

MEZ Elektromotory, s.r.o., Slavkovská cesta 25, 060 01 Kežmarok

*Zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Prešov, v oddiele Sro, vložka č. 15057/P
IČO: 36 494 771*



VÝROČNÁ SPRÁVA

za rok 2016

október 2017

O b s a h:

I. Všeobecné informácie a údaje

- 1.1. Základné údaje o spoločnosti*
- 1.2. Rozhodujúce oblasti podnikania*
- 1.3. Štruktúra spoločníkov a údaje o štatutárnych orgánoch*
- 1.4. Údaje o organizačnej zložke v zahraničí*
- 1.5. Nadobúdanie vlastných obchodných podielov a podielov materskej účtovnej jednotky*
- 1.6. Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja*
- 1.7. Vplyvy činnosti spoločnosti na životné prostredie a na zamestnanosť*
- 1.8. Významné udalosti po dátume účtovnej závierky*

II. Správa o podnikateľskej činnosti a o stave majetku za rok 2016

- 2.1. Vyhodnotenie naplnenia zámerov v roku 2016*
- 2.2. Výnosy, náklady, hospodársky výsledok a pridaná hodnota*
- 2.3. Štruktúra majetku a kapitálu*
- 2.4. Vybrané finančné ukazovatele a finančná situácia*

III. Predpokladaný vývoj spoločnosti v roku 2017

IV. Návrh na rozdelenie zisku za rok 2016

I. Všeobecné informácie a údaje

1.1. Základné údaje o spoločnosti a ich zmeny v roku 2016

a) Spoločnosť MEZ Elektromotory, s.r.o., so sídlom v Kežmarku, Slávkovská cesta 25, (ďalej len „Spoločnosť“) bola založená dňa 16.04.2004 a vznikla zápisom do obchodného registra dňa 17.6.2004 (Obchodný register Okresného súdu Prešov, oddiel: Sro, vložka č.15057/P).

b) v roku 2016 nedošlo k zmene v štruktúre Spoločníkov.

1.2. Rozhodujúce oblasti podnikania

Hlavnými činnosťami Spoločnosti sú:

- výroba, opravy a údržba elektrických zariadení, najmä elektromotorov,
- veľkoobchodný predaj elektromotorov a ich častí,
- maloobchodná činnosť v rozsahu voľných živností.

1.3. Štruktúra spoločníkov a údaje o štatutárnych orgánoch

Základné imanie predstavuje 6 970,72 €, je celé splatené peňažnými vkladmi spoločníkov.

a) Štruktúra spoločníkov

Spoločník	Stav k 31.12.2016		Stav k 31.12.2015	
	Podiel na ZI v €	Podiel na ZI v %	Podiel na ZI v €	Podiel na ZI v %
Ing. Svetlana Scherfelová	3 485,36	50,0	3 485,36	50,0
Alexander Milko ml.	3 485,36	50,0	3 485,36	50,0
S p o l u	6 970,72	100,0	6 970,72	100,0

Výška podielu spoločníkov na hlasovacích právach je zhodná s ich podielom na základnom imaní Spoločnosti.

b) Orgány Spoločnosti (stav platný od 24.12.2014):

ba) konatelia: Ing. Svetlana Scherfelová, Alexander Mil'ko, Alexander Milko ml.

bb) valné zhromaždenie: spoločníci podľa ods. a)

1.4. Údaje o organizačnej zložke v zahraničí

Spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí a ani neuvažuje v blízkej dobe s jej zriadením.

1.5. Nadobúdanie vlastných obchodných podielov a podielov materskej účtovnej jednotky

Spoločnosť v roku 2016 nenadobudla vlastné obchodné podiely ani akcie, podiely alebo dočasné listy v iných spoločnostiach a tieto nevlastnila ani pred rokom 2016.

1.6. Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

Spoločnosť v roku 2016 ani v predchádzajúcich obdobiach neúčtovala o nákladoch na vedu a výskum, lebo na to neboli vecné dôvody.

1.7. Vplyv činnosti Spoločnosti na životné prostredie a na zamestnanosť

Pri podnikateľskej činnosti Spoločnosti sa používajú a vznikajú viaceré ekologicky citlivé materiály. Systém zberu, uskladňovania a zneškodňovania nebezpečných odpadov má Spoločnosť zmluvne zabezpečený s autorizovanou spoločnosťou FINEKOL, s.r.o., Mlynčeky. Výmeny motorových olejov v automobilovej technike zabezpečujú pre Spoločnosť odborné servisné firmy, ktoré sú na túto činnosť vybavené. Zo strany štátneho dozoru životného prostredia neboli v roku 2016 Spoločnosti uložené žiadne sankcie.

