



EU AUDIT, s.r.o., Haburská 20, 040 11 Košice
OR: Okr. súd KE I. Odd. Sro, vložka č.14271/V, IČO : 36 573 558
DIČ: 2021750742, IČ DPH: SK2021750742, euaudit@euaudit.sk

DODATOK SPRÁVY NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu
spoločnosti LPH a. s.
k výročnej správe za rok 2023

k časti II - Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

1. Overili sme účtovnú závierku spoločnosti LPH a.s. k 31. decembru 2023, ku ktorej sme 8. júla 2024 vydali správu nezávislého audítora, ktorá sa nachádza v prílohe výročnej správy spoločnosti.

Tento dodatok sme vypracovali v zmysle § 27 odsek 6 zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“).

Na základe vykonaných prác opísaných v časti II správy nezávislého audítora - Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe Spoločnosti LPH a.s. zostavenej za rok 2023 sú v súlade s jej účtovnou závierkou za daný rok,

- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe. V tejto súvislosti konštatujeme, že sme nezistili významné nesprávnosti vo výročnej správe.

Košice, 17. decembra 2024

EU Audit s.r.o.
EU AUDIT, s.r.o
Haburská 20, 040 11 Košice
Licencia SKAU č. 272

Darina Kočišová
Zodpovedný auditor
Ing. Darina Kočišová
Licencia SKAU č. 794

Výročná správa za rok 2023

LPH a. s.

- 1. Základné údaje o spoločnosti**
- 2. Predmet činnosti**
- 3. Vývoj vybraných ukazovateľov spoločnosti**
- 4. Štruktúra majetku a zdrojov jeho krytia**
- 5. Ekonomická a finančná výkonnosť**
- 6. Dôležité ukazovatele finančnej analýzy**
- 7. Návrh na rozdelenie zisku**
- 8. Ľudské zdroje**
- 9. Strategické zámery**
- 10. Vývoj, ostatné skutočnosti**
- 11. audítorská správa**
- 12. účtovná závierka**

6. december 2024

1. Základné údaje o spoločnosti

Obchodné meno: LPH a. s.
Právna forma: akciová spoločnosť
Sídlo: Pod dolami 838
093 02 Vranov nad Topľou
Slovenská republika

Dátum založenia: 14.5.1999
Dátum vzniku: 14.5.1999
IČO: 36 461 032
IČ DPH: SK2020000873

Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Prešov, oddiel Sa, vložka číslo 10142/P

2. Predmet činnosti

Hlavným predmetom činnosti spoločnosti LPH a. s. je výroba plastových výliskov, montáž zostáv a podzostáv.

3. Vývoj vybraných ukazovateľov spoločnosti (v tis. EUR)

ukazovateľ	2020	2021	2022	2023
tržby z predaja vl. výrobkov a služieb	10 060	9 404	10 787	11 336
pridaná hodnota	4 003	3 857	4 018	4 299
zisk/strata pred zdanením	665	670	632	466
čistý zisk/strata	518	522	473	329
majetok spolu	10 501	9 352	10 571	12 597
vlastné imanie	4 084	4 273	4 072	4 151
základné imanie	681	681	681	681
bankové úvery a výpomoci	2 796	2 582	2 774	3 951
rentabilita tržieb za vl. výrobky a služby	5,15%	5,55%	4,38%	2,90%
rentabilita vlastného imania	12,68%	12,22%	11,62%	7,93%

4. Štruktúra majetku a zdrojov jeho krytia

K 31.12.2023 bol vykázaný stav netto majetku 12 596 643 EUR, čo predstavuje oproti stavu k 31.12.2022 nárast o 2 025 493 EUR, t.j. o 19,16%.

Neobežný majetok v netto vyjadrení dosiahol výšku 7 679 934 EUR, kým k 31.12.2022 spoločnosť vykázala neobežný majetok v hodnote 5 437 651 EUR, čo predstavuje nárast o 2 242 283 EUR. Nárast bol spôsobený sčasti v dôsledku nákupu dlhodobého hmotného majetku, ale predovšetkým z navýšenia dlhodobého finančného majetku v súvislosti s kapitálovou investíciou do spoločnosti ENERBO s.r.o., s majetkovým podielom 75%.

Spoločnosť LPH a.s. v roku 2023 pokračovala v čiastkových investičných aktivitách predchádzajúcich rokov, obstaraním technologických zariadení, najmä - KUKA Robota, plastifikačnej jednotky, elektrocentrál, servera, databázových softvérov, umývacieho automatu, spoločnosť technicky zhodnotila vstrekolis Arburg ALLROUNDER. Spoločnosť tiež rozšírila vozový park obstaraním dopravného prostriedku.

Výrobné a skladové haly LPH a.s. v Poprade - Matejovciach



Do oblasti technologických zariadení spoločnosť investuje každý rok pravidelne od spustenia výroby. Vo svojom technologickom vybavení má okrem základného strojového parku zn. DEMAG aj špičkový 3D merací prístroj Global Classic 7.10.7. a tiež valčekové gravitačné regály, ktoré umožňujú skladovanie podľa požadovaných štandardov skladového hospodárstva FIFO, vstrekovacie lisy DEMAG ERGOTECH CONCEPT 350/810 a ZAFÍR VE 1500/430 Full a pre skvalitnenie výrobného procesu obstarala i pásový dopravník, prídavnú vstrekovaciu jednotku a bezsitové granulátory.

Na základe zmluvy o poskytnutí nenávratného finančného príspevku Agentúrou SIEA reg. KaHR-111SP-1201/0685/83 bol v r. 2015 realizovaný projekt „Rozšírenie výroby plastov s doplnením kovových výliskov“. Išlo o veľkú investíciu do obstarania súboru technologických zariadení : vstrekovací lis plasty 1K Engel e-victory 740/160, vstrekovací lis plasty 1K Engel e-duo 3440/500pico, kompresorový chladič TAEvo 602 a kompresor, BOGE C 25-8, atmosferické chladenie Alfa Laval, typ VDDSE 1005, temperačné zariadenia do 140C - Piován TP6 v počte 4 ks, separátory kovov PROTECTOR PRIMUS v počte 14 ks, automatizovaná linka pre centrálnu dopravu granulátov, pomalobežné mlyny RN 2030 v počte 4 ks, plechotvárnici stroj DIRINLER CDCS 2500 PS1. Zrealizoval sa aj nákup dlhodobého nehmotného majetku - softvéru na komplexné riadenie výroby nad rámec oprávnených výdavkov projektu. Do softvéru sa významnejšie investovalo aj v roku 2017 z dôvodu potreby rozšírenia a úprav ABRY G3.

