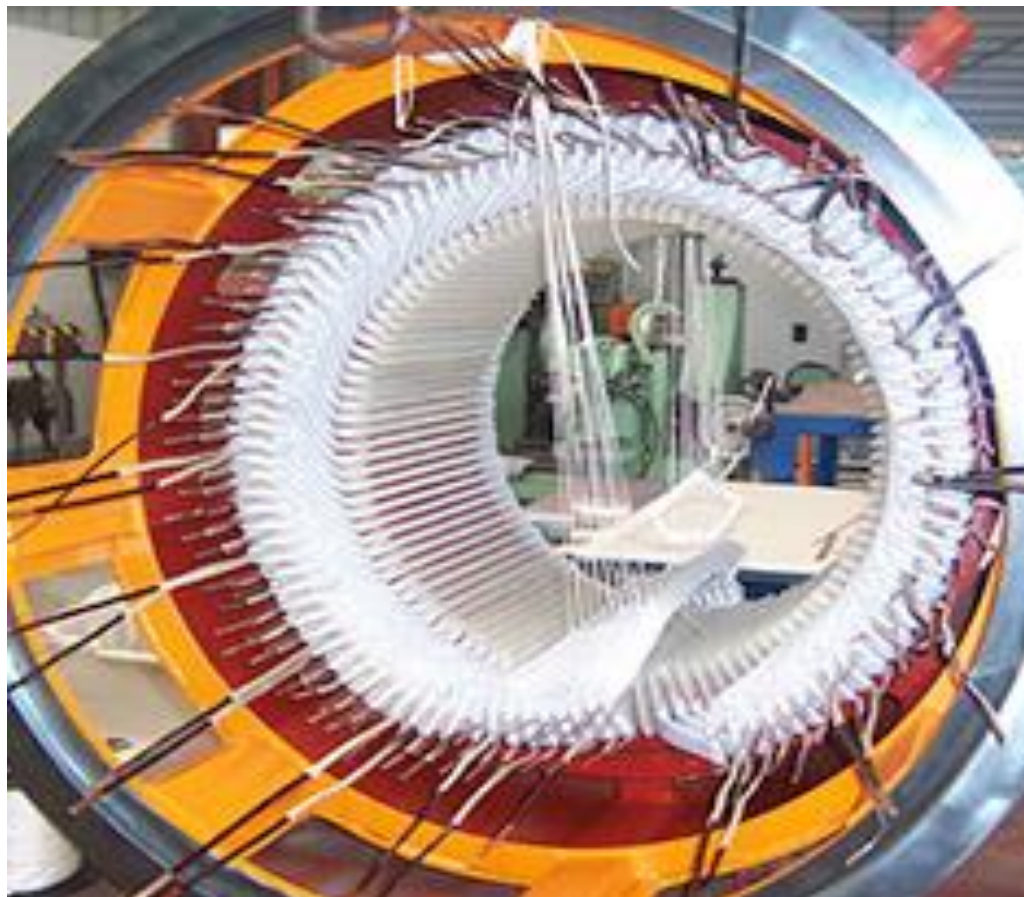


MEZ Elektromotory, s.r.o., Slavkovská cesta 25, 060 01 Kežmarok

Zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Prešov, v oddiele Sro, vložka č. 15057/P

IČO: 36 494 771



VÝROČNÁ SPRÁVA

za rok 2020

december 2021

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 2020

- 2.1. Vyhodnotenie naplnenia zámerov v roku 2020
- 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 2021

IV. Návrh na usporiadanie straty za rok 2020

Prílohy:

1. *Správa nezávislého audítora z auditu účtovnej závierky k 31.12.2020*
Poznámka: Správa nezávislého audítora z auditu účtovnej závierky k 31. 12.2020, vyhotovená dňa 1.7.2021, bola dňa 4.10.2021 predložená do Registra účtovných závierok ako samostatný dokument.
2. *Účtovná závierka k 31.12.2020*
Poznámka: Účtovná závierka k 31.12.2020, zostavená dňa 26.6.2021, bola dňa 26.6.2021 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 29.12.2021, 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, Slavkovská 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 2020 nedošlo k zmene údajov povinne zapisovaných do Obchodného registra.

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 31.12.2020		Stav k 31.12.2019	
	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 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 2020 nenadobudla vlastné obchodné podiely ani akcie, podiely alebo dočasné listy v iných spoločnostiach a tieto nevlastnila ani pred rokom 2020.

1.6. Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

Spoločnosť v roku 2020 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 2020 Spoločnosti uložené žiadne sankcie.

Informácie o zamestnanosti

Ukazovateľ	zamestnanci spolu		z toho vedúci zamestnanci	
	rok 2020	rok 2019	rok 2020	rok 2019
Priemerný počet zamestnancov	42	43	1	1
Mzdové náklady celkom (v €)	479 295	483 058		
Priemerný zárobok v €	951	936		
Čerpanie sociálneho fondu (v €)	990	1 926		

V roku 2021 Spoločnosť neuvažuje s výraznejšou zmenou v úrovni zamestnanosti.

1.8. Významné udalosti po dátume účtovnej závierky

Od 1. januára 2021, do dňa vyhotovenia tejto výročnej správy za rok 2020, nenastali v Spoločnosti žiadne iné udalosti ktoré by mali významný vplyv na vykázaný stav majetku a záväzkov k 31. decembru 2020, na jej výsledky a na pokračovanie v činnosti.

