Zepelin, s. r. o.

Gen. M: R. Štefánika 7061, 911 01 Trenčín · IČO 36322181

VÝROČNÁ SPRÁVA

za účtovné obdobie od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025

Zostavená podľa § 20 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov

Účtovná závierka overená audítorom · **AT consulting, k. s. Tulská 9, 036 01 Martin, č. licencie SKAU 312**

Obsah

Obsah 2
1. Príhovor štatutárneho orgánu 3
2. Profil spoločnosti 3
2.1 Identifikačné údaje 3
2.2 Predmet činnosti 3
2.3 Orgány spoločnosti a spoločníci: 4
2.4 Zamestnanci 4
2.5 Dcérske spoločnosti 5
3. Účtovná závierka za rok 2025 5
4. Vývoj, stav a výsledky hospodárenia spoločnosti 5
4.1 Kľúčové finančné ukazovatele 5
4.2 Komentár k vývoju tržieb a nákladov 6
4.3 Majetková a finančná situácia 6
4.4 Pomerové ukazovatele 8
4.5 Nefinančné informácie 9
5. Udalosti osobitného významu po skončení účtovného obdobia 9
6. Predpokladaný budúci vývoj činnosti spoločnosti 9
7. Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja 9
8. Nadobúdanie vlastných akcií, obchodných podielov a podielov materskej spoločnosti 9
9. Organizačná zložka spoločnosti v zahraničí 9
10. Finančné nástroje a riadenie rizík 9
10.1 Ciele a metódy riadenia rizík 9
10.2 Vystavenie jednotlivým rizikám 9
11. Návrh na rozdelenie zisku 10
Zostavenie a schválenie 10

1. Príhovor štatutárneho orgánu

Rok 2025 sa znova nesie v duchu globálnych problémov, ktoré sa takmer okamžite prejavujú lokálne. Ťažko ich predikovať a taktiež opatrenia vlády SR sú skôr reštrikčné ako prorastové, čo brzdí rozvoj firmy. V tomto roku nás potiahli veľké zákazky pre ozbrojené zložky divízie Nixus. Stabilizácia a porozumenie s dodávateľmi dáva do ďalších rokov dobrý základ pre zvýšenie obratu. Podarilo sa nám udržať stabilný tím, bez väčších fluktuácií, čo taktiež dovoľuje budovať organizačnú štruktúru na dlhšie časové obdobie. Rok 2026 bude v udržaní trendu a vývojom nových produktov, ktoré by mohli v budúcnosti priniesť profit pre našu firmu.

2. Profil spoločnosti

2.1 Identifikačné údaje

Údaj	Hodnota
Obchodné meno	**Zepelin, s. r. o.**
Sídlo	Gen. M. R. Štefánika 7061, 911 01 Trenčín
IČO / DIČ / IČ DPH	36322181/ 2020179150/ SK2020179150
Právna forma	spoločnosť s ručením obmedzeným
Dátum vzniku	28.01.2002
Zápis v obchodnom registri	OR OS Trenčín, oddiel Sro, vložka č. 13071/R
Základné imanie k 31. 12. 2025	6640 €
Účtovné obdobie	kalendárny rok 2025

Spoločnosť s ručením obmedzeným bola založená spoločenskou zmluvou zo dňa 9.11.2001 podľa §105 a nasl. Zák. č. 513/1991 Zb. v znení neskorších predpisov a zapísaná do Obchodného registra dňa 28.01.2002

2.2 Predmet činnosti

- kúpa tovaru za účelom jeho predaja iným prevádzkovateľom živnosti v rozsahu voľných živností /veľkoobchod/
- kúpa tovaru za účelom jeho predaja konečnému spotrebiteľovi v rozsahu voľných ohlasovacích živností /maloobchod/
- sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu, služieb a výroby
- výroba plachiet, stanov, prístreškov
- výroba textilných nafukovacích predmetov
- výroba športových doplnkov
- reklamná a propagačná činnosť
- prieskum trhu

- prenájom strojov, prístrojov a motorových vozidiel- prenájom nehnuteľnosti spojený s poskytovaním iných než základných služieb spojených s prenájmom
- kovoobrábacie práce
- zámočnícke práce
- oprava pracovných strojov
- montáž pracovných strojov
- kresličské práce
- prenájom hnuteľných vecí v rozsahu voľných živností
- montáž stanov, stanových prístreškov a príslušenstva
- textilná výroba
- výroba výrobkov z gumy a výrobkov z plastov
- uskutočňovanie stavieb a ich zmien
- prípravné práce k realizácii stavby
- dokončovacie stavebné práce pri realizácii exteriérov a interiérov
- výroba výrobkov obranného priemyslu

Podľa nášho zamerania sú vlastné výrobky delené do produktových rád AXION a NIXUS.

