SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA A KONSOLIDOVANÉ FINANČNÉ VÝKAZY

spoločnosti Optifin Invest s.r.o.

ZA ROK KONČIACI SA 31. DECEMBRA 2025

(PRIPRAVENÉ V SÚLADE S IAS/IFRS TAK, AKO BOLI SCHVÁLENÉ EÚ)

Výtlačok: 12/12

August 2026

OBSAH **Strana**

Správa nezávislého audítora **3 - 4**

Konsolidované finančné výkazy
(pripravené v súlade s IFRS tak, ako boli schválené EÚ):

Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii **5 - 8**

Konsolidovaný výkaz ziskov a strát a ostatného úplného výsledku **9 - 10**

Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní **11 - 12**

Konsolidovaný výkaz o peňažných tokoch **13 - 14**

Poznámky ku konsolidovaným finančným výkazom **15 – 109**

Príloha **110 - 111**

AZ AUDITING

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA
Spoločníkom a štatutárnemu orgánu spoločnosti Optifin Invest s. r. o., Bratislava

Správa z auditu konsolidovanej účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit konsolidovanej účtovnej závierky materskej spoločnosti Optifin Invest s.r.o.a jej dcérskych spoločností („Spoločnosť", alebo „skupina"), ktorá obsahuje konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2025, konsolidovaný výkaz komplexného výsledku, konsolidovaný výkaz zmien vlastného imania, konsolidovaný výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú významné účtovné zásady a účtovné metódy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Podľa nášho názoru, priložená konsolidovaná účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz konsolidovanej finančnej situácie skupiny k 31. decembru 2025, konsolidovaného výsledku jej hospodárenia a konsolidovaných peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu v súlade s IFRS účtovnými štandardmi (Medzinárodnými štandardami pre finančné výkazníctvo) v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej závierky. Od skupiny sme nezávislí v zmysle Medzinárodného etického kódexu pre účtovných odborníkov (vrátane Medzinárodných štandardov nezávislosti), ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov v znení schválenom Slovenskou komorou audítorov (ďalej len „Etický kódex audítora"), vrátane etických požiadaviek 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, v platnom znení (ďalej len „zákon o štatutárnom audite"), ktoré sa vzťahujú na audity účtovných závierok v Slovenskej republike. Splnili sme aj ostatné povinnosti týkajúce sa etiky v zmysle Etického kódexu audítora a etických požiadaviek zákona o štatutárnom audite. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za konsolidovanú účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie a verná prezentáciu tejto konsolidovanej účtovnej závierky v súlade s IFRS účtovnými štandardmi [Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo] v znení prijatom Európskou úniou a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby

Pri zostavovaní konsolidovanej účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti skupiny nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle skupinu zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či konsolidovaná účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivo alebo v súhme by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto konsolidovanej účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa medzinárodných audítorských štandardov, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- *Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti konsolidovanej účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.*
- *Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol skupiny.*
- *Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.*

AZ AUDITING

- *Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť skupiny nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v konsolidovanej účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že skupina prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.*
- *Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah konsolidovanej účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či konsolidovaná účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.*
- *Plánujeme a uskutočňujeme audit skupiny s cieľom získať dostatočné a vhodné audítorské dôkazy týkajúce sa finančných informácií dcérskych spoločností alebo obchodných jednotiek v rámci skupiny ako východisko pre vyjadrenie názoru na účtovnú závierku skupiny . Sme zodpovední za usmernenie, riadenie a kontrolu audítorskej práce vykonanej za účelom auditu skupiny. Názor audítora je výhradne našou zodpovednosťou.*

So štatutárnym orgánom komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú v konsolidovanej výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené v konsolidovanej výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona o účtovníctve. Náš vyššie uvedený názor na konsolidovanú účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie v konsolidovanej výročnej správe.

V súvislosti s auditom konsolidovanej účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámiť sa s informáciami uvedenými v konsolidovanej výročnej správe a posúdiť, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou konsolidovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami o skupine a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu konsolidovanej účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Konsolidovanú výročnú správu sme ku dňu vydania správy audítora z auditu konsolidovanej účtovnej závierky nemali k dispozícii.

Keď získame konsolidovanú výročnú správu, posúdime, či táto výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve, a na základe prác vykonaných počas auditu konsolidovanej účtovnej závierky, vyjadríme názor, či:

- informácie uvedené v konsolidovanej výročnej správe zostavenej za rok 2025 sú v súlade s konsolidovanou účtovnou závierkou za daný rok,

- konsolidovaná výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho uvedieme, či sme zistili významné nesprávnosti v konsolidovanej výročnej správe na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu konsolidovanej účtovnej závierky.

V Bratislave, 31. augusta 2026

Ing. Jana Polašová
Licencia UDVA číslo 1003

AZ AUDITING, s.r.o.
Bajkalská 5
831 04 Bratislava
Licencia UDVA 401
spoločnosť je zapísaná v OR Okresného súdu Bratislava I,
Oddiel S.r.o., vložka č. 115955/B

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII

v TEUR	Poznámka	31.12.2025	31.12.2024
Nehmotný majetok	5	**15 297**	**15 852**
Goodwill vykázaný v podnikovej kombinácii	6	6 883	6 883
Vývoj		3 000	3 497
Software		3 241	3 724
Oceniteľné práva		264	228
Nehmotný majetok získaný v podnikovej kombinácii		1 059	1 059
Ostatný dlhodobý nehmotný majetok		40	19
Nedokončené nehmotné investície		810	442
Pozemky, budovy, zariadenia	7	**406 524**	**390 052**
Pozemky		70 745	70 672
Budovy, haly , stavby		164 108	155 194
Stroje, prístroje, zariadenia		116 718	112 569
Lízing IFRS 16		22 142	16 548
Ostatný dlhodobý hmotný majetok		1 780	1 745
Nedokončené hmotné investície		24 026	25 818
Poskytnuté preddavky na dlhodobý hmotný majetok		7 005	7 506
Investície do nehnuteľností	8	**1 241**	**1 238**
Pozemky		127	127
Budovy, haly, stavby		1 114	1 111
Investície do cenných papierov	9	**69 869**	**61 799**
Investície do pridružených podnikov		69 848	57 975
Obstarávaný dlhodobý finančný majetok		21	42
Poskytnutéí preddavky na dlhodobý finančný majetok		0	3 782
Obchodné a ostatné dlhodobé pohľadávky	10	**2 305**	**4 109**
Pohľadávky z obchodného styku		2 282	2 512
Poskytnuté pôžičky		23	1 597
Ostatné dlhodobé aktíva	10	**231**	**205**
Náklady budúcich období		231	205
NEOBEŽNÝ MAJETOK CELKOM		**495 467**	**473 255**

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII

v TEUR	Poznámka	31.12.2025	31.12.2024
Majetok k dispozícií na predaj	11	**0**	**2 637**
Pozemky		0	1 301
Budovy, haly a stavby		0	1 171
Stroje, prístroje a zariadenia		0	165
Zásoby	12	**90 313**	**119 482**
Materiál		70 135	96 242
Nedokončená výroba a polotovary		15 312	16 603
Výrobky		1 806	2 302
Tovar		325	227
Poskytnuté preddavky na zásoby		2 735	4 108
Obchodné a ostatné krátkodobé pohľadávky	13	**246 200**	**248 394**
Krátkodobé obchodné pohľadávky		138 697	92 320
Zmluvné aktívum zo zákazkovej výroby		106 334	154 735
Pohľadávky voči spoločníkom a združeniu		4	9
Iné pohľadávky		1 165	1 330
Pôžičky s dobou splatnosti jeden rok	13	**21 882**	**19 606**
Ostatné krátkodobé aktíva		**18 104**	**11 198**
Daňové pohľadávky		15 968	8 963
Náklady budúcich období		1 672	1 457
Príjmy budúcich období		464	778
Peniaze a peňažné ekvivalenty	14	**42 354**	**41 329**
Peniaze		53	118
Účty v bankách		42 301	41 211
OBEŽNÝ MAJETOK CELKOM		**418 853**	**442 646**
MAJETOK CELKOM		**914 320**	**915 901**

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII

v TEUR	Poznámka	31.12.2025	31.12.2024
Upísané základné imanie	15	**43 676**	**43 676**
Fondy	15	**32 044**	**36 293**
Zákonný rezervný fond		1	1
Kapitálové fondy		-46	-859
Prebytok z precenenia majetku		21 389	21 860
Fondy zo zisku a iné účelové fondy		17 153	16 979
Fond z prepočtu mien		-6 453	-1 688
Nerozdelené zisky		**140 563**	**138 585**
Výsledok hospodárenia minulých rokov		138 562	112 629
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia		2 001	25 956
Nekontrolujúce podiely		**172 463**	**182 254**
VLASTNÉ IMANIE CELKOM		**388 746**	**400 808**
Dlhodobé úvery a pôžičky	16	**121 127**	**123 988**
Bankové úvery dlhodobé		105 885	113 405
Ostatné dlhodobé pôžičky		2 910	3 565
Dlhodobé záväzky z leasingu	17	12 332	7 018
Zamestnanecké požitky a dlhodobé rezervy		**13 639**	**11 681**
Odchodné a iné dlhodobé zamestnanecké požitky	18	5 403	4 841
Dlhodobé rezervy	21	8 236	6 840
Odložený daňový záväzok	19	**9 104**	**9 028**
Obchodné a ostatné dlhodobé záväzky	20	**1 134**	**1 547**
Dlhodobé obchodné záväzky		121	184
Ostatné dlhodobé záväzky		1 013	1 363
Ostatné dlhodobé pasíva	20	**3 817**	**3 806**
Výnosy budúcich období		3 817	3 806
Dlhodobé záväzky celkom		**148 821**	**150 050**

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII

v TEUR	Poznámka	31.12.2025	31.12.2024
Krátkodobé úvery a pôžičky	16	**226 943**	**210 807**
Bežné bankové úvery		218 875	201 400
Ostatné krátkodobé pôžičky		3 814	5 009
Krátkodobé záväzky z leasingu	17	4 254	4 398
Zamestnanecké požitky a krátkodobé rezervy		**2 181**	**1 791**
Krátkodobé zamestnanecké požitky	18	191	101
Krátkodobé rezervy	21	1 990	1 690
Obchodné a ostatné krátkodobé záväzky	22	**139 389**	**140 524**
Záväzky z obchodného styku		118 178	121 095
Zmluvné pasívum zo zákazkovej výroby		3 971	2 695
Záväzky voči zamestnancom		11 247	10 959
Záväzky zo sociálneho zabezpečenia		5 196	5 024
Iné záväzky		797	751
Ostatné krátkodobé pasíva	22	**8 240**	**11 921**
Daňové záväzky		5 403	9 455
Výdavky budúcich období		311	247
Výnosy budúcich období		2 526	2 219
Krátkodobé záväzky celkom		**376 753**	**365 043**
ZÁVÄZKY CELKOM		**525 574**	**515 093**
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY CELKOM		**914 320**	**915 901**

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKOV A STRÁT A OSTATNÉHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU

v TEUR	Poznámka	31.12.2025	31.12.2024
Výnosy z hlavnej činnosti	23	**783 293**	**893 975**
Tržby za predaj tovaru		5 701	4 060
Tržby zo zákazkovej výroby		670 891	672 037
Tržby z predaja vlastných výrobkov a služieb		130 465	158 438
Zmena stavu zákazkovej výroby		-23 764	59 440
Aktivácia		**2 439**	**2 819**
Zmena stavu vnútropodnikových zásob vlastnej výroby		**-3 388**	**4 882**
Náklady vynaložené na hlavnú činnosť		**-755 077**	**-833 467**
Náklady vynaložené na predaný tovar		-5 130	-4 348
Spotreba materiálu a energie	24	-382 909	-448 777
Osobné náklady	25	-155 231	-157 752
Odpisy nehmotného a hmotného dlhodobého majetku		-32 032	-29 992
Pokles hodnoty neobežného majetku		-2 885	-2 149
Služby	26	-173 712	-187 586
Dane a poplatky		-3 178	-2 863
Ostatné prevádzkové výnosy		**10 454**	**7 245**
Zisk z predaja dlhodobého majetkuu		2 786	0
Tržby z predaja materiálu		1 345	2 681
Ostatné prevádzkové výnosy	27	6 323	4 564
Ostatné prevádzkové náklady		**-16 234**	**-11 901**
Strata z predaja dlhodobého majetku		0	-433
Náklady na predaný materiál		-1 321	-1 917
Ostatné prevádzkové náklady	28	-14 913	-9 551
Úroky		**-12 954**	**-15 238**
Výnosové úroky	29	685	497
Nákladové úroky	30	-13 639	-15 735
Finančné výnosy	29	**1 987**	**0**
Kurzové rozdiely		1 987	0

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKOV A STRÁT A OSTATNÉHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU

v TEUR	Poznámka	31.12.2025	31.12.2024
Finančné náklady	31	**-1 521**	**-1 611**
Kurzové rozdiely netto		0	-29
Ostatné finančné náklady		-1 521	-1 582
Zisk pred zdanením a podielom na zisku z pridruženého podniku		**8 999**	**46 704**
Daňové náklady	33	**-6 997**	**-10 821**
Daň z príjmov splatná z bežnej činnsoti		-6 831	-12 068
Daň z príjmov odložená z bežnej činnosti		-166	1 247
Zisk za obdobie z pokračujúcich činností		**2 002**	**35 883**
Podiel na zisku z pridruženého podniku		4 261	22 892
Pokles hodnoty v pridruženom podniku		-5	-27
Zisk za obdobie		**6 258**	**58 748**
v tom:			
Zisk vzťahujúci sa na materskú spoločnosť		**2 001**	**25 956**
Nekontrolujúce podiely		4 257	32 792
Zisk za rok po zdanení		**6 258**	**58 748**
Položky, ktoré sa nebudú reklasifikovať do výsledovky:			
Vplyv prepočtu zahraničných dcérskych spoločností		-9 803	1 200
Zmena oceňovacieho rozdielu z precenenia majetku		-29	-32
Vplyv diskontu na ocenenie dlhodobej rezervy na záručné opravy		188	216
Daň vzťahujúca sa k položkám ostatného súhrnného výsledku		7	8
Celkový súhrnný zisk za obdobie		**-3 379**	**60 140**
v tom:			
Spoločníci spoločnosti Optifin Invest s.r.o.		**-2 851**	**26 716**
Nekontrolujúce podiely ostatných vlastníkov dcérskych spoločností		-528	33 424

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ

	Základné imanie	Vlastné akcie v obstarávacej cene	Kapitálové fondy	Fondy zo zisku	Fond prepočtu mien	Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku	Nerozdelený zisk	**Podiel pripadajúci na materskú spoločnosť**	Nekontrolujúci podiel	**Celkom**
Zostatok k 31. decembru 2023	**43 676**	**0**	**2 643**	**16 756**	**-2 372**	**22 849**	**112 534**	**196 086**	**153 308**	**349 394**
Upravený zostatok	**43 676**	**0**	**2 643**	**16 756**	**-2 372**	**22 849**	**112 534**	**196 086**	**153 308**	**349 394**
Presun nerozdeleného zisku minulých období	0	0	0	223	0	-31	-192	0	0	0
Akvizícia - dokúpenie obchodného podielu	0	0	-508	0	0	0	0	-508	-73	-581
Predaj obchodného podielu	0	0	-3 107	0	0	0	0	-3 107	3 107	0
Vplyv prepočtu zahraničných dcérskych spoločností	0	0	6	0	20	0	-30	-4	4	0
Presun oceňovacích rozdielov (po vplyve odloženej dane)	0	0	0	0	0	-946	946	0	0	0
Čistý zisk vykázaný priamo vo vlastnom imaní	**43 676**	**0**	**-966**	**16 979**	**-2 352**	**21 872**	**113 258**	**192 467**	**156 346**	**348 813**
Dividendy, tantiemy	0	0	0	0	0	0	-583	-583	-7 500	-8 083
Dodatočné vklady spoločníkov do vlastného imania	0	0	0	0	0	0	-46	-46	-16	-62
Zostatok k 31. decembru 2024	**43 676**	**0**	**-858**	**16 979**	**-2 352**	**21 872**	**112 629**	**191 838**	**148 830**	**340 668**
Zisk za obdobie	0	0	0	0	0	0	25 956	25 956	32 792	58 748
Ostatný súhrnný zisk / strata za rok	0	0	108	0	664	-12	0	760	632	1 392
Komplexný zisk za rok	**0**	**0**	**0**	**0**	**664**	**-12**	**25 956**	**26 716**	**33 424**	**60 140**
Celkom zisky a straty vykázané za obdobie	**43 676**	**0**	**-858**	**16 979**	**-1 688**	**21 860**	**138 585**	**218 554**	**182 254**	**400 808**

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ

	Základné imanie	Vlastné akcie v obstarávacej cene	Kapitálové fondy	Fondy zo zisku	Fond prepočtu mien	Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku	Nerozdelený zisk	**Podiel pripadajúci na materskú spoločnosť**	Nekontrolujúci podiel	**Celkom**
Zostatok k 31. decembru 2024	**43 676**	**0**	**-858**	**16 979**	**-1 688**	**21 860**	**138 585**	**218 554**	**182 254**	**400 808**
Upravený zostatok	**43 676**	**0**	**-858**	**16 979**	**-1 688**	**21 860**	**138 585**	**218 554**	**182 254**	**400 808**
Presun nerozdeleného zisku minulých období	0	0	0	174	0	-81	-93	0	0	0
Akvizícia - dokúpenie obchodného podielu	0	0	657	0	0	0	0	657	-1 705	-1 048
Vplyv prepočtu zahraničných dcérskych spoločností	0	0	-24	0	170	0	-96	50	-50	0
Presun oceňovacích rozdielov (po vplyve odloženej dane)	0	0	0	0	0	-379	379	0	0	0
Čistý zisk vykázaný priamo vo vlastnom imaní	**43 676**	**0**	**-225**	**17 153**	**-1 518**	**21 400**	**138 775**	**219 261**	**180 499**	**399 760**
Dividendy, tantiemy	0	0	0	0	0	0	-200	-200	-7 500	-7 700
Dodatočné vklady spoločníkov do vlastného imania	0	0	86	0	0	0	-13	73	-8	65
Zostatok k 31. decembru 2025	**43 676**	**0**	**-139**	**17 153**	**-1 518**	**21 400**	**138 562**	**219 134**	**172 991**	**392 125**
Zisk za obdobie	0	0	0	0	0	0	2 001	2 001	4 257	6 258
Ostatný súhrnný zisk / strata za rok	0	0	94	0	-4 935	-11	0	-4 852	-4 785	-9 637
Komplexný zisk za rok	**0**	**0**	**94**	**0**	**-4 935**	**-11**	**2 001**	**-2 851**	**-528**	**-3 379**
Celkom zisky a straty vykázané za obdobie	**43 676**	**0**	**-45**	**17 153**	**-6 453**	**21 389**	**140 563**	**216 283**	**172 463**	**388 746**

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

v TEUR	2025	2024
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Zisk pred zdanením	13 255	69 569
Položky upravujúce zisk pred zdanením na peňažné toky z prevádzkovej činnosti :		
Odpisy a amortizácia	32 032	29 992
Zisk z výhodnej kúpy	0	0
Zisk/strata z predaja stálych aktív	-2 786	433
Zostatková cena vyradeného majetku	429	858
Nerealizované kurzové straty	63	56
Nerealizované kurzové zisky	-59	-3
Zisk z podielov v pridružených podnikoch	-4 261	-22 892
Zisk/Strata z predaja finančnej investície	0	0
Strata z podielov v pridružených podnikoch	5	27
Zmena stavu rezerv	2 348	1 639
Zmena stavu opravných položiek	10 810	2 437
Úrokové náklady	13 639	15 735
Úrokové výnosy	-685	-497
Ostatné nepeňažné položky	93	-84
Prevádzkový zisk pred zmenami pracovného kapitálu	**64 883**	**97 270**
Zmeny v aktívach a záväzkoch :		
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	-41 511	33 774
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	-7 398	-42 364
Zásoby	23 666	-8 043
Zmluvné aktívum a pasívum	49 677	-49 646
Prevádzkové peňažné toky, netto	**89 317**	**30 991**
Prijaté úroky	0	0
Platené úroky	0	0
Zaplatená daň z príjmov	-15 329	-12 892
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti, netto	**73 988**	**18 099**
Peňažné toky z investičnej činnosti:		
Výdavky na nadobudnutie dcérskych a pridružených podnikov	-14 972	-3 819
Výdavky na nákup dlhodobého hmotného majetku	-40 950	-46 399
Výdavky na nákup dlhodobého nehmotného majetku	-1 003	-660
Príjmy z predaja dlhodobého majetku	7 183	7 941
Príjmy z predaja podielov dcérskych spoločností	0	20
Výdavky na poskytnuté pôžičky	-4 912	-6 014
Príjmy zo splatenia dlhodobých pôžičiek	255	1 315
Príjmy z prijatých úrokov	31	129
Príjmy z dividend	647	210
Ostatné peňažné prostriedky použité na investičnú činnosť	0	0
Ostatné príjmy vzťahujúce sa na investičnú činnosť	145	113
Peňažné toky z investičnej činnosti, netto	**-53 576**	**-47 164**

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

v TEUR	2025	2024
Peňažné toky z finančných činností		
Príjmy z vkladov do vlastného imania	0	0
Príjmy z upísaných akcií a obchodných podielov	0	0
Zaplatené úroky	-13 570	-15 552
Platené dividendy a tantiemy	-7 700	-7 500
Príjmy zo zmien úverov a ostatných záväzkov z finančnej činnosti	178 184	217 969
Výdavky zo zmien úverov a ostatných záväzkov z finančnej činnosti	-171 479	-128 313
Výdavky zo zmien z leasingov	-5 413	-6 787
Peňažné toky z finančnej činnosti, netto	**-19 978**	**59 817**
NÁRAST PEŇAZÍ A PEŇAŽNÝCH EKVIVALENTOV, NETTO	**434**	**30 752**
PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY NA ZAČIATKU OBDOBIA	**17 270**	**-13 429**
KURZOVÉ ROZDIELY K PENIAZOM A PEŇAŽNÝM EKVIVALENTOM	**-4**	**-53**
PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY NA KONCI OBDOBIA	**17 700**	**17 270**

1. DODATOČNÉ INFORMÁCIE PODĽA ŠTATUTÁRNYCH POŽIADAVIEK KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM

1.1. Konsolidované finančné výkazy

Spoločnosť Optifin Invest s.r.o. zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku za dcérske spoločnosti, v ktorých má kontrolu v súlade s pravidlami Medzinárodných účtovných štandardov aplikovaných v Európskej únii platných ku dňu zostavenia konsolidovanej účtovnej závierky.

V súlade s požiadavkami paragrafu 22 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve, paragrafu 4 štandardu IFRS 10 - Konsolidované účtovné závierky a interpretácie popísanej v dokumente vydanom komisiou pre Vnútorný trh a služby Európskej Komisie pre Výbor regulácie účtovníctva (dokument ARC/08/2007) o vzťahu medzi IFRS platných v Európskej únii a štvrtou a siedmou Direktívou, konsolidovaná účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2025 je zostavená až po dátume zostavenia tejto individuálnej účtovnej závierky Spoločnosti podľa IFRS platných v Európskej únii.

Konsolidovaná účtovná závierka spoločnosti bude po schválení orgánmi spoločnosti a valným zhromaždením spoločnosti sprístupnená v sídle spoločnosti Rusovská cesta 1 Bratislava a v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III.

1.2. Neobmedzené ručenie

Spoločnosť Optifin Invest, s.r.o. nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v žiadnej obchodnej spoločnosti.

1.3. Členovia orgánov spoločnosti k 31. decembru 2025

Konatelia spoločnosti k 31.12.2025:

Ing. Miroslav Betík
Široká 10498/21
831 07 Bratislava
Slovenská republika

JUDr. Ľudovít Wittner
Hadriána Radvániho 32
917 08 Trnava
Slovenská republika

ZOSTAVENIE KONSOLIDOVANÝCH FINANČNÝCH VÝKAZOV

Konsolidované finančné výkazy na stranách 5 až 14 podpísali dňa 31. júla 2026 v mene vedenia spoločnosti:

konateľ spoločnosti Optifin Invest s.r.o.

JUDr. Ľudovít Wittner
konateľ spoločnosti Optifin Invest s.r.o.

2. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

2.1. Opis spoločnosti

Materská spoločnosť Optifin Invest s.r.o. (v ďalšom texte označovaný len ako „Optifin Invest" alebo len ako „spoločnosť") je spoločnosťou s ručením obmedzeným so sídlom v Bratislave, Rusovská cesta 1. Spoločnosť bola založená zakladateľskou listinou spísanou vo forme notárskej zápisnice zo dňa 10.12.1997 v súlade s právom Slovenskej republiky. so základným imaním 200 TSKK (6,6 TEUR). Spoločnosť bola zapísaná do Obchodného registra SR dňa 17.12.1997.
Rozhodnutím jediného spoločníka zo dňa 20.02.2008 prišlo ku zmene vlastníka spoločnosti a následne zápisom do obchodného registra dňa 08.03.2008 sa Ing. Alexej Beljajev a JUDr. Michal Lazar stali spoločníkmi spoločnosti Optifin Invest s. r. o. s podielom na základnom imaní v pomere 50:50.

Valným zhromaždením spoločnosti, konaným dňa 27.06.2008, bolo schválené zvýšenie základného imania na výšku 45 000 TSKK (1 493,7 TEUR), ktoré bolo ku dňu podania návrhu na Okresný súd Bratislava I. splatené. Zvýšenie základného imania bolo zapísané v Obchodnom registri vedeného Okresným súdom Bratislava I. dňa 02.07.2008. Valným zhromaždením spoločnosti konaným dňa 26.06.2009 bolo následne formou dodatku k zakladateľskej listine zo dňa 20.07.2009 schválené ďalšie zvýšenie základné imania na výšku 4 000 TEUR, ktoré bolo zapísané v Obchodnom registri vedeného Okresným súdom Bratislava I. dňa 26.08.2009, pričom podiel spoločníkov zostal nezmenený v pomere 50:50.

Dňa 27.06.2018 sa uskutočnilo valné zhromaždenie spoločnosti, na ktorom bolo schválené zvýšenie základného imania o sumu 7.000 TEUR, ktoré bolo ku dňu podania návrhu na Okresný súd Bratislava I. splatené. Zvýšenie základného imania bolo zaznamená v zakladateľskej listine zo dňa 04.07.2018 a zapísané v Obchodnom registri vedeného Okresným súdom Bratislava I. dňa 12.07.2018, celková výška splateného základného imania je vo výške 11.000 TEUR, pričom podiel spoločníkov zostal nezmenený v pomere 50 : 50.

Dňa 12.10.2018 sa uskutočnilo valné zhromaždenie spoločnosti, na ktorom bolo schválené zvýšenie základného imania o sumu 32.676 TEUR, ktoré bolo ku dňu podania návrhu na Okresný súd Bratislava I. splatené. Zvýšenie základného imania bolo zaznamená v zakladateľskej listine zo dňa 15.10.2018 a zapísané v Obchodnom registri vedeného Okresným súdom Bratislava I. dňa 09.11.2018, celková výška splateného základného imania je vo výške 43.676 TEUR, pričom podiel spoločníkov zostal nezmenený v pomere 50 : 50.

Dňa 13.3.2024 sa konalo valné zhromaždenie spoločnosti, z dôvodu úmrtia pôvodného spoločníka a majiteľa obchodného podielu o veľkosti 50% JUDr. Michala Lazara dňa 21.1.2024, ktorého dedičmi sú Mgr. Yveta Lazarová a Michala Ikrényi Lazarová, MBA, čím došlo k zmene vo vlastníckej štruktúre spoločnosti.

Spoločníci	***Výška podielu na základnom imaní***		**Podiel na hlasovacích právach**
	v TEUR	***v %***	***v %***
Ing. Alexej Beljajev	21 838	50	50
Mgr. Yveta Lazarová	10 919	25	25
Michaela Ikrényi Lazarová, MBA	10 919	25	25
Celkom	**43 676**	**100**	**100**

Spoločnosť Optifin Invest s.r.o. má k 31.12.2025 troch spoločníkov Ing. Alexeja Beljajeva s podielom 50% na základnom imaní, Mgr. Yveta Lazarová s podielom 25% na základnom imaní a Michaela Ikrényi Lazarová, MBA s podielom 25% na základnom imaní, ktorí sú konečnými vlastníkmi Spoločnosti.

Hlavnými oblasťami podnikania sú:

- Projektové financovanie
- Investovanie do obchodných podielov spoločností
- Finančné poradenstvo
- Finančný controlling
- Finančné analýzy spoločností
- Outsourcing finančných operácií
- Outsourcing informačných technológií

Priemerný počet zamestnancov

Priemerný prepočítaný počet zamestnancov Skupiny v roku 2025 bol 4.545 z toho vedúcich pracovníkov bolo 99 (v roku 2024 bol 5.048, z toho vedúcich pracovníkov bolo 93). Stav zamestnancov k 31.12.2025 bol 4.531.

Spoločnosť je jedným z lídrov slovenského trhu v oblasti projektového financovania a optimalizácie dlhového portfólia so zameraním na rozvoj outsourcingu finančných operácií a informačných technológií. Spoločnosť zakrátko získala renomé dynamickej a flexibilnej spoločnosti s vysoko individuálnym prístupom pri riešení požiadaviek klienta. K ďalším silným stránkam spoločnosti zlepšujúcim jej postavenie na trhu patrí silné personálne a finančné zázemie, vďaka čomu je spoločnosť schopná realizovať veľké investičné projekty, spolupodieľať sa na výstavbe a kúpe rôznych polyfunkčných objektov, ako aj reštrukturalizovať a optimalizovať dlhové portfóliá významných slovenských spoločností.

Po zohľadnení kritérií investičných zámerov a v súlade s dlhodobým podnikateľským plánom spoločnosť investovala finančné prostriedky do účastí v iných podnikoch a stala sa tak spoločníkom firiem, v ktorých je predpoklad zdravého vývinu, maximálneho zhodnotenia investovaných prostriedkov, pričom je spoločnostiam poskytovaná odborná pomoc pri rozvoji ich konkurencieschopnosti.

Majetková štruktúra skupiny Optifin Invest s.r.o.

Do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Optifin Invest s.r.o. zostavenej za rok 2025 boli zahrnuté nasledovné podniky:

Optifin Invest s.r.o., Bratislava , Slovensko	- materský podnik
Buffer Technologies GmbH (GER), Landsberg, Nemecko	- dcérsky podnik
Centar za obrazovanje GREDELJ - ustanova za obrazovanje odraslih, Záhreb, Chorvátsko	- dcérsky podnik
CITY Trade, s.r.o., Bratislava, Slovensko	- dcérsky podnik
EBA, s.r.o., Bratislava, Slovensko	- dcérsky podnik
ELH Eisenbahnlaufwerke Halle GmbH (GER) (do 18.12.2024: ELH Eisenbahnlaufwerke Halle Verwaltung GmbH), Landsberg, Nemecko	- dcérsky podnik
Express Group, a.s., Bratislava, Slovensko	- dcérsky podnik
G&S Rail Investments GmbH, Weinfelden, Švajčiarsko	- dcérsky podnik
Grundinvest Queis GmbH (GER) (do 17.12.2024: Grundinvest Queis Verwaltung GmbH), Landsberg, Nemecko	- dcérsky podnik
Intermodal Technologies a.s., Poprad, Slovensko	- dcérsky podnik
KRAFTLER, s.r.o., Pečovská Nová Ves, Slovensko	- dcérsky podnik
Optifin Energo, s.r.o., Bratislava, Slovensko	- dcérsky podnik
Optifin Real a.s., Bratislava, Slovensko	- dcérsky podnik
OOO Jevropejskaja kompania transportnogo mašinostroenia, Moskva, Rusko	- dcérsky podnik
TATRAVAGÓNKA Tlmače spol. s r.o., Orlov, Slovensko	- dcérsky podnik
SP „UKRSLOVTORF“ Ltd, Ivano-Fankivsk, Ukrajina	- dcérsky podnik
TATRA CAPITAL GROUP, s.r.o., Poprad, Slovensko	- dcérsky podnik
TATRAVAGÓNKA a.s., Poprad, Slovensko	- dcérsky podnik
TATRAVAGONKA BRATSTVO SUBOTICA, Subotica, Srbsko	- dcérsky podnik
TATRAVAGONKA CZ, s.r.o., Třemošnice, Česká republika	- dcérsky podnik
TATRAVAGONKA Germany GmbH, Niesky, Nemecko	- dcérsky podnik
TATRAVAGÓNKA Poprad, s.r.o., Poprad, Slovensko	- dcérsky podnik
Trade Management s.r.o., Bratislava, Slovensko	- dcérsky podnik
TREVA, s.r.o., Prakovce, Slovensko	- dcérsky podnik
TVORNICA ŽELJEZNIČKIH VOILA GREDELJ d.o.o., Záhreb, Chorvátsko	- dcérsky podnik
TŽV GREDELJ Energy d.o.o., Záhreb, Chorvátsko	- dcérsky podnik
TŽV GREDELJ Wheels d.o.o., Záhreb, Chorvátsko	- dcérsky podnik
WEP TRADING, a.s., Sabinov, Slovensko	- dcérsky podnik
ZLH Plus, a.s., Hronec, Slovensko	- dcérsky podnik
Zaklady naprawcze Taboru Kolejowego "Paterek" S.A. – v likvidácii, Naklo nad Notecia, Poľsko	- dcérsky podnik
ZASTROVA, a.s., Spišská Stará Ves, Slovensko	- dcérsky podnik
ZŤS Sabinov, a.s., Sabinov, Slovensko	- dcérsky podnik
GEARWORKS a.s. – v konkurze, Ostrava, Česká republika	*- pridružený podnik*
EMA RAIL S.R.L, Sagu, Rumunsko	*- pridružený podnik*
JUPITER WAGONS LIMITED, Kalkata, India	*- pridružený podnik*
TS Hungaria Kft, Miškolc, Maďarsko	*- pridružený podnik*
Železničné opravovne a strojárne Zvolen, a.s., Zvolen, Slovensko	*- pridružený podnik*

Poznámka:
Spoločnosti, ktoré v priebehu roka pristúpili do skupiny
Spoločnosti, ktoré v priebehu roka vystúpili zo skupiny
Spoločnosti, u ktorých v priebehu roka nastala zmena v kontrole, prípadne boli zlúčené s inou entitou

Dcérske spoločnosti, spoločné a pridružené podniky majú svoje významné teritoriálne pôsobenie v nasledovných krajinách Európy: Slovensko, Česká republika, Švajčiarsko, Nemecko, Srbsko, Chorvátsko, Rumunsko, Maďarsko a taktiež však pôsobia aj v týchto ďalších lokalitách ako: Ukrajina a India, pričom sa sústredili predovšetkým na tieto hlavné oblasti podnikania:

Výroba a údržba koľajových vozidiel:

ELH Eisenbahnlaufwerke Halle GmbH (GER)
(do 18.12.2024: ELH Eisenbahnlaufwerke Halle Verwaltung GmbH)
Grundinvest Queis GmbH (GER)
(do 17.12.2024: Grundinvest Queis Verwaltung GmbH)
OOO Jevropejskaja kompania transportnogo mašinostroenia (RUS)
TATRA CAPITAL GROUP, s.r.o.
TATRAVAGÓNKA a.s.
TATRAVAGONKA BRATSTVO DOO SUBOTICA (SRB)
TATRAVAGONKA CZ, s.r.o. (CZE)
TATRAVAGONKA Germany GmbH (GER)
TATRAVAGÓNKA Poprad, s.r.o.
TATRAVAGÓNKA Tlmače spol. s r.o.
TVORNICA ŽELJEZNIČKIH VOILA GREDELJ d.o.o. (CRO)
TŽV GREDELJ Wheels d.o.o. (CRO)
Zaklady naprawcze Taboru Kolejowego "Paterek" S.A. (PLN) – v likvidácii
JUPITER WAGONS LIMITED (IND)
TS Hungaria Kft, (HUN)
Železničné opravovne a strojárne Zvolen, a.s.,

Ostatná strojárenská výroba:

Buffer Technologies GmbH (GER)
Intermodal Technologies a.s.
KRAFTLER, s.r.o.
WEP TRADING a.s.
ZASTROVA, a.s.
ZTS Sabinov, a.s.
GEARWORKS a.s. CZE) – v konkurze

Hutnícka výroba:

TREVA, s.r.o.
ZLH Plus, a.s.

Dopravné služby, vrátane sprostredkovania:

Express Group, a.s.
EMA S.R.L. (ROM)

Ekologické služby:

EBA, s.r.o.
SP „UKRSLOVTORF“ Ltd (UKR)

Energetika:

Optifin Energo, s.r.o.
TŽV GREDELJ Energy d.o.o. (CRO)

Nákup – predaj, prenájom nehnuteľností:

Optifin Real, s.r.o.

Ostatné:

Centar za obrazovanje GREDELJ - ustanova za obrazovanje odraslih (CRO)
CITY Trade a.s.
G&S Rail Investments GmbH (SWI)
Optifin Invest s.r.o.
Trade Management, s.r.o.

Poznámka:
Spoločnosti, ktoré v priebehu roka pristúpili do skupiny
Spoločnosti, ktoré v priebehu roka vystúpili zo skupiny
Spoločnosti, u ktorých v priebehu roka nastala zmena v kontrole, prípadne boli zlúčené s inou entitou

Detailné informácie o jednotlivých spoločnostiach ako obchodné meno, sídlo a väzbu na bezprostredne konsolidujúcu účtovnú jednotku nájdete v priloženom prehľade majetkovej štruktúry skupiny Optifin Invest s.r.o. k 31.12.2025, ktorý tvorí prílohu č. 1.

2.2. Zverejnenie konsolidovanej účtovnej závierky za rok 2024

Konsolidovaná účtovná závierka spoločnosti Optifin Invest s.r.o. za rok 2024 bola spolu so správou audítora o jej overení zverejnená v Registri účtovných závierok dňa 15. decembra 2025.

3. APLIKÁCIA NOVÝCH A REVIDOVANÝCH MEDZINÁRODNÝCH ŠTANDARDOV PRE FINANČNÉ VÝKAZNÍCTVO (IFRS) SCHVÁLENÝCH PRE POUŽTIE V EÚ

Súlad s účtovnými štandardmi a základ zostavenia konsolidovanej účtovnej závierky

Konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné vykazovanie International Financial Reporting Standards prijaté Radou pre medzinárodné účtovné štandardy International Accounting Standards Board tak, ako ich prijala Európska únia.

Konsolidovaná účtovná závierka Skupiny zahŕňa účtovné závierky materskej spoločnosti, dcérskych spoločností, vnukovských spoločností a podiely na vlastnom imaní pridružených spoločností.

Štandardy a interpretácie platné v bežnom období

Skupina prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (International Accounting Standards Board - IASB) a Výbor pre interpretáciu medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC) pri IASB, ktoré boli schválené na použitie v Európskej únii (ďalej len „EÚ“), a ktoré sa vzťahujú na jej činnosti a sú platné pre účtovné obdobia so začiatkom 1. januára 2025. Nasledujúce dodatky k existujúcim štandardom, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy a schválila EÚ, sú platné pre bežné účtovné obdobie:

Nové a upravené Účtovné štandardy IFRS, ktoré sú účinné pre bežné účtovné obdobie

V bežnom roku spoločnosť uplatnila dodatky k IAS 21 „Chýbajúca konvertibilita“, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a prijala EÚ, ktoré sú povinne účinné pre účtovné obdobie začínajúce sa 1. januára 2025 alebo neskôr. Uplatnenie týchto dodatkov nemalo významný dopad na zverejnenia ani sumy vykázané v tejto účtovnej závierke.

Nové a revidované IFRS účtovné štandardy, ktoré prijala EÚ, ale zatiaľ nenadobudli účinnosť

K dátumu schválenia tejto účtovnej závierky spoločnosť neuplatňovala nasledujúce dodatky k IFRS účtovným štandardom, ktoré vydala IASB a prijala EÚ a ktoré zatiaľ nenadobudli účinnosť:

Štandard	Názov	Dátum účinnosti
Dodatky k IFRS 9 a IFRS 7	Dodatky ku klasifikácii a oceňovaniu finančných nástrojov	1. január 2026
Dodatky k IFRS 9 a IFRS 7	Zmluvy o dodávke elektrickej energie závislej od obnoviteľných zdrojov	1. január 2026
Dodatky k IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 a IAS 7	Ročné zlepšenia IFRS účtovných štandardov – 11. diel	1. január 2026
IFRS 18	Prezentácia a zverejňovanie v účtovnej závierke	1. január 2027

Nové a revidované IFRS účtovné štandardy, ktoré boli vydané, ale EÚ ich neprijala

V súčasnosti sa IFRS účtovné štandardy tak, ako boli prijaté EÚ, významne neodlišujú od IFRS účtovných štandardov vydaných Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) okrem nasledujúcich nových účtovných štandardov a dodatkov k existujúcim účtovným štandardom, ktoré neboli prijaté EÚ k 31.12.2025:

Účtovný štandard	Názov	Stav prijatia zo strany EÚ
IFRS 18	Prezentácia a zverejňovanie v účtovnej závierke (dátum účinnosti podľa IASB: 1. január 2027)	Zatiaľ neprijaté Európskou úniou
IFRS 19 a ďalšie dodatky	Dcérske spoločnosti bez verejnej zodpovednosti: Zverejňovanie (dátum účinnosti podľa IASB: 1. január 2027)	Zatiaľ neprijaté Európskou úniou
Dodatky k IAS 21	Prepočet do hyperinflačnej prezentačnej meny (dátum účinnosti podľa IASB: 1. január 2027)	Zatiaľ neprijaté Európskou úniou
IFRS 14	Účty časového rozlíšenia pri regulácii (dátum účinnosti podľa IASB: 1. január 2016)	Európska komisia sa rozhodla, že nezačne proces schvaľovania tohto predbežného štandardu a počká na jeho konečné znenie.
Dodatky k IFRS 10 a IAS 28	Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom a ďalšie dodatky (dátum účinnosti odložila IASB na neurčito, ale skoršie uplatnenie je povolené)	Proces schvaľovania bol odložený na neurčito, kým nebude ukončený projekt skúmania metódy vlastného imania.

Spoločnosť neočakáva, že prijatie uvedených účtovných štandardov bude mať významný vplyv na účtovnú závierku spoločnosti v budúcich obdobiach. V súvislosti so štandardom IFRS 18 Spoločnosť plánuje upraviť štruktúru výkazov aby dosiahla súlad s požiadavkami tohto štandardu a analyzuje jeho dopad na prevádzkový výsledok spoločnosti. Momentálne nie je možné tento dopad vyčísliť.

Účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch v súvislosti s portfóliom finančných aktív a záväzkov, ktorého zásady EÚ zatiaľ neprijala, zostáva naďalej neupravené. Na základe odhadov spoločnosti uplatnenie účtovania o zabezpečovacích nástrojoch v súvislosti s portfóliom finančných aktív alebo záväzkov podľa **IAS 39 Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie** by nemalo významný vplyv na účtovnú závierku, ak by sa uplatnilo k dátumu zostavenia účtovnej závierky.

STRUČNÝ POPIS NOVÝCH A REVIDOVANÝCH ŠTANDARDOV.

- **IFRS 18 Prezentácia a zverejňovanie v účtovnej závierke**, vydaný IASB dňa 9. apríla 2024, nahradí IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky. Štandard zavádza tri súbory nových požiadaviek, ktoré majú zlepšiť vykazovanie finančnej výkonnosti spoločností a poskytnúť investorom lepší základ pre analýzu a porovnanie spoločností. Hlavné zmeny v novom štandarde v porovnaní s IAS 1 zahŕňajú: a) zavedenie kategórií (prevádzková, investičná, finančná, daň z príjmov a ukončené činnosti) a definovaných medzisúčtov vo výkaze ziskov a strát; b) zavedenie požiadaviek na zlepšenie agregácie a rozčleňovania; c) zavedenie zverejňovania informácií o ukazovateľoch výkonnosti určených vedením (MPMs) v poznámkach k účtovnej závierke.

- **IFRS 19 Dcérske spoločnosti bez verejnej zodpovednosti: Zverejňovanie**, vydaný IASB dňa 9. mája 2024 a upravený IASB dňa 21. augusta 2025. Štandard povoľuje dcérskej spoločnosti poskytovať obmedzené zverejnenia pri uplatňovaní IFRS účtovných štandardov v jej účtovnej závierke. IFRS 19 nie je povinný pre dcérske spoločnosti, ktoré spĺňajú definované podmienky, a stanovuje požiadavky na zverejňovanie pre dcérske spoločnosti, ktoré sa rozhodnú tento štandard uplatňovať.

- **Dodatky k IAS 21 Vplyvy zmien kurzov cudzích mien: Chýbajúca konvertibilita**, vydané IASB dňa 15. augusta 2023. Dodatky obsahujú usmernenie, ktoré vysvetľuje, kedy je mena vymeniteľná a ako určiť výmenný kurz, keď nie je vymeniteľná.

- **Dodatky k IAS 21 Vplyvy zmien kurzov cudzích mien: Prepočet do hyperinflačnej prezentačnej meny**, vydané IASB dňa 13. novembra 2025. Dodatky vysvetľujú, ako by spoločnosti mali prepočítať finančné výkazy z nehyperinflačnej meny do hyperinflačnej.

- **Dodatky k IFRS 9 a IFRS 7: Dodatky ku klasifikácii a oceňovaniu finančných nástrojov**, vydané IASB dňa 30. mája 2024. Dodatky vysvetľujú klasifikáciu finančných aktív s environmentálnymi, sociálnymi a správnymi aspektmi (ESG) a podobnými prvkami. Dodatky tiež špecifikujú dátum, ku ktorému sa ukončí vykazovanie finančného aktíva alebo finančného záväzku, a zavádzajú dodatočné požiadavky na zverejňovanie týkajúce sa investícií do nástrojov vlastného imania oceňovaných v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku a finančných nástrojov s podmienenými prvkami.

- **Dodatky k IFRS 9 a IFRS 7: Zmluvy o dodávke elektrickej energie závislej od obnoviteľných zdrojov**, vydané IASB dňa 18. decembra 2024. Požiadavky IFRS 9 na vlastné použitie boli upravené tak, aby zahŕňali faktory, ktoré musí účtovná jednotka zohľadniť pri uplatňovaní bodu IFRS 9:2.4 na zmluvy o nákupe a odbere elektrickej energie z obnoviteľných zdrojov, kde zdroj výroby elektrickej energie závisí od prírody. Požiadavky IFRS 9 na účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch boli upravené tak, že povoľujú účtovnej jednotke, ktorá využíva zmluvu o dodávke elektrickej energie závislej od obnoviteľných zdrojov so špecifikovanými prvkami ako zabezpečovací nástroj, určiť variabilný objem predpokladaných transakcií s elektrickou energiou ako zabezpečovanú položku, ak sú splnené špecifikované kritériá, a oceňovať zabezpečovanú položku za použitia rovnakých predpokladov ohľadom objemu, aké sa použili pre zabezpečovací nástroj. Dodatky k IFRS 7 a IFRS 19 zavádzajú požiadavky na zverejňovanie informácií o zmluvách o dodávke elektrickej energie závislej od obnoviteľných zdrojov so špecifikovanými prvkami.

- **Dodatky k IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 a IAS 7: Ročné zlepšenia IFRS účtovných štandardov – 11. diel**, vydaný IASB dňa 18. júla 2024. Tieto dodatky zahŕňajú vysvetlenia, zjednodušenia, opravy a zmeny v týchto oblastiach: a) účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch v prípade účtovnej jednotky uplatňujúcej IFRS účtovné štandardy po prvýkrát (IFRS 1), b) zisk alebo strata z ukončenia vykazovania (IFRS 7), c) zverejnenie odloženého rozdielu medzi reálnou hodnotou a transakčnou cenou (IFRS 7), d) úvod a zverejňovanie informácií o úverovom riziku (IFRS 7), e) ukončenie vykazovania lízingových záväzkov na strane nájomcu (IFRS 9), f) transakčná cena (IFRS 9), g) určenie „de facto zástupcu“ (IFRS 10), h) metóda oceňovania obstarávacou cenou (IAS 7).

- **IFRS 14 Účty časového rozlíšenia pri regulácii**, vydaný IASB dňa 30. januára 2014. Tento štandard má umožniť účtovným jednotkám, ktoré uplatňujú IFRS účtovné štandardy po prvýkrát a v súčasnosti vykazujú účty časového rozlíšenia pri regulácii v súlade s ich predchádzajúcimi účtovnými štandardmi, aby v tom pokračovali aj po prechode na IFRS účtovné štandardy.

- **Dodatky k IFRS 10 Konsolidovaná účtovná závierka a IAS 28 Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov: Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom**, vydané IASB dňa 11. septembra 2014. Dodatky sa zaoberajú konfliktom medzi požiadavkami IAS 28 a IFRS 10 a objasňujú, že pri transakcii zahŕňajúcej pridruženú spoločnosť alebo spoločný podnik závisí rozsah vykázania zisku alebo straty od toho, či predané alebo vložené aktíva predstavujú podnik.

4. PREHĽAD VÝZNAMNÝCH ÚČTOVNÝCH POSTUPOV

4.1. Vyhlásenie o zhode

Konsolidovaná účtovná závierka je zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva schválenými pre použitie v EÚ.

4.2. Východiská zostavenia účtovnej závierky

Konsolidovaná účtovná závierka je zostavená použitím metódy ocenenia na reálnu hodnotu nehnuteľností a finančných nástrojov, ktoré sú ocenené precenenými hodnotami alebo reálnymi hodnotami, ku koncu každého účtovného obdobia, ako je uvedené nižšie v účtovných pravidlách a postupoch.

Pozemky, budovy, stavby, stroje a zariadenia sú v konsolidovanej účtovnej závierke k 31.12.2025 vykázané v ich reálnej hodnote v súlade s preceňovacím účtovným modelom podľa IAS 16, ktorý bol po prvý krát uplatnený k 1.1.2007. K 31. decembru 2007, 2008, 2009, 2011, 2014, 2015, 2016, 2017, 2019 a 2021 spoločnosť usúdila, že precenené hodnoty niektorých pozemkov, budov, stavieb, strojov a zariadení je potrebné aktualizovať a vykonala nové precenenie.

Historická obstarávacia cena všeobecne vychádza z reálnej hodnoty protihodnoty poskytnutej výmenou za tovar a služby.

Reálna hodnota je cena, ktorá by bola získaná z predaja majetku alebo zaplatená za prevzatie záväzku v rámci riadnej transakcie medzi účastníkmi trhu k dátumu ocenenia, bez ohľadu na to, či je cena pozorovateľná alebo odhadovaná za použitia inej oceňovacie techniky. Pri určení reálnej hodnoty aktíva alebo záväzku berie Skupina do úvahy také charakteristiky aktíva alebo záväzku, ktoré by účastníci trhu zohľadnili pri oceňovaní aktíva alebo záväzku ku dňu ocenenia. Reálna hodnota pre účely ocenenia a/alebo zverejnenia v tejto konsolidovanej účtovnej závierke sa stanovuje takým spôsobom, s výnimkou transakcií spočívajúcich na úhradách viazaných na akciu v oblasti pôsobnosti IFRS 2, lízingových transakcií upravených IFRS 16 Lízingy , ktoré vykazujú určité spoločné rysy s reálnou hodnotou, avšak reálnou hodnotou nie sú, ako je čistá realizovateľná hodnota podľa IAS 2 Zásoby alebo hodnota z užívania podľa IAS 36 Zníženie hodnoty aktív.

Konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená na základe predpokladu nepretržitého trvania Spoločnosti, vzhľadom k tomu, že vedenie Spoločnosti v čase schválenia účtovnej závierky primerane očakávalo, že Skupina bude mať v blízkej budúcnosti potrebné zdroje pre svoju ďalšiu prevádzkovú činnosť.

Účtovné obdobie predstavuje jeden kalendárny rok.
Funkčnou menou spoločnosti je euro; konsolidovanej účtovnej závierky je prezentovaná v tisícoch EUR (označenie TEUR).

4.3. Východiská pre konsolidáciu

Konsolidovaná účtovná závierka obsahuje účtovnú závierku spoločnosti a subjektov (vrátane štruktúrovaných jednotiek a ich dcérskych spoločností), ktoré kontroluje (ďalej len „skupina“). Kontrola sa dosiahne v prípade, že spoločnosť:

- má kontrolu nad jednotkou, do ktorej sa investovalo;
- je vystavená variabilným výnosom alebo má právo na tieto výnosy na základe svojej angažovanosti v jednotke, do ktorej investovala; a
- má schopnosť využívať kontrolu nad jednotkou, do ktorej sa investuje, na ovplyvnenie výšky svojich výnosov.

Spoločnosť opätovne posúdi, či má kontrolu nad jednotkou, do ktorej sa investuje, alebo nie, ak skutočnosti a okolnosti naznačujú, že došlo k zmene jednej alebo viacerých zložiek kontroly uvedených vyššie.

Konsolidácia dcérskej spoločnosti začína v okamihu, keď spoločnosť získa kontrolu nad dcérskou spoločnosťou, a končí okamihom, keď spoločnosť kontrolu nad dcérskou spoločnosťou stratí. Konkrétne sú výnosy a náklady dcérskej spoločnosti nadobudnutej či predanej počas roka zahrnuté v konsolidovanom výkaze ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku od dátumu, kedy spoločnosť získala kontrolu, do dátumu, kedy spoločnosť prestane dcérsky podnik kontrolovať.
Zisk alebo strata a všetky zložky ostatných súčastí komplexného výsledku sú priradené vlastníkom spoločnosti a nekontrolujúcim podielom. Celkový komplexný výsledok dcérskych podnikov je priradený vlastníkom spoločnosti a nekontrolujúcim podielom, hoci by to viedlo k tomu, že nekontrolujúce podiely budú mať záporný zostatok.

V prípade potreby sú vykonané úpravy účtovných závierok dcérskych spoločností s cieľom zharmonizovať ich účtovné politiky s účtovnými politikami skupiny.

Všetky vzájomné vnútroskupinové transakcie aktíva, záväzky, vlastné imanie, výnosy, náklady a peňažné toky súvisiace s transakciami medzi materskou spoločnosťou a dcérskymi spoločnosťami ako i dcérskymi spoločnosťami navzájom boli pri konsolidácii vylúčené.

4.3.1. Zmeny vo vlastníckych podieloch Skupiny v dcérskych podnikoch

Zmeny vo vlastníckych podieloch Skupiny v dcérskych podnikoch, ktoré nemajú za následok stratu kontroly, sú zaúčtované ako transakcie s vlastným kapitálom. Účtovné hodnoty podielov Skupiny a nekontrolujúce podiely sú upravené tak, aby zohľadňovali zmeny v relatívnych podieloch v dcérskych podnikoch. Všetky prípadné rozdiely medzi sumou, o ktorú sú upravené nekontrolujúce podiely a reálnou hodnotou vyplatenej alebo prijatej protihodnoty sú zachytené priamo vo vlastnom imaní a priradené vlastníkom spoločnosti.

Ak skupina stratí kontrolu nad dcérskou spoločnosťou, zisk alebo strata sú vykázané v hospodárskom výsledku a je vypočítaný ako rozdiel medzi

i) súhrnom reálnej hodnoty prijatej protihodnoty a reálnej hodnoty všetkých prípadných podielov, ktoré si skupina ponecháva; a
ii) predchádzajúcou účtovnou hodnotou aktív (vrátane goodwillu) a záväzkov dcérskej spoločnosti a všetkých nekontrolujúcich podielov.

Všetky sumy zaúčtované predtým v ostatnom úplnom výsledku, v súvislosti s touto dcérskou spoločnosťou, sú zaúčtované tak, akoby skupina priamo súvisiaci majetok alebo záväzky dcérskeho podniku predala (tzn. sú reklasifikované do hospodárskeho výsledku alebo prevedené priamo do inej kategórie vlastného imania v súlade s príslušnými IFRS) . Reálna hodnota všetkých prípadných investícií, ktoré si skupina v bývalej dcérskej spoločnosti ponecháva, k dátumu straty kontroly, je považovaná za reálnu hodnotu pri prvotnom zachytení k následnému zaúčtovaniu podľa štandardu IFRS 9 Finančné nástroje - účtovanie a oceňovanie, alebo prípadne za obstarávacie náklady pri prvotnom zachytení investície do pridruženého podniku alebo spoločného podniku.

4.4. Goodwill

Goodwill vznikajúci pri akvizícii podniku sa vykazuje v obstarávacej hodnote, ako bola stanovená k dátumu akvizície podniku (pozri poznámku č. 4.5), zníženej o prípadné akumulované straty zo zníženia hodnoty.

Na účely testovania zníženia hodnoty je goodwill priradený každej peňažnotvornej jednotke Skupiny (alebo skupine jednotiek vytvárajúcich peňažné prostriedky), u ktorej sa očakáva, že bude mať prospech zo synergií kombinácie.

U jednotiek vytvárajúcich peňažné prostriedky, ku ktorým bol goodwill priradený, prebieha testovanie na zníženie hodnoty raz ročne, prípadne častejšie, ak existuje náznak, že hodnota jednotky by mohla byť znížená. Ak je spätne získateľná suma peňažnotvornej jednotky nižšia ako jej účtovná hodnota, je strata zo zníženia hodnoty alokovaná tak, aby bola najprv znížená účtovná hodnota akéhokoľvek goodwillu alokovaného k jednotke a potom účtovná hodnota ostatných aktív jednotky pomerne na základe účtovnej hodnoty každého aktíva jednotky. Akákoľvek strata zo zníženia hodnoty goodwillu sa vykáže priamo do hospodárskeho výsledku. Strata zo zníženia hodnoty goodwillu nie je v nasledujúcom období odúčtovaná.

Pri predaji príslušnej peňazotvornej jednotky sa príslušná suma goodwillu zahrnie do zisku, resp. straty z predaja. Pravidlá Skupiny pre goodwill, ktorý vzniká pri akvizícii pridruženého podniku, sú popísané nižšie v bode 4.5.

4.5. Podnikové kombinácie

Akvizície podnikov sa účtujú pomocou metódy akvizície. Prevedená protihodnota pri podnikovej kombinácii je ocenená reálnou hodnotou, ktorá je vypočítaná ako súčet reálnych hodnôt k dátumu akvizície aktív prevedených skupinou, záväzkov skupiny vzniknutých voči predchádzajúcim vlastníkom nadobúdaného podniku a podielov vydaných skupinou výmenou za kontrolu nadobúdaného podniku. Náklady súvisiace s akvizíciou sú zachytené v okamihu vzniku v hospodárskom výsledku.

Získaný identifikovateľný majetok a prijaté záväzky sú vykázané vo svojej reálnej hodnote, s týmito výnimkami:

- odložené daňové pohľadávky alebo záväzky a aktíva a záväzky súvisiace s dojednaniami o zamestnaneckých požitkoch sú vykázané a ocenené v súlade so štandardom IAS 12 Dane z príjmov, respektíve so štandardom IAS 19 Zamestnanecké požitky;
- záväzky alebo akciové nástroje súvisiace s dohodami o úhradách viazaných na akcie v nadobúdanom podniku alebo dohodami o úhradách viazaných na akcie skupiny nahrádzajúcimi dohody o úhradách viazaných na akcie v nadobúdanom podniku, sú k dátumu akvizície ocenené v súlade so štandardom IFRS 2 Platby na základe podielov; a
- aktíva (alebo skupiny na vyradenie), ktoré sú klasifikované ako držané na predaj v súlade so štandardom IFRS 5 Dlhodobý majetok držaný na predaj a ukončené činnosti, sú ocenené v súlade s týmto štandardom.

Goodwill sa oceňuje ako prebytok súhrnu prevedenej protihodnoty, sumy všetkých nekontrolujúcich podielov v nadobúdanom podniku a prípadných doteraz držaných podielov v nadobúdanom podniku a reálnej hodnoty prípadného doposiaľ nadobúdateľom držaného majetkového podielu v nadobúdanom podniku nad sumou nadobudnutého identifikovateľného majetku a prevzatých záväzkov ocenených k dátumu akvizície.

Ak po opätovnom posúdení podiel skupiny na reálnej hodnote identifikovateľných čistých aktív nadobúdaného podniku prevyšuje súhrn prevedenej protihodnoty, sumy všetkých prípadných nekontrolujúcich podielov v nadobúdanom podniku a reálnej hodnoty prípadného doposiaľ nadobúdateľom držaného majetkového podielu v nadobúdanom podniku, je suma prebytku vykázaná jednorázovo do hospodárskeho výsledku ako zisk z výhodnej kúpy.

Nekontrolujúce podiely, ktoré sú aktuálnymi vlastníckymi podielmi a oprávňujú ich držiteľov na pomerný podiel na čistých aktívach účtovnej jednotky v prípade likvidácie, môžu byť pri prvotnom zachytení ocenené reálnou hodnotou. Východisko ocenenia možno voliť individuálne pre každú konkrétnu akvizíciu. Ostatné typy nekontrolujúcich podielov sa oceňujú reálnou hodnotou, alebo ak je to možné, na základe stanovenom iným IFRS.

Ak protihodnota prevedená skupinou v podnikovej kombinácii obsahuje aktíva alebo záväzky vyplývajúce z dohody o podmienenej protihodnote, podmienená protihodnota sa oceňuje reálnou hodnotou ku dňu akvizície a stáva sa súčasťou protihodnoty prevedenej v podnikovej kombinácii. Zmeny v reálnej hodnote podmienenej protihodnoty, ktoré sú klasifikované ako zmeny v rámci dokončovacieho obdobia, sa vykonajú retrospektívne so súvisiacou úpravou goodwillu. Zmeny v rámci dokončovacieho obdobia sú zmeny, ktoré vyplývajú z dodatočných informácií získaných počas "dokončovacieho obdobia" (ktoré nesmie presiahnuť jeden rok od dátumu akvizície) o skutočnostiach a okolnostiach, ktoré existovali k dátumu akvizície.

Následné účtovanie zmien reálnej hodnoty podmienenej protihodnoty, ktoré nemôžu byť považované za zmeny v rámci dokončovacieho obdobia, závisí na klasifikácii podmienenej protihodnoty. Podmienená protihodnota, ktorá je klasifikovaná ako vlastné imanie, sa k dátumom následných účtovných závierok nepreceňuje a jej následné uhradenie je účtované do vlastného imania. Podmienená protihodnota, ktorá je klasifikovaná ako aktívum alebo záväzok, je precenená k dátumom následných účtovných závierok v súlade s príslušnými normami IAS 39 alebo IAS 37 *Rezervy, podmienené záväzky a podmienené aktíva* so súvisiacim zachytením zisku alebo straty do hospodárskeho výsledku.

Ak je podniková kombinácia vykonávaná postupne, sú podiely v nadobúdanej účtovnej jednotke, ktoré skupina vlastnila už predtým, precenené na reálnu hodnotu k dátumu nadobudnutia a prípadný výsledný zisk alebo strata sú zachytené v hospodárskom výsledku. Čiastky vyplývajúce z podielov v nadobúdanom subjekte pred dátumom akvizície, ktoré boli predtým zachytené v ostatnom úplnom výsledku, sú reklasifikované do hospodárskeho výsledku, pokiaľ by bol takýto postup správny, ak by bol podiel predaný.

Ak nie je prvotné zaúčtovanie podnikovej kombinácie vyriešené do konca účtovného obdobia, v ktorom kombinácia prebehla, vykáže skupina nedoriešené položky v predbežnom ocenení. Tieto predbežné sumy sú počas dokončovacieho obdobia upravené (pozri vyššie), alebo sú zachytené dodatočné aktíva a záväzky, a tak sa zohľadnili novo získané informácie o skutočnostiach a okolnostiach, ktoré existovali k dátumu nadobudnutia a ktoré by, ak by boli známe, ovplyvnili sumy stanovené k tomuto dátumu.

4.5.1. Materská spoločnosť a dcérske podniky

Prehľad údajov o materskej spoločnosti dcérskych spoločnostiach ku koncu účtovného obdobia:

Názov dcérskej spoločnosti	Hlavný predmet činnosti	Miesto založenia a prevádzkovanie činnosti	Prepočítaný majetkový podiel držaný Skupinou / Hlasovacie práva	
			31.12.2025	31.12.2024
ELH Eisenbahnlaufwerke Halle GmbH (do 18.12.2024: ELH Eisenbahnlaufwerke Halle Verwaltung GmbH)	Výroba a údržba koľajových vozdiel	Nemecko	50,00%	50,00%
Grundinvest Queis GmbH (do 17.12.2024: Grundinvest Queis Verwaltung GmbH)	Výroba a údržba koľajových vozdiel	Nemecko	50,00%	50,00%
OOO Jevropejskaja kompania transportnogo mašinostroenia	Výroba a údržba koľajových vozdiel	Rusko	x	49,50% (1)
TATRA CAPITAL GROUP, s.r.o.	Výroba a údržba koľajových vozdiel	Slovensko	50,00% (1)	50,00% (1)
TATRAVAGÓNKA a.s.	Výroba a údržba koľajových vozdiel	Slovensko	50,00% (1)	50,00% (1)
TATRAVAGONKA CZ, s.r.o.	Výroba a údržba koľajových vozdiel	Česká republika	50,00% (1)	50,00% (1)
TATRAVAGONKA Germany GmbH	Výroba a údržba koľajových vozdiel	Nemecko	50,00% (1)	50,00% (1)
TATRAVAGONKA BRATSTVO DOO SUBOTICA	Výroba a údržba koľajových vozdiel	Srbsko	50,00% (1)	50,00% (1)
TATRAVAGÓNKA Poprad, s.r.o.	Výroba a údržba koľajových vozdiel	Slovensko	50,00% (1)	50,00% (1)
TVORNICA ŽELJEZNIČKIH VOILA GREDELJ d.o.o.	Výroba a údržba koľajových vozdiel	Chorvátsko	50,00% (1)	50,00% (1)
TŽV GREDELJ Wheels, d.o.o.	Výroba a údržba koľajových vozdiel	Chorvátsko	50,00% (1)	50,00% (1)
WEP TRADING, a.s.	Výroba a údržba koľajových vozdiel	Slovensko	50,00% (1)	50,00% (1)
Zaklady naprawcze Taboru Kolejowego "Paterek" S.A. - v likvidácii	Výroba a údržba koľajových vozdiel	Poľsko	x	47,50% (1)
Buffer Technologies GmbH	Ostatné strojárstvo	Nemecko	50,00%	50,00%
Intermodal Technologies a.s.	Ostatné strojárstvo	Slovensko	50,00%	50,00%
KRAFTLER, s.r.o.	Ostatné strojárstvo	Slovensko	51,00%	51,00%
TATRAVAGÓNKA Tlmače spol. s r.o.	Ostatné strojárstvo	Slovensko	50,00% (1)	50,00% (1)
TREVA, s.r.o.	Ostatné strojárstvo	Slovensko	100,00%	100,00%
ZASTROVA, a.s.	Ostatné strojárstvo	Slovensko	49,80% (1)	49,80% (1)
ZLH Plus, a.s.	Ostatné strojárstvo	Slovensko	100,00%	100,00%
ZŤS Sabinov a.s.	Ostatné strojárstvo	Slovensko	92,08% (2)	69,56% (2)
Express Group, a.s.	Nákladná preprava a špedícia	Slovensko	100,00%	100,00%

Názov dcérskej spoločnosti	Hlavný predmet činnosti	Miesto založenia a prevádzkovanie činnosti	Prepočítaný majetkový podiel držaný Skupinou / Hlasovacie práva	
			31.12.2025	31.12.2024
EBA, s.r.o.	Servisné služby	Slovensko	100,00%	100,00%
G&S Rail Investments GmbH	Servisné služby	Švajčiarsko	50,00% (1)	50,00% (1)
Optifin Energo, s.r.o.	Servisné služby	Slovensko	100,00%	100,00%
TŽV GREDELJ Energy d.o.o.	Servisné služby	Chorvátsko	50,00% (1)	50,00% (1)
SP "UKRSLOVTORF" Ltd.	Servisné služby	Ukrajina	98,00%	98,00%
Centar za obrazovanje GREDELJ - ustanova za obrazovanje odraslih	Ostatné služby	Chorvátsko	50,00% (1)	50,00% (1)
CITY Trade a.s.	Ostatné služby	Slovensko	46,69% (3)	46,69% (3)
Optifin Real a.s.	Ostatné služby	Slovensko	66,70%	66,70%
Trade Management s.r.o.	Ostatné služby	Slovensko	50,00% (4)	50,00% (4)

Vysvetlivky:

(1) *V roku 2018 materská spoločnosť Optifin Invest s.r.o. predala svoj obchodný podiel v dcérskej spoločnosti TATRAVAGÓNKA a.s. na základnom imaní vo výške 2,542%, čomu prislúcha aj výška hlasovacích práv a zároveň aj spoločnosť ERDOSA INVESTMENTS LIMITED predala obchodný podiel v spoločnosti TATRAVAGÓNKA a.s. vo výške 47,458% na základnom imaní čomu prislúcha aj výška hlasovacích práv, tzn, že k 31.12.2018 materská spoločnosť Optifin Invest s.r.o. vlastní 50% obchodný podiel v spoločnosti TATRAVAGÓNKA a.s ako i hlasovacích práv, týmto sa zmenili aj vlastnícke pomery v ostatných spoločnostiach priamom portfóliu spoločnosti TATRAVAGÓNKA a.s.;*
Posúdenie metódy začlenenia finančných výkazov spoločnosti TATRAVAGÓNKA a.s. do konsolidovaných finančných výkazov materskej spoločnosti Optifin Invest s.r.o. bolo vykonané v súlade s analýzou akcionárskej dohody a so zásadami upravenými Medzinárodným štandardom pre účtovné vykazovanie IFRS 10 Konsolidované finančné výkazy. V zmysle IFRS 10 - Konsolidované účtovné výkazy, spoločnosť Optifin Invest s.r.o. posúdila pravidlá, za ktorých postupuje a z ktorých vyplynulo, že spoločnosť TATARVAGONKA a.s. ovláda (kontroluje) a teda k 31.12.2024 ako i k 31.12.2025 sa konsoliduje ako dcérsku spoločnosť plnou metódou;

(2) *Materská spoločnosť Optifin Invest, s.r.o. má v spoločnosti ZTS Sabinov, a.s. právo riadenia a kontroly spoločnosti prostredníctvom vlastných hlasovacích práv spojených s vlastníctvom akcií držaných spoločnosťou v roku 2016 vo výške 29,50% a v roku 2017 vo výške 29,84%. V roku 2025 materská spoločnosť Optifin Invest s.ro. nadobudla hromadnú akciu ZTS-001, ktorá predstavuje 13,64% podiel na základnom imaní spoločnosti ZTS Sabinov, a..s a hromadnú akciu ZTS-002, ktorá predstavuje 8,88% podiel na základnom imaní spoločnosti ZTS Sabinov, a.s., tzn. že materská spoločnosť k 31.12.2025 má celkom podiel na základnom imaní vo výške 52,36%. Ďalej na hlasovacích právach akcionárov spoločnosti ZTS Sabinov, a.s. Ing. Alexeja Beljajeva, ktorý vlastní 29,97% obchodný podiel na spoločnosti ZTS Sabinov a.s. a Michaela Ikrényi Lazarová MBA, ktorá vlastní 9,75% obchodný podiel na spoločnosti ZTS Sabinov a.s., ktorí sú súčasne spoločníkmi spoločnosti Optifin Invest s.r.o. tzn. že spoločnosť Optifin Invest má k 31.12.2025 celkom podiel na hlasovacích právach vo výške 92,08%;*

(3) *Materská spoločnosť Optifin Invest s.r.o. má v spoločnosti CITY Trade, s.r.o. právo riadenia a kontroly spoločnosti prostredníctvom hlasovacích práv v dcérskej spoločnosti Optifin Real, a.s.. ktorá vlastní 70% podiel na základnom imaní spoločnosti CITY Trade, s.r.o.. ako i hlasovacích právach a Mgr. Yveta Lazarová , ktorá vlastní 30% obchodný podiel na spoločnosti CITY Trade, s.r.o. ktorý je súčasne spoločníkom v spoločnosti Optifin Invest s.r.o..*

(4) *Materská spoločnosť Optifin Invest s.r.o. má v spoločnosti Trade Management s.r.o. právo riadenia a kontroly spoločnosť na základe akcionárskej dohody, pričom materská spoločnosť Optifin Invest s.r.o. vlastní 50% obchodný podiel v spoločnosti Trade Management s.r.o. ako i hlasovacích práv.*
Posúdenie metódy začlenenia finančných výkazov spoločnosti Trade Management s.r.o. do konsolidovaných finančných výkazov materskej spoločnosti Optifin Invest s.r.o. bolo vykonané v súlade s analýzou akcionárskej dohody a so zásadami upravenými Medzinárodným štandardom pre účtovné vykazovanie IFRS 10 Konsolidované finančné výkazy. V zmysle IFRS 10 - Konsolidované účtovné výkazy, spoločnosť Optifin Invest s.r.o. posúdila pravidlá, za ktorých postupuje a z ktorých vyplynulo, že spoločnosť Trade Mnanagement s.r.o.. ovláda (kontroluje) a teda k 31.12.2024 ako i k 31.12.2025 sa konsoliduje ako dcérsku spoločnosť plnou metódou;

Zloženie Skupiny

Podrobné informácie o zložení Skupiny – 100% vlastnené dcérske spoločnosti ku koncu účtovného obdobia je nasledujúci:

Hlavný predmet činnosti	Miesto založenia a prevádzkovanie činnosti	Počet plne vlastnených dcérskych podnikov	
		31.12.2025	31.12.2024
Ostatné strojárstvo	Slovensko	3	3
Nákladná preprava a špedícia	Slovensko	1	1
Servisné služby	Slovensko	2	2
Servisné služby	Švajčiarsko	1	1
		7	7

Podrobné informácie o zložení Skupiny – čiastočne vlastnené dcérske spoločnosti ku koncu účtovného obdobia je nasledujúci:

Hlavný predmet činnosti	Miesto založenia a prevádzkovanie činnosti	Počet čiastočne vlastnených dcérskych podnikov	
		31.12.2025	31.12.2024
Výroba a údržba koľajových vozdiel	Slovensko	4	4
Výroba a údržba koľajových vozdiel	Srbsko	1	1
Výroba a údržba koľajových vozdiel	Rusko	x	1
Výroba a údržba koľajových vozdiel	Poľsko	x	1
Výroba a údržba koľajových vozdiel	Česká republika	1	1
Výroba a údržba koľajových vozdiel	Nemecko	3	3
Výroba a údržba koľajových vozdiel	Chorvátsko	2	2
Ostatné strojárstvo	Nemecko	1	1
Ostatné strojárstvo	Slovensko	4	4
Servisné služby	Chorvátsko	1	1
Servisné služby	Ukrajina	1	1
Ostatné služby	Chorvátsko	1	1
Ostatné služby	Slovensko	3	3
		22	24

Podrobnosti o čiastočne vlastneným spoločnostiam, ktoré majú z pohľadu skupiny významné nekontrolujúce podiely:

Názov dcérskej spoločnosti	Miesto založenia a prevádzkovanie činnosti	Majetkový podiel/podiel na halsovacích právach držaný nekontrolujúcimi podielmi		Zisk/Strata prináležiaca nekontrolujúcim podielom		Podiel nekontrolujúcich podielov na vlastnom imaní celkom	
		31.12.2025	#########	31.12.2025 TEUR	31.12.2024 TEUR	31.12.2025 TEUR	31.12.2024 TEUR
Buffer Technologies GmbH	Nemecko	50,00% (1)	50,00% (1)	-407	-31	-438	-31
ELH GmbH	Nemecko	50,00% (1)	50,00% (1)	709	0	228	-481
G& Rail Investment	Švajčiarsko	50,00% (1)	50,00% (1)	-15	0	2 644	2 632
Grundinvest GmbH	Nemecko	50,00% (1)	50,00% (1)	76	0	1 025	949
Intermodal Technologies a.s.	Slovensko	50,00% (1)	50,00% (1)	-126	-1	-127	-1
TATRAVAGÓNKA Tlmače spol. s r.o.	Slovensko	50,00% (1)	50,00% (1)	1 155	-350	-5 571	-6 726
TATRAVAGÓNKA a.s.	Slovensko	50,00% (1)	50,00% (1)	8 641	26 829	134 824	136 462
Tatravagónka s.r.o.	Slovensko	50,00% (1)	50,00% (1)	-3 445	-139	-3 630	-186
TATRAVAGONKA BRATSTVO DOO SUBOTICA (SRB)	Srbsko	50,00% (1)	50,00% (1)	1 683	5 280	15 370	15 733
TATRAVAGÓNKA Germany GmbH	Nemecko	50,00% (1)	50,00% (1)	808	-349	494	-314
Trade Management, s.r.o.	Slovensko	50,00%	50,00%	-4	103	37	42
TVORNICA ŽELEZNIČKIH VOILA GREDELJ d.o.o.	Chorvátsko	50,00% (1)	50,00% (1)	-8 086	1 705	20 195	28 281
WEP TRADING, a.s.	Slovensko	50,00% (1)	50,00% (1)	-287	732	3 331	3 618
Zaklady naprawcze Taboru Kolejowego "Paterek" S.A.	Poľsko	x	52,50% (1)	3 037	-1 629	x	-3 006
ZASTROVA, a.s.	Slovensko	50,20% (1)	50,20% (1)	1 047	497	3 942	2 902
ZŤS Sabinov, a.s.	Slovensko	7,92% (2)	30,44% (2)	-60	13	606	2 370
Ostatné nevýznamné nekontrolujúce podiely				-469	132	-467	10
				4 257	**32 792**	**172 463**	**182 254**

Vysvetlivky:

Odkaz na vysvetlivky k významným majetkovým podielom resp. podielom na hlasovacích právach držaných nekontrolujúcimi podielmi pre dcérske spoločnosti sa nachádza vyššie na str. 26-27.

Zhrnutie finančných informácií o každej dcérskej spoločnosti skupiny, ktorá má významný nekontrolujúci podiel, je uvedené nižšie. Toto zhrnutie zobrazuje sumy, ktoré sú uvedené v účtovnej závierke zostavenej v súlade so štandardmi IFRS a upravené skupinou pred vnútro-skupinovými elimináciami.

