

# Výročná správa 2023

BFF Central Europe s.r.o.

## Obsah

1. Profil Spoločnosti .....	3
1.1. Všeobecné informácie.....	3
1.2. Portfólio poskytovaných služieb.....	4
2. Vývoj finančnej situácie .....,.....	5
2.1. Finančné výkazy.....	5
2.2. Finančné ukazovatele....., .....	6
2.3. Vplyv Spoločnosti na zamestnanosť.....	8
2.4. Návrh na rozdelenie zisku. ....	8
2.5. Očakávaný vývoj v nasledujúcom období.....	8
2.6. Ďalšie informácie.....	8
3. Účtovná závierka k 31.12.2023.....	9

## 1. Profil Spoločnosti

Spoločnosť BFF Central Europe s.r.o. (ďalej ako „Spoločnosť“) vznikla v roku 2008 (pod názvom Magellan Slovakia s.r.o. pôsobila do roku 2015) a je 100% dcérskou spoločnosťou BFF POLSKA S.A., ktorá bola obchodovaná na Varšavskej burze cenných papierov do 6.12.2016. Od júna 2016 je BFF POLSKA S.A. súčasťou Banca Farmafactoring (BFF), talianskej bankovej skupiny. BFF POLSKA S.A. a Banca Farmafactoring predstavujú jednu z najväčších a najrýchlejšie rastúcich finančných inštitúcií, ktoré ponúkajú riešenie pre financovanie pohľadávok voči verejnej správe a v Európe (Taliansku, Španielsku, Portugalsku, Grécku, Chorvátsku, Francúzsku, Slovensku, Českej republike a Poľsku).

BFF svojim ponúka klientom financovanie vo forme financovania pohľadávok (spoločnosť nadobúda pohľadávky od dodávateľov a súčasne úveruje dlžníka), refinancovania záväzkov (spoločnosť hradí predmetný záväzok dodávateľom a zároveň úveruje pohľadávku), poskytovania pôžičiek na financovanie bežnej činnosti, poskytuje garancie na zaplatenie pohľadávok za dlžníka, faktoring a financovanie dlhodobých projektov, vrátane investičných.

### 1.1. Všeobecné informácie

Obchodné meno:	BFF Central Europe s.r.o.
Právna forma:	Spoločnosť s ručením obmedzeným
Sídlo:	Mostová 2, 811 02 Bratislava
IČO:	44 414 315
Spoločníci:	BFF POLSKA S.A., ul. JANA KILIŇSKIEGO nr.66, Lódź 90-180, Poľská republika

Spoločnosť bola založená zakladateľskou listinou dňa 9.9.2008 a do Obchodného registra Mestského súdu Bratislava III bola zapísaná 4.11.2008 pod číslom 55250/B. Základné imanie vo výške 6 500 EUR bolo splatené v plnej výške. Hlavnými činnosťami Spoločnosti podľa obchodného registra sú:

- činnosť podnikateľských, organizačných a ekonomických poradcov,
- reklamné a marketingové služby,
- faktoring a forfaiting,
- finančný leasing,
- sprostredkovateľská činnosť v oblasti služieb,
- sprostredkovanie poskytovania úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt,
- poskytovanie úverov a pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt,
- administratívne služby,
- kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod) alebo iným prevádzkovateľom živnosti (veľkoobchod),
- sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu a výroby.

## 1.2. Portfólio poskytovaných služieb

Snahou Spoločnosti je budovať dlhodobé obchodné kontakty a ponúkať hlavne alternatívne finančné produkty, ktoré iné finančné inštitúcie napr. banky, nevedia alebo nemôžu poskytovať.

Cieľom je poskytovať finančné služby nemocniciam a subjektom v sektore zdravotníctva, samosprávnym krajom, mestám, obciam, školám a rôznym organizáciám zriadených samosprávou pre ich ďalší rozvoj vo všetkých regiónoch Slovenska.

### **Pre nemocnice**

Spoločnosť spolupracuje so všetkými typmi zdravotníckych zariadení bez ohľadu na ich zriaďovateľa alebo vlastníku štruktúru. Partnermi Spoločnosti sú nemocnice v pôsobnosti Ministerstva zdravotníctva, vyšších územných celkov, samospráv ale aj súkromní poskytovatelia zdravotnej starostlivosti. Pre nemocnice Spoločnosť poskytuje služby najmä v oblasti reštrukturalizácie záväzkov voči dodávateľom, pôžičiek, financovanie investícií a ochrany pred žalobami a exekúciami.

