

VÝROČNÁ SPRÁVA

za rok 2018

MTA SLOVAKIA s.r.o., Horné Ozorovce 261, 957 03
Bánovce nad Bebravou
IČO: 36340251, DIČ: 2021913245

1. Úvod

Spoločnosť MTA SLOVAKIA s.r.o. bola založená v roku 2004. Od roku 2005 vyrába komponenty pre automobilový priemysel, ktoré sú určené predovšetkým pre zahraničné trhy. V rokoch 2006 a 2007 pôsobila v prenajatých priestoroch, postupne rozširovala svoju výrobu a vytvárala vnútornú organizačnú štruktúru pre potrebné množstvo zamestnancov.

V duchu pôvodného podnikateľského zámeru spoločníkov boli vybudované vlastné výrobné priestory v roku 2008, a to na pozemkoch odkúpených v novo otváranom areáli priemyslu a služieb v časti Horné Ozorovce. V októbri 2008 spoločnosť presunula výrobu a sídlo spoločnosti do nového závodu a ku konci roku zvýšila počet zamestnancov na 66.

Spoločnosť sa v roku 2009 celkom úspešne vyrovnala s dopadmi hospodárskej krízy, podarilo sa jej zvýšiť objem fakturácie a v súvislosti s tým sa ku konci roka 2009 zvýšil tiež počet zamestnancov na 90. Od roku 2009 pôsobí v spoločnosti Zamestnanecká rada. Ústretovosť zo strany zamestnancov umožnila od roku 2010 prechod výroby na trojzmennú prevádzku, ktorej cieľom bolo zvýšenie pružnosti výroby. Spoločnosti sa podarilo zachovať a stabilizovať nastúpený trend vývoja, a tak koncom roku mala 136 zamestnancov.

V roku 2011 spoločnosť vo vlastnom areáli realizovala prístavbu nových priestorov pre výrobu a pre sklady hotových výrobkov a materiálu. Rozšírenie priestorov vytvorilo predpoklady pre pokračovanie rastu výroby a diverzifikácie sortimentu, a tak sa ku konci roku počet pracovných miest zvýšil na 146. Zahájenie nových výrobných projektov umožnilo v roku 2011 zvýšenie fakturácie o 56 % oproti roku 2010.

Spoločnosť začala v priebehu roka priamo riadiť nákup komponentov pre výrobu, prehĺbila orientáciu na tuzemských dodávateľov a na miestnom trhu nakupovala všetky obalové materiály. Spoločnosť tým dosiahla nemalé úspory, predovšetkým v nákladoch na logistiku a dopravu.

V roku 2012 spoločnosť realizovala nové projekty, ktoré sa začali pripravovať už koncom roku 2011 (FRB, BFRM a MFRH), a tým sa jej podarilo udržať úroveň zamestnanosti v súlade s cieľom stanoveným počiatkom roka. V priebehu kalendárneho roka sa priemerný počet zamestnancov pohyboval okolo 170 a koncom roka mala spoločnosť 150 zamestnancov. V druhom polroku 2012 spoločnosť zaznamenala mierny pokles dopytu a tak nedošlo k potvrdeniu niektorých zmlúv, ktoré mali vstúpiť v platnosť, ale nebolo nutné pristúpiť k prepúšťaniu zamestnancov.

V roku 2012 začala spoločnosť priamo fakturovať konečným klientom časť vlastnej výroby, ku konci roku to bolo približne 57 % vlastnej fakturácie predaja a zvyšných 43 % bolo fakturované v rámci skupiny

Potvrdilo sa, že približne 90 % komponentov používaných pre výrobu na Slovensku, z tých ktoré sa nevyrábajú v rámci skupiny v Taliansku, si spoločnosť nakupuje a logisticky zabezpečuje priamo, ide o procesy programovania, riadenia kvality dodávateľov a fakturácie. V priebehu roka 2012 sa úspešne podarilo zrealizovať presun časti technológie na lisovanie plastov k miestnemu dodávateľovi (LPH), a to pre časť komponentov používaných k vlastnej výrobe spoločnosti na Slovensku. To malo pozitívne dopady na zníženie nákladov na prepravu a zníženie hodnoty skladových zásob materiálu pre výrobu.