TATRAVAGÓNKA Tlmače spol. s r.o.	**31.12.2025 TEUR**	**31.12.2024 TEUR**
Krátkodobé aktíva	47 576	43 698
Dlhodobé aktíva	32 850	33 777
SPOLU AKTÍVA	**80 426**	**77 475**
Krátkodobé záväzky	47 572	58 203
Dlhodobé záväzky	18 393	7 120
Vlastné imanie	14 461	12 152
SPOLU PASÍVA	**80 426**	**77 475**
Výnosy	132 812	109 446
Náklady	130 503	110 146
ZISK/STRATA za obdobie	**2 309**	**-700**
Zisk/Strata pripadajúca vlastníkom spoločnosti	**1 154,5**	**-350**
Zisk/Strata pripadajúca nekontrolujúcim podielom	**1 154,5**	**-350**
ZISK/STRATA za obdobie	2 309	-700

TATRAVAGONKA a.s.	**31.12.2025 TEUR**	**31.12.2024 TEUR**
Krátkodobé aktíva	274 272	267 674
Dlhodobé aktíva	292 551	273 461
SPOLU AKTÍVA	**566 823**	**541 135**
Krátkodobé záväzky	240 012	210 069
Dlhodobé záväzky	92 575	99 766
Vlastné imanie	234 236	231 300
SPOLU PASÍVA	**566 823**	**541 135**
Výnosy	605 603	593 881
Náklady	587 848	557 891
ZISK/STRATA za obdobie	**17 755**	**35 990**
Zisk/Strata pripadajúca vlastníkom spoločnosti	**8 877,5**	**17 995**
Zisk/Strata pripadajúca nekontrolujúcim podielom	**8 877,5**	**17 995**
ZISK/STRATA za obdobie	17 755	35 990

TATRAVAGONKA BRATSTVO SUBOTICA DOO	**31.12.2025 TEUR**	**31.12.2024 TEUR**
Krátkodobé aktíva	13 851	25 275
Dlhodobé aktíva	38 947	27 349
SPOLU AKTÍVA	**52 798**	**52 624**
Krátkodobé záväzky	9 906	9 502
Dlhodobé záväzky	10 416	9 892
Vlastné imanie	32 476	33 230
SPOLU PASÍVA	**52 798**	**52 624**
Výnosy	50 842	75 324
Náklady	47 477	64 764
ZISK/STRATA za obdobie	**3 365**	**10 560**
Zisk/Strata pripadajúca vlastníkom spoločnosti	**1 682,5**	**5 280**
Zisk/Strata pripadajúca nekontrolujúcim podielom	**1 682,5**	**5 280**
ZISK/STRATA za obdobie	3 365	10 560

Trade Management, s.r.o.	**31.12.2025 TEUR**	**31.12.2024 TEUR**
Krátkodobé aktíva	75	90
Dlhodobé aktíva	0	0
SPOLU AKTÍVA	**75**	**90**
Krátkodobé záväzky	0	7
Dlhodobé záväzky	0	0
Vlastné imanie	75	83
SPOLU PASÍVA	**75**	**90**
Výnosy	0	5 338
Náklady	9	5 131
ZISK/STRATA za obdobie	**-9**	**207**
Zisk/Strata pripadajúca vlastníkom spoločnosti	**-4,5**	**103,5**
Zisk/Strata pripadajúca nekontrolujúcim podielom	**-4,5**	**103,5**
ZISK/STRATA za obdobie	-9	207

TVORNICA ŽELJEZNIČKIH VOILA GREDELJ d.o.o.	**31.12.2025 TEUR**	**31.12.2024 TEUR**
Krátkodobé aktíva	71 919	83 417
Dlhodobé aktíva	75 387	80 404
SPOLU AKTÍVA	**147 306**	**163 821**
Krátkodobé záväzky	60 144	60 057
Dlhodobé záväzky	1 990	2 421
Vlastné imanie	85 172	101 343
SPOLU PASÍVA	**147 306**	**163 821**
Výnosy	93 946	128 131
Náklady	110 118	124 720
ZISK/STRATA za obdobie	**-16 172**	**3 411**
Zisk/Strata pripadajúca vlastníkom spoločnosti	**-8 086**	**1 705,5**
Zisk/Strata pripadajúca nekontrolujúcim podielom	**-8 086**	**1 705,5**
ZISK/STRATA za obdobie	-16 172	3 411

WEP TRADING a.s.	**31.12.2025**	**31.12.2024**
	TEUR	**TEUR**
Krátkodobé aktíva	4 153	4 439
Dlhodobé aktíva	6 587	8 060
SPOLU AKTÍVA	**10 740**	**12 499**
Krátkodobé záväzky	1 442	2 627
Dlhodobé záväzky	850	850
Vlastné imanie	8 448	9 022
SPOLU PASÍVA	**10 740**	**12 499**
Výnosy	15 602	23 120
Náklady	16 176	21 655
ZISK/STRATA za obdobie	**-574**	**1 465**
Zisk/Strata pripadajúca vlastníkom spoločnosti	**-287**	**732,5**
Zisk/Strata pripadajúca nekontrolujúcim podielom	**-287**	**732,5**
ZISK/STRATA za obdobie	-574	1 465

Zaklady naprawcze Taboru Kolejowego "Paterek" S.A.	**31.12.2025**	**31.12.2024**
	TEUR	**TEUR**
Krátkodobé aktíva	0	2 789
Dlhodobé aktíva	0	275
SPOLU AKTÍVA	**0**	**3 064**
Krátkodobé záväzky	0	2 905
Dlhodobé záväzky	0	201
Vlastné imanie	0	-42
SPOLU PASÍVA	**0**	**3 064**
Výnosy	1 822	18 245
Náklady	1 776	21 348
ZISK/STRATA za obdobie	**46**	**-3 103**
Zisk/Strata pripadajúca vlastníkom spoločnosti	**23**	**-1 474**
Zisk/Strata pripadajúca nekontrolujúcim podielom	**23**	**-1 629**
ZISK/STRATA za obdobie	46	-3 103

ZŤS Sabinov, a.s.	**31.12.2025**	**31.12.2024**
	TEUR	**TEUR**
Krátkodobé aktíva	6 369	5 848
Dlhodobé aktíva	10 270	10 099
SPOLU AKTÍVA	**16 639**	**15 947**
Krátkodobé záväzky	5 500	5 690
Dlhodobé záväzky	3 480	2 495
Vlastné imanie	7 659	7 762
SPOLU PASÍVA	**16 639**	**15 947**
Výnosy	13 427	14 780
Náklady	13 625	14 736
ZISK/STRATA za obdobie	**-198**	**44**
Zisk/Strata pripadajúca vlastníkom spoločnosti	**-138**	**31**
Zisk/Strata pripadajúca nekontrolujúcim podielom	**-60**	**13**
ZISK/STRATA za obdobie	-198	44

Významná zmena vlastníckeho podielu Skupiny

Rok 2025:

V novembri 2025 bola ukončená činnosť v dcérskej spoločnosti Zaklady naprawcze Taboru Kolejowego "Paterek" S.A. – v likvidácii v Poľsku a v decembri bola spoločnosť vymazaná z Obchodného registra.

V decembri 2025 bola dcérska OOO Jevropejskaja kompania transportnogo mašinostroenia v Rusku vymazaná z Obchodného registra ex offo.

V decembri 2025 materská spoločnosť Optifin Invest s.ro. nadobudla hromadnú akciu ZTS-001, ktorá predstavuje 13,64% podiel na základnom imaní spoločnosti ZTS Sabinov, a..s a hromadnú akciu ZTS-002, ktorá predstavuje 8,88% podiel na základnom imaní spoločnosti ZTS Sabinov, a.s., tzn. že materská spoločnosť k 31.12.2025 má celkom podiel na základnom imaní vo výške 52,36%.

Rok 2024:

V januári 2024 dcérska spoločnosť TATRAVAGÓNKA Tlmače spol. s r.o. zmenila sídlo na Továrenská 295/210, 935 21 Tlmače a zároveň nadobudla účinnosť zmluvy o predaji časti podniku - prevádzky v Orlove na spoločnosti ZASTROVA a.s.

V januári 2024 dcérska spoločnosť TATRAVAGÓNKA Poprad s.r.o. kapitalizovala svoju pôžičku do základného imania spoločnosti Zaklady naprawcze Taboru Kolejowego "Paterek" S.A., čím zvýšila svoj podiel na základnom imaní o 2,31% na celkových 95%, čomu zodpovedá aj výška hlasovacích práv.

Vo februári 2024 dcérskaá spoločnosť TATRAVAGÓNKA a.s. kúpila 100% obchodný podiel "ready made" spoločnosti Buffer Technologies GmbH v Nemecku za účelom použitia na prevádzku časti podniku SMV Spezialmaschinen und Werkzeugbau GmbH & Co. KG (SMW) vyrábajúcej nárazníky a ťahadlové ústrojenstvo.

V septembri dcérska spoločnosť TATRAVAGÓNKA a.s. ako jediný akcionár spoločnosti TATRAVAGÓNKA CZ s.r.o v Českej republike rozhodla o jej vystúpení z likvidácie.

V septembri materská spoločnosť Optiin Invest s.r.o. predala obchodný podiel 2,04% dcérskej spoločnosti WEP TRADING a.s. dcérskej spoločnosti TATRAVAGÓNKA a..s, ktorá sa tým stala jej jediným akcionárom.

V septembri 2024 valné zhromaždenie dcérskej spoločnosti Zaklady naprawcze Taboru Kolejowego "Paterek" S.A. v Poľsku rozhodlo o jej vstupe do likvidácie.

V októbri 2024 dcérska spoločnosť TATRAVAGÓNKA a.s. ako jediný akcionár založila spoločnosť Intermodal Technologies a.s.

V novembri 2024 dcérska spoločnosť TATRAVAGÓNKA a.s nadobudla 53 ks akcií v nominálnej hodnote á 33,20 EUR od p. Baku a tým zvýšila svoj podiel v dcérskej spoločnosti ZASTROVA a.s. na 99,59%

V decembri 2024 bol prevedený 100% obchodný podiel spoločnosti Grundinvest Queis GmbH (do 17.12.2024: Grundinvest Queis Verwaltung GmbH) v Nemecku zo spoločnosti G&S Rail Investments GmbH vo Švajčiarsku na dcérsku spoločnosť TATRAVAGÓNKA a.s.

V decembri 2024 bol prevedený 100% obchodný podiel spoločnosti ELH Eisenbahnlaufwerke Halle GmbH (do 18.12.2024: ELH Eisenbahnlaufwerke Halle Verwaltung GmbH) v Nemecku zo spoločnosti G&S Rail Investments GmbH vo Švajčiarsku na dcérsku spoločnosť TATRAVAGÓNKA a.s.

V decembri materská spoločnosť Optifin Invest s.r.o. predala 100% obchodný podiel spoločnosti G&S Rail Investments GmbH vo Švajčiarsku dcérskej spoločnosti TATRAVAGÓNKA a..s.

4.5.2. Majetkové účasti v spoločných a pridružených podnikoch

Pridruženým podnikom je subjekt, v ktorom má skupina podstatný vplyv a ktorý nie je ani dcérskou spoločnosťou, ani podielom v spoločnom podniku. Podstatný vplyv predstavuje právomoc podieľať sa na rozhodovaní o finančných a prevádzkových zámeroch jednotky subjektu, do ktorého sa investuje, ale nie je to kontrola ani spoločná kontrola týchto zámerov.

Spoločný podnik je spoločné dojednanie, v ktorom strany, ktoré spolu-kontrolujú toto dojednanie, majú práva na čisté aktíva tohto dojednania. Spolu-kontrola je zmluvne dohodnuté spoločné využívanie kontroly nad dojednaním, ktoré existuje, keď rozhodnutie o relevantných činnostiach vyžadujú jednomyseľný súhlas strán, ktoré spoločne kontrolujú podnik.

Hospodársky výsledok, aktíva a záväzky pridružených podnikov alebo spoločných podnikov boli v tejto konsolidovanej účtovnej závierke zachytené metódou vlastného imania, okrem investícií klasifikovaných ako držané na predaj. V takom prípade sa postupovalo podľa IFRS 5 Dlhodobý majetok držaný na predaj a ukončené činnosti.

Podľa metódy vlastného imania sa pri prvotnom vykázaní investície do pridružených alebo spoločných podnikov vykazujú v konsolidovanom výkaze o finančnej situácii v obstarávacej cene a následne sú upravené o podiely skupiny na zisku alebo strate a ostatnom úplnom výsledku pridruženého alebo spoločného podniku. Ak podiel skupiny na stratách pridruženého alebo spoločného podniku prevyšuje podiel skupiny v danom pridruženom alebo spoločnom podniku (vrátane všetkých dlhodobých účastí, ktoré sú v podstate súčasťou čistej investície skupiny v tomto pridruženom alebo spoločnom podniku), skupina prestane svoj podiel na ďalších stratách vykazovať. Ďalšie straty sa vykazujú iba v prípadoch, keď skupine vznikli právne alebo mimozmluvné povinnosti, alebo keď skupina zaplatila v mene pridruženého alebo spoločného podniku.

Investícia do pridruženého alebo spoločného podniku sa účtuje podľa metódy vlastného imania od dátumu, ku ktorému sa jednotka, do ktorej sa investuje, stane pridruženým podnikom alebo spoločným podnikom. Pri nadobudnutí investície do pridruženého podniku alebo spoločného podniku sa akýkoľvek prebytok nákladov akvizície nad podielom skupiny na čistej reálnej hodnote identifikovateľného majetku a záväzkov pridruženého alebo spoločného podniku vykazuje ako goodwill, ktorý sa zahŕňa do účtovnej hodnoty investície. Akýkoľvek prebytok podielu skupiny na čistej reálnej hodnote identifikovateľného majetku a záväzkov nad obstarávacou cenou akvizície sa po opätovnom posúdení vykáže okamžite v hospodárskom výsledku období, v ktorom bola investícia obstaraná.

Skupina naďalej používa metódu vlastného imania, ak sa investícia do pridruženého podniku stane investíciou do spoločného podniku alebo ak sa investícia do spoločného podniku stane investíciou do pridruženého podniku. Pri týchto zmenách vlastníckych podielov nedochádza k preceneniu na reálnu hodnotu.

Ak skupina zmenší svoj vlastnícky podiel v pridruženom alebo spoločnom podniku, avšak bude aj naďalej využívať metódu vlastného imania, potom reklasifikuje do hospodárskeho výsledku tú časť zisku alebo straty, ktorá bola predtým vykázaná v ostatnom úplnom výsledku, ak by boli tento zisk alebo strata reklasifikované do hospodárskeho výsledku pri predaji súvisiaceho majetku alebo záväzkov.

Ak subjekt skupiny obchoduje s pridruženým alebo spoločným podnikom skupiny, zisky a straty vyplývajúce z transakcií s pridruženým alebo spoločným podnikom sú vykázané v konsolidovanej účtovnej závierke skupiny do výšky podielu v pridruženom alebo spoločnom podniku, ktorý nepatrí skupine.

Účasti na spoločných aktivitách

Spoločná činnosť je spoločným dojednaním, v rámci ktorého strany, ktoré majú spoločnú kontrolu nad týmto dojednaním, majú práva na aktíva a povinnosti zo záväzkov týkajúcich sa tohto dojednania.
Spolu – kontrola je zmluvne dohodnutá spoločná kontrola nad dojednaním, ktoré existuje, keď rozhodnutie o relevantných činnostiach vyžadujú jednomyseľný súhlas strán, ktoré spolu kontrolujú podnik.

Ak sa subjekt skupiny zaviaže vykonávať svoje aktivity na základe dohody o spoločnej činnosti, skupina ako spoločný prevádzkovateľ vykazuje v súvislosti so svojou účasťou na spoločnej činnosti:

- svoje aktíva vrátane podielu na všetkých spoločne držaných aktívach,
- svoje záväzky vrátane podielu na všetkých spoločne vzniknutých záväzkoch,
- svoje výnosy z predaja svojho podielu na výstupe zo spoločnej činnosti,
- svoj podiel na výnosoch z predaja výstupu zo spoločnej činnosti, a
- svoje náklady vrátane podielu na všetkých spoločne vzniknutých nákladoch.

Ak subjekt skupiny vykonáva transakcie so spoločnou činnosťou, v ktorej je subjekt skupiny spolu - prevádzkovateľom (ako napr. predaj alebo vklad aktív), má sa za to, že skupina uskutočňuje transakciu s ostatnými stranami spoločnej činnosti a že zisky a straty z transakcií sú vykázané v konsolidovanej účtovnej závierke skupiny iba v rozsahu účasti ostatných strán na spoločnej činnosti.

V prípade transakcií so spoločnou činnosťou, v ktorej je subjekt skupiny spolu - prevádzkovateľom (ako napr. predaj aktív), skupina nevykazuje svoj podiel na ziskoch a stratách, kým nie sú tieto aktíva znovu predaná tretej strane.

Prehľad údajov o pridružených podnikoch ku koncu účtovného obdobia:

Názov pridruženého podniku	Hlavný predmet činnosti	Miesto založenia a prevádzkovanie čnnosti	Prepočítaný majetkový podiel držaný Skupinou / Hlasovacie práva	
			31.12.2025	31.12.2024
EMA RAIL S.R.L.	Nákladná doprava a špedícia	Rumunsko	33,33%	33,33%
GEARWORKS a.s. - v konkurze	Ostatná strojárenská výroba	Česká republika	50,00%	50,00%
JUPITER WAGONS LIMITED	Výroba a údržba koľajových vozidiel	India	9,62% (2)	9,34% (1)
TS Hungaria Kft	Výroba a údržba koľajových vozidiel	Maďarsko	24,50% (3)	x
Železničné opravovne a strojárne Zvolen, a.s.	Výroba a údržba koľajových vozidiel	Slovensko	12,34%	12,34%

Vysvetlivky:

(1) Dcérska spoločnosť TATRAVAGÓNKA a.s. k 31.12.2023 vykazovala majetkový podiel v pridruženom podniku JUPITER WAGONS LIMITED (IND) v podiele 19,24%. V roku 2024 prišlo k navýšeniu základného imania v tejto spoločnosti formou vydania novej emisie akcií v celkovom počte 12 204 400 ks v menovitej hodnote 10,- INR/1ks, ktoré boli upísané treťou stranou. Týmto navýšením základného imania treťou stranou došlo k poklesu podielu spoločnosti TATRAVAGÓNKA a.s. na spoločnosti JUPITER WAGONS LIMITED (IND) z 19,24% na 18,69%. Spoločnosť TATRAVAGÓNKA a.s. má zámer v roku 2025 o kúpu nových upísaných akcií s cieľom zachovať svoj podiel v spoločnosti na úrovni minimálne 20%

(2) Dcérska spoločnosť TATRAVAGÓNKA a.s. k 31.12.2024 vykazovala majetkový podiel v pridruženom podniku JUPITER WAGONS LIMITED (IND) v podiele 18,69%. V priebehu roka 2025 dcérska spoločnosť TATRAVAGÓNKA a.s. obstarala ďalších 2.872.340 ks akcií v menovitej hodnote 10,- INR/1ks,. Týmto navýšením základného imania treťou stranou došlo k nárastu podielu spoločnosti TATRAVAGÓNKA a.s. na spoločnosti JUPITER WAGONS LIMITED (IND) z 18,69% na 19,24% Spoločnosť TATRAVAGÓNKA a.s. má zámer v roku 2026 o kúpu nových upísaných akcií s cieľom zachovať svoj podiel v spoločnosti na úrovni minimálne 20%

Zhrnutie finančných informácií o každom významnom pridruženom podniku skupiny je uvedený nižšie. Toto zhrnutie zobrazuje sumy, ktoré sú uvedené v štatutárnej účtovnej závierke pridruženého podniku zostavené v súlade so štandardmi IFRS a upravené z hľa.diska vykazovania a oceňovanie podľa pravidiel skupiny pre účely účtovania metódou vlastného imania:

JUPITER WAGONS LIMITED	**31.3.2026 (za obdobie 1.4.2025 - 31.3.2026)**	**31.3.2025 (za obdobie 1.4.2024 - 31.3.2025)**
	TEUR	**TEUR**
Krátkodobé aktíva	217 396	252 003
Dlhodobé aktíva	173 103	183 279
SPOLU AKTÍVA	**390 499**	**435 282**
Krátkodobé záväzky	107 758	121 110
Dlhodobé záväzky	5 343	4 746
Vlastné imanie	277 398	309 426
SPOLU PASÍVA	**390 499**	**435 282**
Výnosy	238 908	439 077
Náklady	221 991	397 131
ZISK/STRATA za obdobie	**16 917**	**41 946**
Podiel na zisku/strate pridruženého podniku k 31.12.	**4 261**	**7 997**
Čisté aktíva pridruženého podniku = Vlastné imanie bez rezervného fondu * vrátane precenenia majetku realizovaného v roku	273 852	298 713
Percentuálny podiel Skupiny	19,24%	18,69%
Ostatné úpravy - goodwill	12 056	-
Účtovná hodnota majetkového podielu pridruženého podniku	**64 745**	**55 830**

Poznámka:

Rok 2025:

Vo februári 2025 dcérska spoločnosť TATRAVAGÓNKA a.s. nadobudla 49% obchodný podiel v spoločnosti TS Hungaria Kft v Maďarsku.

Rok 2024:

V júli 2024 česká spoločnosť GEARWORKS a.s. vstúpila do konkurzu.

Zisk z podielu v pridruženom podniku JUPITER WAGONS za rok 2024 pozostáva z:
- Podiel na zisku za bežné obdobie roka 2024 pridruženého podniku : 7.997 TEUR
- Prepočet podielu na pridruženom podniku z dôvodu zvýšenia vlastného imania formou emisného ážia pri upísaní nových akcií: 16.151 TEUR
- Poníženie o podiel na zisku nevyplatených dividend v roku 2024 : -1.256 TEUR
- SPOLU podiel na zisku v pridruženom podniku : 22.892 TEUR

4.6. Dlhodobý majetok držaný na predaj

Dlhodobý majetok a vyraďované skupiny aktív a záväzkov sa klasifikujú ako držané na predaj, ak bude ich účtovná hodnota spätne získaná primárne predajnou transakciou skôr ako pokračujúcim používaním. Táto podmienka sa považuje za splnenú, keď je dlhodobý majetok (alebo skupiny na vyradenie) k dispozícii na okamžitý predaj v jeho súčasnom stave, pokiaľ sa jedná len o podmienky obvyklé pre predaj takéhoto majetku (alebo skupiny na vyradenie) a ak je predaj aktíva vysoko pravdepodobný. Vedenie sa musí usilovať o realizáciu predaja a zároveň musia byť splnené podmienky pre uznanie dokončenia predaja očakávaného do jedného roka od dátumu klasifikácie.

Dlhodobý majetok (a skupiny na vyradenie) držaný na predaj sa oceňujú nižšou z ich predchádzajúcej účtovnej hodnoty a reálnej hodnoty zníženej o náklady súvisiace s predajom.)

4.7. Účtovanie výnosov

Spoločnosť účtuje o výnosoch, keď je možné spoľahlivo určiť ich výšku, keď je pravdepodobné, že v ich dôsledku budú plynúť pre spoločnosť ekonomické úžitky a boli splnené špecifické kritériá, ktoré sú popísané nižšie. Výšku výnosu nie je možné spoľahlivo určiť, ak nie sú splnené všetky podmienky súvisiace s predajom.

Predaj tovaru a vyrobených výrobkov.
Spoločnosť vykazuje výnosy z predaja tovaru, predaja vyrobených výrobkov a predaných služieb a ostatných činností podľa princípu časového rozlíšenia. Výnosy sa vykazujú v reálnej hodnote prijatého plnenia alebo pohľadávky a predstavujú pohľadávky z tovarov a služieb dodávaných počas bežnej podnikateľskej činnosti bez zliav a dane z pridanej hodnoty.

Predaj služieb.
Výnosy zo služieb sa vykazujú v účtovnom období, v ktorom sú služby poskytnuté, s ohľadom na stupeň dokončenia konkrétnej transakcie, ktorý je odhadnutý na základe skutočne poskytnutej služby ako pomernej časti celkových služieb, ktoré majú byť poskytnuté.

Materiál a náhradné diely
Spoločnosť predáva svojim dcérskym spoločnostiam materiál a náhradné diely. Predaj materiálu sa vykazuje, keď Spoločnosť doručí materiál dcérskej spoločnosti a neexistuje žiaden záväzok, ktorý by mohol ovplyvniť príjem materiálu dcérskou spoločnosťou.

Výnosy z dividend.
Výnosy z dividend sa vykážu, keď vznikne právo na vyplatenie dividend a je pravdepodobný prílev prostriedkov predstavujúcich ekonomické úžitky.

Úrokové výnosy.
Výnosové úroky sú účtované v časovej a vecnej súvislosti na základe metódy efektívnej úrokovej miery.

4.8. Zmluvy o zhotovení

Zákazková výroba je definovaná v IFRS 15, "Vykazovanie výnosov zo zmlúv so zákazníkmi", ako zmluva špecificky dohodnutá na zhotovenie aktíva.

Náklady na zákazkovú výrobu sa vykazujú v čase ich vzniku.

Ak nie je možné spoľahlivo uskutočniť odhad výsledku (úspešnosti) zhotovenia zákazky, výnosy sa vykážu iba v rozsahu vzniknutých nákladov, u ktorých je pravdepodobné, že budú uhradené. Ak sa výsledok zákazky dá spoľahlivo odhadnúť a ak je pravdepodobné, že ukončenie zákazky bude ziskové, výnosy viažuce sa na zákazku sa vykážu počas dohodnutej doby zhotovenia zákazky v súlade s IFRS 15. Ak je pravdepodobné, že celkové náklady na zákazku prevýšia celkové dohodnuté výnosy, Spoločnosť vykáže rezervu na stratovú zákazku v plnej výške očakávanej straty.

Zmeny v dohodnutých prácach a nárokoch sú zahrnuté vo výnosoch zo zákazkovej výroby v rozsahu dohodnutom so zákazníkom a za predpokladu, že ich je možné spoľahlivo oceniť. Na stanovenie sumy nákladov a výnosov, ktoré je potrebné vykázať počas účtovného obdobia používa Spoločnosť metódu percenta dokončenia zákazky. Percento dokončenia sa určuje ako pomer nákladov už vynaložených na zhotovenie zákazky k dátumu zostavenia účtovnej závierky k celkovým odhadovaným nákladom na každú zákazku osobitne. Náklady vynaložené počas roka v súvislosti s budúcimi aktivitami vykonávanými na zákazke sa pri určovaní stupňa dokončenosti zákazky neberú do úvahy.

Spoločnosť vykazuje zmluvné aktívum voči odberateľom – čiastky nevyfakturované odberateľom – zo zákaziek v prípade všetkých rozpracovaných zákaziek, u ktorých vynaložené náklady spolu s vykázaným ziskom (po odpočítaní vykázanej straty) prevyšujú priebežne fakturované výnosy. Priebežne fakturované výnosy neuhradené objednávateľom zákazky a sumy predstavujúce zádržné, sú vykázané v rámci pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok. Spoločnosť vykazuje ako svoj záväzok sumu splatnú odberateľom – čiastky dlžné odberateľom – zákaziek v prípade, že priebežné faktúry týkajúce sa všetkých rozpracovaných zákaziek prevyšujú vynaložené náklady plus vykázaný zisk (po odpočítaní vykázanej straty).

4.9. Lízing

4.9.1. Skupina ako prenajímateľ

Pri finančnom lízingu sa dlžné čiastky od nájomcov vykazujú ako pohľadávky vo výške čistej finančnej investície skupiny do lízingu. Výnos z finančného lízingu je alokovaný do účtovných období tak, aby odrážal konštantnú periodickú mieru návratnosti čistej investície skupiny do finančného lízingu.

Pri operatívnom lízingu sa výnos vykazuje rovnomerne počas doby trvania lízingu. Počiatočné priame náklady, ktoré vznikli v súvislosti s dohadovaní a uzatvorením operatívneho lízingu, sa pripočítajú k účtovnej hodnote prenajatého majetku a účtujú sa rovnomerne počas doby trvania lízingu.
Pokiaľ zmluva obsahuje lízingový aj nelízingový komponent, skupina priraďuje protihodnotu v zmluve jednotlivým komponentom v súlade s IFRS 15.

Pokiaľ je skupina sprostredkujúci prenajímateľ, účtuje o hlavnom lízingu a sub-lízingu ako o dvoch samostatných zmluvách. Sub-lízing sa klasifikuje ako finančný alebo operatívny lízing s odkazom na aktívum z práva k užívaniu, ktoré vzniklo na základe hlavného lízingu.

4.9.2. Skupina ako nájomca

Skupina posudzuje, či má zmluva charakter lízingu alebo lízing obsahuje, na začiatku zmluvy. Skupina vykazuje aktíva z práva k užívaniu a súvisiace záväzky z lízingu u všetkých uzatvorených zmluvách o lízingu, kde figuruje ako nájomca, s výnimkou krátkodobých lízingov (s dobou lízingu 12 mesiacov a menej) a lízingu aktív s nízkou hodnotou do 5 TEUR (napr. tabletov, osobných počítačov, drobného kancelárskeho nábytku a telefónov). U týchto lízingov skupina vykazuje lízingové platby ako prevádzkové náklady rovnomerne po dobu trvania lízingu, pokiaľ neexistuje iná systematická základňa, ktorá lepšie odráža časové rozvrhnutie spotreby úžitkov z prenajatého aktíva.

Záväzok z lízingu je prvotne oceňovaný súčasnou hodnotou lízingových platieb, ktoré nie sú uhradené k dátumu začatia, a diskontované implicitnou úrokovou mierou lízingu. Pokiaľ túto mieru nie je možné ľahko určiť, skupina používa prírastkovú výpožičnú úrokovú mieru.
Lízingové platby zahrnuté do ocenenia záväzku z lízingu obsahujú:

- pevné lízingové platby (vrátane v podstate pevných platieb), znížené o pohľadávky z lízingových stimulov;
- variabilné lízingové platby, závislé na indexe alebo sadzbe, ktoré boli prvotne ocenené na základe indexu alebo sadzby ku dňu začatia;
- čiastku, u ktorej sa očakáva, že bude splatená nájomcom v rámci záruk zostatkovej hodnoty;
- realizačnú cenu opcie na nákup, pokiaľ je dostatočne pravdepodobné, že nájomca túto opciu využije;
- platby sankcií za ukončenie lízingu, pokiaľ doba trvania lízingu odráža skutočnosť, že nájomca využije opciu na ukončenie lízingu.

Záväzok z lízingu sa v konsolidovanom výkaz o finančnej situácii vykazuje na samostatnom riadku.
Ďalej je záväzok z lízingu oceňovaný zvýšením účtovnej hodnoty, tak aby odrážala úrok zo záväzku z lízingu (s použitím metódy efektívnej úrokovej miery), a znížením účtovnej hodnoty, tak aby odrážala prevedené lízingové platby.

Skupina preceňuje záväzok z lízingu (a prevádza odpovedajúce úpravy súvisiaceho aktíva z práv k užívaniu), pokiaľ:

- sa zmenila doba trvania lízingu alebo došlo k dôležitým udalostiam alebo zmene okolností, v dôsledku čoho došlo ku zmene v posudzovaní uplatnenej opcie na nákup, v tomto prípade ja záväzok z lízingu precenený diskontovaním revidovaných lízingových platieb revidovanou diskontnou sadzbou;
- sa zmenili lízingové platby z dôvodu zmeny indexu alebo sadzby alebo zmeny očakávaných platieb v rámci záruk zostatkovej hodnoty, v tomto prípade je záväzok z lízingu precenený diskontovaním revidovaných lízingových platieb nezmenenou diskontnou sadzbou (s výnimkou prípadov, kedy je zmena lízingových platieb dôsledkom zmeny pohyblivých úrokových mier, v takom prípade sa použije revidovaná diskontná sadzba);
- je zmluva o lízingu modifikovaná a modifikácia lízingu nie je zaúčtovaná ako samostatný lízing, v tomto prípade je záväzok z lízingu precenený na základe doby trvania modifikovaného lízingu diskontovaním revidovaných lízingových platieb revidovanou diskontnou sadzbou k dátumu účinnosti modifikácie.

Skupina vo vykazovaných obdobiach nevykonala žiadne takéto úpravy

Aktíva z práva k užívaniu zahrňujú prvotné ocenenie súvisiaceho záväzku z lízingu, lízingové platby prevedené v deň začatia alebo pred týmto dňom po odpočítaní všetkých obdržaných lízingových stimulov a počiatočných priamych nákladov. Následne sú oceňované obstarávacími nákladmi po odpočítaní kumulovaných odpisov a strát zo znehodnotenia.

Pokiaľ skupine vznikne povinnosť uhradiť náklady na demontáž a odstránenie najatého aktíva, uvedenie miesta kde sa nachádza do pôvodného stavu alebo uvedenia podkladového aktíva do stavu vyžadovaného podmienkami lízingu, je zaúčtovaná rezerva a ocenená v súlade s IAS 37. V rozsahu, v ktorom sa náklady týkajúce aktíva z práva k užívaniu zahrnuli do príslušného aktíva z práva k užívaniu, s výnimkou prípadov, kedy sú tieto náklady vynaložené na výrobu zásob.

Aktíva z práva na užívaniu sa odpisujú po dobu trvania leasingu alebo po dobu použiteľnosti podkladového aktíva podľa toho, ktorá je kratšia. Ak leasing prevádza vlastníctvo podkladového aktíva alebo pokiaľ obstarávacie náklady na aktívum z práva užívania odrážajú skutočnosť, že Skupina očakáva využitie opcie nákup, odpisuje sa aktívum po dobu použiteľnosti podkladového aktíva. Odpisovanie sa začína od dňa zahájenia lízingu.

Prenájom, pri ktorom je Spoločnosť nájomcom, ktorý neprevádza významnú časť rizík a ziskov spojených s vlastníctvom z prenajímateľa na Spoločnosť, sú celkové lízingové splátky účtované do výkazu ziskov a strát rovnomerne po dobu trvania nájmu. Doba trvania nájmu je nevypovedateľná doba, za ktorú sa nájomca zaviazal prenajímať aktívum spolu s akýmikoľvek ďalšími podmienkami, za ktorých má nájomca možnosť pokračovať v prenájme aktíva s alebo bez ďalšej platby, ak je na začiatku lízingu dostatočne isté, že nájomca využije túto možnosť.

Pri prenájme majetku formou operatívneho lízingu sa pohľadávky z lízingových splátok účtujú do výnosov z prenájmu priebežne počas doby trvania lízingovej zmluvy.

4.10. Cudzie meny

Pri zostavovaní účtovnej závierky všetkých individuálnych subjektov skupiny sa transakcie v inej mene, ako je funkčná mena daného subjektu (cudzia mena), vykazujú použitím menového kurzu platného k dátumu transakcie. Ku každému koncu účtovného obdobia sa peňažné položky v cudzej mene prepočítavajú použitím menového kurzu k tomuto dátumu. Nepeňažné položky, ktoré sú ocenené v reálnej hodnote v cudzej mene, sa prepočítavajú použitím menového kurzu platného k dátumu určenia reálnej hodnoty. Nepeňažné položky, ktoré sú ocenené v historických cenách vyjadrených v cudzej mene, sa neprepočítavajú.

Kurzové rozdiely z peňažných položiek sa vykazujú v hospodárskom výsledku v období, v ktorom vznikli, okrem:

- kurzových rozdielov spojených s pôžičkami v cudzej mene na nedokončené investície určené na výrobné účely v budúcich obdobiach, ktoré sú zahrnuté do obstarávacej ceny týchto aktív; tieto kurzové rozdiely sa považujú za úpravy nákladových úrokov z týchto pôžičiek v cudzej mene;
- kurzových rozdielov z transakcií uzatvorených na zabezpečenie určitých menových rizík; a
- kurzových rozdielov z peňažných položiek vo forme pohľadávky alebo záväzku voči zahraničným prevádzkam, ktorých úhrada sa neplánuje ani nie je pravdepodobné, že budú uhradené (a tvorí teda súčasť čistej investície do zahraničnej jednotky) a ktoré sa prvotne vykazujú vo výkaze komplexného výsledku a sú preklasifikované z vlastného imania do hospodárskeho výsledku pri splatení peňažnej položky.

Na účely prezentácie tejto konsolidovanej účtovnej závierky sa aktíva a pasíva zahraničných prevádzok skupiny vyjadrujú v mene EUR za použitia menových kurzov platných na konci účtovného obdobia. Výnosové a nákladové položky sa prepočítajú pomocou priemerného menového kurzu za dané obdobie. Ak menové kurzy v tomto období výrazne kolísali, použije sa menový kurz platný k dátumu transakcie. Prípadné kurzové rozdiely sa vykážu vo výkaze komplexného výsledku a sú kumulované vo vlastnom imaní (s príslušným priradením nekontrolujúcim podielom).

Pri predaji zahraničnej prevádzky (teda pri predaji celého podielu skupiny v zahraničnej prevádzke, pri predaji, ktorý vedie k strate kontroly dcérskej spoločnosti, ktorého súčasťou je zahraničná prevádzka alebo pri čiastočnom predaji podielov v spoločnom dojednaní alebo pridruženom podniku, ktorého súčasťou je zahraničná prevádzka a ktorého zostávajúci podiel sa stane finančným aktívom) sú všetky kurzové rozdiely súvisiace s touto jednotkou kumulované vo vlastnom imaní, ktoré možno priradiť vlastníkom spoločnosti, reklasifikované do hospodárskeho výsledku.

Ďalej vo vzťahu k čiastočnému predaju dcérskeho podniku, ktorý zahŕňa zahraničnú prevádzku a ktorý nevedie k strate kontrolydcérskej spoločnosti, je pomerná časť kumulovaných kurzových rozdielov znovu priradená nekontrolujúcim podielom bez toho, že by bola zaúčtovaná do hospodárskeho výsledku. Pri všetkých ostatných čiastočných predajoch (tzn. čiastočné predaje pridružených podnikov alebo spoločných dojednaní, ktoré nevedú k strate podstatného vplyvu alebo spoločnej kontroly) je pomerná časť kumulovaných kurzových rozdielov reklasifikovaná do hospodárskeho výsledku.

S akýmkoľvek goodwillom a úpravami reálnej hodnoty identifikovateľného majetku a záväzkov súvisiacich s obstaraním zahraničnej prevádzky sa zaobchádza ako s aktívami a záväzkami danej zahraničnej prevádzky a sú prepočítané kurzom platným ku koncu každého účtovného obdobia. Vzniknuté kurzové rozdiely sú zaúčtované do ostatného úplného výsledku a akumulované vo vlastnom imaní.

4.11. Nákladové úroky

Nákladové úroky, ktoré je možné priamo priradiť k akvizícii, zhotoveniu alebo výrobe majetku spĺňajúceho kritériá, (t.j. aktíva, ktoré nevyhnutne potrebuje značné časové obdobie na to, aby bolo pripravené na zamýšľané použitie alebo predaj), sa pripočítajú k obstarávacej cene takéhoto aktíva až do okamihu, keď je aktívum v podstatnej miere pripravené na zamýšľané použitie alebo predaj.
Od nákladových úrokov, ktoré spĺňajú kritériá pre aktiváciu, sa odpočítajú investičné výnosy z dočasného investovania špecifických pôžičiek až do ich vydania na oprávnené aktívum.
Všetky ostatné nákladové úroky sa vykazujú v hospodárskom výsledku v období, v ktorom vznikli.

4.12. Štátne dotácie

Štátne dotácie sa nevykazujú, pokiaľ neexistuje primeraná istota, že skupina splní s nimi spojené podmienky a že dotácie budú prijaté.

Štátne dotácie sú systematicky vykazované do hospodárskeho výsledku v obdobiach, v ktorých skupina účtuje súvisiace náklady, ktoré majú byť dotáciami kompenzované. Konkrétne štátne dotácie, ktorých základnou podmienkou je, že skupina musí zakúpiť, postaviť alebo inak získať dlhodobý majetok, sa vykazujú v konsolidovanom výkaze o finančnej situácii ako výnosy budúcich období a počas ekonomickej životnosti príslušných aktív sa preúčtovávajú do výnosov na systematickom a racionálnom základe.

Štátna dotácia, ktorá sa stane pohľadávkou ako kompenzácia za už vzniknuté náklady alebo straty alebo za účelom poskytnutia okamžitej finančnej pomoci skupine bez budúcich súvisiacich nákladov sa uzná ako výnos obdobia, v ktorom sa stala pohľadávkou.
Prospech plynúci zo štátnej pôžičky úročené sadzbou, ktorá je nižšia ako trhová sadzba, je účtovaný ako štátne dotácie a ocenený ako rozdiel medzi prijatým výťažkom a reálnou hodnotou pôžičky na základe platných trhových úrokových sadzieb.

Prospech plynúci zo štátnej pôžičky, ktorá je úročná nižšou sadzbou ako trhová sadzba, je vykázaný ako štátna dotácia a ocenený ako rozdiel medzi prijatým sumou a reálnou hodnotou pôžičky na základe platných trhových úrokových sadzieb.

4.13. Zamestnanecké pôžitky

4.13.1. Náklady na dôchodkové pôžitky a ukončenie pracovného pomeru

Platby do plánov definovaných príspevkov po skončení pracovného pomeru sa vykazujú v nákladoch po tom, keď zamestnanci vykonajú služby, na základe ktorých získajú na dané príspevky právo.

Pri programoch so stanovenými požitkami po skončení pracovného pomeru sa náklady na zabezpečenie požitkov určujú pomocou prírastkovej metódy (Projected Unit Credit Method), s poistno-matematickým ocenením vždy ku koncu účtovného obdobia. Precenenia zahŕňajúce poistno-matematické zisky a straty, zmeny vplyvu maximálnej výšky aktív (ak je relevantný) a výnosy z majetku programu (okrem úrokov) sú okamžite zaúčtované do výkazu o finančnej situácii, sa zápisom na ťarchu účtu alebo v

prospech ostatných súčastí komplexného výsledku v období, v ktorom vznikne. Precenenia účtované do ostatného úplného výsledku je okamžite zohľadnené v nerozdelenom zisku a nebude reklasifikované do hospodárskeho výsledku. Náklady minulej služby sa vykazujú v hospodárskom výsledku v období, v ktorom dôjde k úprave plánu. Čistý úrok sa vypočíta pomocou diskontnej sadzby na začiatku účtovného obdobia z čistých záväzkov (aktív) zo stanovených požitkov.

Náklady na stanovené požitky sa delia nasledujúcim spôsobom:
- náklady na služby (vrátane bežných nákladov na služby, nákladov minulej služby a ziskov a strát z vysporiadania);
- čisté úrokové náklady alebo výnosy;
- precenenia.

Skupina účtuje o prvých dvoch komponentoch ocenenia nákladov na definované požitky vo výkaze ziskov a strát. Zisky a straty zo skrátenia benefitov sú zaúčtované ako náklady za minulé služby.

Záväzok z dôchodkových požitkov vykázaný v konsolidovanom výkaze o finančnej situácii predstavuje skutočný schodok alebo prebytok v rámci programu so stanovenými požitkami skupiny. Akékoľvek prebytky vyplývajúce z tohto výpočtu sú obmedzené výškou súčasnej hodnoty všetkých ekonomických požitkov, ktoré sú k dispozícii vo forme náhrad z plánov alebo zníženia budúcich príspevkov do plánov.

Záväzok z požitkov pri ukončení pracovného pomeru sa vykáže buď k dátumu, keď účtovná jednotka už nemôže odvolať ponuku týchto požitkov alebo účtovná jednotka vykáže súvisiace náklady na reštrukturalizáciu, podľa toho, ktorá z týchto situácií nastane skôr.

4.13.2. Krátkodobé a ostatné dlhodobé zamestnanecké pôžitky

Záväzok je vykázaný u požitkov zamestnancov, ktoré sa týkajú platov a miezd, dovolenkových náhrad, nemocenského v období, keď je poskytovaná súvisiaca služba v nediskontovanej výške požitku, ktorý bude podľa očakávaní vyplatený výmenou za túto službu.

Záväzky vykázané v súvislosti s krátkodobými zamestnaneckými požitkami sú ocenené v nediskontovanej výške požitku, ktorý bude podľa očakávaní vyplatený výmenou za súvisiace službu.

Záväzky vykázané v súvislosti s ostatnými dlhodobými zamestnaneckými požitkami (napr. vernostné, jubilejné) sú ocenené súčasnou hodnotou odhadovaných budúcich peňažných tokov, ktoré skupina pravdepodobne urobí v súvislosti so službami poskytovanými zamestnancami až do dátumu zostavenia účtovnej závierky. Záväzok z dôchodkových požitkov vykázaný v konsolidovanom výkaze o finančnej situácii predstavuje skutočný schodok alebo prebytok v rámci programu so stanovenými požitkami skupiny. Akékoľvek prebytky vyplývajúce z tohto výpočtu sú obmedzené výškou súčasnej hodnoty všetkých ekonomických požitkov, ktoré sú k dispozícii vo forme náhrad z plánov alebo zníženia budúcich príspevkov do plánov.

4.14. Dane

4.14.1. Splatná daň

Splatná daň sa vypočíta na základe zdaniteľného zisku za dané obdobie. Zdaniteľný zisk sa odlišuje od zisku pred zdanením, ktorý je vykázaný v konsolidovanom výkaze ziskov a strát a ostatného úplného výsledku, pretože nezahŕňa položky výnosov, resp. nákladov, ktoré sú zdaniteľné alebo odpočítateľné od základu dane v iných rokoch, ani položky, ktoré nie sú zdaniteľné, resp. odpočítateľné od základu dane. Splatná daň skupiny sa vypočíta pomocou daňových sadzieb uzákonených, resp. vyhlásených do konca účtovného obdobia.

4.14.2. Odložená daň

Odložená daň sa vykáže na základe dočasných rozdielov medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov v konsolidovanej účtovnej závierke a ich daňovým základom použitú na výpočet zdaniteľného zisku. Odložené daňové záväzky sa uznávajú všeobecne u všetkých zdaniteľných dočasných rozdielov. Odložené daňové pohľadávky sa všeobecne uznávajú u všetkých odpočítateľných dočasných rozdielov v rozsahu, v akom je pravdepodobné, že zdaniteľný zisk, voči ktorému sa budú môcť použiť odpočítateľné dočasné rozdiely, bude dosiahnutý. Tieto odložené daňové pohľadávky a záväzky sa nevykazujú, ak dočasný rozdiel vzniká z prvotného vykázania (okrem podnikových kombinácií) aktív alebo záväzkov v rámci transakcie, ktorá neovplyvňuje zdaniteľný ani účtovný zisk. O odložených daňových záväzkoch sa ďalej neúčtuje, ak dočasné rozdiely vzniknú pri prvotnom vykázaní goodwillu.

Odložené daňové záväzky sa vykazujú pri zdaniteľných dočasných rozdielov, ktoré vznikajú v súvislosti s investíciami do dcérskych a pridružených podnikov a účasťami na spoločnom podnikaní okrem prípadov, keď je skupina schopná načasovať zrušenie dočasného rozdielu, pričom je pravdepodobné, že dočasné rozdiely nebudú v dohľadnej budúcnosti zrušené . Odložené daňové pohľadávky z odpočítateľných dočasných rozdielov, ktoré vznikajú v súvislosti s takýmito investíciami a podiely, sa vykazujú iba v rozsahu, v akom je pravdepodobné, že zdaniteľný zisk, voči ktorému sa budú môcť použiť odpočítateľné dočasné rozdiely, bude dosiahnutý, pričom je pravdepodobné, že dočasné rozdiely budú v dohľadnej budúcnosti zrušené.

Účtovná hodnota odložených daňových pohľadávok sa posudzuje vždy na konci účtovného obdobia a znižuje sa, ak už nie je pravdepodobné, že budúci zdaniteľný zisk bude schopný odloženú daňovú pohľadávku pokryť v celkovej alebo čiastočnej výške.

Odložené daňové záväzky a pohľadávky sa oceňujú pomocou daňovej sadzby, ktorá bude platiť v období, v ktorom pohľadávka bude realizovaná alebo záväzok splatný, na základe daňových sadzieb (a daňových zákonov) uzákonených resp. vyhlásených do konca účtovného obdobia.

Oceňovanie odložených daňových záväzkov a pohľadávok zohľadňuje daňové dôsledky, ktoré vyplynú zo spôsobu, akým skupina ku koncu účtovného obdobia očakáva úhradu alebo vyrovnanie účtovnej hodnoty svojich aktív a záväzkov.

4.14.3. Splatná a odložená daň za obdobie

Splatná a odložená daň sa zahŕňa do hospodárskeho výsledku, okrem prípadov, keď súvisí s položkami, ktoré sa vykazujú buď v ostatnom úplnom výsledku, alebo priamo vo vlastnom imaní - v tom prípade sa aj splatná a odložená daň vykazuje v ostatnom úplnom výsledku, alebo priamo vo vlastnom imaní. Ak splatná alebo odložená daň vzniká pri prvotnom zaúčtovaní podnikovej kombinácie, je daňový efekt zahrnutý do účtovania o podnikovej kombinácii.

Daň z príjmov zahŕňa splatnú a odloženú daň. Daň z príjmov sa vypočítava z účtovného zisku v zmysle platných slovenských účtovných predpisov vo výške 24 % po úprave niektorých položiek na daňové účely. Daň v daňových systémoch iných krajín sa počíta na základe daňovej sadzby platnej v týchto daňových systémoch.

Z dôvodu sadzby dane z príjmov platnej od 1.1.2026 je zostatok odloženej dane v roku k 31.12.2025 prepočítaný sadzbou dane 24 % (31.12.2024: 24 %).

4.15. Pozemky, budovy a zariadenia

Pozemky a stavby využívané vo výrobe a zásobovanie tovarom, na poskytovanie služieb alebo na administratívne účely sa uvádzajú v konsolidovanom výkaze o finančnej situácii v precenenej sume, ktorá zodpovedá reálnej hodnote k dátumu precenenia po odpočítaní následných oprávok a následných akumulovaných strát zo zníženia hodnoty. Precenenia je vykonávané s dostatočnou pravidelnosťou, aby sa účtovná hodnota významne nelíšila od reálnej hodnoty, ktorá by bola určená na konci každého účtovného obdobia.

Všetky navýšenia hodnoty z precenenia pozemkov a budov sú vykázané v ostatnom úplnom výsledku a kumulovaná vo vlastnom imaní. Výnimkou sú navýšenie, ktorými sa ruší zníženie hodnoty z precenenia u toho istého majetku, ktoré bolo predtým zaúčtované do hospodárskeho výsledku. V takom prípade je navýšenie zaúčtované v prospech hospodárskeho výsledku vo výške zníženia hodnoty, ktoré bolo pôvodne zaúčtované do nákladov. Zníženie účtovnej hodnoty vyplývajúce z precenenia pozemkov a budov je zaúčtované do hospodárskeho výsledku v prípade, že prevyšuje prípadný zostatok fondu z precenenia majetku vzťahujúce sa k predchádzajúcemu precenenia daného majetku.

Prírastok z precenenia zahrnutý do vlastného imania vzťahujúci sa k položke pozemkov, budov a zariadení bol prevedený priamo do nerozdeleného zisku, a to vtedy ak bolo aktívum vyradené, napr. celý fond z precenenia bol prevedený pri likvidácii alebo vyradení majetku. Časť prebytku bola prevedená v dobe používania aktíva účtovnou jednotkou. V takom prípade bol prevedený prírastok rozdielom medzi odpismi vypočítanými z precenenej účtovnej hodnoty aktíva a odpismi vypočítanými z pôvodnej účtovnej hodnoty aktíva. Prevod prírastku z precenenia do nerozdeleného zisku sa nezachytáva vo výsledovke.

Skupina Optifin Invest prebytok z precenenia majetku vykazuje do vlastného imania na fond z precenenia.
Odpisy prislúchajúce časti precenenia sa vykážu výsledkovo oproti oprávkam a súčasne sa prevedú ako zníženie Fondu z precenenia v prospech nerozdelených ziskov.

Nedokončené investície určené na používanie vo výrobe, zásobovanie alebo na administratívne účely sa účtujú v obstarávacej cene zníženej o straty zo zníženia hodnoty. Obstarávacie náklady zahŕňajú poplatky za odborné služby a v prípade akceptovateľného aktíva aj výpožičné náklady, ktoré sa aktivujú v súlade s účtovným pravidlom Skupiny. Tieto investície sa klasifikujú podľa príslušných kategórií pozemkov, budov a zariadení, akonáhle sú dokončené a pripravené na zamýšľané použitie. Odpisovanie takéhoto aktíva, rovnako ako odpisovanie ostatného majetku, sa začne okamihom, kedy je majetok pripravený na zamýšľané použitie.

Odpisy precenených budov sa vykazujú v hospodárskom výsledku. Pri následnom predaji alebo vyradení preceneného majetku sa súvisiaci prírastok z precenenia, ktorý zostane vo fonde z precenenia majetku, prevádza priamo do nerozdeleného zisku. Okrem prípadov, keď sa majetok odúčtuje, sa z fondu z precenenia nevykonáva žiadny prevod do nerozdeleného zisku.

Pozemky vlastnené spoločnosťou nie sú odpisované.
Stroje a zariadenia sa vykazujú v obstarávacej cene zníženej o oprávky a akumulované straty zo zníženia hodnoty.

Odpisy sa vykazujú tak, aby celá obstarávacia cena aktíva alebo precenená suma (okrem pozemkov vlastnených spoločnosťou a nedokončených investícií) znížená o zostatkovú hodnotu bola rozvrhnutá na celú dobu použiteľnosti daného aktíva, za použitia metódy lineárnych odpisov. Predpokladaná doba použiteľnosti, zostatkovej hodnoty a metóda odpisovania sa preverujú vždy na konci každého účtovného obdobia, pričom vplyv akýchkoľvek zmien v odhadoch sa účtuje prospektívne.

Aktíva z práva na užívaniu sa odpisujú po dobu trvania leasingu alebo po dobu použiteľnosti podkladového aktíva podľa toho, ktorá je kratšia. Ak leasing prevádza vlastníctvo podkladového aktíva odpisuje sa aktívum po dobu použiteľnosti podkladového aktíva.

Akákoľvek položka nehnuteľností, strojov a zariadení sa odúčtuje pri predaji alebo ak sa neočakávajú žiadne ekonomické úžitky z pokračujúceho používania majetku. Akékoľvek zisky alebo straty z predaja alebo vyradenia určitej položky nehnuteľností, strojov a zariadení sa určuje ako rozdiel medzi výnosmi z predaja a účtovnou hodnotou daného aktíva a vykáže sa v hospodárskom výsledku.

Ocenenie pozemkov, budov, stavieb, strojov a zariadení

Pozemky, budovy, stavby, stroje a zariadenia sú v konsolidovanej účtovnej závierke k 31.12.2025 vykázané v ich reálnej hodnote v súlade s preceňovacím účtovným modelom podľa IAS 16, ktorý bol po prvý krát uplatnený k 1.1.2007. K 31. decembru 2007, 2008, 2009, 2011, 2014, 2015, 2016, 2017, 2019 a 2021 spoločnosť usúdila, že precenené hodnoty niektorých pozemkov, budov, stavieb, strojov a zariadení je potrebné aktualizovať a vykonala nové precenenie.

Precenenie majetku v spoločnosti bolo vykonané na základe jeho ocenenia vykonaného nezávislými odhadcami, ktorí použili princíp reprodukčnej obstarávacej ceny zníženej o amortizáciu, ako aj na základe odborného posúdenia manažmentom, vykonaného s použitím aktuálnych trhových informácií. Výsledkom precenenia aktív, ktoré sú klasifikované ako pozemky, budovy, stroje a zariadenia v zmysle IAS 16 je prebytok na hodnote aktív a súvisiaci nárast vo vlastnom imaní, a taktiež zmeny v odhadovaných zostatkových ekonomických životnostiach týchto aktív.

Výsledkom precenenia aktív, ktoré sú klasifikované ako investície do nehnuteľností v súlade s IAS 40 je výnos alebo náklad v období v ktorom precenenie vzniklo a toto precenenie je vykázané vo výkaze ziskov a strát. Výsledné vykazované sumy týchto aktív a súvisiace oceňovacie rozdiely z precenenia nepredstavujú nevyhnutne hodnoty, za ktoré by tieto aktíva mohli byť, alebo budú predané.
Existujú neistoty týkajúce sa budúcich ekonomických podmienok, zmien technológii a podnikateľského prostredia v odvetviach predovšetkým strojárskej a hutníckej výroby, ktoré môžu prípadne vyústiť do budúcich možných úprav odhadovaných precenených hodnôt a životnosti majetku, ktoré môžu významne zmeniť vykazovanú finančnú situáciu, vlastné imanie a výsledok hospodárenia.

4.16. Investície do nehnuteľností

Pozemky a budovy, ktoré spoločnosť ďalej prenajíma alebo ich drží zo špekulatívnych dôvodov na rast trhovej ceny, Spoločnosť vykazuje ako investície do nehnuteľností v súlade s IAS 40 a tieto nehnuteľnosti vykazuje samostatne od ostatných aktív, ako súčasť stálych aktív. Investície do nehnuteľností spoločnosť oceňuje modelom precenenia. Pohyby v reálnej hodnote sú účtované ako výnos alebo náklad v období, v ktorom bolo ocenenie vykonané a sú vykázané vo výkaze ziskov a strát ako výnosy alebo náklady z precenenia investícií do nehnuteľností.
Následné výdavky sú aktivované len vtedy, keď je pravdepodobné, že budúce ekonomické úžitky spojené s danou položkou budú plynúť do Spoločnosti a náklady môžu byť spoľahlivo ocenené. Všetky opravy a náklady na údržbu sa účtujú v čase ich vzniku. Ak sa investícia do nehnuteľnosti začne používať vlastníkom, je preradená do dlhodobého hmotného majetku.
Získané výnosy z prenájmu sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v rámci ostatných prevádzkových výnosov. Zisky a straty z predaja investícií do nehnuteľností sú vypočítané ako výnosy znížené o účtovnú hodnotu.

4.17. Nehmotný majetok

4.17.1. Samostatne obstarané nehmotné aktíva

Samostatne obstaraný nehmotný majetok s konečnou dobou použiteľnosti sa vykazujú v obstarávacej cene po odpočítaní akumulovanej amortizácie a strát zo zníženia hodnoty. Amortizácia sa účtuje rovnomerne počas predpokladanej doby použiteľnosti. Predpokladaná doba použiteľnosti a metóda odpisovania sa preverujú vždy na konci každého účtovného obdobia, pričom vplyv akýchkoľvek zmien v odhadoch sa účtuje prospektívne. Samostatne obstaraný nehmotný majetok s neurčitou dobou použiteľnosti sa vykazuje v obstarávacej cene po odpočítaní akumulovaných strát zo zníženia hodnoty.

Ďalšie informácie sa uvádzajú v poznámke č. 5.

4.17.2. Nehmotný majetok vytvorený vlastnou činnosťou - výdavky na výskum a vývoj

Výdavky na výskumnú činnosť sa vykazujú ako náklady v období, v ktorom boli vynaložené.

Nehmotný majetok vznikajúci ako výsledok vývoja (alebo fázy vývoja v rámci interného projektu), sa vykazujú ako aktívum výlučne vtedy, keď je jednotka schopná preukázať všetky z nasledovných skutočností:

- technická realizovateľnosť dokončenia nehmotného majetku tak, že ho bude možné využívať alebo predať,
- existuje zámer dokončiť nehmotný majetok a využívať ho alebo predať,
- účtovná jednotka je schopná nehmotný majetok využiť alebo predať,
- je možné preukázať, akým spôsobom bude nehmotný majetok vytvárať pravdepodobné budúce ekonomické úžitky,
- sú dostupné zodpovedajúce technické, finančné a ostatné zdroje na dokončenie vývoja a pre využitie alebo predaj nehmotného majetku,
- účtovná jednotka je schopná spoľahlivo oceňovať výdavky súvisiace s nehmotným majetkom počas jeho vývoja.

Suma prvotného vykázania nehmotného majetku vytvoreného vlastnou činnosťou zahŕňa celkové výdavky vynaložené od okamihu, keď nehmotný majetok prvýkrát splnil kritérium pre vykázanie uvedené vyššie. Ak nie je možné vykázať žiadny nehmotný majetok vytvorený vlastnou činnosťou, výdavky na vývoj sa vykazujú v hospodárskom výsledku v období, v ktorom vznikli.
Po prvotnom vykázaní sa nehmotný majetok vytvorený vlastnou činnosťou vykazuje v obstarávacej cene zníženej o kumulovanú amortizáciu a straty zo zníženia hodnoty pomocou rovnakej metódy ako v prípade samostatne aktivovaných aktív.

4.17.3. Nehmotný majetok nadobudnutý pri podnikových kombináciách

Nehmotný majetok nadobudnutý pri podnikových kombináciách a deklarovaný oddelene od goodwilu sa prvotne vykazuje v reálnej hodnote k dátumu akvizície (ktorá je považovaná za ich obstarávaciu cenu).

Po prvotnom vykázaní sa nehmotný majetok nadobudnutý pri podnikových kombináciách , za ktorý materská spoločnosť považuje podľa IAS 38 ods. 119 autorské práva, patenty a iné práva priemyselného vlastníctva sa vykazuje v obstarávacej cene zníženej o straty zo zníženia hodnoty.

4.17.4. Ukončenie vykazovania nehmotných aktív

Nehmotný majetok je odúčtovaný pri predaji alebo ak sa neočakávajú budúce ekonomické úžitky z jeho používania alebo predaja. Zisky alebo straty z odúčtovania nehmotného majetku, sú stanovené ako rozdiel medzi čistým výnosom z predaja a účtovnou hodnotou majetku, sú zaúčtované do hospodárskeho výsledku v období, v ktorom je aktívum odúčtovania.

4.18. Zníženie hodnoty hmotného a nehmotného majetku, okrem goodwillu

Ku koncu každého účtovného obdobia skupina posudzuje účtovnú hodnotu hmotného a nehmotného majetku, aby určila, či existujú náznaky, že aktívum môže mať zníženú hodnotu. Pokiaľ akýkoľvek takýto náznak existuje, odhadne sa spätne získateľná suma takéhoto majetku, aby sa určil rozsah prípadných strát zo zníženia jeho hodnoty. Ak nie je možné určiť spätne získateľnú sumu jednotlivého aktíva, skupina určí spätne získateľnú sumu peňazotvornej jednotky, do ktorej majetok patrí. Celopodnikové aktíva sa priradia k samostatnej peňazotvornej jednotke, ak sa dá určiť rozumný a konzistentné základ pre ich priradenie. Inak sú celopodnikové aktíva priradené k najmenšej skupine jednotiek vytvárajúcich peňažné prostriedky, pre ktorú je možné určiť rozumný a konzistentný základ pre ich priradenie.

Nehmotný majetok s neurčitou dobou použiteľnosti a nehmotný majetok, ktorý ešte nie je používaný, sa testuje na zníženie ich hodnoty aspoň raz ročne a pri každom náznaku možného zníženia ich hodnoty.

Spätne získateľná suma sa rovná reálnej hodnote majetku zníženej o náklady na predaj alebo hodnote z používania podľa toho, ktorá je vyššia. Pri posudzovaní hodnoty z používania sa odhad budúcich peňažných tokov diskontuje na ich súčasnú hodnotu pomocou diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá vyjadruje aktuálne trhové posúdenie časovej hodnoty peňazí a špecifické riziká pre dané aktívum, o ktoré neboli upravené odhady budúcich peňažných tokov.

Ak je spätne získateľná čiastka aktíva (alebo peňazotvornej jednotky) nižšia ako jeho účtovná hodnota, zníži sa účtovná hodnota aktíva (alebo peňazotvornej jednotky) na jeho spätne získateľnú čiastku. Strata zo zníženia hodnoty sa premietne priamo do hospodárskeho výsledku, ibaže je dané aktívum vedené v precenenej hodnote. V takom prípade sa strata zo zníženia hodnoty posudzuje ako zníženie precenenia tohto aktíva a pokiaľ je strata zo zníženia hodnoty väčšia ako súvisiaci prebytok z precenenia, prebytočná strata zo zníženia hodnoty sa vykáže do hospodárskeho výsledku.

Ak sa strata zo zníženia hodnoty následne zruší, účtovná hodnota majetku (alebo peňazotvornej jednotky) sa zvýši na upravený odhad jeho spätne získateľnej sumy, ale tak, aby zvýšená účtovná hodnota majetku neprevýšila účtovnú hodnotu, ktorá by bola stanovená, keby sa v predchádzajúcich rokoch nevykázala žiadna strata zo zníženia hodnoty majetku (alebo peňazotvornej jednotky). Zrušenie straty zo zníženia hodnoty sa priamo premietne do hospodárskeho výsledku, tak že eliminuje stratu zo zníženia hodnoty, ktorá bola vykázaná za dané aktívum v predchádzajúcich obdobiach, akékoľvek zvýšenie hodnoty nad túto čiastku je vykázané ako zvýšenie hodnoty fondu z precenenia.

4.19. Zásoby

Materiál a ostatné zásoby sa vykazujú v obstarávacej cene alebo čistej realizovateľnej hodnote podľa toho, ktorá je nižšia. Obstarávacia cena zahŕňa náklady na materiál, ostatné priame náklady a súvisiace režijné náklady. Čistá realizovateľná hodnota je odhadom predajnej ceny pri bežných podmienkach obchodovania po odpočítaní nákladov na predaj. Zásoby vytvorené vlastnou činnosťou sa vykazujú vo vlastných nákladoch alebo v čistej realizovateľnej hodnote, vždy v tej, ktorá je nižšia. Vlastné náklady

zahŕňajú priame náklady výroby a výrobnú réžiu. Úbytok zásob sa účtuje v cene zistenej metódou váženého aritmetického priemeru.

4.20. Rezervy

Rezervy sa vykážu, ak má skupina súčasný (zmluvný alebo mimozmluvný) záväzok, ktorý je dôsledkom minulej udalosti, pričom je pravdepodobné, že skupina bude musieť tento záväzok vysporiadať a výšku takéhoto záväzku je možné spoľahlivo odhadnúť.
Suma vykázaná ako rezerva je najlepším odhadom výdavkov, ktoré budú nevyhnutné na vysporiadanie súčasnej povinnosti vykázaného ku koncu účtovného obdobia po zohľadnení rizík a neistôt spojených s daným záväzkom. Ak sa rezerva určuje pomocou odhadu peňažných tokov potrebných na vyrovnanie súčasného záväzku, účtovná hodnota rezervy sa rovná súčasnej hodnote týchto peňažných tokov (ak je efekt časovej hodnoty peňazí významný).

Ak sa očakáva, že niektoré alebo všetky výdavky potrebné na vysporiadanie rezervy budú nahradené inou stranou, vykáže sa pohľadávka na strane aktív, ak je prakticky isté, že skupina náhradu dostane a výšku takejto pohľadávky možno spoľahlivo určiť.

4.20.1. Záručné opravy

Rezervy na očakávané náklady na záručné záväzky vyplývajúce z miestnej legislatívy, ktorá sa vzťahuje na predaj tovaru, sa vykazujú k dátumu predaja príslušných výrobkov podľa najlepšieho odhadu vedenia, pokiaľ ide o výdavky potrebné na vysporiadanie záväzkov Skupiny.

4.20.2 Nevýhodné zmluvy

Súčasné záväzky vyplývajúce z nevýhodných zmlúv sa účtujú a oceňujú ako rezervy. Nevýhodná zmluva sa chápe ako zmluva Skupiny, na základe ktorej nevyhnutné náklady na splnenie záväzkov v zmysle zmluvy prevyšujú predpokladané ekonomické úžitky, ktorých prijatie sa na základe takejto zmluvy očakáva.

4.20.3 Rezervy na uvedenie do pôvodného stavu

Rezervy na náklady na uvedenie prenajatého dlhodobého majetku do pôvodného stavu, ako to vyžadujú podmienky lízingu, sa vykazujú pri vzniku povinnosti buď k dátumu zahájenia, alebo ako dôsledok používania podkladového aktíva behom určitého obdobia lízingu, a to na základe vedením prevedeného najlepšieho odhadu nákladov, ktoré by boli nutné pre uvedenie majetku do pôvodného stavu. Odhady sa pravidelne revidujú a upravujú primerane novým okolnostiam.

4.21. Finančné nástroje – kľúčové podmienky oceňovania

V závislosti od ich klasifikácie sú finančné nástroje vykazované v reálnej hodnote alebo amortizovanej hodnote tak, ako je nižšie uvedené.

Reálna hodnota je cena, ktorá by sa získala predajom aktíva alebo by bola zaplatená za prevod záväzku v rámci bežnej transakcie medzi účastníkmi trhu k dátumu ocenenia. Najlepším dôkazom reálnej hodnoty je cena na aktívnom trhu. Aktívny trh je ten, na ktorom sa uskutočňujú transakcie pre aktíva alebo pasíva s dostatočnou frekvenciou a objemom, aby poskytovali priebežné informácie o cenách.

Oceňovacie techniky, ako modely diskontovaných peňažných tokov alebo modely založené na bežných trhových transakciách alebo posúdenie finančných údajov subjektu sa používajú pri určovaní reálnej hodnoty niektorých finančných nástrojov, pre ktoré nie sú k dispozícii informácie o cenách na externom trhu. Ocenenia reálnou hodnotou sú analyzované podľa úrovne v hierarchii ocenení reálnou hodnotou takto: (i) úroveň jedna sú ocenenia na úrovni kótovaných cien (neupravených) na aktívnych trhoch pre identické aktíva alebo záväzky, (ii) ocenenia na úrovni dva sú oceňovacie techniky so všetkými významnými vstupmi aktíva alebo záväzku

zistiteľnými, a to buď priamo (t. j. ako ceny), alebo nepriamo (t. j. odvodením od cien) a (iii) ocenenia na úrovni tri sú ocenenia, ktoré nie sú založené výhradne na zistiteľných trhových údajoch (t. j. ocenenie vyžaduje významné nezistiteľné vstupy). Prevody medzi jednotlivými úrovňami hierarchie reálnej hodnoty sa uskutočňujú ku koncu účtovného obdobia.

Transakčné náklady sú prírastkové náklady, ktoré sú priamo priraditeľné k nadobudnutiu, vydaniu alebo predaju finančného nástroja. Prírastkový náklad je taký, ktorý by nevznikol, ak by k transakcii nedošlo. Transakčné náklady zahŕňajú poplatky a provízie, ako sú tie, ktoré sa zaplatili agentom, poradcom či maklérom a obchodníkom. Transakčné náklady nezahŕňajú náklady na financovanie alebo interné administratívne náklady.

Amortizovaná hodnota je hodnota, v ktorej bol finančný nástroj vykázaný pri prvotnom zaúčtovaní po odpočítaní splátok istiny a zvýšení o časovo rozlíšené úroky. V prípade finančných aktív aj po odpočítaní vzniknutých strát zo zníženia hodnoty. Časovo rozlíšený úrok obsahuje rozpúšťanie transakčných nákladov časovo rozlíšených pri prvotnom zaúčtovaní a akékoľvek prémie alebo diskonty z hodnoty do splatnosti za použitia metódy efektívnej úrokovej sadzby. Časovo rozlíšené úrokové výnosy a úrokové náklady, vrátane amortizovaného diskontu alebo prémie (s ohľadom na časové rozlíšenie poplatkov pri ich vzniku, ak existujú) nie sú prezentované samostatne a sú zahrnuté do účtovnej hodnoty súvisiacich položiek vo výkaze o finančnej situácii.

Metóda efektívnej úrokovej sadzby je metóda alokácie úrokových výnosov alebo úrokových nákladov za príslušné obdobie tak, aby bola zaistená konštantná úroková miera (efektívna úroková sadzba) z účtovnej hodnoty. Efektívna úroková sadzba je úroková sadzba, ktorá presne diskontuje odhadované budúce peňažné platby alebo príjmy (okrem budúcich strát spôsobených kreditným rizikom) počas doby predpokladanej životnosti finančného nástroja, alebo kratšej doby, ak je to vhodné, na čistú účtovnú hodnotu finančného nástroja. Efektívna úroková sadzba diskontuje peňažné toky variabilných úrokových nástrojov k ďalšiemu termínu úrokovej fixácie, s výnimkou prémie alebo diskontu, ktorý odráža rozpätie nad pohyblivou sadzbou uvedenou v nástroji, alebo ďalších premenných faktorov, ktoré nie sú obnovené na základe trhovej sadzby. Tieto prémie alebo diskonty sa odpisujú počas celej predpokladanej životnosti nástroja. Výpočet súčasnej hodnoty zahŕňa všetky poplatky platené alebo prijaté medzi zmluvnými stranami, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou efektívnej úrokovej sadzby.

Finančné aktíva a finančné záväzky sa vykazujú resp. prestanú vykazovať, k dátumu transakcie na základe zmluvy o kúpe alebo predaji investície, ktorej podmienky vyžadujú vykonať investíciu v časovom rámci určenom daným trhom a pri prvotnom vykázaní sa oceňujú reálnou hodnotou.

Všetky nákupy a predaje finančných aktív, ktoré vyžadujú dodanie v časovom rámci stanovenom predpismi alebo trhovými zvyklosťami (nákupy a predaje „bežným spôsobom“) sa zaznamenávajú v deň obchodu, čo je dátum, ku ktorému sa spoločnosť zaviaže dodať finančne aktívum. Všetky ostatné nákupy sú vykázané, keď sa účtovná jednotka stane stranou zmluvného zaobstarania nástroja.

Transakčné náklady, ktoré je možné priamo priradiť obstaraniu alebo vydaniu finančných aktív alebo finančných záväzkov (okrem finančného majetku vykázaného v reálnej hodnote zúčtovaného cez výkaz ziskov a strát) sa pri prvotnom vykázaní pripočítajú k reálnej hodnote resp. odpočítajú od reálnej hodnoty finančných aktív alebo finančných záväzkov.
Transakčné náklady, ktoré je možné priamo priradiť k obstaraniu finančných aktív alebo finančných nákladov ocenených v reálnej hodnote vykázaných do zisku alebo straty, sa okamžite vykazujú v hospodárskom výsledku.

4.21.1. Finančné nástroje – prvotné vykázanie

Všetky finančné nástroje sú prvotne vykázané v reálnej hodnote zvýšenej o transakčné náklady. Pri prvotnom vykázaní reálnu hodnotu najlepšie určuje transakčná cena. Zisk alebo strata z prvotného vykázania sa účtuje len v prípade, ak existuje rozdiel medzi reálnou hodnotou a transakčnou cenou, ktorá môže byť podložená ďalšími pozorovateľnými súčasnými trhovými transakciami s rovnakým nástrojom alebo výpočtami na základe oceňovacích techník, ktorých vstupy zahŕňajú iba údaje z pozorovateľných trhov.

Všetky nákupy a predaje finančných aktív, ktoré vyžadujú dodanie v časovom rámci stanovenom predpismi alebo trhovými zvyklosťami (nákupy a predaje „bežným spôsobom“) sa zaznamenávajú v deň obchodu, čo je dátum, ku ktorému sa Spoločnosť zaviaže dodať finančne aktívum. Všetky ostatné nákupy sú vykázané, keď sa účtovná jednotka stane stranou zmluvného zaobstarania nástroja.

4.21.2. Klasifikácia finančných nástrojov

Finančný majetok sa klasifikuje do týchto kategórií:
- aktíva následne oceňované v umorovanej hodnote
- aktíva následne oceňované v reálnej hodnote cez ostatný súhrnný zisk (FVTOCI)
- aktíva následne oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (FVTPL).

Klasifikácia dlhových nástrojov závisí na podnikateľskom modeli, ktorý účtovná jednotka používa na riadenie finančných aktív a od toho, či zmluvné peňažné toky predstavujú len platby istiny a úrokov (SPPI). Ak je dlhový finančný nástroj držaný za účelom inkasovania peňažných tokov, môže byť oceňovaný umorovanou hodnotou len ak zároveň spĺňa podmienku SPPI.
Dlhové finančné nástroje, ktoré spĺňajú podmienku SPPI, a ktoré sú súčasťou portfólia, ktoré účtovná jednotka drží s cieľom inkasovať peňažné toky a zároveň s možnosťou predať finančné aktíva z tohto portfólia, môžu byť klasifikované ako FVTOCI.

Finančné aktíva, ktorých peňažné toky nepredstavujú SPPI, musia byť oceňované ako FVTPL (napr. finančné deriváty). Vnorené deriváty sa už neseparujú z finančných aktív avšak zohľadňujú sa pri vyhodnotení testu SPPI.

Investície do podielových finančných nástrojov sa vždy oceňujú reálnou hodnotou. Vedenie účtovnej jednotky však môže neodvolateľne rozhodnúť, že bude vykazovať zmeny ich reálnej hodnoty v ostatnom súhrnnom zisku za predpokladu, že daný finančný nástroj nie je držaný za účelom obchodovania s ním. V prípade finančných nástrojov držaných za účelom obchodovania, zmeny reálnej hodnoty budú vykazované cez hospodársky výsledok.

Výnosové úroky sa vykazujú pomocou efektívnej úrokovej miery, okrem krátkodobých pohľadávok, pri ktorých by vykázanie úrokov nebolo významné.

Pohľadávky z obchodného styku sa oceňujú v predpokladanej realizovateľnej hodnote po zohľadnení opravnej položky voči dlžníkom v konkurznom a v reštrukturalizačnom konaní a po zohľadnení opravnej položky k pochybným a nedobytným pohľadávkam po lehote splatnosti, u ktorých je riziko, že ich dlžník úplne, alebo čiastočne nezaplatí..

Realizovateľná hodnota pohľadávok spoločnosti sa vypočíta ako súčasná hodnota očakávaných budúcich peňažných príjmov, odúročená pôvodnou vnútornou efektívnou úrokovou mierou aktíva. Krátkodobé pohľadávky sa neodúročujú. Realizovateľná hodnota ostatných aktív je vyššia z hodnôt čistej predajnej ceny a úžitkovej hodnoty. Pri určení úžitkovej hodnoty sa očakávané budúce peňažné príjmy odúročia na ich súčasnú hodnotu použitím odúročiteľa pred daňou, ktorý zohľadňuje súčasnú trhovú hodnotu budúcej hodnoty peňazí a riziko vzťahujúce sa na dané aktívum. V súlade s IFRS 9, spoločnosť implementovala zjednodušený model znehodnotenia pohľadávok z obchodného styku, na základe ktorého spoločnosť pre obchodné pohľadávky bez významného prvku financovania tvorí opravné položky vo výške očakávaných strát za celú dobu životnosti pohľadávky.

Pri ostatnom finančnom majetku by objektívnym dôkazom zníženej hodnoty mohli byť:

- významné finančné ťažkosti emitenta alebo zmluvnej strany, alebo
- porušenie zmluvy, ako napr. nesplácanie, resp. nedodržanie podmienok splácania úrokov alebo istiny, alebo
- pravdepodobnosť, že dlžník sa dostane do konkurzu alebo začne finančnú reorganizáciu, alebo
- vymiznutie aktívneho trhu pre finančný majetok z dôvodu finančných ťažkostí.

Pohľadávky z obchodného styku sa individuálne posudzujú nasledovne:

- pri posúdení sa abstrahuje od pohľadávok voči spoločnostiam v rámci, pri ktorých je riziko zníženia predpokladaných budúcich peňažných tokov minimalizované
- abstrahuje sa od pohľadávok, ktoré sú kryté externým financovaním, pri ktorých je riziko zníženia predpokladaných budúcich peňažných tokov taktiež minimalizované
- zvyšnú hodnotu pohľadávok z obchodného styku sa aplikuje percento pravdepodobnosti úpadku pre nefinančný sektor, ktoré každoročne vyhlasuje Národná banka Slovenska

Vedenie spoločnosti rozdelilo zákazníkov do skupín na základe historických skúseností, zabezpečenia pohľadávky a aktuálnej finančnej situácie.

