



**SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA
K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE
A VÝROČNEJ SPRÁVE SPOLOČNOSTI**

ASPEL SLOVAKIA s.r.o.

za rok končiaci 31. decembra 2021



ASPEL SLOVAKIA s.r.o.

VÝROČNÁ SPRÁVA 2021
ANNUAL REPORT 2021

OBSAH

- Základné údaje o spoločnosti
- Orgány spoločnosti, spoločníci a konsolidovaný celok
- Stav, vývoj, riziká a neistoty účtovnej jednotky
- Vybrané ukazovatele
- Politika kvality
- Vplyv na životné prostredie a zamestnanosť
- Zamestnanci
- Náklady na výskum a vývoj
- Predpokladaný budúci vývoj činnosti
- Podnikateľský zámer 2022
- Udalosti po skončení obdobia 2021, rozdelenie zisku
- Správa audítora 2021
- Účtovná závierka a poznámky 2021

CONTENT

- Company profile
- Company´s bodies, Shareholders, Controlling parties
- Status, evolution, risks and uncertainty of bookkeeping entity
- Selected indicators
- Quality politics
- Impact on environment and employment
- Employees
- Research and development
- Expected future evolution of business
- Business plan for 2022
- Events after closing 2021, profit allocation
- Auditors report 2021
- Financial Statements and notes 2021

Základné údaje o spoločnosti

Obchodné meno a sídlo spoločnosti:

ASPEL SLOVAKIA s.r.o.

Michalská 2367/89

060 01 Kežmarok

ASPEL SLOVAKIA s.r.o. (ďalej len Spoločnosť), bola do obchodného registra zapísaná 30.septembra 2005 (Obchodný register Okresného súdu Prešov, oddiel Sro., vložka 16621/P).

Hlavnými činnosťami Spoločnosti sú:

- výroba, montáž a predaj vstrekovacích, formovaných plastových častí
- výroba výrobkov z plastov
- výroba elektrických zariadení

Orgány spoločnosti, spoločníci a konsolidovaný celok

ORGÁNY SPOLOČNOSTI

| | |
|----------------|---|
| Konateľ: | Velislav Ivailov Bakardjiev (od 5.5.2018 do 16.11.2022) Ing. Boris Denko (od 16.11.2022) |
| Dozorná rada: | Hans Swinnen (od 26.03.2009 do 21.1.2022) Marcos Valladolid (od 11.9.2018 do 30.3.2021) Karol Croes (od 25.6.2021 do 8.4.2022) Vincent Pairet (od 18.1.2020 do 16.11.2022) Marko Berend Christine Lok (od 16.11.2022) Matthias Georg Kreye (od 16.11.2022) Stefaan Vandepaer (od 16.11. 2022) |
| Plant Manager: | Velislav Ivailov Bakardjiev (od 1.3.2018 do 16.11.2022) Ing. Boris Denko (od 16.11.2022) |

SPOLOČNÍCI

Jediným spoločníkom spoločnosti je ASPEL Aspel Group NV, Buntjestraat 11, Beringen 3583, Belgicko.

KONSOLIDOVANÝ CELOK

Spoločnosť sa zahŕňa do konsolidovanej účtovnej závierky ASPEL Group NV, Buntjestraat 11, Beringen 3583, Belgicko a táto sa zahŕňa do konsolidovanej účtovnej závierky koncernu Anchorage NV, Beverlosesteenweg 99, 3583 Paal-Beringen, Belgicko.

Company profile

Entity name and registered office of the Company: :

ASPEL SLOVAKIA s.r.o.

Michalská 2367/89

060 01 Kežmarok

ASPEL SLOVAKIA s.r.o. was established and was registered in the Commercial register on 30th September 2005 (Commercial Register of the District Court Prešov, Section Sro., file 16621/P).

