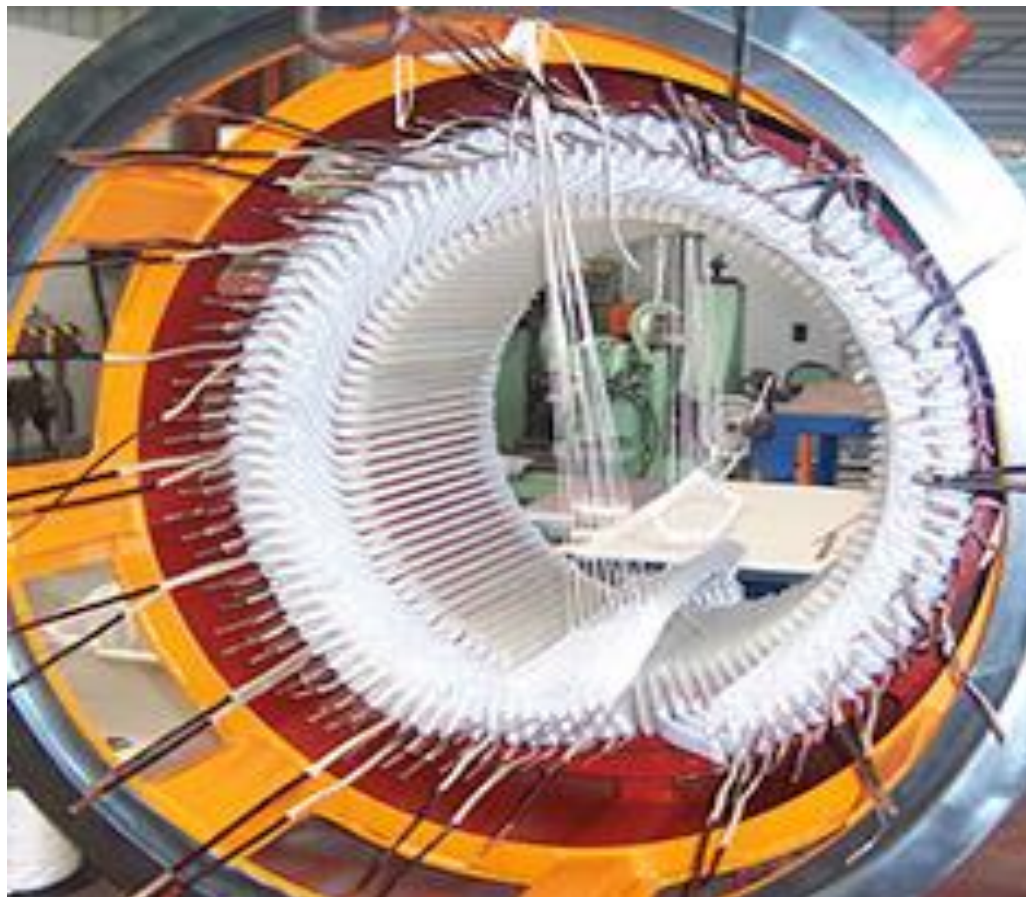


MEZ Elektromotory, s.r.o., Slavkovská cesta 25, 060 01 Kežmarok

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



VÝROČNÁ SPRÁVA

za rok 2017

november 2018

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 2017

- 2.1. Vyhodnotenie naplnenia zámerov v roku 2017*
- 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 2018

IV. Návrh na rozdelenie zisku za rok 2017

I. Všeobecné informácie a údaje

1.1. Základné údaje o spoločnosti a ich zmeny v roku 2017

- 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 2017 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 31.12.2017		Stav k 31.12.2016	
	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 Milko, 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 2017 nenadobudla vlastné obchodné podiely ani akcie, podiely alebo dočasné listy v iných spoločnostiach a tieto nevlastnila ani pred rokom 2017.

1.6. Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

Spoločnosť v roku 2017 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 2017 Spoločnosti uložené žiadne sankcie.

Informácie o zamestnanosti

Ukazovateľ	zamestnanci spolu		z toho vedúci zamestnanci	
	rok 2017	rok 2016	rok 2017	rok 2016
Priemerný počet zamestnancov	42	42	1	1
Mzdové náklady celkom (v €)	333 600	302 739		
Priemerný zárobok v €	662	601		
Čerpanie sociálneho fondu (v €)	1 210	1 466		

V roku 2018 Spoločnosť neuvažuje s výraznejšou zmenou v úrovni zamestnanosti.

1.8. Významné udalosti po dátume účtovnej závierky

Od 1. januára 2018, do dňa vyhotovenia výročnej správy za rok 2017 nenastali v Spoločnosti žiadne udalosti ktoré by mali významný vplyv na vykázaný stav majetku a záväzkov k 31. decembru 2017, na jej výsledky a na pokračovanie v prevádzkovaní Spoločnosti.

