



Výročná správa spoločnosti

Incap Electronics Slovakia s. r. o.

1.1.2025-31.12.2025



Obsah

—	
ÚVOD	3
I. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE	4
Organizačná štruktúra spoločnosti.....	6
II. DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE.....	6
Finančné výsledky za účtovné obdobie 1.1.2025-31.12.2025	6
Výdavky vynaložené na výskum a vývoj	7
Predpoklad budúceho vývoja spoločnosti.....	7
Organizačná zložka v zahraničí	8
Vlastníctvo akcií, dočasných listov, obchodných podielov a akcií	8
Vplyv na životné prostredie.....	8
III.FINANČNÉ UKAZOVATELE.....	9



ÚVOD

Obchodné meno: **Incap Electronics Slovakia s. r. o.**

Sídlo: Vavrečka 311
029 01 Vavrečka

IČO: 36 412 228

DIČ: 2020130189

Vznik spoločnosti: 2.7.2003

Základné imanie: 6.638,78 EUR

Konateľ: Ing. Miroslav Michálik
Skliarovo 217
Detva 962 12
Slovenská republika

Predmet činnosti

- ⊙ kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod) v rozsahu voľnej živnosti,
- ⊙ kúpa tovaru na účely jeho predaja iným prevádzkovateľom živnosti (veľkoobchod) v rozsahu voľnej živnosti,
- ⊙ sprostredkovateľská činnosť v rozsahu voľnej živnosti,
- ⊙ prenájom strojov, prístrojov, zariadení, výpočtovej techniky a dopravných prostriedkov,
- ⊙ poradenská a konzultačná činnosť v rozsahu voľných živností,
- ⊙ výroba, montáž a oprava elektrotechnických súčiastok a komponentov v rámci bezpečného napätia v rozsahu voľných živností,
- ⊙ výroba výrobkov obranného priemyslu v rozsahu voľných živností.



I. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

V roku 2025 pôsobilo na ekonomické prostredie viacero faktorov, ktoré negatívne ovplyvnili výkonnosť spoločnosti. Kľúčovým aspektom bol pokles objemu objednávok, spôsobený najmä ich presunom do nasledujúceho obdobia v dôsledku prehodnotenia potrieb na strane zákazníkov. Súčasne došlo ku korekcii nadmerných skladových zásob vytvorených v predchádzajúcich rokoch, modernizácii produktových portfólií zákazníkov a čiastočným presunom výroby k alternatívnym dodávateľom.

Uvedené faktory viedli k nižšiemu využitiu výrobných kapacít a zvýšenému tlaku na marže. V dôsledku toho spoločnosť za rok 2025 vykázala záporný hospodársky výsledok.

Manažment spoločnosti reagoval na vzniknutú situáciu prijatím súboru stabilizačných opatrení zameraných na optimalizáciu nákladovej štruktúry, úpravu výrobných kapacít, zvyšovanie efektivity interných procesov a dôsledné riadenie pracovného kapitálu.

Napriek nepriaznivému makroekonomickému vývoju spoločnosť pokračovala v implementácii strategických iniciatív podporujúcich jej dlhodobú konkurencieschopnosť. V priebehu roka bolo ukončené zavedenie ERP systému a začala jeho postupná integrácia do riadenia kľúčových procesov. Súčasne spoločnosť pokračovala v investíciách do digitalizácie a automatizácie výrobných procesov.

Z dlhodobého hľadiska zostáva segment EMS perspektívny, podporovaný globálnymi trendmi, ako sú digitalizácia, elektro mobilita, automatizácia a rast inteligentných zariadení. Spoločnosť si uvedomuje potrebu kontinuálnej adaptácie na meniace sa trhové podmienky, flexibility vo vzťahu k zákazníkom a neustálej inovácie procesov.

Manažment spoločnosti predpokladá, že realizované opatrenia spolu s postupnou stabilizáciou trhu vytvoria predpoklady pre obnovenie ziskovosti v nasledujúcich obdobiach.

Hlavné trhy a sektory, v ktorých spoločnosť pôsobí:

- Letecký priemysel,
- Automobilový priemysel,
- Audiotechnika,
- Ukladanie dát a médiá,
- Obranný priemysel,
- Životné prostredie/zelená energia,
- Potraviny a predaj,



- ⊙ Priemyselná regulácia,
- ⊙ Zdravotníctvo,
- ⊙ Ropné, plynárenské a ťažobné odvetvie,
- ⊙ Bezpečnosť,
- ⊙ Veda/prístroje,
- ⊙ Doprava a infraštruktúra.

