

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 2018

december 2019

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 2018

- 2.1. Vyhodnotenie naplnenia zámerov v roku 2018
- 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 2019

IV. Návrh na rozdelenie zisku za rok 2018

Prílohy:

1. Správa nezávislého audítora z auditu účtovnej závierky k 31. decembru 2018

Poznámka: Správa nezávislého audítora z auditu účtovnej závierky k 31. 12.2018, vyhotovená 30.05.2019, bola uložená do Registra účtovných závierok ako samostatný dokument dňa 29.11.2019

2. Účtovná závierka zostavená k 31. decembru 2018

Poznámka: Účtovná závierka k 31. 12.2018, zostavená dňa 29.05.2019, bola uložená do Registra účtovných závierok ako samostatný dokument dňa 29.05.2019

I. Všeobecné informácie a údaje

1.1. Základné údaje o spoločnosti a ich zmeny v roku 2018

- 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 2018 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 31.12.2018		Stav k 31.12.2017	
	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 2018 nenadobudla vlastné obchodné podiely ani akcie, podiely alebo dočasné listy v iných spoločnostiach a tieto nevlastnila ani pred rokom 2018.

1.6. Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

Spoločnosť v roku 2018 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 2018 Spoločnosti uložené žiadne sankcie.

Informácie o zamestnanosti

Ukazovateľ	zamestnanci spolu		z toho vedúci zamestnanci	
	rok 2018	rok 2017	rok 2018	rok 2017
Priemerný počet zamestnancov	43	42	1	1
Mzdové náklady celkom (v €)	400 020	333 600		
Priemerný zárobok v €	775	662		
Čerpanie sociálneho fondu (v €)	1 224	1 210		

V roku 2019 Spoločnosť neuvažuje s výraznejšou zmenou v úrovni zamestnanosti.

1.8. Významné udalosti po dátume účtovnej závierky

Od 1. januára 2019, do dňa vyhotovenia výročnej správy za rok 2018 nenastali v Spoločnosti žiadne udalosti ktoré by mali významný vplyv na vykázaný stav majetku a záväzkov k 31. decembru 2018, na jej výsledky a na pokračovanie v činnosti.

II. Správa o podnikateľskej činnosti a o stave majetku za rok 2018

2.1. Vyhodnotenie naplnenia zámerov v roku 2018

Spoločnosť v roku 2018 dosiahla zámer v objeme **celkových tržieb**, keď jej tržby predstavovali objem 1 814 tis. €, čo je úroveň tržieb blízka úrovni dosiahnutej v roku 2017. Z dôvodu zvýšených osobných nákladov a nákladov na nakupované služby v roku 2018, sa Spoločnosti v roku 2018 nepodarilo naplniť zámer v úrovni **zisku pred zdanením**. Na očakávaný zámer v objeme 170 tis. € bol v roku 2018 dosiahnutý zisk v objeme 147 tis. €. Zámer v objeme **celkového majetku** bol v roku 2018 mierne prekročený najmä vplyvom vyšších pohľadávok (pohľadávka z poisťovnej náhrady voči poisťovni v sume 52 tis. €) a mierneho nárastu zásob (o 14 tis. €).

Úroveň **celkových záväzkov** Spoločnosti je na konci roka 2018 mierne vyššia ako bol zámer na rok 2018, napriek tomu je celková zadlženosť Spoločnosti nižšia ako pred rokom.

Výdavky na obstaranie dlhodobého majetku boli v roku 2018 dodržané.

Ukazovateľ	Zámer 2018 (v tis. €)	Skutočnosť 2018 (v tis. €)
Tržby z predaja vlastných výrobkov, služieb a tovaru	1 800	1 813,5
Výsledok hospodárenia pred zdanením	170	147,1
Majetok celkom (netto)	2 900	3 030,4
z toho: zásoby	690	671,9
Záväzky celkom	180	244,8
Výdavky na obstaranie dlhodobého majetku	52	55,0

Výsledku dosiahnuté v roku 2018, v oblasti tržieb a zisku, sú z pohľadu doterajšej histórie Spoločnosti veľmi priaznivé. Pozitívom roku 2018 je aj pokles celkovej zadlženosti.

