

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 2019

december 2020

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 2019

- 2.1. Vyhodnotenie naplnenia zámerov v roku 2019
- 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 2020

IV. Návrh na rozdelenie zisku za rok 2019

Prílohy:

1. *Správa nezávislého audítora z auditu účtovnej závierky k 31.12.2019*
Poznámka: Správa nezávislého audítora z auditu účtovnej závierky k 31. 12.2019, zo dňa 8.7.2020, bola dňa 19.10.2020 predložená do Registra účtovných závierok ako samostatný dokument.
2. *Účtovná závierka k 31.12.2019*
Poznámka: Účtovná závierka k 31.12.2019, zostavená dňa 30.6.2020, bola dňa 29.9.2020 predložená do Registra účtovných závierok ako samostatný dokument.
3. *Dodatok správy nezávislého audítora - Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe*
Poznámka: Dodatok správy nezávislého audítora – Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe zo dňa 9.12.2020 bude predložená do Registra účtovných závierok ako samostatný dokument.

I. Všeobecné informácie a údaje

1.1. Základné údaje o spoločnosti a ich zmeny v roku 2019

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 2019 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 31.12.2019		Stav k 31.12.2018	
	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 2019 nenadobudla vlastné obchodné podiely ani akcie, podiely alebo dočasné listy v iných spoločnostiach a tieto nevlastnila ani pred rokom 2019.

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., Mlynčeka. 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 2019 Spoločnosti uložené žiadne sankcie.

Informácie o zamestnanosti

Ukazovateľ	zamestnanci spolu		z toho vedúci zamestnanci	
	rok 2019	rok 2018	rok 2019	rok 2018
Priemerný počet zamestnancov	42	43	1	1
Mzdové náklady celkom (v €)	483 058	400 020		
Priemerný zárobok v €	958	775		
Čerpanie sociálneho fondu (v €)	1 926	1 224		

V roku 2020 Spoločnosť neuvažuje s výraznejšou zmenou v úrovni zamestnanosti.

1.8. Významné udalosti po dátume účtovnej závierky

Koncom roka 2019 sa prvýkrát objavili správy z Číny o koronavíruse. V prvých mesiacoch roku 2020 sa vírus rozšíril do celého sveta a jeho negatívny vplyv nadobudol veľké rozmery. V čase zostavenia tejto výročnej správy prijalo vedenie Spoločnosti, v nadväznosti na opatrenia Vlády Slovenskej republiky, viacero rozhodnutí vo vzťahu k zamestnancom a k obchodným partnerom.

Aj keď v čase zverejnenia tejto výročnej správy Spoločnosť nezaznamenala významný pokles predaja, nakoľko sa však situácia stále mení, nemožno predvídať budúce dopady.

Spoločnosť nakupuje malú časť materiálu z Číny, pričom tento materiál sa používa vo výrobnom procese. Narušenie dodávateľského reťazca však nemôže významne negatívne ovplyvniť výrobné činnosti Spoločnosti. Spoločnosť má dostatočné zásoby materiálov nakúpených z Číny v roku 2019 a v prípade potreby dokáže tieto materiály nahradiť nákupom na Slovensku, resp. v Európskej únii.

Rozsah potencionálneho negatívneho vplyvu COVID 19 na finančnú situáciu Spoločnosti a jej schopnosť pokračovať nepretržite v činnosti a fungovať ako zdravý subjekt, nevie vedenie Spoločnosti spoľahlivo kvantifikovať vzhľadom na vývoj situácie, ktorý nedokáže objektívne predvídať. Nepredpokladáme však, že potenciálne dopady COVID 19 na naše podnikateľské aktivity budú tak významné, že by ohrozili našu schopnosť pokračovať nepretržite v činnosti a fungovať ako zdravý podnikateľský subjekt.

Od 1. januára 2020, do dňa vyhotovenia tejto výročnej správy za rok 2019 nenastali v Spoločnosti žiadne iné udalosti ktoré by mali významný vplyv na vykázaný stav majetku a záväzkov k 31. decembru 2019, na jej výsledky a na pokračovanie v činnosti.

II. Správa o podnikateľskej činnosti a o stave majetku za rok 2019

2.1. Vyhodnotenie naplnenia zámerov v roku 2019

Spoločnosť v roku 2019 mierne nenaplnila zámer v objeme **celkových tržieb**, keď jej tržby predstavovali objem 1 690 tis. €. Schodok v tržbách je nevýznamný - 2,8%, čo predstavuje produkciu Spoločnosti za 7 pracovných dní. .

Z dôvodu výrazného nárastu osobných nákladov a tiež zvýšených nákladov na nakupované služby, sa Spoločnosti v roku 2019 nepodarilo naplniť zámer v úrovni **zisku pred zdanením**. Na očakávaný zámer v objeme 190 tis. € bol v roku 2019 dosiahnutý zisk v objeme iba 25 tis. €.

Objem **celkového majetku**, dosiahnutý na konci roka 2019, bol výrazne nižší ako bol zámer Spoločnosti, keď pozitívne poklesli stavy zásob tovaru a materiálu a znížil sa aj objem obchodných pohľadávok (spolu o 125 tis. €).

Úroveň **celkových záväzkov** Spoločnosti je na konci roka 2019, najmä vplyvom poklesu obchodných záväzkov, mierne nižšia ako bol zámer na rok 2019 a pokračoval tiež trend znižovania čistej zadlženosti Spoločnosti..