II. Správa o podnikateľskej činnosti a o stave majetku za rok 2020

2.1. Vyhodnotenie naplnenia zámerov v roku 2020

Spoločnosť v roku 2020 nenaplnila zámer v objeme **celkových tržieb**, keď jej tržby predstavovali objem 1 298 tis. €. Schodok v tržbách je 7,3%, čo predstavuje odbyt Spoločnosti za 18 pracovných dní. .

Z dôvodu výpadku v tržbách, ale najmä výrazného nárastu nákladovosti tržieb v položkách materiálu a nakupovaných služieb, sa Spoločnosti v roku 2020 nepodarilo naplniť zámer v úrovni **zisku pred zdanením**. Na očakávaný zámer v objeme 25 tis. € bola v roku 2020 dosiahnutá **strata** v objeme **252 tis. €**.

Objem **celkového majetku**, dosiahnutý na konci roka 2020 je nižší ako bol zámer Spoločnosti, keď významne (o 125 tis. €) sa znížil stav obchodných pohľadávok a mierne poklesli aj stavy zásob.

Úroveň **celkových záväzkov** Spoločnosti je na konci roka 2020, najmä vplyvom poklesu obchodných záväzkov, nižšia ako bol zámer na rok 2020, a napriek poklesu finančného majetku sa v roku 2020 znížila aj čistá zadlženosť Spoločnosti.

Výdavky na obstaranie dlhodobého majetku boli v roku 2020 dodržané.

Ukazovateľ	Zámer 2020 (v tis. €)	Skutočnosť 2020 (v tis. €)
Tržby z predaja vlastných výrobkov, služieb a tovaru	1 400	1 297,5
Výsledok hospodárenia pred zdanením	25	-241,6
Majetok celkom (netto)	2 800	2 507,8
z toho: zásoby	650	603,7
Záväzky celkom	250	107,3
Výdavky na obstaranie dlhodobého majetku	85	59,9

Výsledku dosiahnuté v roku 2020, v oblasti tržieb a zisku, sú z pohľadu doterajšej histórie Spoločnosti najmenej priaznivé. Pozitívom roku 2020 je pokles zásob a pohľadávok.

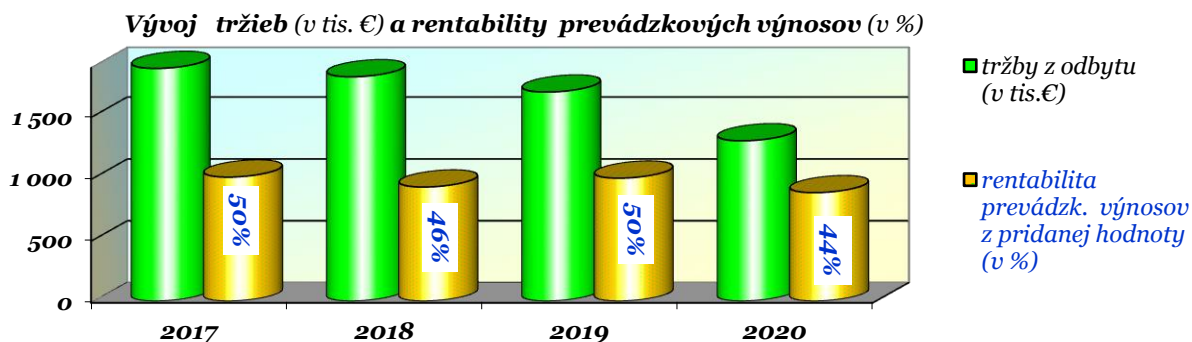
2.2. Výnosy, náklady, výsledok hospodárenia a pridaná hodnota

a) výnosy a pridaná hodnota

Tržby z predaja tovaru, výrobkov a služieb dosiahli rekordnú úroveň v roku 2017 - takmer 1,9 mil. €. Od roku 2018 celkové tržby klesajú, pričom pokles v rokoch 2018 - 2019 ešte nebol výrazný. Úroveň celkových tržieb v roku 2020 je však o vyše 30% nižšia ako bola v obchodne a ekonomicky priaznivom roku 2017. Aj v porovnaní s rokom 2019 sú tržby za rok 2020 nižšie takmer o ¼, ako nepriaznivý vplyv pandémie COVID19.

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 okolo 84 % svojho odbytu, tento podiel sa v roku 2018 zvýšil na 94%, ale od roku 2019 mierne poklesol - na 88%.



Pridaná hodnota, ako rozhodujúci zdroj prevádzkového zisku, v rokoch 2015 – 2016 mierne klesala, ale v rokoch 2017 - 2019 bola pridaná hodnota stabilná a predstavovala o 1/3 vyššiu úroveň ako bol jej priemer v rokoch 2015 - 2016. Pokles pridanej hodnoty v roku 2020 - medziročne takmer o 1/3, spôsobil pokles výkonov a vysoká materiálová náročnosť výkonov.

b) prevádzkové náklady a ich rentabilita

Rozhodujúcimi prevádzkovými nákladmi Spoločnosti tieto náklady:

- náklady na materiál,
- náklady na nakupované technické služby,
- osobné náklady a
- nákupná cena predaného tovaru.