1. Bonitní zákazníci a zákazníci v rámci skupiny
2. Ostatní zákazníci

Pri bonitných zákazníkoch a spoločnostiach v skupine vedenie určilo očakávané straty za celú dobu životnosti pohľadávky vo výške 0 %. V prípade individuálneho významného zhoršenia kredibility, vedenie tvorí opravnú položku individuálne.
Pre ostatných zákazníkov spoločnosť kalkuluje zníženie hodnoty pohľadávok aplikáciou percenta pravdepodobnosti úpadku pre nefinančný sektor vyhlasovaného každoročne Národnou bankou Slovenska na obchodné pohľadávky.

Metódy výpočtu strát na zníženie hodnoty, pri významnom zhoršení kredibility, sú skupinovo založené na vekovej štruktúre pohľadávok po zohľadnení individuálneho posúdenia vymožiteľnosti nasledovne :

- pohľadávky po lehote splatnosti do 90 dní - netvorí sa opravná položka;
- pohľadávky po lehote splatnosti od 91 dní do 180 dní - tvorí sa opravná položka vo výške 20%;
- pohľadávky po lehote splatnosti od 181 dní do 365 dní - tvorí sa opravná položka vo výške 50%;
- pohľadávky po lehote splatnosti nad 365 dní - tvorí sa opravná položka vo výške 100%.

Okrem toho spoločnosť kalkuluje zníženie hodnoty pohľadávok aplikáciou percenta pravdepodobnosti úpadku pre nefinančný sektor vyhlasovaného každoročne Národnou bankou Slovenska na obchodné pohľadávky, ktoré nespadajú do kategórie vnútroskupinových pohľadávok, resp. pohľadávok krytých bankovým financovaním.

Pri finančnom majetku vykázanom v amortizovaných nákladoch výška znehodnotenia predstavuje rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a súčasnou hodnotou predpokladaných budúcich peňažných tokov diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou mierou.

Účtovná hodnota finančného majetku sa znižuje o stratu zo zníženia hodnoty priamo pri všetkých položkách finančného majetku okrem pohľadávok z obchodného styku, ktorých účtovná hodnota sa znižuje pomocou účtu opravných položiek. V prípade, že pohľadávka z obchodného styku je nedobytná, odpíše sa oproti účtu opravných položiek. Následné výnosy z odpísaných pohľadávok sa účtujú ako zníženie opravných položiek. Zmeny v účtovnej hodnote účtu opravných položiek sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

Pri finančnom majetku vykázanom v amortizovaných nákladoch, ak v nasledujúcom období výška straty zo zníženia hodnoty klesne a tento pokles možno objektívne pripísať udalosti, ktorá nastala po vykázaní straty zo zníženia hodnoty, vykázaná strata zo zníženia hodnoty sa rozpustí cez výkaz ziskov a strát tak, aby účtovná hodnota investície k dátumu rozpustenia príslušnej straty zo zníženia hodnoty neprevýšila amortizované náklady, aké by boli, keby sa takáto strata nevykázala.

4.21.3. Odúčtovanie finančných aktív

Spoločnosť odúčtuje finančné aktíva, ak (a) sú aktíva splatené alebo práva na peňažné toky z aktív inak zaniknú, alebo (b) spoločnosť previedla práva na peňažné toky z finančných aktív alebo uzavrela dohodu oprávňujúcu k prevedeniu, zatiaľ čo (i) prevedie tiež v podstate všetky riziká a prínosy plynúce z vlastníctva majetku, alebo (ii) neprevedie ani si nezachová v podstate všetky riziká a prínosy spojené s vlastníctvom, ale nezachová si kontrolu. Kontrola je zachovaná v prípade, že zmluvná strana nemá praktickú možnosť predať aktívum ako celok nespriaznenej tretej osobe, bez toho, aby museli byť nariadené ďalšie obmedzenia na predaj.

4.21.4. Finančné záväzky a záruky

Finančné záväzky vrátane pôžičiek sa prvotne oceňujú v reálnej hodnote zníženej o náklady na transakciu. Finančné záväzky sa následne oceňujú amortizovanými nákladmi pomocou metódy efektívnej úrokovej miery, pričom úrokové náklady sa vykazujú na základe efektívneho nákladu.

Klasifikácia ako dlh alebo kapitál
Dlhové a kapitálové nástroje sa klasifikujú buď ako finančné záväzky alebo ako vlastné imanie v súlade s podstatou zmluvných dojednaní a definíciami finančného záväzku a nástroja vlastného imania.

Kapitálové nástroje
Kapitálový nástroj je každá zmluva, ktorá preukáže zostatkový podiel na aktívach účtovnej jednotky po odpočítaní všetkých jej záväzkov. Kapitálové nástroje vydané skupinou sa vykazujú v prijatých výnosoch po odpočítaní priamych vynaložených nákladov.

Finančné záruky sú neodvolateľné zmluvy, ktoré vyžadujú, aby Spoločnosť uhradila držiteľovi záruky stratu, ktorú utrpel z dôvodu, že určitý dlžník nezaplatil v dobe splatnosti v súlade s podmienkami dlhového nástroja. Finančné záruky sú prvotne vykázané v reálnej hodnote, ktorá je zvyčajne určená výškou prijatých poplatkov, alebo na základe trhových cien podobných nástrojov v prípade zmluvy o finančných zárukách so spriaznenou stranou Spoločnosti. Táto suma sa odpisuje rovnomerne po dobu trvania záruky. Na konci každého účtovného obdobia sú záruky ocenené hodnotou: (i) zostatku neumorenej sumy po prvotnom vykázaní a (ii) najlepšieho odhadu výdavkov potrebných na vyrovnanie tohto záväzku na konci účtovného obdobia.

4.22. Dôležité účtovné odhady a kľúčové zdroje neistoty pri odhadoch

Pri uplatňovaní účtovných pravidiel skupiny uvedených v poznámke č. 4.1 – 4.21 sa od vedenia spoločnosti vyžaduje, aby vykonalo úsudky a vypracovalo odhady a predpoklady o výške účtovnej hodnoty majetku a záväzkov, ktorá nie je okamžite zrejmá z iných zdrojov. Odhady a príslušné predpoklady sa realizujú na základe skúseností z minulých období a iných faktorov, ktoré sa v danom prípade považujú za relevantné. Skutočné výsledky sa od týchto odhadov môžu líšiť.

Odhady a príslušné predpoklady sa pravidelne preverujú. Opravy účtovných odhadov sa vykazujú v období, v ktorom bol daný odhad opravený (ak má oprava vplyv iba na príslušné obdobie), alebo v období vytvorenie opravy a v budúcich obdobiach (ak má oprava vplyv na bežné aj budúce obdobia).

Významné účtovné odhady a hlavné príčiny neurčitosti odhadov

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS tak, ako boli prijaté pre použitie v rámci EÚ si vyžaduje použitie odhadov a predpokladov, ktoré ovplyvňujú vykazované hodnoty majetku a záväzkov v účtovnej závierke a v poznámkach k účtovnej závierke. Hoci tieto odhady robí vedenie spoločnosti podľa svojho najlepšieho poznania aktuálnych udalostí, skutočné výsledky sa v konečnom dôsledku môžu od týchto odhadov líšiť. Najvýznamnejšie odhady sa týkajú stanovenia doby vplyvu finančnej krízy a ekonomickej recesie, životnosti dlhodobého hmotného a nehmotného majetku, realizovateľnosti nákladov na vývoj, vyčíslenia zníženia hodnoty aktív (dlhodobý majetok, pohľadávky a zásoby), precenenia majetku, výpočtu rezervy na reklamácie, odhadu diskontnej sadzby a doby lízingu pri implementácii IFRS 16.

Zákazková výroba

Pri zákazkovej výrobe Spoločnosť účtuje každú výrobnú dávku ako zákazku, aj keď sú viaceré výrobné dávky súčasťou jednej zmluvy so zákazníkom. Spoločnosť považuje tento spôsob účtovania za dostatočne presnú aproximáciu požiadavky IFRS, ktorá vyžaduje aby sme za zákazku považovali celý kontrakt so zákazníkom. Nakoľko sa jedná o opakujúcu sa výrobu vedenie Spoločnosti verí, že dokáže od prvej dávky kontraktu odhadovať ziskovosť celého projektu. Spoločnosti sa historicky darí zvyšovať ziskovosť

opakovaných zákaziek vďaka vyššej efektivite v neskorších cykloch opakovanej výroby. Vedenie Spoločnosti si uvedomuje riziko, že zvyšujúce ceny vstupov (najmä, avšak nielen výlučne materiálov a poddodávok) by mohli znížiť maržu dosahovanú na zákazke v budúcnosti.

Vedenie Spoločnosti toto riziko riadi tak, ako je popísané v poznámke 38.2 predovšetkým budovaním dlhodobých vzťahov s dodávateľmi a zabezpečovaním projektových cien. V prípade, ak by došlo k rastu cien vstupov v období do ukončenia rozpracovaných zákazníckych kontraktov bola by ovplyvnená budúca ziskovosť zákaziek a tiež zostatok zmluvného aktíva zo zákazkovej výroby k 31.12.2025.

Ručenia za tretie osoby a bankové garancie je uvedené v poznámke č. 36.2 a 36.3.

Životnosť dlhodobého hmotného a nehmotného majetku

Odhadovaná doba životnosti hmotného a nehmotného majetku je preskúmaná vždy ku koncu účtovného obdobia v rámci inventarizácie majetku. Pre stanovenie životnosti sa posudzujú nasledovné faktory:

- očakávané využitie majetku v účtovnej jednotke, užívanie je určené s ohľadom na očakávanú kapacitu aktíva a jeho fyzický výkon
- typický životný cyklus majetku vychádzajúci z dostupných informácií o odhade použiteľnosti podobných aktív, ktoré sú využívané podobným spôsobom
- technické, technologické a iné druhy opotrebenia
- stabilita odvetvia, v ktorom sa majetok využíva a zmeny dopytu po výrobkoch a službách, ktoré sú výstupom využitia majetku

Realizovateľnosť nákladov na vývoj

Spoločnosť analyzuje kritériá na kapitalizáciu pri prvotnom vykázaní nákladov na vývoj a vykazuje ich v skutočných nákladoch s predpokladom, že iba 25% prevažne externých nákladov sa využije prostredníctvom budúcich zákaziek a zvyšok je vykázaný v rámci nákladov na zákazku, s ktorou súvisia. Z týchto dôvodov výška kapitalizovaných nákladov na vývoj nepredstavuje všetky skutočne vynaložené náklady súvisiace s vývojom daných nehmotných aktív. Ku každému súvahovému dňu odhaduje vedenie spoločnosti budúcu realizovateľnosť berúc do úvahy súčasné a budúce zákazky, trhovú cenu podobných projektov a technologický pokrok v odvetví.

Ku každému súvahovému dňu odhaduje vedenie spoločnosti budúcu realizovateľnosť berúc do úvahy súčasné a budúce zákazky, trhovú cenu podobných projektov a technologický pokrok v odvetví.
Priemerná zostávajúca doba životnosti pre kapitalizované náklady na vývoj k 31. decembru 2025 je 6,51 roka.

Rezervy

Finančné výkazy spoločnosti obsahujú významné čiastky, ktoré predstavujú rezervy na budúce výdavky, ktoré spoločnosť očakáva v súvislosti so svojou podnikateľskou činnosťou, predovšetkým rezervy na odstránenie výrobných vád výrobkov, pre odstránenie ktorých je viazaná zmluvnými podmienkami a rezerva na odchodné a pracovné a životné jubileá, ku ktorým je spoločnosť viazaná podmienkami dohodnutými v kolektívnych zmluvách nad rámec zákonných povinností. Výška rezerv vychádza z odhadov budúcich nákladov

Výška rezervy na zákaznícke reklamácie vychádza z odhadov budúcich nákladov na opravy v súvislosti s odstránením vád v rámci záručnej doby výrobkov. Je stanovená na základe historickej analýzy nákladov na reklamácie so zohľadnením zmluvne dohodnutej štandardnej 2-ročnej záručnej lehoty výrobkov. Tento odhad je priebežne aktualizovaný. Ďalšie informácie k rezervám sa uvádzajú v poznámkach č. 18 a 21.

Zníženie hodnoty aktív

V prípade, že fakty a okolnosti naznačujú, že hodnota dlhodobých aktív alebo peňazotvornej jednotky je znížená, urobí sa výpočet spätne získateľnej čiastky v súlade s IAS 36 – Zníženie hodnoty aktív. Ak je spätne získateľná čiastka takéhoto dlhodobého majetku nižšia než jeho účtovná hodnota, tento rozdiel sa vykáže ako strata zo zníženia hodnoty do výsledku hospodárenia.

Spoločnosť vypočítala a zaúčtovala významné čiastky zníženia hodnoty dlhodobého majetku, zásob a pohľadávok na základe posúdenia ich budúceho použitia, plánovanej likvidácie, vymožiteľnosti splácania a predaja. Pri niektorých položkách ešte nebolo prijaté konečné rozhodnutie a preto sa predpoklady ohľadne použitia, likvidácie alebo predaja majetku môžu zmeniť. Podrobné informácie o znížení hodnoty dlhodobého majetku, zásob a pohľadávok sa uvádzajú v poznámkach č. 5-13.

Finančné investície

Spoločnosť aktívne vyhľadáva príležitosti na rozšírenie svojho trhového podielu a zabezpečenie komplexnej ponuky pre zákazníkov. V tejto súvislosti investuje prostredníctvom nákupu podielov v rámci Európy ale aj iných rýchlo rastúcich trhov. Potrebu tvorby opravnej položky voči finančným investíciám Spoločnosť posudzuje na základe dosahovaných a plánovaných výsledkov, kde sa skutočnosť môže odlišovať na základe zmenených trhových podmienok a úspešnosti opatrení na zefektívnenie výroby. V prípade predaja týchto investícií sa môže skutočná cena odlišovať od momentálne vykázanej hodnoty o významnú čiastku. Pozri tiež poznámku č. 9.

4.22.1. Kľúčové zdroje neistoty pri odhadoch

Zníženie hodnoty goodwillu

Identifikácia zníženia hodnoty goodwillu si vyžaduje odhad hodnoty z používania peňazotvorných jednotiek, ku ktorým sa goodwill priradí. Pri výpočte tejto hodnoty vedenie vypracúva odhad budúcich peňažných tokov, ktoré očakáva, že získa z jednotiek vytvárajúcich peňažné prostriedky, a na výpočet súčasnej hodnoty používa vhodnú diskontnú sadzbu. V prípadoch, kde skutočné budúce peňažné toky sú nižšie, než sa očakávalo, môžu vzniknúť významné straty zo zníženia hodnoty.

Účtovná hodnota goodwillu k 31.12.2025 je v sume 6 883 TEUR.
Strata zo zníženia hodnoty goodwillu za rok 2025 je v sume 0 TEUR.

Účtovná hodnota goodwillu k 31.12.2024 je v sume 6 883 TEUR.
Strata zo zníženia hodnoty goodwillu za rok 2024 je v sume 0 TEUR.

Významné zdroje neistoty a riziká

- Riziko úplného vykazovania výnosov

Výnosy môžu byť skreslené z dôvodu neprimeraného vykazovania. Pravidlá vykazovania výnosov prijaté vedením spoločnosti nemusia byť vhodné alebo sa nemusia správne uplatňovať postupy zabraňujúce chybám pri vykazovaní výnosov. Platné predajné transakcie, ktoré nastanú po skončení bežného obdobia, sa zaznamenávajú v bežnom finančnom období.

Ostatné zdroje neistoty a riziká

- Zníženie hodnoty vykázaných zásob
- Tvorba rezerv na riziká

4.22.2. Súdne spory

Spoločnosť Optifin Invest a jej dcérske spoločnosti sú účastníkmi rôznych súdnych sporov, v súvislosti s ktorými vedenie odhadlo možnosť vzniku strát, dôsledkom ktorých môžu byť tiež finančné výdavky. Pri stanovení tohto odhadu sa spoločnosť spoliehala na poradenstvo svojich právnych zástupcov, na najnovšie dostupné informácie o stave súdnych pojednávaní a interné hodnotenie pravdepodobného výsledku. Podrobnosti o súdnych sporoch viď. poznámke č. 36.1.

4.22.3. Neauditované podniky

Niektoré dcérske spoločnosti a pridružené podniky zahrnuté do finančných výkazov tejto konsolidovanej účtovnej závierky neboli auditované. Podiel týchto podnikov na celkovej konsolidovanej hodnote majetku predstavuje 2,02%, podiel hodnoty vlastného imania týchto podnikov na konsolidovanom vlastnom imaní skupiny -1,98% a podiel obratu na celkovom konsolidovanom obrate 0,89%.

5. DLHODOBÉ NEHMOTNÉ AKTÍVA

Dlhodobé nehmotné aktíva v TEUR	Goodwill vykázaný v podnikovej kombinácii	Vývoj	Softvér	Oceniteľné práva	Nehmotnýmm ajetok získaný v podnikoej kombinýácii	Ostatný dlhodobý nehmotný majetok	Nedokončené investície	Celkom
Obstaravácia cena								
Stav k 31.12.2023	**24 040**	**13 522**	**13 839**	**792**	**1 059**	**134**	**569**	**53 955**
Prepočet cudzích mien	0	9	3	1	0	0	0	13
Akvizícia / Predaj finančnej investície	6	0	0	0	0	0	0	6
Prírastky	0	2	133	0	0	0	789	924
Úbytky	0	789	200	70	0	9	217	1 285
Presuny	0	363	188	0	0	0	-551	0
Stav k 31.12.2024	**24 046**	**13 107**	**13 963**	**723**	**1 059**	**125**	**590**	**53 613**
Prepočet cudzích mien	0	0	0	0	0	0	0	0
Akvizícia / Predaj finančnej investície	0	0	0	0	0	0	0	0
Prírastky	0	10	162	79	0	0	927	1 178
Úbytky	0	0	156	3	0	3	0	162
Presuny	0	118	416	1	0	24	-559	0
Stav k 31.12.2025	**24 046**	**13 235**	**14 385**	**800**	**1 059**	**146**	**958**	**54 629**
Oprávky								
Stav k 31.12.2023	**0**	**9 781**	**9 304**	**517**	**0**	**112**	**0**	**19 714**
Prepočet cudzích mien	0	9	2	1	0	0	0	12
Akvizícia / Predaj finančnej investície	0	0	0	0	0	0	0	0
Odpis za rok účtované cez výkaz ziskov a strát	0	609	1 081	47	0	2	0	1 739
Eliminované pri vyradení	0	789	201	70	0	8	0	1 068
Stav k 31.12.2024	**0**	**9 610**	**10 186**	**495**	**0**	**106**	**0**	**20 397**

Dlhodobé nehmotné aktíva v TEUR	Goodwill vykázaný v podnikovej kombinácii	Vývoj	Softvér	Oceniteľné práva	Nehmotný majetok získaný v podnikovej kombinácii	Ostatný dlhodobý nehmotný majetok	Nedokončené investície	Celkom
Oprávky								
Stav k 31.12.2024	**0**	**9 610**	**10 186**	**495**	**0**	**106**	**0**	**20 397**
Prepočet cudzích mien	0	0	0	0	0	0	0	0
Akvizícia / Predaj finančnej investície	0	0	0	0	0	0	0	0
Odpis za rok účtované cez výkaz ziskov a strát	0	625	1 072	44	0	3	0	1 744
Eliminované pri vyradení	0	0	114	3	0	3	0	120
Stav k 31.12.2025	**0**	**10 235**	**11 144**	**536**	**0**	**106**	**0**	**22 021**
Opravné položky								
Stav k 31.12.2023	**17 163**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**358**	**17 521**
Akvizícia / Predaj finančnej investície	0	0	0	0	0	0	0	0
(Tvorba)/Rozpustenie cez výkaz ziskov a strát	0	0	53	0	0	0	-210	-210
Stav k 31.12.2024	17 163	0	53	0	0	0	148	17 364
Akvizícia / Predaj finančnej investície	0	0	0	0	0	0	0	0
(Tvorba)/Rozpustenie cez výkaz ziskov a strát	0	0	-53	0	0	0	0	-53
Stav k 31.12.2025	**17 163**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**148**	**17 311**
Účtovná hodnota po precenení								
Stav k 31.12.2024	6 883	3 497	3 724	228	1 059	19	442	**15 852**
Stav k 31.12.2025	6 883	3 000	3 241	264	1 059	40	810	**15 297**
Zostatková hodnota určená historickými cenami k 31.12.2023	0	3 741	4 535	275	0	22	211	8 784
Zostatková hodnota určená historickými cenami k 31.12.2024	0	3 497	3 724	228	0	19	442	7 910
Zostatková hodnota určená historickými cenami k 31.12.2025	0	3 000	3 241	264	0	40	810	7 355

Každá zložka dlhodobého nehmotného majetku sa odpisuje rovnomerne pri použití lineárnej metódy odpisovania počas jej predpokladanej doby ekonomickej životnosti

Predpokladané rámcové doby životnosti pre rôzne typy dlhodobého nehmotného majetku pre spoločnosti v skupine sú nasledovné:

	Predpokladaná doba životnosti
Vývoj	4 - 20 rokov
Software	4 - 17 rokov
Oceniteľné práva	5 - 10 rokov
Ostatný dlhodobý nehmotný majetok	4 - 6 rokov

Doba životností a odpisové metódy sa preverujú minimálne raz ročne s cieľom zabezpečiť konzistentnosť metódy a doby odpisovania s očakávaným prílivom ekonomických úžitkov z dlhodobého nehmotného majetku.

6. GOODWILL

Goodwill	**31.12.2025 TEUR**	**31.12.2024 TEUR**
Obstarávacie náklady	24 046	24 046
Kumulovaná strata zo zníženia hodnoty	-17 163	-17 163
	6 883	**6 883**
Obstarávacie náklady		
Stav na začiatku obdobia 1.januára	24 046	24 040
Prírastky/Úbytky z podnikových kombinácii v priebehu roka		6
Ostatné		
Preklasifikácia do aktív držaných na predaj		
Vplyv kurzových rozdielov		
Ostatné		
Stav na konci obdobia 31. decembra	**24 046**	**24 046**
Kumulovaná strata zo zníženia hodnoty		
Stav na začiatku obdobia 1.januára	-17 163	-17 163
Strata zo zníženia hodnoty vykázaná v priebehu roka		
Odúčtovanie prie predaji dcérskych podnikov		
Preklasifikácia do aktív držaných na predaj		
Vplyv kurzových rozdielov		
Ostatné		
Stav na konci obdobia 31. decembra	**-17 163**	**-17 163**

Spätne získateľná hodnota peňažnotvornej jednotky sa určuje na základe výpočtu hodnoty z užívania, ktorá vychádza z prognózovaných peňažných tokov podľa definície finančných rozpočtov schválených vedením na obdobie päť rokov.

7. POZEMKY, BUDOVY, STAVBY, STROJE A ZARIADENIA

Dlhodobý hmotný majetok v TEUR	Pozemky	Stavby	Stroje a dopravné prostriedky	Lízing	Ostatný dlhodobý hmotný majetok	Nedokončené hmotné investície	Preddavky na dlhodobý hmotný majetok	Celkom
OBSTRARÁVACIA CENA								
Stav k 31.12.2023	**72 054**	**281 661**	**262 343**	**35 308**	**7 705**	**20 676**	**2 897**	**679 747**
Prepočet cudzích mien	5	200	81	41	16	11	0	354
Akvizícia / Predaj finančnej investície	0	0	0	0	0	0	0	0
Prírastky	48	5 071	13 512	6 035	624	24 529	8 051	57 870
Úbytky	178	11 630	6 666	3 815	650	636	598	24 173
Presuny	107	5 940	15 668	-5 311	-665	-18 602	-2 834	-5 697
Stav k 31.12.2024	**72 036**	**281 242**	**284 938**	**32 258**	**7 030**	**25 978**	**7 516**	**710 998**
Prepočet cudzích mien	-4	-53	-49	3	0	-10	-7	-120
Akvizícia / Predaj finančnej investície	0	0	0	0	0	0	0	0
Prírastky	26	2 510	7 671	10 540	363	28 741	2 341	52 192
Úbytky	0	46	7 051	4 868	245	1 903	4	14 117
Presuny	51	13 032	19 563	-1 377	221	-28 649	-2 841	0
Stav k 31.12.2025	**72 109**	**296 685**	**305 072**	**36 556**	**7 369**	**24 157**	**7 005**	**748 953**
OPRÁVKY								
Stav k 31.12.2023	**0**	**112 216**	**158 878**	**17 573**	**5 827**	**0**	**0**	**294 494**
Prepočet cuzdzích mien	0	65	58	10	11	0	0	144
Akvizíciaj / Predaj finančnej investície	0	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy za rok účtované cez výkaz ziskov a strát	0	5 934	16 445	4 712	675	0	0	27 766
Odpisy za rok účtované cez oceňovací rozdiel	0	387	1	0	0	0	0	388
Presuny	0	0	3 059	-4 770	-700	0	0	-2 411
Eliminované pri vyradení	0	4 230	6 137	1 815	528	0	0	12 710
Stav k 31.12.2024	**0**	**114 372**	**172 304**	**15 710**	**5 285**	**0**	**0**	**307 671**

Dlhodobý hmotný majetok v TEUR	Pozemky	Stavby	Stroje a dopravné prostriedky	Lízing	Ostatný dlhodobý hmotný majetok	Nedokončené hmotné investície	Preddavky na dlhodobý hmotný majetok	Celkom
OPRÁVKY								
Stav k 31.12.2023	**0**	**114 372**	**172 304**	**15 710**	**5 285**	**0**	**0**	**307 671**
Prepočet cuzdzích mien	0	-10	-21	2	0	0	0	-29
Akvizíciaj / Predaj finančnej investície	0	0	0	0	0	0	0	0
Odpisy za rok účtované cez výkaz ziskov a strát	0	6 499	18 539	4 174	607	0	0	29 819
Odpisy za rok účtované cez oceňovací rozdiel	0	386	1	0	0	0	0	387
Presuny	0	-8	1 096	-1 030	-58	0	0	0
Eliminované pri vyradení	0	46	6 892	4 442	245	0	0	11 625
Stav k 31.12.2024	**0**	**121 193**	**185 027**	**14 414**	**5 589**	**0**	**0**	**326 223**
OPRÁVNÉ POLOŽKY (STRATA ZO ZNÍŽENIA HODNOTY								
Stav k 31.12.2022	**5**	**10 737**	**87**	**0**	**0**	**160**	**0**	**10 989**
Prepočet cudzích mien	0	0	0	0	0	0	0	0
Akvizíciaj / Predaj finančnej investície	0	0	0	0	0	0	0	0
(Tvorba)/Rozpustenie cez výkaz ziskov a strát	1 359	939	-22	0	0	0	10	2 286
Stav k 31.12.2023	**1 364**	**11 676**	**65**	**0**	**0**	**160**	**10**	**13 275**
Prepočet cudzích mien	0	0	0	0	0	0	0	0
Akvizíciaj / Predaj finančnej investície	0	0	0	0	0	0	0	0
(Tvorba)/Rozpustenie cez výkaz ziskov a strát	0	-292	3 262	0	0	0	-10	2 960
Stav k 31.12.2024	**1 364**	**11 384**	**3 327**	**0**	**0**	**160**	**0**	**16 235**
ÚČTOVNNÁ HODNOTA PO PRECENENÍ								
Stav k 31.12.2024	70 672	155 194	112 569	16 548	1 745	25 818	7 506	**390 052**
Stav k 31.12.2025	70 745	164 108	116 718	22 142	1 780	24 026	7 005	**406 524**
Zostatková hodnota určená historickými cenami k 31.12.2023	57 052	135 450	100 652	17 735	1 878	20 516	20 516	**353 799**
Zostatková hodnota určená historickými cenami k 31.12.2024	57 340	137 804	110 737	16 548	1 745	25 818	25 818	**375 810**
Zostatková hodnota určená historickými cenami k 31.12.2025	65 221	153 621	114 139	22 142	1 780	24 026	7 005	**387 934**

Ako základ pre výpočet rovnomerných odpisov podľa odpisového plánu sa pre spoločnosti v skupine používajú nasledujúce rámcové doby ekonomickej použiteľnosti pre dlhodobý hmotný majetok:

	Predpokladaná doba životnosti
Budovy a stavby	12 - 120 rokov
Stroje, prístroje a zariadenia	3 - 88 rokov
Dopravné prostriedky	3 - 53 rokov
Inventár	4 - 15 rokov
Drobný dlhodobý hmotný majetok	3 - 38 rokov

Doba životností a odpisové metódy sa preverujú minimálne raz ročne s cieľom zabezpečiť konzistentnosť metódy a doby odpisovania s očakávaným prílivom ekonomických úžitkov z dlhodobého nehmotného majetku.

Prenajatý majetok

Spoločnosť obstaráva majetok tiež formou uzatvárania zmlúv o finančnom prenájme. Tento majetok spoločnosť účtovne vykazuje v súlade s IFRS 16, t.j. v súvahe nájomcu.

Majetok obstarávaný finančným prenájmom v TEUR	**2025**	**2024**	**2023**
ÚČTOVNÁ ZOSTATKOVÁ HODNOTA			
Osobné automobily	422	530	591
Nákladné automobily	317	436	345
Strojné zariadenia	6 381	5 886	6 178
Ostatný dlhodobý hmotný majetok	4 313	4 535	6 455
Hodnota majetku spolu	**11 433**	**11 387**	**13 569**

Prenajatý majetok sa odpisuje rovnomerne počas odhadovanej doby prenájmu alebo počas životnosti majetku, podľa toho, ktorá je kratšia.

Právo z užívania dlhodobého majetku **(pôvodne nájmy)**

Spoločnosť obstaráva majetok tiež formou uzatvárania zmlúv o finančnom prenájme. Tento majetok spoločnosť účtovne vykazuje v súlade s IFRS 16, t.j. v súvahe nájomcu.

Majetok obstaraný finančným prenájmom v TEUR	**2025**	**2024**	**2023**
ÚČTOVNÁ ZOSTATKOVÁ HODNOTA			
Pozemky	0	0	1 186
Budovy	8 503	1 036	1 128
Strojné zariadenia	421	967	322
Dopravné zariadenia	1 776	3 158	1 530
Ostatný dlhodobý hmotný majetok	9	0	0
Hodnota majetku spolu	**10 709**	**5 161**	**4 166**

Prenajatý majetok sa odpisuje rovnomerne počas odhadovanej doby prenájmu alebo počas životnosti majetku, podľa toho, ktorá je kratšia.

Založený majetok

Spoločnosť v súvislosti s poskytnutými bankovými úvermi má zriadené záložné práva na dlhodobý hmotný (nehnuteľný aj hnuteľný) majetok. Z celkovej účtovnej hodnoty majetku vykázaného v tejto konsolidovanej účtovnej závierke je hodnota majetku zaťažená záložnými právami k 31.12.2025 vo výške 192.153 TEUR; k 31.12.2024 vo výške 179.897 TEUR.

Poistenie dlhodobého majetku

Spoločnosť má dlhodobý majetok poistený pre prípad možného vzniku škôd a krádeží. Celková výška poistnej sumy k 31.12.2025 je 594.722 TEUR; k 31.12.2024 predstavuje sumu 593.879 TEUR.

Účtovná hodnota majetku obstaraného pomocou štátnej dotácie

Spoločnosť vykazuje k 31.12.2025 obstarávaný dlhodobý majetok pomocou štátnej dotácie v celkovej výške 29.777 TEUR, k 31.12.2024 predstavuje sumu 17.712 TEUR.

8. INVESTÍCIE DO NEHNUTEĽNOSTÍ (IAS 40)

Investície do nehnuteľností v TEUR	Pozemky	Stavby	Celkom
Obstarávacia cena po precenení			
Stav k 31.12.2023	**127**	**1 095**	**1 222**
Prepočet cuzdzích mien	0	0	0
Akvizícia	0	0	0
Prírastky	0	0	0
Presuny IAS 16	0	16	16
Úbytky	0	0	0
Stav k 31.12.2024	**127**	**1 111**	**1 238**
Prepočet cuzdzích mien	0	0	0
Akvizícia	0	0	0
Prírastky	0	0	0
Presuny IAS 16	0	3	3
Úbytky	0	0	0
Stav k 31.12.2025	**127**	**1 114**	**1 241**
Účtovná hodnota			
Stav k 31.12.2024	**127**	**1 111**	**1 238**
Stav k 31.12.2025	**127**	**1 114**	**1 241**
Zostatková hodnota určená	109	1 233	**1 342**
Zostatková hodnota určená pomocou historických cien k 31.12.2024	109	1 249	**1 358**
Zostatková hodnota určená pomocou historických cien k 31.12.2025	109	1 228	**1 337**

9. INVESTÍCIE DO PRIDRUŽENÝCH PODNIKOV

Investície do pridružených podnikov v TEUR	Výška obchodného podielu v %	Obstarávacia cena obchodného podielu	Čistá účtovná hodnota k 31.12.20255	Čistá účtovná hodnota k 31.12.2024
JUPITER WAGONS LIMITED (IND)	19,24%	26 477	64 745	55 830
EMA Rail S.R.L. (ROM)	33,33%	50	3	8
GEARWORKS a.s. (CZE) - v konkurze	50,00%	1 979	0	0
TS Hungaria Kft.	49,00%	2 963	2 963	x
Železničné opravovne a strojárne Zvolen, a.s.	24,68%	5 850	2 137	2 137
Spolu		**37 319**	**69 848**	**57 975**

Vysvetlenie:
Bližšie informácie k zlúčeniu spoločnosti JUPITER WAGONS LIMITED sa nachádzajú na str. 37

Celková hodnota investícií v pridružených podnikoch	2025	2024
cena obstarania	37 319	17 900
podiel na čistých aktívach pridruženého podniku	69 848	57 975
investícia do pridruženého podniku	**69 848**	**57 975**

10. OSTATNÝ DLHODOBÝ MAJETOK

Dlhodobé pohľadávky z obchodného styku v TEUR	2025	2024
Garancie (zádržné)	2 282	2 512
Celkom	**2 282**	**2 512**

11. MAJETOK K DISPOZÍCII NA PREDAJ

Majetok k dispozícii na predaj k 31.12.2025 je v celkovej sume 0 TEUR
V položke majetok k dispozícii na predaj k 31.12.2024 v celkovej sume 2.637 TEUR sa uvádzajú:

- pozemky ktoré vlastní dcérska spoločnosť TATRA CAPITAL GROUP s.r.o. , ocenenie je na základe kúpno-predajnej zmluvy, v ktorá sa zrealizovala vo výške 54 TEUR;
- pozemky v hodnote 1.247 TEUR, ktoré vlastní dcérska spoločnosť TATRAVAGÓNKA GERMANY;
- budova v hodnote 1.171 TEUR, ktorú vlastní dcérska spoločnosť TATRAVAGÓNKA GERMANY.
- hnuteľný majetok v hodnote 165 TEUR, ktorý vlastní dcérska spoločnosť ZNTK PATEREK

12. ZÁSOBY

Zásoby v TEUR	2025	2024
Materiál	81 833	102 481
Nedokončená výroba	15 517	16 780
Výrobky	1 916	2 405
Tovar	326	227
Opravná položka na zastaralé a nepotrebné zásoby	-12 014	-6 519
Celkom zásoby bez poskytnutých preddavkov na zásoby	**87 578**	**115 374**
Poskytnuté preddavky na zásoby	4 482	5 876
Opravná položka na poskytnuté preddavky na zásoby	-1 747	-1 768
Celkom poskytnuté preddavky na zásoby	**2 735**	**4 108**
Celkom zásoby netto	**90 313**	**119 482**

Založené zásoby

Spoločnosť v súvislosti s poskytnutými bankovými úvermi má zriadené záložné práva na zásoby. Celková účtovná hodnota zásob zaťažených záložnými právami je k 31.12.2025 vo výške 76.816 TEUR; k 31.12.2024 vo výške 81.505 TEUR.

Poistenie zásob

Spoločnosť má zásoby poistené pre prípad možného vzniku škôd a krádeží. Celková výška poistnej sumy k 31.12.2025 je 134.987 TEUR; k 31.12.2024 je 128.326 TEUR.

13. OBCHODNÉ A OSTATNÉ KRÁTKODOBÉ POHĽADÁVKY

13.1. Obchodné a ostatné krátkodobé pohľadávky

Obchodné, ostatné krátkodobé pohľadávky v TEUR	**2025**	**2024**
Pohľadávky z obchodného styku		
Tuzemskí odberatelia	9 921	24 369
Zahraniční odberatelia	153 108	91 680
Pohľadávky z obchodného styku celkom	***163 029***	***116 049***
Mínus : opravné položky na pochybné pohľadávky	-24 332	-23 729
Pohľadávky z obchodného styku netto	***138 697***	***92 320***
Ostatné pohľadávky	3 462	4 405
Mínus : opravné položky na pochybné pohľadávky	-2 293	-3 066
Ostatné pohľadávky netto	***1 169***	***1 339***
Obchodné a ostatné pohľadávky bez hodnoty zmluvného aktíva zo zákazkovej výroby netto spolu	**139 866**	***93 659***
Zmluvné aktívum zo zákazkovej výroby	106 335	155 175
Mínus : opravné položky k aktívu zo zákazkovej výroby	0	-440
Zmluvné aktívum zo zákazkovej výroby netto	***106 335***	***154 735***
Obchodné a ostatné pohľadávky netto spolu	**246 201**	**248 394**

13.2. Veková štruktúra krátkodobých obchodných pohľadávok

Veková štruktúra krátkodobých obchodných pohľadávok v TEUR	**2025**	**2024**
Pohľadávky v lehote splatnosti	92 087	67 212
Pohľadávky po lehote splatnosti celkom, z toho	74 404	53 242
po lehote splatnosti do 90 dní	38 857	15 102
po lehote splatnosti do 180 dní	1 704	4 153
po lehote splatnosti do 365 dní	3 703	7 015
po lehote nad 365 dní	30 140	26 972
Spolu	**166 491**	**120 454**

13.3. Veková štruktúra opravných položiek ku krátkodobým pohľadávkam

Veková štruktúra opravných položiek ku krátkodobým obchodnýn pohľadávkam v TEUR	**2025**	**2024**
Pohľadávky v lehote splatnosti	37	37
Pohľadávky po lehote splatnosti celkom, z toho	26 588	26 758
po lehote splatnosti do 90 dní	381	11
po lehote splatnosti do 180 dní	233	121
po lehote splatnosti do 365 dní	259	554
po lehote nad 365 dní	25 715	26 072
Spolu	**26 625**	**26 795**

13.4. Pohyb opravných položiek ku krátkodobým pohľadávkam

Pohyb opravných položiek ku krátkodobým pohľadávkam	**2025**	**2024**
Stav na začiatku obdobia	***26 795***	***26 970***
Tvorba opravných položiek	*1 787*	2 266
Zaúčtovaná strata zo zníženia hodnoty pohľadávok	*0*	0
Zúčtovanie opravnej položky z dôvodu zániku	*-1 229*	***-978***
- pohľadávky odpísané v priebehu roka	-919	-132
- pohľadávky inkasované v priebehu roka	-310	-846
Zúčtovanie opravnej položky z dôvodu vyradenie majetku z účtovníctva	*-1*	*-356*
- zánik dlžníka	-1	-314
- súdne rozhodnutie	0	-42
Zrušenie straty zo zníženia hodnoty	-727	-1 117
Kurzové zisky a straty	*0*	10
Vývoj diskontu	0	0
Stav na konci obdobia	***26 625***	***26 795***

Založené pohľadávky

Spoločnosť v súvislosti s poskytnutými bankovými úvermi má zriadené záložné práva na pohľadávky. Celková účtovná hodnota pohľadávok zaťažených záložnými právami je k 31.12.2025 vo výške 187.864 TEUR; k 31.12.2024 bola vo výške 123.904 TEUR.

13.5. Zmluvné aktívum zo zákazkovej výroby

Stupeň dokončenia zákazky sa určuje pomerom skutočne vynaložených nákladov podľa normy (bez odchýlok od normy) k celkovým nákladom na zákazku podľa rozpočtu.

Dodatočné informácie o zákazkovej výrobe sú zobrazené v nasledujúcom prehľade:

Čistá hodnota zákazky v TEUR	**2025**	**2024**
Tržby zo zákazkovej výroby a služieb	670 891	672 037
Aktivácia	0	0
Zmena stavu zákazkovej výroby	-23 764	59 440
Iné	0	2 344
Výnosy zo zákazkovej výroby v bežnom účtovnom období spolu	**647 127**	**733 821**
Celková suma vynaložených nákladov k 31. decembru roka	596 300	665 807
Zisk vykázaný k 31.12. roka	50 827	68 014
Priebežná fakturácia	544 764	581 781
Hrubá čiastka, ktorú odberatelia dlžia za zmluvnú prácu, vykazovaná ako aktívum	102 363	152 040
Hrubá čiastka, ktorú spoločnosť dlží odberateľom za zmluvnú prácu, vykazovaná ako pasívum	-3 971	-2 695
Suma prijatých preddavkov vykazovaných k 31.12. roka	5 699	7 224
Suma zadržiavaných platieb vykazovaných k 31.12. roka	3 947	9 724

13.6. Pôžičky s dobou splatnosti jeden rok

Spoločnosť	2025	2024
Personal Leasing	0	512
ERDOSA	15 936	11 690
ELH WB Niesky	6 511	6 511
(tvorba opravných položiek k pôžičke ELH WB Niesky)	*-6 511*	*-6 511*
TAMIAN	0	209
SMW GmbH	3 083	3 083
(tvorba opravných položiek k pôžičke SMW GmbH)	*-1 690*	*-83*
ADRIA RAIL RENT s.r.o.	175	0
(tvorba opravných položiek k pôžičke ADRIA RAIL RENT s.r.o.)	*-175*	*0*
Tatravagónka d.o.o.	0	164
(tvorba opravných položiek k pôžičke Tatravagónka d.o.o.)	*0*	*-158*
SAG Properties	0	11
Heliport Liptov s.r.o.	1 286	51
(tvorba opravných položiek k pôžičke Heliport Liptov, s.r.o.)	*-965*	*0*
Ivan Petríček	2 088	2 054
Martin Petríček	2 144	2 000
TV Dalmacija	20	20
(tvorba opravných položiek k pôžičke TV Dalmacija)	*-20*	*0*
VÚOOD, a.s.	0	53
Iné (pôžičky a úroky z pôžičky)	0	9
(tvorba opravných položiek k úrokom z pôžičky)	*0*	*-9*
Celkom	**21 882**	**19 606**

14. PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

	31. december 2025	31. december 2024
Pokladnica	53	118
Bankové účty a vklady	42 301	41 211
Peniaze a peňažné ekvivalenty vykázané vo výkaze o finančnej situácii	**42 354**	**41 329**
Kontokorentné účty	**-24 654**	**--24 059**
Peniaze a peňažné ekvivalenty uvedené vo výkaze peňažných tokov	**17 700**	**17 270**

K 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 skupina nemá obmedzené právo disponovať s peniazmi a peňažnými ekvivalentmi.

15. VLASTNÉ IMANIE

Základné imanie spoločnosti pozostáva z vkladov spoločníkov. K 31. decembru 2025 bolo základné imanie tvorené vkladmi spoločníka Ing. Alexejom Beljajevom vo výške 21.838 TEUR, spoločníka Mgr. Yveta Lazarová vo výške 10.919 TEUR a spoločníka Michaela Ikrényi Lazarová, MBA vo výške 10.919 TEUR, spolu základné imanie vo výške 43.676 TEUR. Celá výška základného imania spoločnosti bola spoločníkmi splatená.

Ostatné kapitálové fondy pozostávajú predovšetkým z prebytku precenenia majetku, ktorého výška k 31.12.2025 bola 21.389 TEUR; k 31.12.2024 predstavovala sumu 21.860 TEUR. Spoločnosť ocenila majetok ku dňu prechodu na IFRS, t.j. k 1.1.2007 modelom reálnej hodnoty. Precenenie bolo vykonané na základe posúdení nezávislých odhadcov, ktorí nie sú žiadnym spôsobom prepojení na spoločnosť. Ocenenie bolo vykonané najmä na hodnoty pozemkov, budov a hál a významných technologických zariadení. Pre tie položky majetku, u ktorých znalec stanovil reálnu hodnotu nižšiu ako bola jeho zostatková účtovná hodnota Spoločnosť vytvorila opravné položky. Súčasne Spoločnosť ku dňu prechodu na IFRS prehodnotila reálnu dobu ekonomického využitia majetku a na základe tohto posúdenia bola prehodnotená výška oprávok a zostatková účtovná hodnota majetku. Následne spoločnosť k súvahovému dňu 31.12.2008, 31.12.2009, 31.12.2011, 31.12.2014, 31.12.2015, 31.12.2016, 31.12.2017, 31.12.2019 a 31.12.2021 prehodnotila niektoré položky nehnuteľného a hnuteľného majetku na ich trhovú hodnotu, podľa reálnych trhových podmienok.

Výška zákonného rezervného fondu a ostatných fondov tvorených z kapitálových vkladov a zo zisku samostatne materskej spoločnosti Optifin Invest s.r.o. spoločnosti predstavuje k 31.12.2025 sumu 17.153 TEUR; v roku 2024 bola výška fondov v sume 16.979 TEUR.

Pre účely rozdelenia zisku je relevantná nekonsolidovaná účtovná závierka spoločnosti a jej dcérskych podnikov zostavená podľa národných právnych predpisov.

16. ÚVERY A PÔŽIČKY

16.1. Bankové úvery (v TEUR)

Banka / Veriteľ	Spoločnosť / Dlžník	Zostatok úveru k 31.12.2025	Zostatok úveru k 31.12.2024	Konečná splatnosť úveru	Forma zabezpečenia úveru
Slovenská sporiteľňa, a.s.	TATRAVAGONKA a.s.	17 000	17 000	2028	záložné právo k vybranému hnuteľnému a nehnuteľnému majetku v Poprade, vinkulácia poistného plnenia, záložné právo k pohľadávkam, poznámka č. 5
Slovenská sporiteľňa, a.s.	TATRAVAGONKA a.s.	13 359	15 786	2028	
Slovenská sporiteľňa, a.s.	TATRAVAGONKA a.s.	14 000	14 000	2026	
Slovenská sporiteľňa, a.s.	TATRAVAGONKA a.s.	24 763	28 000	2026	záložné právo k zásobám (materiál, nedokončená výroba, hotové výrobky a polotovary) spoločne zdielané s Tatra bankou a.s. a vinkulácia poistného plnenia, poznámka č. 11
Slovenská sporiteľňa, a.s.	TATRAVAGONKA Poprad, s.r.o.	2 673	3 847	2026	záložné právo na pohľadávky TATRAVAGÓNKA Poprad s.r.o. voči obchdoným partnerom, blankozmenka a ručenie spoločnosťou TATRAVAGÓNKA, a.s., poznámka č. 8
Slovenská sporiteľňa, a.s.	TATRAVAGONKA Poprad, s.r.o.	1 343	1 394	2026	ručenie spoločnosťou TATRAVAGÓNKA, a.s., poznámka č. 10
Slovenská sporiteľňa, a.s.	TATRAVAGONKA Poprad, s.r.o.	258	516	2026	záložné právo na pohľadávky TATRAVAGÓNKA Poprad s.r.o. voči TATRAVAGONGKA BRATSTVO DOO SUBOTICA, blankozmenka a ručenie spoločnosťou TATRAVAGÓNKA, a.s., poznámka č. 6
Slovenská sporiteľňa, a.s.	ZASTROVA a.s.	4 364	4 428	2026	záložné právo ku všetkým pohľadávkam a zásobám a vyhlásenia ručiteľa TATRAVAGÓNKA a.s. (ukončenie ručenia - dňa 24.6.2024 na základe Dohody o ukončení ručiteľského záväzku č. 1117/CC/20-R1-Zruš), poznámka č. 1
Spolu Slovenská sporiteľňa, a.s.		***77 760***	***84 971***		
Tatra-Leasing, s.r.o.	Optifin Energo, s.r.o.	53	0	2029	záložné právo k vybranému hnuteľnému majetku
Spolu Tatra-Leasing, s.r.o.		***53***	***0***		
UniCredit Bank, a.s.	TATRAVAGONKA Poprad, s.r.o.	7 500	7 500	2026	blankozmenka s avalom na TATRAVAGÓNKA, a.s., poznámka č. 13
UniCredit Bank, a.s.	TATRAVAGONKA BRATSTVO DOO SUBOTICA	5 001	0	2028	10 ks bianko zmeniek
UniCredit Bank, a.s.	TATRAVAGONKA a.s.	8 000	8 000	2028	záložné právo k vybranému hnuteľnému a nehnuteľnému majetku v Poprade, vinkulácia poistného plnenia, záložné právo k pohľadávkam, poznámka č. 5
UniCredit Bank, a.s.	TATRAVAGONKA a.s.	6 286	7 429	2028	
UniCredit Bank, a.s.	TATRAVAGONKA a.s.	6 000	6 000	2026	
UniCredit Bank, a.s.	TATRAVAGONKA a.s.	0	2 943	2025	
UniCredit Bank, a.s.	TATRAVAGONKA a.s.	13 678	5 891	2026	záložné právo k vybranému hnuteľnému a nehnuteľnému majektu v Trebišove, vinkulácia poistného plnenia, blankozmenka, poznámka č. 3
Spolu UniCredit Bank, a.s.		***46 465***	***37 763***		

Banka / Veriteľ	Spoločnosť / Dlžník	Zostatok úveru k 31.12.2025	Zostatok úveru k 31.12.2024	Konečná splatnosť úveru	Forma zabezpečenia úveru
Tatra Banka a.s.	EBA, s.r.o.	1 965	1 962	2026	záložné právo na nehnuteľný a hnuteľný majetok (technológie) a pohľadávkami
Tatra Banka a.s.	EBA, s.r.o.	3 000	3 000	2026	
Tatra Banka a.s.	Express Group, a.s.	6	8	2026	kreditné platobné karty
Tatra Banka a.s.	KRAFTLER, s.r.o.	547	312	2026	záložné právo k hnuteľným veciam a pohľadávkam
Tatra Banka a.s.	KRAFTLER, s.r.o.	96	175	2028	záložné právo k hnuteľným veciam a pohľadávkam
Tatra Banka a.s.	Optifin Invest s.r.o.	7	7	2026	kreditné platobné karty
Tatra Banka a.s.	Optifin Invest s.r.o.	1 000	0	2030	
Tatra Banka a.s.	ZLH Plus, a.s.	2 534	2 440	2026	záložné právo na nehnuteľnosti a pohľadávky
Tatra Banka a.s.	ZLH Plus, a.s.	1 075	1 000	2030	
Tatra Banka a.s.	ZLH Plus, a.s.	56	389	2026	
Tatra Banka a.s.	ZLH Plus, a.s.	11	214	2026	
Tatra Banka a.s.	ZLH Plus, a.s.	667	889	2028	
Tatra Banka a.s.	ZLH Plus, a.s.	253	318	2029	
Tatra Banka a.s.	TATRAVAGONKA a.s.	10 250	30 250	2026	záložné právo k zásobám (materiál, nedokončená výroba, hotové výrobky a polotovary) spoločne zdielané so Slovenskou sporiteľňou a.s. a vinkulácia poistného plnenia, poznámka č. 12
Tatra Banka a.s.	TATRAVAGONKA a.s.	19 941	0	2026	
Tatra Banka a.s.	TATRAVAGONKA a.s.	3 750	3 750	2026	bez zabezpečenia, poznámka č. 7
Tatra Banka a.s.	TATRAVAGONKA a.s.	17 000	17 000	2028	záložné právo k vybranému hnuteľnému a nehnuteľnému majetku v Poprade, vinkulácia poistného plnenia, záložné právo k pohľadávkam, poznámka č. 5
Tatra Banka a.s.	TATRAVAGONKA a.s.	13 359	15 786	2028	
Tatra Banka a.s.	TATRAVAGONKA a.s.	14 000	14 000	2026	
Tatra Banka a.s.	TATRAVAGONKA a.s.	11 250	0	2026	bez zabezpečenia, poznámka č. 2
Spolu Tatra Banka a.s.		***100 767***	***91 500***		

Banka / Veriteľ	Spoločnosť / Dlžník	Zostatok úveru k 31.12.2025	Zostatok úveru k 31.12.2024	Konečná splatnosť úveru	Forma zabezpečenia úveru
ING Bank N.V.	TATRAVAGONKA a.s.	8 000	8 000	2028	záložné právo k vybranému hnuteľnému a nehnuteľnému majetku v Poprade, vinkulácia poistného plnenia, záložné právo k pohľadávkam, poznámka č. 5
ING Bank N.V.	TATRAVAGONKA a.s.	6 286	7 429	2028	
ING Bank N.V.	TATRAVAGONKA a.s.	6 000	6 000	2026	
Spolu ING Bank N.V.		***20 286***	***21 429***		
Všeobená úverová banka, a.s.	Express Group, a.s.	7 000	7 000	2026	záložné právo na obchodné pohľadávky
Všeobená úverová banka, a.s.	Express Group, a.s.	687	910	2026	záložné právo na obchodné pohľadávky
Všeobená úverová banka, a.s.	TREVA, s.r.o.	78	156	2026	záložné právo na nehnuteľný majetok, súbor hnuteľných vecí a pohľadávky, ručenie Optifin Invest s.r.o.
Všeobená úverová banka, a.s.	TREVA, s.r.o.	1 732	2 035	2030	
Všeobená úverová banka, a.s.	TREVA, s.r.o.	0	100	2025	
Všeobená úverová banka, a.s.	TREVA, s.r.o.	1 462	1 059	2026	
Všeobená úverová banka, a.s.	ZTS Sabinov	1 036	1 325	2026	záložné právo na hnuteľný majetok a obchodné pohľadávky
Všeobená úverová banka, a.s.	ZTS Sabinov	100	208	2026	
Všeobená úverová banka, a.s.	ZTS Sabinov	795	267	2031	
Všeobená úverová banka, a.s.	ZTS Sabinov	1 083	0	2028	
Spolu Všeobená úverová banka, a.s.		***13 973***	***13 060***		
VUB-Leasing, s.r.o.	ZTS Sabinov	108	0	2029	záložné právo k vybranému hnuteľnému majetku
Spolu VUB-Leasing, s.r.o.		***108***	***0***		

Banka / Veriteľ	Spoločnosť / Dlžník	Zostatok úveru k 31.12.2025	Zostatok úveru k 31.12.2024	Konečná splatnosť úveru	Forma zabezpečenia úveru
ČSOB, a.s.	TATRAVAGÓNKA Tlmače spol. s r.o.	5 963	7 454	2029	záložné právo na nehnuteľný a hnuteľný majetok v Tlmačoch , na zásoby a pohľadávky
ČSOB, a.s.	TATRAVAGÓNKA Tlmače spol. s r.o.	4 977	1 572	2026	
ČSOB, a.s.	TATRAVAGÓNKA Tlmače spol. s r.o.	10 000	0	2026	
ČSOB, a.s.	TATRAVAGÓNKA Tlmače spol. s r.o.	114	140	2029	zabezpečené zmkuvami o zabezepčovacom porevode vlastníckeho práva
ČSOB, a.s.	TATRAVAGÓNKA Tlmače spol. s r.o.	114	140	2029	
ČSOB, a.s.	ZASTROVA a.s.	199	0	2026	
ČSOB, a.s.	ZASTROVA a.s.	934	394	2026	záložné právo k nehnuteľnému a hnuteľnému majetku ako i záložné právo k pohľadávkam, poznámka č. 4
ČSOB, a.s.	ZASTROVA a.s.	3 579	4 229	2031	záložné právo k hnuteľnému a nehnuteľnému majetku, poznámka č. 9
ČSOB, a.s.	Optifin Invest s.r.o.	0	592	2025	záložné právo k nehnuteľnosti Ventúrska 10, záložné právo k pohľadávkam, ručíteľská listina spoločnosti Express Group, a.s. a TATRAVAGÓNKA a.s. prvé 3 roky, notárska zápisnica
ČSOB, a.s.	Optifin Energo, s.r.o.	360	0	2030	záložné právo na nehnuteľnostiam tvoriace Projekt, resp. vzniknuté v rámci projektu a hnuteľný majetok, pohľadávky, vyhlásenia ručiteľa Optifin Invest s.r.o.
ČSOB, a.s.	Optifin Energo, s.r.o.	562	883	2027	
ČSOB, a.s.	WEP TRADING , a.s.	847	358	2026	záložné právo na hnuteľný a nehnuteľný majetok, zásoby, blankozmenka
Spolu ČSOB, a.s.		***27 649***	***15 762***		
Commerzbank AG	ELH GmbH	1 073	1 100	2026	zabezpečenie prostredníctvom bezpečnostného tovarového skladu a pohľadávkami
Commerzbank AG	ELH GmbH	0	225	2026	Corona úver 80% zabezpečených štátom, zvyšok zásobami a pohľadávkami
Spolu Commerzbank AG		***1 073***	***1 325***		
Banka HBOR	TZV Gredelj doo	16 180	16 150	2026	zabezpčenie dlhopismi, zmenkami a poistnou zmluvou
Banka HBOR	TZV Gredelj doo	2 625	3 000	2029	zabezpčenie dlhopismi, zmenkami a poistnou zmluvou
Spolu Banka HBOR		***18 805***	***19 150***		
Banka ZABA	TZV Gredelj doo	10 000	19 976	2026	zabezpčenie dlhopismi, zmenkami a poistnou zmluvou
Spolu Banka ZABA		***10 000***	***19 976***		
Raiffeisen Bank	TATRAVAGONKA BRATSTVO DOO SUBOTICA	7 989	10 023	2030	záložné právo na nehnuteľný majetok
Spolu Raiffeisen Bank		***7 989***	***10 023***		
SPOLU ÚVERY		**324 928**	**314 959**		

Vysvetlenie:

Zostatok záväzkov z prijatých bankových úverov k 31.12.2025 uvedených vo výkaze o finančnej situácii v sume 324.760 TEUR je ponížený o zostatok časového rozlíšenia poplatkov v sume 168 TEUR vyplývajúcich z úverových zmlúv.

Zostatok záväzkov z prijatých bankových úverov k 31.12.2024 uvedených vo výkaze o finančnej situácii v sume 314.805 TEUR je ponížený o zostatok časového rozlíšenia poplatkov v sume 154 TEUR vyplývajúcich z úverových zmlúv.

Poznámka č. 1

Dňa 12.11.2020 bola medzi dcérskou spoločnosťou ZASTROVA a.s. a Slovenskou sporiteľňou, a.s. podpísaná Úverová zmluva č. 1117/CC/20-ZZ1 na poskytnutie prevádzkového úveru v celkovej výške 3.000 TEUR.
Úver bol splatný v 24 štvrťročných splátkach vo výške 125 TEUR počnúc 1. štvrťrokom roku 2021. Jeho konečná splatnosť bola do 31.12.2026, ale tento úver sa predčasne vyplatil 25.06.2024.
Dňa 24.06.2024 bol medzi dcérskou spoločnosťou ZASTROVA, a.s. a Slovenskou sporiteľnou, a. s. podpísaný Dodatok č. 1117/CC/20-D3 k Zmluve o úvere č. 1117/CC/20 na poskytnutie kontokorentného úveru v celkovej výške 4.500 TEUR.
Ako prostriedok zabezpečenia bolo zriadené záložné právo ku všetkým pohľadávkam a k zásobám Dlžníka uzatvorením záložnej zmluvy č. 1117/CC/20-ZZ1 a zmluvy č. 1117/CC/20-ZZ2 a registráciou záložného práva v Notárskom centrálnom registri záložných práv (NCRzp:31925/2020, NCRzp: 33506/2021).

Poznámka č. 2

Splátkový úver II. v Tatra banke a.s. vo výške 11.250 TEUR bol načerpaný dcérskou spoločnosťou TATRAVAGÓNKA a.s. dňa 11.12.2025 bez zabezpečenia za účelom financovania investičných potrieb. Jeho konečná splatnosť je do 30.06.2026.

Poznámka č. 3

Kontokorentný úver v UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. vo výške 8.000 TEUR bol načerpaný dcérskou spoločnosťou TATRAVAGÓNKA a.s. dňa 15.12.2023 na prevádzkové účely. Dňa 30.9.2025 došlo k jeho navýšeniu o 6.000 TEUR, t.j. na celkovú výšku 14.000 TEUR.
Jeho konečná splatnosť je po opätovných automatických prolongáciách aktuálne do 31.12.2026.
Ako forma zabezpečenia bola vystavená blankozmenka a pridruženie už existujúceho záložného práva k vybranému hnuteľnému a nehnuteľnému majetku v Trebišove vrátane vinkulácie poistného plnenia.

Poznámka č. 4

Dňa 15.01.2024 bola medzi dcérskou spoločnosťou ZASTROVA, a.s. a ČSOB, a.s. podpísaná Zmluva o úvere č. 1039/23/45347 na poskytnutie kontokorentného úveru v celkovej výške úverového rámca 800 TEUR.
Prostriedok zabezpečenia:
Riadne splatenie pohľadávok a ich príslušenstva, poplatkov a iných peňažných čiastok vyplývajúcich zo Zmluvy (vrátane prípadných dodatkov k Zmluve) a s ňou súvisiacich bude zabezpečené najmä:
a) záložným právom na základe zmluvy o zriadení záložného práva k nehnuteľnostiam č. 1040/23/45347,
b) záložným právom na základe zmluvy o zriadení záložného práva k hnuteľným veciam č. 1042/23/45347,
c) záložným právom na základe zmluvy o zriadení záložného práva k pohľadávkam č. 1041/23/45347.

Poznámka č. 5

Dňa 21.06.2024 bola dcérskou spoločnosťou TATRAVAGÓNKA a.s. podpísaná nová syndikátna Zmluva o úveroch č. TATRSKBX20242106X1 v celkovej výške 150.000 TEUR za účelom splatenia pôvodného syndikátneho financovania a zároveň za účelom financovania bežných prevádzkových a investičných potrieb.
Syndikát bánk je zložený z nasledovných členov: Tatra banka a.s., Slovenská sporiteľňa a.s., ING Bank N.V. a UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s.
Celkový objem tvorí:

- Úver A – bullet vo výške 50.000 TEUR načerpaný 28.06.2024 s konečnou splatnosťou do 31.12.2028.
- Úver B – splátkový vo výške 50.000 TEUR načerpaný 28.06.2024 s konečnou splatnosťou do 31.12.2028, splatný v 17 kvartálnych splátkach od 30.09.2024 po 1.785 TEUR a poslednej splátke k 31.12.2028 vo výške 19.655 TEUR.
- Úver C – revolvingový vo výške 40.000 TEUR načerpaný 28.06.2024 so splatnosťou do 30.06.2025 + následnou každoročnou automatickou prolongáciou do 31.12.2028.
- Úver D – kontokorentný vo výške 10.000 TEUR v Tatra banke a.s. načerpaný 27.06.2024 so splatnosťou do 30.06.2025 + následnou každoročnou automatickou prolongáciou do 31.12.2028.

Ako forma zabezpečenia k celému syndikátnemu financovaniu bolo zriadené záložné právo k pohľadávkam, zriadené záložné právo k vybranému hnuteľnému a nehnuteľnému majetku v Poprade, ako aj vinkulované poistné plnenie.

Poznámka č. 6

Dňa 7.2.2012 bola podpísaná medzi dcérskou spoločnosťou TATRAVAGÓNKA Poprad s.r.o. a Slovenskou sporiteľňou a.s. Zmluva o úvere č. 337/AUCC/11 na splátkový investičný úver v celkovej výške 2.000 TEUR na nákup novej technológie pre dcérsku spoločnosť Tatravagonka Bratstvo DOO Subotica.
Úver bol splatný v 28 štvrťročných splátkach vo výške 71 TEUR počnúc 31.3.2013. Jeho pôvodná konečná splatnosť bola do 31.12.2019.
Na základe Dodatku č. 360/CC/18-D3 došlo dňa 22.5.2019 k opätovnému načerpaniu úveru vo výške rozdielu celého rámca a ešte nesplatenej istiny, t.j. vo výške 1.786 TEUR a tým pádom aj k zmene splátkového kalendára a konečnej splatnosti na 31.12.2026.

Ako prostriedok zabezpečenia bolo zriadené záložné právo na pohľadávky TATRAVAGÓNKA Poprad s.r.o. voči Tatravagonke Bratstvo DOO Subotica, vystavená blankozmenka a zriadené ručenie, kde ako ručiteľ vystupuje spoločnosť TATRAVAGÓNKA a.s.

Poznámka č. 7

Splátkový úver I. v Tatra banke a.s. vo výške 3.750 TEUR bol dcérskou spoločnosťou TATRAVAGÓNKA a.s. načerpaný dňa 21.06.2024 bez zabezpečenia za účelom financovania investičných potrieb. Jeho konečná splatnosť je po prolongácii aktuálne do 30.06.2026.

Poznámka č. 8

Dňa 15.6.2015 bola podpísaná medzi dcérskou spoločnosťou TATRAVAGÓNKA Poprad s.r.o. a Slovenskou sporiteľňou a.s. Zmluva o úvere č. 1719/CC/16 (pôvodné označenie - 64/0092/CC/2015) na kontokorentný úver v celkovej výške 2.000 TEUR pre dcérsku spoločnosť Tatravagonka Bratstvo DOO Subotica.
Na základe Dodatku č. 1719/CC/16-D13 došlo dňa 22.9.2022 k navýšeniu daného kontokorentného úveru o 3.000 TEUR, t. j. celkom na 5.000 TEUR. Konečná splatnosť úveru je aktuálne po opätovných prolongáciách do 31.7.2026.
Ako prostriedok zabezpečenia bolo zriadené záložné právo na pohľadávky TATRAVAGÓNKA Poprad s.r.o. voči obchodným partnerom, vystavená blankozmenka a zriadené ručenie, kde ako ručiteľ vystupuje spoločnosť TATRAVAGÓNKA a.s.

Poznámka č. 9

Dňa 26.06.2024 bola medzi dcérskou spoločnosťou ZASTROVA, a.s a ČSOB, a. s. podpísaná Zmluva o úvere č. 0239/24/45347 na poskytnutie účelového úveru v celkovej výške 4.500 TEUR.
Úver je splatný v mesačných splátkach vo výške 54 TEUR a posledná splátka je vo výške 56 TEUR. Splátky sa začali splácať dňa 26.08.2024 a konečná splatnosť je dňa 25.06.2031.
Prostriedok zabezpečenia:
Riadne splatenie pohľadávok Banky a ich príslušenstva, poplatkov a iných peňažných čiastok vyplývajúcich zo Zmluvy (vrátane prípadných dodatkov ku Zmluve) a s ňou súvisiacich bude zabezpečené najmä:
a) záložným právom na základe zmluvy o zriadení záložného práva k nehnuteľnostiam č. 0241/24/45347,
b) záložným právom na základe zmluvy o zriadení záložného práva k hnuteľným veciam č. 0240/24/45347,
c) záložným právom na základe zmluvy o zriadení záložného práva k nehnuteľnostiam č. 0242/24/45347.

Poznámka č. 10

Dňa 17.03.2023 bola podpísaná medzi dcérskou spoločnosťou TATRAVAGÓNKA Poprad s.r.o. a Slovenskou sporiteľňou a.s. Zmluva o úvere č. 145/CC/23 na kontokorentný úver v celkovej výške 7.500 TEUR.
Konečná splatnosť úveru je aktuálne po opätovných prolongáciách do 30.09.2026.
Ako prostriedok zabezpečenia bolo zriadené ručenie, kde ako ručiteľ vystupuje spoločnosť TATRAVAGÓNKA a.s.

Poznámka č. 11

Splátkový úver v Slovenskej sporiteľni a.s. vo výške 18.000 TEUR bol načerpaný dcérskou spoločnosťou TATRAVAGÓNKA a.s. dňa 29.06.2023 na prevádzkové účely.
Úver bol pôvodne splatný v 10 pravidelných polročných splátkach počnúc 31.12.2023 po 1.800 TEUR do 30.06.2028.
Medzičasom došlo dňa:

- 22.12.2023 k jeho navýšeniu o 10.000 TEUR a zároveň k zmene splátkového kalendára, pričom prvá tranža vo výške 18.000 TEUR bola splatná do 30.06.2025 a následne do 30.09.2025, druhá tranža vo výške 10.000 TEUR bola splatná do 30.06.2024,
- 27.09.2024 k jeho navýšeniu o 10.000 TEUR so splatnosťou do 30.06.2025 a následne do 30.9.2025,
- 30.09.2025 ku zmene celého splátkového úveru, t.j. vo výške 28.000 TEUR na kontokorentný úver so splatnosťou do 30.09.2026.

Ako forma zabezpečenia bolo zriadené záložné právo k zásobám materiálu, nedokončenej výroby, polotovarov a hotových výrobkov vrátane vinkulácie poistného plnenia spoločne zdieľané s Tatra bankou a.s.

Poznámka č. 12

Revolvingový krátkodobý úver v Tatra banke a.s. vo výške 20.000 TEUR bol načerpaný dcérskou spoločnosťou TATRAVAGÓNKA a.s. dňa 29.06.2023 na prevádzkové účely. Jeho konečná splatnosť po opätovných prolongáciách je aktuálne do 30.06.2026.
Medzičasom došlo dňa:

- 15.02.2024 k jeho navýšeniu o 12.000 TEUR so splatnosťou do 30.06.2024,
- 27.09.2024 k jeho navýšeniu o 10.250 TEUR so splatnosťou do 30.06.2025 a následne do 30.9.2025,
- 29.09.2025 k jeho poníženiu o 20.000 TEUR, t.j. na celkovú výšku 10.250 TEUR.

Namiesto poníženej časti bol načerpaný Kontokorentný úver v Tatra banke a.s. vo výške 20.000 TEUR dňa 29.09.2025 na prevádzkové účely s konečnou splatnosťou do 30.06.2026.
Ako forma zabezpečenia v prípade oboch úverov bolo zriadené záložné právo k zásobám materiálu, nedokončenej výroby, polotovarov a hotových výrobkov vrátane vinkulácie poistného plnenia spoločne zdieľané so Slovenskou sporiteľnou a.s.

Poznámka č. 13

Dňa 20.02.2023 bola podpísaná medzi dcérskou spoločnosťou TATRAVAGÓNKA Poprad s.r.o. a UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s. Zmluva o úvere číslo: 000038/CORP/2023 na krátkodobý prevádzkový úver v celkovej výške 7.500 TEUR.
Konečná splatnosť úveru je definovaná výpoveďou zmluvy.
Ako prostriedok zabezpečenia bola vystavená blankozmenka s avalom na spoločnosť TATRAVAGÓNKA a.s.

16.2. Sumárny prehľad úverov

Bankové úvery sumárny prehľad v TEUR	**2025**	**2024**
Kontokorenty	24 654	24 059
Krátkodobé úvery	177 312	156 626
Krátkodobá časť dlhodobých úverov	17 033	20 803
Spolu krátkodobé úvery	**218 999**	**201 488**
Spolu dlhodobé úvery	**105 929**	**113 471**
Celkom bakové úvery	**324 928**	**314 959**

16.3. Ostatné dlhodobé pôžičky

Veriteľ	K 31.12.2025	K 31.12.2024	Splatnosť pôžičky / úveru
ČSOB Leasing - spotrebný úver	598	689	2025 až 2029
Tatra Leasing a.s. - spotrebný úver	741	556	2025 až 2029
RBI Leasing GmbH Aircraft	1 414	2 294	2025 až 2027
M.L.I. s.r.o.	81	x	2027
Súkromný športový klub Devín s.r.o.	76	x	2027
Ministry of Economy RS	0	26	2026
Dlhodobé pôžičky celkom	**2 910**	**3 565**	

16.4. Čistý dlh

	Záväzky z finančných činností				Peniaze a peňažné ekvivalenty	Celkom
	Bankové úvery dlhodobé	Bežné bankové úvery	Finančný leasing a spotrebný úver	Iné pôžičky a úvery		
	TEUR	TEUR	TEUR		TEUR	TEUR
Čistý dlh k 31. decembru 2023	**46 026**	**190 467**	**9 316**	**10 164**	**-28 037**	**227 936**
Presun do krátkodobých záväzkov	-26 396	21 414	0	0	0	**-4 982**
Peňažné toky	**89 459**	**-21 180**	**-1 596**	**-3 992**	**-13 292**	**49 399**
- čerpanie úverov	101 054	122 291	2 711	2	0	**226 058**
- splátky istiny a úrokov	11 538	143 485	4 307	3 994	0	**163 324**
- časové rozlíšenie poplatkov	57	-14	0	0	0	**43**
+ akvizícia (prírastok)	0	0	0	0	0	**0**
Prepočet cudzích mien	16	3	-17	307	0	**309**
Nákladové úroky	4 300	10 696	357	181	0	**15 534**
Čistý dlh k 31. decembru 2024	**113 405**	**201 400**	**8 060**	**6 660**	**-41 329**	**288 196**

	Záväzky z finančných činností				Peniaze a peňažné ekvivalenty	Celkom
	Bankové úvery dlhodobé	Bežné bankové úvery	Finančný leasing a spotrebný úver	Iné pôžičky a úvery		
	TEUR	TEUR	TEUR		TEUR	TEUR
Čistý dlh k 31. decembru 2024	**113 405**	**201 400**	**8 060**	**6 660**	**-41 329**	**288 196**
Presun do krátkodobých záväzkov	32 538	-32 538	0	0	0	**0**
Peňažné toky	**-45 149**	**42 338**	**-709**	**-1 895**	**-1 025**	**-6 440**
- čerpanie úverov	9 957	174 310	2 999	500	0	**187 766**
- splátky istiny a úrokov	55 128	131 936	3 708	2 395	0	**193 167**
- časové rozlíšenie poplatkov	-22	36	0	0	0	**14**
+ akvizícia (prírastok)	0	0	0	0	0	**0**
Prepočet cudzích mien	-28	-7	0	-244	0	**-279**
Nákladové úroky	5 119	7 682	336	152	0	**13 289**
Čistý dlh k 31. decembru 2025	**105 885**	**218 875**	**7 687**	**4 673**	**-42 354**	**294 766**

17. ZÁVÄZKY Z FINANČNÉHO LÍZINGU A ZÁVÄZKY Z PRÁVA K UŽÍVANIU

17.1. Záväzky z finančného lízingu

Minimálne lízingové splátky v TEUR	31.12.2025	31.12.2024
Do jedného roku	2 653	2 510
Od dvoch rokov do päť	3 374	4 072
Viac ako päť rokov	0	11
Záväzky z finančného lízingu	**6 027**	**6 593**
Mínus budúce finančné náklady (finančný úrok)	211	218
Mínus budúce finančné náklady (finančný úrok) od 1 do 5 rokov	179	229
Mínus budúce finančné náklady (finančný úrok) nad 5 rokov	0	0
Súčasná hodnota záväzkov z finančného lízingu	**5 637**	**6 146**

17.2. Záväzky z práva k užívaniu dlhodobého majetku

Minimálne lízingové splátky v TEUR	31.12.2025	31.12.2024
Do jedného roku	2 199	2 315
Od dvoch rokov do päť	6 611	3 279
Viac ako päť rokov	3 720	151
Záväzky z finančného lízingu	**12 530**	**5 745**
Mínus budúce finančné náklady (finančný úrok)	387	209
Mínus budúce finančné náklady (finančný úrok) od 1 do 5 rokov	906	265
Mínus budúce finančné náklady (finančný úrok) nad 5 rokov	288	1
Súčasná hodnota záväzkov z finančného lízingu	**10 949**	**5 270**

18. ODCHODNÉ A INÉ ZAMESTNANECKÉ PÔŽITKY

Odchodné a iné zamestnanecké pôžitky v TEUR	Rezerva na odchodné a iné zamestnanecké požitky
K 31.decembru 2023	**5 927**
Prepočet cudzích mien	10
Akvizícia/Predaj finančnej investície	0
Zmena rezervy (akruálny odhad) zahrnutá v osobných nákladoch	-6
Uhradené zamestnanecké požitky	786
Zrušenie zamestnaneckých pôžitkov	203
K 31.decembru 2024	**4 942**
Prepočet cudzích mien	0
Akvizícia/Predaj finančnej investície	0
Zmena rezervy (akruálny odhad) zahrnutá v osobných nákladov	877
Uhradené zamestnanecké požitky	225
Zrušenie zamestnaneckých pôžitkov	0
K 31.decembru 2025	**5 594**

Rezerva na odchodné bola vytvorená na odmeny zamestnancov pri odchode do dôchodku a pri životných a pracovných jubileách.

Táto rezerva je určená ku krytiu budúcich záväzkov voči zamestnancom vznikajúcich k okamihu výplaty odmeny. Výška rezervy je vypočítaná na základe Spoločnosťou stanovenej výšky odmien, času ich výplaty a odhadnutej pravdepodobnosti, že odmena bude vyplatená. Neistota uskutočnenia výplaty vyplýva z neistoty, že uvažovaný zamestnanec bude v okamihu výplaty odmeny aktívnym zamestnancom podniku. Základné predpoklady pri výpočte rezerv:

	31. december 2025	31. december 2024
priemerná fluktuácia	13,63 %	13,91 %
očakávaný ročný nárast miezd	7 %	7 %
diskontný faktor	0,9649	0,9674

19. ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVÄZOK

Odložená daň
(účtovaná na ťarchu alebo v prospech zisku)

v TEUR	31.12.2025	31.12.2024
Budovy, stavby, stroje a zariadenia	-24 803	-24 270
Krátkodobé rezervy	3 004	3 502
Dlhodobé rezervy	2 120	1 855
Opravné položky - zásoby	983	1 001
Opravné položky - pohľadávky	7 689	7 225
Ostatné zdaniteľné dočasné rozdiely	-63	-51
Ostatné odpočítateľné dočasné rozdiely	6 324	6 242
Celkom	**-4 746**	**-4 496**
Daňová sadzba použitá pre výpočet	24%	24%

Odložená daň
(účtovaná na ťarchu v prospech vlastného imania)

v TEUR	31.12.2025	31.12.2024
Budovy, stavby, stroje a zariadenia	-4 358	-4 532
Celkom	-4 358	-4 532
Daňová sadzba použitá pre výpočet	24%	24%

v TEUR	31.12.2025	31.12.2024
Celkom odložený daňový záväzok	**-9 104**	**-9 028**
Daňová sadzba použitá pre výpočet	24%	24%

Rozpis odloženej dane podľa krajín:

v TEUR	*Sadzba dane*	31.12.2025	31.12.2024
Chorvátsko (odložená daňová pohľadávka)	*18%*	1 016	977
Nemecko (odložený daňový záväžok)	*24%*	-277	-277
Poľsko (odložený daňový záväzok)	*19%*	0	-4
Slovensko (odložený daňový záväzok)	*24%*	-9 871	-9 737
Srbsko (odložená daňová pohľadávka)	*15%*	28	13
Celkom odložený daňový záväzok		**-9 104**	**-9 028**

20. OSTATNÉ DLHODOBÉ ZÁVÄZKY

20.1. Ostatné dlhodobé záväzky:

Ostatné dlhodobé záväzky v TEUR	2025	2024
Dlhodobé záväzky z obchodných vzťahov	121	184
Záväzky zo sociálneho fondu	992	1 337
Záväzky ostatné	21	26
Výnosy budúcich období	3 817	3 806
Celkom	**4 951**	**5 353**

20.2. Tvorba a čerpanie sociálneho fondu

v TEUR	
K 31.decembru 2023	**1 348**
prepočet cudzích mien	2
Tvorba celkom:	1 173
z toho do nákladov	1 090
zo zisku	83
Čerpanie celkom:	1 186
stravovanie	*333*
rekreácia	*675*
ostatné	*178*
K 31.decembru 2024	**1 337**
Tvorba celkom:	*973*
prepočet cudzích mien	**2**
z toho do nákladov	951
zo zisku	20
Čerpanie celkom:	1 318
stravovanie	374
rekreácia	687
ostatné	*257*
K 31.decembru 2025	*992*

21. KRÁTKODOBÉ A DLHODOBÉ REZERVY

21.1. Krátkodobé rezervy:

Krátkodobé rezervy v TEUR	Ostatné rezervy	Celkom krátkodobé
K 31.decembru 2023	**792**	**792**
prepočet cudzích mien	1	1
prírastok rezerv za rok	1 101	1 101
presun z dlhodobých rezerv	0	
čerpanie rezerv	204	204
rozpustenie nevyužitých rezerv	0	0
K 31.decembru 2024	**1 690**	**1 690**
prepočet cudzích mien	8	8
prírastok rezerv za rok	1 802	1 802
presun do dlhodobých rezerv	-526	0
čerpanie rezerv	939	939
rozpustenie nevyužitých rezerv	45	45
K 31.decembru 2025	**1 990**	**2 516**

V roku 2024 pozostávala tvorba ostatných krátkodobých rezerv predovšetkým z titulu toho, že dcérska spoločnosť ZNTK Paterek vstúpila do likvidácie, čím vytvorila rezervu na odstupné v sume 267 TEUR a rezervu na likvidáciu odpadu v sume 525 TEUR.