Do oblasti technologických zariadení investuje spoločnosť každým rokom pre zefektívnenie výroby a pri nových projektoch je to nevyhnutnosťou, preto aj v posledných rokoch obstarala nové výrobné a nevýrobné zariadenia ako 3D merací prístroj, rozvážač, lisovacie zariadenie, elektrocentrálu, plastifikačnú jednotku, KUKA Robot, vibračnú zväračku, sušičky, vstrekolis. V neposlednom rade úspešne skolaudovala stavbu „Výrobnej haly – prístavby, spolu s prístupovou komunikáciou. V investičných zámeroch pokračovala zrealizovaním „Parkoviska prístavba výrobná hala“ a v roku 2021 „Montovanej stavby – prístrešku“, technicky zhodnotila vstrekolis Demag, obstarala nové výrobné aj nevýrobné zariadenia: spektrálny fotometer, testovacie zariadenie AIR, granulátor, mlyn, tampoprintový stroj, prístrešok, CDC jednotku čistenia, temperačky. V roku 2023 investovala do KUKA Robota, plastifikačnej jednotky, elektrocentrály, servera, databázových softvérov, umývacieho automatu, spoločnosť technicky zhodnotila vstrekolis Arburg ALLROUNDER.



Špičkové pracovisko oddelenia kvality s 3 D meracími prístrojmi

Obežný majetok spoločnosti poklesol za rok 2023 o 219 630 EUR na výšku 4 903 550 EUR z hodnoty 5 123 180 EUR, predovšetkým v dôsledku úbytku krátkodobých pohľadávok o 308 816 EUR. Pri zásobách došlo k miernemu úbytku o 40 986 EUR. Zo zásob zaznamenali zníženie stavu všetky kategórie okrem tovaru, pri ktorom došlo k nárastu o 24 960 EUR. Mierny pokles zaznamenali výroby o 19 656 EUR, väčší pokles materiálov o 80 887 EUR. Pri poskytnutých preddavkoch na zásoby došlo k nárastu o 34 597 EUR.

Hodnota finančných účtov k 31.12.2023 činila 17 105 EUR, v roku 2022 spoločnosť vykázala 88 479 EUR.

Hodnota časového rozlíšenia dosiahla k 31.12.2023 výšku 13 159 EUR, čo znamená nárast oproti minulému roku o 2 840 EUR.

Vlastné imanie k 31.12.2023 dosiahlo výšku 4 151 320 EUR, oproti stavu k 31.12.2022 došlo k nárastu o 1,96% t.j. o 79 692 EUR, v dôsledku rozdelenia časti zisku minulých rokov. Záväzky spoločnosti vzrástli o 1 866 009 EUR, z hodnoty 6 499 504 EUR na 8 365 513 EUR, čo v relatívnom vyjadrení predstavuje nárast o 28,71 %, najmä v dôsledku zmienenej kapitálovej investície do spoločnosti ENERBO s.r.o.

Hodnota dlhodobých záväzkov zaznamenala 3,83%-ný pokles z hodnoty 351 182 EUR k 31.12.2022 na hodnotu 337 716 EUR k 31.12.2023, ukončením niekoľkých leasingov, ktorými boli financované investičné aktivity spoločnosti.

Hodnota krátkodobých záväzkov k 31.12.2023 stúpila o 21,61% na úroveň 3 955 349 EUR, z hodnoty 3 252 435 EUR a to najmä z dôvodu nárastu záväzkov z obchodného styku o 655 277 EUR.

Výška záväzkov v z titulu bankových úverov k 31.12.2023 dosiahla hodnotu 3 950 617 EUR, čo znamená nárast o 1 176 170 EUR. Došlo k zmene bankovej inštitúcie na Tatra banku, a.s., v ktorej zostatky úverov činia: splátkový úver s konečnou splatnosťou do 31.08.2027 871 020 EUR, splátkový úver s konečnou splatnosťou do 31.07.2028 dosiahol výšku 1 437 500 EUR. Investičný úver v UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., ktorý spoločnosť načerpala počas roka 2022, s konečnou splatnosťou do 30.06.2026 dosiahol výšku 249 880 EUR. Zostatok prevádzkového úveru v Tatra banke, a.s. predstavoval 1 392 217 EUR.

V kategórii časového rozlíšenia spoločnosť k 31.12.2023 účtovala o výnosoch budúcich období dlhodobých vo výške 79 810 EUR z titulu účasti na projekte 101129698-PROMATAI-PREFIN.



Ionizačná jednotka, ktorá odstráni znečistenie a prašnosť plastových dielcov

Prehľad hlavných ukazovateľov súvahy

hlavné údaje zo súvahy (v tis. EUR)	k 31.12.2020	k 31.12.2021	k 31.12.2022	k 31.12.2023
SPOLU MAJETOK	10 501	9 352	10 571	12 597
Neobežný majetok	4 651	4 397	5 438	7 680
dlhodobý nehmotný majetok	173	77	27	26
dlhodobý hmotný majetok	3 430	3 176	3 622	3 532
dlhodobý finančný majetok	1 048	1 144	1 789	4 122
Obežný majetok	5 840	4 946	5 123	4 904
zásoby	865	866	885	845
dlhodobé pohľadávky	14	15	13	214
krátkodobé pohľadávky	4 957	4 046	4 137	3 828
finančné účty	4	19	88	17
Časové rozlíšenie	10	9	10	13
SPOLU VLASTNÉ IMANIE A ZÁVAZKY	10 501	9 352	10 571	12 597
Vlastné imanie	4 084	4 273	4 072	4 151
základné imanie	681	681	681	681
kapitálové fondy	35	35	35	35
fondy zo zisku	136	136	136	136
výsledok hospodárenia minulých rokov	2 714	2 899	2 747	2 970
výsledok hospodárenia za účtovné obdobie	518	522	473	329
Závazky	6 358	5 079	6 499	8 366
rezervy	150	142	121	122
dlhodobé záväzky	196	178	351	338
krátkodobé záväzky	3 216	2 177	3 252	3 955
bankové úvery a výpomoci	2 796	2 582	2 775	3 951
dlhodobé bankové úvery	925	731	786	2 071
krátkodobé bankové úvery a výpomoci	1 871	1 851	1 989	1 880
Časové rozlíšenie	59			80

5. Ekonomická a finančná výkonnosť

Výsledkom hospodárenia za rok 2023 je zisk 466 286 EUR pred zdanením a predstavuje rozdiel medzi celkovými výnosmi 24 838 647 EUR a celkovými nákladmi 24 372 361 EUR. Zisk po zdanení dosiahol hodnotu 328 780 EUR.

Na celkových výnosoch spoločnosti sa najväčšou mierou podieľali tržby z predaja vlastných výrobkov a služieb, ktoré dosiahli za rok 2023 výšku 11 335 861 EUR, čo predstavuje oproti roku 2022 nárast o 5,09%. Tržby z predaja tovaru poklesli oproti roku 2022 z hodnoty 1 446 650 EUR na hodnotu 1 053 673 EUR. V percentuálnom vyjadrení tržby za tovar poklesli o 27,16%. Čistý obrat spoločnosti mierne vzrástol o 1,28%, výraznejší nárast zaznamenala tvorba pridanej hodnoty o 7,00%. Zisk firmy pred zdanením naopak poklesol o 26,25%.