Kľúčový etický kódex spoločnosti je založený na:

- vedení otvorenej a úprimnej komunikácie so zákazníkmi a dodávateľmi,
- zabezpečení toho, aby všetky podmienky každej transakcie boli jasne stanovené,
- zabezpečení toho, aby zákazníci a dodávatelia boli informovaní o všetkých činnostiach, ktoré podstatným spôsobom ovplyvňujú podmienky transakcie a podniknutých všetkých primeraných opatrení na minimalizovanie rizík pre zúčastnené strany,
- rešpektovaní dôvernosti akejkoľvek informácií, ak to očakávajú alebo formálne či neformálne požadujú zákazníci a dodávatelia prostredníctvom zmluvy o mlčanlivosti.

Organizačná štruktúra spoločnosti

Vlastník spoločnosti Incap Electronics Slovakia s. r. o.

INCAP OYJ

Bulevardi 21

Helsinki 001 80

Fínska republika

Štatutárnym orgánom spoločnosti je konateľ

Ing. Miroslav Michálik

Skliarovo 217

Detva 962 12

Slovenská republika

Od 01/03/2021



Dozorná rada:

Otto Richard Pukk

Tondi 51-14

Tallinn 11316

Estónska republika

Antti Pynnönen

Museokatu 40 A 4

Helsinki 00100

Fínska republika

Ing. Ľuboš Kurčina

Babín 237

Babín 02952

Slovenská republika

II. DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE

Naším cieľom je budovanie strategického partnerstva s našimi zákazníkmi a dlhodobý vzťah s našimi zamestnancami.

Dosiahnuť to chceme:

1. silným zameraním na kvalitu a produktivitu,
2. ponúknutím flexibilných výrobných modelov,
3. proaktívnou pracovnou kultúrou,
4. udržiavaním najvyššej etickej úrovne,
5. byť zamestnávateľom, ktorý ponúka rovnaké príležitosti.

Finančné výsledky za účtovné obdobie 1.1.2025 -31.12.2025

Za uvedené účtovné obdobie spoločnosť vykázala negatívny výsledok hospodárenia. Štatutárny orgán navrhuje vysporiadať stratu vo výške 100 552 EUR prevodom na straty z minulých rokov.



Výdavky vynaložené na výskum a vývoj

V období od 01.01.2025 do 31.12.2025 spoločnosť nevykazovala žiadne výdavky na činnosť v oblasti výskumu a vývoja.

Predpoklad budúceho vývoja spoločnosti

Na rok 2026 spoločnosť predpokladá postupné zlepšovanie trhového prostredia a stabilizáciu objemu objednávok. Tento vývoj by mal byť podporený najmä obnovením investičnej aktivity zákazníkov, realizáciou projektov presunutých z predchádzajúceho obdobia a postupným ukončením korekcie skladových zásob na strane zákazníkov.

V nadväznosti na očakávaný rast dopytu spoločnosť predpokladá vyššie využitie výrobných kapacít, čo by malo viesť k zlepšeniu prevádzkovej efektívnosti a postupnému uvoľňovaniu tlaku na marže. Stabilizácia výroby a optimalizácia plánovania by mali mať pozitívny dopad aj na riadenie nákladov a celkovú ziskovosť spoločnosti.

Významným faktorom ďalšieho rozvoja bude plné využitie implementovaného ERP systému, ktorý vytvára predpoklady pre efektívnejšie riadenie kľúčových procesov, lepšiu transparentnosť dát a rýchlejšie rozhodovanie. V kombinácii s pokračujúcimi investíciami do digitalizácie, automatizácie a modernizácie technologického vybavenia sa očakáva ďalšie zvyšovanie produktivity práce a kvality výrobných procesov.

Spoločnosť zároveň predpokladá postupné zlepšenie ukazovateľov pracovného kapitálu, najmä v oblasti obratu zásob a inkasa pohľadávok, čo by malo prispieť k posilneniu likvidnej pozície a stabilizácii cash flow. Riadenie finančnej disciplíny, optimalizácia zásob a dôsledné sledovanie kreditného rizika zostávajú kľúčovými prioritami aj v nasledujúcom období.

Z pohľadu trhu zostáva sektor EMS podporovaný dlhodobými štrukturálnymi trendmi, ako sú digitalizácia priemyslu, rozvoj elektromobility, implementácia technológií priemyslu 4.0, rast internetových zariadení (IoT) a rozširovanie 5G infraštruktúry. Zároveň prebiehajúce prehodnocovanie dodávateľských reťazcov a trend lokalizácie výroby v Európe vytvárajú nové príležitosti pre regionálnych výrobcov.

Na základe uvedených skutočností manažment predpokladá, že rok 2026 bude charakteristický postupným návratom k rastu, zlepšením kľúčových finančných ukazovateľov a obnovou ziskovosti. Realizované stabilizačné opatrenia spolu so strategickými investíciami by mali vytvoriť pevný základ pre udržateľný rozvoj spoločnosti v strednodobom a dlhodobom horizonte.



Organizačná zložka v zahraničí

Spoločnosť nemá zriadenú organizačnú zložku v zahraničí.