II. Správa o podnikateľskej činnosti a o stave majetku za rok 2017

2.1. Vyhodnotenie naplnenia zámerov v roku 2017

Spoločnosť v roku 2017 výrazne prekročila zámer v objeme **tržieb z predaja výrobkov, služieb a tovaru**, keď dosiahla tržby v objeme 1 881 tis. €, čo je o 30% viac ako bol zámer pre rok 2017. Úroveň tržieb dosiahnutá v roku 2017 je takmer o 1/4 vyššia ako boli priemerné tržby Spoločnosti dosahované v predchádzajúcich troch rokoch.

Z dôvodu prekročenia tržieb a nižších nákladov, najmä na materiál a nakupované služby sa v roku 2017 podarilo vysoko prekročiť aj zámer v úrovni **zisku pred zdanením**. Na očakávaný zámer v objeme 45 tis. € bol v roku 2017 dosiahnutý zisk v objeme 217 tis. €. Zámer v objeme **celkového majetku** bol v roku 2017 dodržaný najmä vplyvom poklesu zásob a dlhodobého hmotného majetku, keď úbytky tohto majetku: odpisy, boli o 69 tis. € vyššie ako boli výdavky na obstaranie dlhodobého majetku v roku 2017.

Úroveň **celkových záväzkov** Spoločnosti je mierne nižšia ako bol zámer na rok 2017.

Výdavky na obstaranie dlhodobého majetku boli v roku 2017 oproti zámeru výrazne vyššie. Popri technologických a informačných investíciách - v objeme 54,8 tis. €, Spoločnosť vynaložila v roku 2017 na rozšírenie automobilového parku sumu 134 tis. €.

Ukazovateľ	Zámer 2017 (v tis. €)	Skutočnosť 2017 (v tis. €)
Tržby z predaja vlastných výrobkov, služieb a tovaru	1 450	1 881,2
Výsledok hospodárenia pred zdanením	45	216,7
Majetok celkom (netto)	2 900	3 090,8
z toho: zásoby	800	657,5
Záväzky celkom	280	267,1
Výdavky na obstaranie dlhodobého majetku	52	200,9

Výsledku dosiahnuté v roku 2017, v oblasti tržieb a zisku, sú z pohľadu doterajšej histórie Spoločnosti najpriaznivejšie. Pozitívom v roku 2017 je aj pokles absolútnej čistej zadlženosti a úrovne celkovej relatívnej zadlženosti Spoločnosti.

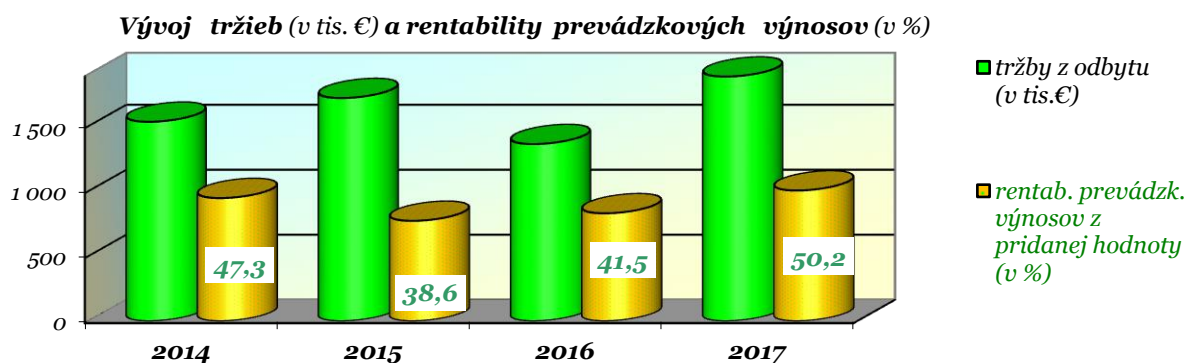
2.2. Výnosy, náklady, výsledok hospodárenia a pridaná hodnota

a) výnosy a pridaná hodnota

Tržby z predaja tovaru, výrobkov a služieb dosiahli v roku 2017 rekordnú úroveň - 1 881 tis. € a sú takmer o 1/4 vyššie, ako bol ich priemer v rokoch 2014 – 2016.

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

Na slovenský trh Spoločnosť smerovala v rokoch 2014 – 2016 skoro 90 % svojho odbytu, pričom tento podiel sa v roku 2017 mierne znížil – na 85 %.



Pridaná hodnota, ako rozhodujúci zdroj zisku Spoločnosti, v rokoch 2014 – 2016 absolútne mierne klesala, ale v roku 2017 dosiahla o 1/3 vyššiu úroveň ako bol priemer rokov 2014-2016.

Úroveň **rentability prevádzkových výnosov z pridanej hodnoty**, ktorá v rokoch 2012 – 2014 dosahovala okolo 48 %, v roku 2015, najmä vplyvom nižších ziskových prírážok z tržieb z predaja tovaru, poklesla na 38,6 %, ale od roku 2016 sa vplyvom zníženia nákladov na materiál a nakupované služby, zlepšuje. Za rok 2017 dosiahla nadštandardnú úroveň – **vyše 50%**.

b) prevádzkové náklady a ich rentabilita

Rozhodujúcu položku prevádzkových nákladov predstavujú **náklady na spotrebu materiálu a na energie**, ktoré dlhodobo tvoria v priemere 1/3 všetkých prevádzkových nákladov Spoločnosti.