Informácie o zamestnanosti

Ukazovateľ	zamestnanci spolu		z toho vedúci zamestnanci	
	rok 2016	rok 2015	rok 2016	rok 2015
Priemerný počet zamestnancov	42	43	1	1
Mzdové náklady celkom (v €)	302 739	252 582		
Priemerný zárobok v €	601	490		
Čerpanie sociálneho fondu (v €)	1 466	1 766		

V roku 2017 Spoločnosť neuvažuje s výraznejšou zmenou v úrovni zamestnanosti.

1.8. Významné udalosti po dátume účtovnej závierky

Od 1. januára 2017, do dňa vyhotovenia výročnej správy za rok 2016 nenastali v Spoločnosti žiadne udalosti ktoré by mali významný vplyv na vykázaný stav majetku a záväzkov k 31. decembru 2016, na jej výsledky a na pokračovanie v prevádzkovaní Spoločnosti.

II. Správa o podnikateľskej činnosti a o stave majetku za rok 2016

2.1. Vyhodnotenie naplnenia zámerov v roku 2016

Spoločnosť nenaplnila v roku 2016 zámer v objeme **tržieb z predaja výrobkov, služieb a tovaru**, keď dosiahla tržby v objeme 1 362 tis. €, čím zaostala za zámerom o 12%. Úroveň tržieb dosiahnutá v roku 2016 je o 1/6 nižšia ako boli priemerné tržby spoločnosti dosahované v predchádzajúcich troch rokoch.

Z dôvodu nesplnenia tržieb a vyšších osobných nákladov a nákladov na nakupované služby sa nepodarilo v roku 2016 naplniť ani zámer v úrovni **zisku pred zdanením**, keď na očakávaný zámer v objeme 72 tis. € bol v roku 2016 dosiahnutý zisk iba v objeme 4,4 tis. €.

Zámer v objeme **celkového majetku** bol v roku 2016 dodržaný najmä vplyvom poklesu zásob a dlhodobého hmotného majetku, keď úbytky tohto majetku: odpisy a predaj majetku, boli o 217 tis. € vyššie ako boli výdavky na obstaranie dlhodobého majetku v roku 2016.

Úroveň **celkových záväzkov** Spoločnosti je o 131 tis. € vyššia, ako bol zámer na rok 2016.

Výdavky na obstaranie dlhodobého majetku boli v roku 2016 oproti zámeru mierne nižšie, keď popri technologických investíciách - v objeme 32,7 tis. €, Spoločnosť pokračovala v rekonštrukcii objektu Zámočníckej dielne, ktorú nadobudla v roku 2013.

Ukazovateľ	Zámer 2016 (v tis. €)	Skutočnosť 2016 (v tis. €)
Tržby z predaja vlastných výrobkov, služieb a tovaru	1 550	1 362,0
Výsledok hospodárenia pred zdanením	72	4,4
Majetok celkom (netto)	3 100	3 048,7
z toho: zásoby	720	750,9
Záväzky celkom	190	321,0
Výdavky na obstaranie dlhodobého majetku	46	42,2

Z pohľadu doterajšej histórie Spoločnosti sú výsledky dosiahnuté v roku 2016, z pohľadu vývoja tržieb a nízkej efektívnosti, nepriaznivé. Pozitívom v roku 2016 je pokles absolútnej čistej zadlženosti a udržanie úrovne celkovej relatívnej zadlženosti Spoločnosti.

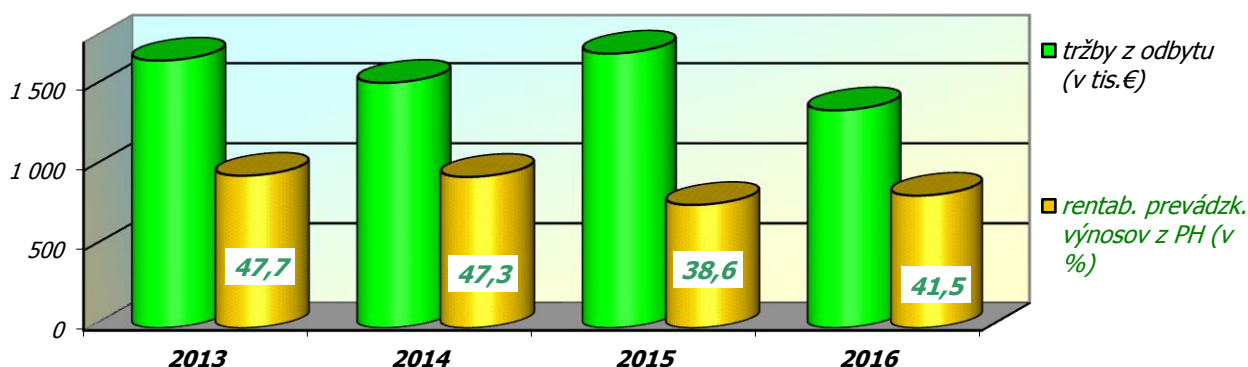
2.2. Výnosy, náklady, výsledok hospodárenia a pridaná hodnota