Zameranie firmy:

- výroba pneumatických stanov a objektov
- výroba výrobkov obranného priemyslu
- výroba stanov a prístreškov s kovovou konštrukciou
- výroba predpätých textilných zastrešení
- výroba reklamných nafukovadiel
- výroba bannerov, výroba vlajok

2.3 Orgány spoločnosti a spoločníci:

Juraj BREZAN, Kubranská 1728/284, 911 01 Trenčín - 75% podiel, konateľ spoločnosti
Henrich HODÁK, Opatovská 210/122, 911 01 Trenčín - 25% podiel, konateľ spoločnosti

Za spoločnosť koná a podpisuje konateľ samostatne.

2.4 Zamestnanci

Ukazovateľ	2025	2024	Zmena
Priemerný prepočítaný počet zamestnancov	104	102	
Mzdové náklady (€)	2 191 605	2 269 847	−3,4 %
Náklady na sociálne poistenie (€)	817 891	825 865	−1,0 %
Sociálne náklady (€)	140 867	131 504	+7,1 %
Osobné náklady spolu (€)	**3 150 363**	**3 227 216**	**−2,4 %**

Osobné náklady klesli len o 2,4 %, zatiaľ čo obrat klesol o 24,1 %. Personálna kapacita teda zostala zachovaná napriek nižšiemu objemu výroby.

2.5 Dcérske spoločnosti

Spoločnosť ZEPELIN spol. s r.o. založila 23. októbra 2018 dcérsku spoločnosť s obchodným menom **ZEPELIN USA, LLC** so sídlom 2198 Main Street, Sarasota, FL 34237 za účelom obchodovania na americkom kontinente.
Daňové číslo spoločnosti ZEPELIN USA: 35-2645551

Výsledky hospodárenia za predchádzajúce obdobia: ZEPELIN USA, LLC

Rok 2024 – - 85,80 USD **/** -78€ strata /kurz: 1,1050USD/ 31.12.2024
Rok 2025 – 66367 USD**/** 56483 zisk /kurz: 1,1750USD/ 31.12.2025

Spoločnosť ZEPELIN s.r.o. založila 10. decembra 2021 dcérsku spoločnosť s obchodným menom **ZEPELIN CZ TRADE s.r.o.** so sídlom Nové sady 988/2, Staré Brno, 602 00 Brno
Identifikačné číslo spoločnosti Zepelin CZ Trade s.r.o.: 140 53 551

Výsledky hospodárenia za predchádzajúce obdobia: ZEPELIN CZ TRADE s.r.o.

Rok 2024 - - 23355,00 CZK / -927€ strata /kurz: 25,1850CZK/ 31.12.2024
Rok 2025 - 1847,78 CZK / 76€ zisk /kurz: 24,2370CZK/ 31.12.2025

3. Účtovná závierka za rok 2025

Účtovná závierka spoločnosti za účtovné obdobie od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025 bola zostavená podľa slovenských právnych predpisov.

4. Vývoj, stav a výsledky hospodárenia spoločnosti

4.1 Kľúčové finančné ukazovatele

Ukazovateľ (€)	2025	2024	Zmena
Čistý obrat	**12 012 968**	**15 834 424**	**−24,1 %**
Tržby z predaja vlastných výrobkov	10 682 496	11 712 304	−8,8 %
Tržby z predaja tovaru	225 091	1 609 238	−86,0 %
Tržby z predaja služieb	864 909	296 459	+191,7 %
Výnosy z hospodárskej činnosti spolu	**11 964 053**	**15 808 178**	**−24,3 %**
Náklady na hospodársku činnosť spolu	**11 193 620**	**14 111 246**	**−20,7 %**
Pridaná hodnota	**4 121 162**	**4 847 050**	**−15,0 %**
EBITDA	**927 739**	**1 850 190**	**−49,9 %**
Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti	770 433	1 696 932	−54,6 %

