

Výročná správa

spoločnosti

TPD, s. r.o.
851 01 Bratislava, Farského 26

2025

Obsah výročnej správy

1. Výročná správa
2. Správa audítora z overenia účtovnej závierky
3. Účtovná závierka k 31.12.2025

Výročná správa za rok 2025

1) Účtovná závierka za účtovné obdobie roka 2025

Účtovná závierka spoločnosti za účtovné obdobie končiace k 31.12.2025 a bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie je súčasťou výročnej správy.

2) Vývoj činnosti spoločnosti a finančná situácia spoločnosti za dve bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobia

Spoločnosť bola založená notárskou zápisnicou 18.09.1991 a vznikla zápisom do obchodného registra 05.12.1991. Spoločnosť v sledovanom období zameriava svoju pozornosť na zabezpečenie prenájmu nehnuteľnosti - obchodných priestorov v nákupnom centre vrátane zabezpečenia komplexných služieb súvisiacich so zabezpečením prenájmu a od roku 2023 aj nákup a predaj tovaru.

K 24.06.2025 došlo k zmene štruktúry spoločníkov a konateľov spoločnosti. Zloženie spoločníkov a konateľov je nasledovné:

Zuzana Majtánová
František Majtán
Ondrej Majtán

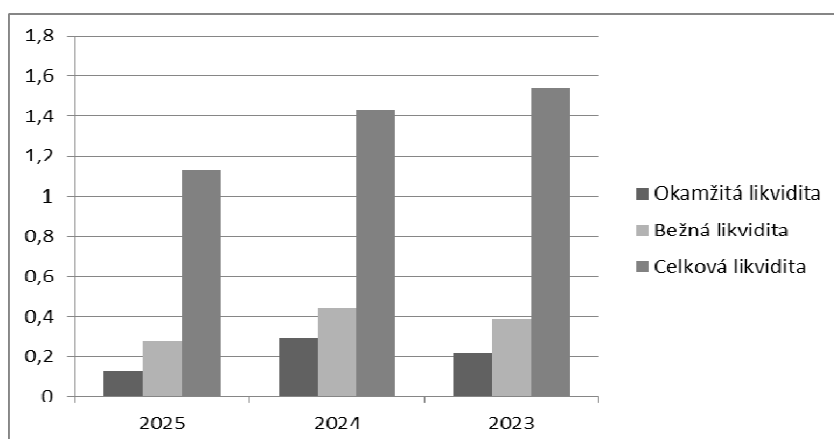
Finančná situácia spoločnosti je prezentovaná ukazovateľmi finančnej analýzy, ktoré sú ďalej uvedené v grafoch.

Stupeň krytia záväzkov vyjadruje likvidita. Pod pojmom likvidita sa označuje speňažiteľnosť aktív, schopnosť splatiť záväzok veriteľovi, schopnosť spoločnosti uhradiť splatné záväzky, vlastnosť aktíva/majetku, ktorá umožňuje vymeniť ho za hotovosť bez straty hodnoty, pri čo najnižších transakčných nákladoch. Pojmami likvidita a solventnosť sa charakterizuje úroveň úhrady záväzkov. Likvidita sa viaže k dlhšiemu obdobiu, solventnosť predstavuje momentálnu schopnosť úhrady. Likvidita je ovplyvnená najmä štruktúrou majetku a primeraným a pravidelným prítokom peňažných prostriedkov.

V číselnom vyjadrení:

	2025	2024	2023
Likvidita 1. stupňa	0,13	0,29	0,22
Likvidita 2. stupňa	0,28	0,44	0,39
Likvidita 3. stupňa	1,13	1,43	1,54

V grafickom vyjadrení nasledovne:



Ukazovatele likvidity, vypočítané ako pomer obežných aktív, príp. ich zložiek ku krátkodobým záväzkom, vyjadrujú stupeň krytia splatných záväzkov viac či menej likvidnými obežnými aktívami.

Okamžitá likvidita, nazývaná aj likvidita I. stupňa (cash ratio), vypočítaná ako pomer finančného majetku ku krátkodobým záväzkom, vyjadruje vlastne solventnosť. Jeho ideálna hodnota je 1, vtedy je k dispozícii toľko platobných prostriedkov, koľko činia záväzky. Vypovedá o vzťahu medzi najlikvidnejšou časťou majetku a krátkodobými záväzkami. Za optimálne hodnoty sú považované hodnoty z intervalu 0,8 – 1,0.