Trend rastu spoločnosti v roku 2013 pokračoval – počet zamestnancov sa zvýšil na 172 osôb; zvýšil sa podiel fakturácie k priamym klientom na 75% a fakturácia v rámci

skupiny sa znížila na 25%. Výrobný závod získal certifikáciu životného prostredia ISO 14001 a brilantne zvládol audit firmy BMW a firmy Nissan Renault a tak získal 2 nových klientov. V spoločnosti vznikla organizácia externých odborov na základe žiadosti 6 zamestnancov. V súlade s rozhodnutím spoločníkov sa pokračovalo v nákupe 33.500 m² pozemkov susediacich so stávajúcim areálom závodu s cieľom výstavby nového výrobného úseku pre lisovanie plastov.

V priebehu roka 2014 pokračoval trend rastu spoločnosti; počet zamestnancov na konci roka dosiahol počtu 199 osôb; fakturácia zaznamenala nárast o 9% vzhľadom k predchádzajúcemu roku a celkovo dosiahla 24,589.345,91 €, z toho 81% tvoria priamy klienti a 19% klienti v rámci skupiny.

Ku dňu 03. júna 2014 získala spoločnosť certifikáciu OHSAS 18001.

V októbri 2014 bol schválený definitívny projekt výstavby novej haly.

Rok 2015 potvrdil trend rastu spoločnosti; počet zamestnancov na konci roka dosiahol počtu 257 osôb; fakturácia zaznamenala nárast o 23% vzhľadom k predchádzajúcemu roku, z toho 80,5% fakturácie tvoria priamy klienti a 19,5% klienti v rámci skupiny.

V priebehu roka bola zahájená výroba poistkových skriniek STROVERTEILER pre BMW a STRALIS pre Iveco.

V októbri bola definitívne zrušená miestna organizácia externých odborov, a to cestou dohody obidvoch strán na základe preukázania nečinnosti tejto organizácie vnútri závodu.

Závod bol v decembri podrobený logistickému auditu zo strany spoločnosti AUDI, ktorého výsledkom bolo hodnotenie 90,83% a záverečná klasifikácia A.

V apríli boli zahájené práce na vonkajšieho parkoviska a na výstavbe novej haly so zastavanou plochou cez 8.000 m², predurčenej z časti pre nový sklad materiálu a hotových výrobkov, výrobnú zónu pre lisovanie plastov a kancelárske priestory.

Bol dodržaný cieľ dokončiť výstavbu do októbra, čo umožnilo v tom istom mesiaci inštalovať 4 lisy ENGEL pre lisovanie plastov a taktiež regulárnu prevádzku nového skladu, tým bolo možné následne ukončiť využívanie externého skladu.

Rok 2016 potvrdil trend rastu spoločnosti; počet zamestnancov na konci roka dosiahol počtu 331 osôb to je o 28% viac ako v decembri 2015; fakturácia zaznamenala nárast o 8,7% oproti roku 2015, pritom ostalo rovnaké rozdelenie fakturácie medzi priamych klientov (80%) a klientov v rámci skupiny (20%).

V priebehu roka bola zahájená výroba novej poistkovej skrinky nazvanej ALFA GIORGIO pre skupinu FCA okrem toho bola inštalovaná 1 nová linka BFRM (#4) a 1 nová linka MFRH (#3).

Najvýznamnejšou udalosťou roku 2016 bolo zahájenie výroby nového oddelenia lisovania plastov, ktoré sa udialo vo februári; v tejto súvislosti je treba podtrhnúť, že všetci klienti dotknutí zmenou výrobného závodu pre lisovanie plastov (FCA, PSA, BMW, LEONI, SEWS, YAZAKI, DELPHI) uskutočnili interný audit nášho procesu a od všetkých klientov sme obdržali pozitívne hodnotenie a súhlas so zahájením výroby v novom závode.

Prvé 4 lisy boli inštalované v októbri 2015 a v roku 2016 nasledovalo ďalších 10 lisov, tým je disponibilný priestor pre 20 lisov využitý na 70%.

V priebehu roka 2016 bol spustený systém hodnotenia výrobných a nevýrobných zamestnancov (nie sú zahrnutí THP) na základe 5 úrovní, ktorým odpovedá 5 rôznych úrovní odmiern; predpokladá sa, že tento nový systém, ktorý vstúpil v platnosť od 01. januára 2017,

môže zvýšiť motiváciu zamestnancov a tiež im dáva predstavu o tom aký môže byť osobný mzdový nárast v budúcnosti.