K nárastu tržieb za výrobky došlo najmä z dôvodu navýšenia objednávok našich zákazníkov od momentu upokojenia situácie okolo pandémie koronavírusu, dostatku subdodávok a cien energií.

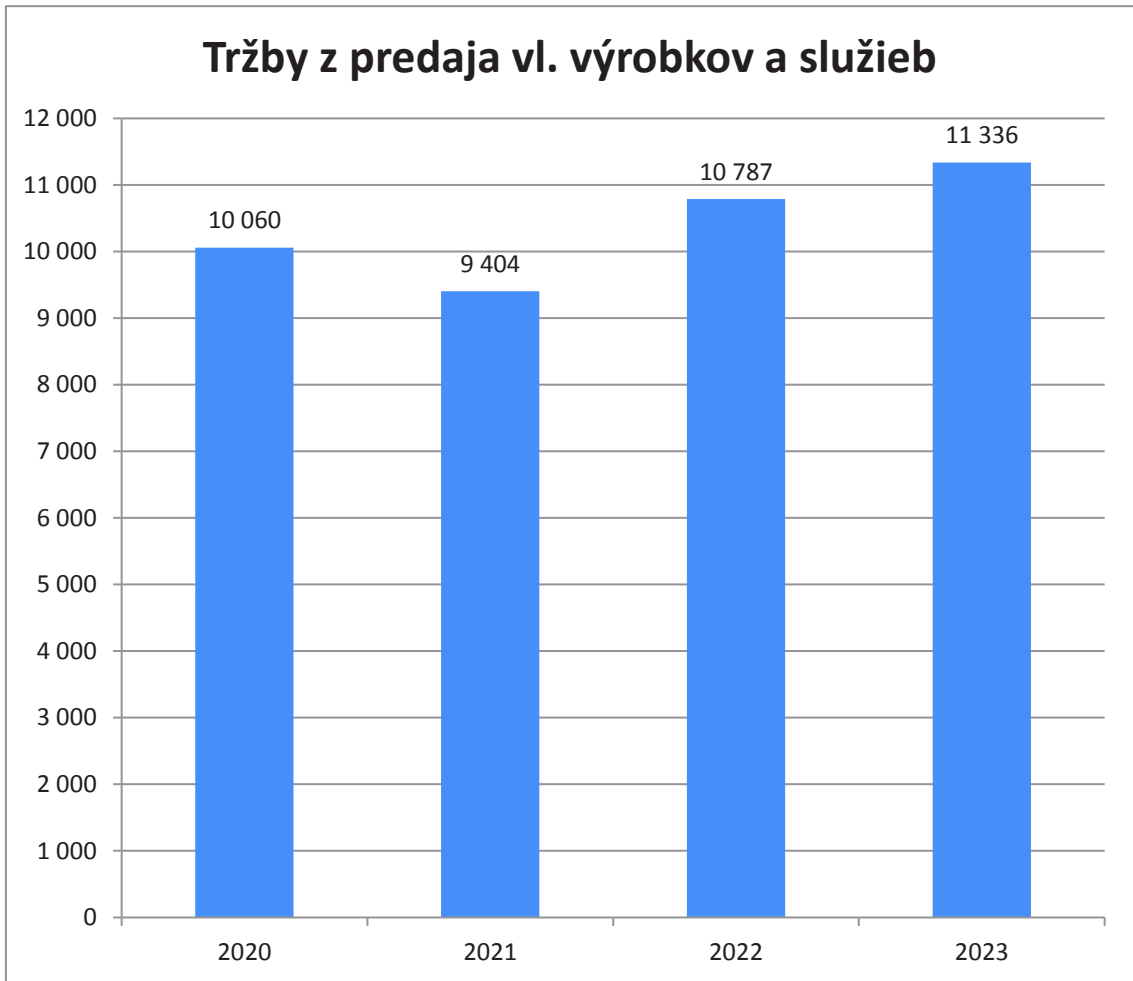
Tržby z predaja plastových výliskov a ostatného tovaru sa na celkových tržbách podieľajú vo výške 98,79%, zvyšok 1,21% predstavujú tržby za služby.

Spoločnosť vyrába okrem tuzemského trhu, ktorý je dominantný, aj pre krajiny EÚ. Podiel na celkových tržbách predstavuje 98,87% tuzemský trhový podiel a 1,13% zahraničný trhový podiel.

Hlavným zákazníkom spoločnosti bola aj v uplynulom roku spoločnosť Whirlpool Slovakia s.r.o., spolu s ďalšími spoločnosťami skupiny Whirlpool /Whirlpool Polska, Whirlpool EMEA, ASOPLAST S.P.A., GIMPLAST Sp.Z.O.O./ . Ďalším rozhodujúcim zákazníkom s väčším podielom na tržbách bola spoločnosť Immergas Europe s.r.o., zároveň boli výrobné kapacity poskytované v kooperácii prostredníctvom LPH Vranov n/T, s.r.o. pre spoločnosť Hella Slovakia Signal-Lighting, s.r.o. aj s vyšším nárastom podielu na tržbách. V roku 2023 spoločnosť znížila objem dodávok plastových výliskov pre spoločnosti Waspper s.r.o., PLASTIFLEX Slovakia spol. s r.o., Klauke Slovakia s.r.o., Erba Lachema s.r.o. a súčasne došlo k miernemu zvýšeniu objednávok firmami WISTRA GmbH Cargo, DIMENZIA, spol. s r.o. a STIEBEL ELTRON Slovakia s.r.o.. Nadalej pokračovala v spolupráci s firmou JASPLASTIK-SK s.r.o. a Elettromil Slovakia s.r.o.. Spolupráca s nemeckou spoločnosťou Maag Autimatik GmbH úspešne pokračuje aj po premenovaní spoločnosti na Maag Germany GmbH a to ľahkým navýšením objednávok. Napreduje spolupráca s tuzemskou firmou DIMENZIA, spol. s r.o. a zahraničnou spoločnosťou so sídlom v Nemecku WISTRA GmbH Cargo.

Spoločnosť vytvorila pridanú hodnotu vo výške 4 299 025 EUR oproti úrovni z predchádzajúceho roka 4 017 888 EUR, teda došlo k prírastku o 281 137 EUR. Napriek tomu došlo k poklesu zisku pred zdanením na čiastku 466 286 EUR oproti úrovni z predchádzajúceho roka 632 237 EUR.

Tržby z predaja dlhodobého majetku a materiálu dosiahli úroveň 177 610 EUR, čo oproti minulému roku 184 242 EUR znamená mierny pokles o 6 632 EUR.