### **Pre dodávateľov nemocníc**

V oblasti zdravotníctva Spoločnosť spolupracuje na strane dodávateľov s veľkými nadnárodnými korporáciami, napríklad z oblasti medicínskych technológií, zdravotníckeho materiálu a liekov, medicínálnych plynov, energií a podobne. Takisto spolupracuje s lokálnymi spoločnosťami a obchodnými zastúpeniami zahraničných dodávateľov, ale aj so slovenskými spoločnosťami poskytujúcimi služby pre zdravotnícky sektor alebo oblasť sociálnych služieb. Pre dodávateľov nemocníc Spoločnosť na partnerskej báze ponúka riešenia šité na mieru v oblastiach postúpenia pohľadávok po lehote splatnosti, faktoringu, tichého faktoringu a tichej cesiea ručenia za záväzky nemocníc.

### **Pre samosprávy**

Spoločnosť poskytuje svoje služby (ako sú finančné pôžičky, reštrukturalizácie záväzkov voči dodávateľom, či platobné záruky) územným a miestnym samosprávam Slovenska bez ohľadu na veľkosť, počet obyvateľov, či polohu. Zároveň ponúka produkty aj rozpočtovým a príspevkovým organizáciám v ich zriaďovacej pôsobnosti ako aj obchodným Spoločnostiam, ktoré sú založené alebo vlastnené samosprávami.

### **Pre dodávateľov samospráv**

V sektore územných a miestnych samospráv Spoločnosť poskytuje svoje služby a produkty pre dodávateľov stavebných prác ako sú pozemné komunikácie, stavba a rekonštrukcia verejných budov, výstavba rozvodov vody, plynu, kanalizácie, dodávateľov technologických riešení pre osvetlenie, vykurovanie, dodávku a čistenie vody, ale aj dodávateľov služieb odvozu a likvidácie komunálneho odpadu, dodávateľov energií a poskytovateľov bežných služieb pre samosprávy.

## 2. Vývoj finančnej situácie

### 2.1. Finančné výkazy

Spoločnosť pokračuje v náraste portfólia pohľadávok, ktoré sa prejavilo hlavne v dlhodobej časti zvýšenej približne o 10 miliónov EUR (4%). Nárast nových obchodov v roku 2023 približne na 44% tvorili obchody voči sektoru zdravotníctva a 56% voči sektoru samospráv. Ak hovoríme o sektore zdravotníctva medzi významné subjekty patria najväčší poskytovatelia zdravotnej starostlivosti na Slovensku, ako sú Univerzitná nemocnica Bratislava, Fakultná nemocnica v Prešove, nemocnice v Martine, v Žiline, Bojniciach a Trenčíne a Národný onkologický ústav. V sektore samospráv sme zafinancovali výstavbu električkovej trate v Bratislava a projekty pre Ministerstvo Obrany a miestne samosprávy.

Významnú zmenu v štruktúre záväzkov predstavuje zmena formy financovania a to zmena z čerpania krátkodobých úverových zdrojov formou z fixných tránž na kontokorent, čo sa prejavilo v zmene krátkodobých záväzkov a Bežných bankových úveroch.

	UZ2023	UZ2022	2023/2022	2023/2022
<b>Analýza majetku, záväzkov a vlastného imania v tis. EUR</b>	31.12.2023	31.12.2022	Zmena	Zmena v %
<b>Majetok spolu</b>	<b>259 086</b>	<b>254 915</b>	<b>4 171</b>	<b>2%</b>
<b>Neobežný majetok</b>	<b>113</b>	<b>151</b>	<b>-38</b>	<b>(25%)</b>
Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	113	151	-38	(25%)
<b>Obežný majetok</b>	<b>258 943</b>	<b>254 736</b>	<b>4 207</b>	<b>2%</b>
Dlhodobé pohľadávky	16 700	7 145	9 555	134%
Krátkodobé pohľadávky	241 635	244 436	-2 801	(1%)
Finančné účty	608	3 155	-2 547	(81%)
<b>Časové rozlíšenie</b>	<b>30</b>	<b>28</b>	<b>2</b>	<b>7%</b>
<b>Vlastné imanie a záväzky spolu</b>	<b>259 086</b>	<b>254 915</b>	<b>4 171</b>	<b>2%</b>
<b>Vlastné imanie</b>	<b>24 406</b>	<b>22 709</b>	<b>1 697</b>	<b>7%</b>
Základné imanie	7	7	0	0%
Fondy a oceňovacie rozdiely z precenenia	1	1	0	0%
Kumulovaný výsledok hospodárenia	24 398	22 701	1 697	7%
<b>Záväzky</b>	<b>228 149</b>	<b>226 448</b>	<b>1 701</b>	<b>1%</b>
Dlhodobé záväzky	7	6	1	17%
Dlhodobé bankové úvery	0	0	0	0%
Krátkodobé záväzky	5 082	225 852	-220 770	(98%)
Krátkodobé rezervy	731	590	141	24%
Bežné bankové úvery	222 329	0	222 329	100%
Krátkodobé finančné výpomoci	0	0	0	0%
<b>Časové rozlíšenie</b>	<b>6 531</b>	<b>5 758</b>	<b>773</b>	<b>13%</b>

