

merga s.r.o., Komenského 2826, 069 01 Snina

*Zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu v Prešove, oddiel Sro, vložka č. 15693/P
IČO: 35 912 782*



VÝROČNÁ SPRÁVA

za rok 2020

december 2021

Obsah výročnej správy:

I. Všeobecné informácie a údaje

- 1.1. Založenie, vznik spoločnosti a zmeny údajov zapísaných do Obchodného registra
- 1.2. Rozhodujúce oblasti podnikania
- 1.3. Štruktúra spoločníkov a orgány spoločnosti
- 1.4. Organizačná zložka v zahraničí
- 1.5. Vlastné obchodné podiely
- 1.6. Náklady na výskum a vývoj
- 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

2.1. Vyhodnotenie naplnenia zásadných zámerov v roku 2020

2.2. Vývoj výkonnosti a efektívnosti hospodárenia

- 2.2.1. vývoj výkonnosti a jej rentability
- 2.2.2. vývoj štruktúry nákladov a ich efektívnosti
- 2.2.3. zisk a jeho štruktúra

2.3. Vývoj stavu a štruktúry majetku a finančnej situácie

- 2.3.1. vývoj stavu majetku, jeho štruktúry a obratu
- 2.3.2. vývoj štruktúry zdrojov krytia majetku a zadlženosti
- 2.3.3. vybrané ukazovatele finančnej analýzy

III. Predpokladaný vývoj spoločnosti v roku 2021

- 3.1. Zásadné obchodné zámery a očakávania, zákaznícka orientácia
- 3.2. Významné riziká a neistoty
- 3.3. Predpoklad vybraných ukazovateľov na rok 2021

IV. Návrh na rozdelenie zisku za rok 2020

Prílohy k výročnej správe:

1. Správa nezávislého audítora z auditu účtovnej závierky k 31.12.2020
Poznámka: Správa nezávislého audítora z auditu účtovnej závierky k 31. 12.2020 zo dňa 7.4.2021 bola predložená do Registra účtovných závierok ako samostatný dokument.
2. Účtovná závierka k 31.12.2020
Poznámka: Účtovná závierka k 31.12.2020 zostavená dňa 24.3.2021 bola dňa 29.3.2021 uložená 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 za rok 2020, vyhotovený zo dňa 22.12.2021, bude predložený do Registra účtovných závierok ako samostatný dokument.

I. Všeobecné informácie a údaje

1.1. Založenie, vznik spoločnosti a zmeny údajov zapísaných v Obchodnom registri

- a) Spoločnosť bola založená spoločenskou zmluvou zo dňa 24.11.2004, uzavretou podľa zákona č. 513/91 Zb. (Obchodný zákonník). Vznikla zápisom do Obchodného registra dňa 17.12.2004.
- b) V roku 2020 nedošlo k žiadnym zmenám údajov o Spoločnosti povinne zapísaných do Obchodného registra.

1.2. Rozhodujúce oblasti podnikania

Spoločnosť v súčasnosti podniká najmä v týchto oblastiach predmetu činnosti:

- uskutočňovanie stavieb a ich zmien,
- výstavba inžinierskych sietí a ich zmien.

1.3. Štruktúra spoločníkov a orgány spoločnosti

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. Jozef Merga	222 750	33,0	222 750	33,0
Ing. Michal Merga	229 500	34,0	229 500	34,0
Ing. Dušan Mráz	222 750	33,0	222 750	33,0
S p o l u	675 000	100,0	675 000	100,0

- b) orgány spoločnosti: ba) konatelia: Ing. Michal Merga, Ing. Jozef Merga, Ing. Dušan Mráz
bb) valné zhromaždenie: spoločníci podľa ods. 1.3., písm. a).

1.4. Organizačnú zložku v zahraničí

Spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí a v roku 2021 neuvažuje s jej zriadením.

1.5. Vlastné obchodné podiely a podiely v materskej účtovnej jednotke

Spoločnosť nevlastní vlastné obchodné podiely, ani podiely v materskej účtovnej jednotke, keďže spoločníkmi Spoločnosti sú len fyzické osoby.

Spoločnosť je od roku 2015 spoločníkom v dcérskej účtovnej jednotke - v obchodnej spoločnosti M3 group, s.r.o., Snina. Obchodný podiel nadobudla Spoločnosť vecným vkladom časti svojho nehnuteľného majetku. Vklad je ocenený v uznanej hodnote vkladu, v sume 109 504 € a predstavuje 64,0% - ný podiel na základnom imaní M3 group, s.r.o.

Precenením obchodného podielu metódou vlastného imania bol v účtovnej závierke Spoločnosti zostavenej k 3.12.2020 vytvorený k tomuto podielu záporný oceňovací rozdiel v sume 109 504 €.

1.6. Výdavky na výskum a vývoj

Spoločnosť v roku 2020 neúčtovala o výdavkoch na vedu a výskum, lebo na to v Spoločnosti neboli vecné dôvody.

1.7. Vplyvy činnosti spoločnosti na životné prostredie a na zamestnanosť

- a) Všetky postupy na stavbách sa riadia projektovou dokumentáciou stavby, ktorá obsahuje aj časť upravujúcu režim ochrany životného prostredia počas výstavby. Pri odovzdávaní stavby investorovi je súčasťou kolaudácie aj zápisnica o likvidácii obalov a nebezpečných látok použitých v priebehu výstavby, ktoré sa ukládajú na legálnych skládkach.

Výmeny motorových, automobilových a hydraulických olejov pre Spoločnosť zabezpečujú servisné firmy, ktoré pri tejto príležitosti odoberajú odpadové oleje a likvidujú ich v rámci svojej zodpovednosti. Rovnakým postupom Spoločnosť likviduje pneumatiky. V roku 2020 neboli Spoločnosti uložené žiadne sankcie orgánmi štátneho dozoru životného prostredia.

b) Informácie o zamestnanosti

Ukazovateľ	zamestnanci spolu		z toho vedúci zamestnanci	
	r. 2020	r. 2019	r. 2020	r. 2019
Priemerný počet zamestnancov	41	42	14	14
Mzdové náklady celkom (v €)	589 486	605 274		
Čerpanie sociálneho fondu (v €)	597	358		

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

1.8. Významné udalosti po dátume účtovnej závierky

Od dátumu, ku ktorému bola zostavená účtovná závierka k 31.12.2020 do dňa vyhotovenia tejto výročnej správy, nenastali žiadne významné udalosti, ktoré by ovplyvnili vykázaný stav majetku a záväzkov Spoločnosti k 31.12.2020, alebo hodnotenie jej finančnej situácie.

II. Správa o podnikateľskej činnosti a o stave majetku a záväzkov

2.1. Vyhodnotenie naplnenia zásadných zámerov v roku 2020

Zámer v objeme **tržieb z predaja** výrobkov a služieb sa v roku 2020 podarilo mierne prekročiť - o 5,6%.

Zisk pred zdanením dosiahol za rok 2020 úroveň **139 tis. €**, čo je takmer 2 – násobne viac, ako bol zámer. Naplnenie zámeru v zisku však umožnili tzv. mimoprevádzkové vplyvy, keď prevádzkový zisk za rok 2020 bol veľmi skromný - iba necelých 71 tis. €.

Celkový majetok Spoločnosti, v netto účtovnom ocenení, je na konci roka 2020 mierne - o 83 tis. €, vyšší ako bol zámer Spoločnosti.

Pohľadávky z obchodného styku sú na konci roka 2020 oproti zámeru nižšie o nevýznamných 112 tis. € nižšie, ale medziročne sa zvýšili o viac ako o 1/3 vplyvom vysokej fakturácie na konci roka 2020.

Nadväzne na mierne vyšší objem celkového majetku ako bol zámer, je na konci roka 2020 vyšší aj objem **celkových záväzkov**, ale toto prekročenie je nevýznamné - iba o **114 tis. €**.