Principal activities of the Company:

- injection moulding, wiper systems
- production of plastic products
- production of electric equipments

Company's bodies, Shareholders, Controlling parties

COMPANY'S BODIES

| | |
|--------------------|---|
| Executive | Velislav Ivailov Bakardjiev (od 5.5.2018 do 16.11.2022) Ing. Boris Denko (od 16.11.2022) |
| Supervisory board: | Hans Swinnen (od 26.03.2009 do 21.1.2022) Marcos Valladolid (od 11.9.2018 do 30.3.2021) Karol Croes (od 25.6.2021 do 8.4.2022) Vincent Pairet (od 18.1.2020 do 16.11.2022) Marko Berend Christine Lok (od 16.11.2022) Matthias Georg Kreye (od 16.11.2022) Stefaan Vandepaer (od 16.11. 2022) |
| Plant Manager: | Velislav Ivailov Bakardjiev (od 1.3.2018 do 16.11.2022) Ing. Boris Denko (od 16.11.2022) |

SHAREHOLDERS

The only partner of the company is Aspel Group NV, Buntjestraat 11, Beringen 3583, Belgicko.

CONTROLLING PARTIES

Company is the member of group: Aspel Group NV, Buntjestraat 11, Beringen 3583, Belgium which is a member of group: Anchorage NV, Beverlosesteenweg 99, 3583 Paal-Beringen, Belgium.

Stav, vývoj, riziká a neistoty účtovnej jednotky

STAV A VÝVOJ

Aspel Slovakia bol založený 30.septembra 2005 odčlenením od spoločnosti Plastiflex Slovakia. V priebehu viac ako 15 ročnej historie samostatnej činnosti si postupne upevňoval miesto na trhu ako dodávateľ najmä pre automobilový priemysel. Na tento druh dodávok sa bude špecializovať aj naďalej. Od vzniku spoločnosti každým rokom tržby postupne narastali a v roku 2009 dosiahli štvornásobok úrovne roku 2006. V roku 2021 boli celkové výnosy z hospodárskej činnosti v objeme 16 096 TEUR (rok 2020 boli 10 090 TEUR). Situácia v oblasti výroby a predaja sa považuje za stabilizovanú. V roku 2021 zamestnávala spoločnosť v priemere 119 ľudí. Počet vstrekovacích lisov sa postupne od roku 2006 zvyšoval z 1 na 50 strojov v roku 2021. Spoločnosť zároveň poskytuje dodatočný servis pre zákazníkov vývojom foriem a ponukou montážnych kapacít.

RIZIKÁ A NEISTOTY

Existuje niekoľko tisíc firiem zameraných na vstrekovanie plastov v Európe, Severnej Amerike a Ázii. Z uvedeného dôvodu, je takmer nemožné uviesť údaje o reálnych trhových podieloch v regiónoch, a ani v jednotlivých sektoroch. Najväčšie spoločnosti predstavujú zanedbateľné % z automobilového trhu. Okrem toho, väčšina zákazníkov v odvetviach ako je automobilový priemysel majú aj vnútorné kapacity vstrekovania plastov. Zároveň sa vyvíjajú nové formy výroby z plastov ako napr. 3D tlačiarne, mikroplastová výroba apod.

Vybrané ukazovatele

PREDAJ A VÝROBNÉ NÁKLADY HLAVNEJ VÝROBNEJ ČINNOSTI

Hlavná výrobná činnosť účtovnej jednotky je predaj plastových výliskov s alebo bez následnej montáže. Čistý obrat bol v roku 2021 na úrovni 14 376 TEUR ročne (r.2020: 9 718 TEUR; r. 2019: 9 106 TEUR). Výrobné náklady sa po prijatí účinných opatrení postupne znižujú. Racionalizoval sa stav zamestnancov, riadi sa spotreba elektrickej energie, kontrolujú sa náklady na prepravu a údržbu. V roku 2021 dosiahla spotreba priamych nákladov 72% z hodnoty tržieb vlastných výrobkov (2020: 62,8%, 2019: 63,5%).