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

Vývoj vecnej štruktúry prevádzkových nákladov v rokoch 2017 – 2020

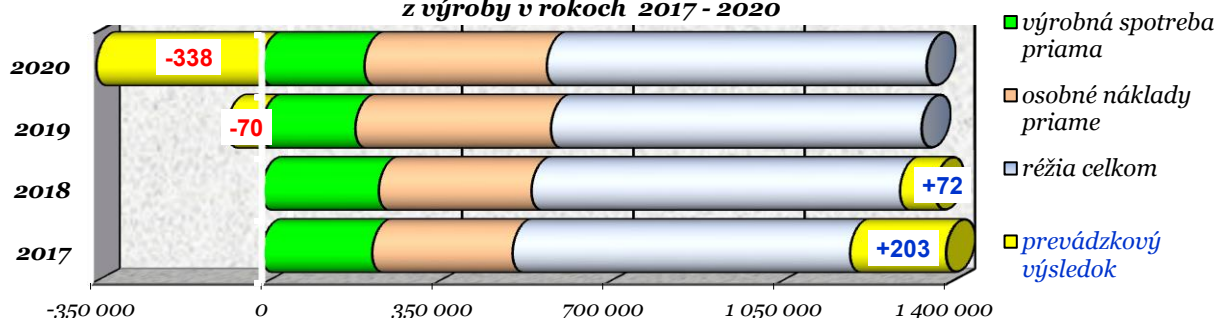
Položka		2017	2018	2019	2020	Rozdiel: (2020 – 2019)	Index 2020/2019
1	Náklady na predaný tovar	356 363	334 251	319 884	177 662	-142 222	55,5
2	Spotreba materiálu a energie	371 949	383 236	366 238	378 454	12 216	103,3
3	Nakupované služby spolu	156 845	196 042	160 255	168 383	8 128	105,1
3a	v tom: náklady na opravy	47 930	52 765	41 185	24 902	-16 283	60,5
4	Osobné náklady spolu	458 548	554 011	667 122	669 522	2 400	100,4
5	Odpisy dlhodobého hmotného majetku	269 993	181 446	130 303	114 210	-16 093	87,6
5a	aktivácia odpisov z majetku s dotáciou	74 352	30 980	0		0	0,0
6	odpisy dlhodobého hmotného majetku netto (r.5 - r.5a)	195 641	150 466	130 303	114 210	-16 093	87,6
7	Dane a poplatky	10 213	10 618	14 503	17 678	3 175	121,9
8	Ostatné náklady na hospodársku činnosť	9 306	11 011	11 100	11 630	530	104,8
PNc	Prevádzkové náklady celkom netto (1+2+3+4+6+7+8)	1 558 865	1 639 635	1 669 405	1 537 539	-131 866	92,1
PV	Prevádzkové výkony	1 779 021	1 815 128	1 676 949	1 297 550	-379 399	77,4
PZ	Prevádzkový zisk/ strata (r.PV - r.PNc)	220 156	175 493	7 544	-239 989	-247 533	n
v tom: prevádzkový výsledok bez zisku z predaja tovaru		203 312	71 748	-70 332	-337 846	-267 514	480,4
Rentabilita celkových prevádzk.nákladov z prevádzkového zisku (r.PZ : r.PNc)		14,1%	10,7%	0,5%	-15,6%	-16,1%	n

Každoročný nárast prevádzkových nákladov (v priemere o 5% ročne) Spoločnosť dokázala v rokoch 2017 – 2018 eliminovať vyššími prevádzkovými výkonmi, ale od roku 2019 už nie. Následkom rastu prevádzkových nákladov, keď prevádzkové výkony (tržby z predaja výrobkov, tovaru sa služieb) stagnujú, resp. klesajú, je od roku 2018 pokles prevádzkového zisku.

Prevádzkový zisk za rok 2019 poklesol o 170 tis. € a vytvoril sa iba z predaja tovaru, keď tržby z výroby motorov a ich opráv boli v roku 2019 stratové - v sume 70 tis. €.

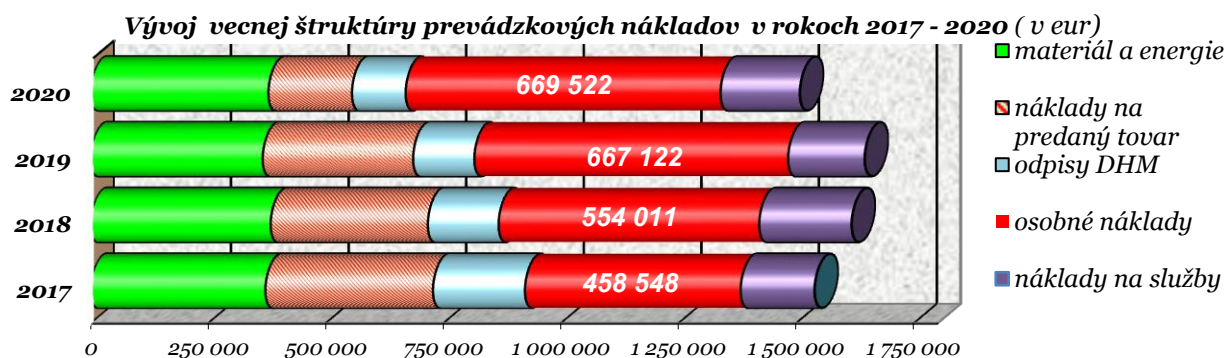
Nepriaznivý vývoj efektívnosti nákladov pokračoval aj v roku 2020, v ktorom boli prevádzkové náklady na výrobu **o 338 tis. € vyššie** ako boli tržby z výroby.