Investičné výdavky vrátane splátok investičných úverov, boli v roku 2020 oproti zámeru výrazne prekročené - o 117 tis. €, pričom toto prekročenie bolo spôsobené obstaraním súboru drobného dlhodobého hmotného majetku, ktorý Spoločnosť prenajíma.

Vytvorené vlastné zdroje na investičný rozvoj v roku 2020 (čistý zisk, odpisy dlhodobého majetku a príjmy z predaja dlhodobého majetku) dosiahli objem vyše 204 tis. €. Preto investičný rozvoj v roku 2020 negatívne neovplyvnil vývoj zadlženosti Spoločnosti.

Rok 2020 je v doterajšej histórii Spoločnosti, po rekordnom roku 2019, výrazne menej úspešný a výkonnosťou je porovnateľný s výsledkami za roky 2016 - 2017.

Plnenie rozhodujúcich zámerov v roku 2020 (v tis. €)

Ukazovateľ	Zámer 2020	Skutočnosť 2020
Tržby z predaja výrobkov, služieb a tovaru	2 600	2 746,8
Zisk pred zdanením	75	139,3
Majetok netto celkom	2 300	2 383,2
z toho: pohľadávky z obchodného styku netto	1 300	1 188,0
Záväzky celkom	1 050	1 163,7
z toho: záväzky z obchodného styku	350	286,6
Výdavky na obstaranie dlhodobého majetku	95	212,1

2.2. Vývoj výkonnosti a efektívnosti hospodárenia

2.2.1. vývoj výkonnosti a jej rentability

Výkonnosť Spoločnosti je dlhodobo stabilná a v ostatných ôsmich rokoch predstavuje úroveň okolo 2,8 mil. €.

Výnimkou boli roky 2018 a 2019, ktoré predstavujú v doterajšej histórii Spoločnosti najúspešnejšie obdobie z pohľadu výkonnosti a aj efektívnosti podnikania.

Rekordná prevádzková výkonnosť dosiahnutá v rokoch 2018 – 2019 - v priemere okolo 4,2 mil. €, bola aj vysoko efektívna, keď priemerný ročný čistý zisk dosiahnutý za uvedené roky bol takmer zhodný zo ziskom za všetkých päť predchádzajúcich rokov spolu.

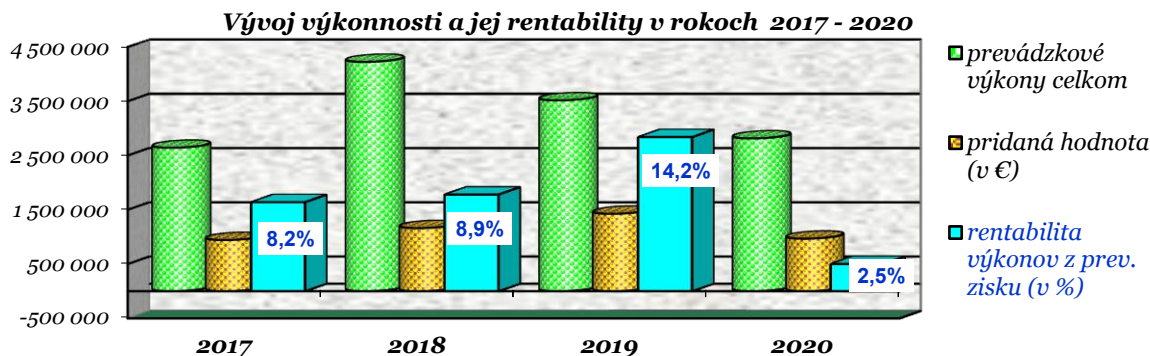
Základom vysokej rentability výkonov v rokoch 2018 - 2019 bola priaznivá štruktúra zákaziek, v ktorých prevládali zákazky menej náročné na nakupované poddodávky a kooperačné služby, ale s vysokým podielom vlastnej práce.

V roku 2020 pracovnosť zákaziek síce poklesla - o 13%, ale nároky na kooperácie a na stavebný materiál vzrástli až o 20%.

Nepriaznivý vývoj štruktúry priamych nákladov na zákazky v roku 2020 spôsobil výrazný absolútny **pokles efektívnosti**, keď:

- pridaná hodnota, ako základ prevádzkového zisku, sa prepadla takmer **o 30%**,
- prevádzkový zisk za rok 2020 dosiahol **iba 1/5** úrovne prevádzkového zisku z predchádzajúcich štyroch rokov.

Dosiahnutá relatívna efektívnosť výkonov, teda rentabilita prevádzkových výkonov z pridanej hodnoty, ale najmä **rentabilita výkonov z prevádzkového zisku** za rok 2020 - na úrovni iba 2,5%, je o viac ako **o 3/4 nižšia** ako bola dosahovaná v rokoch 2016 - 2019. Predpoklady pre nadštandardnú efektívnosť výkonov v rokoch 2018 - 2019 boli vytvorené výrazným znížením materiálových nákladov a nákladov na nakupované služby (najmä poddodávky), na tzv. **výrobnú spotrebu**, ktorá dlhodobo predstavujú rozhodujúcu položku nákladov na zákazky.



Úroveň efektívnosti výkonov, meraná ako **rentabilita výkonov z prevádzkového zisku**, dosahovaná v rokoch 2017 - 2019 umožňovala Spoločnosti vytvárať dostatočné zdroje na technologický rozvoj a do roku 2019 aj na znižovanie zadlženosti.

Vývoj rentability výkonov v rokoch 2017 - 2020

Ukazovateľ	2017	2018	2019	2020	Index 2020/2019
Prevádzkové výkony celkom (tis. €)	2 641,3	4 224,3	3 515,7	2 814,6	80,1
Pridaná hodnota (tis. €) „PH“	942,6	1 191,8	1 426,2	967 435	67,8
Rentabilita výkonov z PH v (v %)	35,7	28,2	40,6	34,4	84,7
Rentabilita výkonov z čistého zisku (v %)	5,2	6,4	10,7	3,6	34,0

Okrem priaznivého vývoja rentability z čistého zisku, vysoko pozitívny bol v rokoch 2018 - 2019 aj vývoj **rentability z pridanej hodnoty** a **z čistého zisku**, ktorá bola v rámci hodnoteného obdobia najvyššia tiež v roku 2019.

2.2.2. vývoj štruktúry nákladov a ich efektívnosti

Sohľadom na hlavný predmet činnosti Spoločnosti, ktorým je stavebná výroba, sú rozhodujúcimi nákladmi Spoločnosti tieto nákladové položky:

- náklady na materiál a na nakupované služby, najmä kooperačné poddodávky,
- priame osobné náklady.

Hore uvedené náklady dlhodobo tvoria okolo 72% **prevádzkových nákladov** Spoločnosti.

Vývoj štruktúry nákladov a ich efektívnosti v rokoch 2017 - 2020

p o l o ž k a	2017	2018	2019	2020	priemer 2017 až 2019	Index r.2020/priemer 2017 až 2019
1. Stavebný materiál a kooperácie	1 396 401	2 437 379	1 703 855	1 630 330	1 845 878	88,3%
2. Výrobná spotreba režijná	280 304	595 001	384 327	209 959	419 877	50,0%
3. Osobné náklady celkom	643 579	705 997	822 960	804 886	724 179	111,1%
v tom: priame osobné náklady stav.výroby	327 337	337 353	422 583	380 996	362 424	105,1%
4. Odpisy DHM, dane a poplatky	90 162	111 007	104 527	91 992	101 899	90,3%
5. Celkové prevádzkové náklady (r.1. až r.4.)	2 410 446	3 849 384	3 015 669	2 737 167	3 091 833	88,5%
6. Prevádzkový zisk pred zdanením (r.7. - r.5.)	217 868	374 752	498 708	70 557	363 776	19,4%
7. Prevádzkové výnosy	2 641 192	4 224 304	3 515 663	2 814 588	3 460 386	81,3%
8. Rentabilita celkových prevádzkových nákladov z prevádzk. zisku v % (r.6. : r.5.)	9,0%	9,7%	16,5%	2,6%	11,8%	21,9%

Náklady na **stavebný materiál a na kooperácie** - tzv. **priama výrobná spotreba**, tvoria rozhodujúce položky celkových prevádzkových nákladov Spoločnosti - dlhodobo okolo 60%, pričom ich absolútna výška je závislá od objemu stavebnej výroby.

