

2

0

2

1

VÝROČNÁ SPRÁVA



DÚHA, a. s.



OBSAH

1	PRÍHOVOR.....	3
2	ZÁKLADNÉ ÚDAJE O SPOLOČNOSTI A JEJ PREDMETE PODNIKANIA.....	7
3	ZLOŽENIE ORGÁNOV SPOLOČNOSTI	8
4	ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA SPOLOČNOSTI	9
5	ĽUDSKÉ ZDROJE	10
6	CERTIFIKÁCIA, SYSTÉM MANAŽÉRSTVA KVALITY	12
7	SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ A STAVE MAJETKU SPOLOČNOSTI ZA ROK 2021.....	14
7.1	STAV MAJETKU.	15
7.2	ZDROJE KRYTIA.....	15
7.3	KOMENTÁR K VÝSLEDKU HOSPODÁRENIA.....	17
7.4	ANALÝZA FINANČNEJ SITUÁCIE POMOCOU POMEROVÝCH FINANČNÝCH UKAZOVATEĽOV.....	18
8	NÁVRH VALNÉHO ZHROMAŽDENIA NA ROZDELENIE VÝSLEDKU HOSPODÁRENIA ZA ROK 2021.....	20
9	HLAVNÉ CIELE SPOLOČNOSTI PRE ROK 2022.....	21
10	OSTATNÉ ÚDAJE	22
11	PRÍLOHY.....	22

1 PRÍHOVOR

Vážení obchodní partneri, ctené kolegyne, kolegovia.

Aj po roku sa Vám opätovne prihovám prostredníctvom tejto výročnej správy, ktorá má poskytnúť základné údaje a informácie týkajúce sa činnosti našej spoločnosti za uplynulý rok a zhodnotiť výsledky, ktoré sa nám za uplynulý kalendárny a zároveň účtovný rok podarilo dosiahnuť.

Rok 2021 bol rokom doznievania rôznych kríz, ktoré ovplyvnili nielen ekonomiku našej krajiny, ale aj ekonomiky celého sveta.

Jednak išlo o doznievanie opatrení voči šíreniu pandémie vírusu SARS-CoV-2, ktoré do života azda každej spoločnosti priniesli nové výzvy, s ktorými sa postupne museli vysporiadať všetky firmy bez ohľadu na ich veľkosť a príslušnosť k určitému segmentu hospodárstva. Poklesy HDP a výrazné znižovanie stavebnej produkcie boli spomedzi krajín Európskej únie najvýraznejšie v Slovenskej republike.

Ďalšou z kríz, ktorá, žiaľ v prostredí Slovenskej republiky narazila na neschopnosť prijímať rýchle a efektívne opatrenia bola kríza v oblasti dostupnosti materiálových vstupov pre stavebný priemysel, ktorá priniesla ich nedostatok, s tým spojené výrazné cenové nárasty a absolútne, dovtedy nevídané zmeny v oblasti obchodných podmienok s výrazným náporom na cash-flow každej zo stavebných spoločností.

Napriek tomu, že naša spoločnosť nebola týmto významným dopadom výrazne zasiahnutá, rok 2021 bol pre našu spoločnosť náročným rokom plný výziev



a veľmi dôležitých manažérskych rozhodnutí, ktoré súviseli s nevyhnutným zefektívňovaním jej činnosti a ktoré akiste významným spôsobom ovplyvnia budúcnosť našej spoločnosti.

Výsledky, ktoré naša spoločnosť v uplynulom roku dosiahla potvrdzujú jej stabilné miesto medzi najvýznamnejšími stavebnými spoločnosťami na slovenskom trhu.

Výsledok hospodárenia spoločnosti za rok 2021 popri iných výrazne ovplyvnili nasledovné ťažiskové zákazky:

Výstavba prepojovacieho VTL plynovodu Slovensko – Poľsko:

Spoločnosť DÚHA, a. s. ako Vedúci člen Združenia DÚHA – MANTOVANI na základe Zmluvy o dielo zo dňa 29.06.2018 (ďalej len „Zmluva o dielo“) a zároveň ako Zhotoviteľ aj v roku 2021 vykonávala stavebné práce na diele – výstavby prepojovacieho vysokotlakového plynovodu medzi Poľskou republikou a Slovenskou republikou, konkrétne jeho časti LČ 2 pre Objednávateľa – spoločnosť eustream, a. s.

V závere roku 2021 naša spoločnosť dosiahla s objednávateľom – spoločnosťou eustream, a. s. dohody v podobe



dodatkov Zmluve o dielo, ktoré vyriešili nedostatočnú projektovú prípravu zo strany investora a tiež aj niektoré otázky v oblasti omeškania Investora s dodávkou potrubného materiálu, ktorými bol samotný projekt poznačený ešte v úvode jeho realizácie. Prijatie týchto zmluvných aktov, veríme, umožní dokončenie a odovzdanie celého Diela Investorovi v priebehu roka 2022, kedy očakávame ukončenie výstavby tohto náročného diela celoeurópskeho významu.

Úsek diaľnice D1: Lietavská Lúčka – Višňové – Dubná Skala:

Napriek skutočnosti, že výstavba tohto projektu bola ukončená na základe Dohody o ukončení Zmluvy o dielo zo dňa 06.03.2019, ktorá nadobudla účinnosť 29.03.2019 DÚHA, a. s. so svojim minoritným 25% podielom spolu s Vedúcim členom Združenia - so spoločnosťou SALINI IMPREGILO S.p.A. a ich hospodárenie je i naďalej ovplyvnené nákladmi súvisiacimi s riešením zostávajúcich sporov medzi Investorom a Združením.