Celková výška nákladov za rok 2023 dosiahla 24 372 361 EUR. Ich najvýznamnejšiu položku tvoria materiálové a energetické náklady vo výške 6 257 650 EUR, osobné náklady v čiastke 2 971 894 EUR, náklady na služby 855 861 EUR, odpisy dlhodobého majetku vo výške 433 315 EUR, zostatková cena predaného dlhodobého majetku, materiálu vo výške 144 193 EUR a nákladové úroky v sume 392 004 EUR, ktoré stúpili oproti roku 2022 viac ako trojnásobne. Pri nákladoch na obstaranie predaného tovaru došlo k poklesu nákladov o 400 828 EUR, adekvátne k zníženiu tržieb za tovar o 392 977 EUR.

Najvýznamnejšiu zmenu z hlavných kategórií zaznamenala položka materiálových a energetických nákladov, ktorá stúpila z hodnoty 5 793 620 EUR v roku 2022 na 6 257 650 EUR, čo z časti zodpovedá nárastu produkcie a tržieb za vlastné výrobky a služby o 548 966 EUR a z časti nárastu cien elektrickej energie. K prírastku došlo z dôvodu rastu produkcie aj v kategórii osobných nákladov, ktoré oproti roku 2022 vzrástli z hodnoty 2 827 119 EUR na 2 971 894 EUR v roku 2023, čiastočne i z dôvodu zvýšenia minimálnej mzdy aj napriek miernemu zníženiu priemernému stavu zamestnancov. Minimálny pokles o 4 830 EUR zaznamenali odpisy k dlhodobému majetku, ukončením odpisovania niekoľkých strojov a zariadení.

K výraznejšiemu poklesu nákladov o 197 445 EUR oproti roku 2022 došlo v nákladoch na služby ktoré klesli z hodnoty 1 053 306 EUR na 855 861 EUR. Nárast zaznamenali ostatné náklady na hospodársku činnosť, ktoré oproti roku 2022 vzrástli z hodnoty 12 079 588 EUR na 12 299 532 EUR v roku 2023. Nárast nákladov súvisel najmä s neustálym zvyšovaním cien materiálov, energií, palív a ďalších komodít, rastom inflácie na Slovensku či z dôvodu pandémie alebo aktuálneho konfliktu na Ukrajine.

Dosiahnutý zisk po zdanení 328 780 EUR je výsledkom zisku z hospodárskej činnosti vo výške 852 390 EUR, straty z finančnej činnosti -386 104 EUR a dane z príjmov vo výške 137 506 EUR.

Daň z príjmov pozostáva z dane z príjmov splatnej v sume 121 868 EUR a odloženej v sume 15 638 EUR.

Prehľad hlavných ukazovateľov výkazu ziskov a strát

hlavné údaje z VÝKAZU ZISKOV A STRÁT (v tis.EUR)	2020	2021	2022	2023
Tržby z predaja tovaru	1 124	1 286	1 447	1 054
Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru	1 061	1 203	1 358	957
Obchodná marža	63	83	89	97
Výroba	10 072	9 398	10 776	11 316
tržby z predaja vlastných výrobkov a služieb	10 060	9 404	10 787	11 336
zmena stavu vnútroorganizačných zásob	6	-6	-11	-20
aktivácia	6			
Výrobná spotreba	6 132	5 624	6 847	7 114
Pridaná hodnota	4 003	3 857	4 018	4 299
Osobné náklady	2 789	2 685	2 827	2 972
Dane a poplatky	20	20	20	20
Iné výnosy z hospodárskej činnosti	10 575	11 134	12 220	12 422
Iné náklady na hospodársku činnosť	10 182	10 978	12 209	12 444
Odpisy dlhodobého nehmotného a dlhodobého hmotného	836	560	438	433
Použitie a zrušenie rezerv a zúčtovanie opravných položiek				
Tvorba rezerv a opravných položiek	10			
Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti	741	748	744	852
Výnosy z finančnej činnosti	47	33	36	46
Náklady na finančnú činnosť	123	111	148	432
Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti	-76	-78	-112	-386
Daň z príjmov z bežnej činnosti	147	148	159	137
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie	518	522	473	329



Vstrekolis Zhafir ZERES

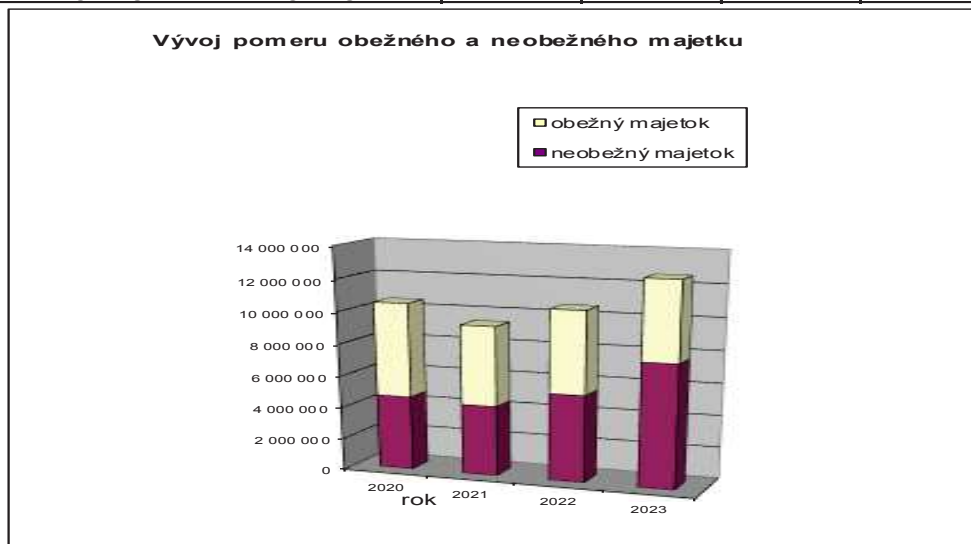
6. Hlavné ukazovatele finančnej analýzy

a./ Štruktúra majetku a kapitálu

Pre podniky zaoberajúce sa výrobou s krátkym výrobným cyklom je okrem iného charakteristický vysoký stav dlhodobého majetku (výrobné technológie, výrobné haly) a významná výška stavu obežného majetku (materiál, výrobky, pohľadávky z predaja výrobkov) a tiež krátkodobých záväzkov.