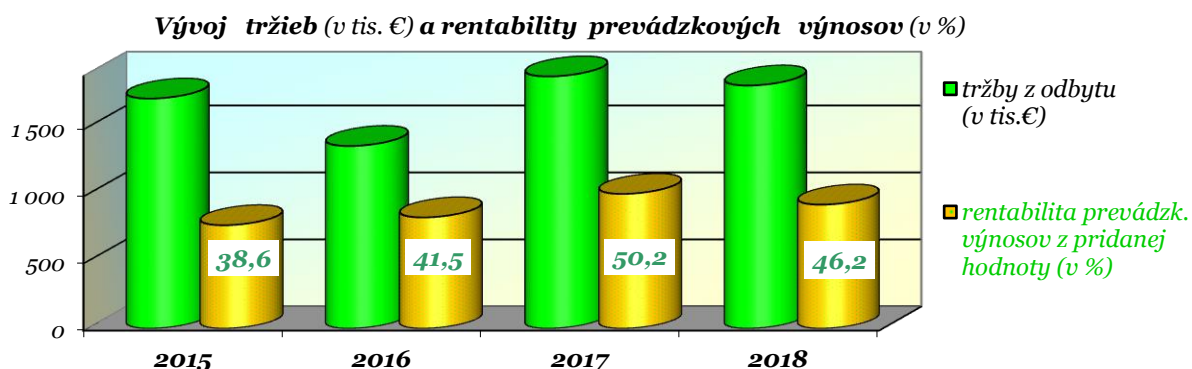
2.2. Výnosy, náklady, výsledok hospodárenia a pridaná hodnota

a) výnosy a pridaná hodnota

Tržby z predaja tovaru, výrobkov a služieb dosiahli rekordnú úroveň v roku 2017 - takmer 1,9 mil. €, v roku 2018 iba nevýznamne poklesli - o 3,6%, ale aj tak je ich úroveň v roku 2018 skoro o 1/4 vyššia, ako bol priemer tržieb dosahovaný v rokoch 2014 - 2016.

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 2015 - 2017 takmer 90 % svojho odbytu, pričom tento podiel sa v roku 2018 mierne zvýšil - na 94 %.



Pridaná hodnota, ako rozhodujúci zdroj prevádzkového zisku Spoločnosti, v rokoch 2014 - 2016 absolútne mierne klesala, ale od roku 2017 dosahuje o 1/3 vyššiu úroveň ako bol priemer pridanej hodnoty 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 prírátok z tržieb z predaja tovaru, poklesla na 38,6 %, ale od roku 2016 sa dlhodobo zlepšuje. Nadštandardnú úroveň rentability prevádzkových výnosov - **viac ako 50%**, dosiahla Spoločnosť v roku 2017.

b) prevádzkové náklady a ich rentabilita

Rozhodujúcu položku prevádzkových nákladov Spoločnosti predstavujú, okrem osobných nákladov, **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 v roku 2018 absolútne narástli o **vyše 50 tis. €**, čo bol vyšší nárast týchto nákladov, ako bol v roku 2018 prírastok prevádzkových výkonov.

Prevádzkové výkony v roku 2018 medziročne narástli **iba o 41 tis. €**, čo pri vyššom náraste osobných nákladov, ale aj **nákladov na spotrebu materiálu a na energie** spôsobilo v roku 2018 pokles pridanej hodnoty, ale najmä prevádzkového zisku.

Nepriaznivý vývoj osobných nákladov a nákladov na spotrebu materiálu a na energie v roku 2018 bol kompenzovaný vysoko pozitívnym vývojom hrubej obchodnej marže z predaja tovaru v roku 2018, ktorá je absolútne 6 – násobne vyššia ako v roku 2017. Prevádzkový zisk za rok 2018, napriek jeho poklesu, je takmer zhodný so ziskom za roky 2014 – 2016 spolu.

Vývoj prevádzkových nákladov a ich rentability v rokoch 2015 – 2018 (v €)