Riešenie všetkých sporných otázok medzi Investorom a Združením, ktorého DÚHA, a.s. je 25%-ným členom je zabezpečené na medzinárodnej úrovni (zriadenou Medzinárodnou komisiou pre riešenie sporov a následne rozhodcovským súdom ICC vo Viedni) pokračovalo aj v roku 2021.

Na sklonku roka 2019 Medzinárodná komisia pre riešenie sporov rozhodla o prvom z nárokov Združenia Salini Impregilo – DÚHA týkajúcom sa zhoršenej geológie v tuneli v prospech Združenia a priklonila sa tak na stranu

argumentov Združenia, ktorému priznala sumu 7,9 mil. EUR. Rovnako tak v júni v roku 2021 v druhom z nárokov Združenia sa priklonila na stranu Združenia, keď Združeniu priznala sumu 13,3 mil. EUR za rôzne odôvodnené omeškania Združenia s výstavbou a rôzne predlžovania výstavby z dôvodov buď chýbajúcich rozhodnutí Národnej diaľničnej spoločnosti, a.s. alebo takých rozhodnutí ktoré mali vplyv na lehotu výstavby.

Napriek zmluvnej povinnosti, tieto nároky, o ktorých Komisia pre riešenie sporov rozhodla Zhotoviteľovi vyplatiť, Národná diaľničná spoločnosť tak neučinila. Z uvedeného dôvodu, ako aj z dôvodu, že s výsledkami týchto rozhodnutí Komisie pre riešenie sporov obe zo strán sporu vyslovili nespokojnosť, tieto sa v zmysle zmluvných procedúr presunuli na rozhodnutie pred ICC vo Viedni, kde sa bude rozhodovať o finálnej výške platby priznanej Združeniu za nároky uplatnené voči Objednávateľovi – Národnej diaľničnej spoločnosti, a. s.

Aktuálna celková výška nárokov Združenia voči Národnej diaľničnej spoločnosti predstavuje sumu vo výške 258,6 mil. EUR. Protinároky Národnej diaľničnej spoločnosti zasa predstavujú sumu vo výške 37,5 mil. EUR, čím celková hodnota sporu, ktorý bol predložený ICC vo Viedni dosiahla sumu 296,1 mil. EUR. Konečné rozhodnutie ICC v tejto veci sa očakáva na sklonku roka 2024.

Účtovný rok sme najmä v dôsledku zvýšených nákladov na financovanie projektu výstavby VTL Plynovodu pre spoločnosť euatream, a. s. uzatvárali



so zaknihovanou stratou vo výške (-) 368. 686 EUR po zdanení.

Pod pokles výsledku hospodárenia sa podpísali predovšetkým dobiehajúce dopady predčasného ukončenia projektu výstavby úseku D1: Lietavská Lúčka – Višňové – Dubná Skala v podobe podpisu Dohody o ukončení Zmluvy o dielo v roku 2019, ale aj dopady pandémie vírusu COVID-19, ktoré výrazne zasiahli našu spoločnosť aj v roku 2021.

Tieto výsledky nás však v žiadnom prípade neodrádzajú od napĺňania mnohých dôležitých cieľov, ktoré si spoločnosť

DÚHA, a. s. predsavzala v krátkodobom aj dlhodobom horizonte. Práve naopak, motivujú nás k lepšiemu výkonu a k lepšiemu zvládaniu rôznych výziev, ktorým stavebný sektor v súčasnosti čelí.

Tak ako v minulom roku, chcem všetkých Vás, našich obchodných partnerov, zamestnancov, ako aj spolupracovníkov ubezpečiť, že aj v ďalších rokoch bude pre Vás spoločnosť DÚHA, a.s. spoľahlivým, kompetentným a profesionálnym partnerom.

S úctou,

Ing., Mgr. Martin Holub
Generálny riaditeľ a predseda predstavenstva
DÚHA, a.s.



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.duhaas.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.

Základné imanie: 332 271,13 €

Kapitálové účasti v iných podnikoch:

Spoločnosť vlastní 100%-ný podiel v spoločnosti FLASH PREŠOV, spol. s r.o. a 24,72%-ný podiel v spoločnosti URANPRES, spol. s r.o.

Predmet činnosti:

Hlavnou činnosťou Spoločnosti je výstavba tunelov, mostov, diaľnic, zemné práce s použitím strojov a zariadení, vykonávanie trhacích 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 2021 popri iných stavbách podieľala na realizácii významného stavebného diela, ktorým bola výstavba prepojovacieho vysokotlakového plynovodu Slovensko-Poľsko.