Výdavky na obstaranie dlhodobého majetku boli v roku 2019 dodržané.

Ukazovateľ	Zámer 2019 (v tis. €)	Skutočnosť 2019 (v tis. €)
Tržby z predaja vlastných výrobkov, služieb a tovaru	1 740	1 690,4
Výsledok hospodárenia pred zdanením	190	25,2
Majetok celkom (netto)	3 100	2 876,7
z toho: zásoby	630	613,8
Záväzky celkom	310	284,4
Výdavky na obstaranie dlhodobého majetku	72	57,5

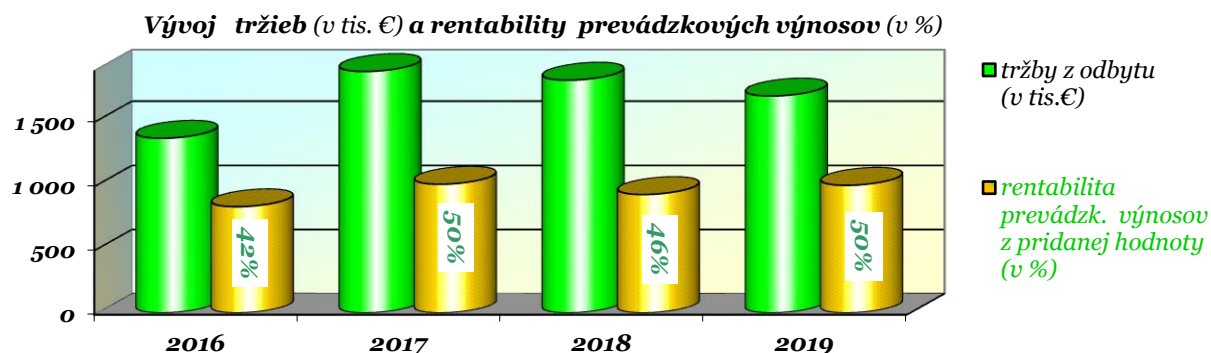
Výsledku dosiahnuté v roku 2019, v oblasti tržieb a zisku, sú z pohľadu doterajšej histórie Spoločnosti menej priaznivé. Pozitívom roku 2019 je pokles zásob a pohľadávok.

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 celkové tržby nevýznamne poklesli - o 3,6%, ale pokles výkonnosti sa v roku 2019 nezastavil. Úroveň celkových tržieb v roku 2019 je o vyše 10% nižšia ako v obchodnej a ekonomicky priaznivom roku 2017.

Hlavným zdrojom výnosov Spoločnosti sú dlhodobá **tržby za opravy elektrických zariadení**, najmä elektromotorov a **tržby z predaja elektromotorov**, ako tovaru. Na slovenský trh Spoločnosť smerovala v rokoch 2015 – 2017 okolo 84 % svojho odbytu, pričom tento podiel sa v roku 2018 zvýšil na 94% a v roku 2019 mierne poklesol – na 89,5%.



Pridaná hodnota, ako rozhodujúci zdroj prevádzkového zisku, v rokoch 2015 – 2016 absolútne mierne klesala, ale od roku 2017 je pridaná hodnota stabilná a predstavuje o 1/3 vyššiu úroveň ako bol jej priemer v rokoch 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 zvyšuje.

b) prevádzkové náklady a ich rentabilita

Sohľadom na hlavný predmet činnosti Spoločnosti, ktorým je výroba elektromotorov, poskytovanie služieb – opráv elektromotorov a predaj nakúpených elektromotorov, sú rozhodujúcimi prevádzkovými nákladmi Spoločnosti tieto náklady:

- náklady na jedincový a na režijný materiál,
- nákupná cena predaného tovaru a
- osobné náklady.

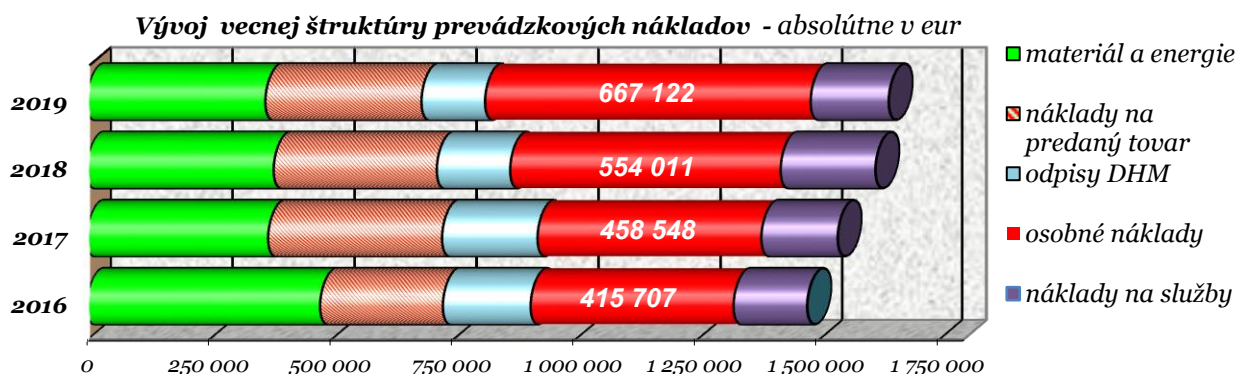
Hore uvedené náklady dlhodobo tvoria okolo **80% prevádzkových nákladov** Spoločnosti.