Položka		2015	2016	2017	2018	Rozdiel: (2018 – 2017)	Index 2018/2017
1	Náklady na predaný tovar	384 821	251 532	356 363	334 251	-22 112	93,8
2	Spotreba materiálu a energie	546 757	478 410	371 949	383 236	11 287	103,0
3	Nakupované služby	141 252	150 684	156 845	196 042	39 197	125,0
3a	v tom: náklady na opravy	40 414	58 406	47 930	52 765	4 835	110,1
4	Osobné náklady spolu	345 579	415 707	458 548	554 011	95 463	120,8
5	Odpisy dlhodobého hmotného majetku	382 363	254 226	269 993	181 446	-88 547	67,2
5a	aktivácia odpisov majetku s dotáciou	138 336	74 344	74 352	30 980	-43 372	41,7
6	odpisy dlhodobého hmotného majetku netto (r.5 - r.5a)	244 027	179 882	195 641	150 466	-45 175	76,9
7	Dane a poplatky	9 399	10 810	10 213	10 618	405	104,0
PNe	Prevádzkové náklady celkom netto (1+2+4+6+7)	1 671 835	1 487 025	1 549 559	1 628 624	79 065	105,1
PV	Prevádzkové výkony	1 746 000	1 504 220	1 779 021	1 819 778	40 757	102,3
PZ	Prevádzkový zisk (r.PV - r.PNe)	74 165	17 195	229 462	191 154	-38 308	83,3
Rentabilita celkových prevádzkových nákladov z prevádzkového zisku (r.PZ : r.PNe)		4,4%	1,2%	14,8%	11,7%	-3,1%	79,3

Napriek miernemu poklesu výroby v roku 2018 – o 24 tis. €, **prevádzkové náklady celkom**, (bez nákladov na predaný tovar), **absolútne medziročne vzrástli o vyše 101 tis. €**, čo malo za následok **pokles prevádzkového zisku z výroby o vyše 125 tis. €**.

Medziročný vývoj položiek prevádzkových nákladov bol nasledovný:

- náklady na spotrebu materiálu a energií** sú v roku 2018 len mierne vyššie (o 11 tis. €), ale pri medziročnom poklese výroby ovplyvňujú vývoj prevádzkový zisk nepriaznivo,
- náklady na nakupované služby**, vo vzťahu k objemu výroby, sa v roku 2018 tiež nevyvíjali priaznivo, keď medziročne narástli o viac ako o 1/4. Najvýraznejšie sa v roku 2018 zvýšili náklady na technické poradenstvo a na reklamu (spolu vyššie o 40 tis. €),
- odpisy dlhodobého majetku**, vplyvom nižších investícií do technológií v rokoch 2014 – 2015, od roku 2016 klesajú a v roku 2018 sú o viac ako o 1/2 nižšie ako boli v roku 2015,
- nárast **osobných nákladov** v rokoch 2013 – 2014 (medziročne o 11,5 %), sa v roku 2015 zastavil, ale od roku 2016 osobné náklady opätovne výrazne rastú.
Nárast osobných nákladov v roku 2016 - o vyše 20% bol inflačný, keď výkony aj pridaná hodnota Spoločnosti v roku 2016 výrazne poklesli.
Zvýšenie osobných nákladov v roku 2017 – o 10,3% bol pokrytý vyššou výkonnosťou Spoločnosti, ale najmä prírastkom pridanej hodnoty – tá medziročná vzrástla o 43%.
Nárast osobných nákladov v roku 2018 – o vyše 1/5, pri poklese tržieb aj pridanej hodnoty v uvedenom roku, nie je priaznivý vývoj.
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 €.

Rentabilita prevádzkových nákladov z prevádzkového zisku síce nedosiahla v roku 2018 úroveň rekordného roku 2017 – tá predstavovala takmer 15%, ale napriek tomu je vysoká a pre potreby rozvoja Spoločnosti dostatočná.

a) zisk a jeho štruktúra

Nepriaznivý vývoj pridanej hodnoty v rokoch 2014 - 2016 sa negatívne prejavil aj na tvorbe **prevádzkového zisku**, ktorý od roku 2014 do roku 2016 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 2018 – v objeme 191 tis. €, je nižší ako v rekordnom roku 2017, ale je takmer zhodný s objemom prevádzkového zisku za roky 2014 – 2016 spolu.

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.

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

Štruktúra zisku v rokoch 2015 – 2018 (v €)

Položka	2015	2016	2017	2018	Index 2018/2017
1. prevádzkový zisk	74 165	17 195	229 462	191 154	83,3
2. mimoprevádzkové vplyvy	-15 833	-10 126	-11 106	-36 760	331,0
3. zisk z hospod. činnosti (r.1. + r.2.)	58 332	7 069	218 356	154 394	70,7
4. strata z finančnej činnosti	-9 844	-2 639	-1 614	-7 279	451,0
5. zisk celkom pred zdanením (r.3. + r.4. + r.5.)	48 488	4 430	216 742	147 115	67,9
6. Daň z príjmu	15 921	1 072	46 378	34 235	73,8
ZISK po zdanení (r.5 - r.6)	32 567	3 358	170 364	112 880	66,3