21.2. Dlhodobé rezervy:

Dlhodobé rezervy v TEUR	Rezerva na záručné opravy	Ostatné rezervy	Celkom dlhodobé rezervy
K 31.decembru 2023	**4 520**	**594**	**5 114**
prírastok rezerv za rok	2 695	69	2 764
prírastok akvizícia za rok	0	0	0
presun z krátkodobých rezerv	0	0	0
čerpanie rezerv	633	256	889
rozpustenie nevyužitých rezerv	149	0	149
K 31.decembru 2024	**6 433**	**407**	**6 840**
prepočet cudzích mien	-3	0	-3
prírastok rezerv za rok	2 625	179	2 804
presun z krátkodobých rezerv	526	0	526
čerpanie rezerv	1 095	84	1 179
rozpustenie nevyužitých rezerv	739	13	752
K 31.decembru 2025	**7 747**	**489**	**8 236**

Dlhodobá (všeobecná rezerva) na reklamácie bola ku koncu roka 2025 prehodnotená a jej výška je stanovená na úrovni 2,77 ročného priemerného objemu skutočných nákladov na zákaznícke reklamácie za posledných 10 rokov. Záručná doba je vypočítaná ako vážený aritmetický priemer záručných dôb z kontraktov

22. OBCHODNÉ A OSTATNÉ KRÁTKODOBÉ ZÁVÄZKY

22.1. Obchodné krátkodobé záväzky:

Obchodné krátkodobé záväzky v TEUR	2025	2024
Krátkodobé záväzky z obchodných vzťahov	94 690	99 866
Krátkodobé prijaté preddavky	16 986	16 410
Ostatné krátkodobé záväzky z obchodných vzťahov	6 502	4 819
Celkom	**118 178**	**121 095**

22.2. Časová štruktúra obchodných záväzkov:

v TEUR	2025	2024
Záväzky v lehote splatnosti	94 287	96 932
Záväzky po lehote splatnosti celkom, z toho	23 891	24 163
po lehote splatnosti do 90 dní	*20 954*	*19 671*
po lehote splatnosti do 180 dní	*1 740*	*2 955*
po lehote splatnosti do 365 dní	*477*	*920*
po lehote nad 365 dní	*720*	*617*
Spolu	**118 178**	**121 095**

22.3. Ostatné záväzky:

Ostatné krátkodobé záväzky v TEUR	2025	2024
Záväzky voči zamestnancom	11 247	10 959
Záväzky zo sociálneho zabezpečenia	5 196	5 024
Iné záväzky	797	751
Výdavky budúcich období	311	247
Výnosy budúcich období	2 526	2 219
Celkom	**20 077**	**19 200**

23. VÝNOSY Z HLAVNEJ ČINNOSTI

23.1. Výnosy z hlavnej činnosti

Výnosy z hlavnej činnosti v TEUR	2025	2024
Tržby z predaja tovaru	5 701	4 060
Tržby za predaj vlastných výrobkov zo strojárskej činnosti	710 276	714 107
Tržby za predaj vlastných výrobkov ostatné	6 085	8 144
Tržby za predaj služieb - preprava a zasielateľstvo	40 630	53 564
Tržby za predaj služieb ostatné	44 365	54 660
Tržby celkom:	**807 057**	**834 535**

23.2. Teritoriálne členenie výnosov z hlavnej činnosti, mimo podniky v skupine

Teritoriálne členenie výnosov z hlavnej činnosti v TEUR	2025	2024
Tržby za predaja tovaru	***5 701***	***4 060***
z toho tuzemsko	1 555	2 556
EÚ	4 146	6
tretie krajiny	0	1 498
Tržby za predaj vlastných výrobkov zo strojárskej činnosti	***710 276***	***714 107***
z toho tuzemsko	31 545	73 949
EÚ	349 619	335 822
tretie krajiny	329 112	304 336
Tržby za predaj vlastných výrobkov ostatné	***6 085***	***8 144***
z toho tuzemsko	2 238	2 397
EÚ	3 793	5 637
tretie krajiny	54	110
Tržby za predaj služieb - preprava a zasielateľstvo	***40 630***	***53 564***
z toho tuzemsko	20 802	24 209
EÚ	17 013	27 239
tretie krajiny	2 815	2 116
Tržby za predaj služieb ostatné	***44 365***	***54 660***
z toho tuzemsko	24 920	31 674
EÚ	18 549	21 882
tretie krajiny	896	1 104
Celkom	**807 057**	**834 535**

23.3. Členenie výnosov z hlavnej činnosti podľa predmetu podnikania

Členenie výnosov z hlavnej činnosti podľa predmetu podnikania v TEUR	2025	2024
Tržby zo zákazkovej výroby - vagóny	668 611	670 081
Tržby zo zákazkovej výroby - podvozky	211	0
Tržby zo zákazkovej výroby - ložiskové skrine	0	651
Tržby zo zákazkovej výroby - ostatné	2 069	1 306
Tržby za predaj vlastných výrobkov - prevodové skrine	5 959	5 780
Tržby za predaj vlastných výrobkov - podvozky	23 611	26 410
Tržby za predaj vlastných výrobkov - odliatky	5 791	7 801
Tržby za predaj vlastných výrobkov - ostatné	10 107	10 222
Tržby z opráv a rekonštrukcie koľajových vozidiel	10 523	24 111
Tržby za predaj služieb - preprava a zasielateľstvo	40 633	53 564
Tržby za predaj služieb - likvidácia odpadu	21 267	24 100
Tržby za predaj služieb - distrubúcia energie a plynu	381	1 112
Tržby za predaj služieb - ostatné	12 193	5 337
Tržby celkom:	**801 356**	**830 475**

24. SPOTREBA MATERIÁLU A ENERGIE

Spotreba materiálu a energie v TEUR	2025	2024
Spotreba materiálu	370 915	431 688
Spotreba energie	11 410	15 737
Ostatné	584	1 352
Celkom	**382 909**	**448 777**

25. OSOBNÉ NÁKLADY

Osobné náklady v TEUR	2025	2024
Mzdové náklady	115 038	113 714
Sociálne a zdravotné poistenie	33 022	36 777
Ostatné sociálne náklady	7 171	7 261
Celkom	**155 231**	**157 752**
Priemerný prepočítaný počet zamestnancov	4 545	5 048

26. NAKUPOVANÉ SLUŽBY

Nakupované služby v TEUR	2025	2024
Náklady na reprezentáciu	853	2 320
Administratívne náklady	202	202
Nájomné	3 672	4 465
Garančné opravy	1 844	464
Propagácia	1 238	1 545
Právne, ekonomické a iné poradenstvo	3 280	3 451
Audit účtovnej závierky	502	457
Ostatné audítorské služby	71	63
Kooperácie (subdodávky)	71 774	72 755
Opravy a udržiavanie	7 553	8 305
Prepravné služby	45 346	53 237
Cestovné výdavky	781	938
Prevádzkovanie lietadla	1 815	2 037
Náklady na likvidáciu odpadu	7 045	8 048
Ostatné prev. a manip. nákl. na likvid. odpadu	1 830	1 883
Prenájom železničných rušňov a vagónov	133	1 741
Provízie a sprostredkovanie	1 407	4 648
Školenie	640	757
Výpočtová technika	3 212	3 049
Ochrana a obrana	2 363	2 625
Telekomunikačné služby, poštovné	639	602
Revízie a skúšky	1 493	1 767
Nakupované práva	3 285	2 478
Distribúcia elektrickej energie	3 464	3 179
Distribúcia zemného plynu	2 145	1 394
Ostatné služby	7 125	5 176
Celkom	**173 712**	**187 586**

27. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY

Ostatné prevádzkové výnosy v TEUR	2025	2024
Náhrada od poisťovní	348	209
Dotácie zo štátneho rozpočtu	1 093	1 021
Zmluvné úroky z omeškania	253	314
Tržby z predaja odpadov	1 467	1 767
Odpísanie záväzku	275	69
Vrátenie spotrebnej dane a DPH	1	38
Nepodarky	1 037	187
Iné prevádzkové výnosy	1 849	959
Celkom	**6 323**	**4 564**

28. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

Ostatné prevádzkové náklady v TEUR	2025	2024
Rezerva na záručné opravy	1 588	1 339
Rezerva na stratové zákazky	-272	-325
Ostatné rezervy	624	645
Opravné položky k pohľadávkam	3 508	662
Strata z postúpených pohľadávok	1 227	0
Odpísané pohľadávky	190	693
Zmluvné pokuty a úroky z omeškania	3 039	1 461
Ostatné pokuty	41	126
Dary	492	145
Poistenie	1 880	1 823
Manká a škody	1 160	791
Neuplatnená DPH	127	70
Recyklačné a iné poplatky	34	37
Iné prevádzkové náklady	1 275	2 084
Celkom	**14 913**	**9 551**

29. FINANČNÉ VÝNOSY

Finančné výnosy v TEUR	2025	2024
Výnosové úroky z bankových vkladov	6	1
Výnosové úroky od spriaznených osôb	394	348
Výnosové úroky z ostatných úverov a pôžičiek	212	146
Výnosové úroky z pohľadávok	73	0
Výnosové úroky ostatné	0	2
Celkom	**685**	**497**

30. FINANČNÉ NÁKLADY

Finančné náklady v TEUR	2025	2024
Nákladové úroky z bankových kontokorentných účtov a úverov	12 764	14 249
Nákladové úroky z iných úverov a pôžičiek	224	987
Nákladové úroky zo záväzkov z leasingu	641	490
Nákladové úroky ostatné	10	9
Kurzové straty	0	29
Podiel na strate pridružených podnikov	5	27
Ostatné finančné náklady	1 521	1 582
Celkom	**15 165**	**17 373**

31. OSTATNĚ FINANČNÉ NÁKLADY

Ostatné finančné náklady v TEUR	2025	2024
Bankové poplatky	723	576
Bankové záruky	611	338
Poistenie	63	166
Zrušenie opravnej položky k finančnému majektu	0	-30
Ostatné finančné náklady	124	532
Celkom	**1 521**	**1 582**

32. NÁKLADY ZA SLUŽBY AUDÍTORSKEJ SPOLOČNOSTI

Náklady za služby audítorskej spoločnosti zahŕňajú výdavky na audit individuálnych účtovných závierok materskej spoločnosti, spoločných a pridružených podnikov a audit konsolidovanej účtovnej závierky materskej spoločnosti, ktoré v roku 2025 predstavovali sumu 502 TEUR; v roku 2024 bola celková suma 457 TEUR.

33. DAŇ Z PRÍJMOV

Daň z príjmov v TEUR	**2025**	**2024**
Splatná daň	6 831	12 068
Odložená daň	166	-1 247
Celkom	**6 997**	**10 821**

Úprava výsledku hospodárenia na základ dane z príjmov podľa národnej legislatívy
Odsúhlasenie dane z príjmov vypočítanej zákonnou 24-percentnou sadzbou dane z príjmov, ktorá sa účtovala do nákladov, zahŕňa:

v TEUR	**Rok 2025**		**Rok 2024**	
	Úpravy základu dane		**Úpravy základu dane**	
Zisk / strata pred zdanením a podiele na zisku z pridruženého podniku		8 999		46 704
z toho teoretická daň		24%		21%
		2 160		9 808
Rozdiel v daňovej sadzbe Chorvátsko		973		-131
Rozdiel v daňovej sadzba ČR		-1		0
Rozdiel v daňovej sadzbe Srbsko		-318		-666
Rozdiel v daňovej sadzbe Švajčiarsko		3		0
Rozdiel v daňovej sadzbe Nemecko		0		37
Rozdiel v daňovej sadzbe Poľsko		-1		85
Trvalé rozdiely zvyšujúce základ dane	41 312	9 915	42 035	8 827
Trvalé rozdiely znižujúce základ dane	-24 179	-5 803	-34 677	-7 282
Efekt zmeny sadzby dane z príjmov	0	0	40 571	1 217
Efekt umorenia daňových strát doteraz neúčtovaných	2 232	536	-8 948	-1 879
Iné		-466		805
Daň z príjmov celkom vykázaná vo výkaze ziskov a strát		**6 997**		**10 821**
z toho odložená daň z príjmov		**166**		**-1 247**
z toho splatná daň z príjmov		**6 831**		**12 068**
Efektívna sadzba dane		77,76		*23,17*

34. TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

34.1. Transakcie materskej spoločnosti so spoločníkmi, podnikmi so spoločným vlastníctvom a pridruženými podnikmi

	SPRIAZNENE OSOBY za ok 2025 v TEUR		Výnosy spolu	Náklady spolu	Nákup výrobkov, tovaru a materiálu do spotreby	Nákup služieb z výskumu a vývoja	Nákup licencií za software, know-how, franchisa, ostatné	Pohľadávky z pôžičiek a úrokov stav k 31.12.	Obchodné a iné pohľadávky stav k 31.12.	Záväzky z pôžičiek a úverov stav k 31.12.	Obchodné a iné záväzky stav k 31.12.
					50x	518	518	31x	35x, 37x	36x. 37x	32x
P.č.	*Transakcie so spriaznenými osobami*	*IČO*	*4 760*	*2 217*	*6 210*	*0*	*110*	*2 962*	*5 471*	*4 337*	*1 470*
	Akcionári:		**0**	**1 139**	**0**	**0**	**0**	**0**	**206**	**2 163**	**31**
	Ing. Alexej Beljajev		0	545	0	0	0	0	206	524	31
	Michaela Ikrényi Lazarová		0	545	0	0	0	0	0	541	0
	Mgr. Yveta Lazarová		0	50	0	0	0	0	0	1 098	0
	Materská spoločnosť:		**3 901**	**980**	**6 205**	**0**	**110**	**2 960**	**5 238**	**2 174**	**1 439**
1	Optifin Invest s.r.o.	35 735 457	3 901	980	6 205	0	110	2 960	5 238	2 174	1 439
A	**Zoznam dcérskych podnikov v skupine v OIG mimo podskupiny TVG AS k 31.**		**859**	**98**	**5**	**0**	**0**	**2**	**27**	**0**	**0**
3	EBA, s.r.o.	31 376 134	647	0	0	0	0	0	0	0	0
4	Express Group, a.s.	35 795 123	0	0	0	0	0	2	0	0	0
5	KRAFTLER, s.r.o.	54 659 825	173	98	5	0	0	0	27	0	0
6	Optifin Energo, s.r.o.	44 337 248	39	0	0	0	0	0	0	0	0

	SPRIAZNENE OSOBY za rok 2024 v TEUR		Výnosy za účtovné obdobie	Náklady za účtovné obdobie	Dlhodobý majetok v obstarávacej cene nadobudnutý za účtovné obdobie	Pohľadávky z pôžičiek a úrokov stav k 31.12.	Obchodné a iné pohľadávky stav k 31.12.	Záväzky z pôžičiek a úverov stav k 31.12.	Obchodné a iné záväzky stav k 31.12.
P.č.	*Transakcie so spriaznenými osobami*	*IČO*	*1 639*	*1 166*	*1*	*2 468*	*3 845*	*4 437*	*2 112*
	Akcionári:		**0**	**150**	**0**	**0**	**206**	**3 335**	**0**
	Ing. Alexej Beljajev		0	50	0	0	206	1 129	0
	Michaela Ikrényi Lazarová		0	50	0	0	0	1 077	0
	Mgr. Yveta Lazarová		0	50	0	0	0	1 129	0
	Materská spoločnosť:		**1 632**	**1 016**	**1**	**2 466**	**3 639**	**1 102**	**2 112**
1	Optifin Invest s.r.o.	35 735 457	1 632	1 016	1	2 466	3 639	1 102	2 112
B	**Zoznam pridružených podnikov v skupine OIG vrátane podskupiny TVG AS k 31.12.2024:**		**7**	**0**	**0**	**2**	**0**	**0**	**0**
17	**GEARWORKS a.s. (CZE)**	**25 877 933**	0	0	0	2	0	0	0
18	**Železničné opravovne a strojárne Zvolen, a.s.**	316 157 83	7	0	0	0	0	0	0

Medzi ekonomicky prepojené spriaznené osoby spoločnosti patria spoločníci spoločnosti, spoločnosti v spoločnom vlastníctve a pridružené podniky.
Transakcie uskutočňované medzi materskou spoločnosťou a spriaznenými osobami sa uskutočňujú za obvyklých trhových podmienok a za obvyklé ceny.

34.2. Transakcie skupiny Optifin Invest s personálne prepojenými spriaznenými osobami

SPRIAZNENE OSOBY za ok 2025 v TEUR			Sumár výnosov	SUMAR nákladov	Nákup výrobkov, tovaru a materiálu do spotreby	Nákup služieb z výskumu a vývoja	Nákup licencií za software, know-how, franchisa, ostatné	Pohľadávky z pôžičiek a úrokov stav k 31.12.	Obchodné a iné pohľadávky stav k 31.12.	Záväzky z pôžičiek a úverov stav k 31.12.	Obchodné a iné záväzky stav k 31.12.
					50x	518	518	31x	35x, 37x	36x. 37x	32x
P.č.	*Transakcie so spriaznenými osobami*	*IČO*	*2 818*	*3 522*	*68*	*0*	*0*	*15 904*	*852*	*457*	*668*
1	A.B.F. Invest s.r.o.	35 787 571	3	0	0	0	0	0	1	0	0
2	PREMIUM FIT, s.r.o.	35 817 721	348	408	1	0	0	15	2	0	33
3	Golem Royal Swimming s.r.o.	52 481 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5	SG Security s.r.o.	44 823 266	0	1 936	0	0	0	0	99	0	267
8	Alfafin Plus, s.r.o.	50 600 150	200	53	0	0	0	0	493	0	285
11	Súkromný športový klub Devín, s.r.o.	36 704 890	107	120	0	0	0	43	0	226	15
13	Ing. Alexej Beljajev - st.	32 073 208	6	195	0	0	0	1	0	0	37
15	M.L.I., s.r.o.	36 858 803	46	285	0	0	0	4	1	231	26
16	VIKING, s.r.o.	35 788 275	51	0	40	0	0	0	55	0	0
33	Immocap construction s.r.o.	53 328 655	946	0	0	0	0	0	194	0	0
42	DANUBIA SERVICE, a.s.	31 397 549	2	188	1	0	0	0	0	0	0
43	T.O.P. AUTO Bratislava, a.s.	35 721 014	4	6	0	0	0	0	0	0	0
46	**Kráľovksé údolie s.r.o.**	**57 011 567**	332	0	0	0	0	0	7	0	0
47	Protector Security Solutions, s.r.o.	54 802 041	0	15	0	0	0	0	0	0	0
53	ERDOSA INVESTMENTS LIMITED	HE 364027	389	0	0	0	0	15 835	0	0	0
55	MARBEL, s.r.o.	35 898 089	0	85	0	0	0	0	0	0	0
58	IKRÉNYI & REHÁK, s.r.o.	36 854 808	0	8	0	0	0	0	0	0	0
59	iiSTATE s.r.o.	50 183 702	346	60	0	0	0	0	0	0	0
60	Výskumný ústav ovocných a okrasných drevín a.s., skrátene VÚOOD, a.s.	31 639 216	38	163	26	0	0	6	0	0	5

	SPRIAZNENE OSOBY za rok 2024 v TEUR		Výnosy za účtovné obdobie	Náklady za účtovné obdobie	Dlhodobý majetok v obstarávacej cene nadobudnutý za účtovné obdobie	Pohľadávky z pôžičiek a úrokov stav k 31.12.	Obchodné a iné pohľadávky stav k 31.12.	Záväzky z pôžičiek a úverov stav k 31.12.	Obchodné a iné záväzky stav k 31.12.
P.č.	***Transakcie so spriaznenými osobami***	***IČO***	***1 828***	***3 596***	***87***	***11 701***	***1 020***	***2***	***705***
1	A.B.F. Invest s.r.o.	35 787 571	3	0	0	0	0	0	0
2	PREMIUM FIT, s.r.o.	35 817 721	392	445	0	1	174	2	0
3	Golem Royal Swimming s.r.o.	52 481 000	0	0	0	0	1	0	0
5	SG Security s.r.o.	44 823 266	0	1 886	0	0	99	0	228
8	Alfafin Plus, s.r.o.	50 600 150	923	223	0	10	495	0	403
9	Lúky Važec, s.r.o.	36 846 759	0	0	0	0	0	0	0
10	Pasienky Važec, s.r.o.	48 007 668	0	0	0	0	0	0	0
11	Súkromný športový klub Devín, s.r.o.	36 704 890	103	118	0	0	243	0	14
13	**Ing. Alexej Beljajev - st.**	32 073 208	5	196	0	0	1	0	25
14	M.L.I., s.r.o.	36 858 803	39	290	0	0	7	0	23
15	VIKING, s.r.o.	35 788 275	44	262	0	0	0	0	1
20	Immocap, a.s.	35 944 536	15	0	0	0	0	0	0
41	DANUBIA SERVICE, a.s.	31 397 549	4	27	87	0	0	0	1
42	T.O.P. AUTO Bratislava, a.s.	35 721 014	2	5	0	0	0	0	0
45	Protector Security Solutions, s.r.o.	54 802 041	0	1	0	0	0	0	0
46	ERDOSA INVESTMENTS LIMITED	HE 364027	298	0	0	11 690	0	0	0
48	MARBEL, s.r.o.	35 898 089	0	85	0	0	0	0	0
51	IKRÉNYI & REHÁK, s.r.o.	36 854 808	0	3	0	0	0	0	4
52	iiSTATE s.r.o.	50 183 702	0	55	0	0	0	0	6

35. ODMEŇOVANIE ČLENOV ORGÁNOV SPOLOČNOSTI

Odmeňovanie členov orgánov spoločnosti v TEUR	**2025**	**2024**
Mzdové náklady	3 389	2 207
Príspevky na životné a dôchodkové poistenie	144	245
Prémie a ďalšie odmeny	2 295	2 196
Tantiémy	5 000	5 356
Ostatné plnenie	15	5
Celkom	**10 843**	**10 009**

Popis:
Počet vedúcich (riadiacich) zamestnancov, ktorými sa rozumejú:

- členovia predstavenstva,
- členovia dozornej rady a
- vedúci zamestnanci v priamej riadiacej pôsobnosti štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu.

36. PODMIENENÉ ZÁVÄZKY A PODMIENENÝ MAJETOK

36.1. Súdne spory

Spoločnosť Optifin Invest s.r.o. a jednotlivé podniky skupiny vedú právne spory pochádzajúce z bežnej podnikateľskej činnosti. Nepredpokladá sa, že by tieto súdne spory mali individuálne alebo súhrnne významný nepriaznivý vplyv na priložené konsolidované finančné výkazy.
Skupina vedie právne spory vyplývajúce z bežnej podnikateľskej činnosti, ktoré v jednotlivom prípade nepresahujú stanovenú hranicu významnosti. Nepredpokladá sa, že by tieto súdne spory mali významný nepriaznivý vplyv na priložené finančné výkazy.

36.2 Ručenia

36.2.1. Na základe Dohody o ručení zo dňa 23.08.2023 sa materská spoločnosť Optifin Invest s.r.o. stala ručiteľom za dlžníka EBA, s.r.o, (dlžník), v prospech Tatra banka, a.s. (veriteľ) za účelom zabezpečenia pohľadávky veriteľa vyplývajúcej zo Zmluvy o revolvingovom úverovom limite č. S01067/2023, na základe ktorej môžu byť dlžníkovi poskytnuté peňažné prostriedky až do výšky 3.000 TEUR. Konečný deň splatnosti úveru je 31.12.2028. Aktuálna výška ručenia k 31.12.2025 je 3.000 TEUR.

36.2.2. Na základe Dohody o ručení zo dňa 13.06.2023 sa materská spoločnosť Optifin Invest s.r.o. stala ručiteľom za dlžníka EBA, s.r.o, (dlžník), v prospech Tatra banka, a.s. (veriteľ) za účelom zabezpečenia pohľadávky veriteľa vyplývajúcej zo Zmluvy o kontokorentnom úvere č. S02210/2016, na základe ktorej môžu byť dlžníkovi poskytnuté peňažné prostriedky až do výšky 2.000 TEUR a Rámcovej zmluvy o vystavovaní bankových záruk č. 335979, na základe ktorej je veriteľ oprávnený vystaviť bankové záruky až do maximálnej záručnej sumy 700 TEUR. Konečný deň splatnosti kontokorentného úveru je posledný deň výpovednej lehoty, ktorá je 3 mesiace a začína plynúť prvý deň kal.mesiaca nasledujúceho po mesiaci, v ktorom bola dlžníkovi výpoveď doručená. Aktuálna výška čerpania kontokorentného úveru k 31.12.2025 je 1.965 TEUR a výška načerpaných bankových záruk k 31.12.2025 je 1.025 TEUR.

36.2.3. Na základe Dohody o ručení zo dňa 28.11.2022 v zmysle Dodatku č. 1 zo dňa 21.03.2024 sa materská spoločnosť Optifin Invest s.r.o. stala ručiteľom za dlžníka ZLH Plus, a.s. (dlžník), v prospech Tatra banka, a.s. (veriteľ) za účelom zabezpečenia pohľadávky veriteľa vyplývajúcej zo Zmluvy o KTK úvere č. S01578/2020, na základe ktorej môžu byť dlžníkovi poskytnuté peňažné prostriedky až do výšky 1.800 TEUR. Konečný deň splatnosti úveru je posledný deň výpovednej lehoty, pričom výpovedná lehota je tri mesiace a začne plynúť prvý deň kalendárneho mesiaca nasledujúceho po mesiace v ktorom bola dlžníkovi doručená výpoveď. Aktuálna výška ručenia k 31.12.2025 je 1.498 TEUR.

36.2.4. Na základe Dohody o ručení zo dňa 13.08.2024 sa materská spoločnosť Optifin Invest s.r.o. stala ručiteľom za dlžníka ZLH Plus, a.s. (dlžník), v prospech Tatra banka, a.s. (veriteľ) za účelom zabezpečenia pohľadávky veriteľa vyplývajúcej zo Zmluvy o splátkovom úvere č. S01283/2024 v zmysle neskorších dodatkov, na základe ktorej môžu byť dlžníkovi poskytnuté peňažné prostriedky až do výšky 1.350 TEUR. Konečný deň splatnosti úveru je 31.12.2030. Aktuálna výška ručenia k 31.12.2025 je 1.075 TEUR.

36.2.5. Na základe Dohody o ručení zo dňa 21.05.2025 sa materská spoločnosť Optifin Invest s.r.o. stala ručiteľom za dlžníka ZLH Plus, a.s. (dlžník), v prospech Tatra banka, a.s. (veriteľ) za účelom zabezpečenia pohľadávky veriteľa vyplývajúcej zo Zmluvy o kontokorentnom úvere č. S01508/2019, na základe ktorej môžu byť dlžníkovi poskytnuté peňažné prostriedky až do výšky 1.900 TEUR. Konečný deň splatnosti úveru je 30.06.2026. Aktuálna výška ručenia k 31.12.2025 je 1.036 TEUR.

36.2.6. Na základe Dohody o ručení zo dňa 29.09.2025 sa materská spoločnosť Optifin Invest s.r.o. stala ručiteľom za dlžníka ZLH Plus, a.s. (dlžník), v prospech Tatra banka, a.s. (veriteľ) za účelom zabezpečenia pohľadávky veriteľa vyplývajúcej zo Zmluvy o splátkovom úvere č. S00375/2024, na základe ktorej môžu byť dlžníkovi poskytnuté peňažné prostriedky až do výšky 1.000 TEUR. Konečný deň splatnosti úveru je 31.12.2029. Aktuálna výška ručenia k 31.12.2025 je 667 TEUR.

36.2.7. Na základe Zmluvy o pristúpení záväzku zo dňa 02.10.2025 sa materská spoločnosť Optifin Invest s.r.o. stala spoludlžníkom k dlžníkovi ZLH Plus, a.s. (dlžník), v prospech TATRAVAGÓNKA a.s. (veriteľ) za záväzky v rôznej štruktúre celkom vo výške istiny 1.952 TEUR plus príslušenstvo, pričom konečná splatnosť záväzkov je rôzna. Aktuálna výška záväzku k 31.12.2025 je 1.968 TEUR.

36.2.8. Na základe Ručiteľského vyhlásenia zo dňa 26.11.2025 sa materská spoločnosť Optifin Invest s.r.o. stala ručiteľom za dlžníka ZLH Plus, a.s. (dlžník), v prospech PROMET SLOVAKIA, s.r.o. (veriteľ) za účelom zabezpečenia pohľadávky veriteľa vyplývajúcej zo všetkých kúpnych zmlúv, rámcových zmlúv o uložení tovaru a následnej kúpe tovaru a iných zmlúv uzatvorených ku dňu podpisu Ručiteľského vyhlásenia v prípade, že dlžník nezaplatí riadne a včas, a to až do výšky 500 TEUR. Toto Ručiteľské vyhlásenie sa vzťahuje len na záväzky dlžníka voči veriteľovi vzniknuté do 31.12.2026. Výška zabezpečeného záväzku k 31.12.2025 je 310 TEUR.

36.2.9. Na základe Ručiteľského vyhlásenia zo dňa 04.09.2024 sa materská spoločnosť Optifin Invest s.r.o. stala ručiteľom za dlžníka ZLH Plus, a.s. (dlžník), v prospech PROMET SLOVAKIA, s.r.o. (veriteľ) za účelom zabezpečenia pohľadávky veriteľa vyplývajúcej zo všetkých kúpnych zmlúv, rámcových zmlúv o uložení tovaru a následnej kúpe tovaru a iných zmlúv uzatvorených ku dňu podpisu Ručiteľského vyhlásenia v prípade, že dlžník nezaplatí riadne a včas, a to až do výšky 2.000 TEUR. Toto Ručiteľské vyhlásenie sa vzťahuje len na záväzky dlžníka voči veriteľovi vzniknuté do 31.12.2025. Výška zabezpečeného záväzku k 31.12.2025 je 310 TEUR.

36.2.10. Na základe Ručiteľského vyhlásenia zo dňa 31.03.2025 sa materská spoločnosť Optifin Invest s.r.o. stala ručiteľom za dlžníka ZLH Plus, a.s (dlžník), v prospech ASK Chemicals Czech s.r.o. (veriteľ) za účelom zabezpečenia pohľadávky veriteľa vyplývajúcej zo všetkých kúpnych zmlúv, rámcových zmlúv o uložení tovaru a následnej kúpe tovaru a iných zmlúv uzatvorených ku dňu podpisu Ručiteľského vyhlásenia v prípade, že dlžník nezaplatí riadne a včas, a to až do výšky 300 TEUR. Toto Ručiteľské vyhlásenie sa vzťahuje len na záväzky dlžníka voči veriteľovi vzniknuté do 31.12.2025. Výška zabezpečeného záväzku k 31.12.2025 je 147 TEUR.

36.2.11. Na základe Ručiteľského vyhlásenia zo dňa 04.02.2025 sa materská spoločnosť Optifin Invest s.r.o. stala ručiteľom za dlžníka ZLH Plus, a.s (dlžník), v prospech VESUVIUS MORAVIA s.r.o. (veriteľ) za účelom zabezpečenia pohľadávky veriteľa vyplývajúcej zo všetkých kúpnych zmlúv, rámcových zmlúv o uložení tovaru a následnej kúpe tovaru a iných zmlúv uzatvorených ku dňu podpisu Ručiteľského vyhlásenia v prípade, že dlžník nezaplatí riadne a včas, a to až do výšky 250 TEUR. Toto Ručiteľské vyhlásenie sa vzťahuje len na záväzky dlžníka voči veriteľovi vzniknuté do 31.12.2025. Výška zabezpečeného záväzku k 31.12.2025 je 137 TEUR.

36.2.12. Na základe Vyhlásenia ručiteľa zo dňa 26.2.2020 sa materská spoločnosť Optifin Invest s.r.o. stala ručiteľom za účelom zabezpečenia pohľadávok veriteľa Československá obchodná banka, a.s. voči dlžníkovi Optifin Energo, s.r.o. za Zmluvu o účelovom úvere č. 0728/19/45161 zo dňa 26.2.2020, na základe ktorej veriteľ poskytol finančné prostriedky do výšky 2.275 TEUR. Konečný deň splatnosti účelového úveru je 20.09.2027. Výška záväzku k 31.12.2025 je 562 TEUR.

36.2.13. Na základe Vyhlásenia ručiteľa zo dňa 22.5.2025 sa materská spoločnosť Optifin Invest s.r.o. stala ručiteľom za účelom zabezpečenia pohľadávok veriteľa Československá obchodná banka, a.s. voči dlžníkovi Optifin Energo, s.r.o. za Zmluvu o účelovom úvere č. 0343/25/45161 zo dňa 22.5.2025, na základe ktorej veriteľ poskytol finančné prostriedky do výšky 407 TEUR. Konečný deň splatnosti účelového úveru je 20.05.2030. Výška záväzku k 31.12.2025 je 360 TEUR.

36.2.14. Na základe Ručiteľského vyhlásenia zo dňa 21.05.2024 sa materská spoločnosť Optifin Invest s.r.o. stala ručiteľom za dlžníka Optifin Energo, s.r.o. (dlžník), v prospech Slovenský plynárenský priemysel, a.s. (veriteľ) za účelom zabezpečenia pohľadávky istiny veriteľa vyplývajúcej zo Zmlúv o dodávke elektriny pre rôzne odberné miesta EIC na obdobie dodávky od 1.1.2025 do 31.12.2025. Aktuálna výška ručenia k 31.12.2025 je 3.865 TEUR.

36.2.15. Na základe Ručiteľského vyhlásenia zo dňa 28.07.2023 sa materská spoločnosť Optifin Invest s.r.o. stala ručiteľom za dlžníka Optifin Energo, s.r.o. (dlžník), v prospech Slovenský plynárenský priemysel, a.s. (veriteľ) za účelom zabezpečenia pohľadávky istiny veriteľa vyplývajúcej zo Zmlúv o dodávke plynu pre rôzne odberné miesta POD na obdobie dodávky od 1.1.2025 do 31.12.2025. Aktuálna výška ručenia k 31.12.2025 je 2.452 TEUR.

36.2.16. Na základe Ručiteľského vyhlásenia zo dňa 28.07.2023 sa materská spoločnosť Optifin Invest s.r.o. stala ručiteľom za dlžníka Optifin Energo, s.r.o. (dlžník), v prospech Slovenský plynárenský priemysel, a.s. (veriteľ) za účelom zabezpečenia pohľadávky istiny veriteľa vyplývajúcej zo Zmlúv o dodávke plynu pre rôzne odberné miesta POD na obdobie dodávky od 1.1.2026 do 31.12.2026.

36.2.17. Na základe Ručiteľského vyhlásenia zo dňa 21.05.2024 sa materská spoločnosť Optifin Invest s.r.o. stala ručiteľom za dlžníka Optifin Energo, s.r.o. (dlžník), v prospech Slovenský plynárenský priemysel, a.s. (veriteľ) za účelom zabezpečenia pohľadávky istiny veriteľa vyplývajúcej zo Zmlúv o dodávke elektriny pre rôzne odberné miesta EIC na obdobie dodávky od 1.1.2026 do 31.12.2026.

36.2.18. Na základe Ručiteľského vyhlásenia zo dňa 06.05.2025 sa materská spoločnosť Optifin Invest s.r.o. stala ručiteľom za dlžníka Optifin Energo, s.r.o. (dlžník), v prospech Slovenský plynárenský priemysel, a.s. (veriteľ) za účelom zabezpečenia pohľadávky istiny veriteľa vyplývajúcej zo Zmlúv o dodávke plynu pre rôzne odberné miesta POD na obdobie dodávky od 1.1.2027 do 31.12.2027.

36.2.19. Na základe Ručiteľského vyhlásenia zo dňa 22.12.2025 sa materská spoločnosť Optifin Invest s.r.o. stala ručiteľom za dlžníka Optifin Energo, s.r.o. (dlžník), v prospech Slovenský plynárenský priemysel, a.s. (veriteľ) za účelom zabezpečenia pohľadávky istiny veriteľa vyplývajúcej zo Zmlúv o dodávke elektriny pre rôzne odberné miesta EIC na obdobie dodávky od 1.1.2026 do 31.12.2027.

36.2.20. Na základe Ručiteľského vyhlásenia zo dňa 10.12.2025 sa materská spoločnosť Optifin Invest s.r.o. stala ručiteľom za dlžníka Optifin Energo, s.r.o. (dlžník), v prospech Slovenský plynárenský priemysel, a.s. (veriteľ) za účelom zabezpečenia pohľadávky istiny veriteľa vyplývajúcej zo Zmlúv o dodávke plynu pre rôzne odberné miesta POD na obdobie dodávky od 1.1.2026 do 31.12.2030.

36.2.21. Na základe Ručiteľskej listiny č. 51/RL/2020 zo dňa 21.9.2020 sa materská spoločnosť Optifin Invest s.r.o. stala ručiteľom za účelom zabezpečenia pohľadávok veriteľa Všeobecná úverová banka a.s. voči dlžníkovi ZTS Sabinov, a.s. za Zmluvu o financovaní č. 49/ZF/2020 zo dňa 21.9.2020 do maximálnej sumy istiny 1.400 TEUR. Konečný deň splatnosti účelového úveru je akýkoľvek deň v písomnom oznámení ktorejkoľvek zmluvnej strany adresovanom druhej zmluvnej strane, najskôr však deň, ktorý nasleduje 90 dní odo dňa doručenia písomného oznámenia. Výška záväzku k 31.12.2025 je 1.036 TEUR.

36.2.22. Na základe Ručiteľskej listiny č. 14/RL/2021 zo dňa 30.4.2021 sa materská spoločnosť Optifin Invest s.r.o. stala ručiteľom za účelom zabezpečenia pohľadávok veriteľa Všeobecná úverová banka a.s. voči dlžníkovi ZTS Sabinov, a.s. za Zmluvu o financovaní č. 19/ZF/2021 zo dňa 30.4.2021 do maximálnej sumy istiny 542 TEUR. Konečný deň splatnosti účelového úveru je 31.12.2026. Výška záväzku k 31.12.2025 je 100 TEUR.

36.2.23. Na základe Ručiteľskej listiny č. 718/2022/RL zo dňa 1.6.2022 sa materská spoločnosť Optifin Invest s.r.o. stala ručiteľom za účelom zabezpečenia pohľadávok veriteľa Všeobecná úverová banka a.s. voči dlžníkovi ZTS Sabinov, a.s. za Zmluvu o vystavení záruky č. 44/2022/BZ zo dňa 27.05.2022 do maximálnej sumy istiny 367 TEUR. Aktuálna výška vystavených bankových záruk k 31.12.2025 je 367 TEUR.

36.2.24. Na základe Ručiteľskej listiny č. 55/RL/2025 zo dňa 9.7.2025 sa materská spoločnosť Optifin Invest s.r.o. stala ručiteľom za účelom zabezpečenia pohľadávok veriteľa Všeobecná úverová banka a.s. voči dlžníkovi ZTS Sabinov, a.s. za Zmluvu o financovaní č. 55/ZF/2025 zo dňa 9.7.2025 do maximálnej sumy istiny 1.300 TEUR. Konečný deň splatnosti účelového úveru je 09.07.2028. Výška záväzku k 31.12.2025 je 1.083 TEUR.

36.2.25. Na základe Ručiteľskej listiny č. 22/RL/2021 zo dňa 03.05.2021 sa materská spoločnosť Optifin Invest s.r.o. stala ručiteľom za účelom zabezpečenia pohľadávok veriteľa Všeobecná úverová banka a.s. voči dlžníkovi TREVA s.r.o. za Zmluvu o financovaní č. 25/ZF/2021 zo dňa 03.05.2021 na základe ktorej poskytol veriteľ termínovaný úver vo výške 411 TEUR. Konečný deň splatnosti úveru 31.12.2026 a výška záväzku k 31.12.2025 je 78 TEUR.

36.2.26. Na základe Ručiteľskej listiny č. 9/RL/2019 zo dňa 20.02.2019 sa materská spoločnosť Optifin Invest s.r.o. stala ručiteľom za dlžníka Express Group, a.s. (dlžník), v prospech Všeobecná úverová banka, a.s. (veriteľ) za účelom zabezpečenia pohľadávky veriteľa vyplývajúcej zo Zmluvy o úvere č. 11/ZU/2012 zo dňa 21.6.2012 v prípade, že dlžník nezaplatí riadne a včas, a to do maximálne výšky istiny 11.500 TEUR. Konečný deň splatnosti účelového úveru je akýkoľvek deň v písomnom oznámení ktorejkoľvek zmluvnej strany adresovanom druhej zmluvnej strane, najskôr však deň, ktorý nasleduje 90 dní odo dňa doručenia písomného oznámenia. Aktuálna výška ručenia k 31.12.25 je 7.687 TEUR.

36.2.27. Na základe Dohody o ručení zo dňa 16.4.2019 sa materská spoločnosť Optifin Invest s.r.o. stala ručiteľom za dlžníka Express Group, a.s. (dlžník), v prospech Tatra banka, a.s. (veriteľ) za účelom zabezpečenia pohľadávky veriteľa vyplývajúcej z Rámcovej zmluvy o vystavovaní bankových záruk č. 324026, na základe ktorej je veriteľ oprávnený vystaviť bankové záruky až do výšky Maximálnej záručnej sumy 466 TEUR. Aktuálna výška vystavených bankových záruk k 31.12.2025 je 216 TEUR.

36.2.28. Na základe Ručiteľského vyhlásenia zo dňa 12.07.2021 sa materská spoločnosť Optifin Invest s.r.o. stala ručiteľom za dlžníka Express Group, a.s., v prospech Tatra-Leasing, s.r.o. (veriteľ) za účelom zabezpečenia pohľadávky veriteľa vyplývajúcej z Leasingových zmlúv č. LZC/21/20353, LZC/21/20354, LZC/21/20355, predmetom ktorých je prenájom 3 ks návesov Schwrzmuller Power Line Cil RH 125. Ručenie trvá do 10/2029 , zostatok záväzku k 31.12.2025 je 37 TEUR.

36.2.29. Na základe Vyhlásenia ručiteľa zo dňa 24.05.2021 sa materská spoločnosť Optifin Invest s.r.o. stala ručiteľom za dlžníka Express Group, a.s., v prospech SLOVNAFT, a.s (veriteľ) za účelom zabezpečenia pohľadávky veriteľa vyplývajúcej zo Zmluvy o predaji motorových palív a iných tovarov a služieb prostredníctvom palivových MOL Group GOLD kariet spoločnosti SLOVNAFT, a.s. (ďalej „Zmluva“) , do najvyššej hodnoty 1 mil. EUR a nevzťahuje sa na zabezpečenie záväzkov veriteľa zo zmluvných pokút a náhrady škôd. Ručenie trvá do ukončenia Zmluvy, zostatok záväzku k 31.12.2025 je 89 TEUR.

36.2.30. Na základe Dohody o ručení zo dňa 23.5.2023 sa materská spoločnosť Optifin Invest s.r.o. stala ručiteľom za dlžníka KRAFTLER, s.r.o. (dlžník), v prospech Tatra banka, a.s. (veriteľ) za účelom zabezpečenia pohľadávky veriteľa vyplývajúcej zo Zmluvy o KTK úvere č. S00173/2023 na základe ktorej veriteľ môže poskytnúť dlžníkovi prostriedky až do výšky 500 TEUR a Zmluvy o splátkovom úvere č. S00174/2023, na základe ktorej veriteľ môže poskytnúť dlžníkovi prostriedky až do výšky 500 TEUR. Konečný deň splatnosti kontokorentného úveru je 30.06.2026 a splátkového úveru je 31.12.2028. Aktuálna výška čerpania kontokorentného úveru k 31.12.2025 je 547 TEUR a výška čerpania splátkového úveru k 31.12.2025 je 96 TEUR.

36.2.31. Na základe Ručiteľského vyhlásenia zo dňa 07.03.2024 sa materská spoločnosť Optifin Invest s.r.o. stala ručiteľom za dlžníka TATRAVAGÓNKA a.s. (dlžník), v prospech Touax Rail Ltd. (veriteľ) za účelom zabezpečenia pohľadávky veriteľa vyplývajúcej zo Zmluvy o dodávke 51 vagónov T3000neo v.2023, v prípade, že dlžník nedodá vagóny v zmysle zmluvy alebo nevráti zaplatenú zálohu riadne a včas, a to až do výšky 918 TEUR. Ručenie trvá do 31.12.2026. Výška zabezpečeného záväzku k 31.12.2025 je 576 TEUR.

36.2.32. Dňa 7.2.2012 bola podpísaná medzi dcérskou spoločnosťou TATRAVAGÓNKA Poprad s.r.o. a Slovenskou sporiteľňou a.s. Zmluva o úvere č. 337/AUCC/11 na splátkový investičný úver v celkovej výške 2.000 TEUR na nákup novej technológie pre spoločnosť Tatravagonka Bratstvo DOO Subotica. Úver bol pôvodne splatný do 31.12.2019. Dňa 22.5.2019 došlo k jeho opätovnému načerpaniu do celkovej výšky s konečnou splatnosťou do 31.12.2026. Ako prostriedok zabezpečenia bolo zriadené záložné právo na pohľadávky TATRAVAGÓNKA Poprad s.r.o. voči Tatravagonke Bratstvo DOO Subotica, vystavená blankozmenka a zriadené ručenie, kde ako ručiteľ vystupuje spoločnosť TATRAVAGÓNKA a.s.

36.2.33. Dňa 15.6.2015 bola podpísaná medzi dcérskou spoločnosťou TATRAVAGÓNKA Poprad s.r.o. a Slovenskou sporiteľňou a.s. Zmluva o úvere č. 64/0092/CC/2015 na kontokorentný úver v celkovej výške 2.000 TEUR na prevádzkové účely pre spoločnosť Tatravagonka Bratstvo DOO Subotica.. Dňa 22.9.2022 došlo k jeho navýšeniu o 3.000 TEUR. Konečná splatnosť úveru je po prolongácii do 31.07.2026. Ako prostriedok zabezpečenia bolo zriadené záložné právo na pohľadávky TATRAVAGÓNKA Poprad s.r.o. voči obchodným partnerom, vystavená blankozmenka a zriadené ručenie, kde ako ručiteľ vystupuje spoločnosť TATRAVAGÓNKA a.s.

36.2.34. Dcérska spoločnosť TATRAVAGÓNKA a.s. sa stala na základe Dohody o vyplňovacom práve k blankozmenke č. 1098 zo dňa 25.3.2022 ručiteľom formou avalu na blankozmenke v rámci vzťahu medzi spoločnosťou TŽV Gredelj DOO a VÚB a.s. v súvislosti s poskytnutím faktoringu v celkovej výške 5.000 TEUR, následne po navýšení vo výške 7.500 TEUR.

36.2.35. Dňa 20.02.2023 bola podpísaná medzi dcérskou spoločnosťou TATRAVAGÓNKA Poprad s.r.o. a UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. Zmluva o úvere číslo: 000038/CORP/2023 na krátkodobý úver v celkovej výške 7.500 TEUR s konečnou splatnosťou vo forme výpovede na prevádzkové účely pre spoločnosť TŽV Gredelj, aktuálne časť pre spoločnosť Tatravagónka Tlmače spol. s r.o.

36.2.36. Dňa 17.03.2023 bola podpísaná medzi dcérskou spoločnosťou TATRAVAGÓNKA Poprad s.r.o. a Slovenskou sporiteľňou a.s. Zmluva o úvere č. 145/CC/23 na úver vo forme kontokorentu v celkovej výške 7.500 TEUR s konečnou splatnosťou po prolongácii do 30.09.2025 na prevádzkové účely pre spoločnosť TŽV Gredelj DOO, aktuálne časť pre spoločnosť Tatravagónka Tlmače spol. s r.o.
Ako prostriedok zabezpečenia bolo zriadené ručenie na základe Dohody o ručení č. 145/CC/23 – R1 zo dňa 17.03.2023, kde ako ručiteľ vystupuje spoločnosť TATRAVAGÓNKA a.s.

36.2.37. V súvislosti s obstaraním 49%-ného vlastníckeho podielu v spoločnosti TS Hungaria Ktf. vo februári 2025 bola dcérska spoločnosť TATRAVAGÓNKA a.s. povinná vystaviť v prospech spoločnosti Rail Cargo Austria AG a OBB-Finanzierungsservice GmbH nasledovné ručiteľské vyhlásenia v rozsahu zodpovedajúcemu nadobudnutému podielu, t.j. maximálne do výšky 49% z nominálnej hodnoty príslušných úverových a cash-poolingových záväzkov spoločnosti TS Hungaria Ktf:

Ručiteľ / Veriteľ	Titul	Dlžník	Nominálna hodnota
Rail Cargo Austria AG / UniCredit Bank Hungary Zrt.	Úverové financovanie	TS Hungaria Kft.	max. 49% zo 6.000.000 EUR = 2.940.000 EUR
Rail Cargo Austria AG / UniCredit Bank Hungary Zrt.	Úverové financovanie	TS Hungaria Kft.	max. 49% zo 4.600.000 EUR = 2.254.000 EUR
Rail Cargo Austria AG / UniCredit Bank Hungary Zrt.	Úverové financovanie	TS Hungaria Kft.	max. 49% zo 8.000.000 EUR = 3.920.000 EUR
Rail Cargo Austria AG / Raiffeisen Bank International AG	Úverové financovanie	TS Hungaria Kft.	max. 49% zo 8.000.000 EUR = 3.920.000 EUR
Rail Cargo Austria AG / Raiffeisen Bank Zrt.	Úverové financovanie	TS Hungaria Kft.	max. 49% zo 8.000.000 EUR = 3.920.000 EUR
OBB-Finanzierungsservice GmbH	Cash-pooling	TS Hungaria Kft.	max. 49% zo 400.000.000 HUF = 196.000.000 HUF
OBB-Finanzierungsservice GmbH	Cash-pooling	TS Hungaria Kft.	max. 49% zo 3.000.000 EUR = 1.470.000 EUR
CELKOM			

Vedenie posúdilo pravdepodobnosť plnenia z týchto záruk k 31. decembru 2025 a vyhodnotilo, že nie je potrebné vytvárať rezervu na tieto záruky.

Veriteľ	Titul	Dlžník	Hodnota k 31.12.2025 (EUR)	Konečná splatnosť	Spôsob zabezpečenia
Slovenská sporiteľňa a.s.	Splátkový úver	Tatravagónka Poprad s.r.o.	258 041	31.12.2026	ručenie
Slovenská sporiteľňa a.s.	Úver kontokorent	Tatravagónka Poprad s.r.o.	2 673 060	31.7.2026	ručenie
VÚB a.s.	Faktoring	TŽV Gredelj DOO	0	N/A	aval na blankozmenke
UniCredit Bank a.s.	Splátkový úver	Tatravagónka Poprad s.r.o.	7 500 000	výpoveďou	aval na blankozmenke
Slovenská sporiteľňa a.s.	Úver kontokorent	Tatravagónka Poprad s.r.o.	1 342 791	30.9.2026	ručenie
CELKOM			**11 773 892**		
Ručiteľ / Veriteľ	**Titul**	**Dlžník**	**Hodnota (49%) k 31.12.2025 (EUR)**	**Konečná splatnosť**	**Spôsob zabezpečenia**
Rail Cargo Austria AG / UniCredit Bank Hungary Zrt.	Úverové financovanie	TS Hungaria Kft.	2 940 000	6.7.2032	ručiteľské vyhlásenie (max. 49%)
Rail Cargo Austria AG / UniCredit Bank Hungary Zrt.	Úverové financovanie	TS Hungaria Kft.	0	28.12.2025	ručiteľské vyhlásenie (max. 49%)
Rail Cargo Austria AG / UniCredit Bank Hungary Zrt.	Úverové financovanie	TS Hungaria Kft.	88 826	28.12.2026	ručiteľské vyhlásenie (max. 49%)
Rail Cargo Austria AG / Raiffeisen Bank International AG	Úverové financovanie	TS Hungaria Kft.	2 075 294	28.2.2030	ručiteľské vyhlásenie (max. 49%)
Rail Cargo Austria AG / Raiffeisen Bank Zrt.	Úverové financovanie	TS Hungaria Kft.	3 920 000	19.12.2031	ručiteľské vyhlásenie (max. 49%)
OBB-Finanzierungsservice GmbH	Cash-pooling	TS Hungaria Kft.	59 468	N/A	ručiteľské vyhlásenie (max. 49%)
OBB-Finanzierungsservice GmbH	Cash-pooling	TS Hungaria Kft.	182 440	N/A	ručiteľské vyhlásenie (max. 49%)
CELKOM			**9 266 028**		
			21 039 921		

36.3. Bankové garancie

36.3.1. Dcérska spoločnosť EBA s.r.o. má poskytnuté bankové záruky č. 626.973 – 626.975 od Tatra banka a.s. v prospech Ministerstva životného prostredia SR, v celkovej hodnote 150 TEUR s konečnou platnosťou do 31.12.2026.

36.3.2. Dcérska spoločnosť EBA s.r.o. má poskytnuté bankové záruky č. 627.563 – 627.565 od Tatra banka a.s. v prospech Národnej diaľničnej spoločnosti a.s., v celkovej hodnote 290 TEUR s konečnou platnosťou do 30.09.2026.

36.3.3. Dcérska spoločnosť EBA s.r.o. má poskytnuté bankovú záruku č. 627.982 od Tatra banka a.s. v prospech Valaliky Industry Park s.r.o., v sume 150 TEUR s konečnou platnosťou do 31.01.2026.

36.3.4. Dcérska spoločnosť EBA s.r.o. má poskytnuté bankovú záruku č. 627.859 od Tatra banka a.s. v prospech spoločnosti Duslo a.s., v sume 60 TEUR s konečnou platnosťou do 31.10.2027

36.3.5. Dcérska spoločnosť Express Group, a.s. má poskytnuté bankovú záruku č. 607.980 od Tatra banka a.s. v prospech Colného úradu, v celkovej hodnote 130 TEUR s neobmedzenou platnosťou.

36.3.6. Dcérska spoločnosť Express Group, a.s. má poskytnutú bankovú záruku č. 625.878 od Tatra banka a.s. v prospech BBC Five ABC a.s. za prenájom kancelárskych priestorov v celkovej hodnote 86 TEUR. Platnosť vystavenej bankovej záruky končí najneskôr k 31.12.2026.

36.3.7. Dcérska spoločnosť TATRAVAGÓNKA BRATSTVO SUBOTICA DOO má poskytnutú bankovú záruku na vrátenie peňazí od ERSTE BANKA v prospech Ministerstva hospodárstva Srbskej republiky vyplývajúcej zo zmluvy o pridelení stimulačných prostriedkov až do výšky 526 TEUR. Platnosť rámcovej zmluvy na poskytnutej bankovej záruky končí najneskôr k 31.10.2027.

36.3.8. Dcérska spoločnosť TATRAVAGÓNKA BRATSTVO SUBOTICA DOO má poskytnutú bankovú záruku na režim dočasného dovozu s úplným oslobodením od dovozných ciel na aktívny zušľachťovací styk od UniCredit Bank v prospech Colnej správy Srbskej republiky, v hodnote 210 TEUR s neohraničenou platnosť.

36.3.9. Dcérska spoločnosť TATRAVAGÓNKA BRATSTVO SUBOTICA DOO má poskytnutú bankovú záruku na účasť vo výberovom konaní od Raiffeisen Bank v prospech Ministerstva hospodárstva Srbskej republiky v hodnote 336 TEUR, Platnosť rámcovej zmluvy na poskytnutej bankovej záruky končí najneskôr k 31.12.2028.

36.3.10. Dcérska spoločnosť TATRAVAGÓNKA a.s. má v platnosti poskytnutých niekoľko bankových záruk, ich bližšia špecifikácia a prostriedky zabezpečenia v jednotlivých bankách sú nasledovné:

- Z celkového rámca 1.272 TEUR sú v **Commerzbank AG** k 31.12.2025 vystavené záruky vo výške 1.272 TEUR.
  Prostriedkom zabezpečenia sú nasledovné nástroje**: -** blankozmenka

- Z celkového rámca 50.000 TEUR sú v **ING Bank N.V.** k 31.12.2025 vystavené záruky vo výške 39.879 TEUR.
  Prostriedkom zabezpečenia sú nasledovné nástroje: - blankozmenka

- Z celkového rámca 18.944 TEUR sú v **Slovenskej sporiteľni a.s.** k 31.12.2025 vystavené záruky vo výške 0 TEUR.
  Prostriedkom zabezpečenia sú nasledovné nástroje: - blankozmenka
  - patronátne vyhlásenie (sľub odškodnenia)

- Z celkového rámca 1.000 TEUR sú v **UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s.** k 31.12.2025 zatiaľ neboli vystavené žiadne záruky.
  Prostriedkom zabezpečenia sú nasledovné nástroje: - blankozmenka (zatiaľ nevystavená)

- Z celkového rámca 25.000 TEUR sú v **Tatra banke a.s.** k 31.12.2025 vystavené záruky vo výške 15.975 TEUR.

- Z celkového rámca 10.000 TEUR sú v **Euler Hermes SA** k 31.12.2025 vystavené záruky vo výške 0 EUR.

Dcérska spoločnosť TATRAVAGÓNKA, a.s. má poskytnuté nasledovné bankové garancie:

Bankova záruka (BZ) resp. interná protizáruka	Dátum vystavenia BZ	Odberateľ	Výška BZ v mene vystavenia	Výška BZ v EUR	Predpokladaná platnosť BZ	Druh BZ
1332207966, 1972000639 (3132003128)	23.11.2020	Ermewa S.A - 40 ks vagónov Zacns 98 m3		50 200	11/2020 - 12/2026	výkon 10%, následne kvalita 5%
1332207968, 1972100651 (3132103390)	16.2.2021	Transwaggon AG - 156 ks vagónov Sggns		590 148	02/2021 - 10/2027	kvalita 5%
1332207974, 1972100661 (3132103693)	27.7.2021	Wascosa AG - 48 ks Sggrss 80´		55 680	07/2021 - 08/2026	kvalita 3%, následne 1%
1332207973, 1972100662 (3132103694)	27.7.2021	Wascosa AG - 40 ks Za(c)ns 98 m3		32 600	07/2021 - 08/2026	kvalita 3%, následne 1%
1332208156 (BAGAV 70227039001)	27.9.2022	Deutsche Leasing AG (DB Cargo AG) - 100 ks 6-nápravových plošinových vagónov typu 490		543 000	09/2022 - 08/2029	výkon, následne kvalita
Commerzbank AG				**1 271 628**		
622.552	8.2.2021	VTG - 300 ks vagónov Zacns 98 m3		1 255 650	02/2021 - 06/2026	kvalita 5%
624.277	19.12.2022	VTG - 210 ks vagónov Zans 98 m3		446 008	12/2022 - 10/2026	kvalita 2,5%
624.632	8.3.2023	VTG - prvých 100 ks vagónov Tagnpps 95 m3		262 720	03/2023 - 09/2026	kvalita 2,5%
624.633	8.3.2023	VTG - prvých 105 ks vagónov Sdggmrs(s) typu T3000e-K		305 009	03/2023 - 11/2026	kvalita 2,5%
624.852	19.4.2023	VTG - prvých 69 ks vagónov Sgnss 60´		151 786	04/2023 - 10/2026	kvalita 2,5%
624.853	19.4.2023	VTG - 200 ks vagónov Tagnpps 103 m3		576 928	04/2023 - 12/2027	kvalita 2,5%
624.888	23.5.2023	VTG - 50 ks vagónov Sggrss 80´		126 655	05/2023 - 07/2026	kvalita 2,5%
624.889	22.8.2023	VTG - prvých 100 ks vagónov T3000e-K z celkového kontraktu 100+204 ks		391 905	08/2023 - 05/2027	kvalita 2,5%
625.123	11.10.2023	VTG - druhých 204 ks vagónov T3000e-K z celkového kontraktu 100+204 ks		849 099	10/2023 - 05/2028	kvalita 2,5%
625.466	15.11.2023	VTG - 100 ks vagónov Tagnpps 95 m3		256 300	11/2023 - 08/2027	kvalita 2,5%
625.467	15.11.2023	VTG - druhých 100 ks vagónov Tagnpps 95 m3		275 328	11/2023 - 12/2027	kvalita 2,5%
625.673	9.1.2024	VTG - prvých 64 ks vagónov Za(c)ens 73 m3 z celkového kontraktu 144+56 ks		185 504	01/2024 - 07/2027	kvalita 2,5%
626.038	24.4.2024	VTG - 100 ks vagónov Sggns(s) 80´		402 408	04/2024 - 08/2026	kvalita 5%
626.022	10.6.2024	VTG - 300 ks vagónov Zans 98 m3		748 356	06/2024 - 03/2028	kvalita 2,5%
626.181	4.7.2024	Medway - Operador Ferroviario de Mercadorias, S.A. - 113 ks vagónov Sggrss 80´		808 419	07/2024 - 10/2026	kvalita 5%
626.388	3.9.2024	VTG - posledných 150 ks vagónov Tagnpps 95 m3		478 470	09/2024 - 07/2027	kvalita 2,5%
626.389	3.9.2024	VTG - 100 ks vagónov Tagnpps 95 m3		246 250	09/2024 - 05/2027	kvalita 2,5%
626.387	5.9.2024	VTG - 50 ks vagónov Tagnpps 95 m3		105 103	09/2024 - 09/2028	kvalita 2,5%
626.660	21.11.2024	VTG - 133 ks vagónov T3000e-K		1 236 900	11/2024 - 09/2028	kvalita 5%
626.659	30.1.2025	VTG - 50 ks vagónov Zans 98 m3		140 100	01/2025 - 10/2028	kvalita 2,5%
627.038	3.4.2025	VTG - posledných 50 ks vagónov Tagnpps 103 m3		160 000	04/2025 - 03/2029	kvalita 2,5%
627.055	3.4.2025	VTG - 100 ks vagónov Tagnpps 103 m3		482 098	04/2025 - 01/2029	kvalita 5%
627.054	28.4.2025	VTG Espanola - 200 ks vagónov T3000 E		1 760 200	04/2025 - 03/2029	kvalita 5%
627.093	2.5.2025	VTG - 50 ks + 42 ks vagónov Zacns 98 m3		254 598	05/2025 - 04/2029	kvalita 2,5%
627.091	21.5.2025	VTG - 50 ks vagónov Tagnpps 103 m3		160 000	05/2025 - 04/2029	kvalita 2,5%
627.092	21.5.2025	VTG - 50 ks vagónov Tagnpps 95 m3		153 750	05/2025 - 01/2029	kvalita 2,5%
627.314	7.8.2025	VTG - 150 ks vagónov Sggmrss 90´ (za TV TL)		395 170	08/2025 - 10/2027	kvalita 2,5%
627.339	7.8.2025	VTG - 250 ks vagónov Tagnpps 95 m3		743 800	08/2025 - 09/2029	kvalita 2,5%
627.567	18.9.2025	VTG - 250 ks vagónov Tagnpps 95 m3		745 000	09/2025 - 10/2029	kvalita 2,5%
627.628	3.10.2025	VTG - 200 ks vagónov Zans 98 m3		558 900	10/2025 - 10/2029	kvalita 2,5%
627.315	12.11.2025	VTG - 151 ks vagónov Sggrss 80´ (za TV TL)		387 418	11/2025 - 03/2029	kvalita 2,5%
627.695	12.11.2025	Transwaggon AG - 100 ks vagónov Habbins-18		423 750	11/2025 - 12/2028	kvalita 2,5%
627.741	27.11.2025	VTG - 200 ks vagónov Tagnpps 95 m3		501 534	11/2025 - 03/2030	kvalita 2,5%
Tatra banka a.s.				**15 975 115**		

Banková záruka (BZ) resp. interná protizáruka	Dátum vystavenia BZ	Odberateľ	Výška BZ v mene vystavenia	Výška BZ v EUR	Predpokladaná platnosť BZ	Druh BZ
SKSTFSBGI 9000047, 707300	9.4.2019	PKP Cargo SA - 936 ks vagónov (Sgmmns(s) 40´, Sggrs(s) 80´, Sggmrs(s) 90´)	5 525 887,50 PLN	1 309 142	04/2019 - 03/2026	výkon 5%, následne kvalita 30% z 5%
SKSTFSBGI 9000050, 707416 (SLG71370IN21)	27.1.2021	DB Cargo Polska SA - 70 ks vagónov Sggrs 80´		123 900	01/2021 - 10/2026	výkon 5%, následne kvalita 30% z 5%
SKSTFSBGI 9000051, 707417 (SLG71374IN21)	27.1.2021	DB Cargo Polska SA - 21 ks vagónov Sggmrss 90´		39 060	01/2021 - 10/2026	výkon 5%, následne kvalita 30% z 5%
SKSTFSBGI 9000052, 707424 (513.1753)	25.3.2021	France Manche SA (Eurotunnel) - 2. kyvadlová vlaková súprava (za ELH WBN GmbH)		871 630	03/2021 - 03/2026	výkon vrátane kvality
SKSTFSBGI 9000054, 707469 (704893)	15.2.2022	Wascosa AG - 150 ks vagónov T3000e		215 250	02/2022 - 12/2027	kvalita 3%, následne 1%
SKSTFSBGI 9000055, 707491 (513.2067)	19.8.2022	France Manche SA (Eurotunnel) - 3. kyvadlová vlaková súprava (za ELH WBN GmbH)		871 630	08/2022 - 07/2026	výkon vrátane kvality
SKSTFSBGI 9000059, 707506 (707622)	18.11.2022	Schweizerische Bundesbahnen SBB - 60 ks 2-nápravových vagónov Kg(n)s (opcia)		660 000	11/2022 - 05/2028	výkon 10%, následne kvalita 50% z 10%
SKSTFSBGI 9000062, 707519 (708455)	24.2.2023	Wascosa AG - 306 ks vagónov T3000e		1 586 671	02/2023 - 12/2028	kvalita 3%, následne 1%
SKSTFSBGI 9000064, 707527 (708796)	29.3.2023	Transwaggon AG - 157 ks vagónov Snps		640 780	03/2023 - 09/2026	kvalita 5%
SKSTFSBGI 9000065, 707537 (709257)	26.5.2023	Ermewa SA - 160 ks vagónov Sdggmrss (T3000e)		1 418 720	05/2023 - 01/2026	výkon 10%, následne kvalita 5%
SKSTFSBGI 9000066, 707574 (513.2137)	3.10.2023	France Manche SA (Eurotunnel) - kyvadlová vlaková súprava - náhradné diely (za TŽVG)		828 851	10/2023 - 11/2027	výkon vrátane kvality
SKSTFSBGI 9000068, 707589 (SLG93186IN24)	31.1.2024	Clip Intermodal Sp. z o.o. - 36 ks vagónov Sdggmrss		255 600	01/2024 - 12/2027	výkon vrátane kvality 4%
SKSTFSBGI 9000069, 707595 (711293)	31.1.2024	Schweizerische Bundesbahnen SBB - 14 ks cisternových vagónov na vodu		364 000	01/2024 - 05/2028	výkon 10%, následne kvalita 50% z 10%
SKSTFSBGI 9000038, 707616	5.6.2024	Eurowagon Sp. z o.o. - 100 ks Sgnss 60´		262 500	06/2024 - 06/2026	kvalita 3%
SKSTFSBGI 9000070, 707619 (712573)	25.6.2024	Wascosa AG -100 ks vagónov Zans 88 m3		315 000	06/2024 - 04/2029	kvalita 3%, následne 1%
SKSTFSBGI 9000071, 707618 (502.179)	12.7.2024	GATX GmbH - 50 ks vagónov Tagnpps 95 m3		150 000	07/2024 - 04/2026	kvalita 3%
SKSTFSBGI 9000072, 707607 (416/2024)	18.7.2024	Renfe Mercancías - 74 ks vagónov Sgnss 60´		1 099 320	07/2024 - 11/2029	výkon a kvalita 10%
SKSTFSBGI 9000073, 707608 (417/2024)	18.7.2024	Renfe Mercancías - 75 ks vagónov Sdggmrss		2 134 400	07/2024 - 11/2029	výkon a kvalita 10%
SKSTFSBGI 9000074, 707602 (713316)	10.9.2024	Streem Ferroviaire (Suisse) SA - 300 ks vagónov Tagnpps 95 m3		1 715 544	09/2024 - 02/2026	už len kvalita 5%
SKSTFSBGI 9000075, 707603 (713320)	10.9.2024	Streem Ferroviaire (Suisse) SA - 40 ks vagónov T3000e		372 540	09/2024 - 02/2026	už len kvalita 5%
SKSTFSBGI 9000076, 707629 (713448)	20.9.2024	Wascosa AG - 80 ks vagónov Tagnpps 95 m3		276 000	09/2024 - 05/2029	kvalita 3%, následne 1%
SKSTFSBGI 0000082 (DEDTFSBGI0005949)	15.10.2024	VPS GmbH - 15 ks vagónov KeZi 42.6		119 700	10/2024 - 07/2026	kvalita 3%
SKSTFSBGI 0000143 (713844)	4.11.2024	Streem Ferroviaire (Suisse) SA - 100 ks vagónov Tagnpps 103 m3		622 580	11/2024 - 07/2026	už len kvalita 5%
SKSTFSBGI 0000144 (713845)	4.11.2024	Streem Ferroviaire (Suisse) SA - 99 ks vagónov Sgmmnss 40´		417 137	11/2024 - 09/2026	už len kvalita 5%
SKSTFSBGI 0000145 (713846)	4.11.2024	Streem Ferroviaire (Suisse) SA - 95 ks vagónov T3000e		884 783	11/2024 - 05/2026	už len kvalita 5%
SKSTFSBGI 0000140 (713892)	7.11.2024	Streem Ferroviaire (Suisse) SA - 17 ks vagónov T3000neo		79 062	11/2024 - 06/2026	už len kvalita 2,5%
SKSTFSBGI 0000142 (713893)	7.11.2024	Streem Ferroviaire (Suisse) SA - 20 ks vagónov Sgnss 60´		47 635	11/2024 - 09/2026	už len kvalita 2,5%
SKSTFSBGI 0000151 (502.306)	4.12.2024	GATX GmbH - 156 ks vagónov Tagnpps 95 m3		482 774	12/2024 - 09/2026	kvalita 3%
SKSTFSBGI 0000149 (714913)	11.2.2025	Streem Ferroviaire (Suisse) SA - 250 ks vagónov Tagnpps 95 m3		750 190	02/2025 - 11/2026	už len kvalita 2,5%
SKSTFSBGI 0000153 (715390)	24.3.2025	Wascosa Asset AG - 60 ks vagónov Zans 98 m3		194 400	03/2025 - 08/2029	kvalita 3%, následne 1%
SKSTFSBGI 0000176 (502.397)	26.3.2025	GATX GmbH - 75 ks + 100 ks vagónov Sdggmrss (T3000Neo)		793 275	03/2025 - 07/2027	kvalita 3%
SKSTFSBGI 0000175 (502.398)	26.3.2025	GATX GmbH - 150 ks vagónov Zacns 98 m3		391 614	03/2025 - 12/2026	kvalita 3%
SKSTFSBGI 0000179 (715344)	9.4.2025	Streem Ferroviaire (Suisse) SA - 300 ks vagónov Tagnpps 95 m3		894 525	04/2025 - 04/2027	už len kvalita 2,5%
SKSTFSBGI 0000188 (716025)	26.5.2025	Streem Automotive SA - 40 ks vagónov Laaers		199 270	05/2025 - 06/2027	už len kvalita 2,5%
SKSTFSBGI 0000196 (716592)	21.7.2025	Streem Automotive SA - 220 ks vagónov Laaers		2 201 870	07/2025 - 04/2028	výkon 5%, následne kvalita 2,5%
SKSTFSBGI 0000192 (502.533)	3.9.2025	GATX GmbH - 100 ks vagónov Laaers 560.2		600 000	09/2025 - 01/2028	kvalita 3%
SKSTFSBGI 0000215 (SLG106174IN25)	16.10.2025	Clip Intermodal Sp. z o.o. - 120 ks vagónov Sggmrss 90´		300 000	10/2025 - 01/2026	tender
SKSTFSBGI 0000216 (SLG106180IN25)	16.10.2025	Clip Intermodal Sp. z o.o. - 114 ks vagónov Sdggmrss		400 000	10/2025 - 01/2026	tender
SKSTFSBGI 0000206 (502.570)	22.10.2025	GATX GmbH - 200 ks vagónov Tagnpps 95 m3		600 000	10/2025 - 06/2027	kvalita 3%
SKSTFSBGI 0000158 (502.611)	9.12.2025	Gföllner Fahrzeugbau und Containertechnik GmbH - 30 ks vagónov MTF 17		2 000 000	12/2025 - 11/2028	predplatba
SKSTFSBGI 0000224 (502.643)	19.12.2025	Rail Cargo Austria AG - na druhých 130 ks vagónov Laaers (z celkového kontraktu 200 ks)		8 053 500	12/2025 - 02/2028	predplatba 30%
SKSTFSBGI 0000208 (502.644)	19.12.2025	Rail Cargo Austria AG - na prvých 70 ks vagónov Laaers (z celkového kontraktu 200 ks)		4 336 500	12/2025 - 08/2026	predplatba 30%
ING Bank N.V.				**39 879 352**		
SPOLU vystavené BZ				**57 126 095**		

Bankový prísľub (BP)	Dátum vystavenia BP	Odberateľ	Výška BP v mene vystavenia	Výška BP v EUR	Predpokladaná platnosť BP	Predpokladaná platnosť BZ	Druh BZ
SKSTFSCOR0000006	9.10.2025	Rhätische Bahn AG - 49 ks vagónov	4 000 000,00 CHF	4 294 610	10/2025 - 04/2026	03/2026 - 12/2031	výkon 10%, následne kvalita 5%
ING Bank N.V.				**4 294 610**			
SPOLU vystavené BP				**4 294 610**			

36.4. Dane

Daňové prostredie v ktorom skupina podnikov Optifin Invest s.r.o. . pôsobí závisí od bežnej daňovej legislatívy a praxe s relatívne nízkym počtom precedensov. Nakoľko daňové úrady neposkytujú oficiálny výklad daňových zákonov, existuje riziko, že daňové úrady môžu dodatočne požadovať úpravu základu dane. Dane sú vyberané od každého daňového subjektu, a teda neexistuje koncept zdaskupiny alebo daňových úľav v rámci skupiny. Daňové orgány v SR majú rozsiahlu právomoc v interpretácii platných daňových zákonov, v dôsledku čoho môžu dospieť často krát k nečakaným výsledkom počas vykonávania daňových kontrol. Výšku potenciálnych daňových záväzkov súvisiacich s týmito rizikami nie je možné vyčísliť. Z dôvodu sadzby dane z príjmov platnej od 1.1.2026 je zostatok odloženej dane k 31.12.2025 prepočítaný sadzbou dane 24% (31.12.2024: 24%).

37. POZNÁMKY K VÝKAZU CASH-FLOW

Peniaze a peňažné ekvivalenty sú reprezentované peňažnou hotovosťou, vkladmi v bankách a krátkodobými vysoko likvidnými investíciami so splatnosťou do troch mesiacov. Výkaz Cash-flow je vykázaný v súlade s IAS 7. Pri vykazovaní prevádzkových činností bola použitá nepriama metóda. Prevádzková činnosť zahŕňa hlavnú činnosť skupiny. Investičná činnosť zahŕňa straty a zisky z nákupu a predaja pozemkov, budov, strojov, prístrojov a zariadení. Finančná činnosť obsahuje úroky z lízingu a pôžičiek.

Poznámka:

Zostatok peňazí a peňažných ekvivalentov na konci obdobia 31.12.2025 v sume 17.700 TEUR pozostáva z týchto položiek:
peniaze a peňažné ekvivalenty v sume 42.354 TEUR a kontokorentné účty v sume -24.654 TEUR.

Zostatok peňazí a peňažných ekvivalentov na konci obdobia 31.12.2024 v sume 17.270 TEUR pozostáva z týchto položiek:
peniaze a peňažné ekvivalenty v sume 41.329 TEUR a kontokorentné účty v sume -24.059 TEUR.

38. FINANČNÉ NÁSTROJE

38.1. Riadenie kapitálového rizika

Manažment skupiny riadi svoj kapitál tak, aby zabezpečil schopnosť subjektov skupiny pokračovať v činnosti ako zdravo fungujúce podniky, s cieľom dosiahnuť optimálny vzťah medzi cudzími a vlastnými zdrojmi a maximalizovať hodnotu akcionárov.
Skupina sleduje kapitál pomocou ukazovateľa pomeru vlastného imania k celkovým aktívam skupiny. Vlastné imanie skupiny je tvorené základným imaním, rezervnými a inými fondmi tvorenými zo zisku a nerozdelenými ziskami vytvorenými skupinou

Pokračujúci rast objemu výroby ale predovšetkým realizácia významných akvizícií, chorvátskej spoločnosti TŽV Gredelj a priemyselného areálu v Tlmačoch sa prejavil aj navýšeným celkových aktív spoločnosti a to rovnako v neobežnom aj obežnom majetku. Spoločnosti sa zároveň podarilo výraznejšie zlepšiť ziskovosť čoho dôsledkom došlo k posilneniu vlastného imania. Hodnota ukazovateľa aj naďalej výrazne presahuje hodnotu, ktorá bola stanovená vo forme kovenantu v úverovej dokumentácii s financujúcimi bankami. V budúcnosti predpokladáme, že spoločnosť pristúpi k výplate dividend a ukazovateľ bude mierne klesať

v TEUR	***2025***	***2024***
Majetok celkom	914 320	915 901
Vlastné imanie celkom	388 746	400 808
VI / Aktíva	**43%**	**44%**

38.2. Riadenie rizík

Skupina je pri svojej činnosti vystavovaná rôznym rizikám, najmä riziku zmeny cien vstupných surovín a komponentov, menového, úrokového a likviditného rizika.