Vysoký objem hore uvedených nákladov vytvára vysokú závislosť prevádzkového zisku od ich vývoja. Už aj malá, napr. **5%-ná zmena** (úspora, resp. nárast) týchto nákladov spôsobí zmenu prevádzkového zisku o **84 tis. € ročne**.

Vývoj vecnej štruktúry prevádzkových nákladov v rokoch 2016 – 2019

	Položka	2016	2017	2018	2019	Rozdiel: (2019 – 2018)	Index 2019/2018
1	Náklady na predaný tovar	251 532	356 363	334 251	319 884	-14 367	95,7
2	Spotreba materiálu a energie	478 410	371 949	383 236	366 238	-16 998	95,6
3	Nakupované služby spolu	150 684	156 845	196 042	160 255	-35 787	81,7
3a	v tom: náklady na opravy	58 406	47 930	52 765	41 185	-11 580	78,1
4	Osobné náklady spolu	415 707	458 548	554 011	667 122	113 111	120,4
5	Odpisy dlhodobého hmotného majetku	254 226	269 993	181 446	130 303	-51 143	71,8
5a	aktívacia odpisov z majetku s dotáciou	74 344	74 352	30 980	0	-30 980	0,0
6	odpisy dlhodobého hmotného majetku netto (r.5 - r.5a)	179 882	195 641	150 466	130 303	-20 163	86,6
7	Dane a poplatky	10 810	10 213	10 618	14 503	3 885	136,6
8	Ostatné náklady na hospodársku činnosť	7 892	9 306	11 011	11 100	89	100,8
PNe	Prevádzkové náklady celkom netto (1+2+3+4+6+7+8)	1 494 917	1 558 865	1 639 635	1 669 405	29 770	101,8
PV	Prevádzkové výkony	1 504 220	1 779 021	1 815 128	1 676 949	-138 179	92,4
PZ	Prevádzkový zisk (r.PV - r.PNe)	9 303	220 156	175 493	7 544	-167 949	4,3
	Rentabilita celkových prevádzk.nákladov z prevádzkového zisku (r.PZ : r.PNe)	0,6%	14,1%	10,7%	0,5%	-10,3%	4,2

Každoročný nárast prevádzkových nákladov (v priemere o 5% ročne) Spoločnosť dokázala v rokoch 2017 – 2018 eliminovať vyššími prevádzkovými výkonmi, ale v roku 2019 už nie. Následkom rastu prevádzkových nákladov, pričom prevádzkové výkony stagnujú, resp. klesajú, je od roku 2018 pokles prevádzkového zisku. **Prevádzkový zisk** za rok 2019 nedosiahol ani 1/25 úrovne prevádzkového zisku dosahovaného v rokoch 2017 – 2018.



V rokoch 2016 – 2019 došlo v štruktúre prevádzkových nákladov k týmto zásadným zmenám:

1. **celkové prevádzkové náklady**, najmä vplyvom intenzívneho zvyšovania mzdových (osobných) nákladov, trvale absolútne rastú. Rast výkonnosti sa v roku 2018 zastavil a v roku 2019 prevádzkové výkony poklesli o 129 tis. €, pričom prevádzkové náklady sa neznížili, ale naopak - **zvýšili sa o 30 tis. €**,
2. **náklady na materiál a energiu** sa globálne vyvíjajú pozitívne vplyvom nižšej spotreby priameho materiálu na zákazky. Spotreba priameho materiálu na zákazky klesá výraznejšie, ako je pokles výkonov z výroby a opráv elektromotorov. Absolútne sa však výrazne zvyšujú náklady na spotrebu režijného materiálu, PHL a náhradných dielov na opravy áut.
3. **náklady na predaný tovar** (elektromotory) sú od roku 2017 relatívne stabilné, ale v pomere k tržbám z predaja tovaru je ich vývoj značne rozkolísaný,
4. pri **odpisoch DHM** dochádza k absolútnemu poklesu ich výšky, čo súvisí s obmedzeným investičným technologickým rozvojom v ostatných 4 rokoch,
5. **osobné náklady** sa v ostatných troch rokoch zvýšili **o viac ako o 60%**, pričom prevádzkové výkony Spoločnosti stagnujú, resp. v roku 2019 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 €.
6. mierny nárast zaznamenali náklady na **nakupované služby** (opravy a udržiavanie, výrobné služby, reklama, nájomné, ...),
7. úspory na materiálových nákladoch a na odpisoch DHM za ostatné štyri roky nestačia eliminovať nárast osobných nákladov a réžii, čo spôsobuje od roku 2018 absolútny pokles prevádzkového zisku.

Rentabilita celkových prevádzkových nákladov z prevádzkového zisku dosahovala v rokoch **2011 – 2013** nadštandardných **vyše 16%**, ale od rokov 2014 začala výrazne klesať - až na viac než skromných **0,6% v roku 2016**. Výrazné zníženie materiálovej náročnosti v rokoch 2017 – 2018, v spojení s nárastom odbytu **v rokoch 2017 – 2018**, posunuli rentabilitu prevádzkových nákladov na príjemnú úroveň – **12,4%**.