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

2.3. Štruktúra majetku a kapitálu

a) štruktúra majetku

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

- 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,
- účtovná zostatková hodnota neobežného majetku sa za ostatné štyri roky výrazne znížila - o 740 tis. €, keď prírastky nových strojov a zariadení predstavovali za roky 2015 – 2018 objem iba 348 tis. €, ale odpisy za uvedené roky, ktoré znížili účtovnú hodnotu neobežného majetku, dosiahli viac ako 3 - násobné vyššiu sumu - 1 088 tis. €,
- účtovná hodnota obežného majetku je dlhodobo stabilná, od roku 2012 predstavuje objem 1,5 – 1,6 mil. €, pričom:
 - dlhodobo mierne klesá potreba zásob, čo je pozitívny vývoj,
 - obchodné pohľadávky sú dlhodobé stabilné a predstavujú objem okolo 350 tis. €,
 - úroveň finančného majetku je dlhodobo nominálne aj relatívne vysoká a je výsledkom kvalifikovaného finančného riadenia Spoločnosti.

Celkové aktíva Spoločnosti (neobežný a obežný majetok spolu) predstavujú na konci roka 2018, v účtovnej netto hodnote, objem niečo vyše 3,0 mil. €, čo je rovnaká úroveň celkových aktív akú Spoločnosť dosahovala v rokoch 2016 - 2017.

Neobežný majetok výrazne narastal dopĺňovaním modernej technológie v rokoch 2010 a 2012. Zostatková účtovná hodnota strojov a zariadení predstavuje na konci roka 2018 iba necelú 1/5 celého neobežného majetku. Rozhodujúcu položku neobežného majetku predstavujú prevádzkové budovy a stavby.

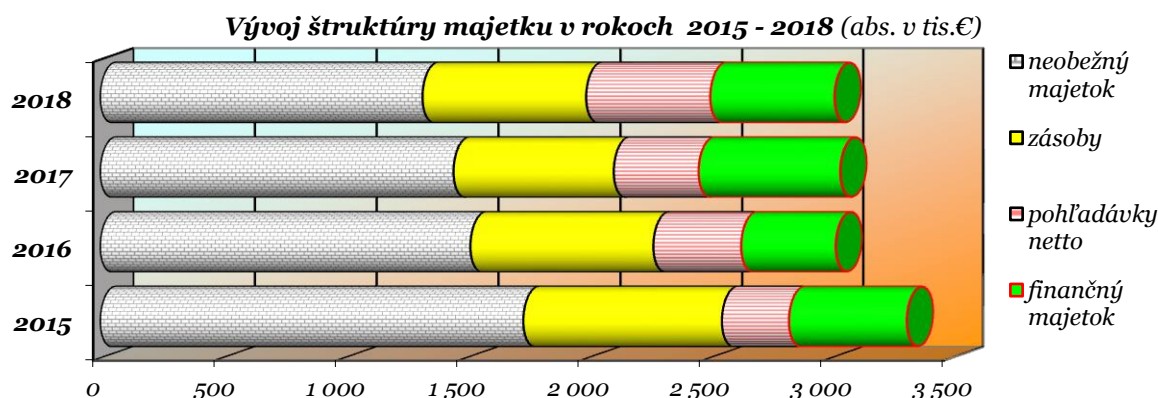
Objem **neobežného majetku** Spoločnosti sa, vplyvom opatrnej investičnej politiky od roku 2013, dlhodobo v zostatkových účtovných hodnotách znižuje a aj v roku 2018 poklesol - o 127 tis. €. Zmeny v neobežnom majetku nastali v roku 2018 z týchto dôvodov:

- úbytkom vo výške 183 tis. € vplyvom odpisov dlhodobého majetku a vyradenia,
- prírastkom z dôvodu obstaranie techniky a stavieb v roku 2018 v objeme 55 tis. €.

Opotrebenie technológie a vozidiel sa od roku 2015 zvyšuje, na konci roka 2018 predstavuje takmer 91% a signalizuje potrebu obnovy technológie v najbližších rokoch.

Objem **obežného majetku** (zásoby, pohľadávky a finančný majetok) sa v roku 2018 mierne zvýšil - o 104 tis. €, čo pri poklese tržieb v roku 2018 (o 68 tis. €) nie veľmi pozitívny vývoj. Pre objektívne hodnotenie tohto vývoja je potrebné doplniť, že na náraste obežného majetku v roku 2018 sa významnou sumou - vyše 52 tis. €, podieľa pohľadávka voči poisťovni z poistnej udalosti v roku 2018.