Ukazovateľ (€)	2025	2024	Zmena
Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti	−168 571	−136 060	−23,9 %
Výsledok hospodárenia pred zdanením	**601 862**	**1 560 872**	**−61,4 %**
Daň z príjmov	152 262	296 549	−48,7 %
Výsledok hospodárenia po zdanení	**449 600**	**1 264 323**	**−64,4 %**

4.2 Komentár k vývoju tržieb a nákladov

Čistý obrat spoločnosti dosiahol v roku 2025 sumu 12 012 968 €, čo predstavuje medziročný pokles o 3 821 456 €, teda o 24,1 %.

Pokles bol nerovnomerný. Tržby z predaja vlastných výrobkov, ktoré tvoria jadro podnikania a v roku 2025 predstavovali 88,9 % obratu, klesli o 8,8 % na 10 682 496 €. Podstatne výraznejšie klesli tržby z predaja tovaru — o 86,0 % na 225 091 € — čo naznačuje utlmenie obchodnej činnosti. Opačným smerom sa vyvíjali tržby z predaja služieb, ktoré vzrástli o 191,7 % na 864 909 €.

Náklady na hospodársku činnosť klesli o 20,7 % na 11 193 620 €, teda menej ako výnosy. Za poklesom stojí najmä nižšia obstarávacia cena predaného tovaru (232 421 € oproti 1 395 095 €) a výrazne nižšie ostatné náklady na hospodársku činnosť (67 575 € oproti 1 758 342 €). Naopak, spotreba materiálu, energie a ostatných neskladovateľných dodávok mierne vzrástla na 5 476 881 € (+2,2 %), a to napriek poklesu objemu výroby.

Pridaná hodnota klesla o 15,0 % na 4 121 162 €. Jej podiel na obrate však vzrástol z 30,6 % na 34,3 %, čo znamená, že spoločnosť si na jednotku tržieb udržala vyššiu maržu než v predchádzajúcom roku.

Osobné náklady sa medziročne znížili len o 2,4 % na 3 150 363 €. V dôsledku toho vzrástol ich podiel na obrate z 20,4 % na 26,2 %, čo bol hlavný faktor poklesu prevádzkovej ziskovosti. EBITDA klesla o 49,9 % na 927 739 € a EBITDA marža z 11,7 % na 7,7 %.

Výsledok hospodárenia po zdanení dosiahol 449 600 €, oproti 1 264 323 € v roku 2024. Napriek poklesu spoločnosť zostala zisková vo všetkých sledovaných obdobiach.

4.3 Majetková a finančná situácia

Súvahová položka (€)	31. 12. 2025	31. 12. 2024	Zmena
Majetok spolu (netto)	**10 332 762**	**4 821 572**	**+114,3 %**
Neobežný majetok	474 406	517 111	−8,3 %
Obežný majetok	**9 796 128**	**4 260 286**	**+129,9 %**
z toho zásoby	2 785 806	2 433 642	+14,5 %
z toho krátkodobé pohľadávky	6 800 129	365 496	+1 760,5 %
z toho finančné účty	181 440	1 456 076	−87,5 %
Časové rozlíšenie	62 228	44 175	+40,9 %
Vlastné imanie	**1 976 247**	**1 526 647**	**+29,4 %**

Súvahová položka (€)	31. 12. 2025	31. 12. 2024	Zmena
Záväzky spolu	**8 356 515**	**3 294 925**	**+153,6 %**
dlhodobé bankové úvery	2 683 036	0	—
bežné bankové úvery	794 317	2 334	—
krátkodobé záväzky	4 775 428	3 213 926	+48,6 %
z toho z obchodného styku	3 021 542	1 660 015	+82,0 %
krátkodobé rezervy	96 868	72 911	+32,9 %
dlhodobé záväzky	6 866	5 754	+19,3 %

Bilančná suma spoločnosti sa medziročne viac než zdvojnásobila na 10 332 762 €. Celý nárast pripadá na obežný majetok, konkrétne na krátkodobé pohľadávky, ktoré vzrástli z 365 496 € na 6 800 129 €.

Pohľadávky z obchodného styku pritom predstavujú 6 424 657 € oproti 351 846 € v predchádzajúcom roku.