Hodnotenie absolútnych údajov o nákladovosti výroby nemá analytickú hodnotu a preto je objektívnejšie hodnotiť nie absolútny, ale **relatívny vývoj** nákladov na výrobnú spotrebu, teda podiel týchto nákladov na prevádzkových výkonoch stavebnej výroby.

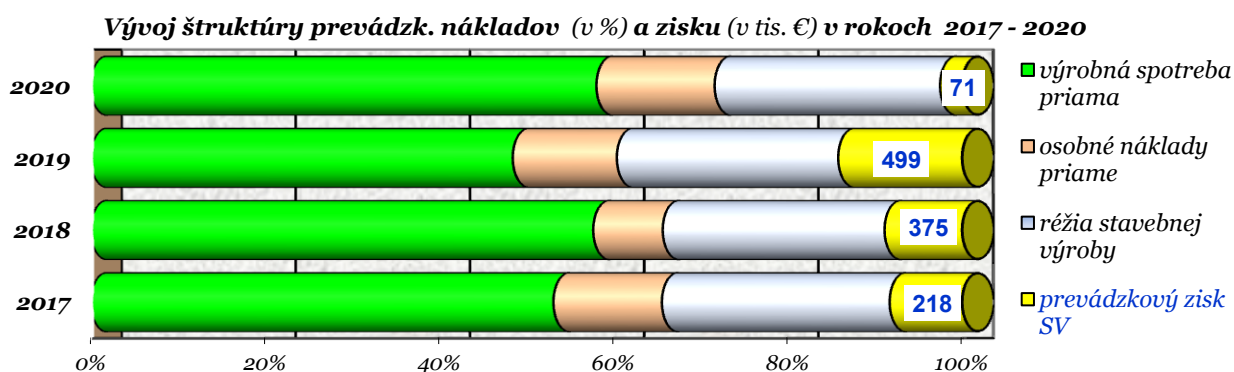
Relatívna náročnosť výkonov stavebnej výroby na priame náklady výrobné spotreby - na spotrebu priameho materiálu na zákazky a na kooperačné poddodávky na zákazky, vyjadrená ako percentuálna **náročnosť prevádzkových výkonov na priame náklady výrobné spotreby na zákazky**.

Tá predstavujú za celé hodnotené obdobie 54,3%, ale s výrazným rozptylom v jednotlivých rokoch, keď:

- v rekordnom roku 2019 postačovalo na 1 000 € výkonov stavebnej výroby iba 485 € nákladov na priamu výrobnú spotrebu,
- v ekonomicky skromnom roku 2020 to bola až 579 €, čo je zvýšenie tejto nákladovosti o 20%.

Výrazné relatívne zníženie priamych nákladov výrobné spotreby na zákazky prinieslo v roku 2019, oproti ich úrovni rokov 2017 – 2018, **prírastok pridanej hodnoty** v objeme 259 tis. € a vytvorilo základný predpoklad pre tvorbu rekordnej úrovne prevádzkového zisku - v objeme 499 tis. €.

Obmedzenie nákupu služieb kooperačných poddodávok na zákazky v roku 2019 bolo nahradené intenzívnejším využitím vlastných kapacít – remeselníkov Spoločnosti. Relatívne **zvýšenie priamych osobných nákladov** na zákazky v roku 2019 však dosiahlo iba 80 tis. €, teda odčerpalo iba necelú 1/3 z úspor nákladov na nakupovaných externých poddodávkach v r. 2019.



Vysoko pozitívny vývoj **nákladov na priamy materiál a na kooperácie** na zákazky z roku 2019, kedy materiálová náročnosť výkonov stavebnej výroby poklesla medziročne o 1/6, sa v roku 2020 nepotvrdil. To viedlo v roku 2020 **k poklesu pridanej hodnoty takmer o 1/3 a prevádzkového zisku o vyše 80%**.

Relatívna náročnosť výkonov stavebnej výroby na **priame osobné náklady** (mzdy a odvody remeselníkov) sa v rokoch 2016 - 2017 stabilizovala na úrovni 12,2%. **V roku 2018** priame osobné náklady absolútne mierne narástli, ale vplyvom rekordných výkonov sa **relatívne znížili - na 8,0%**.

Opätovný nárast priamej mzdovej náročnosti výkonov v roku 2019 na 12,0% bol však efektívny, keďže na druhej strane priniesol vyše 3 – násobne vyššie úspory na nákladoch na externé poddodávky na zákazky.

V roku 2020 sa priame osobné náklady na zákazky síce absolútne znížili o 10%, ale 20%-ný pokles výkonov spôsobil, že **pracnosť výkonov dosiahla až 13,5%**, čo je najviac v rámci hodnoteného obdobia.

Celkové **režijné náklady**, v ktorých rovnakým dielom dlhodobo dominujú režijné náklady na výrobnú spotrebu a na osobné náklady manažmentu a správy Spoločnosti, oscillovali **v rokoch 2013 - 2015** na priemernej absolútnej úrovni 658 tis. € ročne.

V rokoch 2016 – 2017 sa režijné náklady zvýšili iba mierne – o 9%, ale v roku 2018 ďalej rástli - medziročne takmer o 1/2, najmä v položkách nákladov na režijné služby. Výrazný rast režijných nákladov v roku 2018 však Spoločnosť dokázala dostatočne utlmiť rekordnými prevádzkovými výkonmi v tom roku.

Prevádzkový zisk dosiahnutý spolu za roky 2018 a 2019 je napriek výraznému absolútnemu rastu režijných nákladov **o 71% vyšší** ako prevádzkový zisk spolu za roky 2016 – 2017.

Od roku 2019 dochádza k medziročnému poklesu režijných nákladov takmer o 20% a ich úroveň za rok 2020 - v objeme 726 tis. €, je o 1/3 nižšia ako v roku 2018.

Rozhodujúcou položkou prevádzkovej réžie sú v rokoch 2019 - 2020 osobné náklady manažmentu a správy Spoločnosti, ktoré tvoria vyše 50% celkovej prevádzkovej réžie.

Vývoj štruktúry prevádzkovej réžie v rokoch 2017 – 2020

položka prevádzkovej réžie	rok 2017	rok 2018	rok 2019	rok 2020	Index 2020/2019	priemer (2017 až 2019)	Rozdiel: 2020 - (priemer 2017 až 2019)
režijná výrobná spotreba (režijný materiál, PHL a režijné služby)	280 304	595 001	384 327	209 959	54,6%	419 877	-209 918
režijné osobné náklady	316 242	368 644	400 377	423 890	105,9%	361 754	62 135
odpisy, ostatné dane a poplatky	90 162	111 007	104 527	91 992	88,0%	101 899	-9 907
Režijné náklady celkom	686 708	1 074 652	889 231	725 841	81,6%	883 530	-157 690

Odpisy neobežného majetku a ostatné (nákladové) dane, ako položky prevádzkovej réžie, sú v hodnotenom období, v porovnaní s ich úrovňou v rokoch 2013 – 2015 takmer 2,5 – násobne vyššie. Sú však stabilné a predstavujú priemerný ročný náklad v sume **99 tis. €**, čo sú **iba** nevýznamné **3%** celkových prevádzkových nákladov Spoločnosti.