V roku 2023 Spoločnosť dosiahla čistý zisk vo výške 1 697 tisíc EUR, čo predstavuje medziročný pokles o 84% zapríčinený hlavne nárastom refinančných úrokových nákladov (2,3-krát) v zmysle nárastu EURIBOR sadzby. Výnosy z finančných služieb poklesli vďaka prehodnoteniu amortizovaných nákladov portfólia spoločnosti. Pokles výnosov z hospodárskej činnosti, v porovnaní s rokom 2022 bol spôsobený zaúčtovaním vyšších výnosov z úrokov z omeškania a vyšším objemom zaúčtovaných paušálnych náhrad v zmysle Obchodného zákonníka v roku 2022. Rovnako k nižším výnosom aj nákladom z hospodárskej činnosti o 35% pomohol aj menší objem obchodov v konzorciu s našimi partnermi.

Analýza výnosov, nákladov a výsledku hospodárenia v tis. EUR	Rok končiaci	Rok končiaci	2023-2022	
	31.12.2023	31.12.2022	Zmena	Zmena v %
Výnosy z hospodárskej činnosti	19 880	22 886	-3 006	(13%)
Náklady na hospodársku činnosť	5 339	8 217	-2 878	(35%)
<b>Výsledok hospodárenia z hosp. činnosti</b>	<b>14 541</b>	<b>14 669</b>	<b>-128</b>	<b>(1%)</b>
Výnosy z finančnej činnosti	-997	1 969	-2 966	(151%)
Náklady na finančnú činnosť	9 714	2 939	6 775	231%
<b>Výsledok hospodárenia z fin. činnosti</b>	<b>-10 711</b>	<b>-970</b>	<b>-9 741</b>	<b>1004%</b>
Daň z príjmov	2 133	3 246	-1 113	(34%)
<b>Výsledok hospodárenia</b>	<b>1 697</b>	<b>10 453</b>	<b>-8 756</b>	<b>(84%)</b>

## 2.2. Finančné ukazovatele

Pre lepšiu ilustráciu finančnej situácie Spoločnosti v nasledujúcich tabuľkách uvádzame vybrané pomerové ukazovatele likvidity, aktivity, zadlženosti a rentability:

### Ukazovatele likvidity

Ukazovateľ	31.12.2023	31.12.2022	Zmena	Zmena v %
Likvidita I. stupňa (okamžitá) <sup>1</sup>	0,00	0,01	(0,01)	(100%)
Likvidita II. stupňa (pohotová) <sup>2</sup>	1,07	1,10	(0,03)	(3%)
Likvidita III. stupňa (bežná) <sup>3</sup>	1,14	1,13	0,01	1%

V porovnaní s predchádzajúcim obdobím nedošlo k výraznejším zmenám v likvidite. Likvidita II. stupňa mierne poklesla len v pomernej báze, nakoľko finančné prostriedky na účte koncom roka 2022 za zinkasované pohľadávky boli začiatkom roka 2023 použité na zníženie úverovej angažovanosti.

<sup>1</sup>Počítaná ako finančný majetok/krátkodobé záväzky; krátkodobé záväzky zahŕňajú krátkodobé záväzky z obchodného styku, krátkodobé úvery, bežné bankové úvery, krátkodobé finančné výpomoci

<sup>2</sup>Počítaná ako (finančný majetok + krátkodobé pohľadávky)/krátkodobé záväzky

<sup>3</sup>Počítaná ako obežný majetok/krátkodobé záväzky

### Ukazovatele aktivity

Ukazovateľ	31.12.2023	31.12.2022	Zmena	Zmena v %
Doba inkasa pohľadávok z obchodného styku <sup>4</sup>	13,50 roka	9,91 roka	3,59	36%
Doba splatnosti záväzkov z obchodného styku <sup>5</sup>	12,04 roka	8,58 roka	3,46	40%

Vzhľadom k charakteru činnosti Spoločnosti a poskytovaní aj dlhodobého financovania, ukazovatele aktivity dosahujú vysoké hodnoty - doba inkasa pohľadávok a splatnosti záväzkov je definovaná v rokoch. Aktuálny nárast v roku 2023 súvisí hlavne s nižšími výnosmi, minulému obdobiu, nižšou výškou úrokov z omeškania a tým, že v roku 2022 sa podarilo zaúčtovať aj vyššie výnosy z paušálnych náhrad.