Tržby z predaja tovaru, výrobkov a služieb dosiahnuté v roku 2016: v objeme 1 362 tis. €, sú o 1/6 nižšie ako bol ich priemer v rokoch 2013 – 2015.

Hlavným zdrojom výnosov Spoločnosti sú dlhodobo **tržby za opravy elektrických zariadení**, najmä elektromotorov a **tržby z predaja elektromotorov**, ako tovaru.

Na slovenský trh Spoločnosť smerovala v rokoch 2014 – 2015 skoro 90 % svojho odbytu, pričom tento podiel v ostatných troch rokoch narastá na úkor vývozu služieb a tovaru.

Vývoj tržieb (v tis. €) a rentability prevádzk. výnosov (v %)



Hrubá obchodná marža z predaja tovaru, ako rozhodujúci zdroj zisku Spoločnosti, od roku 2014 absolútne klesá, čo má za následok aj absolútny pokles pridanej hodnoty od roku 2014.

Úroveň **rentability prevádzkových výnosov z pridanej hodnoty**, ktorá v rokoch 2012 – 2014 dosahovala okolo 48 %, v roku 2015, najmä vplyvom nižších ziskových prirážok z tržieb z predaja tovaru, poklesla na 38,6 % - o vyše 9 %, ale v roku 2016 sa vplyvom vyššej relatívnej marže (o 6,1 %) zlepšuje a dosahuje úroveň 41,5%.

Rozhodujúcu položku nákladov na hospodársku činnosť, okrem nákladov na kúpu tovaru, predstavujú **náklady na spotrebu materiálu a na energie**, ktoré tvoria dlhodobo viac ako 1/3 všetkých prevádzkových nákladov Spoločnosti. Náklady na materiál, na energie a na služby síce v roku 2016 absolútne poklesli - o 59 tis. €, čo je však nižší pokles nákladov, ako bol v roku 2016 **pokles výroby** - tá medziročne poklesla o vyše 106 tis. €.

Absolútny medziročný pokles prevádzkových výnosov v roku 2016 – o 242 tis. € a ich vyššia náročnosť na výrobnú spotrebu (materiál, energie a nakupované služby) v roku 2016 negatívne ovplyvnili absolútnu úroveň pridanej hodnoty, ktorá je v roku 2016 skoro o 1/6 nižšia, ako bola jej úroveň dosahovaná v rokoch 2013 - 2015.

Vývoj nákladov na hospodársku činnosť (bez nákladov na tovar)

Položka nákladov	2013	2014	2015	2016	Rozdiel: (2016 – 2015)	Index 2016/2015
1 Spotreba materiálu a energie	490 855	364 575	546 757	478 410	-68 347	87,5
2 Nakupované služby	124 232	155 976	141 252	150 684	9 432	106,7
2a v tom: náklady na opravy	48 010	48 048	40 414	58 406	17 992	144,5
3 Osobné náklady spolu	330 137	345 168	345 579	415 707	70 128	120,3
4 Odpisy nakúpeného dlhodobého majetku	416 645	422 243	382 363	254 226	-128 137	66,5
4a aktivácia odpisov majetku s dotáciou	138 336	138 336	138 336	74 344	-63 992	53,7
5 netto odpisy dlhodobého majetku (4-4a)	278 309	283 907	244 027	179 882	-64 145	73,7
6 Dane a poplatky	10 276	10 336	9 399	10 810	1 411	115,0
7 Iné náklady na hospodársku činnosť	7 881	5 967	11 876	8 161	-3 715	68,7
8 Celkom náklady na hospodársku činnosť netto (1+2+3+5+6+7)	1 241 690	1 165 929	1 298 890	1 243 654	-55 236	95,7

Celkové náklady na hospodársku činnosť, (bez nákladov na tovar), pri výraznom poklese tržieb, v roku 2016, **poklesli iba o 4,3%**, pričom medziročný vývoj týchto nákladov bol nasledovný:

- náklady na nakupované služby** narástli skoro o 7%, najmä vplyvom nákladov na opravy majetku, ktoré sú takmer o 45% vyššie ako pred rokom,
- odpisy dlhodobého majetku**, vplyvom nižších investícií do technológií v ostatných troch rokoch, od roku 2015 klesajú a v roku 2016 sú o 1/3 nižšie ako pred rokom,
- nárast **osobných nákladov** v rokoch 2013 – 2014 – medziročne o 11,5 %, sa v roku 2015 zastavil, ale v roku 2016 sa osobné náklady opäť zvýšili – medziročne o vyše 20%. Aj keď priemerné zárobky sú v Spoločnosti nízke, mzdová náročnosť tržieb je od roku 2012 viac ako 2 – násobne vyššia ako bola v roku 2010 a klesá aj produktivita miezd z tržieb aj z pridanej hodnoty.