VÝSLEDKY HOSPODÁRENIA

Spoločnosť za rok 2021 vykázala stratu 815 TEUR. EBIT v roku 2021 predstavoval -914 TEUR, čo k celkovým výnosom z hospodárskej činnosti predstavuje -5,7% (2020 -964 TEUR predstavuje -9,6%, 2019 -221 TEUR predstavuje -2,4%).

CASH FLOW, PRACOVNÝ KAPITÁL

V roku 2021, spoločnosť okrem krátkodobého úveru, čerpala investičný úver výške 2 115 TEUR, ktorý použila na rošierenie výroby z titulu prenosu časti výroby zo sesterského závodu v Belgicku.

Status, evolution, risks and uncertainty of bookkeeping entity

STATE AND EVOLUTION

Aspel SK was founded the 30th September 2005 formerly from Plastiflex SK business unit and as an independent company. More than 15 years as an independent company secured its place on the market. Since 2006 the sales have been multiplied by four. In 2021 total revenues from current activity was amounted to 16 096 TEUR (in 2020 was TEUR 10 090). The production and sales situation is considered as stabilized. In the 2020, the company employed of 119 people an average. Parallely with the growth of sales, the number of IM machines increase highly from 1 in 2006 in to 50 machines in 2021. In addition to offer a new service to our customer we have developed our assembly capacity.

RISKS AND UNCERTAINTY

There are several thousands injection Molding companies in Europe, NA and Asia. Therefore, this is quite impossible to give figures on realistic market shares per region, nor per sector. For example, the largest IM company will represent a insignificant % of the automotive market. Moreover, the most of customers in automotive have internal capacity for injection moulding. At the same time the new methods of injection molding are being developed e.g. 3D printers, microplastic moulding etc.

Selected indicators

SALE AND PRODUCTION COSTS OF PRINCIPAL ACTIVITIES

The principal activity of accounting entity is sale of injected plastic parts with or without following assembly. Sales was in 2021 14 376 kEUR (2020: 9 718 kEUR; 2019: 9 106 kEUR). Furthermore, it follows costs reduction by direct material, direct labour, transport and utilities. In 2021 production direct cost reached level 72,0% from the sales of production (in 2020: 62,8%, in 2019: 63,5%).

RESULTS OF THE BUSINESS

The company reported a loss for 2021 amounting 815 TEUR. EBIT for 2021 was -914 TEUR, which represents -5,7% of total economic activity (2020: -964 TEUR represents -9,6%, 2019: -221 TEUR represents -2,4%).

CASH FLOW, WORKING CAPITAL

In 2021, in addition to the short-term loan, the company drew down an investment loan of 2 115 TEUR, which it used to expand production due to the transfer of part of the production from its sister plant in Belgium.

Prehľad vývoja ukazovateľov je uvedený v nasledujúcej tabuľke.

| Skupina | Položka | 2020 | 2021 | delta |
|--------------|---------------------------------|-----------|-----------|-------|
| Predaj | Predaj (TEUR) | 9 718 | 14 376 | 48% |
| | Variabilné náklady | 5 494 | 9 701 | 77% |
| | Marža | 4 224 | 4 675 | 11% |
| Likvidita | pohotová | 0,000 | 0,000 | |
| | bežná | 0,318 | 0,383 | |
| | celková | 0,624 | 0,696 | |
| Rentabilita | Pracovného kapitálu | 45,43% | 56,31% | 147% |
| | Vlastného kapitálu | -67,97% | -279,24% | 311% |
| | Tržieb | -9,92% | -6,36% | -36% |
| EBIT | Hospodársky výsledok po zdanení | -752 | -815 | 8% |
| | Daň | -249 | -174 | -31% |
| | Úroky | 37 | 74 | 100% |
| | EBIT | -964 | -914 | -5% |
| Výsl.hospod. | HV pred zdanením (TEUR) | -1 001 | -988 | -1% |
| | Finančný výsledok (TEUR) | -50 | -102 | 104% |
| | Prevádzkový výsledok (TEUR) | -951 | -886 | -7% |
| CF | Prevádzkový CF (TEUR) | 1 102 | -560 | -151% |
| | Investičný CF (TEUR) | -2 003 | -893 | -55% |
| | Finančný CF (TEUR) | 431 | 1453 | 237% |
| Prac. kap. | Zásoby (TEUR) | 1 647 | 2 100 | 28% |
| | Závazky krátkodobe (TEUR) | 4 998 | 5 381 | 8% |
| | Pohľadávky krátkodobé(TEUR) | 1 709 | 2 575 | 51% |
| Banka | Podriadené záväzky (TEUR) | 0 | 0 | |
| | Doba obratu pohľadávok (dni) | 64 | 65 | 2% |
| | Krytie úveru | -2032,43% | -1101,35% | -46% |