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. Výkonným riadiacim orgánom je

Predstavenstvo spoločnosti, ktoré pracovalo počas celého sledovaného obdobia v dvojčlennom zložení. Kontrolnú činnosť zabezpečuje dozorná rada, ktorá sa skladá z 3 členov. Orgány spoločnosti pracovali počas roka 2021 v nasledovnom zložení:

Predstavenstvo:

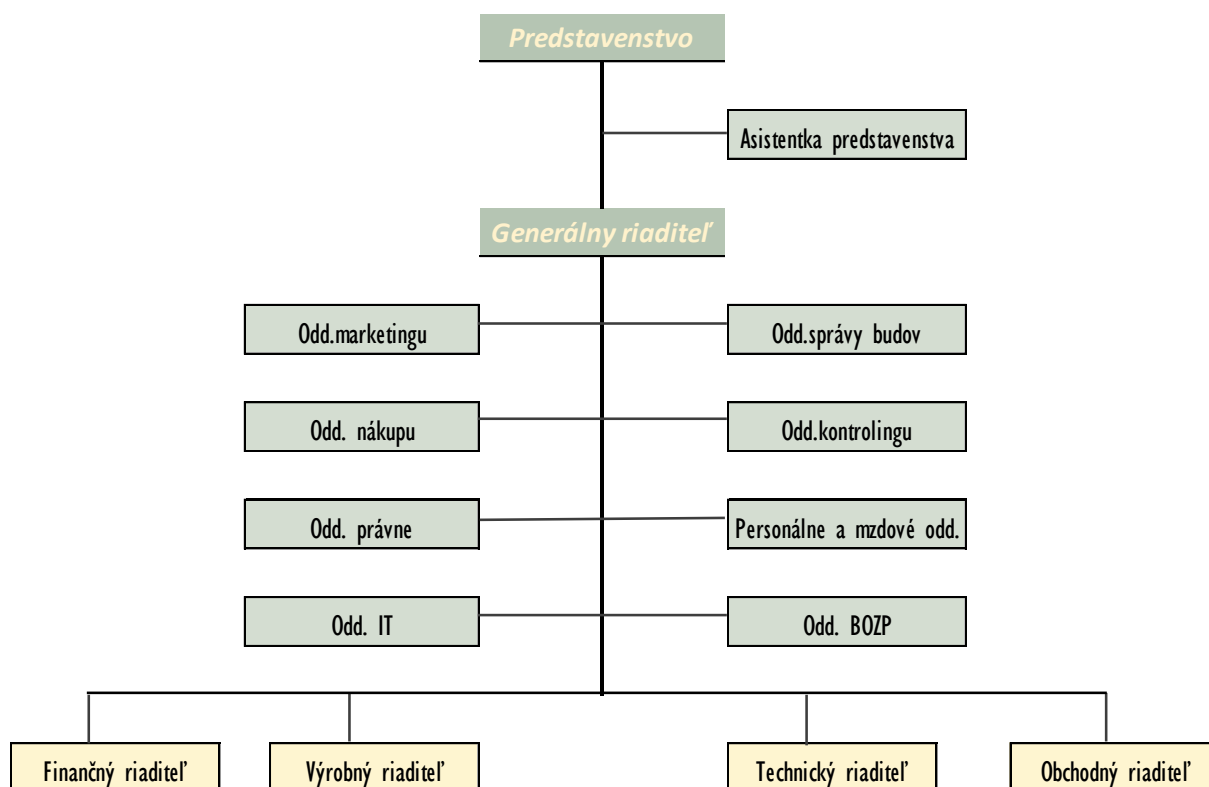
<i>Funkcia</i>	<i>Meno</i>	<i>Začiatok obdobia</i>	<i>Koniec obdobia</i>
Predseda	Ing. Mgr. Martin Holub	25.11.2015	
Člen	Ing. Marek Bakoš	25.11.2015	

Dozorná rada:

<i>Funkcia</i>	<i>Meno</i>	<i>Začiatok obdobia</i>	<i>Koniec obdobia</i>
Predseda	Ing. Lucia Mrázová	24.7.2019	
Člen	Ing. Štefan Tarášek	4.3.2015	
Člen	Ing. Miroslav Remeta	25.11.2015	



4 ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA SPOLOČNOSTI:



5 ĽUDSKÉ ZDROJE

Spoločnosť sa aj v tomto roku dôsledne venovala riadeniu ľudských zdrojov, keďže kvalitní, vzdelaní a zodpovední zamestnanci spoločnosti sú prvoradým článkom jej správneho fungovania. Úspešná a odborná realizácia stavebných zákaziek na strane jednej, tak kvalitná organizácia a riadenia procesov v spoločnosti na strane druhej je výsledkom kvalifikovaného a tvorivého prístupu tak radových zamestnancov, ako aj stredného a vyššieho manažmentu spoločnosti. Úsek riadenia ľudských zdrojov Spoločnosti v roku 2021 zabezpečoval plnenie požiadaviek zo strany vedenia Spoločnosti, ktoré sa týkali zabezpečenia požadovaného počtu zamestnancov a ich profesného zloženia. Mimo toho úsek riadenia ľudských zdrojov riešil každodenné požiadavky a potreby, ktoré prichádzali zdola od zamestnancov. Neodmysliteľnou súčasťou práce so zamestnancami je starostlivosť o zdravie zamestnancov, udržanie a rozvíjanie ich odbornej spôsobilosti a zvyšovanie vzdelanostnej úrovne. V segmente stavebníctva je obzvlášť dôležité sledovať a osvojovať si pokrok v stavebných technológiách, inovatívnych materiáloch a v zefektívňovaní pracovných postupov., Spoločnosť sa aj preto snaží do svojich