Skupina môže pri riadení svojich rizík uzatvárať rôzne typy forwardových a swapových obchodov. V súlade s politikou celej skupiny v oblasti riadenia rizík je uzatváranie opčných obchodov ako aj derivátov s využitím „finančnej páky“ a špekulatívnych obchodov zakázané.

Vzhľadom k tomu, že v súčasnosti nie je možné uplatniť reálnu zabezpečovaciu stratégiu vo vzťahu k rizikám spojeným so zmenou cien vstupných surovín, spoločnosť sa sústreďuje na budovanie stabilnej štruktúry dodávateľov a uplatnenie projektových cien, resp. zabezpečenie cenovej stability na dlhšie časové obdobie s garanciou odoberaného množstva. V roku 2022 sa spoločnosť zamerala hlavne na výrazné budovanie projektových zásob tak, aby zabezpečila cenovú stabilitu rozhodujúcich komponentov na projekty, kde predpokladá výrazné riziko rastu ich nákupných cien. Spoločnosť nevykazuje k 31. decembru 2022 žiadne otvorené derivátové zmluvy. Počas celého roka spoločnosť čelila kontinuálnemu rastu cien hutného materiálu. Aj keď došlo k výraznému predzásobeniu, nedokázalo vykryť negatívne dopady rastu cien. Implementovanie materiálových doložiek do obchodných kontraktov predstavuje jedinú účinnú stratégiu eliminácе týchto rizík.
Spoločnosť nevykazuje k 31.12.2025 žiadne otvorené derivátové zmluvy.

38.2.1. Riziko menových rizík

Skupina pôsobí na medzinárodných trhoch a je vystavená kurzovému riziku z transakcií v rôznych cudzích menách. Skupina dodržuje základný princíp prirodzeného hedgingu, podľa ktorého cudzie meny v úverovom portfóliu odrážajú čistú menovú pozíciu skupiny v peňažných tokoch z prevádzkovej činnosti skupiny.
Významná časť menového rizika skupiny však bola viazaná k transakciám denominovaným v mene EUR.

38.2.2. Úrokové riziko

Prevádzkové výnosy a prevádzkové peňažné toky spoločnosti sú nezávislé od zmien úrokových sadzieb na trhu. Spoločnosť nemá významné úročené aktíva okrem peňazí a peňažných ekvivalentov. Aj keď úrokové náklady nepredstavujú veľmi významnú časť nákladov, ich vývoj sleduje pomocou ukazovateľa úrokové krytie.

Politikou skupiny je z dlhodobého pohľadu zabezpečiť, aby najviac 50% úverového portfólia skupiny bolo úročených pevnou úrokovou sadzbou. Vzhľadom na vývoj základných úrokových sadzieb v Eurozóne, však skupina ešte nepristúpila k použitiu finančných nástrojov, ktoré by to zabezpečili a skupina tak využíva benefity vyplývajúce z nízkej úrovne základných úrokových sadzieb.

Vývoj ukazovateľa je stabilný napriek zvýšeným úrokovým nákladom, vyplývajúcim najmä z čerpaného akvizičného financovania. Spoločnosť s veľkou rezervou spĺňa kovenanty stanovené v úverových zmluvách s financujúcimi bankami. V budúcom období spoločnosť predpokladá mierne zlepšenie tohto ukazovateľa najmä v dôsledku dosiahnutia lepších podmienok pri refinancovaní podstatnej časti portfólia poskytnutých úverov.

Ak by bol k 31. decembru 2025 Euribor/Eonia o 100 bázických bodov vyšší a všetky ostatné premenné by boli konštantné, výsledok hospodárenia by bol nižší o 3.465 TEUR (za rok 2024 o 3.344 TEUR) najmä v dôsledku vyššieho úrokového nákladu na variabilné úrokové záväzky.
Ak by bol k 31. decembru 2025 Euribor/Eonia o 100 bázických bodov nižší a všetky ostatné premenné by boli konštantné, výsledok hospodárenia by bol vyšší o 3.465 TEUR (za rok 2024 o 3.344 TEUR) najmä v dôsledku vyššieho úrokového nákladu na variabilné úrokové záväzky.

v TEUR	***2025***	***2024***
Zisk pred zdanením a podiele na zisku z pridruženého podniku	**8 999**	**46 704**
Výnosové úroky (-)	-685	-497
Nákladové úroky (+)	13 639	15 735
Ostatné finančné výnosy (-)	-1 987	0
Ostatné finančné náklady (+)	1 521	1 611
Ostatné prevádzkové výnosy (-)	-10 454	-7 245
Ostatné prevádzkové náklady (+)	16 234	11 901
EBIT	**27 267**	**68 209**
Nákladové úroky (+)	13 639	15 735
Úrokové krytie (pomer EBIT k nákladovým úrokom)	**2,00**	**4,33**

38.2.3. Úverové riziko

Úverové riziko zohľadňuje riziko, že zmluvná strana nedodrží svoje zmluvné záväzky, v dôsledku čoho skupina utrpí stratu. Skupina prijala zásadu, že bude obchodovať len s dôveryhodnými zmluvnými partnermi a že podľa potreby musí získať dostatočné zabezpečenie ako prostriedok na zmiernenie rizika finančnej straty v dôsledku nedodržania záväzkov.

Skupina predáva svoje výrobky a služby rôznym odberateľom, z ktorých žiadny, či už jednotlivo alebo spoločne z hľadiska objemu a solventnosti, nepredstavuje významné riziko nesplatenia pohľadávok. Manažment pravidelne monitoruje možné úverové riziko. Hodnotenia úverov sa vykonávajú pre všetkých odberateľov.

Prípadné operácie s derivátmi a peňažné transakcie sa vykonávajú len prostredníctvom renomovaných finančných inštitúcií. Skupina nepoužíva formu poistenia úverových rizík svojich odberateľov.

38.2.4. Riziko nedostatočnej likvidity

Obozretné riadenie rizika nedostatočnej likvidity predpokladá udržiavanie dostatočného objemu peňažných prostriedkov a obchodovateľných cenných papierov, dostupnosť financovania prostredníctvom primeraného objemu úverových liniek a schopnosť ukončiť otvorené trhové pozície. Politikou skupiny je, aby mala v súlade so svojou finančnou stratégiou dostatočný objem likvidných aktív potrebných na elimináciu rizika nedostatočnej likvidity. Likvidita skupiny je pravidelne monitorovaná a sleduje sa pomocou ukazovateľa celkovej likvidity ako aj ukazovateľa pomeru čistého dlhu k EBITDA.

Vzhľadom na relatívne malé zmeny v štruktúre krátkodobých a dlhodobých úverov je vývoj ukazovateľa celkovej likvidity stabilizovaný. Nárast objemu obchodných pohľadávok je financovaný rastom objemu krátkodobých pôžičiek a spoločnosť predpokladá stabilizáciu vývoja tohto ukazovateľa aj v budúcnosti.

v TEUR	***2025***	***2024***
Majetok k dispozícii na predaj	0	2 637
Zásoby	90 313	119 482
Obchodovateľné investície	0	0
Obchodné a ostatné pohľadávky	270 218	270 235
Daňové pohľadávky	15 968	8 963
Peniaze a peňažné ekvivalenty	42 354	41 329
Obežný majetok celkom	**418 853**	**442 646**
Obchodné a ostatné záväzky	144 216	144 680
Krátkodobé zamestnanecké pôžitky	191	101
Daňové záväzky	5 403	9 455
Bežné bankové úvery a krátkodobé pôžičky	222 689	206 409
Krátkodobé záväzky z leasingu	4 254	4 398
Krátkodobé záväzky celkom	**376 753**	**365 043**
Celková likvidita	**1,11**	**1,21**

Nasledujúca tabuľka znázorňuje zostatkovú dobu splatnosti nederivátových finančných záväzkov spoločnosti s dohodnutými lehotami splatnosti. Tabuľky boli zostavené na základe nediskontovaných peňažných tokov finančných záväzkov so zohľadnením najskorších možných termínov, keď sa od spoločnosti môže žiadať vyplatenie týchto záväzkov. Tabuľka zahŕňa peňažné toky z istiny aj budúce úroky.

Rok 2025

Posúdenie rizika likvidity v TEUR	**Vážený priemer úrokovej sadzby**	**Menej ako 6 mesiacov**	**6 mesiacov až 1 rok**	**Nad 1 - 5 rokov**	**Nad 5 a viac rokov**	**Celkom**
	%	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Neúročené (záväzky)		144 792	0	121	0	144 913
Nástroje s variabilnou sadzbou (úvery)	2,5 - 5,2 %	93 573	125 442	104 846	327	324 188
Odhadované variabilné úroky		6 353	4 453	7 953	20	18 779
Nástroje s fixnou sadzbou (úvery)		2 066	4 176	6 815	44	13 101
Odhadované fixné úroky		240	228	389	1	858
Ďalšie nástroje (ručenie)		129	4 234	2 075	14 602	21 040
Spolu istina		**240 560**	**133 852**	**113 857**	**14 973**	**503 242**
Spolu úroky		**6 593**	**4 681**	**8 342**	**21**	**19 637**

Rok 2024

Posúdenie rizika likvidity v TEUR	Vážený priemer úrokovej sadzby	Menej ako 6 mesiacov	6 mesiacov až 1 rok	Nad 1 - 5 rokov	Nad 5 a viac rokov	Celkom
	%	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Neúročené (záväzky)		150 289	384	2 478	0	153 151
Nástroje s variabilnou sadzbou (úvery)	2,5 – 5,9 %	110 359	75 121	110 556	977	297 013
Odhadované variabilné úroky		7 222	4 864	18 167	68	30 321
Nástroje s fixnou sadzbou (úvery)		2 432	20 183	7 052	11	29 678
Odhadované fixné úroky		552	508	341	0	1 401
Ďalšie nástroje (ručenie)		3 976	1 523	7 758	0	13 257
Spolu istina		**267 056**	**97 211**	**127 844**	**988**	**493 099**
Spolu úroky		**7 774**	**5 372**	**18 508**	**68**	**31 722**

Tabuľka boli zostavené na základe nediskontovaných peňažných tokov finančných záväzkov so zohľadnením najskorších možných termínov, keď sa od spoločnosti môže žiadať vyplatenie týchto záväzkov. Tabuľka zahŕňa peňažné toky z istiny aj budúce úroky.

Do riadku 1 sa uvádzajú sumy neúročených záväzkov (t.j. tých záväzkov, ktoré pri ich úhradách nezakladajú povinnosť platiť úroky, ako sú bežné záväzky z obchodných vzťahov, záväzky z iných záväzkov napr. finančných pôžičiek a výpomocí ak nie sú pri nich dohodnuté platenie úrokov.

Do riadku 1 patria Krátkodobé a Dlhodobé záväzky z obchodného styku, Záväzky voči zamestnancom, Záväzky zo sociálneho zabezpečenia, Daňové záväzky a Iné krátkodobé záväzky.

Do riadku 2 a 3 sa uvádzajú údaje z úverových vzťahov pri ktorých je v zmluve o úvere dohodnuté úročenie variabilnou úrokovou mierou (napr. podľa vývoja úrokovej miery ECB alebo inak) Do riadku 2 sa uvádza suma platenia istiny z úverov a do riadku 3 k nim prislúchajúca platba úrokov.

Do riadkov 4 a 5 sa obdobne ako u riadkov 2 a 3 sa uvádzajú sumy platenia istiny a úrokov z úrokových vzťahov pri ktorých je zmluvne dohodnutá fixná úroková miera a aj záväzky z leasingov a záväzkov z krátkodobých a dlhodobých pôžičiek, tieto sú na 99% dohodnuté s fixným úrokom.

Riadok 6 predstavuje hodnotu úverov resp. úverových rámcov (istín) tretích osôb, za ktoré spoločnosť ručí formou avalu, ručiteľského vyhlásenia alebo korporátnou zárukou a do jednotlivých stĺpcov je to podelené v súlade so splatnosťou daných úverov, záväzky z ručenia nevykázané vo finančných výkazoch, ale ako podsúvahová položka.

v TEUR	***2025***	***2024***
Tržby za predaj tovaru	5 701	4 060
Tržby zo zákazkovej výroby	670 891	672 037
Tržby za predaj vlastných výrobkov a služieb	130 465	158 438
Aktivácia	2 439	2 819
Zmena stavu vnútropodnikových zásob vlastnej výroby	-3 388	4 882
Zmena stavu vnútropodnikových zásob zákazkovej výroby	-23 764	59 440
Ostatné prevádzkové výnosy	10 454	7 245
Prevádzkové výnosy celkom	**792 798**	**908 921**
Náklady vynaložené na predaný tovar	-5 130	-4 348
Spotreba materiálu a energie	-382 909	-448 777
Osobné náklady	-155 231	-157 752
Služby	-173 712	-187 586
Dane a poplatky	-3 178	-2 863
Ostatné prevádzkové náklady	-16 234	-11 901
Prevádzkové náklady celkom bez odpisov	**-736 394**	**-813 227**
EBITDA	**56 404**	**95 694**
Dlhodobé bankové úvery	105 885	113 405
Dlhodobé záväzky z finančného leasingu	3 194	3 854
Dlhodobé záväzky z pôžičiek	2 910	3 565
Krátkodobé bankové úvery	218 875	201 400
Krátkodobé záväzky z finančnéo leasingu	2 442	2 292
Krátkodobé záväzky z pôžičiek	3 814	5 009
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-42 354	-41 329
Čistý dlh	**294 766**	**288 196**
Ukazovateľ Čistý dlh / EBITDA	**5,23**	**3,01**

38.3. Odhad reálnej hodnoty (fair value)

Nominálne hodnoty finančného majetku a záväzkov znížené o prípadné úpravy s dobou splatnosti kratšou ako jeden rok sa približne rovnajú svojej reálnej hodnote. Reálna hodnota finančných záväzkov je na účely vykázania v prílohe stanovená na základe diskontovaných budúcich zmluvných peňažných tokov pri súčasnej trhovej úrokovej sadzbe, ktorú má spoločnosť k dispozícii pre podobné finančné nástroje.

Podľa vedenia spoločnosti sa účtovné hodnoty finančného majetku a finančných záväzkov vykázaných vo finančných výkazoch v amortizovaných nákladoch približujú k ich reálnym hodnotám.

Reálna hodnota vystavených záruk bola odhadnutá použitím referencie na trhové ceny podobných nástrojov. Do úvahy boli brané aj ceny bankových záruk, ktoré boli vystavené v prospech Spoločnosti a ostatných spriaznených strán, rovnako ako aj rozdiely medzi úverovými ratingami príslušných spoločností.

Investície do nehnuteľností. Skupina oceňuje svoje investície do nehnuteľností (Poznámka 8) v reálnej hodnote. Investície do nehnuteľností boli ocenené nezávislým znalcom k 31. decembru 2012 a boli následne upravené o cenový index nehnuteľností zverejnený Štatistickým úradom SR a na základe trhových hodnôt pozemkov v podobnej lokalite a s podobnými charakteristikami. Reálna hodnota investícií do nehnuteľností je kategorizovaná na úrovni 3.

Finančné aktíva a záväzky. Reálne hodnoty pre finančné aktíva a záväzky analyzované podľa úrovne v hierarchii reálnych hodnôt, ktoré nie sú ocenené reálnou hodnotou, ale pre ktoré Spoločnosť odhaduje ich reálnu hodnotu, ktorá sa približuje k účtovnej hodnote, sú nasledovné:

- Úroveň 1 - Peňažná hotovosť
- Úroveň 2- Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty uložené v banke, obchodné a iné finančné pohľadávky (poznámka 13), obchodné a iné finančné záväzky (poznámka 20 až 22),
- Úroveň 3 – Bankové úvery (poznámka 16), vystavené finančné záruky (poznámka 36.3).

Okrem finančných záruk, boli reálne hodnoty v úrovniach 2 a 3 v rámci hierarchie reálnej hodnoty odhadnuté použitím metódy diskontovania peňažných tokov. Reálna hodnota nástrojov s pohyblivou sadzbou, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu, bola určená s cieľom priblíženia jej účtovnej hodnote. Reálna hodnota nekótovaných nástrojov s pevnou úrokovou sadzbou bola odhadnutá na základe očakávaných budúcich peňažných tokov, ktoré by sa mali získať diskontovaním súčasných úrokových sadzieb pre nové nástroje s podobným úverovým rizikom a zostávajúcou dobou splatnosti.

Podľa vedenia Spoločnosti sa účtovné hodnoty finančného majetku a finančných záväzkov vykázaných vo finančných výkazoch v amortizovaných nákladoch približujú k ich reálnym hodnotám.

Reálna hodnota vystavených záruk bola odhadnutá použitím referencie na trhové ceny podobných nástrojov. Do úvahy boli brané aj ceny bankových záruk, ktoré boli vystavené v prospech Spoločností a ostatných spriaznených strán, rovnako ako aj rozdiely medzi úverovými ratingmi príslušných spoločností.

39. UDALOSTI PO DÁTUME SÚVAHY

Po 31. decembri 2025 až do dňa zostavenia účtovnej závierky dňa 31. júla 2026 nenastali žiadne také udalosti, ktoré by významným spôsobom ovplyvnili aktíva a pasíva Spoločnosti, okrem tých, ktoré sú uvedené nižšie a tých, ktoré sú výsledkom bežnej činnosti:

Prebiehajúci vojenský konflikt na Blízkom východe má vplyv na európsku aj globálnu ekonomiku. Spoločnosť nemá žiadnu priamu expozíciu voči krajinám, ktoré sú do konfliktu zapojené. Táto situácia môže vyžadovať ďalšie prehodnotenie určitých predpokladov a odhadov, čo môže v nasledujúcom účtovnom období viesť k významným úpravám účtovnej hodnoty niektorých aktív a záväzkov. Situácia sa mení zo dňa na deň a nie je možné kvantifikovať možné dopady. Spoločnosť naďalej zostáva vykazovať ako nepretržitý podnik (tzv. "going concern").

a) zlúčenie, splynutie, rozdelenie a zánik alebo zmena právnej formy účtovnej jednotky

- Dňa 7.1.2026 prijala spoločnosť TATRAVAGÓNKA a.s. ako akcionár spoločnosti TŽV GREDELJ d.o.o. rozhodnutie o vykonaní všetkých opatrení potrebných na utlmenie rozsahu podnikateľskej činnosti tejto dcérskej spoločnosti. K dátumu zostavenia účtovnej závierky Spoločnosť nepredpokladá, že utlmenie rozsahu činnosti dcérskej spoločnosti bude mať negatívny vplyv na hodnotu investície ani na ostatné položky účtovnej závierky.

- Dňa 12.1.2026 schválilo mimoriadne valné zhromaždenie materskej spoločnosti TATRAVAGÓNKA a.s. vyplatenie dividendy akcionárom spoločnosti z nerozdelených ziskov minulých rokov za rok 2021 v celkovej výške 7.000 TEUR s vyplatením postupne do 31.5.2026.

- Dňa 15.01.2026 dcérska spoločnosť TATRA CAPITAL GROUP s.r.o. vstúpila do likvidácie.

- Dňa 01.04.2026 dcérska spoločnosť TATRAVAGONKA Germany GmbH vstúpila do likvidácie.

- Dňa 12.6.2026 materská spoločnosť Optifin Invest s.r.o. kúpila 50% obchodný podiel v spoločnosti Trade Management s.r.o., čím sa stala jediným spoločníkom.

- Dňa 10.7.2026 schválilo valné zhromaždenie dcérskej spoločnosti TATRAVAGÓNKA a.s. návrh na vyplatenie dividendy v celkovej výške 5.000 TEUR, čo predstavuje dividendu 3,40 EUR na 1 akciu.

b) prijaté nové bankové úvery a pôžičky a úpravy zmlúv cez dodatky;

- V dcérskej spoločnosti EBA s.r.o. došlo k vystaveniu nových záruk:

Číslo bankovej záruky	V prospech:	Suma EUR	Platnosť	Vydaná
628.051	MH Invest s.r.o.	200 000,00	31.12.2026	10.2.2026
628.285	NDS, a.s.	500,00	30.4.2027	28.4.2026
628.286	NDS, a.s.	2 000,00	30.4.2027	28.4.2026
628.287	NDS, a.s.	2 000,00	30.4.2027	28.4.2026
628.365	MŽP SR	40 000,00	31.8.2027	27.5.2026
628.364	MŽP SR	100 000,00	31.8.2027	3.6.2026

- V dcérskej spoločnosti TATRAVAGÓNKA a.s. došlo k vystaveniu nových záruk:

Banková záruka (BZ) resp. interná protizáruka	Dátum vystavenia BZ	Odberateľ	Výška BZ v EUR	Predpokladaná platnosť BZ	Druh BZ
627.742	9.1.2026	VTG - 170 ks vagónov Sgnss 80´	447 628	01/2026 - 01/2030	kvalita 2,5%
627.743	28.1.2026	VTG - 32 ks vagónov T3000e	145 904	01/2026 - 01/2029	kvalita 2,5%
628.010	24.3.2026	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MEDWAY SA) - 60 ks vagónov Sggrss 80´	396 300	03/2026 - 04/2028	kvalita 5%
628.201	15.4.2026	VTG - druhých 80 ks vagónov Za(c)ens 73 m3 z celkového kontraktu 144 ks	265 620	04/2026 - 01/2030	kvalita 2,5%
628.202	18.5.2026	VTG - 200 ks vagónov Sggnss 80´ K	489 200	05/2026 - 03/2030	kvalita 2,5%
628.358	8.7.2026	Transwaggon AG - 376 ks vagónov Laaers	1 822 780	07/2026 - 10/2029	kvalita 2,5%
Tatra banka a.s.			**3 567 432**		
SKSTFSBGI 0000210 (502.666)	29.1.2026	Rail Cargo Austria AG - na prvých 70 ks vagónov Laaers (z celkového kontraktu 200 ks)	433 650	01/2026 - 11/2030	kvalita 3%
SKSTFSBGI 0000226 (502.667)	29.1.2026	Rail Cargo Austria AG - na druhých 130 ks vagónov Laaers (z celkového kontraktu 200 ks)	1 073 800	01/2026 - 02/2028	výkon 4%
SKSTFSBGI 0000209 (502.668)	29.1.2026	Rail Cargo Austria AG - na prvých 70 ks vagónov Laaers (z celkového kontraktu 200 ks)	578 200	01/2026 - 08/2026	výkon 4%
SKSTFSBGI 0000221 (719411)	28.4.2026	Wascosa Iberica SL - 30 ks vagónov Sgnss 60´ ES	102 486	04/2026 - 01/2030	kvalita 3%, následne 1%
SKSTFSBGI 0000249 (719624)	18.5.2026	Wascosa Iberica SL - 150 ks vagónov T4000	1 021 176	05/2026 - 12/2030	kvalita 3%, následne 1%
ING Bank N.V.			**3 209 312**		
CELKOM			**6 776 743**		

- V dcérskej spoločnosti TATRAVAGÓNKA a.s. došlo k nasledovným zmenám záruk:

Banková záruka (BZ) resp. interná protizáruka	Dátum vystavenia BZ	Odberateľ	Výška BZ v EUR	Predpokladaná platnosť BZ	Druh BZ	Zmena v BZ
627.741	27.11.2025	VTG - 200 ks vagónov Tagnpps 95 m3	590 040	11/2025 - 03/2030	kvalita 2,5%	vykonaná dňa 8.1.2026 - navýšenie BZ z 501 534 EUR na 590 040 EUR
Tatra banka a.s.			**590 040**			
SKSTFSBGI 9000055, 707491 (513.2067)	19.8.2022	France Manche SA (Eurotunnel) - 3. kyvadlová vlaková súprava	871 630	08/2022 - 02/2027	výkon vrátane kvality	vykonaná dňa 27.1.2026 - prolongácia BZ z 26.07.2026 na 20.02.2027
SKSTFSBGI 9000062, 707519 (708455)	24.2.2023	Wascosa AG - 306 ks vagónov T3000e	528 890	02/2023 - 12/2028	kvalita 3%, následne 1%	platná od 1.1.2026 - autoredukcia BZ z 1 586 671 EUR na 528 890 EUR
SKSTFSBGI 0000215 (SLG106174IN25)	16.10.2025	Clip Intermodal Sp. z o.o. - 120 ks vagónov Sggmrss 90´	300 000	10/2025 - 04/2026	tender	vykonaná dňa 15.1.2026 - prolongácia BZ z 31.01.2026 na 30.04.2026
						vykonaná dňa 18.3.2026 - prolongácia BZ z 30.4.2026 na 30.06.2026
SKSTFSBGI 0000216 (SLG106180IN25)	16.10.2025	Clip Intermodal Sp. z o.o. - 114 ks vagónov Sdggmrss	400 000	10/2025 - 04/2026	tender	vykonaná dňa 16.1.2026 - prolongácia BZ z 31.01.2026 na 30.04.2026
						vykonaná dňa 18.3.2026 - prolongácia BZ z 30.4.2026 na 30.06.2026
SKSTFSBGI 0000196 (716592)	21.7.2025	Streem Automotive SA - 220 ks vagónov Laaers	1 100 935	07/2025 - 04/2028	výkon 5%, následne kvalita 2,5%	platná od 1.4.2026 - autoredukcia BZ z 2 201 870 EUR na 1 100 935 EUR
SKSTFSBGI 9000059, 707506 (707622)	18.11.2022	Schweizerische Bundesbahnen SBB - 60 ks 2-nápravových vagónov Kg(n)s (opcia)	330 000	11/2022 - 05/2028	výkon 10%, následne kvalita 50% z 10%	000 EUR na 330 000 EUR na základe súhlasu
SKSTFSBGI 9000070, 707619 (712573)	25.6.2024	Wascosa AG -100 ks vagónov Zans 88 m3	105 000	06/2024 - 04/2029	kvalita 3%, následne 1%	platná od 1.5.2026 - autoredukcia BZ z 315 000 EUR na 105 000 EUR
SKSTFSBGI 9000076, 707629 (713448)	20.9.2024	Wascosa AG - 80 ks vagónov Tagnpps 95 m3	92 000	09/2024 - 05/2029	kvalita 3%, následne 1%	platná od 1.6.2026 - autoredukcia BZ z 276 000 EUR na 92 000 EUR
ING Bank N.V.			**3 728 456**			
CELKOM			**4 318 496**			

- V súlade so Zmluvou s Ministerstvom hospodárstva Srbskej republiky č. 000746242 2024 10810 012 002 401 117 zo dňa 18.03.2024 si dcérska spoločnosť TATRAVAGONKA BRATSTVO SUBOTICA splnila svoj záväzok investovať do dlhodobého majetku vo výške 11.516 TEUR do 31. decembra 2025.

- Majetok bol aktivovaný a uvedený do používania 28.02.2026. Následne ministerstvo hospodárstva Srbskej republiky dňa 16.04.2026 vyplatilo druhú tranžu stimulačnej platby vo výške 2 879 TEUR. Ako zabezpečenie celkovej sumy stimulu bola poskytnutá banková záruka vydaná Raiffeisen Bank dňa 01.04.2026.

c) splatenie úveru a pôžičky; kontokorentný úver;

- Dňa 13.06.2026 dcérska spoločnosť TŽV Gredelj doo splatila revolvingový úver vo výške 10.000 TEUR v ZABA.

d) ukončenie záruk a ručení;

- V dcérskej spoločnosti EBA s.r.o. došlo k ukončeniu nasledovných záruk/ bankových prísľubov – v súlade s ich konečnou platnosťou alebo ich predčasne ich vrátením zo strany beneficienta:

Číslo bankovej záruky	V prospech:	Suma EUR	Platnosť	Vydaná	Ukončené
626.982	Valaliky Industrial Par, s.r.o.	150 000,00	31.1.2026	6.3.2025	
626.973	MŽP SR	10 000,00	28.2.2027	27.2.2025	18.03.2026
626.974	MŽP SR	40 000,00	28.2.2027	27.2.2025	18.03.2026
626.975	MŽP SR	100 000,00	28.2.2027	27.2.2025	18.03.2026
627.563	NDS, a.s.	150 000,00	30.9.2026	8.9.2025	ukončené zo strany NDS dňa 22.05.2026
627.564	NDS, a.s.	80 000,00	30.9.2026	8.9.2025	ukončené zo strany NDS dňa 22.05.2026
627.565	NDS, a.s.	60 000,00	30.9.2026	8.9.2025	ukončené zo strany NDS dňa 22.05.2026

- V dcérskej spoločnosti TATRAVAGÓNKA a.s. došlo k ukončeniu nasledovných záruk/ bankových príísľubov – v súlade s ich konečnou platnosťou alebo ich predčasne ich vrátením zo strany beneficienta:

Banková záruka (BZ) resp. interná protizáruka	Dátum vystavenia BZ	Odberateľ	Výška BZ v EUR	Predpokladaná platnosť BZ	Druh BZ
SKSTFSBGI9000065, 707537 (709257)	26.5.2023	Ermewa SA - 160 ks vagónov Sdggmrss (T3000e)	1 418 720	05/2023 - 01/2026	výkon 10%, následne kvalita 5%
SKSTFSBGI9000074, 707602 (713316)	10.9.2024	Streem Ferroviaire (Suisse) SA - 300 ks vagónov Tagnpps 95 m3	1 715 544	09/2024 - 02/2026	už len kvalita 5%
SKSTFSBGI9000075, 707603 (713320)	10.9.2024	Streem Ferroviaire (Suisse) SA - 40 ks vagónov T3000e	372 540	09/2024 - 02/2026	už len kvalita 5%
SKSTFSBGI9000047, 707300	9.4.2019	PKP Cargo SA - 936 ks vagónov (Sgmmns(s) 40´, Sggrs(s) 80´, Sggmrs(s) 90´)	1 308 119	04/2019 - 03/2026	výkon 5%, následne kvalita 30% z 5%
SKSTFSBGI9000052, 707424 (513.1753)	25.3.2021	France Manche SA (Eurotunnel) - 2. kyvadlová vlaková súprava (za ELH WBN GmbH)	871 630	03/2021 - 03/2026	výkon vrátane kvality
SKSTFSBGI9000071, 707618 (502.179)	12.7.2024	GATX GmbH - 50 ks vagónov Tagnpps 95 m3	150 000	07/2024 - 04/2026	kvalita 3%
SKSTFSBGI0000145 (713846)	4.11.2024	Streem Ferroviaire (Suisse) SA - 95 ks vagónov T3000e	884 783	11/2024 - 05/2026	už len kvalita 5%
SKSTFSBGI9000038, 707616	5.6.2024	Eurowagon Sp. z o.o. - 100 ks Sgnss 60´	262 500	06/2024 - 06/2026	kvalita 3%
SKSTFSBGI0000215 (SLG106174IN25)	16.10.2025	Clip Intermodal Sp. z o.o. - 120 ks vagónov Sggmrss 90´	300 000	10/2025 - 06/2026	tender
SKSTFSBGI0000216 (SLG106180IN25)	16.10.2025	Clip Intermodal Sp. z o.o. - 114 ks vagónov Sdggmrss	400 000	10/2025 - 06/2026	tender
SKSTFSBGI0000082 (DEDTFSBGI0005949)	15.10.2024	VPS GmbH - 15 ks vagónov KeZi 42.6	119 700	10/2024 - 07/2026	kvalita 3%
SKSTFSBGI0000143 (713844)	4.11.2024	Streem Ferroviaire (Suisse) SA - 100 ks vagónov Tagnpps 103 m3	622 580	11/2024 - 07/2026	už len kvalita 5%
ING Bank N.V.			**8 426 116**		
622.552	8.2.2021	VTG - 300 ks vagónov Zacns 98 m3	1 255 650	02/2021 - 06/2026	kvalita 5%
624.888	23.5.2023	VTG - 50 ks vagónov Sggrss 80´	126 655	05/2023 - 07/2026	kvalita 2,5%
Tatra banka a.s.			**1 382 305**		
CELKOM			**9 808 421**		

Bankový prísľub (BP)	Dátum vystavenia BP	Odberateľ + Druh BZ	Výška BP v EUR	Predpokladaná platnosť BP	Predpokladaná platnosť BZ
SKSTFSCOR0000006	9.10.2025	Rhätische Bahn AG - 49 ks vagónov (výkon 10%, následne kvalita 5%)	4 350 663	10/2025 - 04/2026	03/2026 - 12/2031
ING Bank N.V.			**4 350 663**		
CELKOM			**4 350 663**		

- Dňa 29.1.2026 došlo k ukončeniu faktoringovej zmluvy medzi VÚB a.s. a dcérskou spoločnosťou TŽV Gredelj DOO a tým pádom aj k ukončeniu ručenia za TŽV Gredelj DOO zo strany spoločnosti TATRAVAGÓNKA a.s. formou avalu na blankozmenke.

- Dňa 31.01.2026 došlo k ukončeniu platnosti bankovej záruky poskytnutej dcérskej spoločnosti TATRAVAGÓNKA BRATSTVO SUBOTICA DOO na na záruku z Fondu rozvoja v hodnote 29 TEUR.

- Na základe Dodatku č. 1 k Zmluve o splátkovom úvere č. S01844/2025 zo dňa 9.3.2026 došlo k úprave konečnej splatnosti úveru poskytnutého dcérskej spoločnosti TATRAVAGÓNKA a.s. v Tatra banke a.s. vo výške 11.250 TEUR z 30.6.2026 na 31.3.2026.

- V rámci syndikátneho financovania došlo v júni 2026 k automatickej prolongácii revolvingového úveru (Úver C) a kontokorentného úveru (Úver D) o jeden rok bez potreby zmluvného dodatku v dcérskej spoločnosti TATRAVAGÓNKS a.s.

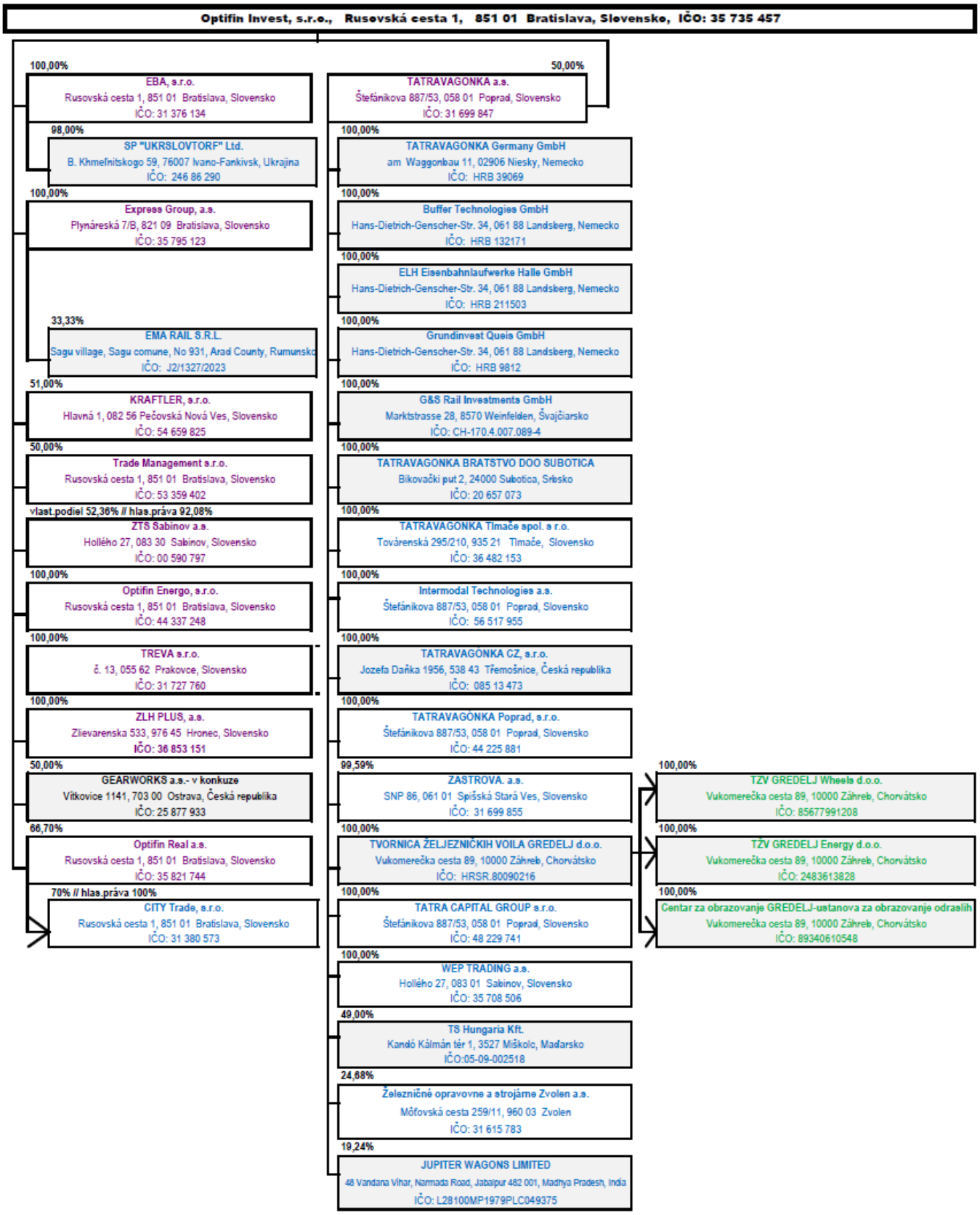
- Dňa 25.06.2026 bol uzavretý Dodatok č. 6 k Zmluve o revolvingovom úverovom limite č. S00687/2023 v súvislosti s prolongáciou prevádzkového úveru v Tatra banke a.s. z pôvodnej konečnej platnosti do 30.6.2026 na novú splatnosť do 30.06.2027 v dcérskej spoločnosti TATRAVAGÓNKS a.s.

- Dňa 25.06.2026 bol uzavretý Dodatok č. 1 k Zmluve o kontokorentnom úvere č. S01156/2025 v súvislosti s prolongáciou kontokorentného úveru v Tatra banke a.s. z pôvodnej konečnej platnosti do 30.6.2026 na novú splatnosť do 30.06.2027 v dcérskej spoločnosti TATRAVAGÓNKS a.s.

- Dňa 15.07.2026 bol uzavretý Dodatok č. 1719/CC/16-D16 k Zmluve o úvere č. 1719/CC/16 medzi Slovenskou sporiteľnou a.s. a spoločnosťou Tatravagónka Poprad s.r.o., na základe ktorého došlo k prolongácii úveru a tým pádom z našej strany aj k prolongácii príslušného existujúceho ručenia do 31.10.2026.

P R Í L O H A

Majetková štruktúra spoločnosti Optifin Invest s.r.o. k 31.12.2025


Optifin Invest, s.r.o., Rusovská cesta 1, 851 01 Bratislava, Slovensko, IČO: 35 735 457
100,00%
EBA, s.r.o.
Rusovská cesta 1, 851 01 Bratislava, Slovensko
IČO: 31 376 134
98,00%
SP "UKRSLOVTORF" Ltd.
B. Khmelnitskogo 59, 76007 Ivano-Frankivsk, Ukrajina
IČO: 246 86 290
100,00%
Express Group, a.s.
Plynárenská 7/B, 821 09 Bratislava, Slovensko
IČO: 35 795 123
33,33%
EMA RAIL S.R.L.
Sagu village, Sagu comune, No 931, Arad County, Rumunsko
IČO: J2/1327/2023
51,00%
KRAFTLER, s.r.o.
Hlavná 1, 082 56 Pečovská Nová Ves, Slovensko
IČO: 54 659 825
50,00%
Trade Management s.r.o.
Rusovská cesta 1, 851 01 Bratislava, Slovensko
IČO: 53 359 402
vlast.podiel 52,36% // hlas.práva 92,08%
ZTS Sabinov a.s.
Hollého 27, 083 30 Sabinov, Slovensko
IČO: 00 590 797
100,00%
Optifin Energo, a.r.o.
Rusovská cesta 1, 851 01 Bratislava, Slovensko
IČO: 44 337 248
100,00%
TREVA s.r.o.
č. 13, 055 62 Prakovce, Slovensko
IČO: 31 727 760
100,00%
ZLH PLUS, a.s.
Zlievarenska 533, 976 45 Hronec, Slovensko
IČO: 36 853 151
50,00%
GEARWORKS a.s.- v konkuze
Vítkovice 1141, 703 00 Ostrava, Česká republika
IČO: 25 877 933
66,70%
Optifin Real a.s.
Rusovská cesta 1, 851 01 Bratislava, Slovensko
IČO: 35 821 744
70% // hlas.práva 100%
CITY Trade, a.r.o.
Rusovská cesta 1, 851 01 Bratislava, Slovensko
IČO: 31 380 573
50,00%
TATRAVAGONKA a.s.
Štefánikova 887/53, 058 01 Poprad, Slovensko
IČO: 31 699 847
100,00%
TATRAVAGONKA Germany GmbH
am Waggonbau 11, 02906 Niesky, Nemecko
IČO: HRB 39069
100,00%
Buffer Technologies GmbH
Hans-Dietrich-Genscher-Str. 34, 061 88 Landsberg, Nemecko
IČO: HRB 132171
100,00%
ELH Eisenbahnlaufwerke Halle GmbH
Hans-Dietrich-Genscher-Str. 34, 061 88 Landsberg, Nemecko
IČO: HRB 211503
100,00%
Grundinvest Queis GmbH
Hans-Dietrich-Genscher-Str. 34, 061 88 Landsberg, Nemecko
IČO: HRB 9812
100,00%
G&S Rail Investments GmbH
Marktstrasse 28, 8570 Weinfelden, Švajčiarsko
IČO: CH-170.4.007.089-4
100,00%
TATRAVAGONKA BRATSTVO DOO SUBOTICA
Bikovački put 2, 24000 Subotica, Srbsko
IČO: 20 657 073
100,00%
TATRAVAGONKA Tlmače spol. s r.o.
Továrenská 295/210, 935 21 Tlmače, Slovensko
IČO: 36 482 153
100,00%
Intermodal Technologies a.s.
Štefánikova 887/53, 058 01 Poprad, Slovensko
IČO: 56 517 955
100,00%
TATRAVAGONKA CZ, s.r.o.
Jozefa Daňka 1956, 538 43 Třemošnice, Česká republika
IČO: 085 13 473
100,00%
TATRAVAGONKA Poprad, s.r.o.
Štefánikova 887/53, 058 01 Poprad, Slovensko
IČO: 44 225 881
99,59%
ZASTROVA. a.s.
SNP 86, 061 01 Spišská Stará Ves, Slovensko
IČO: 31 699 855
100,00%
TVORNICA ŽELJEZNIČKIH VOILA GREDELJ d.o.o.
Vukomerečka cesta 89, 10000 Záhreb, Chorvátsko
IČO: HRSR.80090216
100,00%
TATRA CAPITAL GROUP s.r.o.
Štefánikova 887/53, 058 01 Poprad, Slovensko
IČO: 48 229 741
100,00%
WEP TRADING a.s.
Hollého 27, 083 01 Sabinov, Slovensko
IČO: 35 708 506
49,00%
TS Hungaria Kft.
Kandó Kálmán tér 1, 3527 Miškolc, Maďarsko
IČO:05-09-002518
24,68%
Železničné opravovne a strojárne Zvolen a.s.
Môťovská cesta 259/11, 960 03 Zvolen
IČO: 31 615 783
19,24%
JUPITER WAGONS LIMITED
48 Vandana Vihar, Narmada Road, Jabalpur 482 001, Madhya Pradesh, India
IČO: L28100MP1979PLC049375
100,00%
TZV GREDELJ Wheels d.o.o.
Vukomerečka cesta 89, 10000 Záhreb, Chorvátsko
IČO: 85677991208
100,00%
TZV GREDELJ Energy d.o.o.
Vukomerečka cesta 89, 10000 Záhreb, Chorvátsko
IČO: 2483613828
100,00%
Centar za obrazovanje GREDELJ-ustanova za obrazovanje odraslih
Vukomerečka cesta 89, 10000 Záhreb, Chorvátsko
IČO: 89340610548

INDEPENDENT AUDITOR´S REPORT ON CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS OF THE GROUP Optifin Invest s.r.o. FOR THE YEAR ENDED ON 31 DECEMBER 2025

(PRESENTED IN ACCORDANCE WITH IAS/IFRS, AS ADOPTED BY THE EU)

Copies: 12/12

August 2026

CONTENTS **Page**

Independent Auditor´s Report **3 - 4**

Consolidated Financial Statements
(presented in accordance with IFRS, as adopted by the EU):

Consolidated Statement of Balance sheet **5 - 8**

Consolidated Statement of Profit or Loss and of Comprehensive Income **9 – 10**

Consolidated Statement of Change in Equity **11 - 12**

Consolidated Statement of Cash Flows **13 - 14**

Notes to the Consolidated Financial Statements **15 – 109**

Annexes **110 - 111**

AZ AUDITING

This is a translation of the original Slovak Auditor´s Report to the accompanying financial statements translated into English language. For a full understanding of the information stated in the Auditor´s Report, the Report should be read in conjunction with the full set of financial statements prepared in Slovak

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Shareholders, Supervisory Board and Board of Directors of Optifin Invest s.r.o.

REPORT ON THE AUDIT OF THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Opinion

We have audited the accompanying consolidated financial statements of Optifin Invest s.r.o. (the "Company") and its subsidiaries (together the "Group"), which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2025, the consolidated statement of profit or loss and other comprehensive income, the consolidated statement of changes in equity and the consolidated statement of cash flows for the year then ended, and notes to the consolidated financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of the Group as at 31 December 2025, and its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing as adopted in the Slovak Republic. Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements section of our report.

We are independent of the Group in accordance with the International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) issued by the International Ethics Standards Board for Accountants as adopted by the Slovak Chamber of Auditors (hereinafter referred to as the "Auditor's Code of Ethics"), and the ethical requirements of Act No. 423/2015 Coll. on Statutory Audit and on Amendment to Act No. 431/2002 Coll. on Accounting, as amended (hereinafter referred to as the "Statutory Audit Act"), that are relevant to our audit of the financial statements in the Slovak Republic. We have also fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the Auditor's Code of Ethics and the ethical requirements of the Statutory Audit Act. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Responsibilities of the Statutory Body for the Consolidated Financial Statements

The statutory body of the Company is responsible for the preparation and fair presentation of these consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union, and for such internal control as the statutory body determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, the statutory body is responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the statutory body either intends to liquidate the Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing as adopted in the Slovak Republic will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

As part of an audit in accordance with these standards, we exercise professional judgement and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- *Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit*

evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- *Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control.*
- *Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the statutory body.*
- *Conclude on the appropriateness of the statutory body's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern.*
- *Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.*
- *We plan and perform the group audit to obtain sufficient and appropriate audit evidence regarding the financial information of the subsidiaries or business units within the group as a basis for expressing an opinion on the group financial statements. We are responsible for the direction, supervision, and performance of the group audit. The auditor's opinion is solely our responsibility.*

We communicate with those charged with governance, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

REPORT ON OTHER LEGAL AND REGULATORY REQUIREMENTS

Report on Information Disclosed in the Annual Report

The statutory body is responsible for information disclosed in the annual report prepared under the requirements of the Act on Accounting. Our opinion on the consolidated financial statements stated above does not apply to other information in the annual report.

In connection with the audit of consolidated financial statements, our responsibility is to gain an understanding of the information disclosed in the annual report and consider whether such information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit of the consolidated financial statements, or otherwise appears to be materially misstated.

As at the issuance date of the auditor's report on the audit of consolidated financial statements, the annual report was not available to us.

When we obtain the annual report, we will evaluate whether the Company's annual report includes information whose disclosure is required under the Act on Accounting, and based on procedures performed during the audit of the financial statements, we will express an opinion on whether:

- *Information disclosed in the annual report prepared for 2025 is consistent with the financial statements for the relevant year; and*
- *The annual report includes information pursuant to the Act on Accounting.*

Furthermore, we will disclose whether material misstatements were identified in the annual report based on our understanding of the Company and its position, obtained in the audit of the consolidated financial statements.

Bratislava, August 31, 2026

Ing. Jana Polašová
Licence UDVA 1004

AZ AUDITING, s.r.o.
Bajkalská 5
831 04 Bratislava
Licence UDVA 401
Company Register Part 115955/B

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

in TEUR	Note	31.12.2025	31.12.2024
Non-current intangible assets	5	**15 297**	**15 852**
Goodwill shown in business combination	6	6 883	6 883
Capitalized development costs		3 000	3 497
Software		3 241	3 724
Valuable rights		264	228
Intangible assets acquired in business combination		1 059	1 059
Other non-current intangible assets		40	19
Aquistion of non-current intangible assets		810	442
Property, plant and equipment	7	**406 524**	**390 052**
Land		70 745	70 672
Structures		164 108	155 194
Individual movable assets and sets of movable assets		116 718	112 569
Leasing IFRS 16		22 142	16 548
Other property, plant and equipment		1 780	1 745
Aquisition of property, plant and equipment		24 026	25 818
Advance payments for non-current tangible assets		7 005	7 506
Investment property	8	**1 241**	**1 238**
Land		127	127
Structures		1 114	1 111
Investments in securities	9	**69 869**	**61 799**
Shares and ownerships in associates		69 848	57 975
Advance payments for non-current finanncial assets		0	3 782
Acquired long-term financial assets		21	42
Trade and other long-term receivables	10	**2 305**	**4 109**
Trade long-term receivables		2 282	2 512
Provided loans		23	1 597
Other long-term assets	10	**231**	**205**
Long-term prepaid exspenses		231	205
Total non-current assets		**495 467**	**473 255**

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

in TEUR	Note	31.12.2025	31.12.2024
Non-current assets held for sale	11	**0**	**2 637**
Land		0	1 301
Structures		0	1 171
Individual movable assets and sets of movable assets		0	165
Inventory	12	**90 313**	**119 482**
Material		70 135	96 242
Work in progress		15 312	16 603
Finished goods		1 806	2 302
Merchandise		325	227
Advance payments for inventory		2 735	4 108
Trade and other short-term receivables	13	**246 200**	**248 394**
Trade short-term receivables		138 697	92 320
Net value of customers contracts		106 334	154 735
Receivables from participants, member and association		4	9
Other receivables		1 165	1 330
Loans with maturity up to 1 year	13	**21 882**	**19 606**
Other short-term assets		**18 104**	**11 198**
Tax receivables		15 968	8 963
Short-term prepaid expenses		1 672	1 457
Short-term accrued income		464	778
Cash and cash equivalents	14	**42 354**	**41 329**
Cash on hand		53	118
Bank accounts		42 301	41 211
Total current assets		**418 853**	**442 646**
TOTAL ASSETS		**914 320**	**915 901**

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

in TEUR	Note	31.12.2025	31.12.2024
Share capital	15	**43 676**	**43 676**
Funds	15	**32 044**	**36 293**
Legal reserve fund		1	1
Reserve funds		-46	-859
Differences from revaluation of assets and liabilities		21 389	21 860
Funds created from profit and other funds		17 153	16 979
Exchange differences fund		-6 453	-1 688
Retained earnings		**140 563**	**138 585**
Retained earnings from previous years		138 562	112 629
Net profit/loss for the accounting period after tax		2 001	25 956
Non-controlling interests		**172 463**	**182 254**
Total equity		**388 746**	**400 808**
Long-term loans	16	**121 127**	**123 988**
Bank long-term loans		105 885	113 405
Other long-term loans		2 910	3 565
Long-term liabilities from leasing	17	12 332	7 018
Long-term employee benefits and other provisions		**13 639**	**11 681**
Employee long-term benefits	18	5 403	4 841
Other long-term provisions	21	8 236	6 840
Deferred tax liability	19	**9 104**	**9 028**
Trade and other long-term liabilities	20	**1 134**	**1 547**
Trade long-term liabilities		121	184
Other long-term liabilities		1 013	1 363
Other long-term liabilities	20	**3 817**	**3 806**
Long-term deferred income		3 817	3 806
Total long-term liabilities		**148 821**	**150 050**

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

in TEUR	Note	31.12.2025	31.12.2024
Short-term loans	16	**226 943**	**210 807**
Bank short-term loans		218 875	201 400
Other short-term loans		3 814	5 009
Short-term liabilities from leasing	17	4 254	4 398
Short-term employee benefits and other provisions		**2 181**	**1 791**
Employee short-term benefits	18	191	101
Other short-term provisions	21	1 990	1 690
Trade and other short-term liabilities	22	**139 389**	**140 524**
Trade short-term liabilities		118 178	121 095
Contractual liability from contracts with customers		3 971	2 695
Liabilities to employees		11 247	10 959
Liabilities to social security		5 196	5 024
Other liabilities		797	751
Ohter short-term liabilities	22	**8 240**	**11 921**
Tax liabilities		5 403	9 455
Short-term accrured expenses		311	247
Short-term deferred income		2 526	2 219
Short-term liabilities		**376 753**	**365 043**
Total liabilities		**525 574**	**515 093**
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		**914 320**	**915 901**

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

in TEUR	Note	31.12.2025	31.12.2024
Revenues	23	**783 293**	**893 975**
Revenues from the sale of merchandise		5 701	4 060
Revenues from the contracts with customers		670 891	672 037
Revenues from the sale of own products and servides		130 465	158 438
Changes in contracts with customers		-23 764	59 440
Own work capitalized		**2 439**	**2 819**
Changes in internal inventory		**-3 388**	**4 882**
Expenses		**-755 077**	**-833 467**
Cost of merchandise sold		-5 130	-4 348
Consumed raw material, energy consumption	24	-382 909	-448 777
Personnel expenses	25	-155 231	-157 752
Depreciation to non-current intangible and tangible assets		-32 032	-29 992
Provisions of non-current assets		-2 885	-2 149
Services	26	-173 712	-187 586
Taxes and fees		-3 178	-2 863
Other revenues		**10 454**	**7 245**
Profit from the sold of non-current assets		2 786	0
Revenues from the sold inventory		1 345	2 681
Ohter operating income	27	6 323	4 564
Other expenses		**-16 234**	**-11 901**
Loss from the sold of non-current assets		0	-433
Cost of inventory sold		-1 321	-1 917
Ohter operating expenses	28	-14 913	-9 551
Interest		**-12 954**	**-15 238**
Interest income	29	685	497
Interest expenses	30	-13 639	-15 735
Other financial revenues	29	**1 987**	**0**
Exchange rate differences		1 987	0
		0	0

CONSOLIDATED INCOME STATEMENT

in TEUR	Note	31.12.2025	31.12.2024
Other financial expenses	31	**-1 521**	**-1 611**
Exchange reate netto		0	-29
Other financial expenses		-1 521	-1 582
Profit before tax and share in the profit of an associate		**8 999**	**46 704**
Tax costs	33	**-6 997**	**-10 821**
Payble income tax from ordinary activities		-6 831	-12 068
Deferred income tax from ordinary activities		-166	1 247
Profit for the period from continuing activities		**2 002**	**35 883**
Share in the profit of an associate		4 261	22 892
Impairment in an associate		-5	-27
Profit for the period		**6 258**	**58 748**
included:			
Profit related to parent company		**2 001**	**25 956**
Non-controlling interests		4 257	32 792
Annual profit after tax		**6 258**	**58 748**
Other comprehensive profit			
Influence of the calculation of foreign subsidiaries		-9 803	1 200
Change in revaluation diffrence from revaluation of assets		-29	-32
The impact of the discount on the valuation of the long-term reserve for warranty i		188	216
Tax related to the itmes of other comprehensive profit		7	8
Total comprehensive annual profit		**-3 379**	**60 140**
included:			
Partners of the company Optifin Invest s.r.o.		**-2 851**	**26 716**
Non-controlling interests of other owners of subsidiaries		-528	33 424

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

in TEUR	Share capital	Own shares for acquisition cost	Capital funds	Profit funds	Currency conversion fund	Revaluation adjustment from assets	Retained earnings	**Part related to parent comapny**	Non-controlling inteterests	**Total**
Total Balance on 31 December 2023	**43 676**	**0**	**2 643**	**16 756**	**-2 372**	**22 849**	**112 534**	**196 086**	**153 308**	**349 394**
Adjusted balance	**43 676**	**0**	**2 643**	**16 756**	**-2 372**	**22 849**	**112 534**	**196 086**	**153 308**	**349 394**
Transfer of retained earnings of previous year	0	0	0	223	0	-31	-192	0	0	0
Acquisition - additional purchase of ownership	0	0	-508	0	0	0	0	-508	-73	-581
Sold ownership	0	0	-3 107	0	0	0	0	-3 107	3 107	0
Influence of the calculation of foreign subsidiaries	0	0	6	0	20	0	-30	-4	4	0
Transfer of revaluation adjustments (influenced by deferred tax)	0	0	0	0	0	-946	946	0	0	0
Net profit shown directly in equity	**43 676**	**0**	**-966**	**16 979**	**-2 352**	**21 872**	**113 258**	**192 467**	**156 346**	**348 813**
Dividends, royalties	0	0	0	0	0	0	-583	-583	-7 500	-8 083
Additonal contributions of parents in equity	0	0	0	0	0	0	-46	-46	-16	-62
Balance on 31. December 2024	**43 676**	**0**	**-858**	**16 979**	**-2 352**	**21 872**	**112 629**	**191 838**	**148 830**	**340 668**
Profit for the period	0	0	0	0	0	0	25 956	25 956	32 792	58 748
Other comprehensive annual profit/loss	0	0	108	0	664	-12	0	760	632	1 392
Comprehensive annual profit	**0**	**0**	**0**	**0**	**664**	**-12**	**25 956**	**26 716**	**33 424**	**60 140**
Total Balance on 31 December 2024	**43 676**	**0**	**-858**	**16 979**	**-1 688**	**21 860**	**138 585**	**218 554**	**182 254**	**400 808**

CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

in TEUR	Share capital	Own shares for acquisition cost	Capital funds	Profit funds	Currency conversion fund	Revaluation adjustment from assets	Retained earnings	**Part related to parent comapny**	Non-controlling inteterests	**Total**
Total Balance on 31 December 2024	**43 676**	**0**	**-858**	**16 979**	**-1 688**	**21 860**	**138 585**	**218 554**	**182 254**	**400 808**
Adjusted balance	**43 676**	**0**	**-858**	**16 979**	**-1 688**	**21 860**	**138 585**	**218 554**	**182 254**	**400 808**
Transfer of retained earnings of previous year	0	0	0	174	0	-81	-93	0	0	0
Acquisition - additional purchase of ownership	0	0	657	0	0	0	0	657	-1 705	-1 048
Influence of the calculation of foreign subsidiaries	0	0	-24	0	170	0	-96	50	-50	0
Transfer of revaluation adjustments (influenced by deferred tax)	0	0	0	0	0	-379	379	0	0	0
Net profit shown directly in equity	**43 676**	**0**	**-225**	**17 153**	**-1 518**	**21 400**	**138 775**	**219 261**	**180 499**	**399 760**
Dividends, royalties	0	0	0	0	0	0	-200	-200	-7 500	-7 700
Additonal contributions of parents in equity	0	0	86	0	0	0	-13	73	-8	65
Balance on 31. December 2025	**43 676**	**0**	**-139**	**17 153**	**-1 518**	**21 400**	**138 562**	**219 134**	**172 991**	**392 125**
Profit for the period	0	0	0	0	0	0	2 001	2 001	4 257	6 258
Other comprehensive annual profit/loss	0	0	94	0	-4 935	-11	0	-4 852	-4 785	-9 637
Comprehensive annual profit	**0**	**0**	**94**	**0**	**-4 935**	**-11**	**2 001**	**-2 851**	**-528**	**-3 379**
Total Balance on 31 December 2025	**43 676**	**0**	**-45**	**17 153**	**-6 453**	**21 389**	**140 563**	**216 283**	**172 463**	**388 746**

CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS

in TEUR	2025	2024
Cash flows from operating activity		
Profit before tax	13 255	69 569
Items adjusting profit before tax to cash flows from operating activities:		
Depreciations and amortization	32 032	29 992
Profit form lucky buy	0	0
Profit / Loss on thesale of fixed assets	-2 786	433
Net book value of non-current assets posted on disposal into costs	429	858
Unrealized exchange rate losses	63	56
Unrealized exchange rate gains	-59	-3
Profit/Loss from investments in associates	-4 261	-22 892
Profit/Loss from financial investments	0	0
Profit/Loss from disposal of securities and deposits	5	27
Change in provisions	2 348	1 639
Change in value adjustments	10 810	2 437
Interest costs	13 639	15 735
Interest income	-685	-497
Other non-monetary items	93	-84
Operating profit before changes in working capital	**64 883**	**97 270**
Changes in assets and liabilities:		
Trade receivables and other receivables	-41 511	33 774
Trade liabilities and other liabilities	-7 398	-42 364
Inventories	23 666	-8 043
Cutomer contracts assets and liabilities	49 677	-49 646
Operating cash flow - net	**89 317**	**30 991**
Received interest	0	0
Paid interest	0	0
Paid income tax	-15 329	-12 892
Cash flows from operating activity - net	**73 988**	**18 099**
Cash flows from investment activity		
Expenses on the aquisition of subsidiaries and associates	-14 972	-3 819
Expenses on the purchase of non-current tangible assets	-40 950	-46 399
Expenses on the purchase of non-current intangible assets	-1 003	-660
Income from the sale of non-current assets	7 183	7 941
Income from the sale of shares in subsidiaries	0	20
Expenditure on borrowing	-4 912	-6 014
Revenues from repayment of l loans	255	1 315
Income from received interest	31	129
Income from received dividends	647	210
Other cash used in investment activities	0	0
Other income related to investment activity	145	113
Cash flows from investment activity - net	**-53 576**	**-47 164**

CONSOLIDATED STATEMENTS OF CASH FLOWS

in TEUR	2025	2024
Cash flows from financial activity		
Income to equity	0	0
Income from subscribed shares and ownerships	0	0
Paid interests	-13 570	-15 552
Paid dividends and royalties	-7 700	-7 500
Income form changes of loans and other liabilities related to financial activities	178 184	217 969
Expenses form changes of loans and other liabilities related to financial activities	-171 479	-128 313
Expenses form changes of leasing	-5 413	-6 787
Cash flows from financial activity - net	**-19 978**	**59 817**
INCREASE/DECREASE OF CASH AND CASH EQUIVALENTS - NET	**434**	**30 752**
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	**17 270**	**-13 429**
EXCHANGE DIFFERENCES IN RELATION TO CASH AND CASH EQUIVALENTS	**-4**	**-53**
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	**17 700**	**17 270**

1. ADDITIONAL INFORMATION ACCORDING TO STATUTORY REQUIREMENTS REGARDING CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

1.1. Consolidated Financial Statements

The company Optifin Invest s.r.o. prepares consolidated financial statements for subsidiaries in which it has control in accordance with the rules of International Accounting Standards applied in the European Union in force at the date of preparation of the consolidated financial statements.

In accordance with the requirements of paragraph 22 of Act No. 431/2002 Z.z.. on Accounting, paragraph 4 of IFRS 10 - Consolidated Financial Statements and Interpretations described in a document issued by the Internal Market and Services Committee of the European Commission to the Accounting Regulatory Committee (ARC/08/2007) on the relationship between IFRSs in the European Union and the fourth and seventh By the Directive, the consolidated financial statements of the Company as at 31 December 2025 are prepared only after the date of preparation of these separate financial statements of the Company in accordance with IFRS valid in the European Union.

After approval on the part of Company bodies and the general meeting of the Company, the consolidated financial statement will be accessible in the registered office of the Company Rusovská cesta 1, Bratislava and the Business Register of the City Court Bratislava III.

1.2. Unlimited liability

The company Optifin Invest, s.r.o. doesn´t amount to a fully liable partner in any business company.

1.3. Board members on 31 December 2025

Statutory of the Company to 31 December 2025:

Ing. Miroslav Betík
Široká 10498/21
831 07 Bratislava
Slovak republic

JUDr. Ľudovít Wittner
Hadriána Radvániho 32
917 08 Trnava
Slovak republic

PREPARATION OF CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

On 31 July 2026, consolidated financial statements were signed on behalf of the management of the Company on pages 5 to 14 by:

2. GENERAL INFORMATION

2.1. Description of the Company

The parent company Optifin Invest s.r.o. (hereinafter referred to as "Optifin Invest" or just "the Company") is a limited liability company with registered office in Bratislava, Rusovská cesta 1. The Company was established by a memorandum of association drawn up in the form of notarial act dated 10 December, 1997, in accordance with the law of the Slovak Republic with share capital amounting to TSKK 200 (TEUR 6,6). The Company was included in the Business Register of the Slovak Republic on 17 December, 1997.

By decision of a single partner dated 20 February, 2008, there was a change of the owner of the company. Subsequently, by its entry in the Business Register on 8 March, 2008, Ing. Alexej Beljajev and JUDr. Michal Lazar became partners of the company Optifin Invest s. r. o. with participation in share capital equivalent to 50:50.

At the general meeting of the Company held on 27 June, 2008, increase in share capital to TSKK 45,000 (TEUR 1.493,7) was passed. The share capital was paid on the day of submission of the proposal to the District Court Bratislava I. Increase in share capital was entered in the Business Register kept by the District Court Bratislava I on 2 July, 2008. Subsequently, at the general meeting of the Company held on 26 June, 2009, another increase in share capital to TEUR 4,000 was passed in the form of addendum to the memorandum of association dated 20 July, 2009. The increase in share capital was entered in the Business Register kept by the District Court Bratislava I on 26 August, 2008, with partners´ participation remaining unchanged, namely 50:50.

On 27 June 2018, the General Meeting of the Company was held at which the increase of the registered capital was approved by the amount of TEUR 7.000, which was paid on the day of filing the petition to the Bratislava I District Court. The increase in registered capital was recorded in the deed of incorporation dated 4 July2018 and entered in the Commercial Register maintained by the Bratislava I District Court on 12 July 2018, the total amount of paid-up share capital being in the amount of TEUR 11.000, while the share of the shareholders remained unchanged at 50:50 .

On 12 October 2018, the General Meeting of the Company was held at which the increase of the registered capital was approved by the amount of TEUR 32.676, which was paid up at the date of filing the application to the District Court Bratislava I. The increase in the registered capital was recorded in the Deed of Incorporation dated 15 October 2018 and entered in the Commercial Register maintained by the Bratislava I District Court on 9 November 2018, the total amount of paid-up share capital being in the amount of TEUR 43.676, while the share of the shareholders remained unchanged at 50:50.

On 13 March 2024, the General Meeting of the company was held, due to the death of the original partner and owner of a 50% share, JUDr. Michal Lazar, on 21 January 2024, whose heirs are Mgr. Yveta Lazarová and Michala Ikrényi Lazarová, MBA, which resulted in a change in the ownership structure of the company.

Owners	***Share in the registered capital***		**Share of voting rights**
	TEUR	***%***	***%***
Ing. Alexej Beljajev	21 838	50	50
Mgr. Yveta Lazarová	10 919	25	25
Michaela Ikrényi Lazarová, MBA	10 919	25	25
Total	**43 676**	**100**	**100**

As of 31 December 2025, the parent company Optifin Invest s.r.o. has three partners: Ing. Alexej Beljajev with a 50% share in the share capital, Mgr. Yveta Lazarová with a 25% share in the share capital and Michaela Ikrényi Lazarová, MBA with a 25% share in the share capital, who are the ultimate owners of the Company.

The primary spheres of business are:

- Project financing
- Investment in business shares of companies
- Financial controlling
- Financial analyses of companies
- Outsourcing of financial operations
- Outsourcing of information Technologies

Average number of employees

The average recalculated number of the Group's employees in the year 2025 was 4.545, of which 99 were managers (in the year 2024 it was 5.048 of which 93 were managers). The number of employees as of December 31, 2025 was 4.531.

The Company is one of the leaders of Slovak market in the field of project financing and optimization of debt portfolio with focus on the development of the outsourcing of financial operations and information technologies. In a short time, the Company gained the reputation of a dynamic and flexible company with highly individual approach to solutions to requirements of clients. Among other strong points of the company improving its market position are strong personnel and financial background, thanks to which the Company is capable of carrying out big investment projects, participating in the construction and purchase of various poly-functional objects as well as restructuring and optimizing the debt portfolios of important Slovak companies.

Taking into consideration the criteria of investment goals and in line with its long-term entrepreneurial plan, the Company invested its funds in participations in other companies, becoming thus the partner of companies with prospect of healthy development, maximum appreciation of invested funds, while these companies are provided with professional assistance in terms of the development of their competitiveness.

The ownership structure of the group Optifin Invest s.r.o.

The following companies have been encompassed in the consolidated financial statement of the Company Optifin Invest drawn up for the year ended on 31 December, 2025:

Optifin Invest s.r.o., Bratislava, Slovakia	- parent company
Buffer Technologies GmbH (GER), Landsberg, Germany	- subsidiary
Centar za obrazovanje GREDELJ - ustanova za obrazovanje odraslih, Zagreb, Croatia	- subsidiary
CITY Trade, s.r.o., Bratislava, Slovakia	- subsidiary
EBA, s.r.o., Bratislava, Slovakia	- subsidiary
ELH Eisenbahnlaufwerke Halle GmbH (GER) (till 18.12.2024: ELH Eisenbahnlaufwerke Halle Verwaltung GmbH), Landsberg, Germany	- subsidiary
Express Group, a.s., Bratislava, Slovakia	- subsidiary
G&S Rail Investments GmbH, Weinfelden, Switzerland	- subsidiary
Grundinvest Queis GmbH (GER) (till 17.12.2024: Grundinvest Queis Verwaltung GmbH), Landsberg, Germany	- subsidiary
Intermodal Technologies a.s., Poprad, Slovakia	- subsidiary
KRAFTLER, s.r.o., Pečovská Nová Ves, Slovakia	- subsidiary
Optifin Energo, s.r.o., Bratislava, Slovakia	- subsidiary
Optifin Real a.s., Bratislava, Slovakia	- subsidiary
OOO Jevropejskaja kompania transportnogo mašinostroenia, Moscow, Russia	- subsidiary
TATRAVAGÓNKA Tlmače spol. s r.o., Orlov, Slovakia	- subsidiary
SP „UKRSLOVTORF“ Ltd, Ivano-Fankivsk, Ukraina	- subsidiary
TATRA CAPITAL GROUP, s.r.o., Poprad, Slovakia	- subsidiary
TATRAVAGÓNKA a.s., Poprad, Slovakia	- subsidiary
TATRAVAGONKA BRATSTVO SUBOTICA, Subotica, Serbia	- subsidiary
TATRAVAGONKA CZ, s.r.o., Třemošnice, Czech Republic	- subsidiary
TATRAVAGONKA Germany GmbH, Niesky, Germany	- subsidiary
TATRAVAGÓNKA Poprad, s.r.o., Poprad, Slovakia	- subsidiary
Trade Management s.r.o., Bratislava, Slovakia	- subsidiary
TREVA, s.r.o., Prakovce, Slovakia	- subsidiary
TVORNICA ŽELJEZNIČKIH VOILA GREDELJ d.o.o., Zagreb, Croatia	- subsidiary
TŽV GREDELJ Energy d.o.o., Zagreb, Croatia	- subsidiary
TŽV GREDELJ Wheels d.o.o., Zagreb, Croatia	- subsidiary
WEP TRADING, a.s., Sabinov, Slovakia	- subsidiary
ZLH Plus, a.s., Hronec, Slovakia	- subsidiary
Zaklady naprawcze Taboru Kolejowego "Paterek" S.A. – in liquidation, Naklo nad Notecia, Poland	- subsidiary
ZASTROVA, a.s., Spišská Stará Ves, Slovakia	- subsidiary
ZŤS Sabinov, a.s., Sabinov, Slovakia	- subsidiary
GEARWORKS a.s. - bankrupt , Ostrava, Czech Republic	*- associate*
EMA RAIL S.R.L., Sagu, Romania	*- associate*
JUPITER WAGONS LIMITED, Kalkata, India	*- associate*
TS Hungaria Kft, Miškolc, Hungary	*- associate*
Železničné opravovne a strojárne Zvolen, a.s., Zvolen, Slovakia	*- associate*

Note:
Companies that joined the group during the year
Companies that left the group during the year
Companies with a change in control during the year and marge etc.

The subsidiary and associated companies have their territorial presence in the following European countries: Slovakia, Czech Republic, Switzerland, Germany, Serbia, Croatia, Romania and also they operate in following countries Ukraine, and India.

Production and maintenance of rail vehicles:

ELH Eisenbahnlaufwerke Halle GmbH (GER)
(till 18.12.2024: ELH Eisenbahnlaufwerke Halle Verwaltung GmbH)
Grundinvest Queis GmbH (GER)
(till 17.12.2024: Grundinvest Queis Verwaltung GmbH)
OOO Jevropejskaja kompania transportnogo mašinostroenia (RUS)
TATRA CAPITAL GROUP, s.r.o.
TATRAVAGÓNKA a.s.
TATRAVAGONKA BRATSTVO DOO SUBOTICA (SRB)
TATRAVAGONKA CZ, s.r.o. (CZE)
TATRAVAGONKA Germany GmbH (GER)
TATRAVAGÓNKA Poprad, s.r.o.
TATRAVAGÓNKA Tlmače spol. s r.o.
TVORNICA ŽELJEZNIČKIH VOILA GREDELJ d.o.o. (CRO)
TŽV GREDELJ Wheels d.o.o. (CRO)
Zaklady naprawcze Taboru Kolejowego "Paterek" S.A. (PLN) – in liquidation
JUPITER WAGONS LIMITED (IND)
TS Hungaria Kft, (HUN)
Železničné opravovne a stojárne, a.s.

Other engine building:

Buffer Technologies GmbH (GER)
Intermodal Technologies a.s.
KRAFTLER, s.r.o.
WEP TRADING a.s.
ZASTROVA, a.s.
ZTS Sabinov, a.s.
GEARWORKS a.s. CZE) – bankrupt

Metallurgical production:

TREVA, s.r.o.
ZLH Plus, a.s.

Transport services, including procurement:

Express Group, a.s.
EMA S.R.L. (ROM)

Ecology services:

EBA, s.r.o.
SP „UKRSLOVTORF“ Ltd (UKR)

Energetics:

Optifin Energo, s.r.o.
TŽV GREDELJ Energy d.o.o. (CRO)

Purchase – sale, real estate leasing:

Optifin Real, s.r.o.

Others:

Centar za obrazovanje GREDELJ - ustanova za obrazovanje odraslih (CRO)
CITY Trade a.s.
G&S Rail Investments GmbH (SWI)
Optifin Invest s.r.o.
Trade Management, s.r.o.

Note:
Companies that joined the group during the year
Companies that left the group during the year
Companies with a change in control during the year and marge etc.

Detailed information on individual companies, such as the business name, registered office and link to the immediately consolidating accounting unit, can be found in the attached overview of the asset structure of the Optifin Invest s.r.o. to 31.12.2025, which forms Annex No. 1.

2.2. Publication of Consolidated Financial Statements for the year 2024

The Consolidated Financial Statements of the company Optifin Invest s.r.o. for the year 2024 was publicated together with Independent Auditor´s report in the Register of Financial Statements on 15. December 2025.

3. APPLICATION OF NEW AND REVISED INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS

Compliance with accounting standards and basis for the drawing up of Consolidated Financial Statements

The consolidated financial statements were prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) adopted by the International Accounting Standards Board (IASB), as adopted by the European Union.

The consolidated financial statements of the Group include financial statements of the parent company, subsidiaries, sub-subsidiaries and equity shares of the associates.

Standards and Interpretations effective in the current period

The Group has adopted all of the new and revised standards and interpretations issued by the International Accounting Standards Board (IASB) and the International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) of the IASB that have been endorsed for use in the European Union (hereinafter the "EU") and that are relevant to its operations and effective for annual periods beginning on 1 January 2025. The following amendments to the existing standards issued by the International Accounting Standards Board (IASB) and endorsed by the EU are effective for the current reporting period:

New and revised IFRS accounting standards effective in the current period

In the current year, the Company has applied amendments to IAS 21 "Lack of Exchangeability" issued by the International Accounting Standards Board (IASB) and adopted by the EU that are mandatorily effective for reporting periods beginning on or after 1 January 2025. The adoption of these amendments has not had any material impact on the disclosures or the amounts reported in these financial statements.

New and revised IFRS accounting standards adopted by the EU but not yet effective

As at the date of authorisation of these financial statements, the Company has not applied the following amendments to IFRS accounting standards that have been issued by the IASB and adopted by the EU but are not yet effective:

Standard	Title	Effective date
Amendments to IFRS 9 and IFRS 7	Amendments to the Classification and Measurement of Financial Instruments	1 January 2026
Amendments to IFRS 9 and IFRS 7	Contracts Referencing Nature-dependent Electricity	1 January 2026
Amendments to IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 and IAS 7	Annual Improvements to IFRS Accounting Standards – Volume 11	1 January 2026
IFRS 18	Presentation and Disclosures in Financial Statements	1 January 2027

New and revised IFRS Accounting Standards in issue but not adopted by the EU

At present, IFRS accounting standards as adopted by the EU do not significantly differ from IFRS Accounting Standards issued by the International Accounting Standards Board (IASB), except for the following new accounting standards and amendments to the existing accounting standards, which were not adopted by the EU as at 31 December 2025:

Accounting standard	Title	EU adoption status
IFRS 18	Presentation and Disclosures in Financial Statements (IASB effective date: 1 January 2027)	Not yet adopted by the EU
IFRS 19 with further amendments	Subsidiaries without Public Accountability: Disclosures (IASB effective date: 1 January 2027)	Not yet adopted by the EU
Amendments to IAS 21	Translation to a Hyperinflationary Presentation Currency (IASB effective date: 1 January 2027)	Not yet adopted by the EU
IFRS 14	Regulatory Deferral Accounts (IASB effective date: 1 January 2016)	The European Commission has decided not to launch the endorsement process for this interim standard and to wait for the final standard
Amendments to IFRS 10 and IAS 28	Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture and further amendments (effective date deferred by the IASB indefinitely but earlier application permitted)	The endorsement process has been postponed indefinitely until the research project on the equity method is concluded

The Company does not expect that the adoption of the accounting standards listed above will have a material impact on the financial statements of the Company in future periods. In connection with IFRS 18, the Company plans to adjust the structure of its financial statements to comply with the requirements of this standard and is analysing its impact on the Company's operating profit/loss. At present, the impact cannot be quantified.

Hedge accounting for a portfolio of financial assets and liabilities whose principles have not been adopted by the EU remains unregulated. According to the Company's estimates, the application of hedge accounting to a portfolio of financial assets or liabilities pursuant to IAS 39: Financial Instruments: Recognition and Measurement would not significantly impact the financial statements if applied as at the balance sheet date.

BRIEF DESCRIPTIONS OF NEW AND REVISED STANDARDS

- **IFRS 18 Presentation and Disclosures in Financial Statements** issued by the IASB on 9 April 2024 will replace IAS 1 Presentation of Financial Statements. The standard introduces three sets of new requirements to improve companies' reporting of financial performance and provide investors with a better basis for analysing and comparing companies. The main changes in the new standard compared to IAS 1 include: (a) The introduction of categories (operating, investing, financing, income tax and discontinued operations) and defined subtotals in the statement of profit or loss; (b) The introduction of requirements to improve aggregation and disaggregation; (c) The introduction of disclosures on Management-defined Performance Measures (MPMs) in the notes to the financial statements.