- Štruktúra majetku

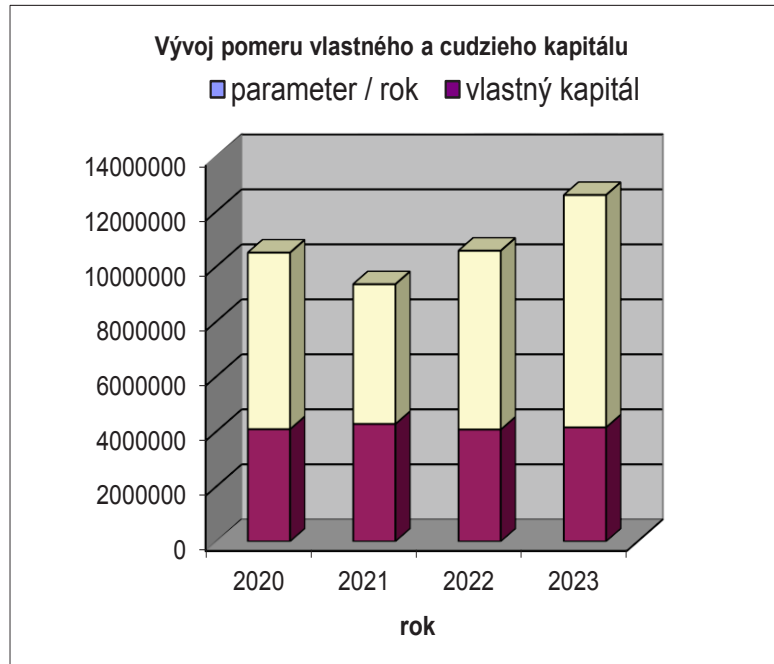
parameter / rok	2020	2021	2022	2023
neobežný majetok	4 651 380	4 396 712	5 437 651	7 679 934
obežný majetok	5 839 960	4 945 862	5 123 180	4 903 550
z toho - výrobky	239 844	233 896	223 335	203 679
- materiál	488 450	563 630	615 747	534 860
- krátkodobé pohľadávky	4 956 776	4 046 022	4 136 784	3 827 968
neobežný majetok/celkový majetok	0,443	0,471	0,515	0,610
obežný majetok/celkový majetok	0,557	0,529	0,485	0,390



Podiel neobežného majetku rástol do roku 2008 v dôsledku kombinácie nárastu neobežného majetku (obstaranie nehnuteľností a strojov) a poklesu obežného majetku (hlavne pohľadávok). V roku 2009 sa stav stabilizoval a odvtedy pokles jeho ocenenia nastáva štandardnou amortizáciou pri súbežnej snahe pozitívne zvyšovať stav obežného majetku. V roku 2023 došlo k medziročnému poklesu obežného majetku o 219 630 EUR a k výraznému nárastu neobežného majetku o 2 242 283 EUR z dôvodu navýšenia dlhodobého finančného majetku a obnovy dopravného i strojového parku. Hodnota obežného majetku k 31.12.2023 neprevyšuje hodnotu neobežného majetku. Pri hlbšom skúmaní obežného majetku zistíme, že v zásobách naďalej dominuje materiál, poklesli krátkodobé pohľadávky i finančné účty.

- Štruktúra kapitálu

parameter / rok	2020	2021	2022	2023
vlastný kapitál	4 084 237	4 272 580	4 071 628	4 151 320
cudzí kapitál	6 416 880	5 079 352	6 499 522	8 445 323
z toho dlhodobý	1 121 274	908 292	1 136 659	2 408 484



Významný nárast vlastného kapitálu bol spôsobený hlavne zvýšením základného imania v roku 2008, od tohto času rastie vlastné imanie v závislosti od tvorby a použitia zisku. V roku 2022 došlo po dlhom období rastu k jeho poklesu o 4,7% ale rok 2023 opätovne zaznamenal nárast o 1,96%. V prípade cudzieho kapitálu došlo k výraznému prírastku o 29,94% najmä z dôvodu nárastu záväzkov z obchodného styku, úverov a leasingových záväzkov.

b./Ukazovatele likvidity

Spoločlivú výpoveď o finančnej situácii podniku možno získať analýzou jeho schopnosti hradiť svoje záväzky. Táto schopnosť je ovplyvnená mnohými skutočnosťami, no dve sú mimoriadne dôležité:

- štruktúra majetku a
- primeraný a pravidelný prítok peňažných prostriedkov.

Štruktúra majetku pôsobí na túto schopnosť v dôsledku toho, že jednotlivé majetkové súčasti sa vyznačujú rôznou likvidnosťou, ktorou sa rozumie schopnosť (rýchlosť) ich transformácie z danej podoby na peňažné prostriedky, ktorými možno záväzky vyrovať.

Najčastejšie používané ukazovatele úrovne likvidity:

Likvidita pohotová (1. stupňa) – vypovedá o vzťahu medzi najlikvidnejšou časťou majetku (peniaze, ceniny, krátkodobé cenné papiere – finančný majetok) a krátkodobými záväzkami. V rozvinutých trhových ekonomikách sa prijateľné hodnoty pohotovvej likvidity pohybujú v rozmedzí hodnôt 0,2–0,6.

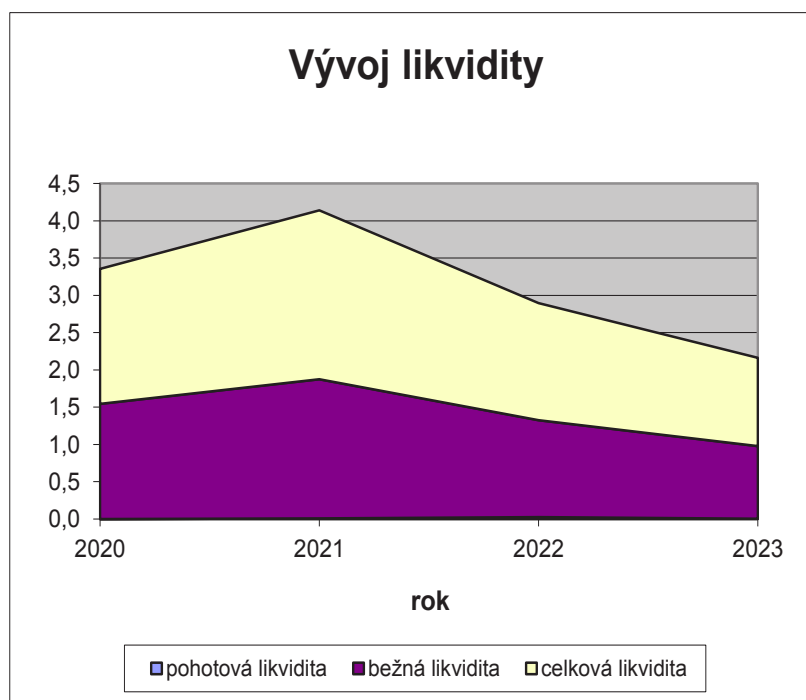
Likvidita bežná (2. stupňa) – čitateľ zlomku je rozšírený o krátkodobé pohľadávky, ktoré by však mali byť bonitné, teda rýchlo „inkasovateľné“. V trhových podmienkach sa odporúča hodnota 1,00 - 1,50.

Likvidita celková (3. stupňa) – čitateľ zlomku je doplnený aj o zásoby, ktoré by však nemali byť dubiózne. Hodnota ukazovateľa by nemala byť nižšia ako 1,5, optimum 2,00 – 2,50.