Najvyššia **rentabilita nákladov výroby z prevádzkového zisku (16,5%)** bola dosiahnutá **v roku 2019**, pričom rozhodujúci predpoklad pre tento rekordný výsledok vytvorili úspory nákladov na priamu výrobnú spotrebu na zákazky.

Viac než skromná rentabilita prevádzkových nákladov **v roku 2020 - iba 2,6%**, je výsledkom spojenia vplyvu dvoch nepriaznivých faktorov v roku 2020 - poklesu výkonov o 1/5 a súčasne nárastu náročnosti výkonov na stavebný materiál a na kooperácie o 20%.

2.2.3. zisk a jeho štruktúra

Prevádzkový zisk zo stavebnej výroby dlhodobo vytvára rozhodujúce zdroje pre celkovú efektívnosť Spoločnosti.

Napriek tomu, že výkonnosť Spoločnosti v rokoch 2016 – 2017 stagnovala, dochádza od roku 2016 k zásadnému pozitívnemu obratu vo vývoji prevádzkového zisku oproti nepriaznivým rokom 2013 – 2015.

Podmienky pre pozitívny obrat vo vývoji prevádzkového zisku od roku 2016 boli vytvorené:

- úsporami na materiálových nákladoch a na nakupovaných poddodávkach na zákazky,
- zvýšením produktivity, ako následok racionalizácie práce na stavbách,
- zmiernením tempa mzdového rastu jedincových aj režijných zamestnancov,
- efektívnym nárastom výkonnosti v roku 2018.

Nominálne najvyšší prevádzkový zisk, ako aj najvyššia **rentabilita prevádzkových nákladov z prevádzkového zisku (16,5%)** bola dosiahnutá **v roku 2019** a to najmä vplyvom najnižšej materiálovej náročnosti výkonov stavebnej výroby v uvedenom roku, keď táto dosiahla iba 48,5% oproti 60%-ám v rokoch 2017 - 2018.

Prevádzkový zisk vytvorený v ostatných štyroch rokoch je **takmer 3 – násobne vyšší**, ako prevádzkový zisk dosiahnutý za roky: roky 2012 – 2015, čo svedčí o vysoko pozitívnom vývoji efektívnosti. Pozitívny vývoj efektívnosti je o to cennejší, že výkonnosť (stavebná výroba), ktorú objektívne limituje stavebný trh, je za ostatné štyri roky takmer zhodná s výrobou v rokoch 2012 – 2015.

Prevádzkový zisk dosiahnutý **za roky 2017 - 2020** predstavuje absolútne objem **1 162 tis. €**, čo je o 724 tis. € viac ako úroveň prevádzkového zisku vytvoreného za roky 2012 – 2015. Prírastok prevádzkového zisku za roky 2017 – 2020, v sume 724 tis. € oproti úrovni v rokoch 2012 – 2015, je výsledkom najmä zásadného pozitívneho vplyvu úspor nákladov na priamy materiál a na nakupované poddodávky na zákazky, ktoré boli dosiahnuté väčším dôrazom pri cenových rokovaniach s investormi a zlepšením riadenia obchodného oddelenia Spoločnosti v oblasti nákupu.

Úspory na nákladoch priamej výrobnéj spotreby dokázali dostatočne eliminovať nárast ostatných prevádzkových nákladov v rokoch 2017 - 2020, a to:

- režijných nákladov, ktoré sú absolútne vyššie **o 874 tis. €**,
- nákladov na odpisy neobežného majetku a ostatných (nákladových) daní a poplatkov, ktoré absolútne vzrástli v rokoch 2017 - 2020 **o 140 tis. €**,
- priamych osobných nákladov na zákazky, ktoré sa za roky 2017 – 2020 absolútne zvýšili, oproti ich úrovni v rokoch 2012 - 2015, spolu **o 201 tis. €**.

Mimoprevádzkové vplyvy na zisk predstavujú súčet:

- výsledku z predaja dlhodobého majetku a materiálu,
- výsledku z tvorby a zo zúčtovania opravných položiek a
- ostatných nákladov a ostatných výnosov z hospodárskej činnosti.

V rokoch 2016 – 2019 boli **mimoprevádzkové vplyvy** sumárne **negatívne** – spolu v sume **vyše 45 tis. €**, najmä z dôvodu tvorby opravnej položky k nedokončenej zákazke „Veľký Slavkov“ v rokoch 2016 – 2017 v celkovej výške 25 tis. €.

Celkový pozitívny dopad mimoprevádzkových vplyvov na zisk roku 2020 - **v sume 93 tis. €**, bol súbehom týchto položiek:

- a) dotácií poskytnutej od MPSVaR SR na udržanie pracovných miest v rámci projektu „Prvá pomoc“ v sume 58 302 €,
- b) výnosových úrokov z omeškania, priznaných v súdnom konaní, v sume 52 672 €,
- c) zisku z predaja nepotrebného majetku a materiálu spolu v sume 12 795 €,
- d) straty z odpisu nedobytných pohľadávok v sume 19 534 €.

Štruktúra zisku v rokoch 2017 – 2020 (v €)

Položka zisku	2017	2018	2019	2020	priemer 2016 - 2019	Index r.2020/priemer 2017 až 2019
1. prevádzkový zisk	217 868	374 752	498 708	70 557	346 142	19,4%
2. mimoprevádzkové vplyvy	-14 297	-16 616	3 338	92 952	-11 371	n
3. zisk z hospodárskej činnosti (r.1 + r.2)	203 571	358 136	502 046	163 509	334 771	46,1%
4. strata z finančnej činnosti	-26 959	-23 144	-24 478	-24 232	-41 195	97,5%
5. zisk celkom pred zdanením (r.3 + r.4)	176 612	334 992	477 568	139 277	293 576	42,2%
6. daň z príjmu	40 623	66 163	102 333	37 163	66 640	53,3%
7. zisk po zdanení (r.5 - r.6)	135 989	268 829	375 235	102 114	226 936	39,3%

Strata z finančnej činnosti dosahovala v rokoch 2012 - 2015 nevýznamných, v priemere necelých **28 tis. € ročne** a vytvárali ju najmä úroky z úverov a z prijatých pôžičiek.

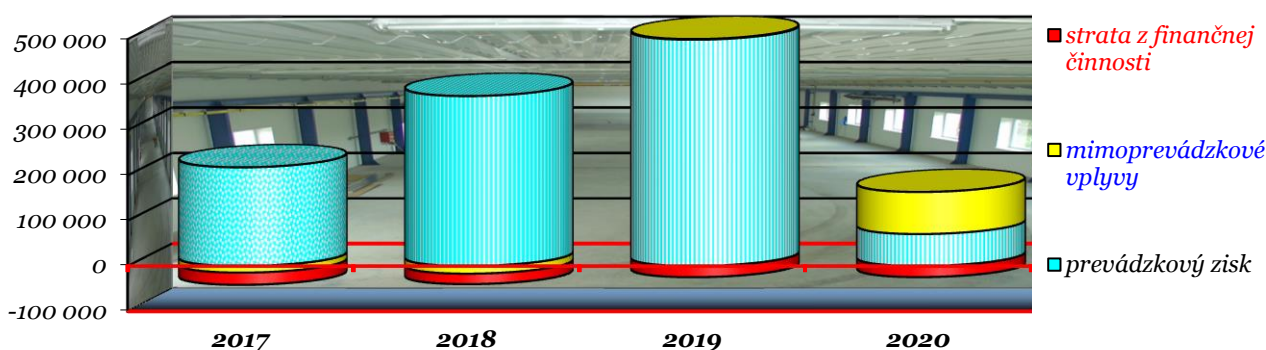
V roku 2016 významne negatívne ovplyvnila výsledok hospodárenia z finančnej činnosti strata z prevodu časti obchodného podielu - v sume 56,5 tis. €.