Vývoj kalkulačnej štruktúry nákladov na výrobu a prevádzkového výsledku z výroby v rokoch 2017 - 2020



Rozhodujúce príčiny poklesu prevádzkového výsledku z výroby: zo zisku v objeme 203 tis. € v roku 2017, až do prevádzkovej straty v roku 2020 v objeme 338 tis. €, sú nasledovné:

- a) pokles výkonnosti z úrovne 1,4 mil. € v rokoch 2017 - 2018 na úroveň 1 279 tis. € v roku 2019 až na úroveň 1 022 tis. € v roku 2020, čo predstavuje zníženie výroby takmer o 1/4,
- b) absolútny nárast nákladov na priame osobné náklady (mzdy výrobných robotníkov) od roku 2018, čo pri poklese výkonnosti znamená „zdraženie“ výroby v roku 2020 v sume 164 tis. €, pričom rastú aj náklady na priamy materiál na výrobu, napriek tomu, že táto trovle klesá,
- c) rastúce náklady na režiu, ktoré sa od roku 2018 trvale zvyšujú a v ostatných troch rokoch sú režijné náklady o 87 tis. € ročne vyššie ako boli v rokoch 2016 - 2017. Režijné osobné náklady (na správu Spoločnosti) sú v roku 2020, oproti roku 2017, vyššie o 80%.



V rokoch 2017 – 2020 došlo v štruktúre prevádzkových nákladov k týmto zásadným zmenám:

- celkové prevádzkové náklady**, najmä vplyvom intenzívneho zvyšovania mzdových (osobných) nákladov a réžie Spoločnosti, trvale absolútne rastú. Rast výkonnosti sa v roku 2018 zastavil a výkonnosť ďalej klesá. Prevádzkové náklady, bez nákladov na predaný tovar, sa však neznížili, ale naopak, v roku 2020 sú oproti úspešnému roku 2017 vyššie o 157 tis. €,
- náklady na materiál a energie** sa do roku 2018 vyvíjali pozitívne vplyvom nižšej spotreby priameho materiálu na zákazky. Absolútne sa však výrazne zvyšujú náklady na spotrebu režijného materiálu, PHL a náhradných dielov na opravy áut.
- náklady na predaný tovar** (najmä elektromotory) sú od roku 2017 relatívne stabilné, ale v pomere k tržbám z predaja tovaru je ich vývoj značne rozkolísaný. Hrubá obchodná marža z predaja tovaru dosiahla sumu od 17 tis. € v roku 2017 (iba 4,7%) po 98 tis. € v roku 2020 (55%),
- pri **odpisoch DHM** dochádza k absolútnemu poklesu ich výšky, čo súvisí s obmedzeným investičným technologickým rozvojom v ostatných 4 rokoch,
- celkové osobné náklady** sa od roku 2017 zvýšili o viac o 46%, pričom prevádzkové výkony Spoločnosti od 2018 výrazne klesajú. 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 €.
- mierny nárast zaznamenali od roku 2018 aj náklady na **nakupované služby** (opravy a udržiavanie, výrobné služby, reklama, nájomné, ...),
- úspory na priamych materiálových nákladoch a na odpisoch DHM za ostatné štyri roky nestačia eliminovať nárast osobných nákladov a réžii, čo spôsobuje najmä od roku 2019 výrazný pokles prevádzkového zisku.

Rentabilita celkových prevádzkových nákladov z prevádzkového zisku sa vplyvom zníženia materiálovej náročnosti v rokoch 2017 – 2018, v spojení s nárastom odbytu v rokoch 2017 – 2018, dostala na príjemnú úroveň – 12,4%.

Priaznivý trend rentability prevádzkových nákladov z rokov 2017 – 2018 bol však v roku 2019 zastavený. Rentabilita celkových prevádzkových nákladov bola v roku 2019 takmer nulová a v roku 2020 je rentabilita prevádzkových nákladov záporná, takmer -16%.

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.

Po neúspešnom roku 2016 dochádza v rokoch 2017 - 2018, vplyvom zvýšenia výkonnosti a úsporami materiálových nákladov, k zásadnému pozitívnemu obratu v tvorbe prevádzkového zisku. Rekordnú úroveň dosahuje prevádzkový zisk v roku 2017 – v objeme 220 tis. €.

Prevádzkový zisk dosiahnutý v nasledujúcom roku - v roku 2018 – v objeme 175 tis. €, bol síce nižší ako prevádzkový zisk v rekordnom roku 2017, ale bol pre potreby Spoločnosti dostatočný.

Vplyvom poklesu prevádzkových tržieb v roku 2019 (o 129 tis. €) a vplyvom výrazného, vyše 20%-ného zvýšenie osobných nákladov, sa prevádzkový zisk v roku 2019 prepadol na skromných 7,5 tis. €. Prevádzkový zisk v roku 2019 však vytvorila iba hrubá marža z predaja tovaru v sume 78 tis. €.

Pokračujúci pokles výroby v roku 2020 (medziročne o viac ako 1/5, čo predstavuje 257 tis. €) bol sprevádzaný nárastom prevádzkových nákladov, najmä nákladov na výrobnú spotrebu (materiál a nakupované služby), ktoré sa relatívne zvýšili o 30%.

Absolútny pokles výroby a relatívny nárast prevádzkových nákladov v roku 2020 spôsobili, že celkový prevádzkový výsledok hospodárenia za rok 2020, napriek slušnej hrubej ziskovej obchodnej marži z predaja tovaru (+98 tis. €), predstavuje stratu v čiastke 240 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, za roky 2017 – 2020, je dopad mimoprevádzkových vplyvov na výsledok hospodárenia Spoločnosti **nevýznamný** a predstavujú **zisk v sume 7 tis. €**.

