AZ AUDITING

# DODATOK SPRÁVY NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA KU KONSOLIDOVANEJ VÝROČNEJ SPRÁVE

## k časti správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú v konsolidovanej výročnej správe

## spoločnosti

## Optifin Invest s. r. o.

## IČO 35 735 457

## zostavenej za rok 2025, k 31.12.2025


Audítor :

AZ AUDITING, s.r.o.
Bajkalská 5
831 04 Bratislava
Licencia UDVA 401

Ing. Jana Polašová
Licencia UDVA číslo 1003


Bratislava, september 2026

Optifin Invest

Partnership first



# KONSOLIDOVANÁ VÝROČNÁ SPRÁVA

# SKUPINY Optifin Invest s.r.o.

# ZA ROK 2025

**September 2026**

Optifin Invest
Partnership first

**OBSAH**


| | | |
|---|---|---|
| | Príhovor konateľa spoločnosti Optifin Invest s.r.o. | |
| I. | Predstavenie materskej spoločnosti Optifin Invest s.r.o. | str. 3 - 5 |
| II. | Základné údaje o skupine Optifin Invest s.r.o. | str. 6 - 8 |
| III. | Správa o stave a vývoji skupiny Optifin Invest s.r.o. | str. 9 - 17 |
| IV. | Konsolidované výsledky hospodárenia 2025 (súvaha, výsledovka) zostavené podľa medzinárodných štandardov pre finančné vykazovanie | str. 18 - 23 |
| V. | Finančná analýza | str. 24 - 26 |
| VI. | Výhľad na rok 2026 | str. 27 - 28 |
| VII. | Návrh na rozdelenie konsolidovaného zisku 2025 | str. 28 |
| VIII. | Doplňujúce informácie k výročnej správe | str. 29 - 30 |
| | Dodatok správy nezávislého audítora o súlade výročnej správy s auditovanou účtovnou závierkou | str. 31 |
| | KUZ 2025 | str. 32 - 143 |




Optifin Invest
Partnership first



Vážené dámy, vážení páni,

momentálne nemôžem konštatovať, že uplynulý rok 2025 bol pre skupinu Optifin Invest úspešný ako predchádzajúce obdobie aj keď sme dosiahli a prekročili plánované ciele na vybraných trhoch, uviedli množstvo noviniek, prehĺbili súčasné a nadviazali nové obchodné partnerstvá.

Po nastúpenom období konsolidácie a racionalizácie by malo nasledovať obdobie udržateľného rastu. To si vyžaduje efektívnu prácu celého tímu pracovníkov za intenzívnej asistencie výskumu a vývoja. Ponuka nových myšlienok, inovácie produktov a služieb predstavujú výraznú konkurenčnú výhodu na trhu, čo sa odzrkadlilo už v tomto roku.

Vysoko konkurenčné globálne hospodárske prostredie núti jednotlivé slovenské firmy hľadať nielen vnútorné rezervy vo svojom fungovaní, ale aj identifikovať nových potenciálnych obchodných partnerov. Podpora tržieb formou vstupu na nové trhy a do nových segmentov sa javí ako správna podnikateľská stratégia. Skupina Optifin Invest sa snažila spomínané vývojové trendy implementovať aj do svojich aktivít.

Veľkou výzvou pre podniky je zapojenie medzinárodných grantov a fondov Európskej únie pri financovaní unikátnych postupov a procesov. Výsledkom by mal byť kvalitný, úspešný produkt uspokojujúci tie najnáročnejšie želania spotrebiteľov a zákazníkov.

Získanie nových obchodných partnerov a trhov by sa preto malo automaticky spájať s ich dobrým riadením. Progres spoločných projektov je totiž zárukou dobrých výsledkov v budúcnosti.

Prísľub zachovania finančnej sily skupiny Optifin Invest s.r.o. aj do budúcnosti úzko súvisí s nevyhnutnou kombináciou viacerých opatrení v roku 2025, ktorými chceme dosiahnuť ďalšie úspory a tak zabezpečiť pokračovanie v našich ambicióznych cieľoch.

Napĺňanie náročných cieľov sa nezaobíde bez kvalitnej spolupráce všetkých zainteresovaných strán. Preto mi dovoľte poďakovať sa všetkým za každodenné úsilie i spoluprácu a želáme si, aby sa aj v budúcnosti odvážne plány stávali skutočnosťou.