radov získavať mladých ľudí s ich tvorivými myšlienkami, ktorí prinášajú energiu a aktívny prístup k zvereným úlohám. Na druhej strane sa spoločnosť usiluje vo svojich radoch udržať skúsených a ostrieľaných zamestnancov, ktorí sú ochotní podeliť sa so svojimi skúsenosťami získanými dlhoročnou praxou. Pre to, aby zamestnanci mohli odvádzať čo najlepšie výkony a tým dosahovali čo najlepšie výsledky, spoločnosť sa stará v rámci svojich možností o vhodné pracovné prostredie a potrebnú bezpečnosť na pracoviskách. Zamestnanci v pravidelných intervaloch absolvujú všetky nevyhnutné školenia a inštruktáže. So zložitými a neraz náročnými úlohami prichádza požiadavka dovzdelávania zamestnancov, získavanie potrebných kvalifikačných certifikátov, čo firma rieši vysielaním zamestnancov na kurzy. Tieto sa v ostatnom období preniesli viac do internetového on-line prostredia, ktoré bolo najskôr vynútené obmedzeným pohybom, spôsobeným kovidovou epidémiou, teraz sa však stalo bežnou formou vzdelávania či získavania potrebných odborných vedomostí.

Spoločnosť v roku 2021 vykázala mierny pokles stavu zamestnancov, ktorý súvisel so zníženým objemom realizovaných zákaziek.

Zamestnanosť v Spoločnosti v roku 2021 v porovnaní s predchádzajúcimi rokmi je uvedená v nasledujúcom prehľade:



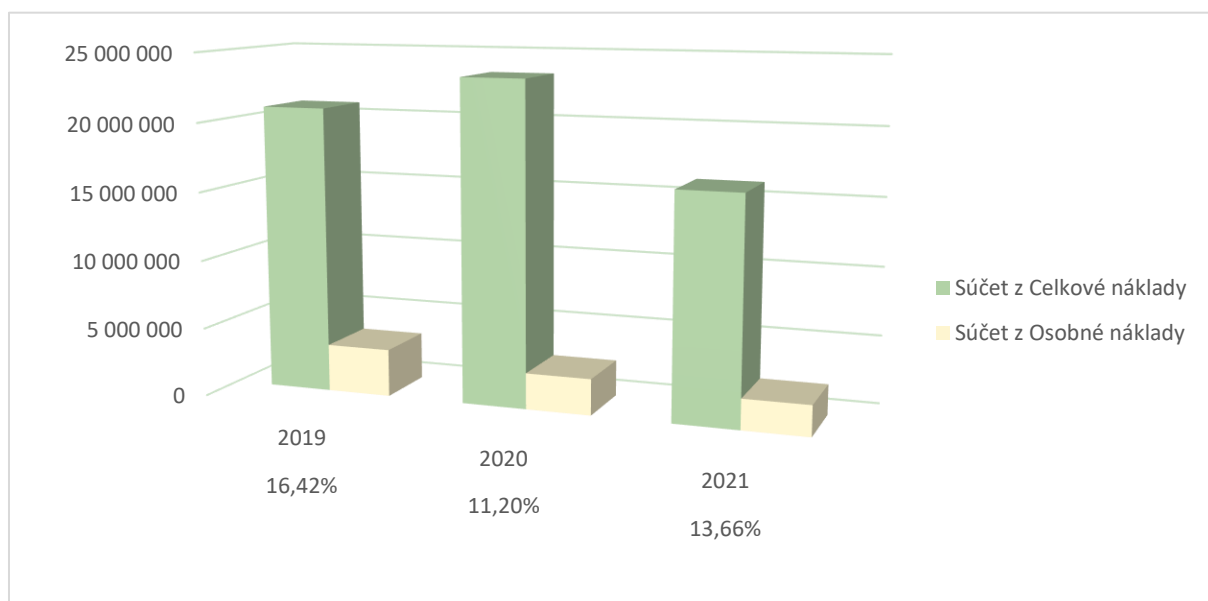
Ukazovateľ	2019	2020	2021
Priemerný počet zamestnancov	118	117	95
Robotnícke profesie	66	65	46
TH - profesie	52	52	49

K 31.12.2021 Spoločnosť evidovala priemerný počet zamestnancov 95, čo je oproti roku 2020, kedy bol stav zamestnancov 117, pokles o 22 zamestnancov. Celkové osobné náklady Spoločnosti dosiahli v roku 2021 hodnotu 2.221.059 €. V porovnaní s rokom 2020

(2.623.134 €) došlo v absolútnom vyjadrení k poklesu mzdových nákladov o 402.075 €. Tento pokles mzdových nákladov odráža úmerný pokles stavu zamestnancov. Na druhej strane podiel osobných nákladov na celkových nákladoch spoločnosti sa zvýšil o viac ako 2%

Vývoj podielu mzdových nákladov na celkových nákladoch Spoločnosti spolu s percentuálnym vyčíslením podielu je zobrazený v nasledovnom prehľade a grafe:

Rok	Celkové náklady	Osobné náklady	% podiel osobných N na celkových N
2019	20 901 132	3 431 221	16,42%
2020	23 415 765	2 623 134	11,20%
2021	16 260 309	2 221 059	13,66%



Sociálna oblasť

Spoločnosť v rámci sociálneho programu prispieva do sociálneho fondu, ktorý je tvorený v zmysle zákona č. 152/1994 O sociálnom fonde. Výška príspevku predstavuje sumu povinného prídelu do

sociálneho fondu čo je 0,6 % objemu hrubých miezd bez náhrad. Využitie prostriedkov sociálneho fondu je zamerané predovšetkým na poskytovanie príspevkov zamestnancom na stravovanie.