Vývoj mimoprevádzkového výsledku hospodárenia je však značne rozkolísaný:

- od mimoprevádzkovej **straty v sume 21 tis. € dosiahnutej v roku 2018**,
- po mimoprevádzkovú **zisk v objeme 25 tis. € v roku 2019**.

Mimoprevádzkový výsledok hospodárenia za hodnotené obdobie je preto vhodnejšie analyzovať **spolu za roky 2017 – 2020** 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 **18,2 tis. €**,
 - „COVID dotácia“ na udržanie pracovných miest v roku 2020 v sume **59,2 tis. €**,
- b) **negatívne („stratovo“)** ovplyvnili zisk Spoločnosti najmä náklady na opravu MV PORSCHE Panamera po havárii v roku 2018, v celkovej v sume **70 tis. €**.

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 sa strata z finančnej činnosti znižuje a v ostatných troch rokoch dosahuje v priemere iba 7 tis. € ročne.

Finančné náklady od roku 2016 tvoria iba náklady na poistenie a na bankové poplatky a za roky 2017 - 2019 odčerpali iba 4 % prevádzkového zisku Spoločnosti.

Štruktúra zisku v rokoch 2017 – 2020 (v €)

Položka zisku	2017	2018	2019	2020	Spolu 2017 až 2020
1. prevádzkový zisk (strata)	220 156	175 493	7 544	-239 989	163 204
2. mimoprevádzkové vplyvy (+/-)	-1 800	-21 099	24 851	5 042	6 994
3. zisk (strata) z hospodárskej činnosti (r.1. + r.2.)	218 356	154 394	32 395	-234 947	170 198
4. strata z finančnej činnosti	-1 614	-7 279	-7 202	-6 635	-22 730
5. zisk (strata) celkom pred zdanením (r.3. + r.4. + r.5.)	216 742	147 115	25 193	-241 582	147 468
6. Daň z príjmu	46 378	34 235	3 481	-49 881	34 213
ZISK (strata) po zdanení (r.5 - r.6)	170 364	112 880	21 712	-191 701	113 255

Napriek skromnému zisku po zdanení v rokoch 2019 a strate za rok 2020, vytvoril zisk v hodnotenom období, ako vlastný zdroj financovania, spolu s odpismi z dlhodobého majetku, dostatočné zdroje na rozvoj Spoločnosti a na udržanie jej nadštandardne nízkej zadlženosti. Pokračovanie v prevádzkovej stratovosti výroby v ďalších rokoch je však potrebné zastaviť.

2.3. Štruktúra majetku a kapitálu

a) štruktúra majetku

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

- a) **celková hodnota majetku** dlhodobo pozitívne klesá - z úrovne 4 mil. € v roku 2013 na úroveň 3 mil. € v roku 2016, na ktorej sa udržiavala až do roku 2018. Pokles objemu majetku pokračuje aj od roku 2019 a na konci roka 2020 je účtovná netto hodnota majetku iba 2,5 mil. €. Pokles objemu majetku v súvisi s poklesom výkonnosti a predstavuje logický vývoj, ktorý je pozitívnym javom a znižuje nároky na potrebu kapitálu,
- b) účtovná zostatková hodnota **neobežného majetku** sa za ostatné štyri roky výrazne znížila - **o 325 tis. €**, keď prírastky nových strojov a zariadení predstavovali za roky 2017 – 2020 objem iba 371 tis. €, ale odpisy za uvedené roky, ktoré znížili účtovnú hodnotu neobežného majetku, dosiahli takmer 2 - násobne vyššiu sumu - 696 tis. €. Úbytky hodnoty neobežného majetku vplyvom odpisov boli aj v roku 2020 o 55 tis. € vyššie ako boli prírastky tohto majetku v roku 2020.

V štruktúre neobežného majetku dominujú prevádzkové budovy a stavby, ktorých účtovná zostatková hodnota tvorí 2/3 hodnoty celkového odpisovaného neobežného majetku. Zostatková účtovná hodnota strojov a zariadení predstavuje na konci roka 2020 iba 15% celého neobežného majetku.

Opotrebenie technológií a vozidiel sa od roku 2015 zvyšuje, na konci roka 2020 predstavuje takmer 94% a signalizuje potrebu obnovy technológií v najbližších rokoch.

- c) účtovná hodnota **obežného majetku** je dlhodobo stabilná, v rokoch 2012 až 2019 predstavovala objem 1,5 – 1,6 mil. €, pričom v roku 2020 dochádza vplyvom poklesu obchodných pohľadávok k výraznému zníženiu obežného majetku - na čiastku 1 298 tis. €.

Od roku 2015 dlhodobo klesá potreba **zásob**, v ktorých 2/3 tvorí tovar a 1/3 zásoby materiálu.

Pokles zásob je dlhodobý a pozitívny trend a zásoby, ktoré v rokoch 2012 - 2014 predstavovali objem okolo 920 tis. €, sa od roku 2017 fixovali na hodnote okolo 640 tis. €.

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 140 dní, čo je štandardný a priaznivý vývoj.