Priaznivý trend rentability prevádzkových nákladov z rokov 2017 – 2018 bol však **v roku 2019** zastavený a rentabilita celkových prevádzkových nákladov bola v roku 2019 takmer **NULOVÁ**.

c) **zisk a jeho štruktúra**

Rozhodujúcim zdrojom zisku Spoločnosti je **prevádzkový zisk**, čo v spoločnosti, ktorej hlavným predmetom činnosti je výroba, predstavuje štandardnú štruktúru celkovej efektívnosti.

Prevádzkový zisk dosiahnutý **v roku 2016**, v sume 9,3 tis. €, predstavoval **iba necelých 9%** úrovne zisku dosahovanej v rokoch 2013 - 2015, a to napriek tomu, že odpisy dlhodobého majetku boli v roku 2016 o 89 tis. € nižšie ako v rokoch 2013 - 2015. Príčinou prepadu prevádzkového zisku v roku 2016 bol najmä 10%-ný pokles prevádzkových výkonov.

V rokoch 2017 - 2018 dochádza vplyvom zvýšenia výkonnosti, ale najmä výraznými úsporami materiálových nákladov, k zásadnému pozitívnemu obratu v tvorbe prevádzkového zisku. Rekordnú úroveň dosahuje prevádzkový zisk **v roku 2017** – v objeme **220 tis. €**, pričom sa v uvedenom roku spoločne stretli len pozitívne vplyvy na tvorbu prevádzkového zisku, keď:

- prevádzkové výkony sa medziročne zvýšili o vyše 18%,
- materiálová náročnosť prevádzkových výkonov sa medziročne znížila o významných 29%,
- osobné náklady vzrástli iba o 10%, čo vyššia výroba zvládla.

Prevádzkový zisk dosiahnutý **v roku 2018** – v objeme **175 tis. €**, bol síce nižší ako prevádzkový zisk v rekordnom roku 2017, ale bol 19 – násobne vyšší ako v neúspešnom roku 2016.

Vplyvom poklesu prevádzkových tržieb **v roku 2019** (o 129 tis. €) a výrazného, vyše 20%-ného zvýšenie osobných nákladov sa prevádzkový zisk **v roku 2019** prepadol na skromných **7,5 tis. €**.

Konečnú podobu zisku z hospodárskej činnosti dodávajú tzv. **mimoprevádzkové vplyvy**. Dopad tzv. **mimoprevádzkových vplyvov** na celkový zisk Spoločnosti tvoria tieto tituly:

- výsledok z predaj DHM a materiálu,
- strata z tvorby opravných položiek k pohľadávkam,
- výnosy z nájmu majetku a z poistných náhrad,
- mimoriadne výnosy a mimoriadne náklady.

Spolu, je za roky 2016 – 2019, je dopad mimoprevádzkových vplyvov na zisk Spoločnosti **nevýznamný** a predstavujú **stratu iba v sume 282 €**.

Vývoj mimoprevádzkového výsledku hospodárenia je však značne rozkolísaný:

- od mimoprevádzkovej **straty v sume 22 tis. € dosiahnutej v roku 2018**
- po mimoprevádzkovú **zisk v objeme 24,8 tis. € v roku 2019**.

Mimoprevádzkový výsledok hospodárenia za hodnotené obdobie je preto vhodnejšie analyzovať **spolu za roky 2016 – 2019** a podľa titulov, ktoré ho spôsobili, z čoho je zrejme, že:

- a) **pozitívne („ziskovo“)** ovplyvnili zisk Spoločnosti najmä tieto mimoprevádzkové tituly:
 - tržby z nájmu motorového vozidla v rokoch 2018 - 2019, spolu v sume **18 150 €**,
 - priznané poistné náhrady zo škodových udalostí spolu v sume **2 464 €**, (mimo škodovej udalosti na PORSCHE Panamera v roku 2018, kde je náhrada škody iba odhadnutá),
- b) **negatívne („stratovo“)** ovplyvnili zisk Spoločnosti najmä tieto mimoprevádzkové tituly:
 - strata z mimoriadnej škodovej udalosti (havária) MV PORSCHE Panamera v netto sume **14 896 €**, čo predstavuje rozdiel skutočných nákladov na opravu MV po škodovej udalosti
 - v sume 67 096 € a predpokladaného výnosu – poistnej náhrady od poisťovne, ktorá je k 31.12.2019 odhadnutá na sumu 52 200 €,
 - strata z tvorby opravných položiek k ohrozeným pohľadávkam v sume **3 295 €**,
 - sankčné náklady (pokuty a penále a náhrady škôd) spolu v sume **2 004 €**,
 - strata z predaja DHM v roku 2016 v sume **1 396 €**.

Strata z finančnej činnosti upravuje prevádzkový zisk, ktorý je korigovaný mimoprevádzkovými vplyvmi na konečnú podobu zisku pred zdanením.

V rokoch 2013 – 2015 dosahovala strata z finančnej činnosti, najmä vplyvom nákladových úrokov z prijatých pôžičiek, v priemere 16 tis. € ročne.

Od roku 2016 dochádza k významnému poklesu straty z finančnej činnosti, v ostatných dvoch rokoch sa strata z finančnej činnosti mierne zvyšuje, ale dosahuje v priemere iba 7,2 tis. € ročne. Finančné náklady odčerpali za ostatné štyri roky iba 4,5 % prevádzkového zisku Spoločnosti, čo prezentuje nízku závislosť Spoločnosti na úrokovanych cudzích zdrojoch financovania.

