

FARMA MAJCICHOV, a.s.

**Výročná správa k 31. decembru 2014
a Správa o overení súladu výročnej správy
s účtovnou závierkou**

september 2015

**Správa o overení súladu výročnej správy s účtovnou závierkou
v zmysle § 23 zákona NR SR č. 540/2007 Z.z.
(Dodatok k správe audítora)**

Spoločníkovi a konateľom spoločnosti FARMA MAJCICHOV, a.s.:

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky FARMA MAJCICHOV, a.s. („Spoločnosť“) k 31. decembru 2014, ku ktorej sme dňa 6. júla 2015 vydali správu nezávislého audítora a v ktorej sme vyjadrili svoj nepodmienený názor v nasledujúcom znení:

„Názor“

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti FARMA MAJCICHOV, a.s. k 31. decembru 2014 a výsledok jej hospodárenia za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.“

V zmysle zákona NR SR č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov sme tiež overili, či informácie, ktoré sú predmetom účtovníctva a sú uvedené vo výročnej správe Spoločnosti k 31. decembru 2014, sú v súlade s vyššie uvedenou overenou účtovnou závierkou.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu Spoločnosti za výročnú správu

Štatutárny orgán Spoločnosti je zodpovedný za vyhotovenie, správnosť a úplnosť výročnej správy v súlade so slovenským zákonom o účtovníctve.

Zodpovednosť audítora za overenie súladu výročnej správy s účtovnou závierkou

Našou zodpovednosťou je na základe overenia vyjadriť názor na to, či informácie vo výročnej správe, ktoré sú predmetom účtovníctva, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s účtovnou závierkou Spoločnosti. Overenie sme vykonali v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Podľa týchto štandardov máme dodržiavať etické požiadavky, naplánovať a vykonať overenie tak, aby sme získali primerané uistenie, že informácie uvedené vo výročnej správe, ktoré sú predmetom zobrazenia v účtovnej závierke, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s príslušnou účtovnou závierkou.

Súčasťou overenia je uskutočnenie postupov overujúcich súlad tých údajov vo výročnej správe, ktoré sú predmetom účtovníctva, s účtovnou závierkou. Zvolené postupy závisia od úsudku audítora, vrátane posúdenia rizika významných nesprávností vo výročnej správe, či už v dôsledku podvodu alebo chyby. Pri posudzovaní tohto rizika audítora berie do úvahy internú kontrolu relevantnú pre zostavenie a objektívnu prezentáciu výročnej správy, aby mohol navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť internej kontroly Spoločnosti. Údaje a informácie uvedené vo výročnej správe, ktoré neboli získané z účtovnej závierky, sme neoverovali.

Sme presvedčení, že vykonané overenie je dostatočným a vhodným východiskom pre náš názor.

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Námestie 1. mája 18, 815 32 Bratislava, Slovak Republic
T: +421 (0) 2 59350 111, F: +421 (0) 2 59350 222, www.pwc.com/sk

The company's ID (IČO) No: 35739347.
Tax Identification No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (DIČ) 2020270021.
VAT Reg. No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (IČ DPH) SK2020270021.
Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava 1, pod vložkou č. 16611/B, oddiel: Sro.
The company is registered in the Commercial Register of Bratislava 1 District Court, ref. No. 16611/B, Section: Sro.

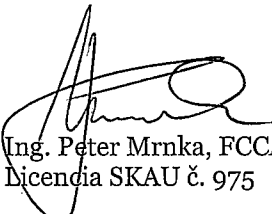


Názor

Podľa nášho názoru informácie, ktoré sú predmetom účtovníctva a sú uvedené vo výročnej správe Spoločnosti zostavenej za rok ukončený 31. decembra 2014, sú vo všetkých významných súvislostiach v súlade s vyššie uvedenou účtovnou závierkou.


PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
Licencia SKAU č. 161




Ing. Peter Mrnka, FCCA
Licencia SKAU č. 975

V Bratislave, dňa 29. septembra 2015

Výročná správa akciovej spoločnosti Farma Majcichov k 31. 12. 2014

Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Trnava oddiele Sa vo vložke 10069/T.