Náklady na materiál, na energie a na služby síce v roku 2016 absolútne pozitívne poklesli - o 59 tis. €, čo bol však nižší pokles týchto nákladov, ako bol v roku 2016 pokles prevádzkových výkonov. **Prevádzkové výkony** v roku 2016 medziročne poklesli takmer o **242 tis. €**, čo spôsobilo v roku 2016 výrazný pokles pridanej hodnoty, aj prevádzkového zisku.

Vývoj nákladovosti v roku 2017 je absolútne, aj relatívne (vo vzťahu k prevádzkovým výkonom) veľmi pozitívny, keď:

a) celkové prevádzkové náklady absolútne narástli o necelých 63 tis. €,

b) prevádzkové výkony sú v roku 2017 takmer o 275 tis. € vyššie ako pred rokom.

Výrazný nárast výkonnosti v roku 2017, pri miernom náraste prevádzkových nákladov umožnil dosiahnuť **prevádzkový zisk** v objeme vyše **229 tis. €**, čo je **najvyšší prevádzkový zisk Spoločnosti za ostatných osem rokov**.

Prevádzkový zisk za rok 2017 je takmer o 1/5 vyšší ako zisk za roky 2014 – 2016 spolu.

Vývoj prevádzkových nákladov a ich rentability v rokoch 2014 – 2017 (v €)

	Položka	2014	2015	2016	2017	Rozdiel: (2017 – 2016)	Index 2017/2016
1	Náklady na predaný tovar	305 170	384 821	251 532	356 363	104 831	141,7
2	Spotreba materiálu a energie	364 575	546 757	478 410	371 949	-106 461	77,7
3	Nakupované služby	155 976	141 252	150 684	156 845	6 161	104,1
3a	v tom: náklady na opravy	48 048	40 414	58 406	47 930	-10 476	82,1
4	Osobné náklady spolu	345 168	345 579	415 707	458 548	42 841	110,3
5	Odpisy dlhodobého hmotného majetku	422 243	382 363	254 226	269 993	15 767	106,2
5a	aktivácia odpisov majetku s dotáciou	138 336	138 336	74 344	74 352	8	100,0
6	odpisy dlhodobého hmotného majetku netto (r.5 - r.5a)	283 907	244 027	179 882	195 641	15 759	108,8
7	Dane a poplatky	10 336	9 399	10 810	10 213	-597	94,5
PNe	Prevádzkové náklady celkom netto (1+2+4+6+7)	1 465 132	1 671 835	1 487 025	1 549 559	62 534	104,2
PV	Prevádzkové výkony	1 566 980	1 746 000	1 504 220	1 779 021	274 801	118,3
PZ	Prevádzkový zisk (r.PV - r.PNe)	101 848	74 165	17 195	229 462	212 267	1 334
	Rentabilita celkových prevádzkových nákladov z prevádzkového zisku (r.PZ : r.PNe)	7,0%	4,4%	1,2%	14,8%	13,7%	1 281

Prevádzkové náklady celkom, (bez nákladov na predaný tovar), pri výraznom náraste výroby v roku 2017 (takmer o 202 tis. €), **absolútne pozitívne poklesli - o vyše 42 tis. €**.

Medziročný vývoj položiek prevádzkových nákladov bol nasledovný:

- náklady spotrebu materiálu a energií** sú v roku 2017 **o vyše 106 tis. € nižšie** ako pred rokom, čo prinieslo relatívny prírastok prevádzkového zisku v objeme 184 tis. €,
- náklady na nakupované služby celkom** v roku 2017 narástli len mierne (o 4,1%), ale skoro o 1/5 sú v roku 2017 nižšie náklady na opravy majetku,
- odpisy dlhodobého majetku**, vplyvom nižších investícií do technológií v rokoch 2014 – 2016, od roku 2015 klesali, ale v roku 2017 sú o 16 tis. € vyššie 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.

Nárast osobných nákladov v roku 2016 - o vyše 20% bol inflačný, keď výkony aj pridaná hodnota Spoločnosti v roku 2016 poklesli. Rastúci všeobecný nedostatok kvalifikovaných zamestnancov však núti Spoločnosť stabilizovať pracovný kolektív aj vyšším mzdovým ohodnotením, najmä keď priemerný zárobok za rok 2015 predstavoval iba 490 €.

Nárast osobných nákladov v roku 2017 - o 10,3% je pokrytý vyššou výkonnosťou Spoločnosti, ale najmä prírastkom pridanej hodnoty, ktorá medziročná absolútne vzrástla o viac ako o 43%.