Na pokles straty z finančnej činnosti **od roku 2017** - na úroveň necelých 25 tis. € ročne, pozitívne pôsobia **výnosové úroky** z bankových záruk a z poskytnutých pôžičiek, ktoré za ostatné tri roky predstavujú priemernú sumu okolo **9 tis. € ročne**.

Vo **finančných nákladoch** dlhodobo tvoria podstatnú časť **úroky** z úverov, z leasingových zmlúv a z prijatých pôžičiek. Nákladové úroky sú nominálne nevýznamné, a aj keď v ostatných štyroch rokoch sa každoročne zvyšujú, tvoria iba 1,0% všetkých nákladov Spoločnosti.

Úroky odčerpali za roky 2016 – 2020 zo zisku z hospodárskej činnosti iba 10%, čo predstavuje štandardnú úroveň ceny cudzích zdrojov financovania obchodnej spoločnosti.

Vývoj štruktúry zisku v rokoch 2017 - 2020 (abs. v €)



Prevádzkový zisk v rokoch 2018 a 2019 progresívne rástol a nominálne bol najvyšší v roku 2019, v ktorom bola dosiahnutá aj najvyššia rentabilita prevádzkových nákladov z prevádzkového zisku – nadštandardných 16,5 %.

Prevádzkový zisk za rok 2020 nedosiahol ani 1/5 priemerného zisku za roky 2016 až 2019 a nominálne nižší bol iba v roku 2014.

Mimoprevádzkové vplyvy boli do roku 2019 nevýznamné, ale za rok 2020 vytvorili väčšiu „masu“ zisku - takmer 93 tis. €, ako bol za rok 2020 dosiahnutý prevádzkový zisk - iba 71 tis. €.

Prehľad vybraných ukazovateľov výkonnosti a efektívnosti v rokoch 2017 - 2020

č.r.	Ukazovateľ	2017	2018	2019	2020	Index 2020/2019
1	Prevádzkové výkony	2 641 192	4 224 304	3 515 663	2 814 588	80,1
1a	v tom: tržby za predaj výrobkov a služieb	2 524 185	4 281 522	3 554 866	2 746 752	77,3
PH	PRIDANÁ HODNOTA	942 610	1 191 756	1 426 195	967 435	67,8
	Rentabilita výroby z pridanej hodnoty (r.PH : r.1) v %	35,7	28,2	40,6	34,4	84,7
3	Osobné náklady celkom	643 579	705 997	822 960	804 886	97,8
	Produktivita osobných nákladov z PH (r.PH : r.3) v EUR/1 000,- EUR	1 465	1 688	1 733	1 202	69,4
4	Dane a poplatky	4 176	4 834	2 173	3 532	162,5
5	Odpisy dlhodobého majetku	85 986	106 173	102 354	88 460	86,4
A.	PREVÁDZKOVÝ ZISK (r.PH - r.3 - r.4 - r.5)	217 868	374 752	498 708	70 557	14,1
6	Zisk z predaja dlhodobého majetku a materiálu	3 931	2 254	7 367	12 795	173,7
7	Strata z tvorby opravných položiek	- 9 000	-1 444	0	-19 534	n
8	Ostatné výnosy - ostatné náklady na hospodársku činnosť	-9 229	-17 426	-4 029	+99 691	n
Mv	Mimoprevádzkové vplyvy spolu (r.6 + r.7 + r.8)	-14 297	-16 619	+3 338	+92 952	n
B.	ZISK Z HOSPODÁRSKEJ ČINNOSTI (r.A. + r.Mv.)	203 571	358 136	502 046	163 509	32,6
C.	Strata z finančnej činnosti	-26 959	-23 144	-24 478	-24 232	99,0
Ca	z toho: nákladové úroky	26 950	29 096	30 212	32 318	107,0
Cb	z toho: strata (-), zisk (+) z predaja dlhodobého finančného majetku	x	+ 7 450	0	0	n
Cc	z toho: ostatné finančné náklady	9 374	5 205	3 629	5 858	161,4
D.	ZISK CELKOM PRED ZDANENÍM (r.B. + r.C.)	176 612	334 992	477 568	139 277	29,2
9	Daň z príjmu splatná	40 623	66 163	102 333	37 163	36,3
E.	Výsledok hospodárenia po zdanení (r.D. - r.9)	135 989	268 829	375 235	102 114	27,2
	Rentabilita prevádzkových výkonov zo zisku po zdanení (r.E : r. 1) v %	5,15%	6,36%	10,67	3,63	34,0

2.3. Vývoj stavu a štruktúry majetku a finančnej situácie

2.3.1. vývoj stavu majetku, jeho štruktúry a obratu

Celková hodnota majetku obchodných spoločností je všeobecne najviac závislá od úrovne jej výkonnosti, resp. od odbytu a od tempa investičného rozvoja. V Spoločnosti však výrazne ovplyvňuje celkový stav majetku aj úroveň pohľadávok z obchodného styku, ktoré do roku 2018 tvorili takmer 2/3 celkového majetku Spoločnosti.

Nárast majetku Spoločnosti je od roku 2019 mierny – medziročne o necelých 9%, pričom vývoj majetku od roku 2019 prerušil závislosť objemu celkového majetku od objemu výroby a od stavu pohľadávok, keď:

- prevádzkové výkony medziročne klesajú takmer o 20%, ale objem celkového majetku sa naopak zvyšuje,
- pohľadávky z obchodného styku na konci roka 2020 tvoria iba 50 % objemu celkového majetku, pričom do roku 2018 rokov predstavovali takmer 2/3 celkového majetku.

Neobežný majetok predstavoval do roku 2015 v priemere iba 1/4 celkového majetku, pričom v roku 2019 sa tento podiel mierne zvýšil (na 31%), keď došlo k zvýšeniu podielu Spoločnosti na spolufinancovaní projektu dcérskej spoločnosti M3 group, s.r.o., o 175 tis. €, formou dlhodobej pôžičky, ktorá predstavuje na konci roka 2020 objem 414 tis. €.

Prírastok dlhodobého hmotného (odpisovaného) majetku v roku 2020 - v obstarávacích cenách za 194 tis. €, bol korigovaný odpismi tohto majetku v čiastke 89 tis. €.

Na konci roka 2020 dosahuje opotrebovanosť strojov a zariadení vyše 66, čo nevyvoláva potrebu významnejšej obnovy technologického parku v najbližších dvoch rokoch.

Obežný majetok, v ktorom do dlhodobu dominujú pohľadávky z obchodného styku, je od roku relatívne stabilný, predstavuje hodnotu okolo 1,6 mil. €, v roku 2020 sa medziročne znížil o nevýznamných 8% a na konci roka dosahuje úroveň **1 487 tis. €**.

Výrazne a v pozitívnom smere, sa v roku 2019 zmenila štruktúra obežného majetku, keď:

- pohľadávky z obchodného styku** medziročne poklesli o viac ako o 1/3 (**o 464 tis. €**),
- finančné účty**, ktoré tvoria najmä peňažné prostriedky na bankových účtoch, dosiahli na konci roka 2019 úroveň nadštandardných **590 tis. €**, pričom v predchádzajúcich troch rokoch Spoločnosť disponovala likviditou iba na priemernej úrovni okolo 90 tis. €,
- zásoby**, ktoré predstavujú aktivované vlastné náklady na nedokončené zákazky na konci roka, sa v roku 2019 znížili o viac ako o 1/2 a dosahujú nevýznamných **36 tis. €**.