Zapisované základné imanie	:	9 652 958 EUR
Počet, druh, hodnota akcií	:	938 ks akcií na meno s menovitou hodnotou akcie 10 291 EUR
Štatutárne orgány	:	predstavenstvo
Konanie v mene spoločnosti	:	predseda predstavenstva samostatne alebo dvaja členovia predstavenstva
I Č O	:	36 228 095
Predmet činnosti	:	Základnou činnosťou je podnikanie v poľnohospodárskej výrobe, vrátane predaja nespracovaných poľnohospodárskych výrobkov za účelom spracovania alebo ďalšieho predaja, úprava a spracovanie mlieka - výroba mliečnych výrobkov.

Akciová spoločnosť bola založená a stanovky spoločnosti schválené zakladateľskou zmluvou spísanou formou notárskej zápisnice č. N 175/98, Nz 142/98 dňa 07. 05. 1998 podľa slovenského práva Zmena stanov schválená valným zhromaždením dňa 05. 08. 1999, 25. 11. 1999 a 07. 01. 2000. Úplné znenie stanov schválené na mimoriadnom valnom zhromaždení dňa 17. 10. 2002 a 19. 12. 2002.

V roku 2014 spoločnosť neinvestovala do rozvoja v oblasti výskumu a vývoja.

V roku 2014 spoločnosť neobstarávala vlastné akcie ani iné vlastné majetkové cenné papiere.

V roku 2014 spoločnosť nemala organizačnú zložku v zahraničí.

Spoločnosť mala v roku 2014 priemerne 177 zamestnancov, priemerný počet zamestnancov v roku 2013 bol 181.

Činnosť spoločnosti nemá žiaden negatívny vplyv na životné prostredie. Spoločnosť počas roku 2014 spĺňala všetky enviromentálne požiadavky. Ochrana životného prostredia je podstatnou súčasťou podnikovej stratégie zameranej na dlhodobý rast hodnôt.

Hospodársky rok 2014 bol ukončený koncoročnou uzávierkou a vykonaným auditom so záverečnou správou.

Hodnotenie stavu majetku a záväzkov

Pri spracovaní nasledujúcich informácií o stave majetku akciovej spoločnosti bola použitá účtovná závierka, súvaha, údaje z hlavnej knihy, zápisy z vykonanej inventarizácie majetku, pohľadávok a záväzkov ako aj operatívna evidencia jednotlivých majetkových skupín. Pri overovaní účtovných operácií spojených s pohybom dlhodobého majetku neboli zistené nedostatky.

Dlhodobý majetok tvorí z celkového majetku spoločnosti vykázaného k 31. 12. 2014 66,99 %. V roku 2013 bol tento podiel 59,83 %, teda v roku 2014 prišlo k zvýšeniu o 7,16 %.

Spoločnosť k 31. 12. 2014 vykazuje celkové zásoby v netto hodnote 8 150 315 EUR, čo oproti minulému účtovnému obdobiu 2013 predstavuje zvýšenie o 346 855 EUR. Zvýšenie zásob bolo zaznamenané v nedokončenej výrobe vo výške 44 457 EUR a pri výrobkoch nárast o 322 403 EUR. K zvýšeniu došlo pri zásobách materiálu o 139 332 EUR, pri zásobách tovaru došlo zníženiu o 272 EUR a pri zásobách zvierat pokles o 159 065 EUR.

Účtovný stav pohľadávok brutto k 31. 12. 2014 je v sume 6 149 009 EUR, pričom pohľadávky z obchodného styku netto predstavujú 49,68 % z celkových netto pohľadávok. Na rizikové pohľadávky, u ktorých je riziko, že ich dlžník úplne alebo čiastočne nezaplatí a na pohľadávky voči dlžníkom v konkurznom konaní, spoločnosť v súlade s postupmi účtovania vytvorila opravné položky vo výške 807 EUR. Celkový netto stav pohľadávok v roku 2014 bol o 1 730 638 EUR nižší ako v predchádzajúcom účtovnom období. Najväčšie zníženie hodnoty pohľadávok, o 4 400 183 EUR, nastalo v pohľadávkach v rámci konsolidovaného celku. Najväčší nárast hodnoty pohľadávok nastal v daňových pohľadávkach a dotáciách, a to o 2 183 124 EUR.

Výška vlastného imania spoločnosti k 31. 12. 2014 je kladná a je vo výške 7 695 078 EUR. Základné imanie spoločnosti zostalo nezmenené, hodnota základného imania bola 9 652 958 EUR.

Výsledok hospodárenia po zdanení za rok 2014 je zisk vo výške + 1 788 448,00 EUR.