6 CERTIFIKÁCIA, SYSTÉM MANAŽÉRSTVA KVALITY



Systémy manažérstva kvality sú pre Spoločnosť dôležitým nástrojom dosahovania vytýčených cieľov a efektívneho riadenia podniku. Spoločnosť si uvedomuje, že len správnou implementáciou manažérskych systémov riadenia a kvality je možné tieto riadiace nástroje správne denne používať za účelom neustáleho zlepšovania systémov, procesov a produktov Spoločnosti. Spoločnosť DÚHA, a. s. má zavedený a certifikovaný systém manažérstva kvality podľa normy STN EN ISO 9001:2016, systém manažérstva

environmentu podľa normy STN EN ISO 14001:2016 a systém manažérstva bezpečnosti a ochrany zdravia podľa STN ISO 45 001:2019.

V roku 2020 prijala Spoločnosť rozhodnutie zaviesť ďalší z nástrojov v oblasti systémov manažérstva environmentu. K tým patrí nepochybne EMAS - Schéma pre environmentálne manažérstvo a audit. EMAS je dobrovoľným nástrojom Európskej únie vytvoreným pre organizácie, ktorý pomáha hodnotiť, riadiť a zlepšovať ich environmentálne správanie. Spoločnosť úspešne zvládla implementačný proces a vykonaný audit akreditovanou certifikačnou spoločnosťou TÜV SÜD Slovakia, s.r.o. v roku 2021 potvrdil zhodu s požiadavkami EMAS. 07.09.2021 bola Spoločnosť Slovenskou agentúrou životného prostredia zapísaná v schéme EMAS . Spoločnosť DÚHA, a.s. získala Osvedčenie o registrácii č.21/2021 platné do 27.07.2024.



7 SPRÁVA O HOSPODÁRENÍ A STAVE MAJETKU SPOLOČNOSTI ZA ROK 2021

Nosnou zákazkou , ktorej Spoločnosť venovala absolútnu väčšinu svojich stavebných kapacít bola v roku 2021 výstavba prepojavacieho vysoko tlakového (VTL) plynovodu medzi Slovenskom a Poľskom pre klienta – spoločnosť eustream, a. s. Tento projekt, realizovaný na východnom Slovensku, začal koncom roka 2018 a pokračoval aj počas celého roka 2021.

Spoločnosť v priebehu roka 2021 zároveň vykonávala aj ďalšie stavebné aktivity v rámci menších zákaziek, ktoré nepresiahli obdobie roka 2021.

Pokiaľ ide o hospodárenie Spoločnosti v roku 2021, čistý obrat Spoločnosti oproti minulému obdobiu keď dosiahol celkovú

úroveň 21,701 mil. EUR poklesol a to na úroveň 14,976 mil. EUR. Účtovný rok sme oproti roku 2020, kedy sme vykázali stratu vo výške (-) 124 748,- EUR uzatvorili so stratou vo výške (-) 368 686 EUR. Pod tento nepriaznivý výsledok sa podpísala predovšetkým celospoločenská situácia, kríza v sektore stavebného priemyslu, ale aj výsledky predošlých tvrdých lock-downov a opakovaných, obmedzujúcich opatrení, ktorých nevyhnutnosť prijímania bola vyvolaná obdobiami zvýšeného nárastu nákazy vírusom a s tým spojenou chorobnosťou. Obmedzenia ako aj chorobnosť samotných zamestnancov mala za následok predlžovanie realizácie zákaziek a tým neplánované zvyšovanie nákladov.

7.1 STAV MAJETKU

Podľa údajov uvedených v prehľade nižšie, spoločnosť zaznamenala oproti roku 2020 nárast majetku o takmer 3 mil. EUR, pričom tento nárast je z prevažnej väčšiny spôsobený nárastom sumy krátkodobých pohľadávok. Pokles hodnoty dlhodobého hmotného majetku dokumentuje zníženie hodnoty majetku amortizáciou (odpismi), pričom Spoločnosť v sledovanom období

nový majetok nenakupovala. Medziročne na druhej strane poklesol stav zásob, ktoré boli nadobudnuté najmä v súvislosti s výstavbou plynovodu EUSTREAM. V ostatných častiach majetku neboli zaznamenané významné zmeny. Rovnako spoločnosť vykázala medziročne aj pokles v oblasti dlhodobých pohľadávok.