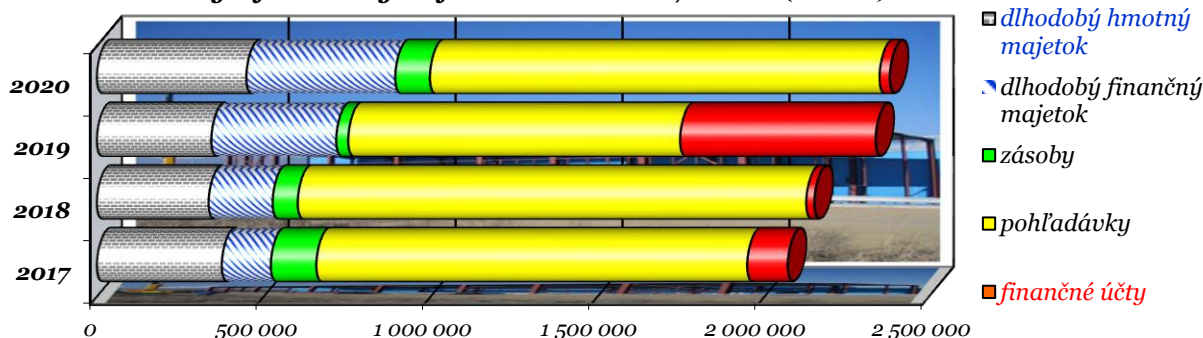
Zdrojom nárastu finančných účtov v roku 2019 bol zásadne pokles obchodných pohľadávok a nie nárast záväzkov, keď celková zadlženosť sa v roku 2019 medziročne znížila o 93 tis. €.

Hodnota obchodných pohľadávok na konci roka 2019 predstavuje čiastku **883 tis. €**, čo je stav pohľadávok predstavujúci tržby (fakturáciu) **za 2,5 mesiaca**.

Viac ako 1/2 obchodných pohľadávok tvorí zádržné odberateľov splatné najskôr za 2 roky od skončenia bežného kalendárneho roka.

Priaznivá štruktúra obežného majetku z roku 2019 sa v roku 2020 nepotvrdila, keď úroveň pohľadávok vzrástla viac ako o 1/3 na úkor **finančných účtov** (bankové účty a pokladňa), ktoré medziročne poklesli na úroveň **iba 5%** ich objemu na konci roka 2019.

Vývoj štruktúry majetku v rokoch 2017 - 2020 (abs. v €)



Vývoj úrovne celkového majetku od roku 2018 určuje najmä objem poskytnutých dlhodobých pôžičiek poskytnutých dcérskej spoločnosti M3 group, s.r.o., ako súčasť dlhodobého finančného majetku, ktoré z úrovne 50 tis. € v roku 2018 narástli na významných 414 tis. € na konci roka 2020.

Objem **finančných účtov** v roku 2018 medziročne významne poklesol (takmer o 100 tis. €), ale na konci roka 2019 vytvorili finančné účty viac než dostatočnú úroveň okamžitej likvidity, ktorá v predchádzajúcich rokoch chýbala.

Úroveň finančných účtov sa v roku 2020 vracia na úroveň pred roka 2019, ale na úhradu krátkodobých záväzkov na začiatku roku 2021 môže Spoločnosť, okrem finančného majetku, využiť aj zdroje z inkasa krátkodobých pohľadávok. Tie sú na konci roka 2020 v objeme vyše 666 tis. € a predstavujú rýchlolikvidné zdroje na úhradu krátkodobých záväzkov Spoločnosti, ktoré na konci roka 2020 predstavujú iba 347 tis. €.

Vybrané ukazovatele vývoja štruktúry majetku v rokoch 2017 - 2020 (v tis.€)

Ukazovateľ	2017	2018	2019	2020	Index 2020/2019
Majetok celkom v zostatkovej cene (v tis. €)	2 070,6	2 215,9	2 338,4	2 383,2	101,9
z toho: neobežný majetok netto spolu	521,3	526,8	717,3	894,1	124,7
v tom: dlhodobý hmotný majetok	374,4	334,8	343,2	448,0	130,5
v tom: dlhodobý finančný majetok	146,9	191,9	374,1	446,1	119,2
z toho: obežný majetok netto spolu	1 548,3	1 623,8	1 619,8	1 486,5	91,8
v tom: finančné účty	121,3	24,6	589,8	31,1	5,3
v tom: pohľadávky celkom	1 290,8	1 523,9	994,0	1 351,6	136,0
z toho: obchodné pohľadávky	972,0	1 349,6	882,7	1 188,0	134,6
v tom: dlhodobé pohľadávky	396,7	298,7	505,2	685,2	135,6
Doba obratu majetku celkom (dni)	299	183	240	317	132,1

Doba obratu celkového majetku, ako ukazovateľ aktivity majetku, sa do konca roku 2019 udržiavala na štandardnej úrovni: 240 – 250 dní, s výnimkou roku 2017, v ktorom, vplyvom poklesu tržieb a nárastu objemu majetku, sa rýchlosť kapitálu spomalila o 1,5 mesiaca.

Výrazné skrátenie doby obratu majetku **v roku 2018** – na nadštandardných **183 dní**, bolo umožnené pozitívnym vplyvom rekordných tržieb v roku 2018. Opačný vývoj - predĺženie doby obratu **v roku 2020 na 317 dní**, spôsobil 20%-ný pokles výkonnosti v uvedenom roku, pričom ale objem celkového majetku ostal v roku 2020 nezmenený.

2.3.2. vývoj štruktúry zdrojov krytia majetku (kapitálu) a zadlženosti

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

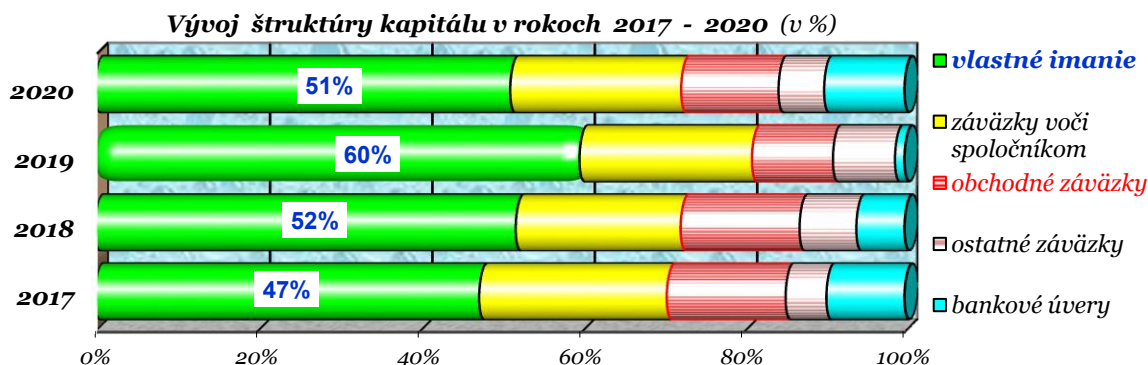
a) úroveň vlastného kapitálu - **vlastného imania**, ktoré je vytvorené najmä z vkladov spoločníkov a z nerozdelených ziskov, sa medziročne absolútne mierne **znižila - o 177 tis. €**, najmä vplyvom aktualizácie ocenenia (zníženia reálnej hodnoty) obchodného podielu v spoločnosti M3 group, s.r.o., s dopadom na pokles vlastného imania v čiastke 117 tis. €. Na konci roku 2020 tvorí vlastné imanie **51%** celkového kapitálu, čo je bezpečne nad spodnou doporučenou hranicou samofinancovania, ktorá predpokladá 40 % vlastných zdrojov,

b) objem **cudzího kapitálu** - celkové záväzky, sa v roku 2020 absolútne **zvýšil o 221 tis. €**, pričom tento nárast bol následkom nárastu úrovne obchodných pohľadávok, ktoré sa medziročne zvýšili o vyše 305 tis. € a viažu tak značné zdroje na úhradu záväzkov.