- **IFRS 19 Subsidiaries without Public Accountability: Disclosures** issued by the IASB on 9 May 2024 and amended by the IASB on 21 August 2025. The standard permits a subsidiary to provide reduced disclosures when applying IFRS Accounting Standards in its financial statements. IFRS 19 is optional for subsidiaries that are eligible and sets out the disclosure requirements for subsidiaries that elect to apply it.

- **Amendments to IAS 21 The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates: Lack of Exchangeability** issued by the IASB on 15 August 2023. The amendments provide guidance on specifying when a currency is exchangeable and how to determine the exchange rate when it is not.

- **Amendments to IAS 21 The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates: Translation to a Hyperinflationary Presentation Currency** issued by the IASB on 13 November 2025. The amendments clarify how companies should translate financial statements from a non-hyperinflationary currency into a hyperinflationary one.

- **Amendments to IFRS 9 and IFRS 7: Amendments to the Classification and Measurement of Financial Instruments** issued by the IASB on 30 May 2024. The amendments clarify the classification of financial assets with environmental, social and corporate governance (ESG) and similar features. The amendments also clarify the date on which a financial asset or financial liability is derecognised and introduce additional disclosure requirements regarding investments in equity instruments designated at fair value through other comprehensive income and financial instruments with contingent features.

- **Amendments to IFRS 9 and IFRS 7: Contracts Referencing Nature-dependent Electricity** issued by the IASB on 18 December 2024. The own-use requirements in IFRS 9 are amended to include the factors an entity is required to consider when applying IFRS 9:2.4 to contracts to buy and take delivery of renewable electricity for which the source of production of the electricity is nature-dependent. The hedge accounting requirements in IFRS 9 are amended to permit an entity using a contract for nature-dependent renewable electricity with specified characteristics as a hedging instrument to designate a variable volume of forecast electricity transactions as the hedged item if specified criteria are met and to measure the hedged item using the same volume assumptions as those used for the hedging instrument. The amendments to IFRS 7 and IFRS 19 also introduce disclosure requirements about contracts for nature-dependent electricity with specified characteristics.

- **Amendments to IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 and IAS 7: Annual Improvements to IFRS Accounting Standards – Volume 11** issued by the IASB on 18 July 2024. These amendments include clarifications, simplifications, corrections and changes in the following areas: (a) hedge accounting by a first-time adopter (IFRS 1); (b) gain or loss on derecognition (IFRS 7); (c) disclosure of a deferred difference between fair value and transaction price (IFRS 7); (d) introduction and credit risk disclosures (IFRS 7); (e) lessee derecognition of lease liabilities (IFRS 9); (f) transaction price (IFRS 9); (g) determination of a 'de facto agent' (IFRS 10); (h) cost method (IAS 7).

- **IFRS 14 Regulatory Deferral Accounts** issued by the IASB on 30 January 2014. This standard is intended to allow entities that are first-time adopters of IFRS accounting standards and currently recognise regulatory deferral accounts in accordance with their previous GAAP to continue to do so upon transition to IFRS accounting standards.

- **Amendments to IFRS 10 Consolidated Financial Statements and IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures: Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture** issued by the IASB on 11 September 2014. The amendments address a conflict between the requirements of IAS 28 and IFRS 10 and clarify that in a transaction involving an associate or joint venture the extent of gain or loss recognition depends on whether the assets sold or contributed constitute a business.

4. OVERVIEW OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

4.1. Statement of compliance

The consolidated financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU.

4.2. Basis of preparation

Consolidated financial statements are prepared using the fair value method of valuation of real estate and financial instruments that are measured at revalued or fair values at the end of each accounting period, as described below in the accounting policies and procedures.

There is the fair value of land, buildings, constructions, plant and equipment shown in the consolidated financial statements for the period ended on 31 December 2024, in accordance with the revaluation accounting model under IAS 16, which was adopted for the first time for the period ended on 1 January, 2007. On 31 December 2007, 2008, 2009, 2011, 2014, 2015, 2016, 2017, 2019 and 2021, the Company concluded that it was necessary to update revaluated values of certain land, buildings, plant and equipment and conducted new revaluation.

The historical cost generally relies on the fair value provided in exchange for goods and services

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date, regardless of whether that price is directly observable or estimated using another valuation technique. In determining the fair value of an asset or liability, the Group takes into account the characteristics of the asset or liability that market participants would consider in valuing the asset or liability at the measurement date. Fair value for measurement and / or disclosure purposes in these consolidated financial statements is determined as follows, except for share-based payment transactions within the scope of IFRS 2, leasing transactions governed by IFRS 16 Leases that share certain fair value features, however, they are not fair value, such as net realizable value in accordance with IAS 2 Inventories or value in use in accordance with IAS 36 Impairment of Assets.

Financial statements have been drawn up on the basis of the assumption of continual duration of the Company. whereas the Company's management, at the time of the approval of the financial statements, reasonably expected the Group to have the necessary resources for its further operating activities in the near future.

The accounting period is one calendar year.
Functional currency of the Company is Euro; financial statements of consolidated financial statement are presented in EUR thousands (TEUR).

4.3. Basis of consolidation

The consolidated financial statements incorporate the financial statements of the Company and entities (including structured entities) controlled by the Company and its subsidiaries. Control is achieved when the Company:

- has power over the investee;
- is exposed, or has rights, to variable returns from its involvement with the investee; and
- has the ability to use its power to affect its returns.

The Company reassesses whether or not it controls an investee if facts and circumstances indicate that there are changes to one or more of the three elements of control listed above.

Consolidation of the subsidiaries begins when the company acquires control over the subsidiaries and ends when the company has no control over the subsidiary. In particular, the income and expenses of the subsidiary acquired or sold during the year are included in the consolidated profit and loss account and other comprehensive income from the date the company acquired control until the date when the subsidiary ceases to control the subsidiary.
Profit or loss and each component of other comprehensive income are attributed to the owners of the Company and to the non-controlling interests. Total comprehensive income of subsidiaries is attributed to the owners of the Company and to the non-controlling interests even if this results in the non-controlling interests having a deficit balance.

When necessary, adjustments are made to the financial statements of subsidiaries to bring their accounting policies into line with the Group's accounting policies and rules.
All intragroup transactions of assets, liabilities, equity, income, expenses and cash flows related to transactions between the parent company and its subsidiaries and subsidiaries (member of the group) were excluded from consolidation.

4.3.1. Changes in the Group's ownership interests in existing subsidiaries

Changes in the Group's ownership interests in subsidiaries that do not result in the Group losing control over the subsidiaries are accounted for as equity transactions. The carrying amounts of the Group's interests and the non-controlling interests are adjusted to reflect the changes in their relative interests in the subsidiaries. Any difference between the amount by which the non-controlling interests are adjusted and the fair value of the consideration paid or received is recognised directly in equity and attributed to owners of the Company.

When the Group loses control of a subsidiary, a gain or loss is recognised in profit or loss and is calculated as the difference between

i. the aggregate of the fair value of the consideration received and the fair value of any retained interest and
ii. the previous carrying amount of the assets (including goodwill), and liabilities of the subsidiary and any non controlling interests.

All amounts previously recognised in other comprehensive income in relation to that subsidiary are accounted for as if the Group had directly disposed of the related assets or liabilities of the subsidiary (i.e. reclassified to profit or loss or transferred to another category of equity as specified/permitted by applicable IFRSs). The fair value of any investment retained in the former subsidiary at the date when control is lost is regarded as the fair value on initial recognition for subsequent accounting under IFRS 9, when applicable, the cost on initial recognition of an investment in an associate or a joint venture.

4.4. Goodwill

Goodwill arising on an acquisition of a business is carried at cost as established at the date of acquisition of the business (see note No 4.5.) less any accumulated impairment losses.

For the purposes of impairment testing, goodwill is allocated to each of the Group's cash-generating units (or groups of cash-generating units) that is expected to benefit from the synergies of the combination.

A cash-generating unit to which goodwill has been allocated is tested for impairment annually, or more frequently when there is an indication that the unit may be impaired. If the recoverable amount of the cash-generating unit is less than its carrying amount, the impairment loss is allocated first to reduce the carrying amount of any goodwill allocated to the unit and then to the other assets of the unit pro rata based on the carrying amount of each asset in the unit. Any impairment loss for goodwill is recognised directly in profit or loss. An impairment loss recognised for goodwill is not reversed in subsequent periods.

On disposal of the relevant cash-generating unit, the attributable amount of goodwill is included in the determination of the profior loss on disposal. The Group's policy for goodwill arising on the acquisition of an associate is described at note 4.5 below.

4.5. Business combination

Acquisitions of businesses are accounted for using the acquisition method. The consideration transferred in a business combination is measured at fair value, which is calculated as the sum of the acquisition-date fair values of the assets transferred by the Group, liabilities incurred by the Group to the former owners of the acquiree and the equity interests issued by the Group in exchange for control of the acquiree. Acquisition-related costs are generally recognised in profit or loss as incurred.

At the acquisition date, the identifiable assets acquired and the liabilities assumed are recognised at their fair value, except that:

- deferred tax assets or liabilities, and assets or liabilities related to employee benefit arrangements are recognised and measured in accordance with IAS 12 Income Taxes and IAS 19 respectively;
- liabilities or equity instruments related to share-based payment arrangements of the acquiree or share-based payment arrangements of the Group entered into to replace share-based payment arrangements of the acquiree are measured in accordance with IFRS 2 at the acquisition date; and
- assets (or disposal groups) that are classified as held for sale in accordance with IFRS 5 Non-current Assets Held for Sale and Discontinued Operations are measured in accordance with that Standard.

Goodwill is measured as the excess of the sum of the consideration transferred, the amount of any non-controlling interests in the acquiree, and the fair value of the acquirer's previously held equity interest in the acquiree (if any) over the net of the acquisition-date amounts of the identifiable assets acquired and the liabilities assumed.

If, after reassessment, the net of the acquisition-date amounts of the identifiable assets acquired and liabilities assumed exceeds the sum of the consideration transferred, the amount of any non-controlling interests in the acquiree and the fair value of the acquirer's previously held interest in the acquiree (if any), the excess is recognised immediately in profit or loss as a bargain purchase gain.

Non-controlling interests that are present ownership interests and entitle their holders to a proportionate share of the entity's net assets in the event of liquidation may be initially measured either at fair value. The choice of measurement basis is made on a transaction-by-transaction basis. Other types of non-controlling interests are measured at fair value or, when applicable, on the basis specified in another IFRS.

When the consideration transferred by the Group in a business combination includes assets or liabilities resulting from a contingent consideration arrangement, the contingent consideration is measured at its acquisition-date fair value and included as part of the consideration transferred in a business combination. Changes in the fair value of the contingent consideration that qualify as measurement period adjustments are adjusted retrospectively, with corresponding adjustments against goodwill. Measurement period adjustments are adjustments that arise from additional information obtained during the 'measurement period' (which cannot exceed one year from the acquisition date) about facts and circumstances that existed at the acquisition date.

The subsequent accounting for changes in the fair value of the contingent consideration that do not qualify as measurement period adjustments depends on how the contingent consideration is classified. Contingent consideration that is classified as equity is not remeasured at subsequent reporting dates and its subsequent settlement is accounted for within equity. Contingent consideration that is classified as an asset or a liability is remeasured at subsequent reporting dates in accordance with IAS 39, or IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets, as appropriate, with the corresponding gain or loss being recognised in profit or loss.

When a business combination is achieved in stages, the Group's previously held equity interest in the acquiree is remeasured to its acquisition-date fair value and the resulting gain or loss, if any, is recognised in profit or loss. Amounts arising from interests in the acquiree prior to the acquisition date that have previously been recognised in other comprehensive income are reclassified to profit or loss where such treatment would be appropriate if that interest were disposed of.

If the initial accounting for a business combination is incomplete by the end of the reporting period in which the combination occurs, the Group reports provisional amounts for the items for which the accounting is incomplete. Those provisional amounts are adjusted during the measurement period (see above), or additional assets or liabilities are recognised, to reflect new information obtained about facts and circumstances that existed at the acquisition date that, if known, would have affected the amounts recognised at that date.

4.5.1. Parent company and subsidiaries

Overview of the parent company and subsidiaries to the end of the accounting period:

Name of subsidiary company	Core business	Place of incorporation and operation activities	Recalculated Ownership held by the Group / Voiting rights	
			31.12.2025	31.12.2024
ELH Eisenbahnlaufwerke Halle GmbH (till 18.12.2024: ELH Eisenbahnlaufwerke Halle Verwaltungs GmbH)	Production & maintenance of rail vehicles	Germany	50,00%	50,00%
Grundinvest Queis GmbH (till 17.12.2024: Grundinvest Queis Verwaltungs GmbH)	Production & maintenance of rail vehicles	Germany	50,00%	50,00%
OOO Jevropejskaja kompania transportnogo mašinostroenia	Production & maintenance of rail vehicles	Russia	x	49,50% (1)
TATRA CAPITAL GROUP, s.r.o.	Production & maintenance of rail vehicles	SLovakia	50,00% (1)	50,00% (1)
TATRAVAGÓNKA a.s.	Production & maintenance of rail vehicles	SLovakia	50,00% (1)	50,00% (1)
TATRAVAGONKA CZ, s.r.o.	Production & maintenance of rail vehicles	Czech Republic	50,00% (1)	50,00% (1)
TATRAVAGONKA Germany GmbH	Production & maintenance of rail vehicles	Germany	50,00% (1)	50,00% (1)
TATRAVAGONKA BRATSTVO DOO SUBOTICA	Production & maintenance of rail vehicles	Serbia	50,00% (1)	50,00% (1)
TATRAVAGÓNKA Poprad, s.r.o.	Production & maintenance of rail vehicles	Slovakia	50,00% (1)	50,00% (1)
TATRAVAGÓNKA Tlmače spol. s r.o.	Other engine building	Slovakia	50,00% (1)	50,00% (1)
TVORNICA ŽELJEZNIČKIH VOILA GREDELJ d.o.o.	Production & maintenance of rail vehicles	Croatia	50,00% (1)	50,00% (1)
TŽV GREDELJ Wheels d.o.o.	Production & maintenance of rail vehicles	Croatia	50,00% (1)	50,00% (1)
WEP TRADING, a.s.	Production & maintenance of rail vehicles	Slovakia	50,00% (1)	50,00% (1)
Zaklady naprawcze Taboru Kolejowego "Paterek" S.A. - in liquidation	Production & maintenance of rail vehicles	Poland	x	47,50% (1)
Buffer Technoloties GmbH	Other engine building	Germany	50,00%	50,00%
Intermodal Technologies a.s.	Other engine building	SLovakia	50,00%	50,00%
KRAFTLER, s.r.o.	Other engine building	Slovakia	51,00%	51,00%
TREVA, s.r.o.	Other engine building	Slovakia	100,00%	100,00%
ZASTROVA, a.s.	Other engine building	SLovakia	49.80% (1)	49.80% (1)
ZLH Plus, a.s.	Other engine building	Slovakia	100,00%	100,00%
ZŤS Sabinov a.s.	Other engine building	Slovakia	92,08% (2)	69,56% (2)
Express Group, a.s.	Transport services	Slovakia	100,00%	100,00%

Name of subsidiary company	Core business	Place of incorporation and operation activities	Recalculated Ownership held by the Group / Voiting rights	
			31.12.2025	31.12.2024
EBA, s.r.o.	Services	Slovakia	100,00%	100,00%
G&S Rail Investments GmbH	Services	Switzerland	50,00%	50,00%
Optifin Energo, s.r.o.	Services	SLovakia	100,00%	100,00%
TZV GREDELJ Energy d.o.o.	Services	Croatia	50,00% (1)	50,00% (1)
SP "UKRSLOVTORF" Ltd.	Services	Ukraine	98,00%	98,00%
Centar za obrazovanje GREDELJ - ustanova za obrazovanje odraslih	Others	Croatia	50,00% (1)	50,00% (1)
CITY Trade a.s.	Others	Slovakia	46,69% (4)	46,69% (4)
Optifin Real a.s.	Others	Slovakia	66,7% (3)	66,7% (3)
Trade Management s.r.o.	Others	Slovakia	50,00% (4)	50,00% (4)

Explanation:

(1) In the year 2018 the parent company Optifin Invest s.r.o. sold its share in the subsidiary TATRAVAGÓNKA a.s. the share capital in the amount of 2.542%, which is also the amount of voting rights and at the same time ERDOSA INVESTMENTS LIMITED sold the share in TATRAVAGÓNKA a.s. in the amount of 47.458% of the registered capital, which is also the amount of voting rights, ie as of 31.12.2018 the parent company Optifin Invest s.r.o. owns 50% of the shares in TATRAVAGÓNKA a.s as well as voting rights, thereby changing the ownership relations in other companies to TATRAVAGÓNKA a.s .;
Assessment of the method of incorporating the financial statements of TATRAVAÓNKA a.s. to the consolidated financial statements of the parent company Optifin Invest s.r.o. was conducted in accordance with an analysis of shareholder agreement and also with the principles of IFRS 10 Consolidated Financial Statement. In accordance IFRS 10 - The consolidated Financial Statements, the company Optifin Invest s.r.o. reviewed the rules it followed and showed that TATARVAGONKA a.s. controls and therefore consolidates as a subsidiary as at 31 December 2024 and also at 31 December 2025 by the full method;

(2) The parent company Optifin Invest, s.r.o. has the right of management and control in the company ZTS Sabinov, a.s. through own voting rights linked with the ownership of shares held by the company equivalent for the year 2016 to 29.50% and for the year 2017 to 29,84%. In the year2025, the parent company Optifin Invest s.ro. acquired the ZTS-001 common share, which represents a 13.64% share in the share capital of the company ZTS Sabinov, a..s and the ZTS-002 common share, which represents an 8.88% share in the share capital of the company ZTS Sabinov, a.s., i.e. as of 31December 2025, the parent company has a total share in the share capital of 52.36%. Furthermore, the voting rights of the shareholders of the company ZTS Sabinov, a.s. Ing. Alexej Beljajev, who owns a 29.97% shares and Mrs. Michaela Ikrényi Lazarová MBA, who owns a 9.75% shares, who are both also partners of the parent company Optifin Invest s.r.o. i.e. that as of December 31, 2025, Optifin Invest has a total share of voting rights of ownership 92.08%;

(3) The parent company Optifin Invest, s.r.o. has the right of management and control in the company CITY Trade, s.r.o. through own voting rights linked with the ownership of participation in share capital of the subsidiary Optifin Real, a.s., who owns 70% ownership amd through voting rights of the shareholder Mgr. Yveta Lazarová, who owns 30% ownershipin the company CITY Trade, s.r.o. who is also a partner in Optifin Invest s.r.o.

(4) The parent company Optifin Invest s.r.o. has in the company Trade Management s.r.o. the right to manage and control the company based on the shareholder agreement, while the parent company Optifin Invest s.r.o. owns a 50% share in the company Trade Management s.r.o. as well as voting rights.
Assessment of the method of incorporating the financial statements of Trade Management s.r.o. . to the consolidated financial statements of the parent company Optifin Invest s.r.o. was conducted in accordance with an analysis of shareholder agreement and also with the principles of IFRS 10 Consolidated Financial Statement. In accordance IFRS 10 - The consolidated Financial Statements, the company Optifin Invest s.r.o. reviewed the rules it followed and showed that Trade Management s.r.o. controls and therefore consolidates as a subsidiary as at 31 December 2023 and also at 31 December 2024 by the full method;

Composition of the Group

Detailed information on the composition of the Group - 100% owned subsidiaries at the end of the reporting period are as follows:

Core business	Place of incorporation and operation activities	The number of wholly owned subsidiaries	
		31.12.2025	31.12.2024
Other engine building	Slovakia	3	3
Transport services	Slovakia	1	1
Services	Slovakia	2	2
Services	Switzerland	1	1
		7	7

Detailed information on the composition of the Group - the partially owned subsidiaries at the end of the reporting period are as follows:

Core business	Place of incorporation and operation activities	The number of partially owned subsidiaries	
		31.12.2025	31.12.2024
Production & maintenance of rail vehicles	Slovakia	4	4
Production & maintenance of rail vehicles	Serbia	1	1
Production & maintenance of rail vehicles	Russia	x	1
Production & maintenance of rail vehicles	Poland	x	1
Production & maintenance of rail vehicles	Czech Republic	1	1
Production & maintenance of rail vehicles	Germany	3	3
Production & maintenance of rail vehicles	Croatia	2	2
Other engine building	Germany	1	1
Other engine building	Slovakia	4	4
Services	Croatia	1	1
Services	Ukraine	1	1
Others	Croatia	1	1
Others	Slovakia	3	3
		22	24

Details of partially owned subsidiaries, which are important from the Group perspective amount of Non-controlling interest

Name of subsidiary company	Place of incorporation and operation activities	Ownership of share capital/ Ownership of voting rights held by non-controlling interests		Profit/Loss to non-controlling interests		Non-controlling interests in equity total	
		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025 TEUR	31.12.2024 TEUR	31.12.2025 TEUR	31.12.2024 TEUR
Buffer Technologies GmbH	Germany	50,00% (1)	50,00% (1)	-407	-31	-438	-31
ELH GmbH	Germany	50,00% (1)	50,00% (1)	709	0	228	-481
G& Rail Investment	Swiss	50,00% (1)	50,00% (1)	-15	0	2 644	2 632
Grundinvest GmbH	Germany	50,00% (1)	50,00% (1)	76	0	1 025	949
Intermodal Technologies a.s.	Slovakia	50,00% (1)	50,00% (1)	-126	-1	-127	-1
TATRAVAGÓNKA Tlmače spol. s r.o.	Slovakia	50,00% (1)	50,00% (1)	1 155	-350	-5 571	-6 726
TATRAVAGÓNKA a.s.	Slovakia	50,00% (1)	50,00% (1)	8 641	26 829	134 824	136 462
Tatravagónka s.r.o.	Slovakia	50,00% (1)	50,00% (1)	-3 445	-139	-3 630	-186
TATRAVAGONKA BRATSTVO DOO SUBOTICA (SRB)	Serbia	50,00% (1)	50,00% (1)	1 683	5 280	15 370	15 733
TATRAVAGÓNKA Germany GmbH	Germany	50,00% (1)	50,00% (1)	808	-349	494	-314
Trade Management, s.r.o.	Slovakia	50,00%	50,00%	-4	103	37	42
TVORNICA ŽELEZNIČKIH VOILA GREDELJ d.o.o.	Croatia	50,00% (1)	50,00% (1)	-8 086	1 705	20 195	28 281
WEP TRADING, a.s.	Slovakia	50,00% (1)	50,00% (1)	-287	732	3 331	3 618
Zaklady naprawcze Taboru Kolejowego "Paterek" S.A.	Poland	x	52,50% (1)	3 037	-1 629	x	-3 006
ZASTROVA, a.s.	Slovakia	50,20% (1)	50,20% (1)	1 047	497	3 942	2 902
ZŤS Sabinov, a.s.	Slovakia	7,92% (2)	30,44% (2)	-60	13	606	2 370
Others				-469	132	-467	10
				4 257	**32 792**	**172 463**	**182 254**

Explanation:

Reference to the Explanatory Notes to significant equity or the share of the voting rights held by non-controlling interests in subsidiaries is set forth above on page No.. 26-27.

Summary financial information of each subsidiary in the group, which has a significant Non-controlling interests, is shown below. This summary shows the amounts referred to the subsidiary´s financial statements prepared in accordance with IFRS and by the Group prepared before elimination of the intra-group transactions.

TATRAVAGÓNKA Tlmače spol. s r.o.	**31.12.2025 TEUR**	**31.12.2024 TEUR**
Current assets	47 576	43 698
Non-currents assets	32 850	33 777
TOTAL ASSETS	**80 426**	**77 475**
Short-term liabilities	47 572	58 203
Long-term liabilities	18 393	7 120
Equity	14 461	12 152
TOTAL EQUITY & LIABILITIES	**80 426**	**77 475**
Revenues	132 812	109 446
Expenses	130 503	110 146
Profit/Loss for accounting period	**2 309**	**-700**
Profit/Loss to parent company	**1 154,5**	**-350**
Profit/Loss to Non-controlling interests	**1 154,5**	**-350**
PROFIT/LOSS for accounting period	2 309	-700

TATRAVAGONKA a.s.	**31.12.2025 TEUR**	**31.12.2024 TEUR**
Current assets	274 272	267 674
Non-currents assets	292 551	273 461
TOTAL ASSETS	**566 823**	**541 135**
Short-term liabilities	240 012	210 069
Long-term liabilities	92 575	99 766
Equity	234 236	231 300
TOTAL EQUITY & LIABILITIES	**566 823**	**541 135**
Revenues	605 603	593 881
Expenses	587 848	557 891
Profit/Loss for accounting period	**17 755**	**35 990**
Profit/Loss to parent company	**8 877,5**	**17 995**
Profit/Loss to Non-controlling interests	**8 877,5**	**17 995**
PROFIT/LOSS for accounting period	17 755	35 990

TATRAVAGONKA BRATSTVO SUBOTICA DOO	31.12.2025 TEUR	31.12.2024 TEUR
Current assets	13 851	25 275
Non-currents assets	38 947	27 349
TOTAL ASSETS	**52 798**	**52 624**
Short-term liabilities	9 906	9 502
Long-term liabilities	10 416	9 892
Equity	32 476	33 230
TOTAL EQUITY & LIABILITIES	**52 798**	**52 624**
Revenues	50 842	75 324
Expenses	47 477	64 764
Profit/Loss for accounting period	**3 365**	**10 560**
Profit/Loss to parent company	**1 682,5**	**5 280**
Profit/Loss to Non-controlling interests	**1 682,5**	**5 280**
PROFIT/LOSS for accounting period	3 365	10 560

Trade Management s.r.o.	31.12.2025 TEUR	31.12.2024 TEUR
Current assets	75	90
Non-currents assets	0	0
TOTAL ASSETS	**75**	**90**
Short-term liabilities	0	7
Long-term liabilities	0	0
Equity	75	83
TOTAL EQUITY & LIABILITIES	**75**	**90**
Revenues	0	5 338
Expenses	9	5 131
Profit/Loss for accounting period	**-9**	**207**
Profit/Loss to parent company	**-4,5**	**103,5**
Profit/Loss to Non-controlling interests	**-4,5**	**103,5**
PROFIT/LOSS for accounting period	-9	207

TVORNICA ŽELJEZNIČKIH VOILA GREDELJ d.o.o.	31.12.2025 TEUR	31.12.2024 TEUR
Current assets	71 919	83 417
Non-currents assets	75 387	80 404
TOTAL ASSETS	**147 306**	**163 821**
Short-term liabilities	60 144	60 057
Long-term liabilities	1 990	2 421
Equity	85 172	101 343
TOTAL EQUITY & LIABILITIES	**147 306**	**163 821**
Revenues	93 946	128 131
Expenses	110 118	124 720
Profit/Loss for accounting period	**-16 172**	**3 411**
Profit/Loss to parent company	**-8 086**	**1 705,5**
Profit/Loss to Non-controlling interests	**-8 086**	**1 705,5**
PROFIT/LOSS for accounting period	-16 172	3 411

WEP TRADING a.s.	**31.12.2025 TEUR**	**31.12.2024 TEUR**
Current assets	4 153	4 439
Non-currents assets	6 587	8 060
TOTAL ASSETS	**10 740**	**12 499**
Short-term liabilities	1 442	2 627
Long-term liabilities	850	850
Equity	8 448	9 022
TOTAL EQUITY & LIABILITIES	**10 740**	**12 499**
Revenues	15 602	23 120
Expenses	16 176	21 655
Profit/Loss for accounting period	**-574**	**1 465**
Profit/Loss to parent company	**-287**	**732,5**
Profit/Loss to Non-controlling interests	**-287**	**732,5**
PROFIT/LOSS for accounting period	-574	1 465

Zaklady naprawcze Taboru Kolejowego "Paterek" S.A.	**31.12.2025 TEUR**	**31.12.2024 TEUR**
Current assets	0	2 789
Non-currents assets	0	275
TOTAL ASSETS	**0**	**3 064**
Short-term liabilities	0	2 905
Long-term liabilities	0	201
Equity	0	-42
TOTAL EQUITY & LIABILITIES	**0**	**3 064**
Revenues	1 822	18 245
Expenses	1 776	21 348
Profit/Loss for accounting period	**46**	**-3 103**
Profit/Loss to parent company	**23**	**-1 474**
Profit/Loss to Non-controlling interests	**23**	**-1 629**
PROFIT/LOSS for accounting period	46	-3 103

ZŤS Sabinov, a.s.	**31.12.2025 TEUR**	**31.12.2024 TEUR**
Current assets	6 369	5 848
Non-currents assets	10 270	10 099
TOTAL ASSETS	**16 639**	**15 947**
Short-term liabilities	5 500	5 690
Long-term liabilities	3 480	2 495
Equity	7 659	7 762
TOTAL EQUITY & LIABILITIES	**16 639**	**15 947**
Revenues	13 427	14 780
Expenses	13 625	14 736
Profit/Loss for accounting period	**-198**	**44**
Profit/Loss to parent company	**-138**	**31**
Profit/Loss to Non-controlling interests	**-60**	**13**
PROFIT/LOSS for accounting period	-198	44

The changes in ownership of the interest in subsidiary

The year 2025:

In November 2025, the subsidiary Zaklady naprawcze Taboru Kolejowego "Paterek" S.A. – in liquidation in Poland, was terminated and in December the company was deleted from the Commercial Register.

In December 2025, the subsidiary OOO Jevropejskaja kompania transportnogo mašinostroenia in Russia was deleted from the Commercial Register ex officio.

In December 2025, the parent company Optifin Invest s.ro. acquired the ZTS-001 common share, which represents a 13.64% share in the share capital of ZTS Sabinov, a..s and the ZTS-002 common share, which represents an 8.88% share in the share capital of ZTS Sabinov, a..s, i.e. the parent company as of 31.12.2025 has a total share in the share capital of 52.36%.

The year 2024:

In January 2024, the subsidiary TATRAVAGÓNKA Tlmače spol. s r.o. changed its registered office to Továrenská 295/210, 935 21 Tlmače and at the same time the contract on the sale of part of the company - the operation in Orlov to the company ZASTROVA a.s. came into effect.

In January 2024, the subsidiary TATRAVAGÓNKA Poprad s.r.o. capitalized its loan into the share capital of Zaklady naprawcze Taboru Kolejowego "Paterek" S.A., thereby increasing its share in the share capital by 2.31% to a total of 95%, which also corresponds to the amount of voting rights.

In February 2024, the subsidiary TATRAVAGÓNKA a.s. purchased a 100% "ready made" share of Buffer Technologies GmbH in Germany for the purpose of operating a part of the SMV Spezialmaschinen und Werkzeugbau GmbH & Co. KG (SMW) company producing buffers and drawbars.

In September, the subsidiary TATRAVAGÓNKA a.s., as the sole shareholder of TATRAVAGÓNKA CZ s.r.o in the Czech Republic, decided to withdraw from liquidation.

In September, the parent company Optiin Invest s.r.o. sold a 2.04% stake in the subsidiary WEP TRADING a.s. to the subsidiary TATRAVAGÓNKA a.s., which thus became its sole shareholder.

In September 2024, the general meeting of the subsidiary Zaklady naprawcze Taboru Kolejowego "Paterek" S.A. in Poland decided to enter liquidation.

In October 2024, the subsidiary TATRAVAGÓNKA a.s. as the sole shareholder founded the company Intermodal Technologies a.s.

In November 2024, the subsidiary TATRAVAGÓNKA a.s. acquired 53 shares with a nominal value of EUR 33.20 from Mr. Baku and thereby increased its stake in the subsidiary ZASTROVA a.s. to 99.59%

In December 2024, 100% of the shares of Grundinvest Queis GmbH (until 17.12.2024: Grundinvest Queis Verwaltung GmbH) in Germany were transferred from G&S Rail Investments GmbH in Switzerland to the subsidiary TATRAVAGÓNKA a.s.

In December 2024, 100% of the shares of ELH Eisenbahnlaufwerke Halle GmbH (until 18.12.2024: ELH Eisenbahnlaufwerke Halle Verwaltung GmbH) in Germany were transferred from G&S Rail Investments GmbH in Switzerland to the subsidiary TATRAVAGÓNKA a.s.

In December, the parent company Optifin Invest s.r.o. sold 100% of the shares of G&S Rail Investments GmbH in Switzerland to the subsidiary TATRAVAGÓNKA a..s.

4.5.2. Investments in associates and joint ventures

An associate is an entity over which the Group has significant influence. Significant influence is the power to participate in the financial and operating policy decisions of the investee but is not control or joint control over those policies.

A joint venture is a joint arrangement whereby the parties that have joint control of the arrangement have rights to the net assets of the joint arrangement. Joint control is the contractually agreed sharing of control of an arrangement, which exists only when decisions about the relevant activities require unanimous consent of the parties sharing control.

The results and assets and liabilities of associates or joint ventures are incorporated in these consolidated financial statements using the equity method of accounting, except when the investment, or a portion thereof, is classified as held for sale, in which case it is accounted for in accordance with IFRS 5. Under the equity method, an investment in an associate or a joint venture is initially recognised in the consolidated statement of financial position at cost and adjusted thereafter to recognise the Group's share of the profit or loss and other comprehensive income of the associate or joint venture. When the Group's share of losses of an associate or a joint venture exceeds the Group's interest in that associate or joint venture (which includes any long-term interests that, in substance, form part of the Group's net investment in the associate or joint venture), the Group discontinues recognising its share of further losses. Additional losses are recognised only to the extent that the Group has incurred legal or constructive obligations or made payments on behalf of the associate or joint venture.

An investment in an associate or a joint venture is accounted for using the equity method from the date on which the investee becomes an associate or a joint venture. On acquisition of the investment in an associate or a joint venture, any excess of the cost of the investment over the Group's share of the net fair value of the identifiable assets and liabilities of the investee is recognised as goodwill, which is included within the carrying amount of the investment. Any excess of the Group's share of the net fair value of the identifiable assets and liabilities over the cost of the investment, after reassessment, is recognised immediately in profit or loss in the period in which the investment is acquired.

The Group continues to use the equity method when an investment in an associate becomes an investment in a joint venture or an investment in a joint venture becomes an investment in an associate. There is no remeasurement to fair value upon such changes in ownership interests.

When the Group reduces its ownership interest in an associate or a joint venture but the Group continues to use the equity method, the Group reclassifies to profit or loss the proportion of the gain or loss that had previously been recognised in other comprehensive income relating to that reduction in ownership interest if that gain or loss would be reclassified to profit or loss on the disposal of the related assets or liabilities.

When a group entity transacts with an associate or a joint venture of the Group, profits and losses resulting from the transactions with the associate or joint venture are recognised in the Group's consolidated financial statements only to the extent of interests in the associate or joint venture that are not related to the Group.

Interests in joint operations

A joint operation is a joint arrangement whereby the parties that have joint control of the arrangement have rights to the assets, and obligations for the liabilities, relating to the arrangement. Joint control is the contractually agreed sharing of control of an arrangement, which exists only when decisions about the relevant activities require unanimous consent of the parties sharing control.

When a group entity undertakes its activities under joint operations, the Group as a joint operator recognises in relation to its interest in a joint operation:

- its assets, including its share of any assets held jointly;
- its liabilities, including its share of any liabilities incurred jointly;
- its revenue from the sale of its share of the output arising from the joint operation;
- its share of the revenue from the sale of the output by the joint operation; and
- its expenses, including its share of any expenses incurred jointly.

When a group entity transacts with a joint operation in which a group entity is a joint operator (such as a sale or contribution of assets), the Group is considered to be conducting the transaction with the other parties to the joint operation, and gains and losses resulting from the transactions are recognised in the Group's consolidated financial statements only to the extent of other parties' interests in the joint operation.

When a group entity transacts with a joint operation in which a group entity is a joint operator (such as a purchase of assets), the Group does not recognise its share of the gains and losses until it resells those assets to a third party

Overview of the joint-venture companies to the end of the accounting period:

Name of joint venture company	Core business	Place of incorporation and operation activities	Recalculated Ownership held by the Group / Voiting rights	
			31.12.2025	31.12.2024
EMA RAIL S.R.L.	Transport servuces	Romania	33,33%	33,33%
GEARWORKS a.s. - v konkurze	Other engine building	Czech Republic	50,00%	50,00%
JUPITER WAGONS LIMITED	Production & maintenance of rail vehicles	India	9,34% (2)	9,34% (2)
TS Hungaria Kft	Production & maintenance of rail vehicles	Hungary	24,5% (3)	x
Železničné opravovne a strojárne Zvolen, a.s.	Production & maintenance of rail vehicles	Slovakia	12,34%	12,34%

Explanation:

(1) Subsidiary TATRAVAGÓNKA a.s. as of 31.12.2023, it had a share of 19.24% in the associated company JUPITER WAGONS LIMITED (IND). In December 2025, the share capital in this company was increased in the form of a new issue of shares in the total number of *287.340 pcs* shares with a nominal value of INR 10/1 share, which were subscribed by a third party. This increase in share capital by a third party resulted in an increase in the share of TATRAVAGÓNKA a.s. on JUPITER WAGONS LIMITED (IND) from 18.69% to 19.24%. The company TATRAVAGÓNKA a.s. intends to purchase new subscribed shares in 2026 with the aim of maintaining its share in the company at the level of at least 20%

(2) Subsidiary TATRAVAGÓNKA a.s. as of 31.12.2024, it had a share of 18.69% in the associated company JUPITER WAGONS LIMITED (IND). In December 2025, the share capital in this company was increased in the form of a new issue of shares in the total number of *2.872.340 pcs* shares with a nominal value of INR 10/1 share, which were subscribed by a third party. This increase in share capital by a third party resulted in an increase in the share of TATRAVAGÓNKA a.s. on JUPITER WAGONS LIMITED (IND) from 18.69% to 19.24%. The company TATRAVAGÓNKA a.s. intends to purchase new subscribed shares in 2026 with the aim of maintaining its share in the company at the level of at least 20%

Summary financial information of each joint venture in the group, which has a significant Non-controlling interests, is shown below. This summary shows the amounts referred to the joint venture´s financial statements prepared in accordance with IFRS and the Group prepared for reporting purposes by equity method:

JUPITER WAGONS LIMITED	**31.3.2026 (period 1.4.2025 - 31.3.2026)**	**31.3.2025 (period 1.4.2024 - 31.3.2025)**
	TEUR	**TEUR**
Current assets	217 396	252 003
Non-currents assets	173 103	183 279
TOTAL ASSETS	**390 499**	**435 282**
Short-term liabilities	107 758	121 110
Long-term liabilities	5 343	4 746
Equity	277 398	309 426
TOTAL EQUITY & LIABILITIES	**390 499**	**435 282**
Revenues	238 908	439 077
Expenses	221 991	397 131
Profit/Loss for accounting period	**16 917**	**41 946**
Share in Profit/Loss of associate to 31.12.2024	**4 261**	**7 997**
Net Assets of associate = Equity without Reserve fund	273 852	298 713
% ownership of parent company	19,24%	18,69%
Other correction	12 056	
The carrying amount of the ownership in associate	**64 745**	**55 830**

Notes:

The year 2025:

In February 2025, the subsidiary TATRAVAGÓNKA a.s. acquired a 49% stake in TS Hungaria Kft in Hungary.

The year 2024:

In July 2024, the Czech company GEARWORKS a.s. entered bankruptcy.

The profit from the share in the associated company JUPITER WAGONS for the year 2024 consists of:
- Share of profit for the current period year 2024 of the associated company in the amount of TEUR 7.997
- Recalculation of the share in the associated company due to the increase in equity in the form of share premium when subscribing new shares: in the amount of TEUR 16.151
- Share of the profit paid out in the form ov a dividend in the amount of TEUR -1.256
- TOTAL profit share in the associated company in the amount of TEUR 22.892

4.6. Non-current assets held for sale

Non-current assets and disposal groups are classified as held for sale if their carrying amount will be recovered principally through a sale transaction rather than through continuing use. This condition is regarded as met only when the asset (or disposal group) is available for immediate sale in its present condition subject only to terms that are usual and customary for sales of such asset (or disposal group) and its sale is highly probable. Management must be committed to the sale, which should be expected to qualify for recognition as a completed sale within one year from the date of classification.

Non-current assets (and disposal groups) classified as held for sale are measured at the lower of their carrying amount and fair value less costs to sell.

4.7. Revenue recognition

The Company recognizes revenue when its amount can be measured reliably, when it is probable that the economic benefits will flow to the Company and the specific criteria described below are met. The amount of revenue cannot be reliably determined if not all the conditions related to the sale are met.

Sale of goods and manufactured products.
The Company recognizes revenues from sale of goods, sale of manufactured products and sold services and other activities according to the accrual principle. Revenue is recognized at fair value of the consideration received or receivable and represents receivables from goods and services supplied in the ordinary course of business, net of discounts and value added tax.

Sales of services.
Revenue from services is recognized in the period in which the services are rendered, taking into account the stage of completion of the specific transaction, which is estimated on the basis of the service actually provided as a proportion of the total services to be provided.

Material and spare parts
The company sells materials and spare parts to its subsidiaries. The sale of material is recognized when the Company delivers the material to the subsidiary and there is no obligation that could affect the receipt of the material by the subsidiary.

Dividend income.
Dividend income is recognized when the right to receive payment of dividends arises and the inflow of resources embodying economic benefits is probable.

Interest income.
Interest income is recognized on an accrual basis using the effective interest method

4.8. Customers contracts

Customers contract is defined in IFRS 15, "Recognition of Revenue from Customers Contracts", as a contract specifically agreed to produce an asset.

Costs for customer contracts are recognised when incurred.

If the outcome (success) of the customer contract cannot be estimated reliably, revenue is recognised only to the extent of costs incurred that are probable of being recoverable. If the outcome of the contract can be estimated reliably and it is probable that the contract will be completed profitably, revenue relating to the contract is recognised over the agreed period of completion of the contract in accordance with IFRS 15. If it is probable that the total costs of the contract will exceed the total agreed revenue, the Company recognises a provision for onerous customer contracts in the full amount of the expected loss.

Changes in agreed work and claims are included in contract revenue to the extent agreed with the customer and provided that they can be measured reliably. The Company uses the percentage of completion method to determine the amount of costs and revenues to be recognized during the accounting period. Percentage of completion is determined as the ratio of costs already incurred to complete the contract at the balance sheet date to the total estimated costs for each contract separately. Costs incurred during the year in connection with future activities performed on the contract are not taken into account in determining the stage of completion of the contract.

The Company recognizes a customer contract asset– amounts not invoiced to customers – from contracts for all contracts in progress for which costs incurred together with recognized profit (net of recognized loss) exceed revenues invoiced on an ongoing basis. Continuously invoiced revenues not paid by the order customer and amounts representing retentions are reported within trade and other receivables. The Company reports as its liability the amount due to customers – amounts owed to customers – of orders in the event that the continuous invoices relating to all orders in progress exceed the costs incurred plus the recognized profit (after deducting the recognized loss).

4.9. Leasing

4.9.1. The Group as lessor

Amounts due from lessees under finance leases are recognised as receivables at the amount of the Group's net investment in the leases. Finance lease income is allocated to accounting periods so as to reflect a constant periodic rate of return on the Group's net investment outstanding in respect of the leases.

Rental income from operating leases is recognised on a straight-line basis over the term of the relevant lease. Initial direct costs incurred in negotiating and arranging an operating lease are added to the carrying amount of the leased asset and recognised on a straight-line basis over the lease term.
If the contract contains both a lease and a non-lease component, the Group assigns the consideration in the contract to the individual components in accordance with IFRS 15.

If the group is an intermediary lessor, it accounts for the main lease and the sublease as two separate contracts. A sublease is classified as a finance lease or an operating lease with reference to the asset from the right of use arising from the principal lease.

4.9.2. The Group as lessee

The Group assesses whether a contract is or contains a lease, at inception of the contract. The Group recognises a right-of-use asset and a corresponding lease liability with respect to all lease arrangements in which it is the lessee, except for short-term leases (defined as leases with a lease term of 12 months or less) and leases of low value assets TEUR 5 (such as tablets and personal computers, small items of office furniture and telephones). For these leases, the Group recognises the lease payments as an operating expense on a straight-line basis over the term of the lease unless another systematic basis is more representative of the time pattern in which economic benefits from the leased assets are consumed.

The lease liability is initially measured at the present value of the lease payments that are not paid at the commencement date, discounted by using the rate implicit in the lease. If this rate cannot be readily determined, the Group uses its incremental borrowing rate.

Lease payments included in the measurement of the lease liability comprise:

- Fixed lease payments (including in-substance fixed payments), less any lease incentives receivable;
- Variable lease payments that depend on an index or rate, initially measured using the index or rate at the commencement date;
- The amount expected to be payable by the lessee under residual value guarantees;
- The exercise price of purchase options, if the lessee is reasonably certain to exercise the options; and
- Payments of penalties for terminating the lease, if the lease term reflects the exercise of an option to terminate the lease.

The lease liability is presented as a separate line in the consolidated statement of financial position.

The lease liability is subsequently measured by increasing the carrying amount to reflect interest on the lease liability (using the effective interest method) and by reducing the carrying amount to reflect the lease payments made.

The Group remeasures the lease liability (and makes a corresponding adjustment to the related right-of-use asset) whenever:

- The lease term has changed or there is a significant event or change in circumstances resulting in a change in the assessment of exercise of a purchase option, in which case the lease liability is remeasured by discounting the revised lease payments using a revised discount rate.
- The lease payments change due to changes in an index or rate or a change in expected payment under a guaranteed residual value, in which cases the lease liability is remeasured by discounting the revised lease payments using an unchanged discount rate (unless the lease payments change is due to a change in a floating interest rate, in which case a revised discount rate is used).
- A lease contract is modified and the lease modification is not accounted for as a separate lease, in which case the lease liability is remeasured based on the lease term of the modified lease by discounting the revised lease payments using a revised discount rate at the effective date of the modification.

The Group did not make any such adjustments during the periods presented.

The right-of-use assets comprise the initial measurement of the corresponding lease liability, lease payments made at or before the commencement day, less any lease incentives received and any initial direct costs. They are subsequently measured at cost less accumulated depreciation and impairment losses.

Whenever the Group incurs an obligation for costs to dismantle and remove a leased asset, restore the site on which it is located or restore the underlying asset to the condition required by the terms and conditions of the lease, a provision is recognised and measured under IAS 37. To the extent that the costs relate to a right-of-use asset, the costs are included in the related right-of-use asset, unless those costs are incurred to produce inventories.

Right-of-use assets are depreciated over the shorter period of lease term and useful life of the underlying asset. If a lease transfers ownership of the underlying asset or the cost of the right-of-use asset reflects that the Group expects to exercise a purchase option, the related right-of-use asset is depreciated over the useful life of the underlying asset. The depreciation starts at the commencement date of the lease.

Leases in which the Company is a lessee that does not transfer a significant portion of the risks and rewards of ownership from the lessor to the Company are total lease payments recognized in the income statement on a straight-line basis over the term of the lease. The lease term is the non-cancellable period for which the lessee has committed to lease the asset, together with any other conditions under which the lessee has the option to continue to lease the asset with or without further payment if it is sufficiently certain at the inception of the lease that the lessee will use the option.

When leasing assets under an operating lease, receivables from lease payments are recognized in lease income on an ongoing basis over the term of the lease.

4.10. Foreign currencies

In preparing the financial statements of the Group entities, transactions in currencies other than the entity's functional currency (foreign currencies) are recognised at the rates of exchange prevailing on the dates of the transactions. At each reporting date, monetary assets and liabilities that are denominated in foreign currencies are retranslated at the rates prevailing at that date. Non-monetary items carried at fair value that are denominated in foreign currencies are translated at the rates prevailing at the date when the fair value was determined. Non-monetary items that are measured in terms of historical cost in a foreign currency are not retranslated.

Exchange differences are recognised in profit or loss in the period in which they arise except for:

- exchange differences on foreign currency borrowings relating to assets under construction for future productive use, which are included in the cost of those assets when they are regarded as an adjustment to interest costs on those foreign currency borrowings;
- exchange differences on transactions entered into to hedge certain foreign currency; and
- exchange differences on monetary items receivable from or payable to a foreign operation for which settlement is neither planned nor likely to occur in the foreseeable future (therefore forming part of the net investment in the foreign operation), which are recognised initially in other comprehensive income and reclassified from equity to profit or loss on disposal or partial disposal of the net investment.

For the purpose of presenting consolidated financial statements, the assets and liabilities of the Group's foreign operations are translated at exchange rates prevailing on the reporting date. Income and expense items are translated at the average exchange rates for the period, unless exchange rates fluctuate significantly during that period, in which case the exchange rates at the date of transactions are used. Exchange differences arising, if any, are recognised in other comprehensive income and accumulated in a foreign exchange translation reserve (attributed to non-controlling interests as appropriate).

On the disposal of a foreign operation (i.e. a disposal of the Group's entire interest in a foreign operation, or a disposal involving loss of control over a subsidiary that includes a foreign operation or a partial disposal of an interest in a joint arrangement or an associate that includes a foreign operation of which the retained interest becomes a financial asset), all of the exchange differences accumulated in a foreign exchange translation reserve in respect of that operation attributable to the owners of the company are reclassified to profit or loss.

An addition, in relation to a partial disposal of a subsidiary that includes a foreign operation that does not result in the Group losing control over the subsidiary, the proportionate share of accumulated exchange differences are re-attributed to noncontrolling interests and are not recognised in profit or loss. For all other partial disposals (i.e. partial disposals of associates or joint arrangements that do not result in the Group losing significant influence or joint control), the proportionate share of the accumulated exchange differences is reclassified to profit or loss.

Goodwill and fair value adjustments arising on the acquisition of a foreign entity are treated as assets and liabilities of the foreign entity and translated at the closing rate. Exchange differences arising are recognised in other comprehensive income.

4.11. Borrowing costs

Borrowing costs directly attributable to the acquisition, construction or production of qualifying assets, which are assets that necessarily take a substantial period of time to get ready for their intended use or sale, are added to the cost of those assets, until such time as the assets are substantially ready for their intended use or sale. To
Investment income earned on the temporary investment of specific borrowings pending their expenditure on qualifying assets is deducted from the borrowing costs eligible for capitalisation.
All other borrowing costs are recognised in profit or loss in the period in which they are incurred.

4.12. Government grants

Government grants are not recognised until there is reasonable assurance that the Group will comply with the conditions attaching to them and that the grants will be received.

Government grants are recognised in profit or loss on a systematic basis over the periods in which the Group recognises as expenses the related costs for which the grants are intended to compensate. Specifically, government grants whose primary condition is that the Group should purchase, construct or otherwise acquire noncurrent assets (including property, plant and equipment) are recognised as deferred income in the consolidated statement of financial position and transferred to profit or loss on a systematic and rational basis over the useful lives of the related assets.

Government grants that are receivable as compensation for expenses or losses already incurred or for the purpose of giving immediate financial support to the Group with no future related costs are recognised in profit or loss in the period in which they become receivable.

The benefit of a government loan at a below-market rate of interest is treated as a government grant, measured as the difference between proceeds received and the fair value of the loan based on prevailing market interest rates.

4.13. Employee benefits

4.13.1. Retirement and termination benefit costs

Payments to defined contribution retirement benefit plans are recognised as an expense when employees have rendered service entitling them to the contributions. Payments made to state-managed retirement benefit plans are accounted for as payments to defined contribution plans where the Group's obligations under the plans are equivalent to those arising in a defined contribution retirement benefit plan.

For defined benefit retirement benefit plans, the cost of providing benefits is determined using the Projected Unit Credit Method, with actuarial valuations being carried out at the end of each annual reporting period. Remeasurements comprising actuarial gains and losses, the effect of the asset ceiling (if applicable) and the return on plan assets (excluding interest) are recognised immediately in the statement of financial position with a charge or credit to other comprehensive income in the period in which they occur. Remeasurements recognised in other comprehensive income are not reclassified. Past service cost is recognised in profit or loss when the plan amendment or curtailment occurs, or when the Group recognises related restructuring costs or termination benefits, if earlier. Gains or losses on settlement of a defined benefit plan are recognised when the settlement occurs. Net interest is calculated by applying a discount rate to the net defined benefit liability or asset. Defined benefit costs are split into three categories:

- service costs, which includes current service cost, past service cost and gains and losses on curtailments and settlements;
- net interest expense or income; and
- remeasurements.

The Group recognises service costs within profit or loss as cost of sales and administrative expenses. Net interest expense or income is recognised within finance costs.

The retirement benefit obligation recognised in the consolidated statement of financial position represents the deficit or surplus in the Group's defined benefit plans. Any surplus resulting from this calculation is limited to the present value of any economic benefits available in the form of refunds from the plans or reductions in future contributions to the plans.

A liability for a termination benefit is recognised at the earlier of when the entity can no longer withdraw the offer of the termination benefit and when the entity recognises any related restructuring costs.

4.13.2. Short-term and other long-term employee benefits

A liability is recognised for benefits accruing to employees in respect of wages and salaries, annual leave and sick leave in the period the related service is rendered at the undiscounted amount of the benefits expected to be paid in exchange for that service.

Liabilities recognised in respect of short-term employee benefits are measured at the undiscounted amount of the benefits expected to be paid in exchange for the related service.

Liabilities recognized in connection with other long-term employee benefits (eg loyalty, jubilee) are valued at the present value of the estimated future cash flows that the group is likely to make in connection with the services provided by the employees up to the date of drawing up the financial statements.The commitment of retirement benefits recognized in the consolidated statement of financial position represents the actual deficit or surplus under the defined benefit plan of the Group. Any surplus resulting from this calculation are limited to the present value of any economic benefits that are available in the form of refunds from the plan or reductions in future contributions to the plan.

4.14. Taxation

4.14.1. Current tax

The tax currently payable is based on taxable profit for the year. Taxable profit differs from 'profit before tax' as reported in the consolidated [statement of profit or loss and other comprehensive income/ statement of profit or loss] because of items of income or expense that are taxable or deductible in other years and items that are never taxable or deductible. The Group's current tax is calculated using tax rates that have been enacted or substantively enacted by the end of the reporting period.

4.14.2. Deferred tax

Deferred tax is recognised on temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities in the consolidated financial statements and the corresponding tax bases used in the computation of taxable profit. Deferred tax liabilities are generally recognised for all taxable temporary differences. Deferred tax assets are generally recognised for all deductible temporary differences to the extent that it is probable that taxable profits will be available against which those deductible temporary differences can be utilised. Such deferred tax assets and liabilities are not recognised if the temporary difference arises from the initial recognition (other than in a business combination) of assets and liabilities in a transaction that affects neither the taxable profit nor the accounting profit. In addition, deferred tax liabilities are not recognised if the temporary difference arises from the initial recognition of goodwill.

Deferred tax liabilities are recognised for taxable temporary differences associated with investments in subsidiaries and associates, and interests in joint ventures, except where the Group is able to control the reversal of the temporary difference and it is probable that the temporary difference will not reverse in the foreseeable future. Deferred tax assets arising from deductible temporary differences associated with such investments and interests are only recognised to the extent that it is probable that there will be sufficient taxable profits against which to utilise the benefits of the temporary differences and they are expected to reverse in the foreseeable future.

The carrying amount of deferred tax assets is reviewed at the end of each reporting period and reduced to the extent that it is no longer probable that sufficient taxable profits will be available to allow all or part of the asset to be recovered.

Deferred tax liabilities and assets are measured at the tax rates that are expected to apply in the period in which the liability is settled or the asset realised, based on tax rates (and tax laws) that have been enacted or substantively enacted by the end of the reporting period.

The measurement of deferred tax liabilities and assets reflects the tax consequences that would follow from the manner in which the Group expects, at the end of the reporting period, to recover or settle the carrying amount of its assets and liabilities.

4.14.3. Current and deferred tax for the year

Current and deferred tax are recognised in profit or loss, except when they relate to items that are recognised in other comprehensive income or directly in equity, in which case, the current and deferred tax are also recognised in other comprehensive income or directly in equity respectively. Where current tax or deferred tax arises from the initial accounting for a business combination, the tax effect is included in the accounting for the business combination.

Income Tax comprises payable and deferred tax. Income tax is calculated on the basis of book profit pursuant to valid Slovak accounting regulations in the amount of 24 % after adjustment of certain items for tax purposes. Tax in tax systems of other countries is calculated on the basis of tax rate valid in these tax systems.

Due to the tax rate valid from 1 January 2026, the balance of deferred tax to 31 December 2025 is recalculated by tax rate 24% (31 December 2024: 24%).

4.15. Property, plant and equipment

Land and buildings held for use in the production or supply of goods or services, or for administrative purposes, are stated in the consolidated statement of financial position at their revalued amounts, being the fair value at the date of revaluation, less any subsequent accumulated depreciation and subsequent accumulated impairment losses. Revaluations are performed with sufficient regularity such that the carrying amounts do not differ materially from those that would be determined using fair values at the end of each reporting period.

Any revaluation increase arising on the revaluation of such land and buildings is recognised in other comprehensive income and accumulated in equity, except to the extent that it reverses a revaluation decrease for the same asset previously recognised in profit or loss, in which case the increase is credited to profit or loss to the extent of the decrease previously expensed. A decrease in the carrying amount arising on the revaluation of such land and buildings is recognised in profit or loss to the extent that it exceeds the balance, if any, held in the properties revaluation reserve relating to a previous revaluation of that asset.

The gain from revaluation surplus included in equity relating to an item of property, plant and equipment was transferred directly to retained earnings, and then if the asset is eliminated, for example. whole of the surplus has been transferred for destruction or disposal of assets. Part of the surplus was transferred to the asset is used by the entity. In this case the transferred gain difference between the depreciation calculated on the revalued carrying amount of the asset and depreciation calculated from the original book value of the asset. The transfer from revaluation increment to retained earnings is not treated in the profit.

The group Optifin Invest surplus from revaluation of assets recognized in equity to the surplus from revaluation.
The corresponding depreciation of the revaluation is reported in the income statement against depreciation and at the same time it is transferred as a reduction of the Fund from the revaluation in favour of retained earnings..

Properties in the course of construction for production, supply or administrative purposes are carried at cost, less any recognised impairment loss. Cost includes professional fees and, for qualifying assets, borrowing costs capitalised in accordance with the Group's accounting policy. Such properties are classified to the appropriate categories of property, plant and equipment when completed and ready for intended use. Depreciation of these assets, on the same basis as other property assets, commences when the assets are ready for their intended use.

Depreciation on revalued buildings is recognised in profit or loss. On the subsequent sale or retirement of a revalued property, the attributable revaluation surplus remaining in the properties revaluation reserve is transferred directly to retained earnings.

Freehold land is not depreciated.
Fixtures and equipment are stated at cost less accumulated depreciation and accumulated impairment losses.

Depreciation is recognised so as to write off the cost or valuation of assets (other than freehold land and properties under construction) less their residual values over their useful lives, using the straight-line method. The estimated useful lives, residual values and depreciation method are reviewed at the end of each reporting period, with the effect of any changes in estimate accounted for on a prospective basis.

Assets held under finance leases are depreciated over their expected useful lives on the same basis as owned assets. However, when there is no reasonable certainty that ownership will be obtained by the end of the lease term, assets are depreciated over the shorter of the lease term and their useful lives.

An item of property, plant and equipment is derecognised upon disposal or when no future economic benefits are expected to arise from the continued use of the asset. Any gain or loss arising on the disposal or retirement of an item of property, plant and equipment is determined as the difference between the sales proceeds and the carrying amount of the asset and is recognised in profit or loss.

Valuation of land , buildings, plant and equipment

The Land, buildings, plant and equipment are in the consolidated financial statements as to 31 December 2025 reported in fair value in accordance with accounting revaluation model under IAS 16, which was first applied to 1.1.2007. At 31 December 2007, 2008, 2009, 2011, 2014, 2015, 2016, 2017, 2019 and 2021 the company´s management concluded that the revalued amount of certain land, buildings, plant and equipment is necessary to update and implement new revaluation.

Revaluation of assets in the company was made on the basis of valuation carried out by independent valuers who have used the principle of replacement cost of amortization, as well as on the professional judgment of management, carried out using the current market information. The result of the revaluation of assets which are classified as land, buildings, machinery and equipment under IAS 16 is the excess of the value of assets and the related increase in equity, as well as changes in estimated residual economic life of the assets.

The result of the revaluation of assets which are classified as investment properties in accordance with IAS 40 income or expense in the period in which the revaluation was created and that revaluation is recognized in the income statement. The resulting reported amounts of these assets and the related revaluation reserve do not necessarily represent values at which these assets could be, or will be sold.
There are inherent uncertainties about future business conditions, changes in technology and the competitive environment within the industry mainly engineering and metallurgical production, which can potentially result in future adjustments to estimated revalued values and useful lives of assets, which may significantly change the reported financial position, equity and profit or loss.

4.16. Investment property

Investment properties are properties held to earn rentals and/or for capital appreciation (including property under construction for such purposes). Investment properties are measured initially at cost, including transaction costs. Subsequent to initial recognition, investment properties are measured at fair value. All of the Group's property interests held under operating leases to earn rentals or for capital appreciation purposes are accounted for as investment properties and are measured using the fair value model. Gains and losses arising from changes in the fair value of investment properties are included in profit or loss in the period in which they arise.

An investment property is derecognised upon disposal or when the investment property is permanently withdrawn from use and no future economic benefits are expected from the disposal.

Any gain or loss arising on derecognition of the property (calculated as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset) is included in profit or loss in the period in which the property is derecognised.

4.17. Intangible assets

4.17.1. Intangible assets acquired separately

Intangible assets with finite useful lives that are acquired separately are carried at cost less accumulated amortisation and accumulated impairment losses. Amortisation is recognised on a straight-line basis over their estimated useful lives. The estimated useful life and amortisation method are reviewed at the end of each reporting period, with the effect of any changes in estimate being accounted for on a prospective basis. Intangible assets with indefinite useful lives that are acquired separately are carried at cost less accumulated impairment losses.

Additional informations are provided in note 5.

4.17.2. Internally-generated intangible assets - research and development expenditure

Expenditure on research activities is recognised as an expense in the period in which it is incurred.

An internally-generated intangible asset arising from development (or from the development phase of an internal project) is recognised if, and only if, all of the following have been demonstrated:

- the technical feasibility of completing the intangible asset so that it will be available for use or sale;
- the intention to complete the intangible asset and use or sell it;
- the ability to use or sell the intangible asset;
- how the intangible asset will generate probable future economic benefits;
- the availability of adequate technical, financial and other resources to complete the development and to use or sell the intangible asset; and
- the ability to measure reliably the expenditure attributable to the intangible asset during its development.
- the entity is able to measure reliably the costs associated with the intangible asset during its development..

The amount initially recognised for internally-generated intangible assets is the sum of the expenditure incurred from the date when the intangible asset first meets the recognition criteria listed above. Where no internally-generated intangible asset can be recognised, development expenditure is recognised in profit or loss in the period in which it is incurred.

Subsequent to initial recognition, internally-generated intangible assets are reported at cost less accumulated amortisation and accumulated impairment losses, on the same basis as intangible assets that are acquired separately.

4.17.3. Intangible assets acquired in a business combination

Intangible assets acquired in a business combination and recognised separately from goodwill are initially recognised at their fair value at the acquisition date (which is regarded as their cost).

After initial reporting, intangible assets acquired in business combinations, which the parent company considers according to IAS 38 par. 119 copyrights, patents and other industrial property rights are reported at purchase price less impairment losses.

4.17.4. Derecognition of intangible assets

An intangible asset is derecognised on disposal, or when no future economic benefits are expected from use or disposal. Gains or losses arising from derecognition of an intangible asset, measured as the difference between the net disposal proceeds and the carrying amount of the asset, are recognised in profit or loss when the asset is derecognised.

4.18. Impairment of tangible and intangible assets other than goodwill

At each reporting date, the Group reviews the carrying amounts of its property, plant and equipment and intangible assets to determine whether there is any indication that those assets have suffered an impairment loss. If any such indication exists, the recoverable amount of the asset is estimated to determine the extent of the impairment loss (if any). Where the asset does not generate cash flows that are independent from other assets, the Group estimates the recoverable amount of the cash-generating unit to which the asset belongs. When a reasonable and consistent basis of allocation can be identified, corporate assets are also allocated to individual cash-generating units, or otherwise they are allocated to the smallest group of cashgenerating units for which a reasonable and consistent allocation basis can be identified.

Intangible assets with an indefinite useful life are tested for impairment at least annually and whenever there is an indication at the end of a reporting period that the asset may be impaired.

Recoverable amount is the higher of fair value less costs of disposal and value in use. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset for which the estimates of future cash flows have not been adjusted.

If the recoverable amount of an asset (or cash-generating unit) is estimated to be less than its carrying amount, the carrying amount of the asset (or cash-generating unit) is reduced to its recoverable amount. An impairment loss is recognised immediately in profit or loss, unless the relevant asset is carried at a revalued amount, in which case the impairment loss is treated as a revaluation decrease and to the extent that the impairment loss is greater than the related revaluation surplus, the excess impairment loss is recognised in profit or loss

If an impairment loss is subsequently reversed, the carrying amount of the asset (or cash-generating unit) is increased to an adjusted estimate of its recoverable amount, but so that the increased carrying amount of the asset does not exceed the carrying amount that would have been determined had not been recognized in prior years. no impairment loss on the asset (or cash-generating unit). The reversal of an impairment loss is recognized directly in profit or loss by eliminating the impairment loss that was recognized for the asset in prior periods; any increase in value over that amount is recognized as an increase in the revaluation surplus.

4.19. Inventories

Material and other stocks are shown in acquisition cost or net realizable value, depending on which one is lower. Acquisition cost includes costs on material, other direct costs and related overheads. Net realizable value amounts to an estimate of selling price under common conditions of trading after deduction of selling costs. Stocks generated by own activity are shown in primary costs or net realizable value, each time the lower one. Primary costs encompass direct production costs and production overheads.

4.20. Provisions

Provisions are recognised when the Group has a present obligation (legal or constructive) as a result of a past event, it is probable that the Group will be required to settle the obligation, and a reliable estimate can be made of the amount of the obligation.
The amount recognised as a provision is the best estimate of the consideration required to settle the present obligation at the end of the reporting period, taking into account the risks and uncertainties surrounding the obligation. When a provision is measured using the cash flows estimated to settle the present obligation, its carrying amount is the present value of those cash flows (when the effect of the time value of money is material).

When some or all of the economic benefits required to settle a provision are expected to be recovered from a third party, a receivable is recognised as an asset if it is virtually certain that reimbursement will be received and the amount of the receivable can be measured reliably.

4.20.1. Onerous contracts

Present obligations arising under onerous contracts are recognised and measured as provisions. An onerous contract is considered to exist where the Group has a contract under which the unavoidable costs of meeting the obligations under the contract exceed the economic benefits expected to be received from the contract.

4.20.2 Unfavorable contracts

Current liabilities arising from onerous contracts are recognized and measured as provisions. An onerous contract is understood to be a contract of the Group under which the necessary costs of settling obligations under the contract exceed the expected economic benefits expected to be received under the contract.

4.20.3 Provisions for restoration to original state

Provisions for the cost of restoring leased fixed assets, as required by the terms of the lease, are recognized when the obligation arises, either at the commencement date or as a result of using the underlying asset during a lease term, based on management's best estimate of costs would be necessary to restore the property to its original condition. The estimates are regularly revised and adjusted to reflect new circumstances.

4.21. Financial instruments – key valuation terms

Depending on their classification, financial instruments are carried at fair value, cost or amortized cost as described below.

Fair value is the price that would be acquired through the sale of an asset or paid for the transfer of a liability in a current transaction between market participants at the measurement date. The best evidence of fair value is the price in an active market. An active market is one in which transactions are carried out for assets or liabilities of sufficient frequency and volume to provide ongoing price information.

Valuation techniques, such as discounted cash flow models or models based on current market transactions or the assessment of an entity's financial data, are used to determine the fair value of some financial instruments for which external market price information is not available. Fair value measurements are analyzed by level in the fair value hierarchy as follows: (i) level one is valuation at quoted prices (unadjusted) in active markets for identical assets or liabilities; (ii) level two valuations are valuation techniques with all significant (iii) valuations at level three are valuations that are not based solely on observable market data (ie valuation requires significant undetectable inputs). Transfers between levels of the fair value hierarchy are made at the end of the reporting period.

Transaction costs are incremental costs that are directly attributable to the acquisition, issue or sale of a financial instrument. An incremental cost is one that would not have been incurred had the transaction not occurred. Transaction costs include fees and commissions, such as those paid to agents, advisors, brokers and merchants. Transaction costs do not include financing costs or internal administrative costs.

Amortized cost is the amount at which the financial instrument was initially recognized net of principal payments plus accrued interest. In the case of financial assets, less any impairment losses incurred. Accrued interest includes the amortization of transaction costs accrued on initial recognition and any premiums or discounts from value to maturity using the effective interest method. Accrued interest income and interest expense, including amortized discount or premium (with respect to accrued charges when they arise), are not presented separately and are included in the carrying amount of related items in the statement of financial position.

The effective interest rate method is a method of allocating interest income or interest expense over the relevant period to ensure a constant interest rate (effective interest rate) on the carrying amount. The effective interest rate is the interest rate that accurately discounts estimated future cash payments or receipts (except for future credit risk losses) over the expected life of the financial instrument, or less if appropriate, to the net carrying amount of the financial instrument. The effective interest rate discounts the cash flows of variable interest rate instruments at the next term of interest rate fixation, except for a premium or discount that reflects the spread over the floating rate specified in the instrument or other variable factors that are not renewed at market rate. These premiums or discounts are amortized over the estimated useful life of the instrument. The present value calculation includes all fees paid or received between the parties that are an integral part of the effective interest rate.

Financial assets and financial liabilities are recognized and reported respectively. they shall cease to report, at the date of the transaction under a buy or sell contract, an investment whose terms require an investment to be made within the time frame specified by the market and are initially measured at fair value.

All purchases and sales of financial assets that require delivery within the timeframe set by regulations or market practice ("normal way" purchases and sales) are recorded on the trade date, the date on which the Company commits to deliver the financial asset. All other purchases are recognized when the entity becomes a party to the contractual acquisition of the instrument.

Transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issue of financial assets or financial liabilities (other than financial assets at fair value through profit or loss) are initially recognized at fair value through profit or loss. deducted from the fair value of financial assets or financial liabilities.
Transaction costs that are directly attributable to the acquisition of financial assets or financial costs at fair value through profit or loss are recognized immediately in profit or loss.

4.21.1. Financial instruments - initial recognition

All financial instruments are initially recognized at fair value plus transaction costs. At initial recognition, fair value is best determined by the transaction price. The gain or loss on initial recognition is recognized only when there is a difference between the fair value and the transaction price that may be supported by other observable current market transactions with the same instrument or calculation based on valuation techniques whose inputs include only observable market data.

All purchases and sales of financial assets that require delivery within the timeframe set by regulations or market practice ("normal way" purchases and sales) are recorded on the trade date, the date on which the Company commits to deliver the financial asset. All other purchases are recognized when the entity becomes a party to the contractual acquisition of the instrument.

4.21.2. Financial instruments classification

Financial assets are classified into the following categories:
- assets subsequently measured at amortized costs
- assets subsequently measured at fair value through other comprehensive invome (FVOCI)
- assets subsequently measured at fair value through profit or loss (FVPL).

The classification of debt instruments depends on the business model that the entity uses to manage financial assets and whether the contractual cash flows are only principal and interest payments (SPPI). If a debt financial instrument is held for the purpose of collecting cash flows, it can be measured at amortized cost only if it also meets the condition of the SPPI.
Debt financial instruments that meet the condition of SPPI and that are part of a portfolio that an entity holds for the purpose of collecting cash flows and at the same time being able to sell financial assets from that portfolio may be classified as FVOCI.

Financial assets whose cash flows do not represent SPPIs must be valued as FVPLs (eg financial derivatives). Embedded derivatives are no longer separated from financial assets but are taken into account in the evaluation of the SPPI test.

Investments in equity financial instruments are always measured at fair value. However, management may irrevocably elect to recognize changes in their fair value in other comprehensive income, provided that the financial instrument is not held for trading. In the case of financial instruments held for trading, changes in fair value will be recognized in profit or loss.

Interest income is recognized using the effective interest rate, except for short-term receivables for which the recognition of interest would not be material.

Trade receivables are valued at their estimated recoverable amount after taking into account bankruptcy and restructuring debtors' provisions and taking into account doubtful and bad debts overdue, where there is a risk that the debtor will not fully or partially pay them.

The realizable value of the company's receivables is calculated as the present value of expected future cash receipts, discounted by the original internal effective interest rate of the asset. Short-term receivables are not deferred. The realizable value of other assets is the higher of the values of the net selling price and the value in use. When determining the value in use, the expected future cash inflows are discounted to their present value using a pre-tax discount factor that takes into account the current market value of the future value of money and the risk associated with the asset. In accordance with IFRS 9, the company has implemented a simplified model for the impairment of trade receivables, based on which the company creates provisions for trade receivables without a significant element of financing in the amount of expected losses for the entire lifetime of the receivable.

For other financial assets, objective evidence of impairment could be:

- significant financial difficulties of the issuer or counterparty, or
- breach of contract, such as default, respectively. failure to observe the conditions for the payment of interest or principal, or
- the probability that the debtor will go bankrupt or start a financial reorganization; or
- the disappearance of an active market for financial assets due to financial difficulties

Trade receivables are individually assessed as follows:

- the assessment disregards receivables from companies within the framework of which the risk of a decrease in the estimated future cash flows is minimized.
- removed from receivables that are covered by external financing, where the risk of a decrease in the estimated future cash flows is also minimized
- the remaining value of trade receivables is applied as a percentage of the probability of bankruptcy for the non-financial sector declared annually by the National Bank of Slovakia

The company's management has divided customers into groups based on historical experience, receivable security and current financial situation.
1. Creditworthy customers and customers within the group
2. Other customers

For creditworthy customers and companies within the group, management has determined the expected losses for the entire life of the receivable at 0%. In the case of individual significant deterioration in creditworthiness, management creates an allowance individually. For other customers, the company calculates the impairment of receivables by applying the percentage of probability of bankruptcy for the non-financial sector announced annually by the National Bank of Slovakia to trade receivables.

The methods for calculating impairment losses in the event of significant deterioration in creditworthiness are based on the age structure of receivables on a group basis after taking into account the individual assessment of collectability as follows:

- receivables overdue within 90 days - no provision is created;
- overdue receivables from 91 days to 180 days - a provision of 20% is created;
- overdue receivables from 181 days to 365 days - a provision of 50% is created;
- overdue receivables over 365 days - a provision of 100% is created.

For financial assets carried at amortized cost, the amount of impairment is the difference between the carrying amount of the asset and the present value of the estimated future cash flows discounted at the original effective interest rate.

For financial assets at cost, the amount of impairment is the difference between the carrying amount of the asset and the present value of the estimated future cash flows, discounted at the current market rate of return on similar financial assets. Such impairment loss cannot be reversed in subsequent periods.

The carrying amount of financial assets is reduced by the impairment loss directly on all items of financial assets except trade receivables, the carrying amount of which is reduced through the use of an allowance account. If the trade receivable is irrecoverable, it is written off against the provisioning account. Subsequent income from written-off receivables is recognized as a decrease in provisions. Changes in the carrying amount of the allowance account are recognized in the income statement.

For financial assets recognized at amortized cost, if the amount of the impairment loss decreases in the following period and that decrease can be objectively attributed to the event that the impairment loss was recognized, the recognized impairment loss is

eversed through the income statement so that the carrying amount of the investment at the date of release of the impairment loss in question did not exceed the amortized cost as it would have been if such loss had not been recognized.

4.21.3. Derecognition of financial assets

The Company derecognises financial assets if (a) the assets are repaid or the rights to cash flows from the assets otherwise expire, or (b) the Company has transferred the rights to cash flows from the financial assets or has entered into a transfer agreement, substantially all the risks and rewards of ownership, or (ii) does not transfer or retain substantially all the risks and rewards of ownership but does not retain control. Control is maintained if the counterparty does not have a practical opportunity to sell the asset as a whole to an unrelated third party without the need to impose additional restrictions on the sale.

4.21.4. Financial liabilities and guarantees

Financial liabilities, including loans, are initially measured at fair value less transaction costs. Financial liabilities are subsequently measured at amortized cost using the effective interest rate method, with interest expense recognized on an effective cost basis.

Classification as debt or equity
Debt and equity instruments are classified as either financial liabilities or equity in accordance with the substance of the contractual arrangements and the definitions of a financial liability and an equity instrument.

Equity instruments
An equity instrument is any contract that demonstrates a residual interest in the assets of an entity after deducting all of its liabilities. Equity instruments issued by the Group are recognized in income received after deducting direct costs incurred.

Financial guarantees are irrevocable contracts that require the Company to reimburse the holder of a guarantee for a loss suffered as a result of a debtor's failure to pay at maturity in accordance with the terms of the debt instrument. Financial guarantees are initially recognized at fair value, which is usually determined by the amount of fees received, or on the basis of market prices of similar instruments in the case of a financial guarantee agreement with a related party of the Company. This amount is depreciated on a straight-line basis over the life of the guarantee. At the end of each reporting period, guarantees are measured at: (i) the balance of the outstanding amount after initial recognition and (ii) the best estimate of the expenditure required to settle the obligation at the end of the reporting period.

4.22. Critical accounting judgements and key sources of estimation uncertainty

In the application of the Group's accounting policies, which are described in note 4..1 – 4.21, the directors of the Company are required to make judgements, estimates and assumptions about the carrying amounts of assets and liabilities that are not readily apparent from other sources. The estimates and associated assumptions are based on historical experience and other factors that are considered to be relevant. Actual results may differ from these estimates.

The estimates and underlying assumptions are reviewed regularly. Revisions to accounting estimates are recognized in the period in which the estimate is revised (if the revision affects only that period), or in the period of the revision and future periods (if the revision affects both current and future periods).

Significant accounting estimates and main causes of estimation uncertainty

The preparation of financial statements in conformity with IFRS as adopted by the EU requires the use of estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities in the financial statements and in the notes to the financial statements. Although these estimates are made by management to the best of its knowledge of current events, actual results may differ materially from these estimates. The most significant estimates relate to the determination of the time of impact of the

financial crisis and economic recession, the useful life of tangible and intangible fixed assets, realizability of development costs, quantification of impairment of assets (fixed assets, receivables and inventories), revaluation of assets, calculation of provision for claims, discount rate estimation and leasing periods in the implementation of IFRS 16.

Customers contracts

In customer contracts, the Company accounts for each production batch as an order, even if several production batches are part of one contract with the customer. The company considers this method of accounting to be a sufficiently precise approximation of the IFRS requirement, which requires us to consider the entire contract with the customer as an order. As this is a recurring production, the Company's management believes that it can estimate the profitability of the entire project from the first batch of the contract. The company has historically succeeded in increasing the profitability of repetitive orders due to higher efficiency in later cycles of repetitive production. The Company's management is aware of the risk that increasing input prices (in particular, but not limited to materials and subcontracting) could reduce the margin achieved on the contract in the future.

The Company's management manages this risk as described in Note 38.2 primarily by building long-term relationships with suppliers and securing project prices. In the event that there is an increase in input prices in the period until the end of ongoing customer contracts, the future profitability of orders and also the balance of the contractual asset from custom production as of 31 December 2025 would be affected.