Štruktúra zisku v rokoch 2015 – 2019 (v €)

Položka zisku	2016	2017	2018	2019	Index 2019/2018
1. prevádzkový zisk	9 303	220 156	175 493	7 544	4,3
2. mimoprevádzkové vplyvy	-2 234	-1 800	-21 099	24 851	n
3. zisk z hospod. činnosti (r.1. + r.2.)	7 069	218 356	154 394	32 395	21,0
4. strata z finančnej činnosti	-2 639	-1 614	-7 279	-7 202	98,9
5. zisk celkom pred zdanením (r.3. + r.4. + r.5.)	4 430	216 742	147 115	25 193	17,1
6. Daň z príjmu	1 072	46 378	34 235	3 481	10,2
ZISK po zdanení (r.5 - r.6)	3 358	170 364	112 880	21 712	19,2

Napriek skromnému zisku v rokoch 2016 a 2019, vytvoril tento vlastný zdroj financovania, spolu s odpismi z dlhodobého majetku, dostatočné zdroje na rozvoj Spoločnosti a na udržanie jej nadštandardne nízkej zadlženosti.

Celková **daň z príjmu** za hodnotené obdobie – spolu v sume **85,2 tis. €**, predstavuje **21,6 %-nú sadzbu dane**, čo prezentuje nevýznamnú úroveň salda položiek upravujúcich zisk pred zdanením na základ dane z príjmov.

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, na ktorej sa udržiava počas celého hodnoteného obdobia. Pokles objemu majetku je pozitívny jav a znižuje nároky na potrebu kapitálu,
- účtovná zostatková hodnota **neobežného majetku** sa za ostatné štyri roky výrazne znížila - o 486 tis. €, keď prírastky nových strojov a zariadení predstavovali za roky 2016 – 2019 objem iba 350 tis. €, ale odpisy za uvedené roky, ktoré znížili účtovnú hodnotu neobežného majetku, dosiahli viac ako 2 - násobné vyššiu sumu - 836 tis. €,
- účtovná hodnota **obežného majetku** je dlhodobo stabilná, od roku 2012 predstavuje objem 1,5 – 1,6 mil. €, pričom:
 - od roku 2015 dlhodobo klesá potreba zásob, v ktorých 2/3 tvorí tovar a 1/3 materiálové zásoby,
 - obchodné pohľadávky sú dlhodobé stabilné a predstavujú objem okolo 340 tis. €, čo prezentuje v priemerne 60 – dňovú lehotu ich splatnosti,
 - 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 2019, v účtovnej netto hodnote, objem 2 877 tis. €, čo je mierne nižšia úroveň celkových aktív, akou Spoločnosť disponovala v predchádzajúcich troch rokoch.

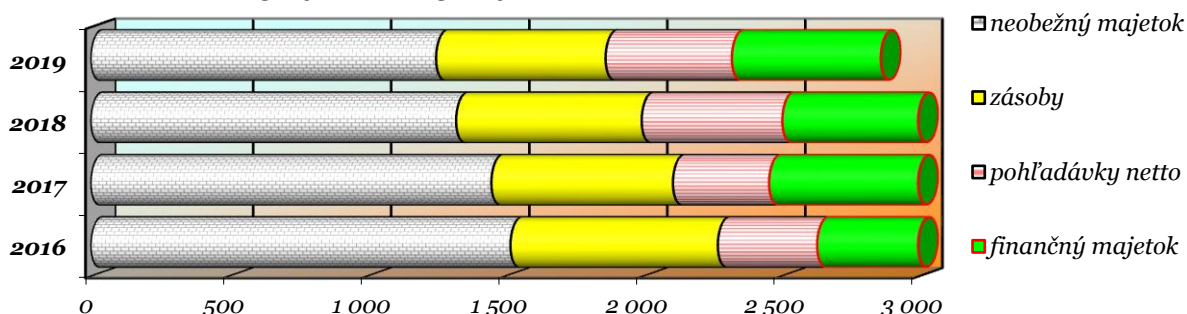
Neobežný majetok výrazne narastal doplnovaním modernej technológie v rokoch 2010 a 2012, pričom na konci roku 2012 dosiahla účtovná zostatková hodnota neobežného majetku objem vyše 2,5 mi. €, čo predstavovalo 60% celkového majetku.

Objem neobežného majetku Spoločnosti sa vplyvom opatrnej investičnej politiky od roku 2013 dlhodobo v zostatkových účtovných hodnotách znižuje a aj v roku 2019 mierne poklesol. Úbytky hodnoty neobežného majetku vplyvom odpisov boli v roku 2019 o 72 tis. € vyššie ako boli prírastky tohto majetku v roku 2019.

V štruktúre neobežného majetku dominujú budovy a stavby, ktorých účtovná zostatková hodnoty tvorí ¾ hodnoty celkového neobežného majetku. Zostatková účtovná hodnota strojov a zariadení predstavuje na konci roka 2019 iba necelú 1/7 celého neobežného majetku. **Opatrebnie technológie** a vozidiel sa od roku 2015 zvyšuje, na konci roka 2019 predstavuje takmer 93% a signalizuje potrebu obnovy technológie v najbližších rokoch.