Stručný pohľad na majetok Spoločnosti poskytnú nasledujúce údaje /v EUR/:

<i>Ukazovateľ</i>	<i>Stav k 31.12.2021</i>	<i>Stav k 31.12.2020</i>	<i>Rozdiel</i>
Majetok spolu	52 154 245	49 404 222	2 750 023
Neobežný majetok	7 319 489	8 603 354	-1 283 865
Z toho: Dlhodobý hmotný majetok	4 178 300	5 349 689	-1 171 389
Dlhodobý finančný majetok	3 141 189	3 253 665	-112 476
Obežný majetok	43 723 795	39 682 940	4 040 855
Z toho: zásoby	232 046	917 368	-685 322
dlhodobé pohľadávky	799 759	1 453 346	-653 587
krátkodobé pohľadávky	42 484 644	37 158 685	5 325 959
finančné účty	207 346	153 541	53 805
Časové rozlíšenie	1 110 961	1 117 928	-6 967

7.2 ZDROJE KRYTIA

Spoločnosť v r. 2021 v porovnaní s predchádzajúcim obdobím zaznamenala pokles vlastného imania o 1.140.736 EUR. Vplyv na vlastné imanie má na jednej strane záporný výsledok hospodárenia (-) 368.686 EUR, na druhej strane poklesol oceňovací rozdiel z finančných investícií o 112.476 EUR, ktorým Spoločnosť premieta stav hospodárenia spoločností, v ktorých vlastní majetkový podiel. Spoločnosť zároveň mierne zvýšila svoju úverovú záťaženosť s výsledným dopadom na stav krátkodobých úverov vo výške 8,95 mil. EUR. Zároveň spoločnosť v rámci riadneho splácania svojich bankových

záväzkov zaznamenala pokles v časti dlhodobých úverov, kde je evidovaný dlhodobý úver, ktorý bol čerpaný na preklopenie dopadov spôsobených pandemiou.

Spoločnosť pokračuje v štandardnom spôsobe financovania vo forme projektového financovania na zákazku zhotovovanú pre klienta eustream, a. s. Úroveň využívania majetku Spoločnosti bude možné lepšie posúdiť v ďalších častiach analýzy na základe pomerových ukazovateľov, ktoré majú pre celkové hodnotenie finančnej situácie Spoločnosti vyššiu vypovedaciu schopnosť.



Pohľad na zdroje krytia Spoločnosti poskytnú nasledujúce údaje /v EUR/:

<i>Ukazovateľ</i>	<i>Stav k 31.12.2021</i>	<i>Stav k 31.12.2020</i>	<i>Rozdiel</i>
Vlastné imanie a záväzky spolu	52 154 245	49 404 222	2 750 023
Vlastné imanie	4 451 332	5 592 068	-1 140 736
 Z toho: základné imanie	332 271	332 271	0
ostatné kapitálové fondy	664 730	664 730	0
zákonné rezervné fondy	66 454	66 454	0
oceňovacie rozdiely	690 370	802 846	-112 476
výsledok hosp. min. rokov	3 066 194	3 850 515	-784 321
výsledok hosp. za účtovné obdobie	-368 686	-124 748	-243 938
Záväzky	47 403 552	43 473 438	3 930 114
 Z toho: rezervy	101 150	141 633	-40 483
dlhodobé záväzky	1 117 811	1 077 760	40 051
dlhodobé bankové úvery	1 666 336	2 166 336	-500 000
krátkodobé záväzky	35 530 985	32 731 938	2 799 047
bankové úvery	8 947 270	7 355 624	1 591 646
krátkodobé fin. výpomoci	40 000	147	39 853
Časové rozlíšenie	299 362	338 715	-39 353

7.3 KOMENTÁR K VÝSLEDKU HOSPODÁRENIA

Výsledok hospodárenia Spoločnosti za rok 2021 predstavuje stratu vo výške (-) 368.686 EUR po zdanení.

Zisk z hospodárskej činnosti, ktorý predstavoval sumu 179.664 EUR medziročne poklesol o 373.833 EUR (rok 2020: 553.497 EUR). Strata z hospodárenia vo finančnej činnosti poklesla o 89.933 EUR na celkovú výšku (-) 585.356 EUR. Pokles straty z finančnej činnosti bol spôsobený z jednej strany splátkami úverových úrokov, na druhej strane zvýšili sa poplatky finančného charakteru, či už za bankové záruky alebo záväzkové provízie a pod.

Čistý obrat Spoločnosť zaznamenala vo výške 14.976.453 EUR, čo je oproti minulému roku pokles zhruba o 30% (rok 2020: 21.700.681 EUR). V časti ostatných výnosov boli vykázané porovnateľné údaje oproti minulému roku. V súvislosti s poklesom výnosom, poklesli aj náklady na hospodársku činnosť o viac ako 7,0 mil. EUR.

Pod pokles výsledku hospodárenia sa podpísali predovšetkým dobiehajúce dopady predčasného ukončenie projektu výstavby úseku D1: Lietavská Lúčka – Višňové – Dubná Skala v podobe podpisu Dohody o ukončení Zmluvy o dielo v roku 2019, dopady pandémie vírusu COVID-19,



ale aj predlžovanie ukončovania zákazky
výstavby prepojavacieho plynovodu

zhotovovanej pre spoločnosť eustream,
a.s.