Liability for third parties and bank guarantees are given in Note 36.2 and 36.3.

Life of tangible and intangible fixed assets

The estimated useful lives of tangible and intangible assets are always reviewed at the end of the accounting period as part of the asset inventory. The following factors are considered to determine the service life:

- expected use of the asset in the entity, the use is determined with respect to the expected capacity of the asset and its physical performance
- the typical life cycle of the asset based on available information on estimating the usefulness of similar assets that are used in a similar way
- technical, technological and other types of wear
- the stability of the industry in which the asset is used and changes in demand for the products and services that result from the use of the asset

Feasibility of development costs

The Company analyzes the capitalization criteria in the initial recognition of development costs and recognizes them at actual cost, assuming that only 25% of predominantly external costs will be used through future contracts and the remainder is recognized in the contract costs to which they relate. For these reasons, the amount of capitalized development costs does not represent all the costs actually incurred in developing the intangible assets. At each balance sheet date, the company's management estimates future feasibility taking into account current and future orders, the market price of similar projects and technological progress in the industry.

At each balance sheet date, the company's management estimates future feasibility, taking into account current and future orders, the market price of similar projects and technological progress in the industry. The average remaining useful life for capitalized development costs as of 31 December 2025 is 6.51 years.

Reserves

The Company's financial statements include significant amounts that represent provisions for future expenses that the Company expects in connection with its business activities, in particular provisions for the elimination of manufacturing defects of products for which it is bound by contractual conditions and the provision for severance and work and life anniversaries. by which the company is bound by conditions agreed in collective agreements beyond the scope of legal obligations. The amount of provisions is based on estimates of future costs

The amount of the provision for customer complaints is based on estimates of future repair costs in connection with the elimination of defects within the product warranty period. It is determined on the basis of a historical analysis of the cost of complaints, taking into account the contractually agreed standard 2-year product warranty period. This estimate is continuously updated. Further information on provisions is provided in notes no. 18 and 21.

Impairment of assets

If facts and circumstances indicate that the value of a non-current asset or cash-generating unit is impaired, the recoverable amount is calculated in accordance with IAS 36, impairment of assets. If the recoverable amount of such a non-current asset is less than its carrying amount, the difference is recognized as an impairment loss in profit or loss.

The Company has calculated and recognized significant amounts of impairment of non-current assets, inventories and receivables based on an assessment of their future use, planned liquidation, recoverability and sale. For some items, a final decision has not yet been made and therefore the assumptions regarding the use, disposal or sale of the assets may change. Detailed information on impairment of fixed assets, inventories and receivables is provided in Notes no. 5-13

Financial investments

The company is actively looking for opportunities to expand its market share and provide a comprehensive offer for customers. In this context, it invests through the purchase of shares within Europe as well as other fast-growing markets. The Company assesses the need to create a provision for financial investments on the basis of achieved and planned results, where the reality may differ on the basis of changed market conditions and the success of measures to streamline production. In the case of the sale of these investments, the actual price may differ from the currently reported value by a significant amount. See also Note 9.

4.22.1. Key sources of estimation uncertainty

Impairment of Goodwill

Determining whether goodwill is impaired requires an estimation of the value in use of the cash-generating units to which goodwill has been allocated. The value in use calculation requires the directors to estimate the future cash flows expected to arise from the cash-generating unit and a suitable discount rate in order to calculate present value. Where the actual future cash flows are less than expected, a material impairment loss may arise.

The carrying amount of goodwill at 31 December 2025 was in amount of TEUR 6.883.
An impairment loss for goodwill for the year 2025 was in amount of TEUR 0.

The carrying amount of goodwill at 31 December 2024 was in amount of TEUR 6.883.
An impairment loss for goodwill for the year 2024 was in amount of TEUR 0.

Significant sources of uncertainty and risk

- Full income risk

Revenues may be skewed due to inadequate reporting. Revenue recognition policies adopted by management may not be appropriate or procedures for preventing revenue recognition errors may not be applied correctly.
Valid sales transactions that occur after the end of the current period are recorded in the current financial period.

Other sources of uncertainty and risk

- Impairment of reported inventories
- Provisioning for risks

4.22.2. Lawsuits

The parent company Optifin Invest s.r.o. and its subsidiaries are parties to various legal proceedings for which management has assessed the possibility of losses due to which may also be financial expenses. When determining this estimate, the company relied on the advice of their counsel, the latest available information on the status of legal proceedings and internal assessment of the likely outcome. Details about lawsuits, see Note 36.1.

4.22.3. Non-Audited Companies

Some subsidiary companies and associated companies encompassed in the financial statements of this consolidated financial statements have not been audited. The share of these companies in the total consolidated value of assets stands for 2,02%, the share of value of the equity of these companies in the equity of the Group is -1,98% and the share of turnover in total consolidated turnover is 0,89%.

5. NON CURRENT INTANGIBLE ASSETS

Non-current intangible assets in TEUR	Goodwill shown in business combination	Development	Software	Valuable rights	Ingangible assets acquired in business combination	Other non current intangible assets	Aquisitions	Total
ACQUISITION COSTS								
Balance to 31.12.2023	**24 040**	**13 522**	**13 839**	**792**	**1 059**	**134**	**569**	**53 955**
Exchange rate differences	0	9	3	1	0	0	0	13
Aquisition / Sale of financial investment	6	0	0	0	0	0	0	6
Additions	0	2	133	0	0	0	789	924
Disposals	0	789	200	70	0	9	217	1 285
Tranfers	0	363	188	0	0	0	-551	0
Balance to 31.12.2024	**24 046**	**13 107**	**13 963**	**723**	**1 059**	**125**	**590**	**53 613**
Exchange rate differences	0	0	0	0	0	0	0	0
Aquisition / Sale of financial investment	0	0	0	0	0	0	0	0
Additions	0	10	162	79	0	0	927	1 178
Disposals	0	0	156	3	0	3	0	162
Tranfers	0	118	416	1	0	24	-559	0
Balance to 31.12.2025	**24 046**	**13 235**	**14 385**	**800**	**1 059**	**146**	**958**	**54 629**
AMORTIZATION								
Balance to 31.12.2023	**0**	**9 781**	**9 304**	**517**	**0**	**112**	**0**	**19 714**
Exchange rate differences	0	9	2	1	0	0	0	**12**
Aquisition / Sale of financial investment	0	0	0	0	0	0	0	**0**
Amortization for the year accounted through profit or loss statemt	0	609	1 081	47	0	2	0	**1 739**
Eliminated by disposal	0	789	201	70	0	8	0	**1 068**
Balance to 31.12.2024	**0**	**9 610**	**10 186**	**495**	**0**	**106**	**0**	**20 397**

Non-current intangible assets in TEUR	Goodwill shown in business combination	Development	Software	Valuable rights	Ingangible assets acquired in business combination	Other non current intangible assets	Aquisitions	Total
AMORTIZATION								
Balance to 31.12.2024	**0**	**9 610**	**10 186**	**495**	**0**	**106**	**0**	**20 397**
Exchange rate differences	0	0	0	0	0	0	0	0
Aquisition / Sale of financial investment	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortization for the year accounted through profit or loss statement	0	625	1 072	44	0	3	0	1 744
Eliminated by disposal	0	0	114	3	0	3	0	120
Balance to 31.12.2025	**0**	**10 235**	**11 144**	**536**	**0**	**106**	**0**	**22 021**
VALUE ADJUSTMENTS								
Balance to 31.12.2023	**17 163**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**358**	**17 521**
Aquisition / Sale of financial investment	0	0	0	0	0	0	0	0
(Additions)/Release of provisions through profit or loss statement	0	0	**53**	0	0	0	-210	-210
Balance to 31.12.2024	17 163	0	53	0	0	0	148	17 364
Aquisition / Sale of financial investment	0	0	0	0	0	0	0	0
(Additions)/Release of provisions through profit or loss statement	0	0	**-53**	0	0	0	0	-53
Balance to 31.12.2025	**17 163**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**148**	**17 311**
NET BOOK VALUE AFTER REVALUATION								
Balance to 31.12.2024	6 883	3 497	3 724	228	1 059	19	442	**15 852**
Balance to 31.12.2025	6 883	3 000	3 241	264	1 059	40	810	**15 297**
Net book value using historical costs balance to 31.12.2023	0	3 741	4 535	275	0	22	211	8 784
Net book value using historical costs balance to 31.12.2024	0	3 497	3 724	228	0	19	442	7 910
Net book value using historical costs balance to 31.12.2025	0	3 000	3 241	264	0	40	810	7 355

Each component of intangible assets are depreciated evenly using the straight-line method over its estimated useful economic life

Estimated economic lives of intangible assets are as follows:

	Estimated economic life
Development	4 - 20 years
Software	4 - 17 years
Valuable rights	5 - 10 years
Other non-current intangible assets	4 - 6 years

The estimated economic life and acceptable method of depreciation and amortisation are reviewed at least annually to ensure constancy of the method and period of depreciation with the expected pattern of economic profit from intangible assets

6. GOODWILL

Goodwill	**31.12.2025 TEUR**	**31.12.2024 TEUR**
Acquisition costs	24 046	24 046
Cumulative impairment loss	-17 163	-17 163
	6 883	**6 883**
Acquisition costs		
Opening balance to 1 Jauary	24 046	24 040
Additions from business combinations during the year		6
Others		
Reclassification to assets held for sale		
Impact of exchange rate differences		
Others		
Closed balance to 31 December	**24 046**	**24 046**
Accumulated impairment loss		
Opening balance to 1 January	-17 163	-17 163
Impairment loss recognized during the year		
Disposals from sale of subsidiaries		
Reclassification to assets held for sale		
Impact of exchange rate differences		
Others		
Closed balance to 31 December	**-17 163**	**-17 163**

The recoverable amount of a cash-generating unit is determined on the basis of the calculation of the value in use based on the estimated cash flows as defined by the financial budgets approved by the management for a period of five years.

7. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

Property, plant and equipment in TEUR	Land	Structures	Machinery and transport machines	Leasing	Other non current tangible assets	Acquisition	Advanced payment for assets	Total
ACQUISITION COSTS								
Balance to 31.12.2023	**72 054**	**281 661**	**262 343**	**35 308**	**7 705**	**20 676**	**2 897**	**679 747**
Exchange rate diffrences	5	200	81	41	16	11	0	354
Acquisition / Sale of financial investment	0	0	0	0	0	0	0	0
Additions	48	5 071	13 512	6 035	624	24 529	8 051	57 870
Disposals	178	11 630	6 666	3 815	650	636	598	24 173
Transfers	107	5 940	15 668	-5 311	-665	-18 602	-2 834	-5 697
Balance to 31.12.2024	**72 036**	**281 242**	**284 938**	**32 258**	**7 030**	**25 978**	**7 516**	**710 998**
Exchange rate diffrences	-4	-53	-49	3	0	-10	-7	-120
Acquisition / Sale of financial investment	0	0	0	0	0	0	0	0
Additions	26	2 510	7 671	10 540	363	28 741	2 341	52 192
Disposals	0	46	7 051	4 868	245	1 903	4	14 117
Transfers	51	13 032	19 563	-1 377	221	-28 649	-2 841	0
Balance to 31.12.2025	**72 109**	**296 685**	**305 072**	**36 556**	**7 369**	**24 157**	**7 005**	**748 953**
AMORTIZATION								
Balance to 31.12.2023								
Exchange rate differnces	0	112 216	158 878	17 573	5 827	0 #	0	294 494
Acquisition / Sale of financial investment	0	65	58	10	11	0	0	144
Amortization for the year accounted through profit or loss statement	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortization for the year accounted through revaluation adjustment	0	5 934	16 445	4 712	675	0	0	27 766
adjustment	0	387	1	0	0	0	0	388
Transfers	0	0	3 059	-4 770	-700	0	0	-2 411
Eliminated by disposal	0	4 230	6 137	1 815	528	0	0	12 710
Balance to 31.12.2024	**0**	**114 372**	**172 304**	**15 710**	**5 285**	**0 #**	**0**	**307 671**

Property, plant and equipment in TEUR	Land	Structures	Machinery and transport machines	Leasing	Other non current tangible assets	Acquisition	Advanced payment for assets	Total
AMORTIZATION								
Balance to 31.12.2024	**0**	**114 372**	**172 304**	**15 710**	**5 285**	**0**	**0**	**307 671**
Exchange rate differnces	0	-10	-21	2	0	0	0	-29
Acquisition / Sale of financial investment	0	0	0	0	0	0	0	0
Amortization for the year accounted through profit or loss statement	0	6 499	18 539	4 174	607	0	0	29 819
Amortization for the year accounted through revaluation adjustment	0	386	1	0	0	0	0	387
Transfers	0	-8	1 096	-1 030	-58	0	0	0
Eliminated by disposal	0	46	6 892	4 442	245	0	0	11 625
Balance to 31.12.2025	**0**	**121 193**	**185 027**	**14 414**	**5 589**	**0**	**0**	**326 223**
VALUE ADJUSTMENTS								
Balance to 31.12.2023	**5**	**10 737**	**87**	**0**	**0**	**160**	**0**	**10 989**
Exchange rate differnces	0	0	0	0	0	0	0	0
Acquisition / Sale of financial investment	0	0	0	0	0	0	0	0
(Additions)/Release of adjustments through profit and loss statement	1 359	939	-22	0	0	0	10	2 286
Balance to 31.12.2024	**1 364**	**11 676**	**65**	**0**	**0**	**160**	**10**	**13 275**
Exchange rate differnces	0	0	0	0	0	0	0	0
Acquisition / Sale of financial investment	0	0	0	0	0	0	0	0
(Additions)/Release of adjustments through profit and loss statement	0	-292	3 262	0	0	0	-10	2 960
Balance to 31.12.2025	**1 364**	**11 384**	**3 327**	**0**	**0**	**160**	**0**	**16 235**
NET BOOK VALUE AFTER REVALUATION								
Balance to 31.12.2024	70 672	155 194	112 569	16 548	1 745	25 818	7 506	**390 052**
Balance to 31.12.2025	70 745	164 108	116 718	22 142	1 780	24 026	7 005	**406 524**
Net book value using historical costs balance to 31.12.2023	57 052	135 450	100 652	17 735	1 878	20 516	20 516	**353 799**
Net book value using historical costs balance to 31.12.2024	57 340	137 804	110 737	16 548	1 745	25 818	25 818	**375 810**
Net book value using historical costs balance to 31.12.2025	65 221	153 621	114 139	22 142	1 780	24 026	7 005	**387 934**

Estimated economic lives of buildings, constructions, plant and equipment and other non-current tangible assets are as follows:

	Estimated economic life
Building and constructions	12 - 120 years
Plant, machinery and equipment	3 - 88 years
Means of transport	3 - 53 years
Inventory	4 - 15 years
Low-value non-current tangible assets	3 - 38 years

The estimated economic life and acceptable method of depreciation and amortisation are reviewed at least annually to ensure constancy of the method and period of depreciation with the expected pattern of economic profit from intangible assets

Leased non-current assets

The Company procures assets also through concluding financial lease agreements. The Company shows these assets in books in accordance with IFRS 16, i.e. in lessee´s statement of financial position.

Assets aquired by lease in TEUR	**2025**	**2024**	**2023**
NET BOOK VALUE			
Passenger cars	422	530	591
Lorries	317	436	345
Production machinery and equipment	6 381	5 886	6 178
Other non-current tangible assets	4 313	4 535	6 455
Total	**11 433**	**11 387**	**13 569**

Leased assets are depreciated evenly over the estimated term of the lease or during the life of the asset, whichever is shorter.

Right-of-use asstes **(original operating leasing)**

The company also procures assets by concluding financial lease agreements. These assets are accounted for by the company in accordance with IFRS 16, i. in the lessee's balance sheet.

Right-of-use assets in TEUR	**2025**	**2024**	**2023**
NET BOOK VALUE			
Land	0	0	1 186
Structures	8 503	1 036	1 128
Machinery	421	967	322
Transport equipment	1 776	3 158	1 530
Other equipment	9	0	0
Total	**10 709**	**5 161**	**4 166**

Leased assets are depreciated on a straight-line basis over the estimated lease term or the useful life of the asset, whichever is shorter.

Lien on non-current assets

With regard to granted bank credits, the Company established a lien on non-current tangible (immovable and movable) assets. Out of the total book value of the assets shown in these consolidated financial statements the value of assets burdened by liens for the period ended to 31 December 2025 amounted to TEUR 192.153; on 31 December 2024 it amounted to TEUR 179.897.

Non-current assets insurance

The Company has had its non-current assets insured against possible damages and thefts. As to 31 December 2025, the total amount of the insured sum up to TEUR 594.722. As to 31 December 2024 in amount up to TEUR 593.879.

Net book value of assets procured by means of state subsidy

To 31 December 2025, the amount of non-current assets procured by means of state subsidy shown by the Company amounts to TEUR 29.777; As to 31 December 2024 in amount up to TEUR 17.712.

8. INVESTMENT PROPERTY Í (IAS 40)

Investment property in TEUR	Land	Structures	Total
ACQUISITION COSTS			
Balance to 31.12.2023	**127**	**1 095**	**1 222**
Exchange rate differences	0	0	0
Acquisition	0	0	0
Additions	0	0	0
Transfers IAS 16	0	16	16
Disposals	0	0	0
Balance to 31.12.2024	**127**	**1 111**	**1 238**
Exchange rate differences	0	0	0
Acquisition	0	0	0
Additions	0	0	0
Transfers IAS 16	0	3	3
Disposals	0	0	0
Balance to 31.12.2025	**127**	**1 114**	**1 241**
NET BOOK VALUE			
Balance to 31.12.2024	**127**	**1 111**	**1 238**
Balance to 31.12.2025	**127**	**1 114**	**1 241**
Net book value using historical costs balance to 31.12. 2023	109	1 233	**1 342**
Net book value using historical costs balance to 31.12. 2024	109	1 249	**1 358**
Net book value using historical costs balance to 31.12. 2025	109	1 228	**1 337**

9. INVESTMENTS IN ASSOCIATES

Investments in associates in TEUR	Amount of ownership in %	Acquisiton costs of ownership	Net book value to 31.12.2025	Net book value to 31.12.2024
JUPITER WAGONS LIMITED (IND)	19,24%	26 477	64 745	55 830
EMA Rail S.R.L. (ROM)	33,33%	50	3	8
GEARWORKS a.s. (CZE) - v konkurze	50,00%	1 979	0	0
TS Hungaria Kft.	49,00%	2 963	2 963	x
Železničné opravovne a strojárne Zvolen, a.s.	24,68%	5 850	2 137	2 137
Spolu		**37 319**	**69 848**	**57 975**

Explanation:
More information about the merger of JUPITER WAGONS LIMITED can be found on pages 38.

Total value of nvestments in associates	**2025**	**2024**
Acquistion costs	37 319	17 900
Share of the net assets of the associates	69 848	57 975
Investments in associates	**69 848**	**57 975**

10. OTHER NON-CURRENT ASSETS

Long-term trade receivables in TEUR	**2025**	**2024**
Guarantees	2 282	2 512
Total	**2 282**	**2 512**

11. NON-CURRENT ASSES HELD TO SALE

Assets available for sale as of 31.12.2025 total amount of TEUR 0 .
Under non-current assets held for sale are recognized lands to 31 December 2024 in the amount of TEUR 2.637 (to 31 December 2023: TEUR 2.472) are reported:

- Lands owned by the subsidiary TATRA CAPITAL GROUP s.r.o. and the valuation is based on the sales contract in the amount of TEUR 54;
- Lands owned by the subsidiary TATRAVAGONKA GERMANY in the amount of TEUR 1.247;
- Buildings s owned by the subsidiary TATRAVAGONKA GERMANY in the amount of TEUR 1.171;
- Movable assets in the amount of TERU 165 owned by subsidiary ZNTK Paterek.

12. INVENTORY

Inventory in TEUR	2025	2024
Material	81 833	102 481
Work in progress	15 517	16 780
Finished products inventories	1 916	2 405
Goods	326	227
Adjustments for outdated and useless stocks	-12 014	-6 519
Total inventory without advance payments for inventory	**87 578**	**115 374**
Advance payments for inventory	4 482	5 876
Adjustments to advance payments for inventory	-1 747	-1 768
Total advance payments for inventory	**2 735**	**4 108**
Total inventory netto	**90 313**	**119 482**

Lien on inventory

With regard to the granted bank loans, the Company has established liens on stocks. Total book value of stocks burdened by liens amounted to TEUR 76.816 to 31 December 2025; and to TEUR 81.505 to 31 December 2024.

Inventory insurance

The Company has had its stocks insured against possible damages and thefts. As to 31 December 2025, the total amount of the insured sum stood for TEUR 134.987; as to 31 December 2024, up to TEUR 128.326.

13. TRADE AND OTHER SHORT-TERM RECEIVABLES

13.1. Trade and other short-term receivables

Trade and other short-term receivables in TEUR	2025	2024
Trade receivables		
Domestic customers	9 921	24 369
Foreign customers	153 108	91 680
Total trade receivables	***163 029***	***116 049***
Less : provision for doubtful receivables	-24 332	-23 729
Total net trade receivables	***138 697***	***92 320***
Other receivables	3 462	4 405
Less : provision for doubtful receivables	-2 293	-3 066
Total net other receivables	***1 169***	***1 339***
Trade and other receivables without net value of contracts netto total	***139 866***	***93 659***
Net value of contracts	106 335	155 175
Less : provision for doubtful contracts	0	-440
Total net value of contracts	***106 335***	***154 735***
Total trade and other short-term receivables netto total	**246 201**	**248 394**

13.2. Age structure of short-term trade receivables

Age structure of shor-term trade receivables in TEUR	2025	2024
Overdue receivables	92 087	67 212
Total overdue receivables, out of which	74 404	53 242
up to 90 days overdue	38 857	15 102
up to 180 days overdue	1 704	4 153
up to 365 days overdue	3 703	7 015
over 365 days overdue	30 140	26 972
Total	**166 491**	**120 454**

13.3. Age structure of Adjustments to short-term trade receivables

Age structure of Adjustments to short-term trade receivables in TEUR	2025	2024
Overdue receivables	37	37
Total overdue receivables, out of which	26 588	26 758
up to 90 days overdue	381	11
up to 180 days overdue	233	121
up to 365 days overdue	259	554
over 365 days overdue	25 715	26 072
Total	**26 625**	**26 795**

13.4. Movements of Adjustments to short-term trade receivables

Movements of Adjustments to short-term trade receivables in TEUR	2025	2024
Opening balance	***26 795***	***26 970***
Creation of adjustments to receivables	*1 787*	2 266
Recognized impairment of the receivables	*0*	0
Reversal of a adjustments due to termination of legitimacy:	*-1 229*	***-978***
´- receivables written off during the year	-919	-132
´- receivables paid during the year	-310	-846
Reversal of adjustments due to disposals of accounting:	*-1*	*-356*
´- demise of debtor	-1	-314
´- judicial decision	0	-42
Repael of impairment to the receivables	-727	-1 117
Foreign exchange gains and losses	*0*	10
Development discount	0	0
Closing balance	***26 625***	***26 795***

Lien on receivables

As regards granted bank credits, the Company has established liens on receivables. To 31 December 2025, total book value of the receivables burdened by liens amounted to TEUR 187.864; to 31 December 2024, it was equivalent to TEUR 123.904.

13.5. Net value of costumers contracts

The stage of completion is determined by the ratio of contract costs actually incurred in accordance with (no departure from the norm) to total contract costs under budget.

Additional information about construction contracts are shown in the table below:

Net value of costumers contracts in TEUR	2025	2024
Revenues from costumers contracts & services	670 891	672 037
Activation	0	0
Change in the state of costumers contracts	-23 764	59 440
Others	0	2 344
Revenues from costumers contracts invoiced in the current period	**647 127**	**733 821**
The total amount of costs incurred on construction contracts incurred in the cur	596 300	665 807
Profit from costumers contracts is recognized in current accounting period	50 827	68 014
Continuous invoices	544 764	581 781
The gross amount, which is unpaid by customers to company for contract work, recognized as an asset	102 363	152 040
The gross amount which is unpaid by compahy to customers for contract work, recognized as a liability	-3 971	-2 695
The amount of advances reported at 31.12. current accounting year	5 699	7 224
The amount withheld payments reported at 31.12. current accounting year	3 947	9 724

13.6. Loans with a maturity up to 1 year

Company	2025	2024
Personal Leasing	0	512
ERDOSA	15 936	11 690
ELH WB Niesky	6 511	6 511
(adjustment to loan ELH WB Niesky)	*-6 511*	*-6 511*
TAMIAN	0	209
SMW GmbH	3 083	3 083
(adjustment to loan ke SMW GmbH)	*-1 690*	*-83*
ADRIA RAIL RENT s.r.o.	175	0
(adjustment to loan ADRIA RAIL RENT s.r.o.)	*-175*	*0*
Tatravagónka d.o.o.	0	164
(adjustment to loan Tatravagónka d.o.o.)	0	-158
SAG Properties	0	11
Heliport Liptov s.r.o.	1 286	51
(adjustment to loan Heliport Liptov, s.r.o.)	-965	0
Ivan Petríček	2 088	2 054
Martin Petríček	2 144	2 000
TV Dalmacija	20	20
(adjustment to loan TV Dalmacija)	*-20*	*0*
VÚOOD, a.s.	0	53
Other loans and interest	0	9
(adjustment to other loan and interest)	0	-9
Total	21 882	19 606

14. CASH AND CASH EQUIVALENTS

	31. december 2025	31. december 2024
Cash	53	118
Bank accounts and deposits	42 301	41 211
Cash and cash equivalents recognized in Balance sheet	**42 354**	**41 329**
Overdrafts	**-24 654**	**--24 059**
Cash and cash equivalents recognized in Cash flow	**17 700**	**17 270**

K 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 skupina nemá obmedzené právo disponovať s peniazmi a peňažnými ekvivalentmi.

15. EQUITY

Share capital of the Company is composed of contributions of partners. On 31 December 2024, the share capital was composed of contributions of the partners Ing. Alexej Beljajev contributed amount of TEUR 21.838, Mgr. Yveta Lazarová contributed amount of TEUR 10.919 and Michaela Ikrényi Lazarová, MBA contributed amount of TEUR 10.919; together the total share capital was equivalent to the amount of TEUR 43.676. The entire amount of share capital of the Company was paid by the partners.

Other capital funds comprise mainly asset revaluation surplus amounting to TEUR 21.389 to 31 December 2025; and TEUR 21.860 on 31 December 2024. The Company valued the assets on the day of transition to IFRS, i.e. on 1 January, 2007, by means of fair value model. Revaluation was carried out on the basis of assessment by independent appraisers, who weren´t linked with the Company in any way. The valuation was conducted primarily in connection with the values of land, buildings and halls and important technological equipment. The Company created value adjustments for those items of assets whose fair value was set by the appraiser below the residual book value. On the day of transition to IFRS, the Company at the same time revaluated the real period of economic utilization of assets, and on the basis of these assessments the amount of value adjustments and residual book value of assets were revaluated. Subsequently, on the balance sheet date, i.e. 31 December 2008, 31 December 2009, 31 December 2011, 31 December 2014, 31 December 2015, 31 December 2016, 31 December 2017, 31 December 2019 and 31 December 2021 the Company revaluated certain items of assets, namely land and certain movable assets, to their market value according to real market conditions.

To 31, December 2025, separately parent company Optifin Invest s.r.o. the amount of statutory reserve fund and other funds composed of capital contributions and profit stood for TEUR 17.153; in 2024, the amount of funds was TEUR 16.979.

Unconsolidated financial statement of the Company and its subsidiary companies drawn up according to national legislation is relevant for the purpose of profit distribution.

16. LOANS

16.1. Bank loans in TEUR

Bank / Creditor	Company / Debtor	Credit balance to 31.12.2025	Credit balance to 31.12.2024	Final credit maturity	Form of credit securing
Slovenská sporiteľňa, a.s.	TATRAVAGONKA a.s.	17 000	17 000	2028	Lien on the complex of movable assets and real estates in Poprad, vinculation of insurance benefit, lien on trade receivables, Comment No 5
Slovenská sporiteľňa, a.s.	TATRAVAGONKA a.s.	13 359	15 786	2028	
Slovenská sporiteľňa, a.s.	TATRAVAGONKA a.s.	14 000	14 000	2026	
Slovenská sporiteľňa, a.s.	TATRAVAGONKA a.s.	24 763	28 000	2026	Lien on the stocks (material, work-in-progress, finished products and semi-finished products) jointly shared with Tatra banka a.s. and vinculation of insurance benefits, Comment No 11
Slovenská sporiteľňa, a.s.	TATRAVAGONKA Poprad, s.r.o.	2 673	3 847	2026	Lien on the receivables of the company TATRAVAGÓNKA Poprad s.r.o., blank promissory notel and gurarnatee by the company TATRAVAGÓNKA, a.s., Comment No 8
Slovenská sporiteľňa, a.s.	TATRAVAGONKA Poprad, s.r.o.	1 343	1 394	2026	Gurarnatee by the company TATRAVAGÓNKA, a.s., Comment No 10
Slovenská sporiteľňa, a.s.	TATRAVAGONKA Poprad, s.r.o.	258	516	2026	Lien on the receivables of the company TATRAVAGÓNKA Poprad, s.r.o against the company TATRAVAGÓNKA BRATSTVO DOO SUBOTICA, blank bill and guarantee by the company TATRAVAGÓNKA, a.s., Comment No 6
Slovenská sporiteľňa, a.s.	ZASTROVA a.s.	4 364	4 428	2026	Lien on the receivables of the company and inventory and the guarantor´s statement of TATRAVAGÓNKA a.s. (termination of the guarantee - on 24.6.2024 based on the Agreement on the Termination of the Guarantee Obligation No. 1117/CC/20-R1-Zruš), Comment No 1
Total Slovenská sporiteľňa, a.s.		***77 760***	***84 971***		
Tatra-Leasing, s.r.o.	Optifin Energo, s.r.o.	53	0	2029	Lien on selected real estates
Total Tatra-Leasing, s.r.o.		***53***	***0***		
UniCredit Bank, a.s.	TATRAVAGONKA Poprad, s.r.o.	7 500	7 500	2026	Blank promissory note and guarantee by TATRAVAGÓNKA, a.s., Comment No 13
UniCredit Bank, a.s.	TATRAVAGONKA BRATSTVO DOO SUBOTICA	5 001	0	2028	10 pc blank promissory notes
UniCredit Bank, a.s.	TATRAVAGONKA a.s.	8 000	8 000	2028	Lien on the complex of movable assets and real estates in Poprad, vinculation of insurance benefit, lien on trade receivables, Comment No 5
UniCredit Bank, a.s.	TATRAVAGONKA a.s.	6 286	7 429	2028	
UniCredit Bank, a.s.	TATRAVAGONKA a.s.	6 000	6 000	2026	
UniCredit Bank, a.s.	TATRAVAGONKA a.s.	0	2 943	2025	
UniCredit Bank, a.s.	TATRAVAGONKA a.s.	13 678	5 891	2026	Lien on the selected tangible and intangible fixed assets and real estates in Trebišov, vinculation of insurance benefit, blank promissory note, Comment No 3
Total UniCredit Bank, a.s.		***46 465***	***37 763***		

Bank / Creditor	Company / Debtor	Credit balance to 31.12.2025	Credit balance to 31.12.2024	Final credit maturity	Form of credit securing
Tatra Banka a.s.	EBA, s.r.o.	1 965	1 962	2026	Lien on real estate and movable property (technologies) and receivables
Tatra Banka a.s.	EBA, s.r.o.	3 000	3 000	2026	
Tatra Banka a.s.	Express Group, a.s.	6	8	2026	Credit cards
Tatra Banka a.s.	KRAFTLER, s.r.o.	547	312	2026	Lien on real estates and receivables
Tatra Banka a.s.	KRAFTLER, s.r.o.	96	175	2028	Lien on real estates and receivables
Tatra Banka a.s.	Optifin Invest s.r.o.	7	7	2026	Credit cards
Tatra Banka a.s.	Optifin Invest s.r.o.	1 000	0	2030	
Tatra Banka a.s.	ZLH Plus, a.s.	2 534	2 440	2026	Lien on real estates and receivables
Tatra Banka a.s.	ZLH Plus, a.s.	1 075	1 000	2030	
Tatra Banka a.s.	ZLH Plus, a.s.	56	389	2026	
Tatra Banka a.s.	ZLH Plus, a.s.	11	214	2026	
Tatra Banka a.s.	ZLH Plus, a.s.	667	889	2028	
Tatra Banka a.s.	ZLH Plus, a.s.	253	318	2029	
Tatra Banka a.s.	TATRAVAGONKA a.s.	10 250	30 250	2026	Lien on the stocks (material, work-in-progress, finished products and semi-finished products) jointly shared with Slovenská sporiteľňa a.s. and vinculation of insurance benefits, Comment No 12
Tatra Banka a.s.	TATRAVAGONKA a.s.	19 941	0	2026	
Tatra Banka a.s.	TATRAVAGONKA a.s.	3 750	3 750	2026	Without security, Comment No 7
Tatra Banka a.s.	TATRAVAGONKA a.s.	17 000	17 000	2028	Lien on the complex of movable assets and real estates in Poprad, vinculation of insurance benefit, lien on trade receivables, Comment No 5
Tatra Banka a.s.	TATRAVAGONKA a.s.	13 359	15 786	2028	
Tatra Banka a.s.	TATRAVAGONKA a.s.	14 000	14 000	2026	
Tatra Banka a.s.	TATRAVAGONKA a.s.	11 250	0	2026	Without security, Comment No 2
Total Tatra Banka a.s.		***100 767***	***91 500***		

Bank / Creditor	Company / Debtor	Credit balance to 31.12.2025	Credit balance to 31.12.2024	Final credit maturity	Form of credit securing
ING Bank N.V.	TATRAVAGONKA a.s.	8 000	8 000	2028	Lien on the complex of movable assets and real estates in Poprad, vinculation of insurance benefit, lien on trade receivables, Comment No 5
ING Bank N.V.	TATRAVAGONKA a.s.	6 286	7 429	2028	
ING Bank N.V.	TATRAVAGONKA a.s.	6 000	6 000	2026	
Total ING Bank N.V.		***20 286***	***21 429***		
Všeobená úverová banka, a.s.	Express Group, a.s.	7 000	7 000	2026	Lien on the trade receivables
Všeobená úverová banka, a.s.	Express Group, a.s.	687	910	2026	Lien on the trade receivables
Všeobená úverová banka, a.s.	TREVA, s.r.o.	78	156	2026	Lien on real estates and complex of movable assets and receivables and guarantee of parent company Optifin Invest s.r.o.
Všeobená úverová banka, a.s.	TREVA, s.r.o.	1 732	2 035	2030	
Všeobená úverová banka, a.s.	TREVA, s.r.o.	0	100	2025	
Všeobená úverová banka, a.s.	TREVA, s.r.o.	1 462	1 059	2026	
Všeobená úverová banka, a.s.	ZTS Sabinov	1 036	1 325	2026	Lien on real estates and receivables
Všeobená úverová banka, a.s.	ZTS Sabinov	100	208	2026	
Všeobená úverová banka, a.s.	ZTS Sabinov	795	267	2031	
Všeobená úverová banka, a.s.	ZTS Sabinov	1 083	0	2028	
Total Všeobená úverová banka, a.s.		***13 973***	***13 060***		
VUB-Leasing, s.r.o.	ZTS Sabinov	108	0	2029	Lien on selected real estates
Total VUB-Leasing, s.r.o.		***108***	***0***		

Bank / Creditor	Company / Debtor	Credit balance to 31.12.2025	Credit balance to 31.12.2024	Final credit maturity	Form of credit securing
ČSOB, a.s.	TATRAVAGÓNKA Tlmače spol. s r.o.	5 963	7 454	2029	Lien on the movable assets and real estates in Tlmače and Orlov, on inventories and receivables
ČSOB, a.s.	TATRAVAGÓNKA Tlmače spol. s r.o.	4 977	1 572	2026	
ČSOB, a.s.	TATRAVAGÓNKA Tlmače spol. s r.o.	10 000	0	2026	
ČSOB, a.s.	TATRAVAGÓNKA Tlmače spol. s r.o.	114	140	2029	Secured by security transfer agreements
ČSOB, a.s.	TATRAVAGÓNKA Tlmače spol. s r.o.	114	140	2029	
ČSOB, a.s.	ZASTROVA a.s.	199	0	2026	
ČSOB, a.s.	ZASTROVA a.s.	934	394	2026	Lien on the movable assets and real estates, on inventories and receivables, Comment No 4
ČSOB, a.s.	ZASTROVA a.s.	3 579	4 229	2031	Lien on the movable assets and real estates, Comment No 9
ČSOB, a.s.	Optifin Invest s.r.o.	0	592	2025	Lien on receivables, lien on real estates, Ventúrska 10, lien on receivables, guarantor´s statements of the companies Express Group, a.s. and TATRAVAGÓNKA a.s. first 3 years, notarial deed
ČSOB, a.s.	Optifin Energo, s.r.o.	360	0	2030	Lien on real estate based in Project and formated built in Project, and complex of movable assets, receivables, guarantor´s statement of the company Optifin Invest s.r.o.
ČSOB, a.s.	Optifin Energo, s.r.o.	562	883	2027	
ČSOB, a.s.	WEP TRADING , a.s.	847	358	2026	Lien on the movable assets and real estates, on inventories and receivables, blank promissory note
Total ČSOB, a.s.		***27 649***	***15 762***		
Commerzbank AG	ELH GmbH	1 073	1 100	2026	Security through a security warehouse and a general assignment requirement and receivables
Commerzbank AG	ELH GmbH	0	225	2026	Corona loan, 80% secured by state, rest security by inventory and receivables
Total Commerzbank AG		***1 073***	***1 325***		
Banka HBOR	TZV Gredelj doo	16 180	16 150	2026	Collateral with bonds, promissory notes and an insurance contract
Banka HBOR	TZV Gredelj doo	2 625	3 000	2029	Collateral with bonds, promissory notes and an insurance contract
Total Banka HBOR		***18 805***	***19 150***		
Banka ZABA	TZV Gredelj doo	10 000	19 976	2026	Collateral with bonds, promissory notes and an insurance contract
Total Banka ZABA		***10 000***	***19 976***		
Raiffeisen Bank	TATRAVAGONKA BRATSTVO DOO SUBOTICA	7 989	10 023	2030	Lien on real estate
Total Raiffeisen Bank		***7 989***	***10 023***		
TOTAL BANK LOANS		**324 928**	**314 959**		

Explanation:

The balance of liabilities from received bank loans to 31 December 2025, in the statement of financial position in the amount of TEUR 324.760 is less the balance of deferred charges in the amount of TEUR 168 resulting from borrowing agreements.

The balance of liabilities from received bank loans to 31 December 2024, in the statement of financial position in the amount of TEUR 314.805 is less the balance of deferred charges in the amount of TEUR 154 resulting from borrowing agreements.

Comment No 1

On 12 November 2020, the subsidiary ZASTROVA a.s. and Slovenská sporiteľňa, a.s. signed Loan Agreement No 1117/CC/20-ZZ1 for the provision of an operating loan in the total amount of TEUR 3.000.
The loan is repayable in 24 quarterly installments in the amount of TEUR 125 starting in the first quarter of 2021. Its final maturity is until 31 December 2026, but this loan was repaid early on 25 June 2024.
On 24 June 2024, the subsidiary ZASTROVA, a.s. and Slovenská sporiteľná, a. s. signed Amendment No. 1117/CC/20-D3 to the Loan Agreement No. 1117/CC/20 for the provision of an overdraft loan in the total amount of TEUR 4.500. As a means of security, a lien was established on all receivables and inventories of the Debtor by concluding a lien agreement No. 1117/CC/20-ZZ1 and agreement No. 1117/CC/20-ZZ2 and registering the lien in the Notary Central Register of Liens (NCRzp:31925/2020, NCRzp: 33506/2021).

Comment No 2

Installment loan II. in Tatra banka a.s. in the amount of TEUR 11.250 was drawn down by the subsidiary TATRAVAGÓNKA a.s. on 11 December 2025 without collateral for the purpose of financing investment needs. Its final maturity is until 30 June 2026.

Comment No 3

The overdraft facility at UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. in the amount of TEUR 8.000 was drawn down by the subsidiary TATRAVAGÓNKA a.s. on 15 December 2023 for operating purposes. On 30 September 2025, it was increased by TEUR 6.000, i.e. to a total amount of TEUR 14.000.
Its final maturity, after repeated automatic prolongations, is currently until 31 December 2026. As a form of security, a blank promissory note was issued and an existing lien was associated with selected movable and immovable property in Trebišov, including the attachment of the insurance claim.

Comment No 4

On 15 January 2024, the subsidiary ZASTROVA, a.s. and ČSOB, a.s. signed a Loan Agreement No. 1039/23/45347 for the provision of an overdraft loan in the total amount of the credit line in the amount of TEUR 800.
Means of security:
The proper repayment of receivables and their accessories, fees and other amounts of money arising from the Agreement (including any amendments to the Agreement) and related thereto will be secured in particular by:
a) a lien based on the agreement on the establishment of a lien on real estate No. 1040/23/45347,
b) a lien based on the agreement on the establishment of a lien on movable property No. 1042/23/45347,
c) by a lien based on the agreement on the establishment of a lien on receivables No. 1041/23/45347.

Comment No 5

On 21 June 2024, the subsidiary TATRAVAGÓNKA a.s. signed a new syndicated loan agreement No. TATRSKBX20242106X1 in the total amount of TEUR 150.000 for the purpose of repaying the original syndicated financing and at the same time for the purpose of financing current operating and investment needs.
The bank syndicate is composed of the following members: Tatra banka a.s., Slovenská sporiteľňa a.s., ING Bank N.V. and UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s.
The total volume consists of:

- Loan A – bullet in the amount of TEUR 50.000 drawn on 28 June 2024 with a final maturity of 31 December2028.
- Loan B – installment in the amount of TEUR 50.000 drawn on 28 June 2024 with a final maturity of 31 December2028, payable in 17 quarterly installments from 30 September2024 iin the amount of TEUR 1.785 and the last installment on 31 December 2028 in the amount of TEUR 19.655.
- Loan C – revolving in the amount of TEUR 40.000 drawn on 28 June 2024 with a maturity of 30 June 2025 + subsequent annual automatic prolongation until 31 December2028.
- Loan D – overdraft in the amount of TEUR 10.000 in Tatra banka a.s. drawn down on 27 June 2024 with maturity until 30 June 2025 + subsequent annual automatic prolongation until 31 December 2028.

As a form of security for the entire syndicated financing, a lien on receivables was established, a lien on selected movable and immovable property in Poprad was established, as well as a secured insurance benefit.

Comment No 6

On 7 February 2012, the subsidiary TATRAVAGÓNKA Poprad s.r.o. and Slovenská sporiteľňa a.s. signed a Loan Agreement No. 337/AUCC/11 for an installment investment loan in the total amount of TEUR 2.000 for the purchase of new technology for the subsidiary Tatravagonka Bratstvo DOO Subotica.
The loan was payable in 28 quarterly installments in the amount of TEUR 71 starting from 31 March 2013. Its original final maturity was until 31 December 2019.
Based on Amendment No. 360/CC/18-D3, the loan was redrawn on 22 May 2019 in the amount of the difference between the entire framework and the principal amount not yet repaid, i.e. in the amount of TEUR 1.786 and thus also to change the repayment schedule and final maturity to 31 December 2026.
As a means of security, a lien was established on the receivables of TATRAVAGÓNKA Poprad s.r.o. towards Tatravagonka Bratstvo DOO Subotica, a blank promissory note was issued and a guarantee was established, where the company TATRAVAGÓNKA a.s. acts as the guarantor.

Comment No 7

Installment loan I. in Tatra banka a.s. in the amount of TEUR 3.750 was drawn down by the subsidiary TATRAVAGÓNKA a.s. on 21 June 2024 without collateral for the purpose of financing investment needs. Its final maturity, after the extension, is currently until 30 June 2026.

Comment No 8

On 15 June 2015, the subsidiary TATRAVAGÓNKA Poprad s.r.o. and Slovenská sporiteľňa a.s. signed a Loan Agreement No. 1719/CC/16 (original designation - 64/0092/CC/2015) for an overdraft loan in the total amount of TEUR 2.000 for the subsidiary Tatravagonka Bratstvo DOO Subotica.
Based on Amendment No. 1719/CC/16-D13, the overdraft loan was increased by the amount of TEUR 3.000 on 22 September 2022, i.e. to a total amount of TEUR 5.000. The final maturity of the loan is currently, after repeated extensions, until 31 July 2026.
As a means of security, a lien was established on the receivables of TATRAVAGÓNKA Poprad s.r.o. towards business partners, a blank promissory note has been issued and a guarantee has been established, where the company TATRAVAGÓNKA a.s. acts as the guarantor.

Comment No 9

On 26 June 2024, the subsidiary ZASTROVA, a.s and ČSOB, a. s. signed a Loan Agreement No. 0239/24/45347 for the provision of a special-purpose loan in the total amount of TEUR 4.500.
The loan is payable in monthly installments in the amount of TEUR 54 and the last installment is TEUR 56. The installments began to be repaid on 26 August 2024, and the final maturity is on 25 June 2031.
Means of security:
The proper repayment of the Bank's receivables and their accessories, fees and other monetary amounts arising from the Agreement (including any amendments to the Agreement) and related thereto will be secured in particular by:
a) a lien based on the agreement on the establishment of a lien on real estate No. 0241/24/45347,
b) a lien based on the agreement on the establishment of a lien on movable property No. 0240/24/45347,
c) a lien based on the agreement on the establishment of a lien on real estate No. 0242/24/45347.

Comment No 10

On 17 March 2023, the subsidiary TATRAVAGÓNKA Poprad s.r.o. and Slovenská sporiteľňa a.s. signed a Loan Agreement No. 145/CC/23 for an overdraft loan in the total amount of TEUR 7.500.
The final maturity of the loan is currently after repeated extensions until 30 September 2026.
A guarantee was established as a means of security, where the company TATRAVAGÓNKA a.s. acts as the guarantor.

Comment No 11

An installment loan in Slovenská sporiteľňa a.s. in the amount of TEUR 18.000 was drawn down by the subsidiary TATRAVAGÓNKA a.s. on 29 June 2023 for operating purposes.
The loan was originally payable in 10 regular semi-annual installments starting on 31 December 2023 in theamount of TEUR 1.800 by 30 June2028.
In the meantime, on:

- 22 December 2023, it was increased by the amount of TEUR 10.000 and at the same time the repayment schedule was changed, with the first tranche in theamount of TEUR 18.000 being due by 30 June 2025 and subsequently by 30 September 2025, the second tranche in the amount of TEUR 10.000 being due by 30 June 2024,

- 27 September 2024, it was increased by the amount of TEUR 10.000 TEUR with maturity by 30 June 2025 and subsequently by 30 September 025,
- 30 September 2025, the entire installment loan, i.e. in the amount of TEUR 28.000. was changed to an overdraft loan with maturity by 30 September 2026.

As a form of security, a lien was established on inventories of materials, work in progress, semi-finished products and finished products, including the insurance claim, shared jointly with Tatra banka a.s.

Comment No 12

The revolving short-term loan in Tatra banka a.s. in the amount of TEUR 20.000 was drawn down by the subsidiary TATRAVAGÓNKA a.s. on 29 June 2023 for operating purposes. Its final maturity after repeated extensions is currently until 30 June 2026.
In the meantime, on:

- 15 February 2024 it was increased by the amount of TEUR 12.000 with maturity until 30 Jume 2024,
- 27 September 2024 it was increased by the amount of TEUR 10.250 with maturity until 30 June 2025 and subsequently until 30 September 2025,
- 29 SEptermber 2025 it was reduced by the amount of TEUR 20.000, i.e. for a total amount of TEUR 10.250.

Instead of the reduced part, an overdraft loan was drawn in Tatra banka a.s. in the amount of TEUR 20.000 on 29 September 2025 for operational purposes with a final maturity date of 30 Jume 2026.
As a form of security for both loans, a lien was established on inventories of materials, work in progress, semi-finished products and finished products, including the encumbrance of insurance benefits, jointly shared with Slovenská sporiteľná a.s.

Comment No 13

On 20 February 2023, a loan agreement number: 000038/CORP/2023 was signed between the subsidiary TATRAVAGÓNKA Poprad s.r.o. and UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s. for a short-term operating loan in the total amount of TEUR 7.500.
The final maturity of the loan is defined by the termination of the agreement.
A blank promissory note with a guarantee in favor of TATRAVAGÓNKA a.s. was issued as a means of security.

16.2. Summary view of loans

Bank loans summary in TEUR	2025	2024
Overdrafts	24 654	24 059
Short term bank loans	177 312	156 626
Short term parts of long-term bank loans	17 033	20 803
Total short-term bank loans	**218 999**	**201 488**
Total long-term bank loans	**105 929**	**113 471**
Total bank loans	**324 928**	**314 959**

16.3. Other long-term loans

Creditor	31.12.2025	31.12.2024	Maturity
ČSOB Leasing - spotrebný úver	598	689	2025 až 2029
Tatra Leasing a.s. - spotrebný úver	741	556	2025 až 2029
RBI Leasing GmbH Aircraft	1 414	2 294	2025 až 2027
M.L.I. s.r.o.	81	x	2027
Súkromný športový klub Devín s.r.o.	76	x	2027
Ministry of Economy RS	0	26	2026
Total Other long term loans	**2 910**	**3 565**	

16.4. Net debt

	Liabilities from financial activities				Cash and cash equivalents	Total
	Bank long-term loans	Bank short-term loans	Financial leasing and consumer credit	Other loans		
	TEUR	TEUR	TEUR		TEUR	TEUR
Net debt to 31.12.2023	**46 026**	**190 467**	**9 316**	**10 164**	**-28 037**	**227 936**
Transfer into short-term liabilities	-26 396	21 414	0	0	0	**-4 982**
Cash flows	**89 459**	**-21 180**	**-1 596**	**-3 992**	**-13 292**	**49 399**
- drawing loans	101 054	122 291	2 711	2	0	**226 058**
- repayment of principals and interest	11 538	143 485	4 307	3 994	0	**163 324**
- accrual of fees	57	-14	0	0	0	**43**
+ acquisition (increase)	0	0	0	0	0	**0**
Exchange rate differences	16	3	-17	307	0	**309**
Interest expenses	4 300	10 696	357	181	0	**15 534**
Net debt to 31.12.2024	**113 405**	**201 400**	**8 060**	**6 660**	**-41 329**	**288 196**

	Liabilities from financial activities				Cash and cash equivalents	Total
	Bank long-term loans	Bank short-term loans	Financial leasing and consumer credit	Other loans		
	TEUR	TEUR	TEUR		TEUR	TEUR
Net debt to 31.12.2024	**113 405**	**201 400**	**8 060**	**6 660**	**-41 329**	**288 196**
Transfer into short-term liabilities	32 538	-32 538	0	0	0	**0**
Cash flows	**-45 149**	**42 338**	**-709**	**-1 895**	**-1 025**	**-6 440**
- drawing loans	9 957	174 310	2 999	500	0	**187 766**
- repayment of principals and interest	55 128	131 936	3 708	2 395	0	**193 167**
- accrual of fees	-22	36	0	0	0	**14**
+ acquisition (increase)	0	0	0	0	0	**0**
Exchange rate differences	-28	-7	0	-244	0	**-279**
Interest expenses	5 119	7 682	336	152	0	**13 289**
Net debt to 31.12.2025	**105 885**	**218 875**	**7 687**	**4 673**	**-42 354**	**294 766**

17. FINANCIAL LEASING LIABILITIES AND LIABILITIES FROM RIGHT-TO-USE ASSETS

17.1. Financial leasing liabilities

Minimum leasing instalments in TEUR	31.12.2025	31.12.2024
Within one year	2 653	2 510
From two to five years	3 374	4 072
More than five years	0	11
Financial leasing liabilities	**6 027**	**6 593**
Minus future financial costs (financial interest) within one year	211	218
Minus future financial costs (financial interest) rom two to five years	179	229
Minus future financial costs (financial interest) more than five years	0	0
Current value of financial leasing liabilities	**5 637**	**6 146**

17.2. Liabilities from Right-to-use assets

Minimum leasing instalments in TEUR	31.12.2025	31.12.2024
Within one year	2 199	2 315
From two to five years	6 611	3 279
More than five years	3 720	151
Financial leasing liabilities	**12 530**	**5 745**
Minus future financial costs (financial interest) within one year	387	209
Minus future financial costs (financial interest) rom two to five years	906	265
Minus future financial costs (financial interest) more than five years	288	1
Current value of financial leasing liabilities	**10 949**	**5 270**

18. RETIREMENT BENEFITS AND OTHER EMPLOYEE BENEFITS

Retirement benefits and other employee benefits in TEUR	Reserve for retirement benefits and other employee benefits
Balance to 31.12.2023	**5 927**
Exchange rate differences	10
Acquisition/Sale of financial investments	0
Change in reserve (accrual estimate) included in personal costs	-6
Paid employee benefits	786
Cancellation employee benefits	203
Balance to 31.12.2024	**4 942**
Exchange rate differences	0
Acquisition/Sale of financial investments	0
Change in reserve (accrual estimate) included in personal costs	877
Paid employee benefits	225
Cancellation employee benefits	0
Balance to 31.12.2025	**5 594**

The provision for severance pay was created for employee remuneration on retirement and for life and work anniversaries.

This reserve is intended to cover future liabilities to employees arising at the time of payment of remuneration. The amount of the provision is calculated based on the amount of remuneration determined by the Company, the time of their payment and the estimated probability that the remuneration will be paid. The uncertainty of the payout results from the uncertainty that the employee in question will be the active employees of the enterprise at the time the pay is paid. Basic assumptions when calculating provisions:

	31.12.2025	31.12.2024
Average fluctuation	13,63 %	13,91 %
Expected annual wage growth	7 %	7 %
Discount factor	0,9649	0,9674

19. DEFERRED TAX LIABILITY

Deferred tax
(accounted to the debit of or in favour of profit)

Deferred tax in TEUR	31.12.2025	31.12.2024
Buildings, constructions, plant and equipment	-24 803	-24 270
Short-term reserves	3 004	3 502
Long-term reserves	2 120	1 855
Value adjustments - stocks	983	1 001
Value adjustments - receivables	7 689	7 225
Other taxable temporary differences	-63	-51
Other deductible temporary differences	6 324	6 242
Total	**-4 746**	**-4 496**
Tax rate applied for calculation	24%	24%

Deferred tax
(accounted to the debit of or in favour of equity)

Deferred tax in TEUR	31.12.2025	31.12.2024
Buildings, plant and equipment	-4 358	-4 532
Total	-4 358	-4 532
Tax rate applied for calculation	24%	24%

Deferred tax in TEUR	31.12.2025	31.12.2024
Total deferred tax liability	**-9 104**	**-9 028**
Tax rate applied for calculation	24%	24%

Deferred tax breakdown by country:

in TEUR	*Tax rate*	31.12.2025	31.12.2024
Croatia (deferred tax receivable)	*18%*	1 016	977
Germany (deferred tax liability)	*24%*	-277	-277
Poland (deferred tax liability)	*19%*	0	-4
Slovakia (deferred tax liability)	*24%*	-9 871	-9 737
Serbia(deferred tax receivable)	*15%*	28	13
Total deferred tax liability		**-9 104**	**-9 028**

20. OTHER LONG-TERM LIABILITIES

20.1. Other long-term liabilities

Other long-term liabilities in TEUR	2025	2024
Long-term trade liabilities	121	184
Social fund liabilities	992	1 337
Liabilities others	21	26
Deferred revenues	3 817	3 806
Celkom	**4 951**	**5 353**

20.2. Generation and Drawing of Social Fund

Social fund in TEUR	
Balance to 31.12.2023	**1 348**
foreign currency conversion	2
Total generation:	1 173
to costs	1 090
from profit	*83*
Total drawing:	*1 186*
boarding	*333*
recreation	675
other	*178*
Balance to 31.12.2024	**1 337**
Acquisition/Sale financial investments	0
Total generation:	973
foreign currency conversion	2
to costs	951
from profit	*20*
Total drawing:	*1 318*
boarding	*374*
recreation	687
other	*257*
Balance to 31.12.2025	**992**

21. SHORT-TERM AND LONG-TERM PROVISIONS

20.1. Short-term provisions

Short-term provisions in TEUR	Other provisions	Total short-term provisions
Balance to 31.12.2023	**792**	**792**
Exchange rate differences	1	1
Transfers from long-term provisions	1 101	1 101
Addition of provisions per year	0	
Drawing of provisions	204	204
Write-off of unused provisions	0	0
Balance to 31.12.2024	**1 690**	**1 690**
Exchange rate differences	8	8
Transfers from long-term provisions	1 802	1 802
Addition of provisions per year	-526	0
Drawing of provisions	939	939
Write-off of unused provisions	45	45
Balance to 31.12.2025	**1 990**	**2 516**

In the year 2024, the creation of other short-term reserves consisted primarily of the fact that the subsidiary ZNTK Paterek entered liquidation, thereby creating a provision for severance pay in the amount of TEUR 267 and a provision for waste disposal in the amount of TEUR 525.

20.2. Long-term provisions

Long-term provisions in TEUR	Provisions for guarantee repairs	Other provisions	Total long-term provisions
Balance to 31.12.2023	**4 520**	**594**	**5 114**
Addition of provisions per year	2 695	69	2 764
Drawing of provisions	633	256	889
Write-off of unused provisions	149	0	149
Balance to 31.12.2024	**6 433**	**407**	**6 840**
Addition of provisions per year	-3	0	-3
Acquisition of provisions per year	2 625	179	2 804
Transfers to short-term provisions	526	0	526
Drawing of provisions	1 095	84	1 179
Write-off of unused provisions	739	13	752
Balance to 31.12.2025	**7 747**	**489**	**8 236**

The long-term (general reserve) for complaints was reviewed at the end of 2025 and is set at the level of the 2.77 annual average volume of actual costs for customer complaints over the past 10 years. The warranty period is calculated as a weighted arithmetic average of the warranty periods from the contracts

22. TRADE AND OTHER SHORT-TERM LIABILITIES

22.1. Trade short-term Liabilities

Trade short-term liabilities in TEUR	2025	2024
Trade liabilities	94 690	99 866
Short-term received payments	16 986	16 410
Other short-term trade liabilities	6 502	4 819
Total	**118 178**	**121 095**

22.2. Age Structure of Trade Liabilities

Age Structure of Trade Liabilities in TEUR	2025	2024
Liabilities within maturity date	94 287	96 932
Total overdue liabilities, out of which	23 891	24 163
up to 90 days overdue	*20 954*	*19 671*
up to 180 days overdue	*1 740*	*2 955*
up to 365 days overdue	*477*	*920*
over 365 days overdue	*720*	*617*
Total	**118 178**	**121 095**

22.3. Other Liabilities

Other liabilities in TEUR	2025	2024
Liabilities to employees	11 247	10 959
Social insurance liabilities	5 196	5 024
Other liabilities	797	751
Accrued expenses	311	247
Deferred revenues	2 526	2 219
Total	**20 077**	**19 200**

23. REVENUES FROM CORE BUSINESS

23.1. Revenues from core business

Revenues from core business in TEUR	2025	2024
Revenues from the sale of merchandise	5 701	4 060
Revenues from sale of own engineering activity products	710 276	714 107
Other revenues from sale of own products	6 085	8 144
Revenues from sale of services - transport and delivery	40 630	53 564
Other revenues from sale of services	44 365	54 660
Total revenues:	**807 057**	**834 535**

23.2. Territorial Division of Revenue from own products, beyond Companies in the Group

Territorial division of revenue in TEUR	2025	2024
Revenues from sale of merchandise	***5 701***	***4 060***
inland	1 555	2 556
the EU	4 146	6
third countries	0	1 498
Revenues from sale of own engineering activity products	***710 276***	***714 107***
inland	31 545	73 949
the EU	349 619	335 822
third countries	329 112	304 336
Other revenues from sale of own products	***6 085***	***8 144***
inland	2 238	2 397
the EU	3 793	5 637
third countries	54	110
Revenues from sale of services - transport and delivery	***40 630***	***53 564***
inland	20 802	24 209
the EU	17 013	27 239
third countries	2 815	2 116
Other revenues from sale of services	***44 365***	***54 660***
inland	24 920	31 674
the EU	18 549	21 882
third countries	896	1 104
Total	**807 057**	**834 535**

23.3. Detial analyse of income from principal activity by business

Detial analyse of income from principal activity by business in TEUR	2025	2024
Revenues from the contracts with customers - wagons	668 611	670 081
Revenues from the contracts with customers - bogies	211	0
Revenues from the contracts with customers - matrix cabinets	0	651
Revenues from the contracts with customers - others	2 069	1 306
Revenues from own products - gearbox	5 959	5 780
Revenues from own products - bogies	23 611	26 410
Revenues from own products - molds	5 791	7 801
Revenues from own products - others	10 107	10 222
Revenue from repairs and reconstruction of rail vehicles	10 523	24 111
Revenues from the sales of services - transportation and forwarding	40 633	53 564
Revenues from the sales of services - waste disposal	21 267	24 100
Revenues from the sales of services - energy and gas distribution	381	1 112
Revenues from the sales of services - others	12 193	5 337
Total	**801 356**	**830 475**

24. MATERIAL AND ENERGY CONSUMPTION

Material and energy consumption in TEUR	2025	2024
Material consumption	370 915	431 688
Energy consumption	11 410	15 737
Other	584	1 352
Total	**382 909**	**448 777**

25. PERSONAL COSTS

Personal costs in TEUR	2025	2024
Wage costs	115 038	113 714
Social and health insurance	33 022	36 777
Other social costs	7 171	7 261
Total	**155 231**	**157 752**
Average calculated number of employees	4 545	5 048

26. COSTS OF SERVICE PROVIDED

Purchased services in TEUR	2025	2024
Representation	853	2 320
Administrative costs	202	202
Rent	3 672	4 465
Guarantie repairs	1 844	464
Promotion	1 238	1 545
Legal, economic and other consultancy	3 280	3 451
Audit of financial statements	502	457
Other auditing services	71	63
Cooperation (subcontracts)	71 774	72 755
Repairs and maintenance	7 553	8 305
Transport services	45 346	53 237
Travel costs	781	938
Aircraft operation	1 815	2 037
Costs on waste disposal	7 045	8 048
Other op. and handling costs on waste disposal	1 830	1 883
Wagon rental	133	1 741
Commissions and procurement	1 407	4 648
Training	640	757
Computer technology	3 212	3 049
Protection and defence	2 363	2 625
Telecommunication services, postage	639	602
Revisions and testing	1 493	1 767
Purchased royalties	3 285	2 478
Electricity distribution	3 464	3 179
Natural Gas Distribution	2 145	1 394
Other services	7 125	5 176
Total	**173 712**	**187 586**

27. OTHER OPERATING INCOME

Other operating income in TEUR	2025	2024
Compensation from insurance companies	348	209
State budget subsidies	1 093	1 021
Contractual default interests	253	314
Revenues from sale of waste	1 467	1 767
Liability write-off	275	69
Excise tax and VAT return	1	38
Wasters	1 037	187
Other operating income	1 849	959
Total	**6 323**	**4 564**

28. OTHER OPERATING COSTS

Other operating costs in TEUR	2025	2024
Provisions for guarantee repairs	1 588	1 339
Provisions for loss orders	-272	-325
Other provisions	624	645
Provisions for doubtful receivables	3 508	662
Loss on assigned receivables	1 227	0
Written-off receivables	190	693
Contractual penalties and default interests	3 039	1 461
Other penalties	41	126
Donations	492	145
Insurance	1 880	1 823
Shortages and damages	1 160	791
Not applicable VAT	127	70
Recycling and other fees	34	37
Other operating costs	1 275	2 084
Total	**14 913**	**9 551**

29. FINANCIAL REVENUES

Financial revenues in TEUR	2025	2024
Income interest from bank accounts	6	1
Income interest from related parties	394	348
Income interest from other loans	212	146
Income interest from receivables	73	0
Income interest other	0	2
Total	**685**	**497**

30. FINANCIAL EXPENSES

Financial expenses in TEUR	2025	2024
Interest expenses from bank overdrafts and loans	12 764	14 249
Interest expenses from other loans	224	987
Interest expenses form liabilities of financial leasing	641	490
Interest expenses other	10	9
Loss from exchange rate differnces	0	29
Part of Loss from the associates	5	27
Ohter financial expenses	1 521	1 582
Total	**15 165**	**17 373**

31. OTHER FINANCIAL EXPENSES

Other financial costs in TEUR	2025	2024
Bank charges	723	576
Bank guarantees	611	338
Insurance	63	166
Loss from disposal of shares and ownerships	0	-30
Other financial costs	124	532
Total	**1 521**	**1 552**

32. EXPENSES ON AUDIT FIRM´S SERVICES

Expenses on the services of the audit firm include expenses on the audit of separate financial statements of the parent company, joint ventures and associated companies and the audit of consolidated financial statement of the parent company, which stood for TEUR 502 in 2025; in 2024, they were equivalent to TEUR 457 in total.

33. INCOME TAX

Income tax in TEUR	2025	2024
Payable tax	6 831	12 068
Deferred tax	166	-1 247
Total	**6 997**	**10 821**

Adjustment of Profit or Loss to Income Tax Base according to National Legislation
The adjustment of the income tax calculated by the statutory 24 % tax rate, which was charged to costs accounts, includes:

in TEUR	2025		2024	
	Adjustment to the tax base		Adjustment to the tax base	
Profit / Loss before tax and part of profit from associate		8 999		46 704
Applied tax rate		24%		21%
Product of tax base and tax rate		2 160		9 808
Difference in tar rate Croatia		973		-131
Difference in tar rate Czech Republic		-1		0
Difference in tar rate Serbia		-318		-666
Difference in tar rate Swiss		3		0
Difference in tar rate Germany		0		37
Difference in tar rate Poland		-1		85
Permanent differences increasing the tax base	41 312	9 915	42 035	8 827
Permanent differences reducing the tax base	-24 179	-5 803	-34 677	-7 282
Effect of a change in the income tax rate	0	0	40 571	1 217
Effect of amortization of tax losses not yet recognized	2 232	536	-8 948	-1 879
Others		-466		805
Total income tax recognised in the income statement		**6 997**		**10 821**
there of deferred tax		**166**		**-1 247**
there of income tax payble		**6 831**		**12 068**
Effective tax rate		77,76		*23,17*

34. TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES

34.1. Transactions between parent company and partners, joint ventures and assocites

	YEAR 2025 in TEUR		Revenues	Expenses	Purchase of products, goods, and materials for consumption	Procurement of research and development services	Purchase of licenses for software, know-how, franchises, and other items	Loan and interest receivables	Trade and other receivables	Loan and interest liabilities	Trade and other liabilities
					50x	518	518	31x	35x, 37x	36x. 37x	32x
P.č.	*Transactions with economically related parties*	*IČO*	*4 760*	*2 217*	*6 215*	*0*	*110*	*2 964*	*5 498*	*4 337*	*1 470*
	Transactions with partners		**0**	**1 139**	**0**	**0**	**0**	**0**	**206**	**2 163**	**31**
	Ing. Alexej Beljajev		0	545	0	0	0	0	206	524	31
	Michaela Ikrényi Lazarová		0	545	0	0	0	0	0	541	0
	Mgr. Yveta Lazarová		0	50	0	0	0	0	0	1 098	0
	Transactions with parent company		**3 901**	**980**	**6 205**	**0**	**110**	**2 960**	**5 238**	**2 174**	**1 439**
1	Optifin Invest s.r.o.	35 735 457	3 901	980	6 205	0	110	2 960	5 238	2 174	1 439
A	**List of subsidiaries**		**859**	**98**	**10**	**0**	**0**	**4**	**54**	**0**	**0**
3	EBA, s.r.o.	31 376 134	647	0	0	0	0	0	0	0	0
4	Express Group, a.s.	35 795 123	0	0	0	0	0	2	0	0	0
5	KRAFTLER, s.r.o.	54 659 825	173	98	5	0	0	0	27	0	0
6	Optifin Energo, s.r.o.	44 337 248	39	0	0	0	0	0	0	0	0

	Year 2024 v TEUR		Revenues	Expenses	Non-current assets accquired durig accounting period	Loan and interest receivables	Trade and other receivables	Loan and interest liabilities	Trade and other liabilities
P.č.	Transactions with economically related parties	*IČO*	*1 639*	*1 166*	*1*	*2 468*	*3 845*	*4 437*	*2 112*
	Transactions with partners of parent company		**0**	**150**	**0**	**0**	**206**	**3 335**	**0**
	Ing. Alexej Beljajev		0	50	0	0	206	1 129	0
	Michaela Ikrényi Lazarová		0	50	0	0	0	1 077	0
	Mgr. Yveta Lazarová		0	50	0	0	0	1 129	0
	Parent company		**1 632**	**1 016**	**1**	**2 466**	**3 639**	**1 102**	**2 112**
1	Optifin Invest s.r.o.	35 735 457	1 632	1 016	1	2 466	3 639	1 102	2 112
B	**Transactions with joint ventures and associates**		**7**	**0**	**0**	**2**	**0**	**0**	**0**
17	**GEARWORKS a.s. (CZE)**	**25 877 933**	0	0	0	2	0	0	0
18	**Železničné opravovne a strojárne Zvolen, a.s.**	316 157 83	7	0	0	0	0	0	0

The company's economically connected related parties include the company's partners, jointly owned companies and associated companies.
Transactions carried out between the parent company and related parties are conducted under ordinary market conditions and for ordinary prices.

34.2. Transactions Optifin Invest Group wiith personally related parties

YEAR 2025 in TEUR			Revenues	Expenses	Purchase of products, goods, and materials for consumption	Procurement of research and development services	Purchase of licenses for software, know-how, franchises, and other items	Loan and interest receivables	Trade and other receivables	Loan and interest liabilities	Trade and other liabilities
					50x	518	518	31x	35x, 37x	36x. 37x	32x
P.č.	*Transactions with personally related parties*	*IČO*	*2 818*	*3 522*	*68*	*0*	*0*	*15 904*	*852*	*457*	*668*
1	A.B.F. Invest s.r.o.	35 787 571	3	0	0	0	0	0	1	0	0
2	PREMIUM FIT, s.r.o.	35 817 721	348	408	1	0	0	15	2	0	33
3	Golem Royal Swimming s.r.o.	52 481 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5	SG Security s.r.o.	44 823 266	0	1 936	0	0	0	0	99	0	267
8	Alfafin Plus, s.r.o.	50 600 150	200	53	0	0	0	0	493	0	285
11	Súkromný športový klub Devín, s.r.o.	36 704 890	107	120	0	0	0	43	0	226	15
13	Ing. Alexej Beljajev - st.	32 073 208	6	195	0	0	0	1	0	0	37
15	M.L.I., s.r.o.	36 858 803	46	285	0	0	0	4	1	231	26
16	VIKING, s.r.o.	35 788 275	51	0	40	0	0	0	55	0	0
33	Immocap construction s.r.o.	53 328 655	946	0	0	0	0	0	194	0	0
42	DANUBIA SERVICE, a.s.	31 397 549	2	188	1	0	0	0	0	0	0
43	T.O.P. AUTO Bratislava, a.s.	35 721 014	4	6	0	0	0	0	0	0	0
46	**Kráľovské údolie s.r.o.**	**57 011 567**	332	0	0	0	0	0	7	0	0
47	Protector Security Solutions, s.r.o.	54 802 041	0	15	0	0	0	0	0	0	0
53	ERDOSA INVESTMENTS LIMITED	HE 364027	389	0	0	0	0	15 835	0	0	0
55	MARBEL, s.r.o.	35 898 089	0	85	0	0	0	0	0	0	0
58	IKRÉNYI & REHÁK, s.r.o.	36 854 808	0	8	0	0	0	0	0	0	0
59	iiSTATE s.r.o.	50 183 702	346	60	0	0	0	0	0	0	0
60	Výskumný ústav ovocných a okrasných drevín a.s., skrátene VÚOOD, a.s.	31 639 216	38	163	26	0	0	6	0	0	5

Year 2024 in TEUR			Revenues	Expenses	Non-current assets accquired durig accounting period	Loan and interest receivables	Trade and other receivables	Loan and interest liabilities	Trade and other liabilities
P.č.	*Transactions with personnally related parties*	*IČO*	*1 828*	*3 596*	*87*	*11 701*	*1 020*	*2*	*705*
1	A.B.F. Invest s.r.o.	35 787 571	3	0	0	0	0	0	0
2	PREMIUM FIT, s.r.o.	35 817 721	392	445	0	1	174	2	0
3	Golem Royal Swimming s.r.o.	52 481 000	0	0	0	0	1	0	0
5	SG Security s.r.o.	44 823 266	0	1 886	0	0	99	0	228
8	Alfafin Plus, s.r.o.	50 600 150	923	223	0	10	495	0	403
9	Lúky Važec, s.r.o.	36 846 759	0	0	0	0	0	0	0
10	Pasienky Važec, s.r.o.	48 007 668	0	0	0	0	0	0	0
11	Súkromný športový klub Devín, s.r.o.	36 704 890	103	118	0	0	243	0	14
13	**Ing. Alexej Beljajev - st.**	32 073 208	5	196	0	0	1	0	25
14	M.L.I., s.r.o.	36 858 803	39	290	0	0	7	0	23
15	VIKING, s.r.o.	35 788 275	44	262	0	0	0	0	1
20	Immocap, a.s.	35 944 536	15	0	0	0	0	0	0
41	DANUBIA SERVICE, a.s.	31 397 549	4	27	87	0	0	0	1
42	T.O.P. AUTO Bratislava, a.s.	35 721 014	2	5	0	0	0	0	0
45	Protector Security Solutions, s.r.o.	54 802 041	0	1	0	0	0	0	0
46	ERDOSA INVESTMENTS LIMITED	HE 364027	298	0	0	11 690	0	0	0
48	MARBEL, s.r.o.	35 898 089	0	85	0	0	0	0	0
51	IKRÉNYI & REHÁK, s.r.o.	36 854 808	0	3	0	0	0	0	4
52	iiSTATE s.r.o.	50 183 702	0	55	0	0	0	0	6

35. REMUNERATION OF BOARD MEMBERS

Remuneration of board members in TEUR	2025	2024
Wage costs	3 389	2 207
Contributions to life and pension insurance	144	245
Rewards and other bonuses	2 295	2 196
Royalties	5 000	5 356
Other perfomance	15	5
Total	**10 843**	**10 009**

Description:
The number of senior (management) employees, which is understood as:
- members of the board of directors,
- members of the supervisory board a
- senior employees in the direct management of a statutory body or a member of a statutory body.orgánu.

36. CONTINGENT LIABILITIES AND CONTINGENT ASSETS

36.1. Lawsuits

The company Optifin Invest s.r.o. and individual group companies conduct lawsuits arising from ordinary business activity. It isn´t supposed that these lawsuits had, individually or collectively, essential negative influence on enclosed consolidated financial statements.
The group conducts legal disputes resulting from normal business activities, which in each case do not exceed the set threshold of significance. These lawsuits are not expected to have a material adverse effect on the accompanying financial statements.

36.2. Contingent Liabilities

36.2.1. Based on the Guarantee Agreement dated 23 August 2023, the parent company Optifin Invest s.r.o. became a guarantor for the debtor EBA, s.r.o. (debtor), in favor of Tatra banka, a.s. (lender) in order to secure the lender's claim arising from the Revolving Credit Limit Agreement No. S01067/2023, based on which the debtor may be provided with funds up to the amount of TEUR 3,000. The final maturity date of the loan is 31 December 2028. The current amount of the guarantee as of 31 December 2025 is in the amount of TEUR 3.000.

36.2.2. Based on the Guarantee Agreement dated 13 &june 2023, the parent company Optifin Invest s.r.o. became a guarantor for the debtor EBA, s.r.o. (debtor), in favor of Tatra banka, a.s. (lender) in order to secure the creditor's claim arising from the Overdraft Agreement No. S02210/2016, under which the debtor may be provided with funds up to the amount of TEUR 2.000 and the Framework Agreement on Issuing Bank Guarantees No. 335979, under which the creditor is authorized to issue bank guarantees up to a maximum guarantee amount of TEUR 700. The final maturity date of the overdraft loan is the last day of the notice period, which is 3 months and begins on the first day of the calendar month following the month in which the notice was delivered to the debtor. The current amount of overdraft loan drawdown as of 31 December 2025 is in the amount of TEUR 1.965 and the amount of bank guarantees drawn down as of 31 December 2025 is in the amount of TEUR 1.025.

36.2.3. Based on the Guarantee Agreement dated 28 November 2022 pursuant to Amendment No. 1 dated 21 March 2024, the parent company Optifin Invest s.r.o. became a guarantor for the debtor ZLH Plus, a.s. (debtor), in favor of Tatra banka, a.s. (lender) in order to secure the creditor's claim arising from the KTK Loan Agreement No. S01578/2020, based on which the debtor may be provided with funds up to the amount of TEUR 1.800. The final maturity date of the loan is the last day of the notice period, while the notice period is three months and begins on the first day of the calendar month following the month in which the notice was delivered to the debtor. The current amount of the guarantee as of 31 Decemver 2025 is in the amount of TEUR 1.498.

36.2.4. Based on the Guarantee Agreement dated 13 August 2024, the parent company Optifin Invest s.r.o. became a guarantor for the debtor ZLH Plus, a.s. (debtor), in favor of Tatra banka, a.s. (lender) in order to secure the lender's claim arising from the Installment Loan Agreement No. S01283/2024 as amended, based on which the debtor may be provided with funds up to the amount of TEUR 1.350. The final maturity date of the loan is 31 December 2030. The current amount of the guarantee as of 31 December 2025 is in the amount of TEUR 1.075.

36.2.5. Based on the Guarantee Agreement dated 21 May 2025, the parent company Optifin Invest s.r.o. became a guarantor for the debtor ZLH Plus, a.s. (debtor), in favor of Tatra banka, a.s. (lender) in order to secure the creditor's claim arising from the Overdraft Agreement No. S01508/2019, based on which the debtor may be provided with funds up the amount of TEUR 1.900. The final maturity date of the loan is 30 June 2026. The current amount of the guarantee as of 31 December 2025 is in the amount of TEUR 1.036.

36.2.6. Based on the Guarantee Agreement dated 29 September 2025, the parent company Optifin Invest s.r.o. became a guarantor for the debtor ZLH Plus, a.s. (debtor), in favor of Tatra banka, a.s. (lender) in order to secure the lender's claim arising from the Installment Loan Agreement No. S00375/2024, based on which the debtor may be provided with funds up to the amount of TEUR 1.000. The final maturity date of the loan is 31 December 2029. The current amount of the guarantee as of 31 December 2025 is in the amount of TEUR 667.

36.2.7. Based on the Agreement on the Accession of the Obligation dated 2 October 2025, the parent company Optifin Invest s.r.o. became a co-debtor to the debtor ZLH Plus, a.s. (debtor), in favor of TATRAVAGÓNKA a.s. (creditor) for liabilities in a different structure in the total principal amount of TEUR 1.952 plus accessories, while the final maturity of the liabilities is different. The current amount of the liability as of 31 December 2025 is in the amount of TEUR 1.968.