V rámci cudzieho kapitálu najvýraznejšie absolútne vzrástli **bankové úvery a prijaté finančné výpomoci** - spolu **o 212 tis. €** a na konci roka 2020 tvoria 1/5 cudzieho kapitálu, čo však nepredstavuje žiadnu dramatickú situáciu.

Iba mierne vyššie (o 5 tis. €) sú aj **dlhy voči spoločníkom**, ktoré na konci roka 2020 tvoria 43% celkového cudzieho kapitálu Spoločnosti a predstavujú ich najmä prijaté pôžičky od spoločníkov v predchádzajúcich rokoch.

Záväzky z obchodného styku (voči dodávateľom) a „ostatné záväzky“ sú na konci roka 2020 zhodné s ich úrovňou pred roka a Spoločnosť si naďalej udržiava povest' spoľahlivého dlžníka.



Vlastný kapitál (vlastné imanie) sa od roku 2014 do roku 2019 dlhodobo absolútne aj relatívne zvyšovalo a tvorilo na konci roka 2019 nadštandardných **60%** celkového kapitálu. Podiel cudzích zdrojov financovania - **celkové záväzky**, sa do roku 2019 vyvíjal naopak - teda pozitívne sa znižoval a na konci roka 2019 predstavoval cudzí kapitál iba **40%** celkového kapitálu.

Mierne zhoršenie globálnej štruktúry kapitálu v roku 2020 - presun 10% podielu z vlastných zdrojov v prospech cudzieho kapitálu, nevytvára dôvod na paniku, najmä v kontexte skutočnosti, že **viac ako 2/5 cudzieho kapitálu** na konci roka 2020 tvoria **záväzky voči spoločníkom**.

Na úhradu všetkých svojich krátkodobých záväzkov, úverov a prijatých finančných výpomoci splatných v roku 2021, spolu v objeme **586 tis. €**, disponuje Spoločnosť na konci roka 2020 krátkodobým obežným majetkom, najmä krátkodobými obchodnými pohľadávkami, v celkovom objeme vyše **801 tis. €**, čo **prekrýva potrebu zdrojov na úhradu všetkých jej krátkodobých záväzkov, finančných výpomoci a úverov o 215 tis. €**.

Vybrané ukazovatele vývoja štruktúry majetku a kapitálu v rokoch 2017 - 2020 (v €)

riadok	Ukazovateľ	2017	2018	2019	2020	Index 2020/2019
I.	MAJETOK celkom (netto)	2 070 574	2 150 935	2 338 366	2 383 192	101,9
A.	Neobežný majetok netto spolu	521 347	526 784	717 299	894,1	124,7
A.I.	z toho: dlhodobý finančný majetok	146 933	191 934	374 146	446,1	119,2
B.	Obežný majetok netto spolu	1 548 262	1 623 769	1 619 834	1 486,5	91,8
B.I.	z toho: zásoby	136 235	75 174	35 955	103 791	288,7
B.II.	dlhodobé pohľadávky	396 713	298 704	505 227	685 184	135,6
B.III.	krátkodobé pohľadávky	894 049	1 225 237	488 813	666 472	136,3
B.III.1	v tom: obchodné pohľadávky	575 270	1 050 876	377 509	502 811	133,2
B.IV.	finančný majetok	121 265	24 654	589 839	31 092	5,3
II.	KAPITÁL celkom	2 070 574	2 150 935	2 338 366	2 383 192	101,9
C.	v tom: vlastné imanie spolu	966 434	1 115 263	1 396 112	1 219 510	87,4
C.I.	z toho: zisk minulých rokov	87 945	103 934	271 165	484 400	178,6
C.II.	z toho: zisk za účtovné obdobie	135 989	268 829	375 235	102 114	27,2
podiel vlastných zdrojov na majetku (v %)		46,7	51,9	59,7	51,2	85,7
D.	v tom: záväzky spolu	1 074 825	1 035 672	942 254	1 163 682	123,5
celková zadlženosť (r.D. : r.I.) v %		51,9	48,1	40,3	48,8	121,2
D.I.	z toho: dlhodobé záväzky spolu	307 623	425 567	454 605	553 283	121,7
D.I.1.	v tom: pôžičky od spoločníkov	282 778	378 118	408 118	501 855	123,0
D.II.	z toho: krátkodobé záväzky spolu	562 235	446 949	421 525	347 235	82,4
D.II.1.	v tom: obchodné záväzky	293 093	290 270	214 813	264 429	123,1
D.II.2.	v tom: záväzky voči spoločníkom	188 813	58 813	88 813	0	n
D.III.	z toho: bankové úvery spolu	180 096	129 370	27 509	239 234	869,6
D.III.1.	v tom: krátkodobé bankové úvery	141 246	106 426	17 884	239 234	1 337,7
Záväzky voči spoločníkom spolu (r.D.I.1+D.II.2.)		471 591	436 931	496 931	501 855	101,0
Čistý pracovný kapitál (r.B. - r.B.II. - r.D.II. - r.D.III.1.)		448 068	771 690	675 198	214 886	31,8

Čistý pracovný kapitál, ako jeden z ukazovateľov solventnosti, prezentujúci previs likvidných zdrojov z krátkodobého obežného majetku Spoločnosti nad jej krátkodobými záväzkami a úvermi splatnými do konca nasledujúceho roka, dosahuje dlhodobo **nadštandardnú úroveň** a garantuje solventnosť Spoločnosti s dostatočnou rezervou.

Rekordnú úroveň dosiahol čistý pracovný kapitál v roku 2019, v ktorom Spoločnosť disponovala vyše **150%-nou rezervou** vlastných likvidných zdrojov použiteľných na úhradu všetkých jej krátkodobých dlhov.

2.3.3. vybrané ukazovatele finančnej analýzy za roky 2017 - 2020

Ukazovateľ	merná jednotka	odporúčané hodnoty	2017	2018	2019	2020
Likvidita						
okamžitá	koef.	0,2 – 0,6	0,17	0,04	1,34	0,05
bežná	koef.	1,0 – 1,5	1,44	2,26	2,45	1,19
celková	koef.	2,0 – 2,5	1,64	2,39	2,54	1,37
čistý pracovný kapitál (PK)	€	kladné číslo	448 068	771 690	675 198	214 886
podiel PK na krátkod.záväzkoch	koef.	0,2 +	0,64	1,39	1,54	0,37