Pridaná hodnota dosiahnutá v roku 2016 je vplyvom poklesu prevádzkových výnosov a ich vyššej materiálnej náročnosti skoro o 1/6 nižšia ako bol priemer v rokoch 2013 - 2015.

Štruktúra výsledku hospodárenia (v €)

Položka	2012	2013	2014	2015	2016	Index 2016/2015
1. prevádzkový zisk	164 548	179 145	101 848	74 165	14 195	19,1%
2. mimoprevádzkové vplyvy	-8 364	-5 604	-4 012	-15 833	-7 126	45,0%
3. zisk z hospod. činnosti (r.1. + r.2.)	156 184	173 541	97 836	58 332	7 069	12,1%
4. strata z finančnej činnosti	-13 847	-10 450	-27 704	-9 844	-2 639	26,8%
5. zisk celkom pred zdanením (r.3. + r.4. + r.5.)	142 337	163 091	70 132	48 488	4 430	9,1%

Nepriaznivý vývoj pridanej hodnoty sa od roku 2014 negatívne prejavuje aj na tvorbe **prevádzkového zisku**. Prevádzkový zisk dosiahnutý v roku 2016 predstavuje **iba 1/10** úrovne dosahovanej v rokoch 2013 - 2014, napriek tomu, že netto odpisy majetku sú v roku 2016 o vyše 101 tis. € nižšie ako boli v rokoch 2013 - 2014.

Strata z finančnej činnosti za rok 2016 je nevýznamná, keď predstavuje iba **2,6 tis. €**, čo je 1/8 úrovne straty z finančnej činnosti za roky 2013 – 2014. Relatívne vysokú stratu z finančnej činnosti v roku 2014 spôsobili úroky z pôžičiek od spoločníkov v sume 26,7 tis. €. Finančné náklady odčerpali za ostatné štyri roky iba 14 % prevádzkového zisku Spoločnosti, čo prezentuje nízku závislosť Spoločnosti na úrokovaných cudzích zdrojoch financovania.

Absolútne najvyššiu efektívnosť tržieb - **zisku celkom pred zdanením**, dosiahla Spoločnosť v rámci hodnoteného obdobia, v roku 2013 – vyše 163 tis. €.

Zisk dosahovaný od roku 2014 výrazne klesá, za roky 2014 - 2015 predstavoval iba 1/3 jeho priemernej úrovne za roky 2011 – 2013 a **za rok 2016** dosiahol skromných **4,4 tis. €**.

Napriek tomu rentabilita tržieb dosahovaná od roku 2014, spolu s odpismi z dlhodobého majetku, vytvárajú dostatočné zdroje na rozvoj Spoločnosti aj na znižovanie jej zadlženosti.