Obežný majetok tvorí od roku 2017 viac ako 1/2 všetkých aktív Spoločnosti, čo predstavuje štandardný stav štruktúry aktív vo výrobné – obchodnej spoločnosti.



V štruktúre **obežného majetku** došlo v roku 2018 k nevýznamným zmenám, keď:

- mierne **narástli celkové zásoby** - o 14 tis. €, čo nie je, napriek poklesu tržieb v roku 2018, žiadny dramatický vývoj,
- výraznejšie - o vyše 46%, **narástli** v roku 2018 **krátkodobé pohľadávky**, pričom:
 - pohľadávky z obchodného styku sú vyššie iba o 21 tis. €,
 - pohľadávka z odhadu poistnej náhrady voči poisťovni z poistnej udalosti v roku 2018, predstavuje sumu 52 tis. €,
 - pohľadávka z neukončených zákaziek predstavuje na konci roka 2018 sumu 51 tis. €.
- **finančný majetok**, po poklese v roku 2014, sa v roku 2015 výrazne zvýšil - o 255 tis. € a v roku 2016 mierne poklesol - o 136 tis. €. Za ostatné dva roky predstavuje finančný majetok objem v priemere 550 tis. €, čo je úroveň niekoľkonásobne prevyšujúca doporučené hodnoty likvidity (solventnosti). Zostatky na bankových účtoch tvoria 95% finančného majetku Spoločnosti.

Zásoby predstavujú dlhodobo najvýznamnejšiu zložku obežných aktív, pričom na konci roka 2014 dosahovala ich úroveň takmer 1,2 mil. €. Počnúc rokom 2015 sa potreba zásob výrazne znížila - na priemernú úroveň okolo 700 tis. €, čo je rastúcich tržbách od roku 2017 viac než pozitívny trend. Rozhodujúcu položku zásob - takmer 2/3 tvoria zásoby tovaru.

Znižovanie zásob pri rastúcich tržbách pozitívne ovplyvňuje obrátku zásob, ktorá v roku 2018 predstavuje prijemných 135 dní oproti v priemere 210 dňom v rokoch 2014 - 2016.

Pohľadávky z obchodného styku tvoria dlhodobo iba necelú 1/5 všetkých obežných aktív Spoločnosti, svedčia o dobrej platobnej kondícii odberateľov Spoločnosti a o efektívnej pozornosti ich splácania zo strany vedenia Spoločnosti. Úroveň pohľadávok je absolútne nízka a nevyžaduje cudzí kapitál (úvery a pôžičky) 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 od roku 2017 sa udržiava na úrovni okolo 58 dní, čo je štandardná úroveň obchodných pohľadávok.

Vytvorená opravná položka k ohrozeným pohľadávkam predstavuje na konci roka 2018 nevýznamnú sumu - iba 17,4 tis. €, čo je objem nižší ako je 2 - dňový odbyt Spoločnosti.

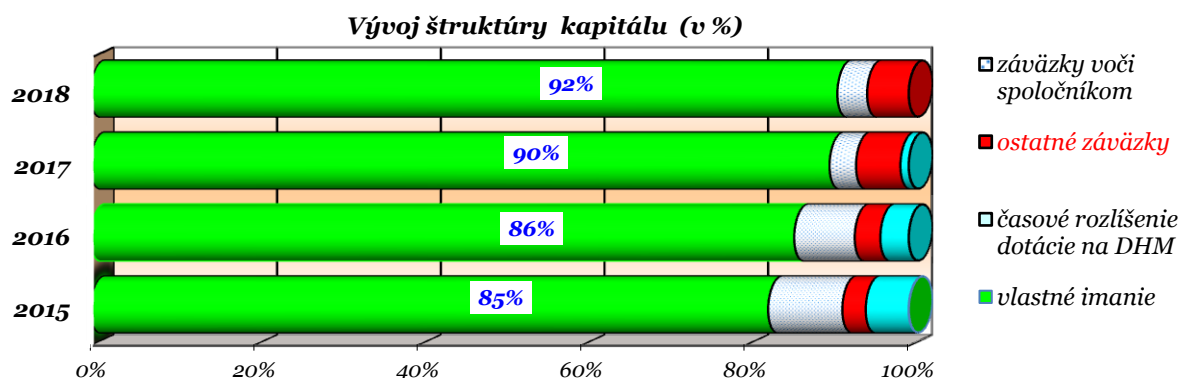
Objem **finančného majetku** Spoločnosti prevyšuje od roku 2015 sumu všetkých záväzkov Spoločnosti, čo predstavuje dlhodobo nadštandardnú úroveň likvidity.