Overview of indicators is shown in the following table.

| Group | Item | 2020 | 2021 | delta |
|-----------------|------------------------------------|-----------|-----------|---------|
| Sales | Sale of products (TEUR) | 9 718 | 14 376 | 148% |
| | Variable cost | 5 494 | 9 701 | 177% |
| | Contribution margin | 4 224 | 4 675 | 111% |
| Liquidity | cash | 0,000 | 0,000 | |
| | Standby | 0,318 | 0,383 | |
| | Standard | 0,624 | 0,696 | |
| Profitability | Working capital | 45,43% | 56,31% | 146,71% |
| | Equity | -67,97% | -279,24% | 311% |
| | Earnings | -9,92% | -6,36% | -36% |
| EBIT | Profit after tax | -752 | -815 | 8% |
| | Tax | -249 | -174 | -31% |
| | Tax interest | 37 | 74 | 100% |
| | EBIT | -964 | -914 | -5% |
| PBT | Result before tax (TEUR) | -1001 | -988 | -1% |
| | Financial result (TEUR) | -50 | -102 | 104% |
| | Operating result (TEUR) | -951 | -886 | -7% |
| Cash flow | Operating CF (TEUR) | 1102 | -560 | -151% |
| | Investment CF (TEUR) | -2003 | -893 | -55% |
| | Financial CF (TEUR) | 431 | 1453 | 237% |
| Working capital | Inventory (TEUR) | 1647 | 2100 | 28% |
| | Payables short term(TEUR) | 4998 | 5381 | 8% |
| | Receivables short term (TEUR) | 1709 | 2575 | 51% |
| Bank | Subordinated obligations (TEUR) | 0 | 0 | 0 |
| | Receivable collection ratio (days) | 64 | 65 | 2% |
| | Debt coverage | -2032,43% | -1101,35% | -46% |

Politika kvality

Aspel Slovakia je zameraná na výrobu montáž a dokončovanie technických dielov z termoplastov. Je držiteľom certifikátu ISO/TS 16949:2009. K riadeniu týchto aktivít a možných rizík, opatrenia k ich obmedzeniu sú stanovené a popísané v Management systéme. Vo záujme neustáleho zlepšovania a taktiež kvôli kontrole efektívnosti a výkonnosti je tento Management systém pravidelne preskúmaný prostredníctvom interných auditov (systému, procesu a výrobku) a prostredníctvom Preskúmania manažmentom.

V rámci interných auditov došlo k racionalizácii a úsporám v oblasti logistiky, najmä náklady na obstaranie komponentov a surového materiálu. Systém vyhodnotenia dodávateľov zas uľahčil výber najspolahlivejších s primeranou cenou.

Vplyv na životné prostredie a zamestnanosť

VPLYV NA ŽIVOTNÉ PROSTREDIE

Pri výrobe sú použité chemické substancie- granuláty. Sú to vstupné suroviny, ktoré sa spracúvajú pri výrobe plastových výliskov.

Produkcia a všetky nové produkty sú posudzované v súlade so zavedeným riadením podľa ISO 14001.