Závazky spoločnosti za hodnotené obdobie sú vo výške 34 054 432 EUR, čo znamená zvýšenie oproti roku 2013 o 3 312 304 EUR. Krátkodobé záväzky spoločnosti za hodnotené obdobie stúpili o 3 748 170 EUR. Dlhodobé záväzky spoločnosti za hodnotené obdobie stúpili o 510 026 EUR. Najvýraznejší nárast zaznamenali dlhodobé záväzky z derivátových operácií, a to vo výške 423 253 EUR. Záväzky z obchodného styku stúpili o 1 241 940 EUR, ostatné dlhodobé záväzky klesli o 53 355 EUR. Zníženie bolo zaznamenané pri bankových úveroch (dlhodobých aj krátkodobých), a to vo výške 947 493 EUR.

Prehľad o stave a štruktúre majetku a záväzkov

Položka / x			Index	% podiel	
X / rok	2013	2014	2014/13	2013	2014
Pohl. za up.vl.im.	0	0	0,00	0,00	0,00
Hmotný majetok	23 511 324	23 044 018	0,98	59,81	53,99
Nehmotný majetok	2 798	2 083	0,74	0,01	0,00
Finančný majetok	3 996	5 545 488	1387,76	0,01	12,99
Neobežný majetok	23 518 118	28 591 589	1,22	59,83	66,98a
Peňažný majetok	7 867	12 516	1,59	0,02	0,03
Pohľadávky	7 260 362	5 529 724	0,76	18,47	12,96
Zásoby	7 803 460	8 150 315	1,04	19,85	19,10
Obežný majetok	15 071 689	13 692 555	0,91	38,34	32,09
Časové rozlíšenie	718 627	397 720	0,55	1,83	0,93
Majetok spolu	39 308 434	42 681 864	1,09	100,00	100,00
Základné imanie	9 652 958	9 652 958	1,00	24,56	22,62
Kapitálové fondy	-382 546	-913 696	0,00	-0,97	-2,14
Fondy zo zisku	185 316	185 316	1,00	0,47	0,43
HV minulých rokov	-2 695 291	-3 017 948	1,12	-6,86	-7,07
HV bežného obdobia	1 003 043	1 788 448	1,78	2,55	4,19
Vlastné imanie	7 763 480	7 695 078	0,99	19,75	18,03
Rezervy	138 264	139 865	1,01	0,35	0,33
Závazky krátkodobé	2 882 014	6 630 184	2,30	7,33	15,53
Závazky dlhodobé	1 213 261	1 723 287	1,42	3,09	4,04

Bankové úvery	26 508 589	25 561 096	0,96	67,44	59,89
Závazky	30 742 128	34 054 432	1,11	78,21	79,79
Ostatné pasíva	802 826	932 354	1,16	2,04	2,18
Imanie a záväzky spolu	39 308 434	42 681 864	1,09	100,00	100,00

Pri spracovaní nasledujúcich informácií o stave majetku akciovej spoločnosti bola použitá účtovná závierka, súvaha, údaje z hlavnej knihy, zápisy z vykonanej inventarizácie majetku, pohľadávok a záväzkov ako aj operatívna evidencia jednotlivých majetkových skupín.

Hodnotenie nákladov a výnosov za rok 2014

Štruktúru dosiahnutých nákladov a výnosov znázorňuje nasledovný prehľad:

Položka / x			Index	% podiel	
X / rok	2013	2014	2014/13	2013	2014
Tržby za tovar	7 995 133	11 762 439	1,47	25,260	31,755
Predaj vlast.výrobkov a služieb	18 137 569	18 843 881	1,04	57,303	50,873
Zmena stavu vl.zás.	461 907	239 545	0,52	1,459	0,647
Aktivácia	2 339 694	2 746 883	1,17	7,392	7,416
Predaj IM a zásob	957 341	1 268 413	1,32	3,025	3,424
Ostatné prevádz.výnosy	1 613 217	2 017 169	1,25	5,097	5,446
Finančné výnosy	146 981	162 699	1,11	0,464	0,439
Mimoriadne výnosy	0	0	0,00	0,000	0,000
Výnosy spolu	31 651 842	37 041 029	1,17	100,00	100,00
Náklady na tovar	7 465 474	12 346 050	1,65	24,71	35,18
Spotreba mat. a energ.	9 571 927	9 392 838	0,98	31,68	26,77
Služby	3 732 372	3 816 355	1,02	12,35	10,88
Mzdy	2 030 511	2 137 533	1,05	6,72	6,09
Sociálne náklady	778 928	818 550	1,05	2,58	2,33
Dane a poplatky	437 565	454 690	1,04	1,45	1,30
Odpisy IM	3 407 125	3 161 734	0,93	11,27	9,01
Zostat.cena IM, zásob	1 124 770	1 454 549	1,29	3,72	4,15
Ostatné prev.náklady	327 005	299 987	0,92	1,08	0,85
Ostatné finač.náklady	66 259	42 043	0,63	0,22	0,12
Nákladové úroky	1 276 471	1 167 031	0,91	4,22	3,33
Mimoriadne náklady	0	0	0,00	0,00	0,00
Náklady spolu	30 218 407	35 091 360	1,16	100,00	100,00
Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti	2 629 184	2 996 044	1,14	183,42	153,67
Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti	-1 195 749	-1 046 375	0,88	-83,42	-53,67
Výsledok hospodárenia z mimoriadnej činnosti	0	0	0,00	0,00	0,00
HV pred zdanením	1 433 435	1 949 669	1,36	100,00	100,00
Daň z príjmu - splatná	282 172	342 108	0,00	0,00	0,00
Daň z príjmu - odložená	148 220	-180 887	0,00	10,34	-9,28

Hospodársky výsledok po zdanení	1 003 043	1 788 448	1,78	89,66	109,28
---------------------------------	-----------	-----------	------	-------	--------

Spoločnosť dosiahla v roku 2014 výnosy vo výške 37 041 029 EUR, z čoho tržby za vlastné výroby a služby predstavovali 18 843 881 EUR. Náklady vrátane daní vzťahujúce sa k uvedeným výnosom boli vo výške 35 091 360 EUR. Celkový hospodársky výsledok za rok 2014 je zisk vo výške + 1 788 448 EUR, čo v porovnaní s predchádzajúcim účtovným obdobím, ktorom sme vykázali zisk vo výške + 1 003 043 EUR, predstavuje zvýšenie o 785 405 EUR.

Pri spracovaní nasledujúcich informácií o výške dosiahnutých nákladov a výnosov bol použitý Výkaz ziskov a strát, hlavná kniha a operatívna evidencia.

Vývoj pomerových ukazovateľov určujúcich bonitu spoločnosti znázorňuje nasledovný prehľad:

Podielové ukazovatele/obdobie	12.2013	12.2014
Rentabilita aktív	2,55	4,19
Rentabilita tržieb	3,84	5,84
Rentabilita vlastného imania	12,92	23,24
Prevádzková rentabilita tržieb	3,84	5,84
Podiel pridanej hodnoty v tržbách	38,99	26,26
EBIT	156 964,12	1 788 448,00
EBITDA	-3 250 161,24	-1 377 291,00
Likvidita 1. Stupňa	0,00	0,09
Likvidita 2. Stupňa	0,78	0,34
Likvidita 3. Stupňa	1,68	0,91
Pracovný kapitál	5 885 820,00	-1 362 687,00
Celková zadĺženosť aktív	78,21	79,79
Zadĺženosť vlastného imania	396,00	442,55
Zadĺženosť aktív bankovými úvermi	67,44	18,38
Úrokové krytie	2,13	12,09
Doba obratu pohľadávok	100,02	65,04
Doba obratu krátkodobých pohľadávok	93,06	58,24
Doba obratu pohľadávok z obchodného styku	31,86	32,31
Doba obratu záväzkov	56,42	98,26
Doba obratu krátkodobých záväzkov	39,70	77,99
Doba obratu záväzkov z obchodného styku	25,48	36,56
Doba obratu zásob	107,50	95,87

Štruktúra majetku spoločnosti v roku 2014 sa v porovnaní s rokom 2013 zmenila minimálne, Neobežný majetok tvorí z celkového majetku 66,99 % (v roku 2013 59,83 %), obežný majetok 32,08% (v roku 2013 to bolo 38,34 %). Aktíva spoločnosti stúpili o 3 373 430 EUR, teda o 8,60 %.

Ukazovatele rentability sú kladné z dôvodu dosiahnutia zisku v hodnotenom období.