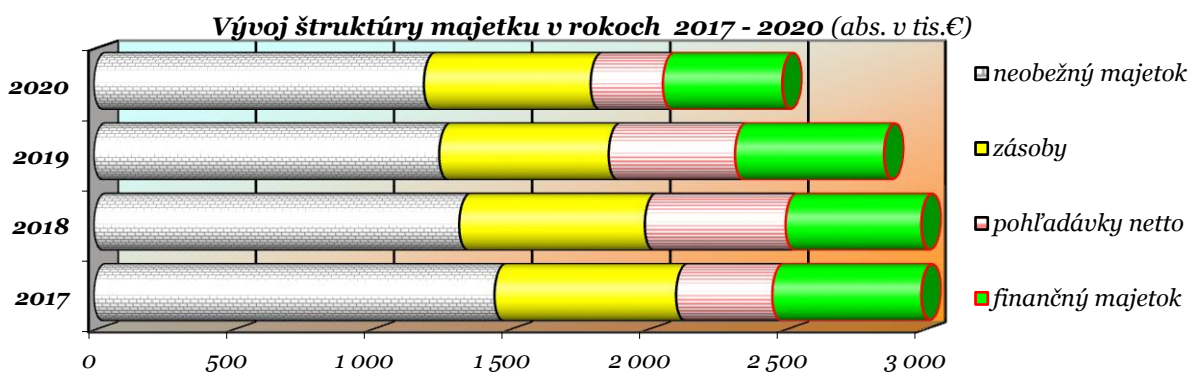
Obchodné pohľadávky sú dlhodobo stabilné a v rokoch 2016 až 2019 predstavovali objem okolo 340 tis. €. V roku 2020 sa ich podarilo znížiť na 1/2, teda na 173 tis. €, čo prezentuje 57 – dňovú lehotu ich splatnosti.

Úroveň obchodných pohľadávok svedčí o dobrej platobnej kondícii odberateľov Spoločnosti a o efektívnej pozornosti ich splácania zo strany vedenia Spoločnosti. Objem obchodných pohľadávok je absolútne nízky a nevyžaduje cudzí kapitál na ich financovanie (úvery a pôžičky).

Priemerná doba splatnosti obchodných pohľadávok sa od roku 2017 udržiava na úrovni okolo 60 dní, čo je štandardná úroveň obchodných pohľadávok.

Vytvorená opravná položka k ohrozeným pohľadávkam predstavuje na konci roka 2020 nevýznamnú sumu – iba 16,5 tis. €, čo je suma mierne vyššia ako je 2 - dňový odbyt Spoločnosti.

Finančný majetok, ako predpoklad solventnosti a likvidity, po miernom poklese v roku 2016, sa od roku 2017 stabilizoval na úrovni **okolo 550 tis. €** a predstavuje viac ako 100%-nú rezervu zdrojov na úhradu všetkých krátkodobých záväzkov Spoločnosti.



Celkové aktíva Spoločnosti (neobežný a obežný majetok spolu) predstavujú na konci roka 2020, v účtovnej netto hodnote, objem **2 508 tis. €**, čo je o 1/6 nižšia úroveň celkových aktív, akou Spoločnosť disponovala v predchádzajúcich troch rokoch.

Neobežný majetok sa vplyvom opatrnej investičnej politiky od roku 2013 dlhodobo v zostatkových účtovných hodnotách znižuje a aj v roku 2020 mierne poklesol.

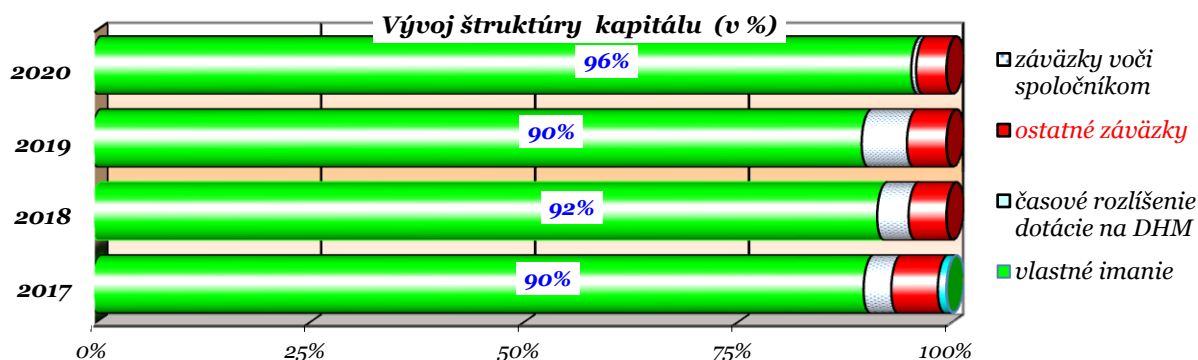
Štruktúra **obežného majetku** – pomer zásoby : pohľadávky : finančný majetok, sa od roku 2018 ustálil na ideálnom zastúpení, a to 40 : 30 : 30.

b) štruktúra kapitálu

Globálna štruktúra kapitálu, teda pomer **vlastného imania a cudzích zdrojov** (celkových záväzkov), je dlhodobo stabilná, pričom v roku 2020 došlo k nasledovnému vývoju štruktúry kapitálu:

- a) úroveň vlastného kapitálu - **vlastného imania**, ktoré je vytvorené z vkladov spoločníkov a z nerozdelených ziskov minulých rokov, sa medziročne, vplyvom straty za rok 2020 absolútne **znížila o 192 tis. €**. Na konci roka 2020 však tvorí vlastné imanie **96%** celkového kapitálu Spoločnosti, čo je bezpečne nad spodnou doporučenou hranicou samofinancovania, ktorá predpokladá 40 % vlastných zdrojov,

- b) výrazne – **o 117 tis. €** (takmer **o 2/3**), sa v roku 2020 **znížil objem cudzieho kapitálu** - celkové záväzky. Výrazne poklesli dlhy voči spoločníkom, ktoré predstavujú nevyplatené podiely na zisku. „**Ostatné**“ záväzky sú v roku 2020 o 40 tis. € nižšie ako pred rokom.