**Ing. Miroslav Betík**
konateľ spoločnosti Optifin Invest s.r.o.



**PREDSTAVENIE MATERSKEJ SPOLOČNOSTI Optifin Invest s.r.o.**

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 tis. SKK (6,6 tis. EUR). 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 tis. SKK (1 493,7 tis. EUR), 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 tis. EUR, 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 tis. EUR, 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 tis. EUR, 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 tis. EUR, 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 tis. EUR, 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*** ***v TEUR*** | ***základnom imaní*** ***v %*** | **Podiel na hlasovacích právach** ***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.

Materská spoločnosť Optifin Invest sa v rámci svojej podnikateľskej činnosti zaoberá finančným investovaním a finančným poradenstvom.

**Hlavné oblasti podnikania spoločnosti**

- Projektové financovanie
- Investovanie do obchodných podielov spoločností
- Finančný controlling
- Finančné analýzy spoločnosti
- Outsourcing finančných operácií
- Outsourcing informačných technológií
- Poskytovanie úverov a pôžičiek podnikom v skupine

Po zohľadnení kritérií investičných zámerov a v súlade s dlhodobým podnikateľským plánom, spoločnosť Optifin Invest 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.

Záujmom spoločnosti je i naďalej investovať do slovenských spoločností, a tým zároveň prispievať k rozvoju trhovej ekonomiky na Slovensku. Stratégiou spoločnosti nie je len rozvoj v rámci odborov, v ktorých je sama, resp. prostredníctvom dcérskych a spoločných podnikov aktívna, ale i rozvoj v iných oblastiach podnikania v závislosti na možných príležitostiach ako lokálneho - slovenského trhu, tak aj na trhu Európskej únie.

Vo vzťahu k firmám podliehajúcim vplyvu spoločnosti Optifin Invest chceme v budúcnosti naďalej uplatňovať štandardizáciu postupov informovania a controllingu pre potreby rýchleho a efektívneho rozhodovania nášho vrcholového manažmentu. To je jedným z prostriedkov, ako v konečnom dôsledku zlepšiť realizáciu požiadaviek klienta. Naše niekoľkoročné vzťahy s podnikmi so značným podielom na slovenskom trhu nás k tomu zaväzujú.





**Základné údaje o materskej spoločnosti:**

**Obchodné meno**
Optifin Invest, s. r. o.

**Sídlo**
Rusovská cesta 1, 851 01 Bratislava

**Kancelária**
Ventúrska 10, 811 01 Bratislava

**Identifikačné číslo**
35 735 457

**Daňové identifikačné číslo**
SK 2020269570

**Rok vzniku**
Spoločnosť bola založená dňa 17. 12. 1997 zakladateľskou listinou vo forme notárskej zápisnice.

**Spoločník/spoločníci**
Ing. Alexej Beljajev, Ľubovnianska 3195/7, Bratislava (od 8.3.2008)
Mgr. Yveta Lazarová, Hrebendova 5589/40/A, Bratislava (od 4.4.2024)
Michaela Ikrényi Lazarová, Hrebendova 5589/40/A, Bratislava (od 4.4.2024)

**Štatutárny orgán**
Ing. Miroslav Betík, Široká 10498/21 Bratislava (od 17.4.2014)
JUDr. Ľudovít Wittner, Hadriána Radvániho 32, Trnava (od 17.4.2014)

**Predmet podnikania**
- Sprostredkovanie kúpy, predaja a prenájmu nehnuteľností;
- Sprostredkovateľská činnosť v rozsahu voľnej živnosti;
- Maloobchod;
- Veľkoobchod;
- Reklamná a propagačná činnosť v rozsahu voľnej živnosti;
- Factoring a forfaiting;
- Vydavateľská činnosť;
- Prieskum trhu;
- Prenájom bytových a nebytových priestorov spojený s doplnkovými službami;
- Obstarávateľské služby spojené so správou bytového a nebytového fondu;
- Prenájom nehnuteľností vrátane nebytového fondu;
- Prenájom strojov a prístrojov v oblasti počítačovej techniky;
- Vedenie účtovníctva;
- Činnosť organizačných a ekonomických poradcov;
- Podnikateľské poradenstvo v rozsahu voľnej živnosti;
- Poradenská činnosť v oblasti elektronických zariadení na spracovanie dát;
- Kúpa a predaj lietadiel;
- Prenájom lietadiel;
- Počítačové služby;
- Poskytovanie úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt;
- Montáž a opravy telekomunikačných zariadení mimo jednotnej telekomunikačnej siete;
- Zemné a výkopové práce;
- Prípravné práce na stavbu;

**ZÁKLADNÉ ÚDAJE O SKUPINE Optifin Invest s.r.o.**

Skupina Optifin Invest je pôsobiaca teritoriálne v nasledovných krajinách Európy: Slovensko, Česká republika, Švajčiarsko, Nemecko, Srbsko, Chorvátsko, Maďarsko, Rumunsko a taktiež pôsobí aj v týchto ďalších lokalitách ako: Ukrajina a India.