### Ukazovatele zadlženosti

Ukazovateľ	31.12.2023	31.12.2022	Zmena	Zmena v %
Celková zadlženosť <sup>6</sup>	91%	91%	(0,01)	(1%)
Finančná páka <sup>7</sup>	10,62	11,23	(0,61)	(5%)
Úrokové krytie <sup>8</sup>	1,39	6,06	(4,67)	(77%)

Celková zadlženosť ostala na rovnakej úrovni v porovnaní s minulým rokom, ale jemne poklesla finančná páka vďaka rýchlejšiemu nárastu portfólia v pomere k dosahovanému zisku spoločnosti. Najvýznamnejší pokles však zaznamenalo úrokové krytie a to pre výrazné zvýšenie úrokových nákladov v vplyvom nárastu medzibankovej referenčnej sadzby EURIBOR.

### Ukazovatele rentability

Ukazovateľ	31.12.2023	31.12.2022	Zmena	Zmena v %
Rentabilita aktív <sup>9</sup>	5%	6%	(1)	(17%)
Rentabilita vlastného kapitálu <sup>10</sup>	7%	46%	(39)	(85%)
Rentabilita tržieb <sup>11</sup>	20%	55%	(35)	(63%)

Ukazovatele rentability zaznamenali výraznejšiu zmenu v oblasti vlastného kapitálu a tržieb a to z titulu už spomínaného nižšieho hospodárskeho výsledku spoločnosti. Rentabilita aktív nepocítila to zníženie tak dramaticky vzhľadom na všeobecne vysoký objem portfólia (aktív) spoločnosti.

<sup>4</sup> Počítané ako  $((\text{pohľadávky k 1.1.202X} + \text{pohľadávky k 31.12.202x})/2)/(\text{tržby za obdobie})$

<sup>5</sup> Počítané ako  $((\text{záväzky k 1.1.201x} + \text{záväzky k 31.12.202x})/2)/(\text{tržby za obdobie})$

<sup>6</sup> Počítané ako  $\text{cudzí kapitál}/\text{celkový kapitál} * 100$

<sup>7</sup> Počítané ako  $\text{aktíva}/\text{vlastný kapitál}$

<sup>8</sup> Počítané ako  $(\text{zisk pred zdanením} + \text{nákladové úroky})/(\text{nákladové úroky})$

<sup>9</sup> Počítané ako  $(\text{zisk pred zdanením} + \text{nákladové úroky})/\text{celkové aktíva} * 100$

<sup>10</sup> Počítané ako  $\text{čistý zisk}/\text{vlastný kapitál} * 100$

<sup>11</sup> Počítané ako  $\text{zisk pred zdanením}/\text{čisté tržby} * 100$

### 2.3. Vplyv Spoločnosti na zamestnanosť

Ku koncu roku 2023 zamestnávala Spoločnosť 10 zamestnancov

### 2.4. Návrh na rozdelenie zisku

Spoločnosť dosiahla v roku 2023 zisk vo výške 1 697 276 EUR. Manažment Spoločnosti navrhuje zisk previesť na účet nerozdelený zisk minulých rokov.

### 2.5. Očakávaný vývoj v nasledujúcom období

BFF Central Europe, ako súčasť skupiny BFF, využíva príležitosť získavať nových klientov aj v rámci skupiny BFF, ktorí pôsobia priamo alebo nepriamo na Slovenskom trhu, a ktorí doteraz nespolupracovali so Spoločnosťou. Okrem toho je možné očakávať synergicky efekt v oblasti procesov a financovania, čo umožní znížiť finančné náklady spoločnosti, rozšíriť portfólio a zvýšiť kvalitu poskytovaných služieb.

Vzhľadom na súčasný vývoj v sektore zdravotníctva a jeho súčasnej problematickej situácii s financovaním očakávame pokračujúce zadlžovanie sa verejných nemocníc. Spoločnosť predpokladá zvyšujúci sa dopyt po finančných službách zo strany dodávateľov zdravotníckeho sektora. Investičný dlh v sektore zdravotníctva takisto vytvára priestor pre financovanie investícií do hnutelného a nehnuteľného majetku nemocníc. Rovnako očakávame vyššiu mieru uzatvárania dohôd o splátkach s nemocnicami, kde evidujeme záujem dlžníkov o splácanie dlhov a znižovanie budúceho úrokového zaťaženia.