Na konci 2018 disponuje Spoločnosť finančným majetkom, ktorý viac ako 2 – násobne prevyšuje sumu všetkých jej záväzkov k 31.12.2018 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 cudzí kapitál** (celkové záväzky), je dlhodobo stabilná, pričom v roku 2018 pokračoval pozitívny vývoj štruktúry kapitálu, keď:

- úroveň **vlastného imania**, ktoré je vytvorené z vkladov spoločníkov a z nerozdelených ziskov minulých rokov, sa medziročne síce absolútne mierne znížila (o 7 tis. €), ale vlastné imanie aj tak predstavuje takmer 92% kapitálu Spoločnosti. Dosiahnutá úroveň samofinancovania Spoločnosti je bezpečne nad doporučenou hranicou, keď sa táto považuje za dostatočnú už pri 40 % - ách z objemu všetkých zdrojov.
- významne – temer **o 5/6**, sa za ostatné štyri roky absolútne **znížil objem cudzieho kapitálu** (celkové záväzky), ako cudzie zdroje financovania prevádzky a rozvoja. Záväzky Spoločnosti voči spoločníkom sú v ostatných dvoch rokoch na priemernej úrovni 105 tis. €, čo je iba 1/3 ich úrovne v rokoch 2015 – 2016.
- časové rozlíšenie pasív** predstavovalo do konca roku 2017 zostatok nerozpusteného nenávratného finančného príspevku na obstaranie technológie, ktorý bol Spoločnosti priznaný v rokoch 2010 a 2012 v celkovom objeme 830 tis. €. Tento príspevok bol postupne (v rokoch 2011 – 2017) rozpúšťaný v prospech výnosov ako kompenzácia odpisov technológie, na obstaranie ktorej bol príspevok poskytnutý.



V štruktúre cudzieho kapitálu - záväzkov, bol v roku 2018 zaznamenaný tento vývoj:

- dlhodobé záväzky**, v ktorých na konci roka 2013 tvorili významný objem pôžičky prijaté od spoločníkov v rokoch 2005 – 2012 v objeme 1 336 tis. €, sa v roku 2016 vplyvom úplného splatenia týchto pôžičiek, znížili na úroveň 47 tis. €. Na konci roka 2018 predstavujú dlhodobé záväzky iba 50 tis. €, pričom rozhodujúcu položku v nich tvorí odložený daňový záväzok v sume 25,4 tis. €.
- krátkodobé záväzky** oproti úrovni v roku 2016 pozitívne klesajú – o 27 tis. € v roku 2017 a o vyše 57 tis. € v roku 2018 - na úroveň **181 tis. €**. Rozhodujúcu položku v krátkodobých záväzkoch na konci roka 2018 predstavujú záväzky z nevyplatených podielov spoločníkov na zisku, ktoré sú splatné v roku 2019. Ostatné krátkodobé záväzky - „očistené“ o záväzky voči spoločníkom, v roku 2018 medziročne poklesli o 47 tis. € a predstavujú na konci rok 2018 spolu objem iba 91 tis. €. Najvýznamnejšiu položku v nich tvoria prevádzkové **záväzky voči dodávateľom** – v sume 45 tis. €, čo ale predstavuje iba **14 – dňový nákup** materiálu, tovaru a služieb.

Vlastný kapitál (vlastné imanie) tvorí na konci roka 2018 nadštandardných **91,9%** celkového kapitálu a cudzí kapitál: **záväzky, iba 8,1 % celkového kapitálu**.

Vlastné imanie, spolu so záväzkami voči spoločníkom, kryjú na konci roka 2018 takmer **96 %** majetku Spoločnosti, čo je znakom **vysokej úrovne finančnej nezávislosti na cudzom kapitále**.

Štruktúra kapitálu Spoločnosti a zadlženosť Spoločnosti je dlhodobo priaznivá a zodpovedá uzorovým zásadám finančného riadenia obchodnej spoločnosti, ktoré manažment Spoločnosti zodpovedne dodržiava.