Bežná (pohotovú) likvidita, nazývaná aj likvidita II. stupňa (quick ratio), vypočítaná ako pomer súčtu finančného majetku a krátkodobých pohľadávok ku krátkodobým záväzkom, neberie pri výpočte do úvahy zásoby, nakoľko predstavujú najproblematickejšiu časť obežných aktív. S ich premenou na platobné prostriedky môžu byť spojené značné straty. Za ideálnu hodnotu ukazovateľa sa považuje 1,5. Za optimálne hodnoty sú považované hodnoty z intervalu 1 – 2.

Celková likvidita, nazývaná aj likvidita III. stupňa (current ratio), vypočítaná ako pomer obežných aktív bez dlhodobých záväzkov ku krátkodobým záväzkom, rozširuje výpočet bežnej likvidity o vplyv zásob. Za ideálnu hodnotu ukazovateľa sa považuje 2,5. Za optimálne hodnoty sú považované hodnoty z intervalu 1,5 – 4.

Cieľom plánovania likvidity v Spoločnosti je zabezpečiť dostatok likvidných prostriedkov. Je to pomerne zložitý proces ovplyvňovaný nielen výkyvmi v ekonomike Spoločnosti, ale aj náhle zmeny vonkajších podmienok, čo sa snaží Spoločnosť prekonať vytvorením vlastných rezerv a plánovaným cash flow.

Pri výpočte štruktúry zdrojov boli vyčíslené nasledovné ukazovatele:

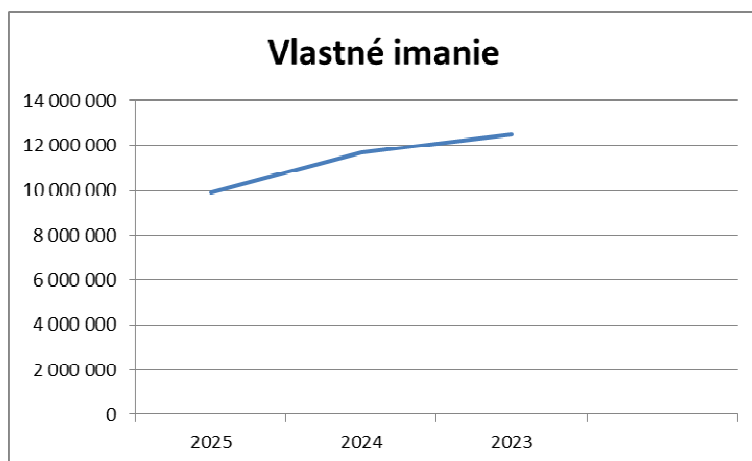
Ukazovatele zadlženosti	2025	2024	2023
Celková zadlženosť	0,32	0,29	0,28
Stupeň samofinancovania	68,06%	71,11%	72,31%
Dlhodobá zadlženosť	0,93%	0,84%	0,83%
Krátkodobá zadlženosť	30,09%	26,97%	26,43%
Finančná páka	1,47	1,41	1,38
Platobná neschopnosť obchodná	3,31	3,48	2,92
Platobná neschopnosť celková	6,83	6,88	5,98

Z uvedených výsledkov je zrejmé, akým smerom sa vyvíja povinnosť Spoločnosti vrácanie požičaných finančných prostriedkov alebo ich ekvivalenty. Ukazovatele zadlženosti slúžia na monitorovanie štruktúry finančných zdrojov – vlastných a cudzích; merajú rozsah, v akom je Spoločnosť financovaná cudzími zdrojmi a ako je schopná pokryť dlžnicke záväzky.

Vývoj vlastného imania je uvedený v nasledovnej tabuľke:

	2025	2024	2023
Vlastné imanie	9 921 902	11 673 405	12 503 299

V grafickom vyjadrení vývoj vlastného imania:



Prostredníctvom ukazovateľov aktivity je možné v Spoločnosti skúmať stupeň využitia majetku. Ukazovatele aktivity vypovedajú o tom, ako podnik účinne využíva svoj majetok. Primerané využitie je podmienkou stabilnej finančnej situácie. Nedostatočné využitie je zase také, že Spoločnosť má majetku priveľa a tým sú spojené nadpriemerné náklady, pretože majetok treba ochraňovať, udržiavať, jeho veľká časť je krytá úverom a vysoký stav majetku si vyžaduje vysoký úver, ktorý plodí vysoký úrok atď. Taktiež nie je vhodné, keď má Spoločnosť majetku málo. Boli vypočítané nasledovné ukazovatele:

Ukazovateľ aktivity	2025	2023	2022
Doba obratu aktív	316,33	304,07	453,55
Obrat aktív	1,15	1,20	0,80
Obrat zásob	4,09	3,95	2,28
Doba obratu zásob	89,31	92,30	160,14
Obrat neobežného majetku	1,78	1,99	1,36
Obrat obežného majetku	3,28	3,02	1,98
Doba obratu pohľadávok	15,99	13,67	20,34
Doba inkasa krátkodobých pohľadávok	13,94	11,92	20,06
Doba inkasa pohľadávok z obchodného styku	13,32	10,57	19,82
Doba splácania záväzkov	103,04	91,45	138,74
Doba splácania záväzkov vo vzťahu k tržbám	95,17	82,00	119,89
Doba splácania záväzkov z obchodného styku	47,69	41,06	66,97

3) Vplyv činnosti spoločnosti a jej dopad na životné prostredie

Snahou spoločnosti je preferovať predávané tovary, ktoré sú ekologicky nezávadné. Pri objednávaní zamestnanci Spoločnosti kontrolujú, aby tovar nebol v rozpore s platnými normami týkajúcimi sa

predovšetkým ochrany zdravia spotrebiteľov. Pri dovoze tovaru zo zahraničia si Spoločnosť plní svoje odvodové povinnosti do recyklačného fondu. Aktívne sa podieľa aj na spätnom zbere elektrozariadení.

4) Vplyv činnosti spoločnosti na zamestnanosť

Spoločnosť zamestnávala k 31.12.2025/31.12.2024 94/104 zamestnancov, z toho 12/14 vedúcich zamestnancov. V porovnaní s rokom 2024 došlo k zníženiu počtu zamestnancov. Spoločnosť uvedenými opatreniami reagovala na finančnú a ekonomickú situáciu v Spoločnosti. Spoločnosť i naďalej investuje prostriedky v podobe zabezpečovania rozvoja ľudských zdrojov formou pravidelných školení zameraných na predajné zručnosti, na etiku obchodovania a iné krátkodobé odborné kurzy.

5) Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia, za ktoré sa vyhotovuje výročná správa

Spoločnosť pociťuje dôsledky vojny na Ukrajine, Na Blízkom východe a následné následky energetickej krízy. Nakoľko sa však situácia stále mení, je možné len ťažko predvídať budúce dopady. Manažment monitoruje dopady na činnosť spoločnosti a podniká kroky na zmiernenie akýchkoľvek negatívnych účinkov na spoločnosť a jej zamestnancov. Nateraz spoločnosť nevníma situáciu tak významne negatívne, že by mala mať vplyv na budúce pokračovanie účtovnej jednotky.

6) Predpoklad budúceho vývoja činnosti účtovnej jednotky

Spoločnosť predpokladá naďalej prenájať priestory v obchodnom centre TPD s ohľadom na skutočnosti uvedené v predchádzajúcom bode a predaj tovaru.

7) Výdavky na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

V priebehu účtovného obdobia roka 2025 spoločnosť nevykazuje výdavky na činnosť v oblasti výskumu a vývoja.

8) Obstarávanie vlastných akcií, dočasných listov, obchodných podielov a akcií, dočasných listov a obchodných podielov ovládajúcej osoby

Spoločnosť v priebehu účtovného obdobia roka 2025 neobstarávala vlastné akcie, dočasné listy, obchodné podiely a akcie a to vrátane ovládajúcej osoby.

9) Návrh na rozdelenie zisku alebo vyrovnanie straty

O naložení s výsledkom hospodárenia za účtovné obdobie 2025 – strata vo výške –1 738 447 EUR rozhodne valné zhromaždenie. Návrh štatutárneho orgánu valnému zhromaždeniu je zúčtovanie straty s nerozdeleným ziskom minulých rokov alebo zúčtovanie na účet neuhradených strát minulých rokov.

10) Údaje požadované podľa osobitných predpisov

Spoločnosť nevykazuje údaje požadované podľa osobitných predpisov.

10) Organizačná zložka v zahraničí

Spoločnosť nevykazuje organizačnú zložku v zahraničí.

v Bratislave, dňa 11.07.2026

Zuzana Majtánová
konateľ spoločnosti