Spoločnosť obchoduje prevažne so štátnymi inštitúciami, ktoré svoje záväzky uhrádzajú ku koncu kalendárneho roka. Z tohto dôvodu dochádza k situáciám, keď sú platby z účtov odberateľov odoslané ešte pred koncom účtovného obdobia, avšak na účet spoločnosti sú pripísané až v nasledujúcom účtovnom období, spravidla po 1. januári. Takáto situácia nastala aj v tomto prípade, čo sa prejavilo vyšším stavom pohľadávok vykázaných ku dňu účtovnej závierky.

Neobežný majetok sa znížil o 8,3 % na 474 406 €. Odpisy dlhodobého majetku predstavovali 157 306 €, čo naznačuje, že investičná aktivita v roku 2025 nepokryla opotrebenie existujúceho majetku.

Financovanie nárastu obežného majetku zabezpečili cudzie zdroje. Spoločnosť, ktorá k 31. 12. 2024 nemala prakticky žiadne bankové úvery, vykazuje k 31. 12. 2025 dlhodobé bankové úvery vo výške 2 683 036 € a bežné bankové úvery 794 317 €, spolu 3 477 353 €. Súčasne vzrástli záväzky z obchodného styku o 82,0 % na 3 021 542 €.

Údaje o bankových úveroch – úvery, kontokorenty
Veriteľ, nesplatená istina

- Unicredit Bank a.s.: splátka kreditnej karty vo výške 3583 €
- Unicredit Bank a.s.: kontokorent na bežnom účte vo výške 290811 €
- Unicredit Bank a.s.: úver vo výške 499923 €
- Unicredit Bank a.s.: úver č. 000079 vo výške 2683036 €

Údaje o spotrebných úveroch – úver, leasing
Veriteľ, nesplatená istina

- ČSOB Leasing a.s.: Zvar. stroj SIMPLA I., nesplatená istina vo výške 10544 €
- ČSOB Leasing a.s.: Zvar. stroj SIMPLA II., nesplatená istina vo výške 10544 €
- ESSOX FINANCE, s.r.o.: Úžitkové vozidlo PEUGEOT-AA192GU, nesplatená istina vo výške 11972 €
- ČSOB Leasing a.s.: HF Krúž. nit. Stroj, nesplatená istina vo výške 1134 €
- ČSOB Leasing a.s.: Rezací stroj RAPTOR, nesplatená istina vo výške 52586 €
- ČSOB Leasing a.s.: Zvar. stroj SIMPLA 17-DX, nesplatená istina vo výške 21761 €

- ČSOB Leasing a.s.: Zvar. stroj VETRON, nesplatená istina vo výške 2930 €
- ČSOB Leasing a.s.: Šijacie stroje TYPICAL, nesplatená istina vo výške 3900 €
- ČSOB Leasing a.s.: Šijacie stroje BRUCE, nesplatená istina vo výške 8671 €
- ČSOB Leasing a.s.: Nákladný automobil CITROEN-TN316HI, nesplatená istina vo výške 5272 €
- ČSOB Leasing a.s.: HF TARPA PRO V.,VI., nesplatená istina vo výške 80163 €
- ČSOB Leasing a.s.: Osob. automobil ŠKODA OCTAVIA-BT746CG, nesplatená istina vo výške 12995 €

Údaje o pôžičkách – tretie osoby
Veriteľ, nesplatená istina

- p. K. Sedláčková, rod. Pokorná, nesplatená istina vo výške 35000 €
- p. J. Brezan, nesplatená istina vo výške 150000 €
- p. M. Janík, nesplatená istina vo výške 60000€
- p. J. Brezan, nesplatená istina vo výške 450000€

Stav peňažných prostriedkov klesol z 1 456 076 € na 181 440 €. Vlastné imanie vzrástlo o 29,4 % na 1 976 247 €, výlučne v dôsledku zadržania zisku roku 2024 v nerozdelenom zisku minulých rokov (1 506 535 € oproti 242 212 €).

Náklady na cudzie zdroje sa premietli do zhoršenia výsledku hospodárenia z finančnej činnosti, ktorý dosiahol −168 571 € oproti −136 060 € v roku 2024.