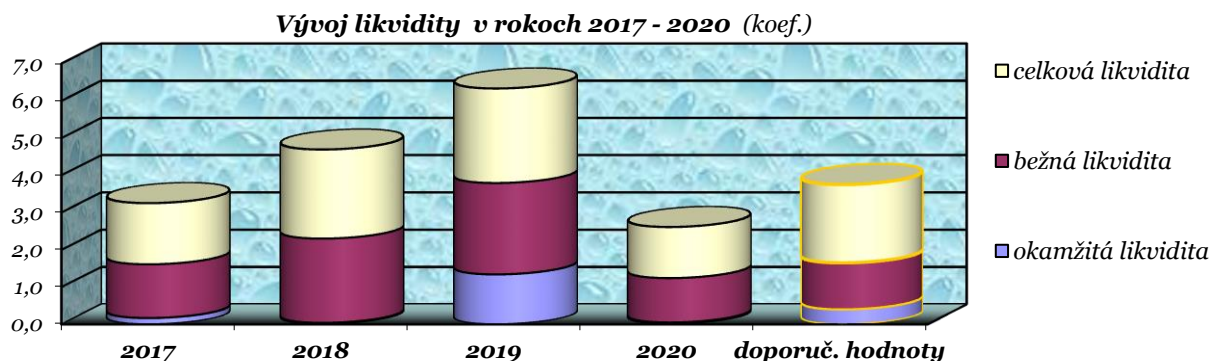
Ukazovateľ	merná jednotka	odporúčané hodnoty	2017	2018	2019	2020
Zadlženosť						
celková zadlženosť	koef.	do 0,60	0,52	0,48	0,40	0,49
finančná samostatnosť	koef.	od 0,40	0,47	0,52	0,60	0,51
podiel vlastných a cudzích zdrojov	koef.	od 0,70	0,90	1,08	1,48	1,05
čistá zadlženosť	€	klesaj.trend	953 560	1 011 018	352 415	1 132 590
finančná stabilita	koef.	od 0,40	0,63	0,73	0,80	0,74
veriteľské riziko	%	do 60,0%	51,9	48,2	40,3	48,8
Rentabilita						
celkového kapitálu	%	maximalizovať	6,57	12,50	16,05	4,28
vlastného kapitálu	%	maximalizovať	14,16	27,82	33,65	7,31
prevádzkových tržieb	%	maximalizovať	5,39	6,28	10,56	3,72
Obrat						
obrat celkového majetku	dní	minimalizovať	299	183	240	317
obrat obežného majetku	dní	minimalizovať	224	138	166	198
doba splatnosti obchodných pohľadávok	dní	minimalizovať	123	115	81	142
doba splatnosti obchodných záväzkov	dní	optimalizovať	57	32	36	48
Produktivita						
celkového kapitálu: z tržieb	€/tis.€	maximalizovať	1 219	1 991	1 520	1 153
z pridanej hodnoty	€/tis.€	maximalizovať	455	554	610	406
vlastného kapitálu: z tržieb	€/tis.€	maximalizovať	2 612	3 839	2 546	2 252
z pridanej hodnoty	€/tis.€	maximalizovať	718	762	767	546
osobných nákladov: z tržieb	€/tis.€	maximalizovať	3 922	6 065	4 320	3 413
z pridanej hodnoty	€/tis.€	maximalizovať	1 465	1 688	1 733	1 202

V rámci hodnoteného obdobia sú vybrané dosiahnuté ukazovatele finančnej analýzy Spoločnosť, s výnimkou ukazovateľov „obratu“ a „produktivity“ z tržieb, **najpriaznivejšie za rok 2019.**

Nízka výkonnosť v roku 2020, sprevádzaná aj nízkou efektívnosťou, v spojení s relatívne (v pomere k výkonnosti) vysokým stavom majetku, spôsobili, že takmer všetky vybrané ukazovatele finančnej analýzy dosahujú najskromnejšiu úroveň práve v roku 2020.

aa) vývoj likvidity

Doporučené hodnoty ukazovateľov likvidity, ako schopnosti včas a riadne splácať svoje krátkodobé záväzky, krátkodobé pôžičky a krátkodobé úvery, Spoločnosť dosahovala v rokoch 2016 – 2018, s výnimkou okamžitej likvidity.



Ekonomicky a finančne mimoriadne úspešný rok 2019 pozitívne posunul aj všetky ukazovatele likvidity, vrátane okamžitej likvidity, vysoko nad doporučenú úroveň.

V roku 2020 je blízko k doporučeným hodnotám bežná aj celková likvidita.

ab) vývoj zadlženosti

Rozhodujúci ukazovateľ zadlženosti, ktorým je tzv. „celková zadlženosť“, ako miera krytia celkového majetku cudzím kapitálom, sa od vzniku Spoločnosti udržiava v doporučenom limite, ktorý predstavuje koeficient 0,60. Na konci roku 2019 bola rekordne nízka – iba 0,40.

Čistá zadlženosť, ktorá predstavuje previs celkových záväzkov nad úrovňou krátkodobého finančného majetku, bola neprijemne vysoká na konci roku 2015, v ktorom okrem vysokej viazanosti finančných zdrojov v obchodných pohľadávkach, bol dosiahnutý aj záporný výsledok hospodárenia.

Pozitívne ekonomické výsledky Spoločnosti za rok 2016 umožnili zníženie čistej zadlženosti o viac ako o 1/2. Nárast čistej zadlženosti v rokoch 2017 – 2018 bol opätovne spôsobený vysokou viazanosťou finančných zdrojov v pohľadávkach.

Čistá zadlženosť Spoločnosti na konci roka 2019 bola rekordne nízka, ale rok 2020, na konci ktorého Spoločnosť disponovala minimálnym objemom finančného majetku na bankových účtoch (spolu iba 31 tis. €), predstavuje návrat úrovne čistej zadlženosti do roku 2018.

III. Predpokladaný vývoj Spoločnosti v roku 2021

3.1. Zásadné obchodné a ekonomické zámery a očakávania, zákaznícka orientácia

Spoločnosť, napriek pretrvávajúcemu spomaleniu ekonomického rastu v roku 2021 v eurozóne, ale aj na Slovensku, znásobené negatívnym dopadom pandémie spôsobenej vírusom SARS-Cov-2, očakáva v roku 2021 viac ako 30%-ný nárast svojej výkonnosti oproti roku 2020.

Rentabilitu výkonov z čistého zisku očakáva v roku 2021 na úrovni okolo 5%, čo bude postačovať pre potreby investičného rozvoja a aj na mierne zníženie celkovej zadlženosti.

Zamestnanosť chce Spoločnosť v roku 2021 udržať na doterajšej úrovni.

Obchodne sa chce Spoločnosť orientovať na dodávky stavebných prác pre doteraz osvedčených súkromných investorov, ale aj na efektívne zákazky pre komunálny a štátny sektor.

3.2. Významné riziká a neistoty

- V súvislosti s pokračujúcim výrazným rastom cien stavebných materiálov, ktorý začal už na konci roka 2020, Spoločnosť očakáva v roku 2021 riziko, že sa jej nepodarí relevantne premietnuť nárast cien materiálov do svojich odbytových cien za stavebné práce. To vytvára riziko v ziskovosti zákaziek, čo môže nepriaznivo ovplyvniť očakávania Spoločnosti o úrovni efektívnosti tržieb v roku 2021.
- V súvislosti s objektívnym zvýšením minimálnej mzdy pre rok 2021 (o 7,4%), Spoločnosť očakáva medziročný rast osobných nákladov na úrovni okolo 6,3%, ktorý chce utlmiť znížením režijných nákladov.
- Pretrvávajúci previs ponuky stavebných kapacít nad dopytom stavebných prác vytvára aj v roku 2021 riziko cenového tlaku investorov, ale aj riziko nárastu doby splatnosti pohľadávok a tiež aj problémy s dohodnutou splatnosťou pohľadávok.

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

Ukazovateľ	Skutočnosť 2020	Zámer 2021
Tržby z predaja vlastných výrobkov a služieb	2 746,8	3 800
Zisk pred zdanením	139,3	240
Majetok celkom	2 383,2	2 450
z toho: pohľadávky z obchodného styku	1 188,0	1 350
Záväzky celkom	1 163,7	1 130
z toho: záväzky z obchodného styku	286,6	290
Výdavky na obstaranie dlhodobého majetku (vrátane splátok rozvojových úverov a leasingových zmlúv)	194,3	120

Okrem zabezpečenia výrobných a obchodných zámerov, za podstatnú považuje Spoločnosť v roku 2021 realizáciu opatrení na udržanie doterajšej celkovej zadlženosti. Pri očakávanej nízkej efektívnosti a možnom náraste objemu pohľadávok z obchodného styku po lehote splatnosti v roku 2021, sa to však javí ako odvážny zámer.

IV. Návrh na rozdelenie zisku za rok 2020

Spoločnosť dosiahla v roku 2020 účtovný zisk po zdanení v sume **102 113,72 €**.

Pre Valné zhromaždenie spoločníkov navrhujem dosiahnutý zisk za rok 2020 rozdeliť takto:

- a) podiely spoločníkov na zisku v sume 90 000,00 €.
- b) previesť v prospech nerozdeleného zisku minulých rokov v sume 12 113,72 €.

Predkladá: Ing. Dušan M r á z, konateľ