2.3. Štruktúra majetku a kapitálu

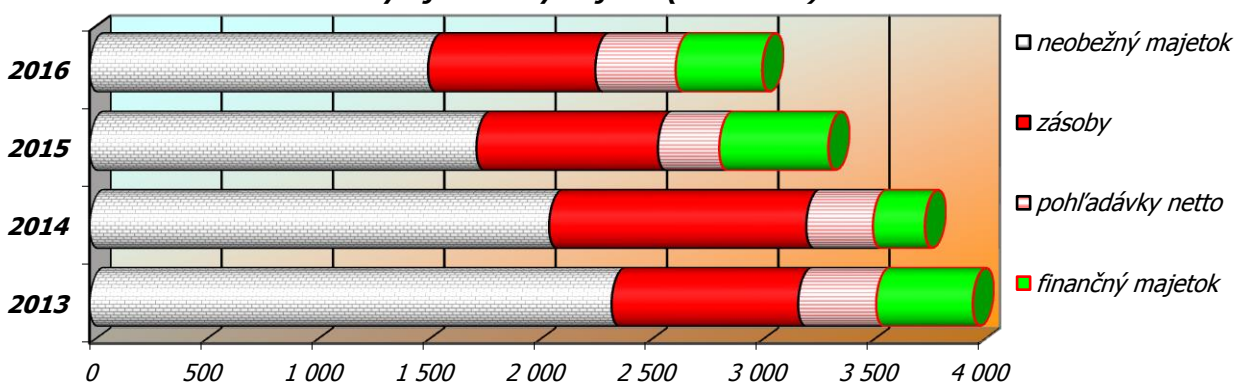
a) Štruktúra majetku

Aktíva Spoločnosti, predstavujú na konci roka 2016, v účtovnej zostatkovej hodnote, objem vyše 3,0 mil. € a v porovnaní s rokom 2015 poklesli - o 8,4 %, **Neobežný majetok**, v zostatkových účtovných cenách, v roku 2016 poklesol o významných 217 tis. €, pričom zmeny v neobežnom majetku nastali z dôvodov:

- úbytku vo výške 259 tis. € vplyvom odpisov dlhodobého majetku a jeho predaja,
- prírastku z dôvodu obstaranie techniky a stavieb v roku 2015 v objeme 42 tis. €.

Obežný majetok sa v roku 2016 znížil len mierne - o 79 tis. €, čo je pri poklese tržieb v roku 2016 logicky vývoj a tvorí na konci roka 2016 takmer 1/2 všetkých aktív Spoločnosti.

Vývoj štruktúry majetku (abs. v tis.€)



Neobežný majetok výrazne narastal doplnovaním modernej technológie v rokoch 2010 a 2012. Hodnota strojov a zariadení predstavuje v ostatných dvoch rokoch necelých 30 % celého neobežného majetku. **Opatrebnie technológie** a vozidiel predstavuje na konci roka 2016 úroveň **84 %** a signalizuje potrebu obnovy technológie v najbližších dvoch rokoch.

V štruktúre **obežného majetku** došlo v roku 2016 k týmto zmenám:

- k miernemu **poklesu celkových zásob** - o 64 tis. €, čo pri poklese tržieb z odbytu takmer o 20% spôsobilo spomalenie doby obratu zásob v roku 2016 takmer o 1 mesiac,
- v roku 2016 nepokračoval pokles **krátkodobých pohľadávok**, ktoré narástli takmer o 1/3, čo pri 20% - nom poklese tržieb v roku 2016 nepredstavuje pozitívny vývoj,
- **finančný majetok**, po poklese v roku 2014, sa v roku 2015 zvýšil o 255 tis. €, ale v roku 2016 opäť poklesol – o 136 tis. €. Objem finančných prostriedkov na konci roka 2016 však prevyšuje o 68 tis. € sumu všetkých záväzkov spoločnosti k 31.12.2016, čo predstavuje nadštandardnú úroveň likvidity.

Pohľadávky z obchodného styku tvoria dlhodobo necelú 1/5 všetkých obežných aktív Spoločnosti, svedčia o dobrej platobnej kondícii odberateľov Spoločnosti a nevyžadujú významné zdroje na ich financovanie.

Priemerná doba splatnosti obchodných pohľadávok dosiahla v roku 2015 iba 48 dní, ale v roku 2016, vplyvom výraznej fakturácie v decembri, vzrástla na 63 dní, čo je úroveň zhodná so stavom dosahovaným v rokoch 2013 – 2014.

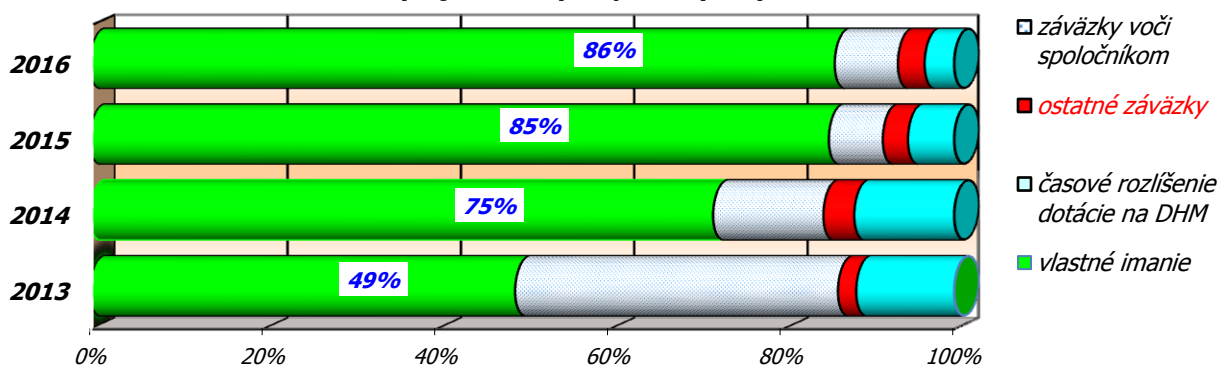
Vytvorená opravná položka k ohrozeným pohľadávkam predstavuje na konci roka 2016 nevýznamnú sumu – iba 14,3 tis. €, čo je objem nižší ako je 2 - dňový odbyt Spoločnosti.