Spoločnosť Optifin Invest má v portfóliu celkovo už viac ako 35 spoločností, ktorých konsolidované výnosy z hlavnej činnosti v roku 2025 boli vo výške 783.293 tis. EUR a v roku v 2024 to bola hodnota 893.975 tis. EUR, pričom tieto výnosy bol realizované najmä prostredníctvom dcérskych spoločností v dvoch nosných líniách a to vo výrobe koľajových vozidiel a údržbe železničných vagónov ako i medzinárodnou prepravou tovarov a špedíciou.

Spoločnosti, ktoré vlastní alebo spravuje Optifin Invest aktuálne zamestnávajú 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.

Vďaka plochej organizačnej štruktúre je spoločnosť Optifin Invest schopná veľmi rýchlo reagovať na zmeny vonkajšieho prostredia. S podporou renomovaných advokátskych kancelárií a s poradenstvom etablovaných audítorov sme schopní využívať svoj priestor a možnosti trhu. Je naším záujmom, aby organizácia spoločností fungovala efektívne, najmä s výhľadom do budúcnosti.





Do konsolidovanej účtovnej závierky **materskej spoločnosti** Optifin Invest s.r.o. zostavenej za rok končiaci sa 31.12.2025 boli zahrnuté nasledovné podniky:

***Dcérske podniky:***
Buffer Technologies GmbH (GER), Landsberg, Nemecko
Centar za obrazovanje GREDELJ, Záhreb, Chorvátsko
CITY Trade, s.r.o., Bratislava, Slovensko
EBA, s.r.o., Bratislava, Slovensko
ELH Eisenbahnlaufwerke Halle GmbH (GER) (do 18.12.2024: ELH Eisenbahnlaufwerke HalleVerwaltung GmbH), Landsberg, Nemecko
Express Group, a.s., Bratislava, Slovensko
G&S Rail Investments GmbH, Weinfelden, Švajčiarsko
Grundinvest Queis GmbH (GER) (do 17.12.2024: Grundinvest Queis Verwaltung GmbH), Landsberg, Nemecko
Intermodal Technologies a.s., Poprad, Slovensko
KRAFTLER, s.r.o., Pečovská Nová Ves, Slovensko
Optifin Energo, s.r.o., Bratislava, Slovensko
Optifin Real a.s., Bratislava, Slovensko
OOO Jevropejskaja kompania transportnogo mašinostroenia, Moskva, Rusko
TATRAVAGÓNKA Tlmače spol. s r.o. , Orlov, Slovensko
SP „UKRSLOVTORF“ Ltd, Ivano-Fankivsk, Ukrajina
TATRA CAPITAL GROUP, s.r.o., Poprad, Slovensko
TATRAVAGÓNKA a.s., Poprad, Slovensko
TATRAVAGÓNKA Poprad, s.r.o., Poprad, Slovensko
TATRAVAGONKA BRATSTVO SUBOTICA, Subotica, Srbsko
TATRAVAGONKA CZ, s.r.o., Třemošnice, Česká republika
TATRAVAGONKA Germany GmbH, Niesky, Nemecko
Trade Management s.r.o., Bratislava, Slovensko
TREVA, s.r.o., Prakovce, Slovensko
TVORNICA ŽELJEZNIČKIH VOILA GREDELJ d.o.o., Záhreb, Chorvátsko
TŽV GREDELJ Energy d.o.o. , Záhreb, Chorvátsko
TŽV GREDELJ Wheels d.o.o. , Záhreb, Chorvátsko
WEP TRADING, a.s., Sabinov, Slovensko
ZASTROVA, a.s., Spišská Stará Ves, Slovensko
ZLH Plus, a.s., Hronec, Slovensko
Zaklady naprawcze Taboru Kolejowego "Paterek" S.A. – v likvidácii, Naklo nad Notecia, Polsko
ZŤS Sabinov, a.s., Sabinov, Slovensko

***Spoločné podniky:***
GEARWORKS a.s., Ostrava, Česká republika

***Pridružené podniky:***
EMA RAIL S.R.L, Sagu, Rumunsko
JUPITER WAGONS LIMITED, Kalkata, India
TS Hungaria Kft, Miškolc, Maďarsko
Železničné opravovne a strojárne Zvolen, a.s., Zvolen, Slovensko

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

**Zmeny v portfóliu spoločnosti Optifin Invest s.r.o. v roku 2025**

V priebehu roka 2025 skupina posilnila svoju pozíciu na trhu novými akvizíciami v oblasti koľajovej výroby a ostatnej strojárenskej výroby ako i v iných segmentoch:

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

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%.