Stupeň pohotovej likvidity, t.j. platobnej schopnosti, vyjadrený pomerom peňažných prostriedkov k celkovým krátkodobým záväzkom je 0,09 to znamená, že

spoločnosť nemá pohotovú peňažnú prostriedky na platenie svojich záväzkov. Optimálne hodnoty sú v intervale 0,2 - 0,8.

Stupeň bežnej likvidity vyjadrený pomerom peňažných prostriedkov a pohľadávok k celkovým krátkodobým záväzkom nie je uspokojivý. Spoločnosť nedokáže kryť svoje krátkodobé záväzky v plnej výške svojimi pohľadávkami. Optimálne hodnoty sú v intervale 1 - 1,5. Bežná likvidita predstavuje 0,34 %.

Akciová spoločnosť v roku 2014 financovala prevádzkové výdavky z bežných bankových úverov a aj z vlastných zdrojov. V ďalšom období očakávame, že spoločnosť dokáže kryť svoje potreby z vlastných zdrojov a zadlženosť bude klesať.

Vzťahy medzi zdrojmi krytia aktív, kvantifikáciu rozsahu použitia cudzieho kapitálu hodnotia ukazovatele zadlženosti:

ukazovateľ / rok	2012	2013	2014
Stupeň zadlženosti	83 %	78 %	80%

Na základe horeuvedených veličín je možné konštatovať viac ako priemernú zadlženosť spoločnosti v pomere cudzích a vlastných zdrojov k aktívam vyjadrených stupňom zadlženosti. V krytí stálych aktív akciová spoločnosť nedosiahla naplnenie tzv. zlatého bilančného pravidla, t.j. stále aktíva nie sú plne kryté vlastným imanom a dlhodobými cudzími zdrojmi. Zadlženosť oproti roku 2013 stúpila o 2 %.

Stav ukazovateľov využitia a obratu neobežného a obežného majetku v porovnaní s predchádzajúcim rokom 2013 sa v ukazovateľoch znížil. Znížila sa doba obratu pohľadávok, doba obratu krátkodobých pohľadávok, a doba obratu zásob.

V roku 2014 došlo k zlepšeniu majetkovej a finančnej situácie spoločnosti a to z dôvodu dosiahnutia vyššieho hospodárskeho výsledku v porovnaní s rokom 2013. Zlepšovanie a stabilita majetkovej a finančnej situácie spoločnosti by mala pokračovať aj v nasledujúcom období.

Vývoj činnosti spoločnosti pre rok 2015

V roku 2015 očakávame zlepšovanie vývoja ukazovateľov. Spoločnosť bude pokračovať vo svojich investičných zámeroch, ale v menšom rozsahu ako v predchádzajúcich rokoch.

Podľa informácií a vývoja cien mlieka na trhu predpokladáme v roku 2015 jeho pokles.

Účtovná závierka

Účtovná závierka za rok 2014 bola zostavená za obdobie od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014 za predpokladu nepretržitého pokračovania vo svojej činnosti.

Účtovná závierka k 31. 12. 2014 pozostáva zo súhrnného inventarizačného zápisu a z účtovných výkazov:

- Súvaha Úč POD 1 -01
- Výkaz ziskov a strát Úč POD 2 -01
- Poznámky k účtovnej závierke
- Výkaz o peňažných tokoch (cash - flow)

Tieto sú spracované v súlade s platnou legislatívou Slovenskej republiky.

Podľa §19 zákona o účtovníctve číslo 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov účtovná závierka bola overená audítorom. Správa audítora zo dňa 06. júla 2015 vyslovuje nepodmienený názor na účtovnú závierku.

Po skončení účtovného obdobia nastali tieto udalosti:

Dňa 19. júna 2015 Spoločnosť získala nové zdroje financovania v podobe úverového rámca vo výške 2 000 000 EUR, od Nordea Bank Danmark A/S. Úverový rámec platí do decembra 2015, kedy Spoločnosť opätovne prerokuje podmienky financovania s bankou. V čase zostavenia tejto výročnej správy Spoločnosť rokuje s bankou o ďalších podmienkach financovania.

Návrh na rozdelenie výsledku hospodárenia za rok 2014:

Na základe horeuvedeného vedenie spoločnosti navrhuje vykázaný hospodársky výsledok zisk - po zdanení za rok 2014 vo výške:

+ 1 788 448 EUR

Zúčtovať ako nerozdelený zisk.

V Majcichove, 29. 09. 2015

.....
.....

ErlingEskelundLerche - Simonsen

Predseda predstavenstva