36.2.8. Based on the Guarantor's Declaration dated 26 November 2025, the parent company Optifin Invest s.r.o. became a guarantor for the debtor ZLH Plus, a.s. (debtor), in favor of PROMET SLOVAKIA, s.r.o. (creditor) in order to secure the creditor's receivables arising from all purchase contracts, framework contracts for the storage of goods and subsequent purchase of goods and other contracts concluded as of the date of signing the Guarantor's Declaration in the event that the debtor fails to pay properly and on time, up to the amount of TEUR 500. This Guarantor's Declaration applies only to the debtor's obligations to the creditor incurred until 31 Decembver 2026. The amount of the secured liability as of 31 December 2025 is in the amount of TEUR 310.

36.2.9. Based on the Guarantor's Declaration dated 4 September 2024, the parent company Optifin Invest s.r.o. became a guarantor for the debtor ZLH Plus, a.s. (debtor), in favor of PROMET SLOVAKIA, s.r.o. (creditor) in order to secure the creditor's receivables arising from all purchase contracts, framework contracts for the storage of goods and subsequent purchase of goods and other contracts concluded as of the date of signing the Guarantor's Declaration in the event that the debtor fails to pay properly and on time, up to the amount of TEUR 2.000. This Guarantor's Declaration applies only to the debtor's obligations to the creditor incurred by 31 December 2025. The amount of the secured liability as of 31 December 2025 is in the amount of TEUR 310 .

36.2.10. Based on the Guarantor's Declaration dated 31 March 2025, the parent company Optifin Invest s.r.o. became a guarantor for the debtor ZLH Plus, a.s (debtor), in favor of ASK Chemicals Czech s.r.o. (creditor) in order to secure the creditor's receivables arising from all purchase contracts, framework contracts for the storage of goods and subsequent purchase of goods and other contracts concluded as of the date of signing the Guarantor's Declaration in the event that the debtor fails to pay properly and on time, up to the amount of TEUR 300. This Guarantor's Declaration applies only to the debtor's obligations to the creditor incurred by 31 December 2025. The amount of the secured liability as of 31 December 2025 is in the amount of TEUR 147.

36.2.11. Based on the Guarantor's Declaration dated 4 February 2025, the parent company Optifin Invest s.r.o. became a guarantor for the debtor ZLH Plus, a.s (debtor), in favor of VESUVIUS MORAVIA s.r.o. (creditor) in order to secure the creditor's receivables arising from all purchase contracts, framework contracts for the storage of goods and subsequent purchase of goods and other contracts concluded as of the date of signing the Guarantor's Declaration in the event that the debtor fails to pay properly and on time, up to the amount of TEUR 250. This Guarantor's Declaration applies only to the debtor's obligations to the creditor incurred by 31 December 2025. The amount of the secured liability as of 31 December 2025 is in the amoint of TEUR 137.

36.2.12. Based on the Guarantor's Declaration dated 26 February 2020, the parent company Optifin Invest s.r.o. became a guarantor for the purpose of securing the receivables of the creditor Československá obchodná banka, a.s. against the debtor Optifin Energo, s.r.o. for the Special Purpose Loan Agreement No. 0728/19/45161 dated 26 February 2020, based on which the creditor provided funds up to the amount of TEUR 2.275. The final maturity date of the special purpose loan is 20 September2027. The amount of the liability as of 31 December 2025 is TEUR 562.

36.2.13. Based on the Guarantor's Declaration dated 22 May 2025, the parent company Optifin Invest s.r.o. became a guarantor for the purpose of securing the receivables of the creditor Československá obchodná banka, a.s. against the debtor Optifin Energo, s.r.o. for the Special Purpose Loan Agreement No. 0343/25/45161 dated 22 May 2025, based on which the creditor provided funds up to the amount of TEUR 407. The final maturity date of the special purpose loan is 20 May 2030. The amount of the liability as of 31 December 2025 is TEUR 360.

36.2.14. Based on the Guarantor Declaration dated 21 May 2024, the parent company Optifin Invest s.r.o. became guarantor for the subsidiary Optifin Energo, s.r.o. (debtor), in favor of Slovenský plynárenský priemysel, a.s. (creditor) for the purpose of securing the creditor's principal claim arising from the Electricity s Supply Contracts for various EIC collection points for the delivery period from 1 January 2025 to 31 December 2025. The amount of the liability as of 31 December 2025 is TEUR 3.865.

36.2.15. Based on the Guarantor Declaration dated 28 July 2023, the parent company Optifin Invest s.r.o. became a guarantor for the debtor Optifin Energo, s.r.o. (debtor), in favor of Slovenský plynárenský priemysel, a.s. (creditor) in order to secure the creditor's principal receivable arising from the Gas Supply Contracts for various POD take-off points for the supply period from 1. January 2025 to 31 December 2025. The current amount of the guarantee as of 31 December 2025 is TEUR 2.452.

36.2.16. Based on the Guarantor's Declaration dated 28 July 2023, the parent company Optifin Invest s.r.o. became a guarantor for the debtor Optifin Energo, s.r.o. (debtor), in favor of Slovenský plynárenský priemysel, a.s. (creditor) for the purpose of securing the creditor's principal receivable arising from the Gas Supply Contracts for various POD take-off points for the supply period from 1 January 2026 to 31 December 2026.

36.2.17. Based on the Guarantor's Declaration dated 21 May 2024, the parent company Optifin Invest s.r.o. became a guarantor for the debtor Optifin Energo, s.r.o. (debtor), in favor of Slovenský plynárenský priemysel, a.s. (creditor) for the purpose of securing the creditor's principal receivable arising from the Electricity Supply Contracts for various EIC consumption points for the supply period from 1 January 2026 to 31 December 2026.

36.2.18. Based on the Guarantor's Declaration dated 06 May 2025, the parent company Optifin Invest s.r.o. became a guarantor for the debtor Optifin Energo, s.r.o. (debtor), in favor of Slovenský plynárenský priemysel, a.s. (creditor) for the purpose of securing the creditor's principal receivable arising from the Gas Supply Contracts for various POD take-off points for the supply period from 1 January 2027 to 31 December 2027.

36.2.19. Based on the Guarantor's Declaration dated 22 Decemver 2025, the parent company Optifin Invest s.r.o. became a guarantor for the debtor Optifin Energo, s.r.o. (debtor), in favor of Slovenský plynárenský priemysel, a.s. (creditor) for the purpose of securing the creditor's principal receivable arising from the Electricity Supply Contracts for various EIC consumption points for the supply period from 1 January 2026 to 31 December 2027.

36.2.20. Based on the Guarantor's Declaration dated 10 December 2025, the parent company Optifin Invest s.r.o. became a guarantor for the debtor Optifin Energo, s.r.o. (debtor), in favor of Slovenský plynárenský priemysel, a.s. (creditor) for the purpose of securing the creditor's principal receivable arising from the Gas Supply Contracts for various POD take-off points for the supply period from 1 January 2026 to 31 December 2030.

36.2.21. Based on the Guarantee Deed No. 51/RL/2020 dated 21 September 2020, the parent company Optifin Invest s.r.o. became a guarantor for the purpose of securing the receivables of the creditor Všeobecná úverová banka a.s. against the debtor ZTS Sabinov, a.s. for the Financing Agreement No. 49/ZF/2020 dated 21 September 2020 up to the maximum principal amount of TEUR 1.400. The final maturity date of the special-purpose loan is any day in the written notice of either party addressed to the other party, but not earlier than the day following 90 days from the date of delivery of the written notice. The amount of the liability as of 31 December 2025 is TEUR 1.036.

36.2.22. Based on the Guarantee Deed No. 14/RL/2021 dated 30 Apriil 2021, the parent company Optifin Invest s.r.o. became a guarantor for the purpose of securing the receivables of the creditor Všeobecná úverová banka a.s. against the debtor ZTS Sabinov, a.s. for the Financing Agreement No. 19/ZF/2021 dated 30 April 2021 up to the maximum principal amount of TEUR 542. The final maturity date of the special-purpose loan is 31 December 2026. The amount of the liability as of 31 December 2025 is TEUR 100.

36.2.23. Based on the Guarantee Deed No. 718/2022/RL dated 1 June 2022, the parent company Optifin Invest s.r.o. became a guarantor for the purpose of securing the receivables of the creditor Všeobecná úverová banka a.s. against the debtor ZTS Sabinov, a.s. for the Guarantee Issuance Agreement No. 44/2022/BZ dated 27 May 2022 up to the maximum principal amount of TEUR 367. The current amount of issued bank guarantees as of 31 December 2025 is TEUR 367.

36.2.24. Based on the Guarantee Deed No. 55/RL/2025 dated 9 July 2025, the parent company Optifin Invest s.r.o. became a guarantor for the purpose of securing the receivables of the creditor Všeobecná úverová banka a.s. against the debtor ZTS Sabinov, a.s. for the Financing Agreement No. 55/ZF/2025 dated 9 July 2025 up to the maximum principal amount of TEUR 1.300. The final maturity date of the special-purpose loan is 9 July 2028. The amount of the liability as of 31 December 2025 is TEUR 1.083.

36.2.25. Based on the Guarantee Deed No. 22/RL/2021 dated 3 May 2021, the parent company Optifin Invest s.r.o. became a guarantor for the purpose of securing the receivables of the creditor Všeobecná úverová banka a.s. against the debtor TREVA s.r.o. for the Financing Agreement No. 25/ZF/2021 dated 3 May 2021, based on which the creditor provided a term loan in the amount of TEUR 411. The final maturity date of the loan is 31 December 2026 and the amount of the liability as of 31 December 2025 is TEUR 78

36.2.26. Based on the Guarantee Deed No. 9/RL/2019 dated 20 February 2019, the parent company Optifin Invest s.r.o. became a guarantor for the debtor Express Group, a.s. (debtor), in favor of Všeobecná úverová banka, a.s. (lender) in order to secure the lender's claim arising from the Loan Agreement No. 11/ZU/2012 dated 21 June 2012 in the event that the debtor fails to pay properly and on time, up to a maximum principal amount of TEUR 11.500. The final maturity date of the special-purpose loan is any day in the written notice of either party addressed to the other party, but not earlier than the day following 90 days from the date of delivery of the written notice. The current amount of the guarantee as of 31 December 2025 is TEUR 7.687.

36.2.27. Based on the Guarantee Agreement dated 16 April 2019, the parent company Optifin Invest s.r.o. became a guarantor for the debtor Express Group, a.s. (debtor), in favor of Tatra banka, a.s. (lender) in order to secure the creditor's claim arising from the Framework Agreement on Issuing Bank Guarantees No. 324026, based on which the creditor is authorized to issue bank guarantees up to the Maximum Guarantee amount of TEUR 466. The current amount of issued bank guarantees as of 31 December 2025 is TEUR 216.

36.2.28. Based on the Guarantor's Declaration dated 12 July 2021, the parent company Optifin Invest s.r.o. became a guarantor for the debtor Express Group, a.s., in favor of Tatra-Leasing, s.r.o. (lender) in order to secure the lender's receivable arising from Leasing Agreements No. LZC/21/20353, LZC/21/20354, LZC/21/20355, the subject of which is the lease of 3 Schwrzmuller Power Line Cil RH 125 semi-trailers. The guarantee lasts until 10/2029, the balance of the liability as of 31 December 2025 is in the amount of TEUR 37.

36.2.29. Based on the Guarantor's Declaration dated 24 May 2021, the parent company Optifin Invest s.r.o. became a guarantor for the debtor Express Group, a.s., in favor of SLOVNAFT, a.s. (lender) for the purpose of securing the lender's receivables arising from the Agreement on the sale of motor fuels and other goods and services through MOL Group GOLD fuel cards of SLOVNAFT, a.s. (hereinafter referred to as the "Agreement"), up to a maximum value of TEUR 1.000 and does not apply to securing the lender's obligations from contractual penalties and compensation for damages. The guarantee lasts until the termination of the Agreement, the balance of the obligation as of 31 December 2025 is TEUR 89.

36.2.30. Based on the Guarantee Agreement dated 23 May 2023, the parent company Optifin Invest s.r.o. became a guarantor for the debtor KRAFTLER, s.r.o. (debtor), in favor of Tatra banka, a.s. (lender) in order to secure the creditor's claim arising from the KTK Loan Agreement No. S00173/2023, under which the creditor may provide the debtor with funds up to the amount of TEUR 500 and the Installment Loan Agreement No. S00174/2023, under which the creditor may provide the debtor with funds up to the amount of TEUR 500. The final maturity date of the overdraft loan is 30 June 2026 and the installment loan is 31 December 2028. The current amount of overdraft facility drawdown as of 31 December 2025 is TEUR 547 and the amount of installment facility drawdown as of 31 December 2025 is TEUR 96.

36.2.31. Based on the Guarantor Declaration dated 7 March 2024, the parent company Optifin Invest s.r.o. became a guarantor for the debtor TATRAVAGÓNKA a.s. (debtor), in favor of Touax Rail Ltd. (creditor) in order to secure the creditor's claim arising from the Contract for the supply of 51 pcs T3000neo wagons in 2023, in the event that the debtor fails to deliver the wagons in accordance with the contract or fails to return the advance payment properly and on time, up to the amount of TEUR 918. The guarantee lasts until 31 December 2026. The amount of the secured liability as of 31 December.2025 is TEUR 576.

36.2.32. On 7 February 2012 subsidiary TATRAVAGÓNKA Poprad s.r.o. concluded with Slovenská sporiteľňa a.s. Contract on Loan No 337/AUCC/11 for investment loan to be paid in instalments in the amount TEUR 2.000 for purchase of new technology for Tatravagonka Bratstvo DOO Subotica. Its final maturity is until 31 December 2019. On 22 May 2019, it was drawn again into the total amount with a final maturity of 31 December 2026. As means of security right of lien was established for the receivables of the subsidiary TATRAVAGÓNKA Poprad s.r.o. against Tatravagonka Bratstvo DOO Subotica, issued a blank promissory note and established suretyship, where subsidiary TATRAVAGÓNKA, a.s. is the surety.

36.2.33. On 15 June 2015 was signed the Contract on Loan No. 64/0092/CC/2015 between subsidiary TATRAVAGÓNKA Poprad s.r.o. and Slovenská sporiteľňa, a.s. provided overdraft in total amount of TEUR 2.000 for operating purpose of the subsidiary Tatravagonka Bratstvo DOO Subotica with final maturity after prolongation 31 March 2022. On 22 September 2022 was increased loan limit by TEUR 3,000. The final maturity of the loan is after the extension until 31 July 2026. As means of security right of lien was established for the receivables of the subsidiary TATRAVAGÓNKA Poprad s.r.o. against trade partners, issued a blank promissory note and established suretyship, where subsidiary TATRAVAGÓNKA, a.s. is the surety.

36.2.34. The subsidiary TATRAVAGÓNKA a.s. became, based on the Agreement on the right of completion to the blank bill of exchange No. 1098 dated 25 March 2022, a guarantor in the form of an aval on the blank bill of exchange within the relationship between the company TŽV Gredelj DOO and VÚB a.s. in connection with the provision of factoring in the total amount of TEUR 5.000 d, subsequently increased by TEUR 7.500,

36.2.35. On 20 February 2023, it was signed between the subsidiary TATRAVAGÓNKA Poprad s.r.o. and UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. Loan agreement No 000038/CORP/2023 for a short-term loan in the total amount of TEUR 7.500 with a final maturity in the form of notice for operational purposes for the company TŽV Gredelj DOO, current also in a part for the company Tatravagónka Tlmače spol. s r.o.

36.2.36. On 17 March 2023, it was signed between the subsidiary TATRAVAGÓNKA Poprad s.r.o. and Slovenská sporiteľňa a.s. Loan agreement No 145/CC/23 for a loan in the form of an overdraft in the total amount of TEUR 7.500 with a final maturity until 30 September2025 for operational purposes for the company TŽV Gredelj DOO, current also in a part for the company Tatravagónka Tlmače spol. s r.o.
As a means of security, a guarantee was established on the basis of the Guarantee Agreement no. 145/CC/23 – R1 dated 17 March 2023, where TATRAVAGÓNKA a.s. is the guarantor.

36.2.33. In connection with the acquisition of a 49% ownership in the company TS Hungaria Ktf. in February 2025, the subsidiary TATRAVAGÓNKA a.s. was obliged to issue the following guarantee statements in favor of Rail Cargo Austria AG and OBB-Finanzierungsservice GmbH to the extent corresponding to the acquired stake, i.e. up to a maximum of 49% of the nominal value of the relevant credit and cash-pooling obligations of TS Hungaria Ktf:

Guarantor/Creditor	Title	Debtor	Face Value
Rail Cargo Austria AG / UniCredit Bank Hungary Zrt.	Loan financing	TS Hungaria Kft.	max. 49% of EUR 6 000 000 = EUR 2 940 000
Rail Cargo Austria AG / UniCredit Bank Hungary Zrt.	Loan financing	TS Hungaria Kft.	max. 49% of EUR 4 600 000 = EUR 2 254 000
Rail Cargo Austria AG / UniCredit Bank Hungary Zrt.	Loan financing	TS Hungaria Kft.	max. 49% of EUR 8 000 000 = EUR 3 920 000
Rail Cargo Austria AG / Raiffeisen Bank International AG	Loan financing	TS Hungaria Kft.	max. 49% of EUR 8 000 000 = EUR 3 920 000
Rail Cargo Austria AG / Raiffeisen Bank Zrt.	Loan financing	TS Hungaria Kft.	max. 49% of EUR 8 000 000 = EUR 3 920 000
OBB-Finanzierungsservice GmbH	Cash pooling	TS Hungaria Kft.	max. 49% of HUF 400 000 000 = HUF 196 000 000
OBB-Finanzierungsservice GmbH	Cash pooling	TS Hungaria Kft.	max. 49% of EUR 3 000 000 = EUR 1 470 000
TOTAL			

The management of the subsidiary TATRAVAGÓNKA a.s.s assessed the probability of fulfillment from these guarantees as of 31 December 2025

Creditor	Title	Debtor	Value as at 31 Dec 2025 (EUR)	Final Maturity	Collateral Method
Slovenská sporiteľňa a.s.	Instalment loan	Tatravagónka Poprad s.r.o.	258 041	31.12.2026	Guarantee
Slovenská sporiteľňa a.s.	Overdraft facility	Tatravagónka Poprad s.r.o.	2 673 060	31.07.2026	Guarantee
VÚB a.s.	Factoring	TŽV Gredelj DOO	0	N/A	Aval of blank promissory note
UniCredit Bank a.s.	Instalment loan	Tatravagónka Poprad s.r.o.	7 500 000	by termination	Endorsement of blank promissory note
Slovenská sporiteľňa a.s.	Overdraft facility	Tatravagónka Poprad s.r.o.	1 342 791	30.09.2026	Guarantee
TOTAL			**11 773 892**		
Guarantor/Creditor	**Title**	**Debtor**	**Value (49%) as at 31 Dec 2025 (EUR)**	**Final Maturity**	**Collateral Method**
Rail Cargo Austria AG / UniCredit Bank Hungary Zrt.	Loan financing	TS Hungaria Kft.	2 940 000	06.07.2032	Letter of Guarantee (max. 49%)
Rail Cargo Austria AG / UniCredit Bank Hungary Zrt.	Loan financing	TS Hungaria Kft.	0	28.12.2025	Letter of Guarantee (max. 49%)
Rail Cargo Austria AG / UniCredit Bank Hungary Zrt.	Loan financing	TS Hungaria Kft.	88 826	28.12.2026	Letter of Guarantee (max. 49%)
Rail Cargo Austria AG / Raiffeisen Bank International AG	Loan financing	TS Hungaria Kft.	2 075 294	28.02.2030	Letter of Guarantee (max. 49%)
Rail Cargo Austria AG / Raiffeisen Bank Zrt.	Loan financing	TS Hungaria Kft.	3 920 000	19.12.2031	Letter of Guarantee (max. 49%)
OBB-Finanzierungsservice GmbH	Cash pooling	TS Hungaria Kft.	59 468	N/A	Letter of Guarantee (max. 49%)
OBB-Finanzierungsservice GmbH	Cash pooling	TS Hungaria Kft.	182 440	N/A	Letter of Guarantee (max. 49%)
TOTAL			**9 266 028**		

21 039 921

36.3. Bank Guarantees

36.3.1. The subsidiary EBA s.r.o. has provided a bank guarantees No. 626.973 – 626.975 by Tatra banka a.s. in favor of the Ministry of Environment of the Slovak Republic, in the total value of TEUR 150 with a final validity until 31 December 2026.

36.3.2. The subsidiary EBA s.r.o. has provided a bank guarantees No. 627.563 – 627.565 by Tatra banka a.s. in favor of the the company Národná diaľničná spoločnosť a.s.., in the total value of TEUR 290 with a final validity until 30 September 2026.

36.3.3. The subsidiary EBA s.r.o. has provided a bank guarantee No. 627.982 by Tatra banka a.s. in favor of the company Duslo a.s.., in the total value of TEUR 150 with a final validity until 31 January 2026.

36.3.4. The subsidiary EBA s.r.o. has provided a bank guarantee No. 627.869 by Tatra banka a.s. in favor of the company Valaliiky Park s.r.o., in the total value of TEUR 60 with a final validity until 31 October 2027.

36.3.5. The subsidiary Express Group, a.s. has provided a customs guarantee No 607.980 from Tatra banka, a.s. in favour of the Bratislava Customs Office up to the amount of TEUR 130 with unlimited validity..

36.3.6. The subsidiary Express Group, a.s. was granted bank guarantee No 625.878 by Tatra banka, a.s. in favour BBC Five ABC a.s. office space and office building rental in the amount of TEUR 97. The final validity is on 31 December 2026.

36.3.7. The Subsidiary TATRAVAGÓNKA BRATSTVO SUBOTICA DOO has provided a bank guarantee for the customs refund from ERSTE BANKA in favour Ministry of Economic of the Serbian Republic arising from the contract on the allocation of incentive funds the amount of TEUR 526. The validity of issued bank guarantees expires no later than 31 October 2027.

36.3.8. The subsidiary TATRAVAGÓNKA BRATSTVO SUBOTICA DOO has provided with a bank guarantee for the temporary import regime with full exemption from import duties for inward processing by UniCredit Bank in favor of the Customs Administration of the Serbian Republic, in the amount of TEUR 210 with unlimited validity.

36.3.9. The subsidiary TATRAVAGÓNKA BRATSTVO SUBOTICA DOO has provided with a bank guarantee for participation in the tender procedure by UniCredit Bank in favour of Ministry of Economic of the Serbian Republic in the amount of TEUR 336. The validity of the framework agreement on the provided bank guarantee expires no later than 31 December 2028.

36.3.10. Subsidiary TATRAVAGÓNKA a.s. has provided several valid bank guarantees, the more details and means of ensuring the individual banks are as follows:

- of the total uncommitted framework TEUR 1.272 are in **Commerzbank AG** to 31 December 2025 issued bank guarantees in amount of TEUR 1.272;
  A blank promissory note of exchange is issued to provide the overall framework;

- of the total uncommitted framework TEUR 50.000 are in **ING Bank N.V.** to 31 December 2025 issued bank guarantees in amount of TEUR 39.879;
  A blank promissory note of exchange is issued to provide the overall framework;

- of the total uncommitted framework TEUR 18.944 are in **Slovenská sporiteľňa, a.s.** to 31 December 2025 issued bank guarantees in amount of TEUR 0;
  The following tools are the means of security
  • blank promissory note
  • patronage declaration (promise of compensation),

- of the total uncommitted framework TEUR 1.000 are in **UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s** to 31 December 2025, the guarantees have not yet been issued;
  The following instruments are used as collateral: - blank promissory note (not yet issued);

- of the total uncommitted framework TEUR 25.000 are in **Tatra banka a.s.** to 31 December 2025 issued bank guarantees in amount of TEUR 15.975;

- of the total uncommitted framework TEUR 10.000 are in **Euler Hermes SA** to 31 December 2025 issued bank guarantees in amount of TEUR 0.

The subsidiary TATARAVAGÓNKA, a.s. to provide the following bank guarantees:

Bank Guarantee (BG) or Internal Counter-guarantee	Issue Date of BG	Customer	BG Amount in Issue Currency	BG Amount in EUR	Expected Validity of BG	Type of BG
1332207966, 1972000639 (3132003128)	23.11.2020	Ermewa SA – 40 Zacns 98 m3 wagons		50 200	Nov 2020 – Dec 2026	10% performance, subseq. 5% quality
1332207968, 1972100651 (3132103390)	16.02.2021	Transwaggon AG – 156 Sggns wagons		590 148	Feb 2021 – Oct 2027	5% quality
1332207974, 1972100661 (3132103693)	27.07.2021	Wascosa AG – 48 Sggrss 80´ wagons		55 680	Jul 2021 – Aug 2026	3% quality, subseq. 1%
1332207973, 1972100662 (3132103694)	27.07.2021	Wascosa AG – 40 Za(c)ns 98 m3 wagons		32 600	Jul 2021 – Aug 2026	3% quality, subseq. 1%
1332208156 (BAGAV70227039001)	27.09.2022	Deutsche Leasing AG (DB Cargo AG) – 100 6-axle platform wagons (type 490)		543 000	Sep 2022 – Aug 2029	Performance, subseq. quality
Commerzbank AG				**1 271 628**		
622.552	08.02.2021	VTG – 300 Zacns 98 m3 wagons		1 255 650	Feb 2021 – Jun 2026	5% quality
624.277	19.12.2022	VTG – 210 Zans 98 m3 wagons		446 008	Dec 2022 – Oct 2026	2.5% quality
624.632	08.03.2023	VTG – first 100 of Tagnpps 95 m3 wagons		262 720	Mar 2023 – Sep 2026	2.5% quality
624.633	08.03.2023	VTG – first 105 of Sdggmrs(s) wagons (type T3000e-K)		305 009	Mar 2023 – Nov 2026	2.5% quality
624.852	19.04.2023	VTG – first 69 Sgnss 60´ wagons		151 786	Apr 2023 – Oct 2026	2.5% quality
624.853	19.04.2023	VTG – 200 Tagnpps 103 m3 wagons		576 928	Apr 2023 – Dec 2027	2.5% quality
624.888	23.05.2023	VTG – 50 Sggrss 80´ wagons		126 655	May 2023 – Jul 2026	2.5% quality
624.889	22.08.2023	VTG – first 100 of T3000e-K wagons of total contract for 100+204 wagons		391 905	Aug 2023 – May 2027	2.5% quality
625.123	11.10.2023	VTG – second 204 of T3000e-K wagons of total contract for 100+204 wagons		849 099	Oct 2023 – May 2028	2.5% quality
625.466	15.11.2023	VTG – 100 Tagnpps 95 m3 wagons		256 300	Nov 2023 – Aug 2027	2.5% quality
625.467	15.11.2023	VTG – second 100 Tagnpps 95 m3 wagons		275 328	Nov 2023 – Dec 2027	2.5% quality
625.673	09.01.2024	VTG – first 64 Za(c)ens 73 m3 wagons of total contract for 144+56 wagons		185 504	Jan 2024 – Jul 2027	2.5% quality
626.038	24.04.2024	VTG – 100 Sggns(s) 80´ wagons		402 408	Apr 2024 – Aug 2026	5% quality
626.022	10.06.2024	VTG – 300 Zans 98 m3 wagons		748 356	Jun 2024 – Mar 2028	2.5% quality
626.181	04.07.2024	Medway - Operador Ferroviario de Mercadorias, S.A. – 113 Sggrss 80´ wagons		808 419	Jul 2024 – Oct 2026	5% quality
626.388	03.09.2024	VTG – last 150 Tagnpps 95 m3 wagons		478 470	Sep 2024 – Jul 2027	2.5% quality
626.389	03.09.2024	VTG – 100 Tagnpps 95 m3 wagons		246 250	Sep 2024 – May 2027	2.5% quality
626.387	05.09.2024	VTG – 50 Tagnpps 95 m3 wagons		105 103	Sep 2024 – Sep 2028	2.5% quality
626.660	21.11.2024	VTG – 133 T3000e-K wagons		1 236 900	Nov 2024 – Sep 2028	5% quality
626.659	30.01.2025	VTG – 50 Zans 98 m3 wagons		140 100	Jan 2025 – Oct 2028	2.5% quality
627.038	03.04.2025	VTG – last 50 Tagnpps 103 m3 wagons		160 000	Apr 2025 – Mar 2029	2.5% quality
627.055	03.04.2025	VTG – 100 Tagnpps 103 m3 wagons		482 098	Apr 2025 – Jan 2029	5% quality
627.054	28.04.2025	VTG Espanola – 200 T3000 E wagons		1 760 200	Apr 2025 – Mar 2029	5% quality
627.093	02.05.2025	VTG – 50 + 42 Zacns 98 m3 wagons		254 598	May 2025 – Apr 2029	2.5% quality
627.091	21.05.2025	VTG – 50 Tagnpps 103 m3 wagons		160 000	May 2025 – Apr 2029	2.5% quality
627.092	21.05.2025	VTG – 50 Tagnpps 95 m3 wagons		153 750	May 2025 – Jan 2029	2.5% quality
627.314	07.08.2025	VTG – 150 Sggmrss 90´ wagons (for TVTL)		395 170	Aug 2025 – Oct 2027	2.5% quality
627.339	07.08.2025	VTG – 250 Tagnpps 95 m3 wagons		743 800	Aug 2025 – Sep 2029	2.5% quality
627.567	18.09.2025	VTG – 250 Tagnpps 95 m3 wagons		745 000	Sep 2025 – Oct 2029	2.5% quality
627.628	03.10.2025	VTG – 200 Zans 98 m3 wagons		558 900	Oct 2025 – Oct 2029	2.5% quality
627.315	12.11.2025	VTG – 151 Sggrss 80´ wagons (for TVTL)		387 418	Nov 2025 – Mar 2029	2.5% quality
627.695	12.11.2025	Transwaggon AG – 100 Habbiins-18 wagons		423 750	Nov 2025 – Dec 2028	2.5% quality
627.741	27.11.2025	VTG – 200 Tagnpps 95 m3 wagons		501 534	Nov 2025 – Mar 2030	2.5% quality
Tatra banka a.s.				**15 975 115**		

Bank Guarantee (BG) or Internal Counter-guarantee	Issue Date of BG	Customer	BG Amount in Issue Currency	BG Amount in EUR	Expected Validity of BG	Type of BG
SKSTFSBGI 9000047, 707300	09.04.2019	PKP Cargo SA – 936 (Sgmmns(s) 40´, Sggrs(s) 80´, Sggmrs(s) 90´) wagons	PLN 5 525 887.50	1 309 142	Apr 2019 – Mar 2026	5% performance, subseq. quality from 5% to 30%
SKSTFSBGI 9000050, 707416 (SLG71370IN21)	27.01.2021	DB Cargo Polska SA – 70 Sggrs 80´ wagons		123 900	Jan 2021 – Oct 2026	5% performance, subseq. quality from 5% to 30%
SKSTFSBGI 9000051, 707417 (SLG71374IN21)	27.01.2021	DB Cargo Polska SA – 21 Sggmrss 90´ wagons		39 060	Jan 2021 – Oct 2026	5% performance, subseq. quality from 5% to 30%
SKSTFSBGI 9000052, 707424 (513.1753)	25.03.2021	France Manche SA (Eurotunnel) – second shuttle train (for ELH WBN GmbH)		871 630	Mar 2021 – Mar 2026	Performance, incl. quality
SKSTFSBGI 9000054, 707469 (704893)	15.02.2022	Wascosa AG – 150 T3000e wagons		215 250	Feb 2022 – Dec 2027	3% quality, subseq. 1%
SKSTFSBGI 9000055, 707491 (513.2067)	19.08.2022	France Manche SA (Eurotunnel) – third shuttle train (for ELH WBN GmbH)		871 630	Aug 2022 – Jul 2026	Performance, incl. quality
SKSTFSBGI 9000059, 707506 (707622)	18.11.2022	Schweizerische Bundesbahnen SBB – 60 Kg(n)s 2-axle wagons (option)		660 000	Nov 2022 – May 2028	10% performance, subseq. quality from 10% to 50%
SKSTFSBGI 9000062, 707519 (708455)	24.02.2023	Wascosa AG – 306 T3000e wagons		1 586 671	Feb 2023 – Dec 2028	3% quality, subseq. 1%
SKSTFSBGI 9000064, 707527 (708796)	29.03.2023	Transwaggon AG – 157 Snps wagons		640 780	Mar 2023 – Sep 2026	5% quality
SKSTFSBGI 9000065. 707537 (709257)	26.05.2023	Ermewa SA – 160 Sdggmrss (T3000e) wagons		1 418 720	May 2023 – Jan 2026	10% performance, subseq. 5% quality
SKSTFSBGI 9000066, 707574 (513.2137)	03.10.2023	France Manche SA (Eurotunnel) – shuttle train – spare parts (for TŽVG)		828 851	Oct 2023 – Nov 2027	Performance, incl. quality
SKSTFSBGI 9000068, 707589 (SLG93186IN24)	31.01.2024	Clip Intermodal Sp. z o.o. – 36 Sdggmrss wagons		255 600	Jan 2024 – Dec 2027	4% performance, incl. quality
SKSTFSBGI 9000069, 707595 (711293)	31.01.2024	Schweizerische Bundesbahnen SBB – 14 water tank wagons		364 000	Jan 2024 – May 2028	10% performance, subseq. quality from 10% to 50%
SKSTFSBGI 9000038, 707616	05.06.2024	Eurowagon Sp. z o.o. – 100 Sgnss 60´ wagons		262 500	Jun 2024 – Jun 2026	3% quality
SKSTFSBGI 9000070, 707619 (712573)	25.06.2024	Wascosa AG – 100 Zans 88 m3 wagons		315 000	Jun 2024 – Apr 2029	3% quality, subseq. 1%
SKSTFSBGI 9000071, 707618 (502.179)	12.07.2024	GATX GmbH – 50 Tagnpps 95 m3 wagons		150 000	Jul 2024 – Apr 2026	3% quality
SKSTFSBGI 9000072, 707607 (416/2024)	18.07.2024	Renfe Mercancías – 74 Sgnss 60´ wagons		1 099 320	Jul 2024 – Nov 2029	10% performance and quality
SKSTFSBGI 9000073, 707608 (417/2024)	18.07.2024	Renfe Mercancías – 75 Sdggmrss wagons		2 134 400	Jul 2024 – Nov 2029	10% performance and quality
SKSTFSBGI 9000074, 707602 (713316)	10.09.2024	Streem Ferroviaire (Suisse) SA – 300 Tagnpps 95 m3 wagons		1 715 544	Sep 2024 – Feb 2026	only 5% quality
SKSTFSBGI 9000075, 707603 (713320)	10.09.2024	Streem Ferroviaire (Suisse) SA – 40 T3000e wagons		372 540	Sep 2024 – Feb 2026	only 5% quality
SKSTFSBGI 9000076, 707629 (713448)	20.09.2024	Wascosa AG – 80 Tagnpps 95 m3 wagons		276 000	Sep 2024 – May 2029	3% quality, subseq. 1%
SKSTFSBGI 0000082 (DEDTFSBGI0005949)	15.10.2024	VPS GmbH – 15 KeZi 42.6 wagons		119 700	Oct 2024 – Jul 2026	3% quality
SKSTFSBGI 0000143 (713844)	04.11.2024	Streem Ferroviaire (Suisse) SA – 100 Tagnpps 103 m3 wagons		622 580	Nov 2024 – Jul 2026	only 5% quality
SKSTFSBGI 0000144 (713845)	04.11.2024	Streem Ferroviaire (Suisse) SA – 99 Sgmmnss 40´ wagons		417 137	Nov 2024 – Sep 2026	only 5% quality
SKSTFSBGI 0000145 (713846)	04.11.2024	Streem Ferroviaire (Suisse) SA – 95 T3000e wagons		884 783	Nov 2024 – May 2026	only 5% quality
SKSTFSBGI 0000140 (713892)	07.11.2024	Streem Ferroviaire (Suisse) SA – 17 T3000neo wagons		79 062	Nov 2024 – Jun 2026	only 2.5% quality
SKSTFSBGI 0000142 (713893)	07.11.2024	Streem Ferroviaire (Suisse) SA – 20 Sgnss 60´ wagons		47 635	Nov 2024 – Sep 2026	only 2.5% quality
SKSTFSBGI 0000151 (502.306)	04.12.2024	GATX GmbH – 156 Tagnpps 95 m3 wagons		482 774	Dec 2024 – Sep 2026	3% quality
SKSTFSBGI 0000149 (714913)	11.02.2025	Streem Ferroviaire (Suisse) SA – 250 Tagnpps 95 m3 wagons		750 190	Feb 2025 – Nov 2026	only 2.5% quality
SKSTFSBGI 0000153 (715390)	24.03.2025	Wascosa Asset AG – 60 Zans 98 m3 wagons		194 400	Mar 2025 – Aug 2029	3% quality, subseq. 1%
SKSTFSBGI 0000176 (502.397)	26.03.2025	GATX GmbH – 75 + 100 Sdggmrss (T3000Neo) wagons		793 275	Mar 2025 – Jul 2027	3% quality
SKSTFSBGI 0000175 (502.398)	26.03.2025	GATX GmbH – 150 Zacns 98 m3 wagons		391 614	Mar 2025 – Dec 2026	3% quality
SKSTFSBGI 0000179 (715344)	09.04.2025	Streem Ferroviaire (Suisse) SA – 300 Tagnpps 95 m3 wagons		894 525	Apr 2025 – Apr 2027	only 2.5% quality
SKSTFSBGI 0000188 (716025)	26.05.2025	Streem Automotive SA – 40 Laaers wagons		199 270	May 2025 – Jun 2027	only 2.5% quality
SKSTFSBGI 0000196 (716592)	21.07.2025	Streem Automotive SA – 220 Laaers wagons		2 201 870	Jul 2025 – Apr 2028	5% performance, subseq. 2.5% quality
SKSTFSBGI 0000192 (502.533)	03.09.2025	GATX GmbH – 100 Laaers 560.2 wagons		600 000	Sep 2025 – Jan 2028	3% quality
SKSTFSBGI 0000215 (SLG106174IN25)	16.10.2025	Clip Intermodal Sp. z o.o. – 120 Sggmrss 90´ wagons		300 000	Oct 2025 – Jan 2026	Tender
SKSTFSBGI 0000216 (SLG106180IN25)	16.10.2025	Clip Intermodal Sp. z o.o. – 114 Sdggmrss wagons		400 000	Oct 2025 – Jan 2026	Tender
SKSTFSBGI 0000206 (502.570)	22.10.2025	GATX GmbH – 200 Tagnpps 95 m3 wagons		600 000	Oct 2025 – Jun 2027	3% quality
SKSTFSBGI 0000158 (502.611)	09.12.2025	Gföllner Fahrzeugbau und Containertechnik GmbH – 30 MTF 17 wagons		2 000 000	Dec 2025 – Nov 2028	Prepayment
SKSTFSBGI 0000224 (502.643)	19.12.2025	Rail Cargo Austria AG – second 130 Laaers wagons (of total contract for 200 wagons)		8 053 500	Dec 2025 – Feb 2028	30% prepayment
SKSTFSBGI 0000208 (502.644)	19.12.2025	Rail Cargo Austria AG – first 70 Laaers wagons (of total contract for 200 wagons)		4 336 500	Dec 2025 – Aug 2026	30% prepayment
ING Bank N.V.				**39 879 352**		
TOTAL BG Issued				**57 126 095**		

Bank Commitment (BC)	Issue Date of BC	Customer	BC Amount in Issue Currency	BC Amount in EUR	Expected Validity of BC	Expected Validity of BG	Type of BG
SKSTFSCOR0000006	09.10.2025	Rhätische Bahn AG – 49 wagons	CHF 4 000 000.00	4 294 610	Oct 2025 – Apr 2026	Mar 2026 – Dec 2031	10% performance, subseq. 5% quality
ING Bank N.V.				**4 294 610**			
TOTAL BC Issued				**4 294 610**			

36.4. Taxes

Tax environment in which the group of companies Optifin Invest, s.r.o. works is dependent on ordinary tax legislation and practice with a relatively low number of precedents. Since tax offices don´t offer official interpretation of tax acts, there is a risk that tax offices may additionally demand the adjustment of tax base. Taxes are collected from every tax subject and therefore there is no concept of taxation of the group or tax reliefs in terms of the group. Tax bodies in the Slovak Republic have vast competence as to the interpretation of valid tax acts. In the aftermath of this they may often attain to unexpected results during tax audit conduction. That´s why it is not possible to calculate the amount of potential tax liabilities linked with these risks. Due to the tax rate valid from 1 January 2026, the balance of deferred tax calculated to 31 December 2025 tax rate 24% (31 December 2024: 24%).

37. COMMENTS ON THE STATEMENT OF CASH FLOW

Cash and cash equivalents are represented by ready money, deposits in banks and short-term, highly liquid investments payable up to three months. The statement of cash flow is shown in accordance with IAS 7. As for the showing of operating activities, indirect method was applied. Operating activity comprises the primary activity of the group. Investment activity includes profits and losses on the purchase and sale of land, buildings, plant and equipment. Financial activity contains interests on leasing and borrowings.

Note:

The balance of cash and cash equivalents to the end of the period 31 December 2025 is in amount of TEUR 17.700, consists from the following items: cash and cash equivalents in the amount of TEUR 42.354 and bank overdrafts in the amount of TEUR -24.654.

The balance of cash and cash equivalents to the end of the period 31 December 2024 is in amount of TEUR 17.270, consists from the following items: cash and cash equivalents in the amount of TEUR 41.329 and bank overdrafts in the amount of TEUR -24.059.

38. FINANCIAL INSTRUMENTS

38.1. Capital Risk Management

The Company manages its capital in order to procure group subjects´ capability of resuming the activity as healthily functioning companies with the aim of achieving optimum relation between foreign and own resources and maximizing the value of shareholders. The group monitors the capital by means of the indicator of the proportion of equity to total assets of the group. Equity of the group is composed of share capital, reserve and other funds comprising profit, surpluses generated from revaluation of asset to market value, value revaluation adjustments from hedging derivatives and retained profit or loss generated by the group.

The continued growth of the production volume, but above all the realization of important acquisitions, the Croatian company TŽV Gredelj and the industrial area in Tlmačy was also reflected in the increased total assets of the company, both in non-current and current assets. At the same time, the company managed to significantly improve profitability, which resulted in a strengthening of equity. The value of the indicator continues to significantly exceed the value that was set in the form of a covenant in the loan documentation with the financing banks. In the future, we assume that the company will start paying dividends and the indicator will decrease slightly

in TEUR	***2025***	***2024***
Total Assets	914 320	915 901
Total Equity	388 746	400 808
Equity / Assets	**43%**	**44%**

38.2. Risk Management

In terms of its activities the group is exposed to diverse risks, predominantly the risk of change in prices of inputs and components and currency, interest rate and liquid risk.

As regards the management of its risks, the group may conclude various types of forward and swap transactions. In line with the policy of the entire group in the field of risk management, the conduction of option businesses as well as derivatives using “financial lever” and speculative businesses is banned.

Due to the fact that it is currently not possible to apply a real hedging strategy in relation to the risks associated with changes in the prices of input raw materials, the company focuses on building a stable structure of suppliers and applying project prices, or ensuring price stability for a longer period of time with a guarantee of the quantity taken. In 2021, the company mainly focused on significantly building project stocks in order to ensure the price stability of crucial components for projects where it assumes a significant risk of growth in their purchase prices. The company does not report any open derivative contracts as of December 31, 2021. Throughout the year, the company faced a continuous increase in the prices of dense materials. Although there was significant pre-stocking, it failed to cover the negative effects of rising prices. The implementation of material clauses in business contracts is the only effective strategy for eliminating these risks.
As at 31 December 2025, the company does not report any open derivative contracts.

38.2.1. Risk of currency risk

The group works on international markets and is exposed to currency risk arising from transactions in various foreign currencies. The group complies with the principle of natural hedging, according to which foreign currencies in credit portfolios reflect the net currency position of the group in cash flows from operating activities of the group.
An important part of the currency risk of the group, however, was tied to transactions denominated in EUR currency.

38.2.2. Interest rate risk

Operating income and operating cash flows of the Company are independent of the changes in interest rates on market. The Company doesn´t have any assets subject to interest apart from cash and cash equivalents. Although interest costs do not represent a very significant proportion of their development monitored by the indicator interest coverage.

From the long-term point of view, the Group´s policy is to ensure that no more than 50% of the interest portfolio is subject to fixed interest rate. In view of future development of interest rates, however, the Group hasn´t acceded to the application of financial means that would ensure it and therefore the Group uses benefits following from the low level of basic interest rates.

The development of the indicator is stable despite increased interest expense resulting mainly from the acquisition financing. The Group meets and exceeds covenants set in the loan contracts with the financing banks. In the coming period, the company expects a slight improvement in this indicator due mainly to obtain better conditions for the refinancing of a substantial part of the portfolio of loans.

If Euribor / Eonia had been 100 basis points higher as at 31 December 2025 and all other variables had been constant, the profit would have been lower by the amount of TEUR 3.465 (for the year 2024 in the amount of TEUR 3.344), mainly due to higher interest expenses on variable interest liabilities.

The 100 basis points decrease in Euribor / Eonia rates would have no effect on the economic result 31 December 2025 and all other variables had been constant, the profit would have been lower by the amount of TEUR 3.465 (for the year 2024 in the amount of TEUR 3.344), mainly due to higher interest expenses on variable interest liabilities.

in TEUR	***2025***	***2024***
Profit before tax and share in the profit of an associate	**8 999**	**46 704**
Interest income (-)	-685	-497
Interest expense (+)	13 639	15 735
Other revenues related to financial activities (-)	-1 987	0
Other expenses related to financial activities (+)	1 521	1 611
Other revenues related to operating activities (-)	-10 454	-7 245
Other expenses related to operating activities (+)	16 234	11 901
EBIT	**27 267**	**68 209**
Interest expense (+)	13 639	15 735
Interest coverage (proportion of EBIT to ineterst expense)	**2,00**	**4,33**

38.2.3. Credit risk

Credit risk takes into account the risk that a contracting party fails to comply with its contractual liabilities in the aftermath of which the group suffers a loss. The Group has adopted the principle that it will do business exclusively with trustworthy contractual partners and that according to needs it has to obtain sufficient financial security as a means of mitigating the risk of financial loss caused by non-compliance with liabilities.

The Group sells its products and services to diverse customers none of which, either individually or jointly, from the point of view of volume and solvency, poses essential risk of non-compliance with receivables. The management has credit policy and the exposition to a credit risk is monitored regularly. Evaluations of credits are carried out in case of all customers.

Possible operations with derivatives and money transactions are carried out solely through renowned financial institutions. The Group doesn´t use the form of credit risk insurance of its customers.

38.2.4. Risk of insufficient liquidity

Circumspect management of the risk of insufficient liquidity requires the maintenance of sufficient volume of funds and tradable securities, availability of financing via commensurate volume of lines of credit and the ability to close open market positions. The Group´s policy is to have, in accordance with its financial strategy, sufficient volume of liquid assets necessary to eliminate the risk of insufficient liquidity. Group´s liquidity is regularly monitored and observed by means of total liquidity indicator as well as the indicator of Net Debt to EBITDA proportion.

Based on the relatively small changes in the structure of short-term and long-term loans, the evolution of the overall liquidity indicator is stabilized. The increase in the volume of trade receivables is financed by the growth in the volume of short-term loans and the company expects to stabilize the development of this indicator in the future as well.

in TEUR	*2025*	*2024*
Assets available for sale	0	2 637
Inventories	90 313	119 482
Tradeable investments	0	0
Trade and other receivables	270 218	270 235
Tax receivables	15 968	8 963
Cash and cash equivalents	42 354	41 329
Total current assets	**418 853**	**442 646**
Trade and other liabilities	144 216	144 680
Short-term employees benefits	191	101
Tax liabilities	5 403	9 455
Short-term interest-bearing loans	222 689	206 409
Current financial leasing liabilities	4 254	4 398
Total current liabilities	**376 753**	**365 043**
Total liquidity	**1,11**	**1,21**

The following table shows the residual maturity of the Company's non-derivative financial liabilities with agreed maturities. The tables have been compiled on the basis of undiscounted cash flows of financial liabilities, taking into account the earliest possible dates when the company may be required to pay these liabilities. The table includes cash flows from principal as well as future interest.

The year 2025

Liquidity risk assessment in TEUR	Weighted average interest rate	Less than 6 months	6 months to 1 year	Over 1 - 5 years	Over 5 and more years	Total
	%	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Non-interest-bearing (liabilities)		144 792	0	121	0	144 913
Variable rate instruments (loans)	2,5 - 5,2 %	93 573	125 442	104 846	327	324 188
Estimated variable interest rates		6 353	4 453	7 953	20	18 779
Fixed rate instruments (loans)		2 066	4 176	6 815	44	13 101
Estimated fixed interest rates		240	228	389	1	858
Other instruments (contingent liabilities)		129	4 234	2 075	14 602	21 040
Total principal		**240 560**	**133 852**	**113 857**	**14 973**	**503 242**
Total interest		**6 593**	**4 681**	**8 342**	**21**	**19 637**

The year 2024

Liquidity risk assessment in TEUR	Weighted average interest rate	Less than 6 months	6 months to 1 year	Over 1 - 5 years	Over 5 and more years	Total
	%	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR	TEUR
Non-interest-bearing (liabilities)		150 289	384	2 478	0	153 151
Variable rate instruments (loans)	2,5 – 5,9 %	110 359	75 121	110 556	977	297 013
Estimated variable interest rates		7 222	4 864	18 167	68	30 321
Fixed rate instruments (loans)		2 432	20 183	7 052	11	29 678
Estimated fixed interest rates		552	508	341	0	1 401
Other instruments (contingent liabilities)		3 976	1 523	7 758	0	13 257
Total principal		**267 056**	**97 211**	**127 844**	**988**	**493 099**
Total interest		**7 774**	**5 372**	**18 508**	**68**	**31 722**

The table was compiled on the basis of undiscounted cash flows of financial liabilities, taking into account the earliest possible dates when the company may be required to pay these liabilities. The table includes cash flows from principal and future interest.

Line 1 contains the sums of non-interest-bearing liabilities (i.e. those liabilities that do not entail the obligation to pay interest when they are paid, such as ordinary liabilities from business relationships, liabilities from other liabilities, e.g. financial loans and aid if interest payments are not agreed upon).

Line 1 includes Short-term and Long-term liabilities from trade relations, Liabilities to employees, Liabilities from social security, Tax liabilities and Other short-term liabilities.

Lines 2 and 3 include data from credit relationships in which interest at a variable interest rate is agreed upon in the loan agreement (e.g. according to the development of the ECB interest rate or otherwise) Line 2 includes the amount of the principal payment from the loans and line 3 associated interest payment.

In rows 4 and 5, similarly to rows 2 and 3, the sums of principal and interest payments from interest relationships for which a fixed interest rate is contractually agreed, as well as obligations from leasing and obligations from short-term and long-term loans, these are 99% agreed with fixed interest.

Line 6 represents the value of loans or credit frameworks (principals) of third parties for which the company guarantees in the form of aval, surety statement or corporate guarantee and it is divided into individual columns in accordance with the maturity of the given loans, obligations from the guarantee not shown in the financial statements, but as an off-balance sheet item.

in TEUR	*2025*	*2024*
Revenues from the sale of merchandise	5 701	4 060
Revenues from the contracts with customers	670 891	672 037
Revenues from the sale of own products and services	130 465	158 438
Own work capitalized	2 439	2 819
Changes in internal inventory	-3 388	4 882
Changes in contracts with customers	-23 764	59 440
Other operating revenues	10 454	7 245
Total operating revenues	**792 798**	**908 921**
Costs of merchandise sold	-5 130	-4 348
Material and energy consumption	-382 909	-448 777
Personal costs	-155 231	-157 752
Services	-173 712	-187 586
Taxes and fees	-3 178	-2 863
Other operating costs	-16 234	-11 901
Total operating expenses without depreciation	**-736 394**	**-813 227**
EBITDA	**56 404**	**95 694**
Long-term bank loans	105 885	113 405
Non-current financial leasing liabilities	3 194	3 854
Other long-term loans	2 910	3 565
Short-term bank loans	218 875	201 400
Short-term financial leasing liabilities	2 442	2 292
Other short-term loans	3 814	5 009
Cash and cash equivalents	-42 354	-41 329
Net Debt	**294 766**	**288 196**
Indicator Net Debt / EBITDA	**5,23**	**3,01**

38.3. Fair value estimate

Nominal values of financial assets and liabilities deducted by possible adjustments with maturity under one year are approximately equal to their fair value. For the purposes of showing, the fair value of financial liabilities is determined in the annex on the basis of discounted future contractual cash flows, considering the current market interest rate which is at the Company´s disposal for similar financial instruments.

According to the statement of the Company book values of financial assets and financial liabilities shown in financial statements in amortized costs approach their fair values.

The fair value of the guarantees issued was estimated using reference to market prices of similar instruments. The prices of bank guarantees issued to the Company and other related parties as well as the differences between the credit ratings of the companies concerned were also taken into account.

Investments in real estate. The Group values its investments in real estate (Note 8) at fair value. Investments in real estate were valued by an independent expert as of 31 December 2012 and were subsequently adjusted by the real estate price index published by the Slovak Statistical Office and based on the market values of land in a similar location and with similar characteristics. The fair value of real estate investments is categorized at level 3.

Financial assets and liabilities. Fair values for financial assets and liabilities analyzed by level in the fair value hierarchy, which are not measured at fair value, but for which the Company estimates their fair value, which approximates the book value, are as follows:

- Level 1 - Cash
- Level 2- Cash and cash equivalents deposited in the bank, trade and other financial receivables (note 13), trade and other financial liabilities (note 20 and 22),
- Level 3 – Bank loans (note 16), issued financial guarantees (note 36.3).

In addition to financial guarantees, fair values in levels 2 and 3 within the fair value hierarchy were estimated using the discounted cash flow method. The fair value of instruments with a floating rate that are not quoted on an active market was determined in order to approximate its book value. The fair value of unquoted fixed rate instruments was estimated based on the expected future cash flows that should be obtained by discounting current interest rates for new instruments with similar credit risk and remaining maturity.

According to the Company's management, the accounting values of financial assets and financial liabilities reported in the financial statements at amortized costs approximate their real values.

The fair value of the warrants issued was estimated using a reference to the market prices of similar instruments. The prices of bank guarantees issued in favor of the Companies and other related parties were also taken into account, as well as the differences between the credit ratings of the respective companies.

39. INFORMATION ON EVENTS OCCURING BETWEEN THE BALANCE SHEET AND THE DATE OF PREPARATION OF FINANCIAL STATEMENTS

After 31 December 2025 until the date of preparation of the financial statements on 31 July 2026, no such events occurred that would significantly affect the assets and liabilities of the Company, except for those listed below and those resulting from ordinary activities:

The ongoing military conflict in the Middle East is having an impact on both the European and global economies. The Company has no direct exposure to countries involved in the conflict. This situation may require further reassessment of certain assumptions and estimates, which may result in significant adjustments to the carrying amounts of certain assets and liabilities in the next accounting period. The situation is changing from day to day and it is not possible to quantify the possible impacts. The Company continues to be reported as a going concern.

a) changes in significant items of non-current financial assets;

- On 7 January 2026, subsidiary TATRAVAGÓNKA a.s., as a shareholder of TŽV GREDELJ d.o.o., adopted a decision to implement all measures necessary to reduce the scope of business activities of this subsidiary. As of the date of preparation of the financial statements, the Company does not expect that the reduction of the scope of activities of the subsidiary will have a negative impact on the value of the investment or on other items of the financial statements.

- On 12 January 2026, the extraordinary general meeting of the parent company TATRAVAGÓNKA a.s. approved the payment of dividends to the company's shareholders from retained earnings for 2021 in the total amount of TEUR 7.000 with payment in stages until 31 May 2026.

- On 15 January 2026, the subsidiary TATRA CAPITAL GROUP s.r.o. entered into liquidation.

- On 1 April 2026, the subsidiary TATRAVAGONKA Germany GmbH entered into liquidation.

- On 12 June 2026, the parent company Optifin Invest s.r.o. purchased a 50% ownership in the company Trade Management s.r.o., thus becoming the sole shareholder.

- On 10 July 2026, the general meeting of the subsidiary TATRAVAGÓNKA a.s. approved a proposal to pay a dividend in the total amount of TEUR 5.000, which represents a dividend of EUR 3,40 per share.

b) provisions of new guarantees and liens;

- New guarantees were issued in the subsidiary EBA s.r.o..:

Bank guarantee No.	In favour of:	Amount EUR	Maturity	Issued
628.051	MH Invest s.r.o.	200 000,00	31.12.2026	10.2.2026
628.285	NDS, a.s.	500,00	30.4.2027	28.4.2026
628.286	NDS, a.s.	2 000,00	30.4.2027	28.4.2026
628.287	NDS, a.s.	2 000,00	30.4.2027	28.4.2026
628.365	MŽP SR	40 000,00	31.8.2027	27.5.2026
628.364	MŽP SR	100 000,00	31.8.2027	3.6.2026

- New guarantees were issued in the subsidiary TATRAVAGÓNKA a.s.:

Bank Guarantee (BG) or Internal Counter-guarantee	Issue Date of BG	Customer	BG Amount in EUR	Expected Validity of BG	Type of BG
627.742	9.1.2026	VTG - 170 pcs of wagons type Sgnss 80´	447 628	01/2026 - 01/2030	2,5% quality
627.743	28.1.2026	VTG - 32 pcs of wagons type T3000e	145 904	01/2026 - 01/2029	2,5% quality
628.010	24.3.2026	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MEDWAY SA) - 60 pcs of wagons type Sggrss 80´	396 300	03/2026 - 04/2028	5% quality
628.201	15.4.2026	VTG -second 80 pcs of wagons type Za(c)ens 73 m3 of total contract for 144 pcs wagons	265 620	04/2026 - 01/2030	2,5% quality
628.202	18.5.2026	VTG - 200 pcs of wagons type pSggnss 80´ K	489 200	05/2026 - 03/2030	2,5% quality
628.358	8.7.2026	Transwaggon AG - 376 pcs of wagons type Laaers	1 822 780	07/2026 - 10/2029	2,5% quality
Tatra banka a.s.			**3 567 432**		
SKSTFSBGI 0000210 (502.666)	29.1.2026	Rail Cargo Austria AG - first 70 pcs of wagons type Laaers (of total contract for 200 pcs wagons)	433 650	01/2026 - 11/2030	3% quality
SKSTFSBGI 0000226 (502.667)	29.1.2026	Rail Cargo Austria AG -second 130 pcs of wagons type Laaers (of total contract for 200 pcs wagons)	1 073 800	01/2026 - 02/2028	4% performance
SKSTFSBGI 0000209 (502.668)	29.1.2026	Rail Cargo Austria AG - first 70 pcs of wagons type Laaers (of total contract for 200 pcs wagons)	578 200	01/2026 - 08/2026	4% performance
SKSTFSBGI 0000221 (719411)	28.4.2026	Wascosa Iberica SL - 30 pcs of wagons type Sgnss 60´ ES	102 486	04/2026 - 01/2030	3% quality, next 1%
SKSTFSBGI 0000249 (719624)	18.5.2026	Wascosa Iberica SL - 150 pcs of wagons type T4000	1 021 176	05/2026 - 12/2030	3% quality, next 1%
ING Bank N.V.			**3 209 312**		
TOTAL			**6 776 743**		

- The following changes to guarantees occurred in the subsidiary TATRAVAGÓNKA a.s.:

Bank Guarantee (BG) or Internal Counter-guarantee	Issue Date of BG	Customer	BG Amount in EUR	Expected Validity of BG	Type of BG	Modification BG
627.741	27.11.2025	VTG - 200 pcs of wagons type Tagnpps 95 m3	590 040	11/2025 - 03/2030	2,5% quality	8.1.2026 - increase in BG from amount EUR 501.534 to EUR 590.040
Tatra banka a.s.			**590 040**			
SKSTFSBGI 9000055, 707491 (513.2067)	19.8.2022	France Manche SA (Eurotunnel) - 3. shuttle train set	871 630	08/2022 - 02/2027	performance including quality	27.1.2026 - prolongation BG from 26.07.2026toa 20.02.2027
SKSTFSBGI 9000062, 707519 (708455)	24.2.2023	Wascosa AG - 306 pcs of wagons type T3000e	528 890	02/2023 - 12/2028	2% quality, next 1%	1.1.2026 - autoreduction BG from amount EUR 1.586.671 to EUR 528.890
SKSTFSBGI 0000215 (SLG106174IN25)	16.10.2025	Clip Intermodal Sp. z o.o. - 120 pcs of wagons typev Sggmrss 90´	300 000	10/2025 - 04/2026	tender	15.1.2026 - prolongation BG from 31.01.2026 to 30.04.2026
						18.3.2026 - prolongation BG from 30.4.2026 to 30.06.2026
SKSTFSBGI 0000216 (SLG106180IN25)	16.10.2025	Clip Intermodal Sp. z o.o. - 114 pcs of wagons type Sdggmrss	400 000	10/2025 - 04/2026	tender	16.1.2026 - prolongation BG from 31.01.2026 to 30.04.2026
						18.3.2026 - prolongation BG from 30.4.2026 to 30.06.2026
SKSTFSBGI 0000196 (716592)	21.7.2025	Streem Automotive SA - 220 pcs of wagons type Laaers	1 100 935	07/2025 - 04/2028	5% performance, next 2,5% quality	1.4.2026 - autoreduction BG from amount EUR 2.201.870 to EUR 1.100.935
SKSTFSBGI 9000059, 707506 (707622)	18.11.2022	Schweizerische Bundesbahnen SBB - 60pcs of 2-axle wagons type Kg(n)s (opcia)	330 000	11/2022 - 05/2028	10% performance,next 50% from 10% quality	4.5.2026 - reduction BG from amount EUR 660.000 to EUR 330.000 based on consent
SKSTFSBGI 9000070, 707619 (712573)	25.6.2024	Wascosa AG -100 pcs of wagons type Zans 88 m3	105 000	06/2024 - 04/2029	3% quality, next 1%	1.5.2026 - autoreduction BG from amount EUR 315.000 to EUR 105.000
SKSTFSBGI 9000076, 707629 (713448)	20.9.2024	Wascosa AG - 80 pcs of wagons type Tagnpps 95 m3	92 000	09/2024 - 05/2029	3% quality, next 1%	1.6.2026 - autoreduction BG from amount EUR 276.000 to EUR 92.000
ING Bank N.V.			**3 728 456**			
TOTAL			**4 318 496**			

- In accordance with the Agreement with the Ministry of Economy of the Republic of Serbia No. 000746242 2024 10810 012 002 401 117 dated 18 March 2024, the subsidiary TATRAVAGONKA BRATSTVO SUBOTICA fulfilled its obligation to invest in non-current assets in the amount of TEUR 11.516 by 31 December 2025.

- The asset was activated and put into use on 28 February 2026. Subsequently, the Ministry of Economy of the Republic of Serbia paid the second tranche of the incentive payment in the amount of TEUR 2.879 on 16 April 2026. A bank guarantee issued by Raiffeisen Bank on 1 April 2026 was provided as security for the total amount of the incentive.

c) repayment of credit and loan; overdraft;

- On 13 June 2026, the subsidiary TŽV Gredelj doo repaid a revolving loan in the amount of TEUR 10.000 in ZABA.

d) termination of warranties and guarantees;

- In the subsidiary EBA s.r.o. the following guarantees/bank promises were terminated - in accordance with their final validity or their early return by the beneficiary:

Bank guarantee No.	In favour of:	Amount EUR	Maturity	Issued	Closed
626.982	Valaliky Industrial Par, s.r.o.	150 000,00	31.1.2026	6.3.2025	
626.973	MŽP SR	10 000,00	28.2.2027	27.2.2025	18.03.2026
626.974	MŽP SR	40 000,00	28.2.2027	27.2.2025	18.03.2026
626.975	MŽP SR	100 000,00	28.2.2027	27.2.2025	18.03.2026
627.563	NDS, a.s.	150 000,00	30.9.2026	8.9.2025	terminated by NDS date 22.05.2026
627.564	NDS, a.s.	80 000,00	30.9.2026	8.9.2025	terminated by NDS date 22.05.2026
627.565	NDS, a.s.	60 000,00	30.9.2026	8.9.2025	terminated by NDS date 22.05.2026

- In the subsidiary TATRAVAGÓNKA a.s., the following guarantees/bank promises were terminated - in accordance with their final validity or their early return by the beneficiary:

Bank Guarantee (BG) or Internal Counter-guarantee	Issue Date of BG	Customer	BG Amount in EUR	Expected Validity of BG	Type of BG
SKSTFSBGI9000065, 707537 (709257)	26.5.2023	Ermewa SA - 160pcs of wagons type Sdggmrss (T3000e)	1 418 720	05/2023 - 01/2026	10% performance, next 5% quality
SKSTFSBGI9000074, 707602 (713316)	10.9.2024	Streem Ferroviaire (Suisse) SA - 300 ks vagónov Tagnpps 95 m3	1 715 544	09/2024 - 02/2026	now only 5% quality
SKSTFSBGI9000075, 707603 (713320)	10.9.2024	Streem Ferroviaire (Suisse) SA - 40pcs of wagons type T3000e	372 540	09/2024 - 02/2026	now only 5% quality
SKSTFSBGI9000047, 707300	9.4.2019	PKP Cargo SA - 936 pcs of wagons type (Sgmmns(s) 40´, Sggrs(s) 80´, Sggmrs(s) 90´)	1 308 119	04/2019 - 03/2026	5% performance, next 30% from 5% qualit
SKSTFSBGI9000052, 707424 (513.1753)	25.3.2021	France Manche SA (Eurotunnel) - 2. shuttle train set (ELH WBN GmbH)	871 630	03/2021 - 03/2026	performance including quality
SKSTFSBGI9000071, 707618 (502.179)	12.7.2024	GATX GmbH - 50 pcs of wagons typeTagnpps 95 m3	150 000	07/2024 - 04/2026	3% quality
SKSTFSBGI0000145 (713846)	4.11.2024	Streem Ferroviaire (Suisse) SA - 95 pcs of wagons type T3000e	884 783	11/2024 - 05/2026	now only 5% quality
SKSTFSBGI9000038, 707616	5.6.2024	Eurowagon Sp. z o.o. - 100 pcs of wagons type Sgnss 60´	262 500	06/2024 - 06/2026	3% quality
SKSTFSBGI0000215 (SLG106174IN25)	16.10.2025	Clip Intermodal Sp. z o.o. - 120pcs of wagons type Sggmrss 90´	300 000	10/2025 - 06/2026	tender
SKSTFSBGI0000216 (SLG106180IN25)	16.10.2025	Clip Intermodal Sp. z o.o. - 114 pcs of wagons type Sdggmrss	400 000	10/2025 - 06/2026	tender
SKSTFSBGI0000082 (DEDTFSBGI0005949)	15.10.2024	VPS GmbH - 15 pcs of wagons type KeZi 42.6	119 700	10/2024 - 07/2026	3% quality
SKSTFSBGI0000143 (713844)	4.11.2024	Streem Ferroviaire (Suisse) SA - 100 pcs of wagons type Tagnpps 103 m3	622 580	11/2024 - 07/2026	now only 5% quality
ING Bank N.V.			**8 426 116**		
622.552	8.2.2021	VTG - 300 pcs of wagons type Zacns 98 m3	1 255 650	02/2021 - 06/2026	5% quality
624.888	23.5.2023	VTG - 50 pcs of wagons type Sggrss 80´	126 655	05/2023 - 07/2026	2,5% quality
Tatra banka a.s.			**1 382 305**		
TOTAL			**9 808 421**		

Bank Guarantee (BG) or Internal Counter-guarantee	Issue Date of BG	Customer + Type of BG	BG Amount in EUR	Expected Validity of BG	Expected Validity of BG
SKSTFSCOR0000006	9.10.2025	Rhätische Bahn AG - 49 pcs of wagons (10% performance, next 5% quality)	4 350 663	10/2025 - 04/2026	03/2026 - 12/2031
ING Bank N.V.			**4 350 663**		
TOTAL			**4 350 663**		

- On 29 January 2026, the factoring agreement between VUB a.s. and the subsidiary TŽV Gredelj DOO was terminated and thus the guarantee for TŽV Gredelj DOO by TATRAVAGÓNKA a.s. in the form of a guarantee on a blank promissory note was terminated.

- On 31 January 2026, the validity of the bank guarantee provided to the subsidiary TATRAVAGÓNKA BRATSTVO SUBOTICA DOO for a guarantee from the Development Fund in the amount of TEUR 29 expired.

- Based on Amendment No. 1 to the Installment Loan Agreement No. S01844/2025 dated 9 March 2026, the final maturity of the loan provided to the subsidiary TATRAVAGÓNKA a.s. in Tatra banka a.s. in the amount of TEUR 11.250 was adjusted from 30 June 2026 to 31 March 2026.

- As part of the syndicated financing, in June 2026, the revolving loan (Loan C) and the overdraft loan (Loan D) were automatically extended by one year without the need for a contractual amendment in the subsidiary TATRAVAGÓNKS a.s.

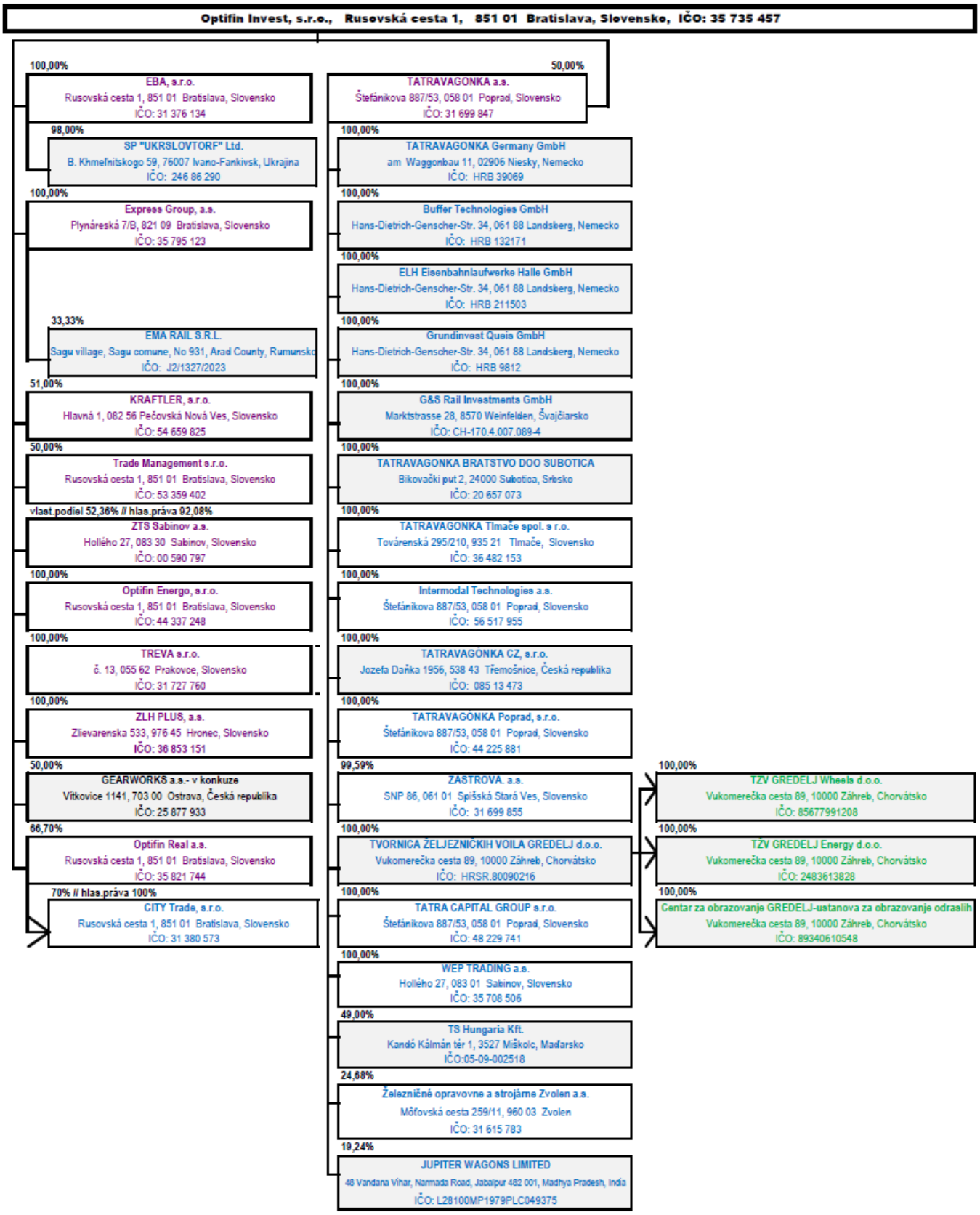
- On 25 June 2026, Amendment No. 6 to the Revolving Credit Limit Agreement No. S00687/2023 was concluded in connection with the extension of the operating loan in Tatra banka a.s. from the original final validity until 30 June 2026 to a new maturity until 30 June 2027 in the subsidiary TATRAVAGÓNKS a.s.

- On 25 June 2026, Amendment No. 1 to the Overdraft Agreement No. S01156/2025 in connection with the extension of the overdraft loan in Tatra banka a.s. from the original final validity until 30 June 2026 to the new maturity until 30 June 2027 in the subsidiary TATRAVAGÓNKS a.s.

- On 15 July 2026, Amendment No. 1719/CC/16-D16 to the Loan Agreement No. 1719/CC/16 was concluded between Slovenská sporiteľná a.s. and Tatravagónka Poprad s.r.o., based on which the loan was extended and thus the relevant existing guarantee was extended on our part until 31 October 2026.

A P P E N D I X

Structure of Optifin Invest group to 31 Decembrer 2025


Optifin Invest, s.r.o., Rusovská cesta 1, 851 01 Bratislava, Slovensko, IČO: 35 735 457
100,00%
EBA, s.r.o.
Rusovská cesta 1, 851 01 Bratislava, Slovensko
IČO: 31 376 134
98,00%
SP "UKRSLOVTORF" Ltd.
B. Khmelnitskogo 59, 76007 Ivano-Fankivsk, Ukrajina
IČO: 246 86 290
100,00%
Express Group, a.s.
Plynárenská 7/B, 821 09 Bratislava, Slovensko
IČO: 35 795 123
33,33%
EMA RAIL S.R.L.
Sagu village, Sagu comune, No 931, Arad County, Rumunsko
IČO: J2/1327/2023
51,00%
KRAFTLER, s.r.o.
Hlavná 1, 082 56 Pečovská Nová Ves, Slovensko
IČO: 54 659 825
50,00%
Trade Management s.r.o.
Rusovská cesta 1, 851 01 Bratislava, Slovensko
IČO: 53 359 402
vlast.podiel 52,36% // hlas.práva 92,08%
ZTS Sabinov a.s.
Hollého 27, 083 30 Sabinov, Slovensko
IČO: 00 590 797
100,00%
Optifin Energo, s.r.o.
Rusovská cesta 1, 851 01 Bratislava, Slovensko
IČO: 44 337 248
100,00%
TREVA s.r.o.
č. 13, 055 62 Prakovce, Slovensko
IČO: 31 727 760
100,00%
ZLH PLUS, a.s.
Zlievarenska 533, 976 45 Hronec, Slovensko
IČO: 36 853 151
50,00%
GEARWORKS a.s.- v konkuze
Vítkovice 1141, 703 00 Ostrava, Česká republika
IČO: 25 877 933
66,70%
Optifin Real a.s.
Rusovská cesta 1, 851 01 Bratislava, Slovensko
IČO: 35 821 744
70% // hlas.práva 100%
CITY Trade, s.r.o.
Rusovská cesta 1, 851 01 Bratislava, Slovensko
IČO: 31 380 573
50,00%
TATRAVAGONKA a.s.
Štefánikova 887/53, 058 01 Poprad, Slovensko
IČO: 31 699 847
100,00%
TATRAVAGONKA Germany GmbH
am Waggonbau 11, 02906 Niesky, Nemecko
IČO: HRB 39069
100,00%
Buffer Technologies GmbH
Hans-Dietrich-Genscher-Str. 34, 061 88 Landsberg, Nemecko
IČO: HRB 132171
100,00%
ELH Eisenbahnlaufwerke Halle GmbH
Hans-Dietrich-Genscher-Str. 34, 061 88 Landsberg, Nemecko
IČO: HRB 211503
100,00%
Grundinvest Queis GmbH
Hans-Dietrich-Genscher-Str. 34, 061 88 Landsberg, Nemecko
IČO: HRB 9812
100,00%
G&S Rail Investments GmbH
Marktstrasse 28, 8570 Weinfelden, Švajčiarsko
IČO: CH-170.4.007.089-4
100,00%
TATRAVAGONKA BRATSTVO DOO SUBOTICA
Bikovački put 2, 24000 Subotica, Srbsko
IČO: 20 657 073
100,00%
TATRAVAGONKA Tlmače spol. s r.o.
Továrenská 295/210, 935 21 Tlmače, Slovensko
IČO: 36 482 153
100,00%
Intermodal Technologies a.s.
Štefánikova 887/53, 058 01 Poprad, Slovensko
IČO: 56 517 955
100,00%
TATRAVAGONKA CZ, s.r.o.
Jozefa Dařka 1956, 538 43 Třemošnice, Česká republika
IČO: 085 13 473
100,00%
TATRAVAGONKA Poprad, s.r.o.
Štefánikova 887/53, 058 01 Poprad, Slovensko
IČO: 44 225 881
99,59%
ZASTROVA, a.s.
SNP 86, 061 01 Spišská Stará Ves, Slovensko
IČO: 31 699 855
100,00%
TVORNICA ŽELJEZNIČKIH VOILA GREDELJ d.o.o.
Vukomerečka cesta 89, 10000 Záhreb, Chorvátsko
IČO: HRSR.80090216
100,00%
TATRA CAPITAL GROUP s.r.o.
Štefánikova 887/53, 058 01 Poprad, Slovensko
IČO: 48 229 741
100,00%
WEP TRADING a.s.
Hollého 27, 083 01 Sabinov, Slovensko
IČO: 35 708 506
49,00%
TS Hungaria Kft.
Kandó Kálmán tér 1, 3527 Miškolc, Maďarsko
IČO:05-09-002518
24,68%
Železničné opravovne a strojárne Zvolen a.s.
Môťovská cesta 259/11, 960 03 Zvolen
IČO: 31 615 783
19,24%
JUPITER WAGONS LIMITED
48 Vandana Vihar, Narmada Road, Jabalpur 482 001, Madhya Pradesh, India
IČO: L28100MP1979PLC049375
100,00%
TZV GREDELJ Wheels d.o.o.
Vukomerečka cesta 89, 10000 Záhreb, Chorvátsko
IČO: 85677991208
100,00%
TŽV GREDELJ Energy d.o.o.
Vukomerečka cesta 89, 10000 Záhreb, Chorvátsko
IČO: 2483613828
100,00%
Centar za obrazovanje GREDELJ-ustanova za obrazovanje odraslih
Vukomerečka cesta 89, 10000 Záhreb, Chorvátsko
IČO: 89340610548