2.4. Vybrané finančné ukazovatele a finančná situácia

Ukazovateľ	2015	2016	2017	2018	Index 2018/2017
Tržby z predaja tovaru	435 914	300 165	373 207	437 996	117,4
Náklady na predaný tovar	384 821	251 532	356 363	334 251	93,8
Obchodná marža v EUR	51 093	48 633	16 844	103 745	615,9
Obchodná marža v %	13,3%	19,3%	4,7%	31,0%	656,7
Tržby z predaja výrobkov a služieb	1 280 166	1 061 813	1 508 040	1 375 551	91,2
Tržby celkom	1 716 080	1 361 978	1 881 247	1 813 547	96,4
Zisk z hospodárskej činnosti	58 332	7 069	218 356	154 394	70,7
Strata z finančnej činnosti	-9 844	-2 639	-1 614	-7 279	451,0
ZISK po zdanení	32 567	3 358	170 364	112 880	66,3
Pridaná hodnota (PH)	673 170	623 594	893 864	841 102	94,1
Rentabilita pridanej hodnoty z tržieb	39,23	45,79	47,51	46,38	97,6
Osobné náklady celkom	345 579	415 707	458 548	554 011	120,8
Produktivita osobných nákladov z tržieb	4,966	3,276	4,103	3,273	79,8
Produktivita osobných nákladov z PH	1 948	1 500	1 949	1 518	77,9
Majetok celkom netto	3 327 419	3 048 709	3 090 786	3 030 381	98,0
v tom: neobežný majetok netto	1 737 468	1 520 420	1 451 326	1 323 675	91,2
v tom: obežný majetok netto	1 579 831	1 500 614	1 588 486	1 692 343	106,5
z toho: zásoby	815 111	750 928	657 504	671 880	102,2
z toho: krátkodobé pohľadávky netto	275 265	360 632	348 185	509 529	146,3
v tom: pohľadávky z obchodného styku	252 635	348 503	347 210	369 918	106,5
z toho: finančný majetok	389 054	389 054	582 797	510 934	87,7
Vlastné imanie	2 838 976	2 622 334	2 792 698	2 785 577	99,7
Závazky celkom	308 775	321 051	267 117	244 804	91,6
z toho: záväzky voči spoločníkom	205 600	220 000	100 000	111 000	111,0
v tom: dlhodobé záväzky spolu	105 245	47 231	16 968	50 562	298,0
z toho: záväzky voči spoločníkom	85 600	30 000	0	21 000	n
v tom: krátkodobé záväzky spolu	195 132	265 369	238 378	181 033	75,9
z toho: záväzky z obchodného styku	136 698	27 895	55 406	44 690	80,7
z toho: záväzky voči spoločníkom	5 132	190 000	100 000	90 000	90,0

Všetky zásadné ukazovatele **výkonnosti a efektívnosti výkonov** (pridaná hodnota, zisk po zdanení, produktivita osobných nákladov) dosahujú od roku 2017 vysoko progresívny vývoj. Štruktúra majetku sa od roku 2017 výrazne zlepšila, keď klesá potreba zásob, stav obchodných pohľadávok je stabilný a **zvyšuje sa objem finančného majetku**.

Závazky Spoločnosti sú na konci roka 2018, v rámci hodnoteného obdobia, absolútne najnižšie a tvoria **iba 8,1 %** celkového kapitálu Spoločnosti, čo svedčí o jej perfektnom finančnom zdraví.

Ukazovateľ	2015	2016	2017	2018	Index 2018/2017
Celková zadlženosť (v %)	9,3	10,5	8,6	8,1	93,5
Čistá zadlženosť (v €)	-180 680	-68 003	-315 680	-266 130	84,3
Okamžitá likvidita	2,51	1,47	2,44	2,82	115,4
Bežná likvidita	3,92	2,83	3,91	5,64	144,3
Celková likvidita	8,10	5,65	6,66	9,35	140,3
Doba obratu celkového majetku (dní)	708	817	600	610	101,7
Doba obratu zásob	173	201	128	135	106,0
Priemerná doba splatnosti pohľadávok z obchodného styku	48	63	56	59	105,7
Priemerná doba splatnosti záväzkov z obchodného styku	53	12	17	14	80,7

Ukazovatele **samofinancovania a zadlženosti** dosahujú dlhodobu 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 2018 viac ako 2 – násobne vyššiu hodnotu: **91,9 %**.

Spoločnosť dlhodobo disponuje dostatkom likvidných prostriedkov 1. stupňa - okamžitou likviditou, ktorá dosahuje v hodnotenom období v priemere koeficient 2,3 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 v roku 2018 predstavuje nadštandardných 5,64, čo a predstavuje viac ako 4 - 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. Pôžičky voči spoločníkom boli splatené do konca roku 2016 zo zdrojov, ktoré Spoločnosť získala zo zníženia zásob a zo zisku a splatenie pôžičiek nespôsobil ná rast zadlženosti voči ostatným veriteľom.