Objem **obežného majetku** (zásoby, pohľadávky a finančný majetok) je dlhodobo stabilný a v roku 2018 sa mierne znížil - o 79 tis. €, čo je pri poklese tržieb v roku 2019 (o 123 tis. €) logický vývoj. Obežný majetok tvorí od roku 2017 viac ako ½ všetkých aktív Spoločnosti, čo predstavuje štandardný stav štruktúry aktív vo výrobné – obchodnej spoločnosti.

Vývoj štruktúry majetku v rokoch 2015 - 2018 (abs. v tis.€)



Nominálna úroveň obežného majetku je v hodnotenom období stabilná, keď jej hodnota kolíše v úzkom intervale – od 1,5 tis. € do 1,7 tis. €.

Štruktúra obežného majetku – pomer zásoby : pohľadávky : finančný majetok, sa od roku 2018 ustálila na zastúpení 40 : 30 : 30.

V roku 2018 sa obežné aktíva mierne znížili – o 4,7% a došlo iba k nevýznamným zmenám, v ich štruktúre, keď úroveň zásob a pohľadávok sa o 10% znížila a objem finančného majetku vzrástol o 6%.

Finančný majetok, ako predpoklad solventnosti a likvidity, sa po miernom poklese v roku 2016, fixoval na úrovni okolo 550 tis. €, a predstavuje viac ako 100%-nú rezervu zdrojov na úhradu všetkých krátkodobých záväzkov Spoločnosti.

Zásoby predstavujú dlhodobu najvýznamnejšiu zložku obežných aktív, pričom na konci roka 2014 dosahovala ich úroveň takmer 1,2 mil. €. Pri tržbách roku 2014 – v objeme 1 534 tis. €, bol tento stav zásob vysoký.

V roku 2015 sa potreba zásob výrazne znížila - na 815 tis. €, pričom pokles zásob pokračoval aj v nasledujúcich rokoch. Na konci roka 2019 dosahujú celkové zásoby úroveň 617 tis. €, pričom 2/3 zásob tvoria zásoby tovaru.

Absolútny pokles celkových zásob od roku 2017 v zásade kopíruje vývoj tržieb z odbytu a preto sa obrátka zásob od roku 2017 fixovala na úrovni 130 dní, čo je priaznivý vývoj.

Pohľadávky z obchodného styku tvoria dlhodobu 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.

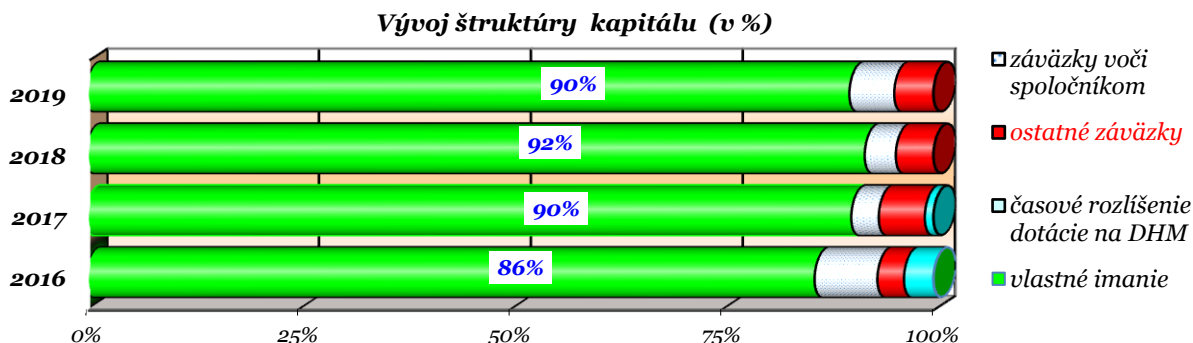
Priemerná doba splatnosti obchodných pohľadávok dosiahla v roku 2015 iba 48 dní, v roku 2016, vplyvom výraznej fakturácie v decembri, vzrástla na 63 dní, ale od roku 2017 sa udržiava na úrovni okolo 60 dní, čo je štandardná úroveň obchodných pohľadávok.

Vytvorená opravná položka k ohrozeným pohľadávkam predstavuje na konci roka 2019 nevýznamnú sumu – iba 16,5 tis. €, čo je mierne vyššie ako je 2 - dňový odbyt Spoločnosti.

b) štruktúra kapitálu

Globálna štruktúra kapitálu, teda pomer **vlastného imania a cudzích zdrojov** (celkových záväzkov), je dlhodobu stabilná, pričom v roku 2019 došlo k nasledovnému vývoju štruktúry kapitálu:

- úroveň vlastného kapitálu - **vlastného imania**, ktoré je vytvorené z vkladov spoločníkov a z nerozdelených ziskov minulých rokov, sa medziročne, vplyvom priznania podielov spoločníkov na zisku, absolútne **znížila o 193 tis. €**. Na konci roka 2019 však tvorí vlastné imanie **90%** celkového kapitálu Spoločnosti, čo je bezpečne nad spodnou doporučenou hranicou samofinancovania, ktorá predpokladá 40 % vlastných zdrojov,
- mierne – o 40 tis. € (**o 1/6**), sa v roku 2019 **zvýšil objem cudzieho kapitálu** - celkové záväzky. Vyššie sú však iba dlhy voči spoločníkom, ktoré predstavujú nevyplatené podiely na zisku, „**ostatné záväzky**“ v roku 2019 sú na rovnakej nominálnej úrovni ako pred rokom.