Rentabilita prevádzkových nákladov z prevádzkového zisku dosiahla v roku 2017 rekordných takmer 15% a je 3,5 – násobne vyššia, ako rentabilita dosahovaná v ostatných troch rokoch (2014 – 2016).

c) zisk a jeho štruktúra

Nepriaznivý vývoj pridanej hodnoty od roku 2014 sa negatívne prejavil aj na tvorbe **prevádzkového zisku**, ktorý od roku 2014 dlhodobo klesal.

Prevádzkový zisk dosiahnutý v roku 2016 predstavoval **iba 1/10** úrovne zisku dosahovanej v rokoch 2013 - 2014, napriek tomu, že odpisy dlhodobého majetku boli v roku 2016 o vyše 101 tis. € nižšie ako v rokoch 2013 - 2014.

V roku 2017 dochádza vplyvom zvýšenia výkonnosti, ale najmä výraznými úsporami prevádzkových nákladov, k zásadnému pozitívnemu obratu v tvorbe prevádzkového zisku. Prevádzkový zisk dosiahnutý v roku 2017 – v objeme 229 tis. €, je takmer o 1/5 vyšší, ako sumárny prevádzkový zisk za predchádzajúce tri roky (2014 – 2016).

Mimoprevádzkové vplyvy na tvorbu zisku sú v hodnotenom období nevýznamné a sú relatívne stabilné, pričom predstavujú súčet:

- výsledku z predaja dlhodobého majetku,
- tvorby a zúčtovania opravných položiek k pohľadávkam,
- saldo ostatných výnosov a ostatných nákladov na hospodársku činnosť.

Strata z finančnej činnosti od roku 2015 význame poklesla a od roku 2016 je nevýznamná, keď predstavuje v priemere iba **2,1 tis. €**, čo je iba 1/10 úrovne straty z finančnej činnosti za roky 2013 – 2014.

Relatívne vysokú stratu z finančnej činnosti v roku 2014 spôsobili úroky z pôžičiek od spoločníkov.

Finančné náklady odčerpali za ostatné štyri roky iba 10 % prevádzkového zisku Spoločnosti, čo prezentuje nízku závislosť Spoločnosti na úrokovanej cudzích zdrojoch financovania.

Štruktúra zisku v rokoch 2014 – 2017 (v €)

Položka	2014	2015	2016	2017	Index 2017/2016
1. prevádzkový zisk	101 848	74 165	17 195	229 462	1 334
2. mimoprevádzkové vplyvy	-4 012	-15 833	-10 126	-11 106	110
3. zisk z hospod. činnosti (r.1. + r.2.)	97 836	58 332	7 069	218 356	3 089
4. strata z finančnej činnosti	-27 704	-9 844	-2 639	-1 614	61
5. zisk celkom pred zdanením (r.3. + r.4. + r.5.)	70 132	48 488	4 430	216 742	4 893
6. Daň z príjmu	16 892	15 921	1 072	46 378	4 326
ZISK po zdanení (r.5 - r.6)	53 240	32 567	3 358	170 364	5 073

Napriek poklesu zisku v rokoch 2014 – 2016, rentabilita tržieb dosahovaná od roku 2014, spolu s odpismi z dlhodobého majetku, dlhodobo vytvárajú dostatočné zdroje na rozvoj Spoločnosti aj na znižovanie jej zadlženosti.

2.3. Štruktúra majetku a kapitálu

a) štruktúra majetku

Vo vývoji majetku sú v ostatných štyroch rokoch zreteľné tieto tendencie:

- a) celková hodnota majetku dlhodobo pozitívne klesá (z úrovne 4 mil. € v roku 2013 na úroveň 3 mil. € od roku 2016), čo znižuje nároky Spoločnosti na potrebu kapitálu,
- b) účtovná zostatková cena neobežného majetku za oproti roku 2013 znížila o 893 tis. €, keď prírastky nových strojov a zariadení predstavovali za roky 2014 – 2017 objem 436 tis. € a odpisy za uvedené roky dosiahli výšku 1 329 tis. €,
- c) obežný majetok je dlhodobo stabilný (v účtovnej hodnote okolo 1,6 mil. €), pričom:
 - klesá potreba zásob,
 - obchodné pohľadávky sú dlhodobé stabilné a predstavujú okolo 350 tis. €,
 - úroveň finančného majetku je dlhodobo vysoká a rastie, čo prezentuje kvalifikované finančné riadenie Spoločnosti.

Aktíva Spoločnosti, predstavujú na konci roka 2017, v účtovnej netto hodnote, objem vyše 3,0 mil. €, čo je rovnaká úroveň ako v roku 2016.