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 – teda na úrovni okolo 1 mil. €,
- výdavky na investičný rozvoj a na obnovu technológie limitovať do úrovne vytvorených vlastných zdrojov (zisk a odpisy), čo predstavuje objem okolo 290 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 od roku 2017 dosahuje obrátka celkového majetku serióznú úroveň – okolo 600 dní.

Doba splatnosti pohľadávok z obchodného styku a splatnosti záväzkov z obchodného styku, napriek jej miernemu zhoršeniu v roku 2014, je dlhodobo nadštandardná.

Priemerná doba splatnosti obchodných záväzkov – 15 dní v ostatných troch rokoch, prezentuje Spoločnosť dlhodobo ako spoľahlivého dlžníka.

III. Predpokladaný vývoj Spoločnosti v roku 2019

Spoločnosť má v roku 2019 zámer pokračovať v svojom doterajšom hlavnom predmete svojej činnosti a keďže neočakáva výraznejšie oživenie na trhu, chce svoju výkonnosť - objem tržieb z predaja výrobkov, služieb a tovaru, udržať v roku 2019 na úrovni roku 2018.

Efektívnosť tržieb, meranú ziskom, Spoločnosť v roku 2019 očakáva mierne vyššiu.

Riziko v zámere zisku, ktoré by mohlo byť spôsobené nedosiahnutím očakávaných tržieb v roku 2019, bude Spoločnosť kompenzovať najmä úsporami režijných nákladov. Súčasne však v roku 2019 očakáva zvýšené náklady na opravy dlhodobého majetku, čo súvisí s mierou opotrebenia technológie, ktorá je vysoká.

Investičné výdavky Spoločnosti budú v roku 2019 smerované prednostne do doplnenia jej technologického parku a ich zdrojom budú prednostne odpisy dlhodobého majetku.

Finančný majetok získaný v roku 2019 zo zisku chce Spoločnosť využiť na ďalšie zníženie svojej zadlženosti, napriek tomu, že táto je na konci roka 2018 nevýznamná, keď dosahuje iba 8%.

Predpoklad vybraných ukazovateľov na rok 2019 (v tis. €)

Ukazovateľ	Skutočnosť 2018	Zámer 2019
Tržby z predaja výrobkov, tovaru a služieb	1 813,5	1 740
Zisk pred zdanením	147,1	190
Majetok celkom (netto)	3 030,4	3 100
z toho: zásoby	671,9	630
Záväzky celkom	244,8	310
Výdavky na obstaranie dlhodobého majetku	55,0	72

Z á v e r y z hodnotenia vývoja v rokoch 2015 - 2018

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 v roku 2017 zvýšili o 38% - na objem takmer 1,9 mil. € a túto úroveň tržieb sa v zásade udržala aj v roku 2018.
2. Výpadok zisku po zdanení v nepriaznivom roku 2016, keď tento dosiahol objem iba 3,4 tis. €, bol kompenzovaný hneď v nasledujúcom, mimoriadne priaznivom roku 2017 rekordným ziskom - v objeme vyše 170 tis. €. Efektívnosť tržieb dosiahnutá aj v roku 2018 - na úrovni 6,2%, bola nadštandardná.
3. Finančná situácia Spoločnosti je dlhodobo nadštandardná, 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 každoročne znižuje.

S ohľadom na súčasný stav majetku, úroveň zadlženosti a predpokladanú efektívnosť tržieb a majetku, má Spoločnosť ekonomicko - obchodné predpoklady pre ďalšie pokračovanie vo svojej doterajšej činnosti, v jej rozvoji a v ďalšom znižovaní svojej zadlženosti.

IV. Návrh na rozdelenie zisku za rok 2018

V roku 2018 dosiahla Spoločnosť zisk po zdanení vo výške **112 880,08 €**.

Pre Valné zhromaždenie spoločníkov navrhujem zisk dosiahnutý v roku 2018 v celej sume t.j. v sume 112 880,08 €, ponechať v Spoločnosti, ako **nerozdelený zisk minulých rokov**.

Doplnenie zákonného rezervného fondu zo zisku za rok 2018 po zdanení nie je potrebné. Skutočná výška rezervného fondu k 31.12.2018 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