Časové rozlíšenie pasív, ako hybridný cudzí zdroj financovania, predstavoval do konca roka 2017 zostatok účtovne nerozpusteného nenávratného finančného príspevku na obstaranie technológie, ktorý bol Spoločnosti priznaný v rokoch 2010 a 2012. Tento príspevok bol postupne v rokoch 2011 – 2017 rozpúšťaný v prospech výnosov ako kompenzácia odpisov technológie.

Ostatné záväzky, teda záväzky voči iným veriteľom ako sú spoločníci Spoločnosti, spolu predstavujú nevýznamný dlh – v priemere 132 tis. € a tvoria ich najmä tieto záväzky:

- záväzky voči dodávateľom v priemernej výške okolo 35 tis. €, čo prezentuje nadštandardnú, 14 – dňovú lehotu ich splatnosti,
- záväzky súvisiace so mzdami zamestnancov (netto mzdy, odvody, daň zo závislej činnosti) v priemernej výške okolo 49 tis. €,
- odložený daňový záväzok v sume 27 tis. € na konci roka 2019,
- krátkodobé rezervy, najmä na nevyčerpané dovolenky, v priemernej sume 12,5 tis. €.

Vlastný kapitál (vlastné imanie) tvorí na konci roka 2019 nadštandardných **90%** celkového kapitálu a cudzí kapitál: **záväzky, iba 10 %** celkového kapitálu.

Vlastné imanie, spolu so záväzkami voči spoločníkom, tvoria na konci roka 2019 vyše **95 %** kapitálu Spoločnosti, čo je znakom **nadštandardnej finančnej stability** a finančnej nezávislosti na cudzom kapitále.

3.4. Vybrané finančné ukazovatele a finančná situácia

Ukazovateľ	2016	2017	2018	2019	Index 2019/2018
Tržby z predaja tovaru	300 165	373 207	437 996	397 760	90,8
Náklady na predaný tovar	251 532	356 363	334 251	319 884	95,7
Obchodná marža v %	19,3%	4,7%	31,0%	24,3%	78,4
Tržby z predaja výrobkov a služieb	1 061 813	1 508 040	1 375 551	1 292 689	94,0
Tržby celkom	1 361 978	1 881 247	1 813 547	1 690 449	93,2
Zisk z hospodárskej činnosti	7 069	218 356	154 394	32 395	21,0
Strata z finančnej činnosti	-2 639	-1 614	-7 279	-7 202	98,9
ZISK po zdanení	3 358	170 364	112 880	21 712	19,2
Pridaná hodnota (PH)	623 594	893 864	841 102	842 123	100,1
Rentabilita pridanej hodnoty z tržieb	45,79	47,51	46,38	49,82	107,4
Osobné náklady celkom	415 707	458 548	554 011	667 122	120,4
Produktivita osobných nákladov z tržieb	3,276	4,103	3,273	2,534	77,4
Produktivita osobných nákladov z PH	1 500	1 949	1 518	1 262	83,1
Majetok celkom netto	3 048 709	3 090 786	3 030 381	2 876 671	94,9
v tom: neobežný majetok netto	1 520 420	1 451 326	1 323 675	1 251 108	94,5
v tom: obežný majetok netto	1 500 614	1 588 486	1 692 343	1 612 864	95,3
z toho: zásoby	750 928	657 504	671 880	613 816	91,4
z toho: krátkodobé pohľadávky netto	360 632	348 185	509 529	457 278	89,7
v tom: pohľadávky z obchodného styku	348 503	347 210	369 918	303 199	82,0
z toho: finančný majetok	389 054	582 797	510 934	541 770	106,0
Vlastné imanie	2 622 334	2 792 698	2 785 577	2 592 290	93,1
Závazky celkom	321 051	267 117	244 804	284 381	116,2
z toho: záväzky voči spoločníkom	220 000	100 000	111 000	151 970	136,9
v tom: dlhodobé záväzky spolu	47 231	16 968	50 562	31 402	62,1
z toho: záväzky voči spoločníkom	30 000	0	21 000	n	n
v tom: krátkodobé záväzky spolu	265 369	238 378	181 033	236 468	130,6
z toho: záväzky z obchodného styku	27 895	55 406	44 690	13 304	29,8
z toho: záväzky voči spoločníkom	190 000	100 000	90 000	151 970	168,9

Všetky 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	2016	2017	2018	2019	Index 2019/2018
Celková zadlženosť (v %)	10,5	8,6	8,1	9,9	122,4
Čistá zadlženosť (v €)	-68 003	-315 680	-266 130	-257 389	96,7
Okamžitá likvidita	1,47	2,44	2,82	2,29	81,2
Bežná likvidita	2,83	3,91	5,64	4,22	75,0
Celková likvidita	5,65	6,66	9,35	6,82	73,0
Doba obratu celkového majetku (dní)	817	600	610	621	101,8
Doba obratu zásob	201	128	135	133	98,0
Priemerná doba splatnosti pohľadávok z obchodného styku	63	56	59	62	105,5
Priemerná doba splatnosti záväzkov z obchodného styku	12	17	14	5	36,5

Všetky ukazovatele **samofinancovania a zadlženosti** dosahujú veľmi priaznivú úroveň od roku 2015 a sú bezpečne vzdialené od hraničných doporučených hodnôt.