V tejto súvislosti sa zdôrazňuje aké ťažkosti bolo treba prekonať v roku 2016 s vyhľadávaním voľných zamestnancov lebo situácia na trhu práce je stále viac kritická, a to v dôsledku pokračujúceho znižovania nezamestnanosti a stále vyššej ponuky práce z novo vznikajúcich priemyselných závodov. Aby bolo možné čeliť tomuto kritickému stavu, bolo posilnené personálne oddelenie, ktoré bolo nútené uskutočniť nástup 252 zamestnancov do výroby oproti 190 ukončeným pracovným pomerom.

Predpokladá sa, že pre udržania miesta na trhu práce bude nutné predpokladať zvýšenie ceny práce o 7-8% ročne, za použitia indikátoru zvyšovania miezd na základe zvyšovania minimálnej mzdy, ktoré stanovuje slovenská vláda. Vyhodnocujú sa taktiež niektoré benefity, ako lekárska starostlivosť, penzijné pripoistenie, firemná doprava tak, aby sme boli atraktívnejší na trhu práce.

Je treba ukázať na pozitívny údaj, ktorým je zníženie zameškanej pracovnej doby, tento ukazovateľ sa zo 7,3% v roku 2015 znížil na 4,2% v roku 2016.

Rok 2017 sa uzavrel s nárastom tržieb spoločnosti o +17,4%, čo len potvrdzuje pozitívny trend z predchádzajúcich rokov.

V priebehu roka sa skonsolidovala výroba v oddelení lisovania plastov, a celkový počet nainštalovaných lisov dosiahol 15, z ktorých jeden sa zakúpil počas roka a pri predpokladanom ďalšom náraste výroby, sa rozhodlo naplánovať na rok 2018 ďalšie rozšírenie oddelenia s možnosťou pridania ešte 6. - 8. lisov (konečný počet bude závisieť od tonáže samotných lisov), s využitím oddelenia ktoré susedí s aktuálnym výrobným oddelením. Pokiaľ ide o oddelenie montáže, v priebehu roka sa spustili dva nové projekty, konkrétne BMW Short a Renault BFTHJD, ktoré spolu s nárastom projektov BFRM, MFRH a FRB, viedli k zvýšeniu počtu zamestnancov na 367, s nárastom o 36 zamestnancov vzhľadom k roku 2016.

Situácia týkajúca sa vyhľadávania pracovnej sily je naďalej veľmi kritická a v priebehu roku 2017 sa ešte viac prejavili ťažkosti pri prijímaní najmä robotníckej pracovnej sily. Na konci roka 2017 dosahovala oficiálna nezamestnanosť na Slovensku 7,7%, čo znamená 212.000 osôb bez zamestnania; k rovnakému dátumu bola nezamestnanosť v Trenčianskom kraji 3,3%, so stále klesajúcim trendom.

V roku 2017 sa prijalo 210 operátorov a 177 firmu opustilo, čím sa preukazuje vysoká úroveň fluktuácie, ktorá sa z 90% sústreďuje do skúšobného obdobia zamestnanca (prvé 3 mesiace).

Súčasne došlo k nárastu minimálnej mzdy o 10,3%, v zmysle nariadenia vlády, s účinnosťou od 1. januára 2018; aj naša spoločnosť musela od 1. januára 2018 pristúpiť k úprave miezd.

Od 1. mája vstúpi do platnosti súbor zmien zákonníka práce a zákona o službách zamestnanosti, ktorými sa zvýši mzda osôb pracujúcich v noci, počas víkendov a sviatkov. Zvýšenie sa bude realizovať v dvoch fázach, v prvej od mája 2018 a v druhej od mája 2019.

Takisto od 1. mája 2018 sa zavádza 13. a 14. plat, ktoré sú nateraz na dobrovoľnej báze. Zamestnávateľia budú môcť vyplatiť zamestnancom, v mesiaci jún a v mesiaci december, mimoriadnu mzdu ktorá sa bude zdaňovať postupne. Trinásty plat by sa mal rovnať aspoň mesačnej výplate, z čoho 500 eur bude oslobodených od dane, a bude sa môcť garantovať pracovníkom, ktorí sú v spoločnosti aspoň 24 mesiacov. Zatiaľ čo 14. plat sa nebude môcť vyplatiť tomu, kto k 31. októbru každého roka, bude evidovaný ako zamestnanec podniku, kratšie ako 48 po sebe idúcich mesiacov. Jeho výška by sa mala rovnať aspoň mesačnej mzde, a až do výšky 500 eur bude oslobodený od dane. Počnúc od roku 2019 sa uvažuje o povinnom vyplácaní trinásteho platu, čo MTA Slovakia uskutočňuje už od svojho založenia.