VPLYV NA ZAMESTNANOSŤ

Spoločnosť pôsobí v okrese Kežmarok, kde celková miera evidovanej nezamestnanosti za rok 2021 bola 17,24 %, čo je oproti koncu roku 2020 kedy nezamestnanosť bola 17,93% približne na rovnakej úrovni. Okres sa stále radí na popredné miesto v nezamestnanosti v rámci Slovenskej Republiky.

Zamestnanci

Prehľad vývoja priemerného počtu zamestnancov za posledné tri roky je uvedený v nasledujúcej tabuľke

ZAMESTNANCI

| | 2019 | 2020 | 2021 |
|--|------|------|-------|
| SPOLU | 89,0 | 99,0 | 119,0 |
| Výrobní robotníci (operátori a montáž) | 54,0 | 59,0 | 75,0 |
| Výrobní THP | 24,0 | 30,0 | 34,0 |
| Technickí THP | 4,0 | 3,0 | 3,0 |
| Administratívni THP | 1,0 | 1,0 | 1,0 |
| Predajcovia | | | |
| Management | 6,0 | 6,0 | 6,0 |
| Výrobní robotníci - na dohodu vo fyz.os. | - | - | - |
| THP - na dohodu | - | - | - |

Quality politics

Aspel Slovakia is focused on manufacturing, assembly and finishing of technical parts made of thermoplastics. Aspel Slavakia is the holder of ISO / TS 16949: 2009 certificate. To manage these activities and possible risks, containment measures are established and incorporated into the Management System. In order to keep of continuous improvement and also to control efficiency and performance, this management system is regularly reviewed through internal audits (system, process and product) and via Management Review.

Based on Internal audits the company realized savings in logistics, further special cost reduction of procurement of components and raw material. The vendor evaluation system has made it easier to choose the most reliable at a reasonable price.

Impact on environment and employment

IMPACT TO ENVIRONMENT

The chemical substances – granulates are used in the production. These are raw materials processed in the production of injection molding parts.

The production and all new products are considered in line with management according ISO 14001.

IMPACT TO EMPLOYMENT

Company operates in the district Kezmarok, where the average registered unemployment rate in 2021 was 17,24% which is roughlyly the same level as compared to 2020 where the rate was 17,93%. This unemployment rate is one of the highest in Slovakia

Employees

The overview of the average number of employees over the past three years is shown in the following table.

HEADCOUNT - PLANT

| | 2019 | 2020 | 2021 |
|--|------|------|-------|
| TOTAL | 89,0 | 99,0 | 119,0 |
| Direct Labour (operators and assembly) | 54,0 | 59,0 | 75,0 |
| Production Overhead | 24,0 | 30,0 | 34,0 |
| Engineering Staff | 4,0 | 3,0 | 3,0 |
| Administrative People | 1,0 | 1,0 | 1,0 |
| Sales People | - | - | - |
| Management | 6,0 | 6,0 | 6,0 |
| Contracted labour - direct | - | - | - |
| Contracted labour - indirect | - | - | - |

Náklady na výskum a vývoj

Spoločnosť nemala žiadne náklady na výskum a vývoj v roku 2021 (ani v roku 2020).

Vyznamné udalosti roku 2021

V roku 2021 po prevzatí výroby z belgického závodu spoločnosť naplno rozvinula prevzatú výrobu a dokončila roširenie výrobných kapacít. Celkové náklady na prenos výroby boli na úrovni 0,4 Mil Eur, vyvojové investičné náklady boli na úrovni 1,9 Mil. Eur.

Predpokladaný budúci vývoj činnosti

V nasledujúcom období spoločnosť počíta s rozšírením výrobného programu, ako aj s rozšírením kmeňa zákazníkov. Celkový predpokladaný efekt na zvýšenie ročných predajov v budúcich 3 rokoch je 15 Mil až 17 Mil Eur ročne.

Spoločnosť pracuje na nových projektoch v automobilovom priemysle, presadiť sa ako stabilný dodávateľ v automotive na úrovni Tier 2 a so zámerom pracovať na možnosti úrovne Tier 1. Ďalším zámerom je udržať si zákazníkov v elektrotechnickom priemysle.