4.4 Pomerové ukazovatele

Ukazovateľ	2025	2024	Zmena
Rentabilita tržieb (ROS)	3,74 %	7,98 %	−4,24 p. b.
Rentabilita vlastného imania (ROE)	22,75 %	82,82 %	−60,07 p. b.
EBITDA marža	7,72 %	11,68 %	−3,96 p. b.
Celková zadlženosť	80,87 %	68,34 %	+12,53 p. b.
Bežná likvidita	1,73	1,30	+0,43
Doba obratu pohľadávok z obchodného styku	195 dní	8 dní	+187 dní
Doba obratu zásob	91 dní	63 dní	+28 dní

Ziskovosť sa medziročne výrazne znížila na všetkých úrovniach. Celková zadlženosť vzrástla na 80,87 %, čo je dôsledok financovania nárastu obežného majetku úvermi a obchodnými záväzkami.

Bežná likvidita sa formálne zlepšila z 1,30 na 1,73. Toto zlepšenie je však nesené výlučne nárastom krátkodobých pohľadávok; okamžitá likvidita sa naopak zhoršila, keďže peňažné prostriedky klesli o 87,5 %. Predĺženie doby obratu pohľadávok z 8 na 195 dní je pri hodnotení likvidity kľúčovým rizikovým faktorom.

4.5 Nefinančné informácie

Naša spoločnosť sa riadi právnymi a účtovnými zákonmi SR a máme zavedené ISO 9001:2015, ISO 14001:2015 a taktiež AQAP 2110

5. Udalosti osobitného významu po skončení účtovného obdobia

Po 31. decembri 2025 do dňa zostavenia tejto výročnej správy nenastali žiadne udalosti osobitného významu, ktoré by mali vplyv na verné zobrazenie skutočností v účtovnej závierke za rok 2025.

6. Predpokladaný budúci vývoj činnosti spoločnosti

V roku 2026 neočakávame žiadne veľké investície ani nárast počtu zamestnancov. Pôjde o stabilizáciu a zvýšenie produktivity a efektivity procesov. Očakávame nárast obratu na úrovni 10% a hľadanie nových trhov na odbyt našich produktov.

7. Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

Spoločnosť v roku 2025 nevykonávala činnosť v oblasti výskumu a vývoja a nevynaložila na ňu žiadne náklady.

8. Nadobúdanie vlastných akcií, obchodných podielov a podielov materskej spoločnosti

Spoločnosť v roku 2025 nenadobudla vlastné akcie, dočasné listy, obchodné podiely ani akcie, dočasné listy a obchodné podiely materskej účtovnej jednotky.

9. Organizačná zložka spoločnosti v zahraničí

Spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí.

10. Finančné nástroje a riadenie rizík

10.1 Ciele a metódy riadenia rizík

Spoločnosť v roku 2025 nepoužívala zabezpečovacie deriváty, menové forwardy, úrokové swapy

10.2 Vystavenie jednotlivým rizikám

Riziko	Popis vystavenia	Opatrenia
Úverové (kreditné)	Krátkodobé pohľadávky z obchodného styku 6 424 657 € (2024: 351 846 €). Opravné položky k pohľadávkam tvorené v roku 2025 vo výške 7 311 €.	Poistenie pohľadávok

Riziko	Popis vystavenia	Opatrenia
Riziko likvidity	Peňažné prostriedky 181 440 € (2024: 1 456 076 €) pri krátkodobých záväzkoch 4 775 428 €.	Kontokorentný rámec
Úrokové	Bankové úvery spolu 3 477 353 €; náklady finančnej činnosti −168 571 €.	Fixácia úrokovej sadzby
Menové	Meny fakturácie a nákupu USD, CZK	
Cenové	Spotreba materiálu a energie 5 476 881 €, t. j. 45,6 % obratu.	

11. Návrh na rozdelenie zisku

Položka	Suma (€)
Výsledok hospodárenia za rok 2025 po zdanení	**449 600**
Prídel do zákonného rezervného fondu	**prídel nie je povinný**
Výplata podielov na zisku spoločníkom	**Zisk bude preúčtovaný na účet nerozdeleného zisku minulých rokov podľa rozhodnutia VZ**
Prevod na nerozdelený zisk minulých rokov	**449 600**

Zostavenie a schválenie

Výročná správa bola zostavená dňa: 7. 8. 2026

Henrich Hodák, konateľ