Kvôli schopnosti čeliť kritickej situácii na trhu s robotníkmi, sa bude prehodnocovať aj možnosť začať prijímať zahraničných pracovníkov, pochádzajúcich z krajín mimo EÚ (Ukrajina, Srbsko).

V priebehu roka prebehol posledný cyklus certifikácie kvality pod vedením MTA Italia; od roku 2018 bude za novú certifikáciu IATF plne zodpovedať výlučne MTA Slovakia.

2. Zhodnotenie činnosti spoločnosti za rok 2018 **a podnikateľský zámer na rok 2019**

Rok 2018 sa uzavrel s potvrdením trendu nárastu tržieb a s konsolidáciou nárastu k 31.12.2018 + 11,0%, vzhľadom k roku 2017. Súčasne narástol aj počet zamestnancov z 367 na konci roka 2017 na 404 ku koncu roka 2018 vrátane pracovníkov zamestnaných cez personálny leasing.

Ťažkosti s hľadaním pracovnej sily na miestnom trhu pretrvávajú a preto sa na zvládnutie výrobných požiadaviek v priebehu roka 2018, rozhodlo o prijatí 18. pracovníkov, pôvodom z Ukrajiny.

Vzhľadom k predchádzajúcemu roku sa mierne zlepšila situácia s fluktuáciou zamestnancov z 4,8% v roku 2017 na 3,9% v roku 2018; aj v práve ukončenom roku sa opäť venovalo veľmi veľa zdrojov hľadaniu personálu: v priebehu roka 2018 bolo prijatých 182 výrobných pracovníkov a 157 zo spoločnosti odišlo (60% z rozhodnutia zamestnanca a 40% z rozhodnutia spoločnosti).

Aby sa zvládli požiadavky zákazníkov, využili sa v letnom období (jún - august) aj študenti, so štvrtročnou pracovnou zmluvou.

Potvrďuje sa tiež nárast ceny práce, ktorá bola predmetom ročnej zmeny minimálnej mzdy, stanovenej vládou. Z tabuľky uvedenej nižšie vyplýva trend rastu minimálnej mzdy za posledných 15 rokov, čo následne ovplyvňuje všetky podnikové mzdy:

TABUĽKA MINIMÁLNEJ MZDY.

Rok	Hodnota minimálnej mzdy.	Dátum vstupu do platnosti	Nárast v % vzhľadom k predchádzajúcemu roku
2019	€ 520,00	1.1.2019	8,3%
2018	€ 480,00	1.1.2018	10,3%
2017	€ 435,00	1.1.2017	7,4%
2016	€ 405,00	1.1.2016	6,6%
2015	€ 380,00	1.1.2015	8,0%
2014	€ 352,00	1.1.2014	4,2%
2013	€ 337,70	1.1.2013	3,2%
2012	€ 327,20	1.1.2012	3,2%
2011	€ 317,00	1.1.2011	3,0%
2010	€ 307,70	1.1.2010	4,1%
2009	€ 295,50	1.1.2009	9,9%
2008	€ 268,87	1.2.2008	0,0%
2007	€ 268,87	1.10.2007	6,6%
2006	€ 252,27	1.10.2006	10,1%
2005	€ 229,04	1.10.2005	6,2%
2004	€ 215,76	1.10.2004	

Predpoklad pre rok 2020 je zvýšiť minimálnu mzdu na 600€ mesačne.

Okrem nárastu minimálnej mzdy došlo v priebehu roka 2018 aj k nárastu nákladov na prácu v noci a počas sviatkov.

Oddelenie lisovania bolo rozšírené s možnosťou inštalovania ďalších 6-8. lisov, v závislosti od tonáže; na konci roka 2018 pracovalo v oddelení 18 lisov a ďalší sa pridá v roku 2019. Rok 2018 sa uzavrel s nárastom hodín lisovania plastov o 30%, zaevidovaných do skladu celkove 84.262).