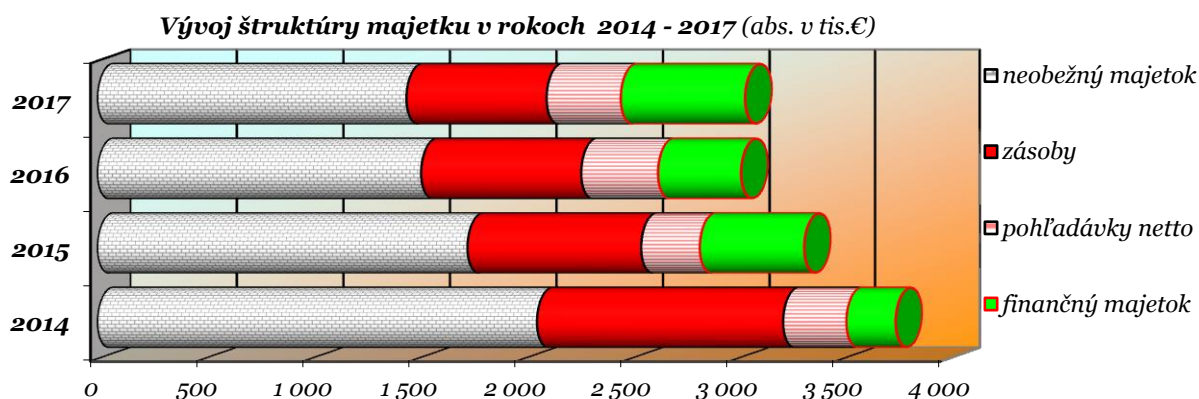
Neobežný majetok výrazne narastal dopĺňovaním modernej technológie v rokoch 2010 a 2012. Zostatková účtovná hodnota strojov a zariadení predstavuje v ostatných dvoch rokoch necelú 1/4 celého neobežného majetku. Rozhodujúcu položku neobežného majetku predstavujú budovy a stavby.

Objem **neobežného majetku** Spoločnosti sa, vplyvom opatrnej investičnej politiky od roku 2013, dlhodobo v zostatkových účtovných hodnotách znižuje a aj v roku 2017 poklesol - o 69 tis. €. Zmeny v neobežnom majetku nastali v roku 2017 z týchto dôvodov:

- úbytkom vo výške 270 tis. € vplyvom odpisov dlhodobého majetku,
- prírastkom z dôvodu obstaranie techniky a stavieb v roku 2017 v objeme 201 tis. €.

Opotrebenie technológie a vozidiel sa od roku 2015 zvyšuje, na konci roka 2017 predstavuje 86 % a signalizuje potrebu obnovy technológie v najbližších dvoch rokoch.

Obežný majetok (zásoby, pohľadávky a finančný majetok) sa v roku 2017 zvýšil len mierne - o 88 tis. €, čo je pri výraznom náraste tržieb v roku 2017 (o vyše 38%) vysoko pozitívny vývoj. Obežný majetok tvorí od roku 2016 viac ako 1/2 všetkých aktív Spoločnosti.



V štruktúre **obežného majetku** došlo v roku 2017 k týmto zmenám:

- k miernemu **poklesu celkových zásob** - o 93 tis. €, čo pri náraste tržieb z odbytu o vyše 38% umožnilo výrazné zrýchlenie doby obratu zásob v roku 2017 – o 74 dní,
- v roku 2017 mierne poklesli aj **krátkodobé pohľadávky**, čo pri náraste tržieb v roku 2017 predstavuje vysoko pozitívny vývoj,
- **finančný majetok**, po poklese v roku 2014 sa v roku 2015 výrazne zvýšil - o 255 tis. €, v roku 2016 poklesol o 136 tis. €, ale na konci roka 2017 je jeho úroveň v rámci hodnoteného obdobia absolútne najvyššia.

Zásoby predstavujú dlhodobo najvýznamnejšiu zložku obežných aktív Spoločnosti – okolo 50%, ich absolútny objem sa od roku 2014 pozitívne znížil - o viac ako o 40% a prevládajú v nich zásoby tovaru. Znižovanie zásob pri rastúcich tržbách pozitívne ovplyvňuje obrátku zásob, ktorá v roku 2017 predstavuje príjemných 128 dní, oproti 275 dňom v roku 2014.

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

Priemerná doba splatnosti obchodných pohľadávok dosiahla v roku 2015 iba 48 dní, v roku 2016, vplyvom výraznej fakturácie v decembri, vzrástla na 63 dní, ale v roku 2017 sa znížila na 56 dní, čo je štandardná úroveň obchodných pohľadávok.

Vytvorená opravná položka k ohrozeným pohľadávkam predstavuje na konci roka 2017 nevýznamnú sumu – iba 16,2 tis. €, čo je objem nižší ako je 2 - dňový odbyt Spoločnosti.