b) štruktúra kapitálu

Globálna štruktúra kapitálu - **vlastné imanie verzus celkové záväzky**, je dlhodobo stabilná, pričom v roku 2016 pokračoval pozitívny vývoj štruktúry kapitálu, keď:

- úroveň **vlastného imania**, ktoré je vytvorené z vkladov spoločníkov a z nerozdelených ziskov minulých rokov, sa síce medziročne znížila o 217 tis. €, ale napriek tomu predstavuje na konci roka 2016 vyše 86 % kapitálu Spoločnosti, čo je bezpečne nad doporučenou hranicou, ktorá predstavuje 40 % všetkých zdrojov,
- významne – **temer o viac ako o 1/2**, sa od roku 2014 absolútne **znížili celkové záväzky**, ako cudzie zdroje financovania prevádzky a rozvoja. Okrem poklesu záväzkov voči spoločníkom (o 272 tis. €) sa od roku 2014 o vyše 47 tis. € znížili aj ostatné záväzky,
- časové rozlíšenie pasív** predstavuje zostatok nerozpusteného nenávratného finančného príspevku na obstaranie technológie, ktorý bol Spoločnosti priznaný v rokoch 2010 a 2012 v celkovom objeme 830 tis. €. Jeho zostatok sa od roku 2014 znížil o 351 tis. €.

Vývoj štruktúry kapitálu (v %)



V štruktúre cudzieho kapitálu - záväzkov, bol v roku 2016 zaznamenaný tento vývoj:

- dlhodobé záväzky**, ktoré do roku 2015 predstavovali najmä pôžičky prijaté od spoločníkov v rokoch 2005 – 2012, sa v roku 2016 najmä vplyvom úplného splatenia týchto pôžičiek, znížili o vyše 58 tis. €. Rozhodujúcu položku v dlhodobých záväzkoch na konci roka 2016 predstavuje časť nevyplatených podielov na zisku spoločníkov (v sume 30 tis. €), ktoré budú vyplatené v roku 2018. Dlhodobé záväzky, okrem tohto záväzku tvorí aj odložený daňový záväzok, ktorý na konci roka 2016 predstavuje nevýznamných 15,5 tis. €.
- krátkodobé záväzky** dosiahli na konci roka 2016 úroveň **265 tis. €**, čo je nárast oproti úrovni roku 2015, kedy predstavovali 195 tis. €. Rozhodujúcu položku v krátkodobých záväzkoch na konci roka 2016 predstavujú záväzky z nevyplatených podielov na zisku splatné v roku 2017 v sume 190 tis. €.

Ostatné krátkodobé záväzky - „očistené“ o záväzky voči spoločníkom, sa medziročne nezmenili a predstavujú spolu sumu 70 tis. €. Najvýznamnejšiu položku v nich tvoria k 31.12.2016 prevádzkové **záväzky voči dodávateľom** – 28 tis. €, čo predstavuje iba **12 – dňový nákup** materiálu, tovaru a služieb.

Vlastný kapitál (vlastné imanie) tvorí na konci roka 2016 nadštandardných **86,0 %** celkového kapitálu a cudzí kapitál: záväzky, **iba 10,5 % celkového kapitálu**.

Ostávajúce **3,5 %** pasív predstavuje **časové rozlíšenie dotácie na obstaranie technológie** prijaté v rokoch 2010 a 2012, ktoré nebude vyžadovať žiadnu potrebu finančných zdrojov.

Vlastné imanie, spolu so záväzkami voči spoločníkom, kryjú na konci roka 2016 **vyše 93 %** majetku Spoločnosti, čo je znakom vysokej úrovne finančnej nezávislosti na cudzích zdrojoch.

Štruktúra kapitálu Spoločnosti a zadlženosť Spoločnosti je dlhodobo priaznivá a zodpovedá zásadám finančného riadenia obchodnej spoločnosti.