Ako z tabuľky ukazovateľov úrovne likvidity vyplýva firma v roku 2023 nedosiahla prijateľné hodnoty.

2023

parameter / rok	2020	2021	2022	2023
finančný majetok	4 500	18 716	88 479	17 105
krátkodobé záväzky	3 216 426	2 177 539	3 252 435	3 955 349
krátkodobé pohľadávky	4 956 776	4 046 022	4 136 784	3 827 968
zásoby	864 721	865 923	885 277	844 291
pohotová likvidita	0,001	0,009	0,027	0,004
bežná likvidita	1,542	1,867	1,299	0,972
celková likvidita	1,811	2,264	1,571	1,186



c./ Ukazovatele aktivity

Ukazovatele aktivity umožňujú vyjadriť, kvantifikovať a teda i analyzovať, ako účinne podnik využíva svoj majetok. Primerané využitie je podmienkou konsolidovanej finančnej situácie.

K typickým ukazovateľom patria **doba obratu zásob**, **doba obratu (inkasa) pohľadávok**, **doba obratu aktív** (všetko v dňoch). Vypočítavajú sa ako pomer priemerného stavu majetkových položiek k tržbám.

parameter / rok	2020	2021	2022	2023
doba obratu celkového kapitálu	346	339	297	341
doba obratu vlastného kapitálu	125	143	124	121
doba obratu zásob	28	30	26	25
doba obratu pohľadávok	172	154	122	121

Uvedené hodnoty ukazovateľov vypovedajú o tom, koľko dní trvá jedna obrátka celkového kapitálu, vlastného kapitálu, zásob a pohľadávok. Doba obratu celkového kapitálu odráža nárast aktív, ktorý je rýchlejší ako rast tržieb. Stabilný trend mala doba obratu zásob s pozitívnym posunom do roku 2017 a 2018, kedy došlo k miernemu navýšeniu. Rok 2019 priniesol zlepšenie, došlo k výraznejšiemu skráteniu doby obratu zásob aj celkového kapitálu. Efektom úbytku tržieb výrobkov a tovaru v nadväznosti na čiastočné zníženie objednávok bolo mierne zhoršenie ukazovateľov aktivity pre rok 2018 a 2019. Úbytok objednávok z dôvodu pandémie koronavírusu sa v roku 2020 prejavil v celkovom zhoršení ukazovateľov aktivity. Tento trend sa nepodarilo celkom zastaviť ani v roku 2021 z dôvodu pretrvávajúcej pandémie, s výnimkou doby obratu celkového kapitálu a pohľadávok. Zlepšenie situácie v roku 2022 zabezpečilo, že úroveň výkonov spoločnosti takmer dosahovala hodnoty pred pandémie, čo sa následne prejavilo v celkovom zlepšení ukazovateľov aktivity. Rok 2023 až na dobu obratu celkového kapitálu zlepšil ukazovatele aktivity.

d./ Ukazovatele zadlženosti

Tieto ukazovatele monitorujú štruktúru finančných zdrojov podniku. Vyjadrujú rozsah použitia cudzích zdrojov (záväzkov) na financovanie potrieb podniku. Vysoký podiel vlastných zdrojov robí podnik stabilným, nezávislým, pri ich nízkom podiele je podnik labilný, výkyvy na trhu a zneistenie veriteľov môže mať vážne dôsledky.

Celková zadlženosť sa vyjadruje ako pomer cudzieho kapitálu k celkovému kapitálu.

Stupeň samofinancovania sa vyjadruje ako pomer vlastného kapitálu k celkovému kapitálu.

Finančná páka vypovedá o tom akú časť aktív tvorí vlastný kapitál, resp. koľkokrát je celkový kapitál väčší ako vlastný kapitál.

parameter / rok	2020	2021	2022	2023
vlastný kapitál	4 084 237	4 272 580	4 071 628	4 151 320
cudzí kapitál	6 416 880	5 079 352	6 499 522	8 445 323
celkový kapitál	10 501 117	9 351 932	10 571 150	12 596 643
celková zadlženosť	61,1%	54,3%	61,5%	67,0%
stupeň samofinancovania	38,9%	45,7%	38,5%	33,0%
finančná páka	2,571	2,189	2,596	3,034

V rozvinutých krajinách Európy sa považuje za krajnú, ešte prijateľnú hranicu nasadenia cudzieho kapitálu jeho 70-percentný podiel, inak povedané vlastné zdroje majú dosahovať aspoň 30%. V roku 2018 dosiahnuté ukazovatele túto hodnotu docielili, v nasledujúcom vylepšili a v nasledujúcich rokoch 2020 až 2021 potvrdili nastúpený trend. V roku 2023 stupeň samofinancovania síce poklesol trochu viac ako v roku 2022, ale z dlhodobého pohľadu vývoja je situácia dobrá, tieto hodnoty nadobúdajú stále priaznivé výsledky.

Zaužívaným ukazovateľom je tzv. **zlaté bilančné pravidlo**, podľa ktorého by mal byť pomer dlhodobých zdrojov a dlhodobého majetku (neobežného) čo najbližšie k 1. Ak výsledok je väčší ako 1, podnik je prekapitalizovaný, ak je menší ako 1, podnik je podkapitalizovaný. V roku 2019 spoločnosť dosiahla žiaduci stav prekapitalizáciu, pretože je predpokladom stability podniku a v tomto smere úspešne pokračovala až do roku 2022 kedy výsledok tesne nedosiahol 1. V roku 2023 je podnik mierne podkapitalizovaný.

parameter / rok	2020	2021	2022	2023
dlhodobé zdroje	5 205 511	5 180 872	5 208 287	6 559 804
dlhodobý majetok	4 651 380	4 396 712	5 437 651	7 679 934
zlaté bilančné pravidlo	1,119	1,178	0,958	0,854

e./ Ukazovatele rentability (výnosnosti)

Tieto ukazovatele vyjadrujú výnosnosť podnikového úsilia. Spoločné pre rôzne konštruované ukazovatele rentability je, že konfrontujú výsledok podnikovej činnosti so základom (menovateľom), ktorý najčastejšie vyjadruje objem vloženého kapitálu alebo objem podnikovej činnosti.

Intenzitu, s akou sa reprodukuje kapitál vložený do podniku vyjadruje ukazovateľ **ROI (Return on Investments)**. Vypovedá o zhodnotení kapitálu, ktorý bol v podniku viazaný. Vypočíta sa ako pomer súčtu čistého zisku a úrokov k celkovým aktívam, pričom čistý zisk je zhodnotením tej časti celkového kapitálu, ktorou je vlastný kapitál, zhodnotením cudzieho kapitálu je úrok.

Ukazovateľ **ROA (Return on Assets)** charakterizuje zhodnotenie celkových aktív, pričom od ukazovateľa ROI sa líši tým, že v čitateli je len čistý zisk.