V apríli 2018 získal podnik certifikáciu IATF svojho systému kvality, riadeného samostatne vnútornými zdrojmi spol. MTA Slovakia; v roku 2018 podnik získal aj certifikáciu AEO, nevyhnutnú pre spoluprácu s colnicami v zjednodušenom režime.

Organizačná štruktúra v technickej oblasti Manufacturing Engineering, bola v roku 2018 posilnená, keďže je stále častejšie potrebné sa priamo podieľať na vývoji výrobných procesov, súvisiacich s novými projektmi, a tiež preto, že v rámci montáže sa jedná o vznik podporného centra pre závod MTA Maroko, pokiaľ ide o technickú podporu presunutých procesov.

V priebehu roka 2018 sa ukončil aj proces presťahovania všetkých ručných montážnych činností do MTA Maroko, ktoré generujú ročné tržby vo výške cca 4.500.000€, ktorý vyžadoval využitie približne 30. priamych pracovníkov výroby. Tento presun nemal dopad na riadenie personálu, keďže zdroje sa použili na iné projekty, ktorých nárast kompenzoval stratu tržieb, súvisiacu s ručnou montážou.

Pokiaľ ide o spustenie nových projektov, rok 2018 priniesol výrobu poistkovej skrinky BPLUS pre BMW a novej poistkovej skrinky pre JLR.

Zámerom pre rok 2019 je začatie spolupráce s niektorými univerzitami, ktorým sa chce ponúknuť možnosť rastu pre niekoľkých študentov z technických fakúlt, formou pôsobenia v našej spoločnosti, s cieľom zaradiť ich po ukončení štúdia medzi našich zamestnancov.

S úmyslom dosiahnuť väčšiu oddanosť našich zamestnancov, sa vytvorí training center s cieľom programovať, monitorovať a preverovať kvalitu tréningového programu, schváleného pre rok 2019. Tréningová štruktúra bude mať za cieľ aj pracovať na zlepšovaní výkonu priamych operátorov, ako aj podporovať podnik vo fáze spúšťania nových projektov, a to už od fázy 40 hodinovej skúšky u dodávateľa nového zariadenia.

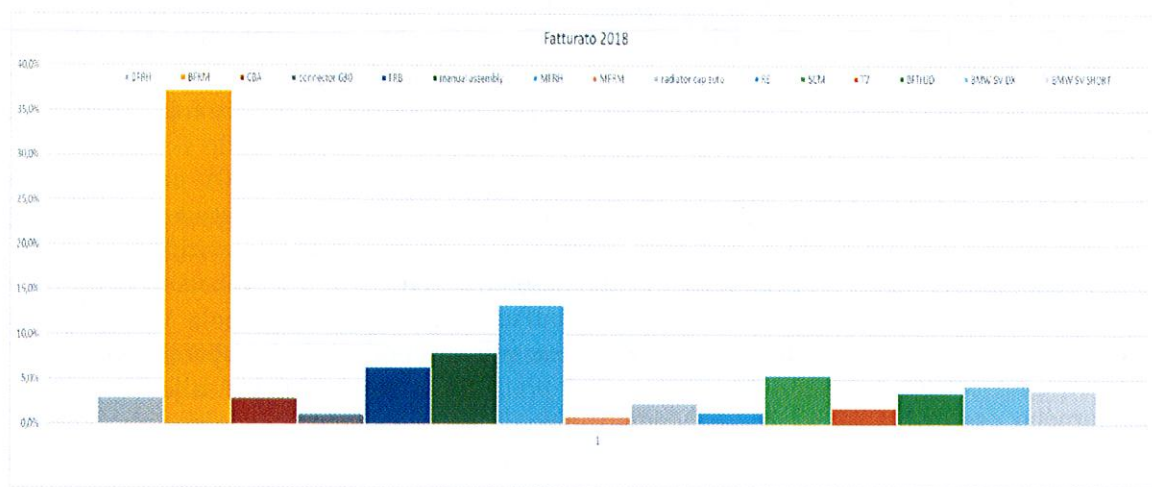
Predpokladá sa ďalší nárast ceny práce, súvisiaci predovšetkým so zvyšovaním minimálnej mzdy a s rozhodnutím vlády, zriadiť od 1. januára 2019 rekreačný poukaz, ktorý spoločnosť musí zaplatiť svojim zamestnancom, ktorí v nej pracujú viac ako 2 roky, a ktorý zamestnanec s rodinou použije v slovenských turistických zariadeniach, až do maximálnej výšky 275€/rok (pre zamestnávateľa) na zamestnanca, po predložení pokladničného dokladu od turistického zariadenia.