2.4. Vybrané finančné ukazovatele a finančná situácia

Ukazovateľ	2012	2013	2014	2015	2016	Index 2016/2015
Tržby z predaja tovaru	717 722	829 508	798 158	435 914	300 165	68,9
Obchodná marža v EUR	458 678	570 296	492 988	51 093	48 633	95,2
Obchodná marža v %	177,1%	220,0%	161,5%	13,3%	19,3%	145,6
Tržby z predaja výrobkov a služieb	829 566	842 658	735 477	1 280 166	1 061 813	82,9
Tržby celkom	1 547 288	1 672 166	1 533 635	1 716 080	1 361 978	79,4
Zisk z hospodárskej činnosti	156 184	173 541	97 836	58 332	7 069	12,1
Strata z finančnej činnosti	-13 847	-10 450	-27 704	-9 844	-2 639	26,8
Hospodársky výsledok po zdanení	114 984	125 576	53 240	32 567	3 358	10,3
Pridaná hodnota (PH)	719 228	797 867	741 259	673 170	623 594	92,6
Rentabilita pridanej hodnoty z tržieb	46,48	47,71	48,33	39,23	45,79	116,7
Osobné náklady celkom	311 361	330 137	345 168	345 579	418 707	121,2
Produktivita osobných nákladov z tržieb	4,969	5,065	4,443	4,966	3,253	65,5
Produktivita osobných nákladov z PH	2 310	2 417	2 148	1 948	1 489	76,5
Majetok celkom netto	4 139 128	3 978 441	3 762 824	3 327 419	3 048 709	91,6
v tom: neobežný majetok netto	2 509 480	2 344 407	2 063 700	1 737 468	1 520 420	87,5
v tom: obežný majetok netto	1 621 542	1 626 258	1 689 832	1 579 831	1 500 614	95,0
z toho: zásoby	776 681	837 872	1 155 016	815 111	750 928	92,1
z toho: krátkodobé pohľadávky netto	271 984	351 046	299 921	275 265	360 632	131,0
z toho: finančný majetok	572 877	437 340	489 455	389 054	254 560	65,4
Vlastné imanie	1 957 900	1 953 169	2 806 409	2 838 976	2 622 334	92,4
Závazky celkom	1 586 552	1 568 938	638 412	308 775	321 051	104,0
z toho: záväzky z pôžičiek od spoločníkov	1 487 780	1 483 928	497 259	205 600	0	n
z toho: záväzky z podielov na zisku spoločníkov					220 000	n
v tom: dlhodobé záväzky spolu	10 519	1 347 683	431 663	105 245	47 231	44,9
z toho: pôžičky od spoločníkov		1 335 928	421 259	85 600	0	0,0
z toho: záväzky z podielov na zisku spoločníkov					30 000	n
v tom: krátkodobé záväzky spolu	1 568 920	212 787	198 081	195 132	265 369	136,0
z toho: záväzky z obchodného styku	59 373	38 033	62 685	16 698	27 895	167,1
z toho: záväzky z podielov na zisku spoločníkov					190 000	n
Celková zadlženosť (v %)	38,3	39,4	17,0	9,3	10,5	113,5
Čistá zadlženosť (v €)	1 013 675	1 131 598	403 517	-180 680	-68 003	37,6
Okamžitá likvidita	0,37	2,06	1,19	2,51	1,47	58,4
Bežná likvidita	0,54	3,71	2,70	3,92	2,83	72,1
Celková likvidita	1,03	7,64	8,53	8,10	5,65	69,8
Doba obratu celkového majetku (dni)	976	868	896	708	817	115,4
Doba obratu zásob	183	183	275	173	201	116,1
Priemerná doba splatnosti pohľadávok z obchodného styku	51	55	66	48	63	130,2
Priemerná doba splatnosti záväzkov z obchodného styku	9	10	16	6	12	185,7

Ukazovatele **samofinancovania a zadlženosti**, ktoré dosahujú dlhodobu veľmi priaznivú úroveň, sa od roku 2014 výrazne zlepšili a sú bezpečne vzdialené od hraničných doporučených hodnôt. Odporúčaná hranica samofinancovania, predstavujúca podiel vlastných zdrojov na krytí celkového majetku, je minimálne 40 %, pričom v Spoločnosti dosahuje tento ukazovateľ na konci roka 2016 viac ako 2 – násobne vyššiu hodnotu: 86 %.

Spoločnosť dlhodobu disponuje dostatkom likvidných prostriedkov 1. stupňa - okamžitou likviditou, ktorá aj pred reštrukturalizáciou pôžičiek dosahovala v priemere koeficient 0,37, pričom doporučenú úroveň predstavuje koeficient okolo 0,40.

Po prechodnom zhoršení v úrovni ukazovateľa bežnej likvidity v roku 2012, dochádza od roku 2013 k jej výraznému zlepšeniu – na úroveň 3,71, resp. 2,83 v roku 2016, čo predstavuje temer 2,5 - násobok doporučenej úrovne bežnej likvidity.