Časové rozlíšenie pasív, ako hybridný cudzí zdroj financovania, predstavoval do konca roku 2017 zostatok účtovne nerozpuštenej dotácie 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, predstavujú v hodnotenom období nevýznamný dlh – v priemere **137 tis. €** a na konci roka 2020 iba 92 tis. €, pričom ich tvoria najmä tieto záväzky:

- záväzky voči dodávateľom k 31.12.2020 vo výške 13 tis. €, čo prezentuje nadštandardnú, 5 – dňovú lehotu ich splatnosti,
- záväzky súvisiace so mzdami zamestnancov za december 2020 (netto mzdy, odvody, daň zo závislej činnosti) spolu vo výške 57 tis. €,
- krátkodobé rezervy, najmä na nevyčerpané dovolenky za rok 2020, v sume 16,3 tis. €.

Vlastný kapitál (vlastné imanie) tvorí na konci roka 2020 nadštandardných **96%** celkového kapitálu a cudzí kapitál: **záväzky, iba 4 %** celkového kapitálu Spoločnosti, čo je znakom **nadštandardnej finančnej stability** a finančnej nezávislosti na cudzom kapitále.

3.4. Vybrané finančné ukazovatele a finančná situácia

3.4.1. majetok a kapitál

Ukazovateľ	2016	2017	2018	2019	2020	Index 2020/2019
Majetok celkom netto	3 048 709	3 090 786	3 030 381	2 876 671	2 507 854	87,2
v tom: neobežný majetok netto	1 520 420	1 451 326	1 323 675	1 251 108	1 195 828	95,6
v tom: obežný majetok netto	1 500 614	1 588 486	1 692 343	1 612 864	1 296 882	80,4
z toho: zásoby	750 928	657 504	671 880	613 816	603 724	98,4
z toho: krátkodobé pohľadávky netto	360 632	348 185	509 529	457 278	238 389	52,1
v tom: pohľadávky z obchodného styku	348 503	347 210	369 918	303 199	172 704	57,0
z toho: finančný majetok	389 054	582 797	510 934	541 770	431 721	79,7
Vlastné imanie	2 622 334	2 792 698	2 785 577	2 592 290	2 400 589	92,6
v tom: zisk (strata) za bežný rok	3 358	170 364	112 880	21 712	-191 701	n
Záväzky celkom	321 051	267 117	244 804	284 381	107 265	37,7
v tom: dlhodobé záväzky spolu	47 231	16 968	50 562	31 402	5 947	18,9
z toho: záväzky voči spoločníkom	30 000	0	21 000			
v tom: krátkodobé záväzky spolu	265 369	238 378	181 033	236 468	85 032	36,0
z toho: záväzky z obchodného styku	27 895	55 406	44 690	13 304	13 024	97,9
z toho: záväzky voči spoločníkom	190 000	100 000	90 000	151 970	14 970	9,9

Štruktúra majetku sa od roku 2017 výrazne zlepšuje, keď klesá potreba zásob v prospech krátkodobých pohľadávok a v rokoch 2017 - 2019 sa **zvýšoval aj objem finančného majetku**.

Celkové záväzky Spoločnosti, vplyvom priaznivých výsledkov hospodárenia v rokoch 2017 a 2018, poklesli o viac ako o 20%. Na konci roka 2020 sú celkové záväzky, v rámci hodnoteného obdobia, absolútne najnižšie a tvoria **iba 4,3%** celkového kapitálu Spoločnosti. Výrazné zníženie záväzkov v roku 2020 - takmer o 2/3, bolo, napriek dosiahnutej strate, umožnené poklesom zásob a pohľadávok, ktoré sa znížili spolu o 229 tis. €.

Zdroje získané z poklesu zásob a pohľadávok v roku 2020 sa použili na zníženie záväzkov (absolútne o 177 tis. €), ale vplyvom straty poklesol o 100 tis. € stav finančného majetku.

3.4.2. výkonnosť a rentabilita

Ukazovateľ	2017	2018	2019	2020	Index 2020/2019
Tržby z predaja tovaru	373 207	437 996	397 760	275 519	69,3
Náklady na predaný tovar	356 363	334 251	319 884	177 662	55,5
Obchodná marža v %	4,7%	31,0%	24,3%	55,1%	226,2
Tržby z predaja výrobkov a služieb	1 508 040	1 375 551	1 292 689	1 022 031	79,1
Tržby celkom	1 881 247	1 813 547	1 690 449	1 297 550	76,8
Zisk (strata) z hospodárskej činnosti	218 356	154 394	32 395	-234 947	n
Strata z finančnej činnosti	-1 614	-7 279	-7 202	-6 635	92,1
ZISK (strata) po zdanení	170 364	112 880	21 712	-191 701	n
Pridaná hodnota (PH)	893 864	841 102	842 123	570 126	67,7
Rentabilita pridanej hodnoty z tržieb	47,51	46,38	49,82	43,94	88,2
Osobné náklady celkom	458 548	554 011	667 122	669 522	100,4
Produktivita osobných nákladov z tržieb	4,103	3,273	2,534	1,938	76,5
Produktivita osobných nákladov z PH	1 949	1 518	1 262	852	67,5

Všetky ukazovatele **výkonnosti a rentability výkonov** (pridaná hodnota, zisk po zdanení, produktivita osobných nákladov) dosiahli najpriaznivejšie hodnoty v roku 2017.