Kvôli zlepšeniu pracovných podmienok zamestnancov v letnom období, sa schválilo nainštalovanie klimatizačného zariadenia v montážnom oddelení.

Okrem toho sa vytvorí interná pracovná skupina s cieľom pracovať na programoch zameraných na znižovanie nákladov, prostredníctvom zlepšovania procesov, zvyšovania účinnosti, znižovania nepodarkov a strát.

Pre rok 2019 sa predpokladá udržanie tržieb na úrovni roku 2018, napriek presunu výroby BFRM a MFRH ako aj ručnej montáže, o ktorých sa už písalo vyššie, do MTA Maroko.

Ako vyplýva z grafu uvedeného nižšie, v biznise MTA Slovakia stále prevažuje význam 2. produktov PSA (MFRH a BFRM), ktoré samé generujú približne 50% celkových tržieb spoločnosti; na základe PO ktoré máme k dispozícii, však nevyplývajú žiadne konkrétne problémy minimálne na celý rok 2020, pri potvrdení súčasných objemov.



3. Zhodnotenie ekonomiky spoločnosti za rok 2018

V porovnaní s rokom 2017, v roku 2018 sa zvýšili výnosy o 4.947.721,- € a náklady sa zvýšili o 6.188.267,- €.

Spoločnosť dosiahla zisk po zdanení vo výške 4.354.734,97 €, a to nasledovne:

Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti 5.772.377,- €

Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti -82.177,- €

Výsledok hospodárenia z mimoriadnej činnosti 0,- €

Majetok spoločnosti

Hodnota celkového majetku spoločnosti sa zvýšila o 2.517.166,- €, z toho:

- Neobežný majetok sa zvýšil o 310.834,- €
- Obežný majetok sa zvýšil o 2.211.107,- € (finančný majetok sa znížil o 920.408,- €, krátkodobé pohľadávky sa zvýšili o 2.494.379,- €)

Na obchodnom krytí majetku sa podieľali hlavne záväzky a to vo výške 61 % a vlastné imanie 39 %.

Záväzky tvorili rezervy, dlhodobé a krátkodobé záväzky, z ktorých sú dlhodobé záväzky nižšie o 1.100.395,- € ako v roku 2017 a krátkodobé záväzky sú vyššie o 676.256,- € ako v roku 2017.

Spoločnosť si v tomto období splnila svoje záväzky voči inštitúciám sociálneho zabezpečenia, daňovému úradu a dodávateľom.

Celkový stav zamestnancov sa zvýšil približne o 5%. K 31.12. bol nasledovný :

	rok 2018	rok 2017	rok 2016
hlavný pracovný pomer	358	341	331

3.1 Finančná analýza účtovnej závierky

3.1.1 Ukazovatele zadlženosti

Ukazovatele zadlženosti slúžia na monitorovanie štruktúry finančných zdrojov podniku. Podiel vlastných a cudzích zdrojov ovplyvňuje finančnú stabilitu podniku. Vysoký podiel vlastných zdrojov robí podnik stabilným, nezávislým, pri ich nízkom podiele je naopak podnik labilný, výkyvy na trhu a zneistenie veriteľov môže mať vážne dôsledky. Vlastný kapitál je pre podnik drahší, lebo vlastníci očakávajú väčšie zhodnotenie, ktoré sa vypláca vo forme dividend a z čistého zisku (po odrátaní daní), kde za požičaný kapitál platíte úrok, ktorý sa dáva do nákladov. Aj keď je cudzí kapitál lacnejší, príliš veľký podiel môže ohroziť existenciu podniku.

<i>Ukazovatele zadlženosti</i>	<i>Skratka ukazovateľa</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>
<i>Celková zadlženosť</i>	CZadl. =	46,78%	39,31%
<i>Ukazovateľ samofinancovania</i>	Usam. =	53,22%	60,69%
<i>Finančná páka - koeficient</i>	FP =	1,879	1,648

Celková zadlženosť aktív vyjadruje koľko percent majetku je financovaných na dlh. V roku 2018 nám klesla o 7,47 %.