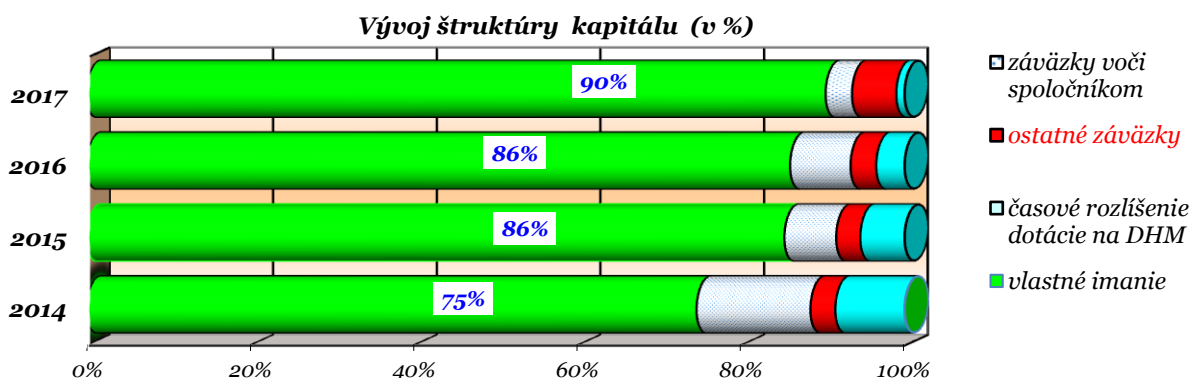
Objem **finančného majetku** Spoločnosti prevyšuje od roku 2015 sumu všetkých záväzkov Spoločnosti, čo predstavuje dlhodobo nadštandardnú úroveň likvidity.

Na konci 2017 disponuje Spoločnosť finančným majetkom, ktorý viac ako 2 – násobne prevyšuje sumu všetkých jej záväzkov k 31.12.2017 a predstavuje viac než dostatočnú rezervu na prekonanie nepriaznivého vývoja, aj keď sa tento v najbližšom období neočakáva.

b) štruktúra kapitálu

Globálna štruktúra kapitálu - **vlastné imanie verzus celkové záväzky**, je dlhodobou stabilná, pričom v roku 2017 pokračoval pozitívny vývoj štruktúry kapitálu, keď:

- úroveň **vlastného imania**, ktoré je vytvorené z vkladov spoločníkov a z nerozdelených ziskov minulých rokov, sa medziročne absolútne zvýšila o vyše 170 tis. €. Na konci roku 2017 predstavuje vyše 90 % kapitálu Spoločnosti, čo je bezpečne nad doporučenou hranicou, ktorá predstavuje 40 % všetkých zdrojov,
- významne – **temer o 5/6**, sa za ostatné štyri roky absolútne **znížili celkové záväzky**, ako cudzie zdroje financovania prevádzky a rozvoja. Záväzky Spoločnosti voči spoločníkom sú na konci roku 2017 o vyše 424 tis. € nižšie ako v roku 2014,
- 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 425 tis. € a predstavuje na konci roka 2017 nevýznamných 31 tis. €.



V štruktúre cudzieho kapitálu - záväzkov, bol v roku 2017 zaznamenaný tento vývoj:

- dlhodobé záväzky**, v ktorých na konci roka 2013 tvorili pôžičky prijaté od spoločníkov v rokoch 2005 – 2012 objem 1 336 tis. €, sa v roku 2016 vplyvom úplného splatenia týchto pôžičiek, znížili na úroveň 47 tis. €. Na konci roka 2017 predstavujú dlhodobé záväzky iba 17 tis. € a rozhodujúcu položku v nich tvorí odložený daňový záväzok v sume 15 tis. €.
- krátkodobé záväzky** v roku 2017 mierne poklesli – o 27 tis. € na úroveň **238 tis. €**, pričom rozhodujúcu položku v nich na konci roka 2017 predstavujú záväzky z nevyplatených podielov spoločníkov na zisku splatné v roku 2018. Ostatné krátkodobé záväzky - „očistené“ o záväzky voči spoločníkom, v roku 2017 medziročne vzrástli o 63 tis. € a predstavujú na konci roku 2017 spolu sumu 138 tis. €. Najvýznamnejšiu položku v nich tvoria prevádzkové **záväzky voči dodávateľom** – v sume 55 tis. €, čo ale predstavuje iba **17 – dňový nákup** materiálu, tovaru a služieb. Vyššie **daňové záväzky** Spoločnosti na konci roka 2017 – v sume 48 tis. €, predstavuje najmä doplatok k preddavkom na daň z príjmu – zo zisku za rok 2017.

Vlastný kapitál (vlastné imanie) tvorí na konci roka 2017 nadštandardných **90,4%** celkového kapitálu a cudzí kapitál: **záväzky, iba 8,6 % celkového kapitálu**.

Ostávajúce **1 %** 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 2017 takmer **94 %** majetku Spoločnosti, čo je znakom vysokej úrovne finančnej nezávislosti na cudzom kapitále. Štruktúra kapitálu Spoločnosti a zadlženosť Spoločnosti je dlhodobou priaznivá a zodpovedá vzorovým zásadám finančného riadenia obchodnej spoločnosti.