Záporné hodnoty **čistej zadlženosti** nie sú negatívnym vyjadrením solventnosti Spoločnosti, ale naopak, vysoko pozitívnym. Čistá zadlženosť predstavuje rozdiel medzi absolútnou sumou všetkých záväzkov Spoločnosti a objemom jej najlikvidnejších zdrojov, teda finančného majetku, použiteľného na úplnú úhradu všetkých jej záväzkov.

Záporné hodnoty ukazovateľa čistej zadlženosti v hodnotenom období znamenajú, že Spoločnosť disponuje viac než 2 – násobným objemom finančného majetku, ako sú jej celkové záväzky.

Odporúčaná **hranica samofinancovania**, predstavujúca podiel vlastných zdrojov na krytí celkového majetku, je minimálne 40 %, pričom v Spoločnosti dosahuje tento ukazovateľ na konci roka 2019 viac ako 2 – násobne vyššiu hodnotu: **90,1 %**.

Spoločnosť dlhodobo disponuje dostatkom likvidných prostriedkov 1. stupňa - okamžitou likviditou, ktorá dosahuje v hodnotenom období v priemere koeficient 2,2 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 ďalších rokoch vylepšovala a v roku 2019 predstavuje nadštandardných 4,22, čo a predstavuje viac ako 3 - násobok doporučenej úrovne bežnej likvidity.

Rovnako mimoriadne priaznivý je v hodnotenom období aj stav a vývoj celkovej likvidity.

Pre udržanie doterajšej – nadštandardnej úrovne likvidity, bude potrebné aj nasledujúcich obdobiach, pri úrovni tržieb okolo 1,7 mil. € ročne, dodržať nasledovné rámce:

- dosahovať rentabilitu tržieb z čistého zisku na úrovni okolo 6 – 8 %,
- 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 limit investičných výdavkov v objeme okolo 210 tis. € ročne.

Ukazovateľ **aktivity** – doba obratu majetku, vykazuje dlhodobú stabilitu. Po jej miernom zhoršení v roku 2016, dochádza od roku 2017 k návratu ukazovateľov aktivity na štandardnú úroveň dosahovanú v rokoch 2010 – 2013.

Doba splatnosti pohľadávok z obchodného styku je vo všetkých rokoch hodnoteného obdobia štandardná a dosahuje v priemere 60 dní.

Priemerná **doba splatnosti obchodných záväzkov** v predchádzajúcich troch rokoch – iba 15 dní bola nadštandardná a v roku 2019 sa ešte skrátila na 5 dní, čo prezentuje Spoločnosť dlhodobo ako spoľahlivého dlžníka.

III. Predpokladaný vývoj Spoločnosti v roku 2020

Spoločnosť má v roku 2020 zámer pokračovať v svojom doterajšom hlavnom predmete svojej činnosti. V súvislosti s CORONA krízou čaká pokles na trhu, na ktorom so svojimi službami a výrobkami pôsobí, preto reálne nemôže svoju výkonnosť - objem tržieb z predaja výrobkov, služieb a tovaru, udržať v roku 2020 na úrovni roku 2019.

Efektívnosť tržieb, meranú ziskom, Spoločnosť v roku 2020 očakáva rovnakú ako v roku 2019.

Riziko v zámere zisku, ktoré by mohlo byť spôsobené nedosiahnutím očakávaných tržieb v roku 2020, chce Spoločnosť kompenzovať najmä úsporami režijných nákladov, najmä na opravy neobežného majetku.

Investičné výdavky Spoločnosti budú v roku 2020 smerované prednostne do doplnenia jej technologického parku a obnovy vozidlového parku, pričom zdrojom ich financovania 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 2019 nevýznamná, keď dosahuje iba 10%.

Predpoklad vybraných ukazovateľov na rok 2020 (v tis. €)

Ukazovateľ	Skutočnosť 2019	Zámer 2020
Tržby z predaja výrobkov, tovaru a služieb	1 690,4	1 400
Zisk pred zdanením	25,2	25
Majetok celkom (netto)	2 876,7	2 800
z toho: zásoby	613,8	650
Závazky celkom	284,4	250
Výdavky na obstaranie dlhodobého majetku	57,5	85

Z á v e r y z hodnotenia vývoja v rokoch 2016 - 2019

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 udržala aj v roku 2018. Pokles tržieb v roku 2019 – o 6,8%, nie je dramaticky.
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. €. Nadštandardná efektívnosť tržieb bola dosiahnutá aj v roku 2018 - na úrovni 6,2%. Rentabilita tržieb dosiahnutá v roku 2019 je z dôvodu vysokých nákladov Spoločnosti na stabilizáciu zamestnancov v roku 2019, skromná – iba 1,3%..
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 2019

V roku 2019 dosiahla Spoločnosť zisk po zdanení vo výške **21 711,79 €**.

Pre Valné zhromaždenie spoločníkov n a v r h u j e m zisk dosiahnutý v roku 2019 v celej sume t.j. v sume 21 711,79 €, ponechať v Spoločnosti, ako **nerozdelený zisk minulých rokov**.

Ing. Svetlana Scherfelová
konateľka