Od roku 2018 výkonnosť trvale klesá, pričom nákladovosť sa zvyšuje, čo spôsobuje pokles absolútnej efektívnosti (pridaná hodnota a zisk po zdanení) a tiež aj rentability a produktivity.

3.4.3. vybrané ukazovatele finančnej analýzy

Ukazovateľ	2017	2018	2019	2020	Index 2020/2019
Celková zadlženosť (v %)	8,6	8,1	9,9	4,3	43,3
Čistá zadlženosť (v €)	-315 680	-266 130	-257 389	-324 456	126,1
Okamžitá likvidita	2,44	2,82	2,29	5,08	221,6
Bežná likvidita	3,91	5,64	4,22	7,88	186,5
Celková likvidita	6,66	9,35	6,82	14,98	219,6
Doba obratu celkového majetku (dni)	600	610	621	705	113,6
Doba obratu zásob	128	135	133	170	128,1
Priemerná doba splatnosti pohľadávok z obchodného styku	56	59	62	57	91,9
Priemerná doba splatnosti záväzkov z obchodného styku	16,9	13,7	5,0	5,2	104,0

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

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 od roku 2017 viac než 2 – násobne vyšším objemom finančného majetku, ako sú jej celkové záväzky, čo je nadštandardná finančná stabilita.

Spoločnosť dlhodobo disponuje dostatkom likvidných prostriedkov 1. stupňa - **okamžitou likviditou**, ktorá dosahovala v rokoch 2017 - 2019 v priemere koeficient 2,5 pričom na konci roka 2020 je to až 5,1. Doporučenú úroveň okamžitej likvidity predstavuje koeficient okolo 0,40. Od roku 2015 dochádza k výraznému zlepšeniu aj v úrovni ukazovateľov **bežnej aj celkovej likvidity** - na úroveň 3,9, resp. 8,1, ktoré sa udržali aj v ďalších rokoch.

Ukazovateľ **aktivity** – doba obratu majetku, vykazuje dlhodobú stabilitu. Po jej miernom zhoršení v roku 2016, dochádza od roku 2017 k návratu ukazovateľov aktivity na 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 od roku 2019 sa ešte skrátila na 5 dní, čo prezentuje Spoločnosť dlhodobo ako spoľahlivého dlžníka.

III. Predpokladaný vývoj Spoločnosti v roku 2021

Spoločnosť má v roku 2021 zámer pokračovať v svojom doterajšom hlavnom predmete svojej činnosti. V súvislosti s CORONA krízou čakáva stagnáciu na trhu, na ktorom so svojimi službami a výrobkami pôsobí. Preto v roku 2021 neočakáva výraznejšiu zmenu svojej výkonnosti. Objem tržieb z predaja výrobkov, služieb a tovaru predpokladá v roku 2021 zvýšiť oproti úrovni roku 2020 o skromných 6%.

V efektívnosti tržieb, meranej ziskom pred zdanením, Spoločnosť v roku 2021 očakáva výraznejšie zlepšenie a má zámer dosiahnuť v roku 2021 kladný výsledok hospodárenia.

Riziko v zámere zisku v roku 2021, ktoré by mohlo byť spôsobené nedosiahnutím očakávaných tržieb a nárastom cien materiálov a energie, chce Spoločnosť kompenzovať úsporami režijných nákladov, najmä na opravy majetku a na reklamu, ale aj úsporami na mzdových nákladoch.

Investičné výdavky Spoločnosti budú v roku 2021 smerované prednostne do doplnenia jej technologického parku a obnovy vozidlového parku, pričom zdrojom ich financovania budú najmä odpisy dlhodobého majetku a príjmy z predaja nepotrebného neobežného majetku.

Predpoklad vybraných ukazovateľov na rok 2021 (v tis. €)

Ukazovateľ	Skutočnosť 2020	Zámer 2021
Tržby z predaja výrobkov, tovaru a služieb	1 297,5	1 380
Výsledok hospodárenia pred zdanením	-241,6	44
Majetok celkom (netto)	2 507,8	2 450
z toho: zásoby	603,7	590
Závazky celkom	107,3	167
Výdavky na obstaranie dlhodobého majetku	59,9	120

Z á v e r y z hodnotenia vývoja v rokoch 2017 - 2020

1. Pokles tržieb Spoločnosti v roku 2016 sa v roku 2017 podarilo zastaviť, keď sa tržby z predaja tovaru, výrobkov a služieb 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%, ešte nebol dramatický, ale pokračujúci pokles tržieb v roku 2020, o ďalších 24%, sa veľmi nepriaznivo prejavil na efektívnosti.
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 bola z dôvodu vysokých nákladov Spoločnosti na stabilizáciu zamestnancov, skromná - iba 1,3%, ale za rok 2020 Spoločnosť vykázala záporný výsledok hospodárenia.
3. Finančná situácia Spoločnosti je však vďaka opatrnej investičnej politike 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 aj v roku 2021.

IV. Návrh na usporiadanie straty za rok 2020

Za rok 2020 dosiahla Spoločnosť účtovnú stratu vo výške **191 700,64 €**.

Na Valnom zhromaždení spoločníkov, konanom dňa 20.9.2021, bol schválený návrh na úhradu straty za rok 2020 v celej sume t.j. v sume 191 700,64 €, z **nerozdelených ziskov minulých rokov**, ktoré k 31.12.2020 predstavovali spolu sumu 1 114 347 €.

Výročnú správu zostavila:
Ing. Svetlana Scherfelová, konateľka