2.4. Vybrané finančné ukazovatele a finančná situácia

Ukazovateľ	2014	2015	2016	2017	Index 2017/2016
Tržby z predaja tovaru	798 158	435 914	300 165	373 207	124,3
Obchodná marža v EUR	492 988	51 093	48 633	16 844	34,6
Obchodná marža v %	161,5%	13,3%	19,3%	4,7%	24,4
Tržby z predaja výrobkov a služieb	735 477	1 280 166	1 061 813	1 508 040	142,0
Tržby celkom	1 533 635	1 716 080	1 361 978	1 881 247	138,1
Zisk z hospodárskej činnosti	97 836	58 332	7 069	218 356	3 089
Strata z finančnej činnosti	-27 704	-9 844	-2 639	-1 614	61,2
ZISK po zdanení	53 240	32 567	3 358	170 364	5 073
Pridaná hodnota (PH)	741 259	673 170	623 594	893 864	143,3
Rentabilita pridanej hodnoty z tržieb	48,33	39,23	45,79	47,51	103,8
Osobné náklady celkom	345 168	345 579	418 707	458 548	109,5
Produktivita osobných nákladov z tržieb	4,443	4,966	3,253	4,103	126,1
Produktivita osobných nákladov z PH	2 148	1 948	1 489	1 949	130,9
Majetok celkom netto	3 762 824	3 327 419	3 048 709	3 090 786	101,4
v tom: neobežný majetok netto	2 063 700	1 737 468	1 520 420	1 451 326	95,5
v tom: obežný majetok netto	1 689 832	1 579 831	1 500 614	1 588 486	105,9
z toho: zásoby	1 155 016	815 111	750 928	657 504	87,6
z toho: krátkodobé pohľadávky netto	299 921	275 265	360 632	348 185	96,5
z toho: finančný majetok	489 455	389 054	389 054	582 797	149,8
Vlastné imanie	2 806 409	2 838 976	2 622 334	2 792 698	106,5
Závazky celkom	638 412	308 775	321 051	267 117	83,2
z toho: záväzky voči spoločníkom	497 259	205 600	220 000	100 000	45,5
v tom: dlhodobé záväzky spolu	431 663	105 245	47 231	16 968	35,9
z toho: záväzky voči spoločníkom	421 259	85 600	30 000	0	n
v tom: krátkodobé záväzky spolu	198 081	195 132	265 369	238 378	89,8
z toho: záväzky z obchodného styku	62 685	16 698	27 895	55 406	198,6
z toho: záväzky voči spoločníkom	0	0	190 000	100 000	52,6

Všetky ukazovatele **výkonnosti a efektívnosti výkonov** (pridaná hodnota, zisk po zdanení, produktivita osobných nákladov) dosiahli v roku 2017 vysoko progresívny vývoj.

Štruktúra majetku sa v roku 2017 výrazne zlepšila, pričom najpozitívnejší je takmer **50%-ný** medziročný **prírastok finančného majetku v roku 2017**.

Závazky Spoločnosti sú na konci roka 2017, v rámci hodnoteného obdobia, absolútne najnižšie a tvoria **iba 8,6 %** celkového kapitálu Spoločnosti, čo svedčí o jej perfektnom finančnom zdraví.

Ukazovateľ	2014	2015	2016	2017	Index 2017/2016
Celková zadlženosť (v %)	17,0	9,3	10,5	8,6	82,1
Čistá zadlženosť (v €)	403 517	-180 680	-68 003	-315 680	464,2
Okamžitá likvidita	1,19	2,51	1,47	2,44	166,8
Bežná likvidita	2,70	3,92	2,83	3,91	138,2
Celková likvidita	8,53	8,10	5,65	6,66	117,8
Doba obratu celkového majetku (dni)	896	708	817	600	73,4
Doba obratu zásob	275	173	201	128	63,4
Priemerná doba splatnosti pohľadávok z obchodného styku	66	48	63	56	88,5
Priemerná doba splatnosti záväzkov z obchodného styku	16	6	12	17	140,5

Ukazovatele **samofinancovania a zadlženosti** dosahujú dlhodobo veľmi priaznivú úroveň, od roku 2015 sa 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: **90,4 %**.

Spoločnosť dlhodobo disponuje dostatkom likvidných prostriedkov 1. stupňa - okamžitou likviditou, ktorá dosahuje v hodnotenom období v priemere koeficient 1,9, pričom doporučenú úroveň predstavuje koeficient okolo 0,40.

Od roku 2015 dochádza k výraznému zlepšeniu aj v úrovni ukazovateľa bežnej likvidity - na úroveň 3,92, ktorá sa udržala aj v roku 2017 a predstavuje viac ako 3 - násobok doporučenej úrovne bežnej likvidity.

Rovnako mimoriadne priaznivý je v hodnotenom období aj stav a vývoj celkovej 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 dovtedy nadobudnutý dlhodobý majetok, zásoby aj pohľadávky Spoločnosti. Pri absencii rozvojových a prevádzkových bankových úverov boli pôžičky od spoločníkov najvýznamnejším cudzím zdrojom financovania.