Prehľad výsledkov hospodárenia v porovnaní s minulým obdobím /v EUR/

<i>Položka</i>	<i>Stav k 31.12.2021</i>	<i>Stav k 31.12.2020</i>	<i>Rozdiel</i>
Výnosy z hospodárskej činnosti	15 855 268	23 290 614	-7 435 346
Náklady na hospodársku činnosť	15 675 604	22 737 117	-7 061 513
Výsledok hosp. z hospodárskej činnosti	179 664	553 497	-373 833
Výnosy z finančnej činnosti	142	3 358	-3 216
Náklady na finančnú činnosť	585 498	678 647	-93 149
Výsledok hosp. z finančnej činnosti	-585 356	-675 289	89 933
Výsledok hosp. pred zdanením	-405 692	-121 792	-283 900
Daň z príjmov z bežnej činnosti	-37 006	2 956	-39 962
- splatná	0	0	0
- odložená	-37 006	2 956	-39 962
Výsledok hosp. za účtovné obdobie	-368 686	-124 748	-243 938

7.4 ANALÝZA FINANČNEJ SITUÁCIE POMOCOU POMEROVÝCH FINANČNÝCH UKAZOVATEĽOV

Finančná analýza predstavuje východisko pre poznávanie súhrnných výsledkov podniku, ktoré sa premietajú do jeho finančnej situácie. Tá systematicky a komplexne odráža kvalitu podnikových aktivít a ekonomickú úspešnosť podniku, jeho výrobnú, inovačnú a komerčnú úroveň, ktoré sú rozhodujúce pre ďalší

ekonomický rozvoj podniku. Finančná analýza je dobrým nástrojom pre diagnostiku silných a slabých stránok podniku. Jej hlavným cieľom je identifikovať determinujúce činitele a ich charakter, teda či pôsobili akceleračne alebo retardačne.

Finančnú analýzu členíme na:

- analýza likvidity podniku,
- analýza finančnej štruktúry podniku, analýza zadlženosti,
- analýza aktivity podniku,
- analýza rentability podniku.

Likvidnosť je schopnosť jednotlivých aktív premeniť sa rýchlo a bez väčších strát na peňažné prostriedky. Ukazovatele likvidity charakterizujú úroveň úhrady záväzkov. Zatiaľ čo



solventnosť vyjadruje momentálnu schopnosť úhrady, likvidita hovorí o dlhodobej schopnosti úhrady.

Pohotovú likviditu (L1) = krátkodobý finančný majetok / krátkodobé záväzky celkom
/0,2 – 0,6/

Bežná likvidita (L2) = (krátkodobý finančný majetok + krátkodobé pohľadávky) /
krátkodobé záväzky celkom
/1,0 – 1,5/

Celková likvidita (L3) = (krátkodobý finančný majetok + krátkodobé pohľadávky +
zásoby) / krátkodobé záväzky celkom
/2,0 – 2,5/

Ukazovatele zadlženosti slúžia na monitorovanie štruktúry finančných zdrojov podniku. Podiel vlastných a cudzích zdrojov ovplyvňuje finančnú stabilitu podniku.

Celková zadlženosť aktív = cudzí kapitál (záväzky) / aktíva
/max. 70%/

Finančná páka = aktíva / vlastný kapitál
/3, resp. 30%/

Úrokové krytie = EBIT / úrokové náklady
/8 - 3/

Ukazovatele aktivity vypovedajú o tom ako podnik účinne využíva svoj majetok. Primerané využitie je podmienkou stabilnej finančnej situácie.

Obrat zásob = tržby (obrat) / priemerný stav zásob

Obrat pohľadávok = tržby / priemerný stav pohľadávok

Obrat fixných aktív = tržby / dlhodobý majetok

Obrat celkových aktív = tržby / aktíva

Ukazovatele rentability vypovedajú o efektívnosti podnikovej činnosti, vyjadrujú výnosnosť podnikového úsilia.

Rentabilita vlastného imania (ROE) = čistý zisk / vlastné imanie

Rentabilita aktív (ROA, hrubá) = EBT / aktíva

Prevádzková rentabilita tržieb (ROS) = zisk z prevádzkovej činnosti / tržby

Rentabilita kapitálu (ROI) = čistý zisk + nákladové úroky / celkový kapitál

**Finančná analýza**

<i>Položka</i>	<i>2019</i>	<i>2020</i>	<i>2021</i>	
<i>Celková likvidita firmy</i>	0,95	0,99	0,98	
<i>Bežná likvidita firmy</i>	0,94	0,97	0,98	
<i>Pohotovú likviditu</i>	0,00	0,00	0,00	
<i>Pracovný kapitál</i>	-2 604 262	-404 770	-794 460	
<i>Doba obratu zásob</i>	8	15	6	
<i>Doba obratu pohľadávok</i>	872	616	1 021	
<i>Doba obratu záväzkov</i>	572	543	854	
<i>Obrat celkového majetku</i>	0,33	0,44	0,29	
<i>Celková zadlženosť</i>	90%	88%	91%	
<i>Stupeň finan. samostatnosti</i>	0,1	0,1	0,1	
<i>Úrokové zaťaženie</i>	0,5	1,4	-97,2	
<i>Celková úverová zaťaženosť</i>	35,1%	19,3%	20,4%	
<i>Dlhodobá zadlženosť</i>	2%	7%	5%	
<i>Bežná zadlženosť</i>	87%	81%	85%	
<i>Stupeň prekapitalizovania</i>	0,58	0,65	0,61	
<i>Stupeň podkapitalizovania</i>	0,72	1,03	0,99	
<i>Rentabilita majetku celkom - ROA</i>	1,3%	0,7%	0,0%	
<i>Rentabilita vlast. imania - ROE</i>	13,5%	6,1%	-0,1%	
<i>Rentabilita dlhod. zdrojov ROCE</i>	10,9%	3,9%	-0,1%	
<i>Rentabilita tržieb ROS</i>	3,8%	1,6%	0,0%	
<i>Ukazovateľ nákladovosti</i>	0,96	0,98	1,00	

8 NÁVRH VALNÉHO ZHROMAŽDENIA NA ROZDELENIE VÝSLEDKU HOSPODÁRENIA ZA ROK 2021

Spoločnosť za rok 2021 zaznamenala záporný výsledok hospodárenia – stratu vo výške (-) 368 686,24 EUR.