Úroveň ukazovateľov **likvidity** od roku 2013 výrazne pozitívne ovplyvnila reštrukturalizácia pôžičiek prijatých od spoločníkov - rozloženie ich splácania na obdobie 4 rokov. Pôžičky v zásade kryli nadobudnutý dlhodobý majetok, zásoby aj pohľadávky Spoločnosti. Pri absencii rozvojových a prevádzkových bankových úverov boli pôžičky od spoločníkov najvýznamnejším cudzím zdrojom financovania.

Zdrojom na udržanie doterajšej úrovne likvidity Spoločnosti by po splatení záväzkov voči spoločníkom v roku 2017 - v sume 190 tis. €, mohlo byť zníženie stavu obchodných pohľadávok a zásob materiálu a tovaru, čo je však u zásob technologicky limitovaný zdroj získania likvidity.

Ukazovateľ **aktivity** – doba obratu majetku, dlhodobo vykazuje stabilitu. Po miernom zhoršení v roku 2014, dochádza v roku 2015 k návratu ukazovateľov aktivity na úroveň dosahovanú v rokoch 2010 – 2013.

Doba splatnosti pohľadávok z obchodného styku a splatnosti záväzkov z obchodného styku, napriek ich miernemu zhoršeniu v roku 2014, sú dlhodobo nadštandardné.

III. Predpokladaný vývoj Spoločnosti v roku 2017

Spoločnosť má v nasledujúcom období zámer pokračovať v svojom doterajšom hlavnom predmete svojej činnosti, a aj keď neočakáva výraznejšie oživenie na trhu, chce o 7% zvýšiť objem svojich tržieb z predaja výrobkov, služieb a tovaru.

Napriek stagnácii odvetvia, v ktorom Spoločnosť podniká a poklesu ziskových prirážok svojich zákazníkov, má Spoločnosť zámer zvýšiť v roku 2017 doterajšiu efektívnosť tržieb najmä úsporami režijných nákladov.

Investičné výdavky Spoločnosti budú v roku 2017 smerované prednostne do doplnenia jej technologického parku a ich zdrojom budú prednostne odpisy dlhodobého majetku.

Finančný majetok získaný v roku 2017 zo zisku a zo zníženia majetku chce Spoločnosť využiť na ďalšie zníženie svojej zadlženosti.

Predpoklad vybraných ukazovateľov na rok 2017 (v tis. €)

Ukazovateľ	Skutočnosť 2016	Zámer 2017
Tržby z predaja výrobkov, tovaru a služieb	1 362,0	1 450
Zisk pred zdanením	4,4	45
Majetok celkom (netto)	3 048,7	2 900
z toho: zásoby	750,9	800
Záväzky celkom	321,0	280
Výdavky na obstaranie dlhodobého majetku	42,2	52

Z á v e r:

Objem tržieb spoločnosti poklesol v roku 2016 o temer o 1/6 oproti úrovni tržieb dosahovanej v rokoch 2013 – 2015 a ešte výraznejšie poklesla v roku 2016 efektívnosť tržieb - zisk po zdanení. Zisk klesá tretí rok po sebe a za rok 2016 dosiahol iba 3,4 tis. €.

Finančná situácia Spoločnosti je však dlhodobo štandardná, jej likvidita má dostatočnú rezervu a Spoločnosť včas uhrádza svoje záväzky voči veriteľom.

V roku 2017 Spoločnosť neočakáva zásadný obrat v odbyte, ale má zámer zvýšiť rentabilitu svojho podnikania.

S ohľadom na súčasný stav majetku, zadlženosť a predpokladanú efektívnosť tržieb a majetku, napriek očakávaným zložitým objektívnym podmienkam v odbore podnikania v roku 2017, má Spoločnosť ekonomicko - obchodné predpoklady pre ďalšie pokračovanie vo svojej činnosti a v jej rozvoji.

IV. Návrh na rozdelenie zisku za rok 2016

*V roku 2016 dosiahla Spoločnosť zisk po zdanení vo výške **3 357,60 €**.*

*Pre Valné zhromaždenie spoločníkov navrhujem celý zisk, v sume 3 357,60 €, ponechať v Spoločnosti, ako **nerozdelený zisk minulých rokov**.*

Doplnenie zákonného rezervného fondu vo výške 5,0 % zo zisku po zdanení nie je potrebné. Skutočná výška rezervného fondu k 31.12.2016 predstavuje sumu 7 094 €, čo vyše 10 – násobne viac, ako je úroveň zákonného rezervného fondu upravená Spoločenskou zmluvou Spoločnosti - 10,0 % základného imania, čo je iba 698 €.

Výročnú správu zostavila:

Ing. Svetlana Scherfelová, konateľka