Pre udržanie doterajšej úrovne likvidity Spoločnosti aj nasledujúcich obdobiach bude, pri úrovni tržieb okolo 1,9 mil. €, ročne potrebné dodržať nasledovné rámce:

- dosahovať rentabilitu tržieb z čistého zisku na úrovni okolo 8 – 9 %,
- udržať súčasný stav obchodných pohľadávok a zásob materiálu a tovaru, čo spolu predstavuje úroveň okolo 1 mil. €,
- výdavky na investičný rozvoj limitovať do úrovne vytvorených vlastných zdrojov (zisk a odpisy), čo predstavuje objem okolo 320 tis. € ročne.

Ukazovateľ **aktivity** – doba obratu majetku, vykazuje dlhodobú stabilitu. Po jej miernom zhoršení v roku 2014, dochádza od roku 2015 k návratu ukazovateľov aktivity na úroveň dosahovanú v rokoch 2010 – 2013. Predĺženie doby obratu celkového majetku v roku 2016 bolo prechodným javom a v roku 2017 dosahuje obrátka celkového majetku najvyššiu rýchlosť.

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 2018

Spoločnosť má v roku 2018 zámer pokračovať v svojom doterajšom hlavnom predmete svojej činnosti a keďže neočakáva výraznejšie oživenie na trhu, chce udržať v roku 2018 svoju výkonnosť - objem tržieb z predaja výrobkov, služieb a tovaru, na úrovni roku 2017.

Efektívnosť tržieb, meranú ziskom, Spoločnosť v roku 2018 očakáva mierne nižšiu.

Riziko v zámere úrovne tržieb v roku 2018 chce Spoločnosť kompenzovať najmä ďalšími úsporami režijných nákladov. Súčasne však v roku 2018 očakáva zvýšené náklady na opravy dlhodobého majetku, čo súvisí s mierou opotrebenia technológie, ktorá je vysoká.

Investičné výdavky Spoločnosti budú v roku 2018 smerované prednostne do doplnenia jej technologického parku a ich zdrojom budú prednostne odpisy dlhodobého majetku.

Finančný majetok získaný v roku 2018 zo zisku a zo zníženia majetku chce Spoločnosť využiť na ďalšie zníženie svojej zadlženosti.

Predpoklad vybraných ukazovateľov na rok 2018 (v tis. €)

Ukazovateľ	Skutočnosť 2017	Zámer 2018
Tržby z predaja výrobkov, tovaru a služieb	1 881,2	1 800
Zisk pred zdanením	216,7	170
Majetok celkom (netto)	3 090,8	2 900
z toho: zásoby	657,5	690
Záväzky celkom	267,1	180
Výdavky na obstaranie dlhodobého majetku	200,9	52

Z á v e r y z hodnotenia vývoja v rokoch 2014 - 2017:

1. Pokles tržieb Spoločnosti v roku 2016 - o temer o 1/6 oproti úrovni tržieb dosahovanej v rokoch 2013 – 2015, sa v roku 2017 podarilo zastaviť. Tržby z predaja tovaru, výrobkov a služieb sa zvýšili o 38% a sú najvyššie za ostatné štyri roky.
2. Výpadok zisku po zdanení v roku 2016, ktorý dosiahol úroveň iba 3,4 tis. €, bol v mimoriadne priaznivom roku 2017 kompenzovaný rekordným ziskom - v objeme vyše 170 tis. €.
3. Finančná situácia Spoločnosti je dlhodobo štandardná, jej likvidita má dostatočnú rezervu a Spoločnosť včas uhrádza všetky svoje záväzky voči veriteľom.
4. Absolútna aj relatívna zadlženosť Spoločnosti je dlhodobo výrazne pod jej doporučenou úrovňou a od roku 2014 sa výrazne znižuje.

S ohľadom na súčasný stav majetku, úroveň zadlženosti a predpokladanú efektívnosť tržieb a majetku, napriek očakávaným zložitým objektívnym podmienkam v odbore podnikania v roku 2018, má Spoločnosť ekonomicko - obchodné predpoklady pre ďalšie pokračovanie vo svojej činnosti a v jej rozvoji.

IV. Návrh na rozdelenie zisku za rok 2017

V roku 2017 dosiahla Spoločnosť zisk po zdanení vo výške **170 364,00 €**.

Pre Valné zhromaždenie spoločníkov navrhujem zisk dosiahnutý v roku 2017 v celej sume t.j. v sume 170 364 €, ponechať v Spoločnosti, ako **nerozdelený zisk minulých rokov**.

Doplnenie zákonného rezervného fondu zo zisku za rok 2017 po zdanení nie je potrebné. Skutočná výška rezervného fondu k 31.12.2016 predstavuje sumu 7 094 €, čo je vyše 10 – násobne viac, ako je úroveň zákonného rezervného fondu upravená Spoločenskou zmluvou Spoločnosti, t.j. 10,0 % základného imania, čo predstavuje iba 698 €.

Výročnú správu zostavila:

Ing. Svetlana Scherfelová, konateľka