Ukazovateľ samofinancovania vyjadruje, koľko percent majetku kryjú vlastné zdroje. Nakoľko ukazovateľ samofinancovania je doplňujúcim ukazovateľom k ukazovateľu zadlženosti a ich súčet musí byť 100%, je zrejmé, že u tohto ukazovateľa došlo v roku 2018 k zvýšeniu o 7,47 %.

Finančná páka vypovedá o tom, akú časť aktív tvorí vlastný kapitál. Má indetický vývoj ako zádlženosť aktív, to znamená, že oproti roku 2017 mierne klesla.

3.1.2 Ukazovatele aktivity

Ukazovateľmi aktivity (Activity Ratios) sledujeme schopnosť podniku využívať majetok. Tedy ako podnik využíva aktíva, či disponuje nevyužívané kapacitami, či má firma dostatok produktívnych aktív.

<i>Ukazovatele aktivity</i>	<i>Skratka ukazovateľa</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>
<i>Ukazovatele obrátkovosti</i>			
<i>Doba obratu celkového majetku</i>	<i>DOCM</i>	<i>321 dní</i>	<i>320 dní</i>
<i>Koeficient obratovosti celkového majetku</i>	<i>KOCM</i>	<i>1,1360</i>	<i>1,1412</i>

Majetok sa v účtovnej jednotke za účtovné obdobie 2018 obráti za 320 dní, t. j. 1,14-krát za rok.

3.1.3 Ukazovatele rentability

Ukazovatele rentability (Profitability Ratios) patrí medzi pomerové ukazovatele, bývajú označované aj ako ukazovatele návratnosti, výkonnosti, profitability ratio. Tieto ukazovatele komplexne informuje o úspešnosti podnikateľskej činnosti. Táto skupina ukazovateľov dáva do pomeru zisk so zdrojmi.

<i>Ukazovatele rentability</i>	<i>Skratka ukazovateľa</i>	<i>2017</i>	<i>2018</i>
<i>Rentabilita celkových prostriedkov</i>	<i>ROA</i>	<i>15,33%</i>	<i>11,31%</i>
<i>Rentabilita vlastného imania</i>	<i>ROE</i>	<i>32,89%</i>	<i>19,81%</i>

Rentabilita vložených prostriedkov v účtovnom roku 2018 bola 11,31%, to znamená, že 1 eur majetku vyprodukovalo približne 0,11 eur účtovného zisku.

Rentabilita vlastného imania v účtovnom období 2018 bola 19,81%, to znamená, že 1 eur majetku vyprodukovalo približne 0,20 eur účtovného zisku.

3.1.4 Ukazovatele likvidity

Ukazovatele likvidity (Liquidity Ratios) stanovujú likviditu podniku. Stanovuje mieru schopnosti podniku uhradiť svoje záväzky. Pomerové ukazovatele likvidity vypovedajú o platobnej schopnosti spoločnosti.

<i>Pomerové (relatívne) ukazovatele likvidity</i>		2017	2018
<i>Pohotová likvidita</i>	<i>L.1=</i>	0,4137	0,2729
<i>Pohotová likvidita *</i>	<i>L.1*=</i>	0,2274	0,1718
<i>Bežná likvidita</i>	<i>L.2=</i>	2,0581	2,0794
<i>Bežná likvidita *</i>	<i>L.2*=</i>	1,1312	1,3094
<i>Celková likvidita</i>	<i>L.3=</i>	2,5421	2,5980
<i>Celková likvidita *</i>	<i>L.3*=</i>	1,3972	1,6360

*kategóriai rozšírená o krátkodobé finančné výpomoci a o bežné bankové úvery

Tabuľka vyhodnotenia ukazovateľov likvidity I., II. a III. stupňa bez krátkodobých finančných výpomoci a bežných bankových úverov

Ukazovateľ	Účtovné obdobie 2017	Účtovné obdobie 2018	Odporúčaná hodnota
Likvidita I. st.	0,41	0,27	0,2-0,8
Likvidita II. st.	2,06	2,08	1,0-1,5
Likvidita III. st.	2,54	2,60	1,5-2,5