Vlastníctvo akcií, dočasných listov, obchodných podielov a akcií

Spoločnosť nenadobúdala vlastné obchodné podiely a ani obchodné podiely materskej spoločnosti podľa § 22 zákona o účtovníctve za účtovné obdobie 1.1.2025-31.12.2025.

Vplyv na životné prostredie

Spoločnosť je odhodlaná pracovať šetrným a zodpovedným spôsobom k životnému prostrediu. Vo svojich činnostiach sa zameriava na efektívne a udržateľné využívanie zdrojov a materiálov, čo je dosiahnuté neustálym zlepšovaním miery recyklácie, odpadového hospodárstva a energetickej náročnosti. Na splnenie tohto záväzku spoločnosť implementovala Systém environmentálneho manažérstva (EMS) certifikovaný v súlade s predpismi s požiadavkami ISO 14001.

Spoločnosť tiež vyhovuje všetkým príslušným právnym požiadavkám na zabránenie znečisťovania a na zníženie spotreby prírodných zdrojov a materiálov. Cieľom spoločnosti je neustále vyvíjať a zlepšovať svoje procesy na ochranu a chrániť životné prostredie. V roku 2025 nedošlo k žiadnemu porušeniu právnych predpisov alebo predpisov o životnom prostredí identifikovaných v činnostiach spoločnosti. Dôraz sa kladie na zlepšenie miery recyklácie a odpadového hospodárstva, ktoré sa dá dosiahnuť znížením odpadu z používaných surovín.



III. FINANČNÉ UKAZOVATELE

V tejto časti výročnej správy poukazujeme na finančné ukazovatele, ktoré môžu indikovať smer účtovnej jednotky.

Rentabilita vlastného kapitálu

		2025 v EUR	2024 v EUR
Rentabilita vlastného kapitálu	EAT		
Return on equity	Vlastné imanie	-1,96%	25,71%

Rentabilita vlastného kapitálu (ROE) dosiahla v roku 2025 úroveň -1,96 % (2024: 25,71 %). Medziročný pokles bol spôsobený predovšetkým výrazným znížením výsledku hospodárenia po zdanení – strata 100 552 EUR (2024: zisk 1 346 662 EUR), pri zachovaní porovnateľnej úrovne vlastného imania.

Likvidita

Celková likvidita	Obežné aktíva		
Currentratio	Krátkodobé záväzky	1,25	1,33
Bežná likvidita	Obežné aktíva - zásoby		
Quickratio	Krátkodobé záväzky	0,48	0,61
Okamžitá likvidita	Obež.aktíva - zásoby - krátk.pohl.		
	Krátkodobé záväzky	0,05	0,27

Pokles likvidity súvisí najmä s nižším objemom obežných aktív, ktoré k 31. decembru 2025 dosiahli 13,9 mil. EUR (2024: 16,1 mil. EUR), zatiaľ čo krátkodobé záväzky poklesli miernejším tempom na 11,1 mil. EUR (2024: 12,1 mil. EUR). Vývoj okamžitej likvidity indikuje zníženie podielu najlikvidnejších aktív.



Riadenie pracovného kapitálu

Doba obratu pohľadávok Receivables days *priemerná doba splácania pohľadávok	$\frac{\text{Pohľadávky}}{\text{Tržby / počet dní}}$	85	52
Doba obratu záväzkov Payables days *priemerná doba splácania záväzkov	$\frac{\text{Záväzky}}{\text{Náklady na predaný tovar / počet dní}}$	122	85
Doba obratu zásob Inventory on hand *priemerná doba držania zásob	$\frac{\text{Zásoby}}{\text{Tržby/počet dní}}$	148	103

Predĺženie doby obratu pohľadávok odráža spomalenie inkasa pohľadávok v dôsledku nepriaznivého trhového prostredia. Predĺženie splatnosti záväzkov predstavuje operatívne opatrenie na riadenie likvidity.

Doba obratu zásob sa zvýšila najmä v dôsledku poklesu objemu predaja pri relatívne stabilnej absolútnej hodnote zásob (8,56 mil. EUR; 2024: 8,68 mil. EUR), čo viedlo k nižšej obrátkovosti zásob.

Kreditné riziko

Spoločnosť priebežne monitoruje platobnú disciplínu obchodných partnerov a vyhodnocuje ich kreditné riziko. K 31. decembru 2025 nebol identifikovaný dôvod na tvorbu opravných položiek k pohľadávkam.

Výhľad

Prioritou spoločnosti v nasledujúcich obdobiach je stabilizácia hospodárenia a zlepšenie kľúčových finančných ukazovateľov. Manažment sa zameriava najmä na optimalizáciu pracovného kapitálu, zvyšovanie obrátkovosti zásob, skrátenie inkasných cyklov a postupný návrat k štandardnej úrovni ziskovosti v rámci odvetvia.