Zhodnotenie vlastného kapitálu vyjadruje ukazovateľ **ROE (Return on Equity)**, ktorý vyjadruje pomer čistého zisku a vlastného kapitálu.

parameter / rok	2020	2021	2022	2023
čistý zisk	518 057	522 093	472 981	328 780
úrok	97 473	87 831	121 592	392 004
vlastný kapitál	4 084 237	4 272 580	4 071 628	4 151 320
celkové aktíva	10 501 117	9 351 932	10 571 150	12 596 643
ROI	0,059	0,065	0,056	0,057
ROA	0,049	0,056	0,045	0,026
ROE	0,127	0,122	0,116	0,079

Snahu o pozitívny vývoj zaznamenali ukazovatele vo všetkých uvedených rokoch, v ktorých niektoré vykázali nárast, niektoré mierny pokles. V podobnom trende sme sa snažili pokračovať aj v roku 2023, i keď ukazovatele ROA a ROE vykázali mierny pokles. V podniku dosiahli všetky druhy rentability (ROI, ROA, ROE) v sledovaných rokoch kladné hodnoty, teda je možné konštatovať, že podnik je v týchto rokoch rentabilný. Počas štyroch sledovaných rokov sa podnik nenachádzal ani raz v zóne straty.

f./Prognózovanie finančnej situácie pomocou Altmanovej metodiky

Na prognózovanie finančnej situácie sa okrem iných používa aj Altmanova metodika, ktorá ako prvá vyčíslila viacrozmernú diskriminačnú analýzu. Altman analyzoval skupinu podnikov a zistil, že najlepšie vypovedajú o finančnej situácii a jej budúcom vývoji tieto ukazovatele:

	<i>parameter / rok</i>	2020	2021	2022	2023
x1	čistý prevádzkový kapitál / celkový kapitál	0,250	0,296	0,177	0,075
x2	nerozdelený zisk / celkový kapitál	0,259	0,310	0,260	0,236
x3	zisk pred zdanením+úroky / celkový kapitál	0,073	0,081	0,071	0,068
x4	trhová hodnota vlastného kapitálu / cudzí kapitál	0,636	0,841	0,626	0,492
x5	tržby / celkový kapitál	1,065	1,143	1,157	0,984
Z	$0,717x1 + 0,847x2 + 3,107x3 + 0,420x4 + 0,998x5$	1,955	2,22	1,985	1,654

Určil aj ich váhy zostavil diskriminačnú funkciu, osobitne pre podniky s akciami verejne obchodovateľnými na burze a osobitne pre podniky, ktoré neemitujú akcie verejne obchodovateľné na trhu. Pre naše potreby sme použili funkciu pre druhú skupinu v tvare:

$$Z = 0,717x1 + 0,847x2 + 3,107x3 + 0,420x4 + 0,998x5$$

Hranice pásiem, pre ktoré sa predikuje budúcnosť, určil Altman takto:

pre	$Z > 2,9$	- finančná situácia podniku je dobrá a dobré sú perspektívy
pre	$1,2 < Z < 2,9$	- zóna nevyhranených výsledkov
pre	$Z < 1,2$	- finančná situácia je zlá, hrozí bankrot

Dosiahnutá hodnota za rok 2023 $Z=1,654$ oproti predchádzajúcemu roku zaznamenala pokles, ale stále ostáva v intervale zóny nevyhranených výsledkov.

7. Návrh na rozdelenie zisku

Predstavenstvo valného zhromaždenia rozhodlo o ponechaní vytvoreného zisku za účtovné obdobie roku 2023 vo výške 328 780,30 EUR v spoločnosti a jeho preúčtovanie na účet nerozdeleného zisku minulých rokov.

8. Ľudské zdroje

V septembri 2007 sa výrobná prevádzka spoločnosti presťahovala do novo vybudovanej Výrobnej haly v Poprade - Matejovciach, kedy obsadila prvých 50 pracovných pozícií, ktorých počet sa rokmi znásobil. Stav kmeňových zamestnancov spoločnosti k 31.12.2023 bol 158 osôb, čo predstavuje oproti roku 2022 pokles o 5,39% a od spustenia výroby nárast o 216%. Po dlhodobom zabezpečovaní výroby výlučne kmeňovými zamestnancami sa spoločnosť v roku 2019 vrátila k čiastočnému využívaniu služieb personálneho leasingu ale v apríli 2020 bola spolupráca ukončená. Do budúcnosti plánuje spoločnosť výrobu zabezpečovať prevažne kmeňovými zamestnancami, brigádnikmi, poprípade v čase sezónnej špičky aj dočasnými, agentúrnymi zamestnancami.

V rámci sociálnej politiky spoločnosti zamestnávateľ okrem povinných príspevkov poskytuje zamestnancom možnosť kultúrneho a športového vyžitia, darčekové poukážky.



Technologické vybavenie Výrobnej haly LPH v Poprade - Matejovciach

9. Strategické zámery

Nosným predmetom činnosti spoločnosti LPH a.s. sú výrobky z termoplastov, vyrábané injekčným vstrekovaním. Spoločnosť v r. 2006 a následne v r. 2009 získala kontrakty na dodávky plastových dielcov pre taliansky **nadnárodný koncern GGP (Global Garden Product)** /od 01.09.2019 došlo k zmene obchodného mena spoločnosti na **STIGA Slovakia s.r.o.**, ktorý sa rozhodol investovať na Slovensku a etablovať tu svoj nový výrobný závod v Poprade – Matejovciach. Cieľom GGP Slovakia bolo vyrábať v uvedenom závode motorové kosačky v počte do 1. mil. kusov ročne. Koncern STIGA zastrešuje nasledovné značky záhradníkej techniky: Stiga, Mountfield, Alpina, Castelgarden.

Spolupráca medzi STIGA Slovakia s.r.o. a LPH a.s. bola podmienená lokalizáciou - LPH a.s. ako strategického dodávateľa v priestoroch priemyselného parku Poprad – Matejovce, kde spoločnosť v týchto intenciách aj vybudovala svoj výrobný závod, ktorý v decembri 2007 skolaudovala.

Od októbra 2007 spoločnosť dodáva svoju produkciu zákazníkom z novovybudovaných výrobných a skladových priestorov. V spoločnosti bola kontrahovaná prevažná časť výroby plastových dielcov zákazníka a to hlavne veľké a stredné dielce z hľadiska úspory logistických nákladov. Pre ilustráciu sa jednalo o dielce ako – podvozok, chytač trávy horný diel, chytač trávy spodný diel, lapač kameňov, puklice na kolesá a ďalšie. V závere roka 2019 došlo k dohode o ukončení dlhodobej obchodnej spolupráce na základe rámcovej zmluvy o dodávkach pre spoločnosť, dokončením sezóny 2019 v septembri 2020.