Na základe rozhodnutia jediného akcionára bola táto strata prevedená na účet neuhradených strát minulých období.





9 HLAVNÉ CIELE SPOLOČNOSTI PRE ROK 2022

Spoločnosť si pre rok 2022 stanovila nasledujúce ciele:

- zvýšiť úspešnosť pri získavaní nových zákaziek skvalitnením prípravy a efektívnou koordináciou všetkých činností, ktoré sú nevyhnutnou súčasťou účasti vo verejnom obstarávaní,
- zamerať sa na získavanie zákaziek s využitím pozitívnych referencií z minulosti v oblasti environmentu a to environmentálne záťaže, čističky odpadových vôd, znižovanie energetickej náročnosti a pod.,
- participovať na zákazkách aj mimo územia Slovenskej republiky, ktorých dodávateľmi sú partnerské stavebné firmy a firmy s medzinárodnou pôsobnosťou,
- permanentne mapovať finančnú situáciu na stavebnom trhu, pohyb cien s ich vplyvom na správne naceňovanie potencionálnych zákaziek,
- zabezpečiť potrebnú starostlivosť o kvalitu odborný rast zamestnancov vo všetkých úrovniach pôsobenia v Spoločnosti,
- Aktívne pristupovať k zapájaniu zamestnancov na zefektívňovaní pracovných a riadiacich postupov, podieľať sa na zvyšovaní hospodárnosti a dosahovaní energetických úspor na pracoviskách
- zlepšovať pracovné podmienky a prostredie pre zamestnancov,
- znižovať negatívne dopady z činností Spoločnosti na životné prostredie,
- minimalizovanie pracovných úrazov, zvýšenie informovanosti a vzdelanosti zamestnancov v oblasti BOZP,
- v oblasti manažérskych systémov bude cieľom Spoločnosti:
 - trvalo zlepšovať zavedený a certifikovaný systém manažérstva kvality podľa normy STN EN ISO 9001:2016 a zabezpečiť vykonanie dozorného auditu spoločnosťou TÜV SÜD Slovakia, s.r.o. ,
 - udržiavať a zlepšovať systém manažérstva environmentu podľa STN EN ISO 14001:2016 a systém bezpečnosti práce a ochrany zdravia podľa STN OHSAS 18001:2009 a zabezpečiť vykonanie dozorného auditu spoločnosťou TÜV SÜD Slovakia, s.r.o.,
 - účinne využívať získanú certifikáciu EMAS - Schému EÚ pre environmentálne manažérstvo a audit - na hodnotenie, riadenie a zlepšovanie environmentálneho správania Spoločnosti.



10 OSTATNÉ ÚDAJE

Účtovné obdobie roku 2021 negatívne ovplyvnili viaceré udalosti a faktory, ku ktorým predovšetkým patrí pretrvávajúca pandémia vírusu SARS-CoV-2 a s ňou spojené opatrenia, ktoré ochromili chod spoločnosti, utlmili výrobu, prakticky zastavili kultúrnospoločenské dianie. Toto všetko sa odrazilo aj na utlmení stavebných aktivít, ktoré zasiahli aj našu spoločnosť. Napriek opatreniam, ktoré vláda prijala, stagnovali alebo sa predlžovali dodávky materiálov, surovín, dokonca aj služieb, čo spôsobovalo omeškanie realizácie aj našich zákaziek. Najhorším dopadom však je celková stagnácia stavebníctva, čo významne sťažuje získavanie nových zákaziek.

Náročné obdobie, v ktorom sme sa snažili udržať zamestnanosť s víziou zlepšenia sa situácie, podpísalo sa aj na výsledok hospodárenia spoločnosti. Napriek všetkému však vedenie spoločnosti robí všetko pre to, aby sa v budúcom období situácia v získaní zákaziek zlepšila a aby sme mohli naplno využiť kvalitný a odborný potenciál firmy pre naplnenie hlavného cieľa firmy - byť v stavebnom

sektore žiadaným a uznávaným dodávateľom, ktorý efektívne realizuje zákazky a dosahuje zisk.

Spoločnosť nemala v priebehu roka 2021 náklady na výskum a vývoj.

Spoločnosť v sledovanom období nenadobúdala vlastné akcie, dočasné listy, obchodné podiely a akcie, dočasné listy a obchodné podiely materskej účtovnej jednotky.

Spoločnosť nemá v zahraničí žiadnu organizačnú zložku.

Spoločnosť počas roka 2021 nepoužívala finančné nástroje (podľa zákona č. 566/2001 Z.z. O cenných papieroch).

Spoločnosť neobchodovala s cennými papiermi obchodovateľnými na burze, ani takéto cenné papiere neemitovala. Spoločnosť preto nemá povinnosť uvádzať štruktúrované informácie podľa § 20 ods. 6 a 7 Zákona o účtovníctve.

Činnosť Spoločnosti v roku 2021 nemala nepriaznivý dopad na životné prostredie.

11 PRÍLOHY

Účtovná závierka Spoločnosti za rok 2021

Správa audítora za rok 2021