie výkonnosti v roku 2020.
- c) Spríhľadnutím na skutočnosť, že v II. štvrtroku 2020, v nadväznosti na výsledky parlamentných volieb na Slovensku v marci 2020, sa budú na centrálnych orgánoch Slovenskej republiky inštalovať nové personálne štruktúry, možno očakávať časové posuny v procese verejného obstarávania, ktorých je Spoločnosť účastníkom.
- d) Reštrikčné opatrenia Vlády Slovenskej republiky v súvislosti s vírusom COVID19, realizované od polovice marca 2020 môžu negatívne ovplyvniť pokračovanie v prácach na zákazkách zahájených v roku 2019, najmä z aspektu, že ukončenie reštrikcií sa t.č. nedá spoľahlivo odhadnúť.
- e) 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 2020 (v tis. €)

Ukazovateľ	Skutočnosť 2019	Zámer 2020
Tržby z predaja služieb	2 093,9	1 770
Zisk pred zdanením	650,7	190
Majetok celkom netto	1 854,1	1 620
z toho: krátkodobé pohľadávky z obchodného styku netto	444,9	380
Náklady na obstaranie dlhodobého majetku	101,3	85

V. Návrh na rozdelenie zisku za rok 2019

Spoločnosť dosiahla v roku 2019 účtovný zisk po zdanení v sume **515 666,67 €**. Pre Valné zhromaždenie spoločníkov navrhujem dosiahnutý zisk za rok 2019 rozdeliť takto:

- a) prídel v prospech reprezentačného fondu v sume 4 000,00 €
- b) v prospech nerozdelených ziskov minulých rokov: v sume 511 666,67 €.

Vypracoval: Ing. Vladimír Fabian, konateľ