Pri likvidite I. stupňa sa za prostriedky použiteľné na úhradu krátkodobých záväzkov považuje v našom prípade hotovosť a peňažné prostriedky na bankovom účte. Tento ukazovateľ sa označuje aj ako solventnosť a vyjadruje vzťah medzi najlikvidnejšou časťou majetku a okamžite splatnými záväzkami. Jeho ideálna hodnota je 1, vtedy má podnik toľko finančných prostriedkov, koľko činia jeho krátkodobé záväzky. V takomto prípade podnik nemá problémy s uhrádzaním svojich záväzkov, je teda solventný. Pri tomto stupni nie je potrebné, aby krátkodobé záväzky boli plne kryté, pretože ich splatnosť bude nastávať postupne počas roka. Akceptovateľné sú hodnoty v intervale 0,2 - 0,8. Tento ukazovateľ v roku 2018 klesol oproti roku 2017.

Likvidita II. stupňa zahŕňa okrem hotovosti a peňažných prostriedkov na bankovom účte aj krátkodobé pohľadávky. Hodnota tohto ukazovateľa by sa mala pohybovať v intervale 1,0 - 1,5, čo sa v našom prípade nepotvrdilo. Spoločnosť dosiahla likviditu II. stupňa v hodnote 2,08. Na jednej strane krátkodobé záväzky by nemali presiahnuť objem finančného majetku a krátkodobých pohľadávok, ale na druhej strane by finančný majetok a krátkodobé pohľadávky nemali prevýšiť 1,5 násobok krátkodobých záväzkov. Hodnota nad 1,5 sa neodporúča z dôvodu efektívneho hospodárenia, pretože držba hotovostných prostriedkov neprináša výnos.

Likvidita III. stupňa uvažuje s možnosťou použitia všetkých krátkodobých aktív na úhradu svojich krátkodobých záväzkov. Potrebuje zachovať istú minimálnu výšku zásob a pohľadávok. Preto hodnota tohto ukazovateľa by sa mala pohybovať v intervale 1,5 až 2,5. V účtovnom období 2017 dosiahla účtovná jednotka hodnotu celkovej likvidity 2,54 a v roku

2018 hodnotu 2,60, čo je optimálna hodnota likvidity III. stupňa. Spozornieť by sme mali v takom prípade ak by hodnota celkovej likvidity klesla pod hodnotu 1. V takom prípade spoločnosť financuje časť dlhodobých aktív krátkodobými záväzkami a to je porušenie zlatého bilančného pravidla.

3.1.5 Ukazovatele konštruované na báze cash flow

Ukazovatele na báze cash flow patrí medzi pomerové ukazovatele. Úlohou analýzy cash flow je zachytiť varovné signály možných platobných ťažkostí a posúdiť vnútorný finančný potenciál firmy.

Ukazovateľ	Účtovné obdobie 2017	Účtovné obdobie 2018
cash flow	2.326.620,00	-920.408,00
netto cash flow	9.527.953,00	8.352.518,00
cash flow zo samofinancovania	7.961.962	7.066.308,00

V účtovnom období 2018 sa znížili peňažné prostriedky na konci obdobia oproti stavu na začiatku účtovného obdobia o 920.408,00 eur. V účtovnom období 2017 mala účtovná jednotka na konci účtovného obdobia o 2.326.620,00 eur vyšší stav peňažných prostriedkov v porovnaní so začiatočným stavom.

Ukazovateľ netto cash flow mal v účtovnom období 2018 hodnotu 8.352.518,00 eur a bol o 1.175.435,00 eur nižší ako v účtovnom období 2017. Účtovná jednotka si v účtovnom období 2018 vytvorila cash flow zo samofinancovania v sume 7.066.308,00 eur, ktorý bol oproti obdobiu 2017 nižší o 895.654 eur.

3.2 Záver

Prílohu Výročnej správy za rok 2018 tvorí Účtovná závierka zostavené k 31.12.2018.

Pre Valné zhromaždenie sa predkladá ku schváleniu návrh na použitie zisku vytvoreného v účtovnom období roku 2018, a to nasledovne:

Zisk po zdanení vo výške 4.354.734,97 € sa bude celý prevádzať na účet nerozdeleného zisku minulých období.



Vypracoval: Claudio Revello, konateľ

Bánovce nad Bebravou dňa 22.05.2019