Vzhľadom k tomu, že majoritnú časť spravovaného portfólia predstavujú pohľadávky voči inštitúciám zriadeným a spravovaným subjektami verejnej správy, Spoločnosť nepovažuje kreditné riziko za významné. Zároveň prijíma opatrenia na eliminovanie, resp. zníženie následkov likvidného rizika, súvisiaceho s financovaním portfólia.

### 2.6. Ďalšie informácie

Spoločnosť počas roka 2023 neúčtovala žiadne náklady na výskum a vývoj. Počas účtovného obdobia 2023 Spoločnosť nenadobudla vlastné akcie, dočasné listy, obchodné podiely a akcie, dočasné listy a podiely materských účtovných jednotiek.

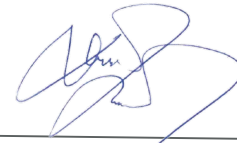
Spoločnosť dodržiava zákonne normy týkajúce sa životného prostredia. Snahou spoločnosti je vyberať si spôsoby práce nezaťažujúce životné prostredie.

Po skončení účtovného obdobia nenastali žiadne ďalšie udalosti osobitného významu, ktoré by mali vplyv na účtovnú závierku k 31.12.2023.

### 3. Účtovná zvierka k 31.12.2023

Účtovná zvierka k 31.12.2023 je prílohou tejto výročnej správy.

V Bratislave, 30. september 2024

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Marek Duban", written over a horizontal line.

Marek Duban  
konateľ



KPMG Slovensko spol. s r. o.  
Dvořákovo nábrežie 10  
811 02 Bratislava  
Slovakia

Tel +421 (0)2 59 98 41 11  
Web www.kpmg.sk

# Dodatok správy nezávislého audítora vydanéj dňa 15. júla 2024 týkajúci sa výročnej správy

v zmysle § 27 odsek 6 zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o štatutárnom audite“)

## Spoločníci a konateľom spoločnosti BFF Central Europe s.r.o.

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti BFF Central Europe s.r.o. („Spoločnosť“) k 31. decembru 2023, ktorá je uvedená v prílohe výročnej správy. K účtovnej závierke sme dňa 15. júla 2024 vydali nemodifikovanú správu nezávislého audítora.

Tento dodatok dopĺňa vyššie uvedenú správu audítora výlučne len s ohľadom na nasledujúce informácie:

### Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

### Správa k iným informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za iné informácie. Iné informácie pozostávajú z informácií uvedených vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona o účtovníctve, ale nezahŕňujú účtovnú závierku a našu správu audítora k tejto účtovnej závierke. Náš názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na tieto iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s týmito inými informáciami uvedenými vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dňom vydania správy audítora z auditu účtovnej závierky, a posúdenie, či tieto iné informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne. Ak na základe nami vykonanej práce prídeme k záveru, že tieto iné informácie sú významne nesprávne, vyžaduje sa, aby sme tieto skutočnosti uviedli.

Výročnú správu sme ku dňu vydania správy audítora z auditu účtovnej závierky nemali k dispozícii.

V súvislosti s výročnou správou zákon o účtovníctve vyžaduje, aby sme po jej obdržaní vyjadrili názor na to, či sú tieto iné informácie uvedené vo výročnej správe v súlade s účtovnou závierkou zostavenou za to isté účtovné obdobie, a či výročná správa obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

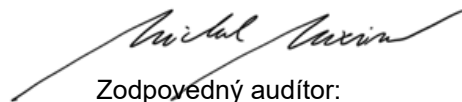
Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru, vo všetkých významných súvislostiach:

- tieto iné informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok končiaci sa 31. decembra 2023 sú v súlade s účtovnou závierkou zostavenou za to isté účtovné obdobie,
- výročná správa obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Okrem toho zákon o účtovníctve vyžaduje, aby sme uviedli, či sme na základe našich poznatkov o Spoločnosti a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, zistili v týchto iných informáciách uvedených vo výročnej správe významné nesprávnosti. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.



Audítorská spoločnosť:  
**KPMG Slovensko spol. s r.o.**  
Licencia SKAU č. 96



Zodpovedný audítor:  
**Michal Maxim**  
Licencia UDVA č. 1093

Bratislava, 17. decembra 2024