V roku 2014 bol schválený projekt NFP KaHR-111SP-1201/0685/83 Rozšírenie výroby plastov s doplnením kovových výliskov, vďaka čomu došlo k rozsiahlej investícii do technologického vybavenia v roku 2015. Posledné monitorované obdobie 12/2019-11/2020. Zmluvný vzťah založený zmluvou o poskytnutí nenávratného finančného príspevku zanikol vo februári 2021 a súčasne došlo k ukončeniu obdobia monitorovania projektu. V investovaní do technologického zariadenia pokračovala spoločnosť aj v r. 2018, keď zrealizovala významnú investíciu do fixných aktív - výstavby výrobnéj a skladovej haly - prístavby, za účelom rozšírenia výrobných a skladových kapacít. V roku 2019 spoločnosť zrealizovala investíciu „Parkovisko prístavba výrobná hala“.

Spoločnosť v nasledujúcom období v horizonte 2-3 rokov plánuje ďalšiu významnú investíciu do fixných aktív – „Výstavbu administratívnej budovy“, za účelom rozšírenia administratívnych priestorov.

V roku 2017 bola podpísaná významná obchodná dohoda so spoločnosťou Whirlpool Slovakia spol. s r.o. ako aj s jej zahraničnými pobočkami v Taliansku, Francúzsku, Rusku a Poľsku. Nariadením rady (EÚ) 2022/263 z 23. februára 2022, o reštriktívnych opatreniach v reakcii na protiprávne uznanie, okupáciu alebo anexiu určitých častí Ukrajiny, ktoré nie sú kontrolované vládou, Ruskou federáciou, sme museli ukončiť hodnotný vývoz do Ruska. Úspešne sme začali spolupracovať aj so spoločnosťou Asoplast s.r.l. a GIMPLAST Sp. Z.O.O..



Prierez štandardnou štruktúrou produkcie spoločnosti

Hlavným zákazníkom sa stala spoločnosť **Whirlpool Slovakia, s.r.o. (aktuálne Beko Manufacturing Slovakia spol. s.r.o.)**, vrátane ďalších spoločností zo skupiny Whirlpool/Beko, so stále rastúcim podielom na celkových tržbách. V závere roka 2016 došlo k dohode o ukončení priamej obchodnej spolupráce na základe rámcovej zmluvy o dodávkach pre spoločnosť **Hella Signal Lighting Slovakia s.r.o.**, kde boli od roku 2009 dodávané plastové výlisky pre tohto zákazníka.

Ďalším významným míľnikom spoločnosti v roku 2012 bolo naštartovanie spolupráce pri výrobe dávkovačov a držiakov papiera pre zahraničnú spoločnosť, ktorú na Slovensku zastupuje spoločnosť **Osmos s.r.o.**, poskytujúca inžinierske služby. Spolu so spoločnosťou Osmos s.r.o. sme boli vybraní ako jeden z dvoch dodávateľov v Európe, ktorí boli schválení pre dodávky plastových dielov.

V roku 2015 spoločnosť pre tohto zákazníka významne rozšírila výrobu zásobníkov na papier a mydlo pre čerpace stanice, reštaurácie, v čom aktívne pokračovala aj v roku 2016 narastajúcim obratom. V roku 2017 však došlo k dohode o ukončení obchodnej spolupráce.

Začiatkom roka 2010 boli započaté dodávky pre taliansku spoločnosť **Elettromil s.r.o.**, sídliacu v Bánovciach nad Bebravou v ktorých sa v malej miere pokračuje. Táto spoločnosť sa zaoberá výrobou transformátorov, dodávaných do celej Európy.

Týmito krokmi dochádza k napĺňaniu plánu - diverzifikovať štruktúru zákazníkov i priemyselných segmentov, a tým posilniť stabilitu odbytu produkcie do ďalších rokov.

Spoločnosť si tak chce upevniť pozíciu dynamicky reagujúcej a vyvíjajúcej sa spoločnosti, ktorá dokáže plnohodnotne uspokojiť nároky zákazníkov na domácom i zahraničnom trhu ponukou vysokokvalitných, technicky presných plastových dielcov a zostáv.

Preto boli do spoločnosti zakúpené technológie od špičkových výrobcov. Vstrekolisy boli zakúpené od nemeckého výrobcu vstrekolisov v rozmedzí uzatváracích síl od 120t - 1000 t. Každý stroj je vybavený aj periférnymi zariadeniami od dodávateľov z Francúzska (Spiroflux), Talianska (Dega), Švajčiarska (Geiger).



Jedna z investícií v posledných rokoch - vstrekovací lis HAITIAN s prísl., HT 5300/840 - 5000

Spoločnosť v roku 2014 začala realizovať rozšírenie svojho odberateľského trhu dodávkami pre ďalšieho tuzemského odberateľa spoločnosť **TATRAMAT – ohrievače vody s.r.o., Poprad**, pre ktorú sa na základe uzatvorených zmlúv lisujú plastové komponenty do ohrievačov vody. Od 01.04.2020 došlo k zmene obchodného mena spoločnosti na **STIEBEL ELTRON Slovakia, s.r.o.** V roku 2016 spoločnosť rozbehla spoluprácu s ďalším novým zákazníkom – spoločnosťou **Immergas Europe s.r.o.**, úspešnosť ktorej dokumentuje stúpajúci objem produkcie. S novou spoločnosťou **Klauke Slovakia s.r.o.** začala spoločnosť spolupracovať začiatkom roka 2018 a v tejto spolupráci naďalej úspešne pokračovala aj v roku 2023. V roku 2020 začala aj príprava spolupráce s dvoma zahraničnými partnermi: nemeckou spoločnosťou **Maag Autimatik GmbH** a českou spoločnosťou **Erba Lachema s.r.o.** Pre českú spoločnosť sme začali vyrábať a expedovať koncom roka 2020 výrobky pre medicínske prístroje a prípravky. K 1.1.2021 sa nemecká spoločnosť premenovala na **Maag Germany GmbH**, a koncom roka začali dodávky výrobkov na chemické čistenie kovových výrobkov. V roku 2023 v spolupráci pokračujeme. Partnerstvo s novou tuzemskou firmou **DIMENZIA, spol. s r.o.** a novou zahraničnou spoločnosťou so sídlom v Nemecku **WISTRA GmbH Cargo** úspešne napreduje.

10. Vývoj, ostatné skutočnosti

Spoločnosť v roku 2023 neuskutočňovala vývojové úlohy.

Od zostavenia účtovnej závierky nenastali žiadne udalosti osobitného významu, ktoré by ovplyvnili prezentované údaje v účtovnej závierke.

Spoločnosť nemá zriadenú organizačnú zložku v zahraničí.

Spoločnosť neplní úlohu ovládajúcej osoby.

Spoločnosť nevykonáva výrobnú činnosť s negatívnym dopadom na životné prostredie.

.....

Ing. Dušan Mandulák, PhD.

predseda predstavenstva, v.r.