Potenciálnym novým partnerom chceme ponúknuť možnosť dodávok do celého sveta, využívajúc siete spoločností Aspel v Európe, Mexiku a Číne.

Podnikateľský zámer 2022

Pre rok 2022 spoločnosť plánuje tržby na úrovni 17 609 551 EUR, EBIT na úrovni 533 765 EUR čo predstavuje 3% z tržieb a čistý zisk na úrovni 332 116 EUR čo predstavuje 1,9% z tržieb. Celkovo spoločnosť plánuje vyrobiť a predáť 415 730 193 kusov rôznych plastových výliskov.

Udalosti po skončení obdobia, rozdelenie zisku

Dopady COVID-19 na výsledok roku 2021 boli negatívne, tak ako aj v roku 2020. Vo februari roku 2022 vypukla vojna na Ukrajine, ktorá mala za následok extrémny nárast cien a nestabilitu v dodávkach energii.

Nakoľko sa situácia stále vyvíja, vedenie našej spoločnosti nedokáže poskytnúť kvantitatívne odhady potenciálneho vplyvu súčasnej situácie na budúce výsledky našej spoločnosti. Sme však naďalej presvedčení, že z dlhodobej perspektívy je Spoločnosť schopná nepretržite pokračovať v činnosti počas roku 2022. Akýkoľvek negatívny vplyv resp. straty v dôsledku aktuálnej situácie zahrnie účtovná jednotka do účtovníctva a účtovnej závierky v roku 2022.

Spoločnosť navrhuje Valnému zhromaždeniu účtovnú stratu za rok 2021 vo výške -814 736,- Eur zúčtovať s účtom nerozdeleného zisku minulých období.

Účtovná jednotka nemá organizačnú zložku v zahraničí.

Spoločnosť nenadobudla počas roka 2021 vlastné obchodné podiely, dočasných listy ani obchodné podiely materskej účtovnej jednotky či jej obchodné listy v zmysle zverejnenia podľa paragrafu 22 zákona o účtovníctve.

Research and development

The company did not have any research and development costs in 2021 (or 2020).

Significant events 2021

In 2021, after taking over production from the Belgian plant, the company fully developed the acquired production and completed the expansion of production capacity. The total costs for the transfer of production were at the level of EUR 0.4 million, the development investment costs were at the level of EUR 1.9 million. Eur.

Expected future evolution of business

The following year we expect an extension of the production program, as well as the enlargement of portfolio of the customers. The overall expected effect of increasing annual sales in the next 3 years to EUR is from 15 million to EUR 17 million per year.

We work on the new projects in automotive, but there is intention to move from the level TR1 in automotive in level TR2. The target is also to keep the customers in electrical industry.

To potential business partners we would like to offer deliveries from and to all around the world, used network of ASPEL companies in Europe, Mexico and China.

Business plan for 2022

For the year 2022, the company plans revenue on level at 17 609 551 EUR, EBIT at 533 765 EUR, representing 3% of revenue and net profit of 332 116 EUR, representing 1,9% of revenue. Overall, the company plans to produce and sell 415 730 193 &pieces of various plastic moldings.

Events after closing 2020, profit allocation

The impacts of COVID-19 on the result of 2020 were negative, the same as 2020. In February 2022, war broke out in Ukraine, resulting in extreme price increases and instability in energy supplies.

As the situation continues to evolve, our company's management is unable to provide quantitative estimates of the potential impact of the current situation on our company's future results. However, we remain convinced that from a long-term perspective, the Company is able to continue its activities continuously during 2022. Any negative impact or losses due to the current situation shall be included by the entity in the accounts and financial statements in 2022.

The Company proposes to the General Meeting to settle the accounting loss for the year 2021 in the amount of EUR -814 736 with the account of retained earnings of previous periods..

Accounting entity has no branch abroad.

The company did not acquire own shares, temporary certificates, business shares and shares or temporary certificates of the parent entity in order to disclose information under Section 22 of the Accounting Act.