**SPRÁVA O STAVE A VÝVOJI SKUPINY Optifin Invest s.r.o.**

Skupina Optifin Invest v roku 2025 pôsobila v segmentoch: výroba a údržba železničných vagónov, ostatná strojárenská výroba, hutnícka výroba, nákladná preprava tovarov a špedícia, poskytovanie servisných služieb v oblasti ekológie a energetiky ako i ostatné služby.
Medzi najvýznamnejšie línie podnikateľskej činnosti je vo všeobecnosti strojársky priemysel, medzinárodná preprava a ekologické služby.

## Vybrané spoločnosti skupiny Optifin Invest podliehajúce konsolidácii

### Optifin Invest s.r.o.

je materskou spoločnosťou skupiny Optifin Invest a tvorí tzv. operačnú platformu, ktorá zabezpečuje a vykonáva podporné činnosti pre spoločnosti holdingu, t.j. poradenské služby pri akvizíciách, poradenské služby pri manažovaní a rozvoji spoločností, zabezpečuje ručenia v prospech tretích osôb z poskytnuté úvery, realizuje služby prefinancovania obchodných aktivít.

Spoločnosť Optifin Invest s.r.o. sa od svojho vzniku zameriava na dlhodobé investície do aktív. Tomu zodpovedá majetková aj finančná štruktúra podniku. Spoločnosť má v portfóliu spolu 31 dcérskych spoločností, ktoré vykazujú v roku 2025 konsolidované výnosy z hlavnej činnosti vo výške 783.293 tis. EUR a v roku v 2024 to bola hodnota 893.975 tis. EUR tento obrat bol realizovaný najmä prostredníctvom dcérskych a spoločných podnikov vo výrobe a údržbe železničných.

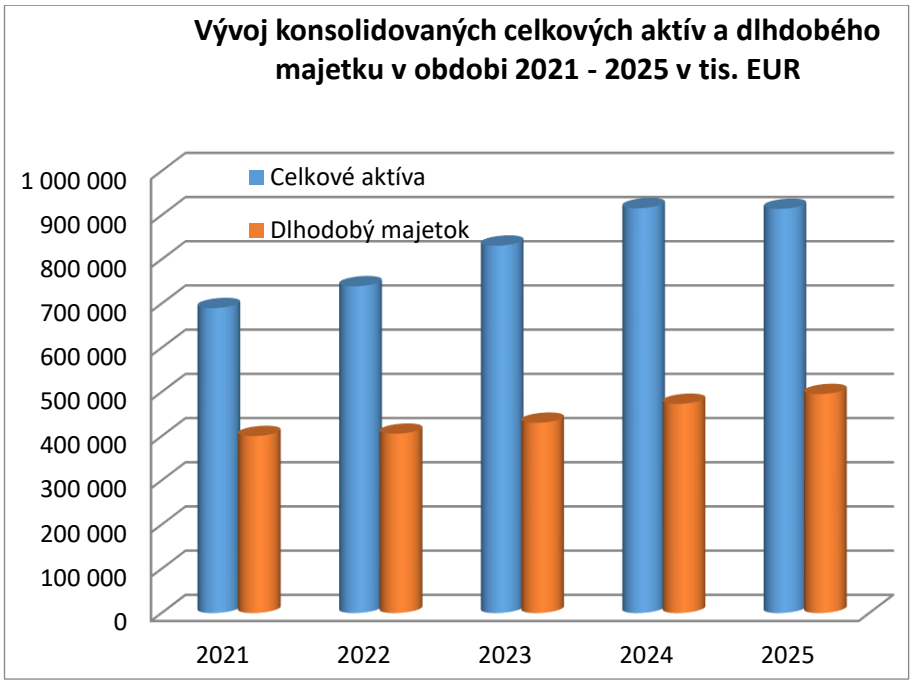
Spoločnosti, ktoré vlastní alebo spravuje Optifin Invest s.r.o. k 31.12.2025 zamestnávali spolu takmer 4.545 pracovníkov.

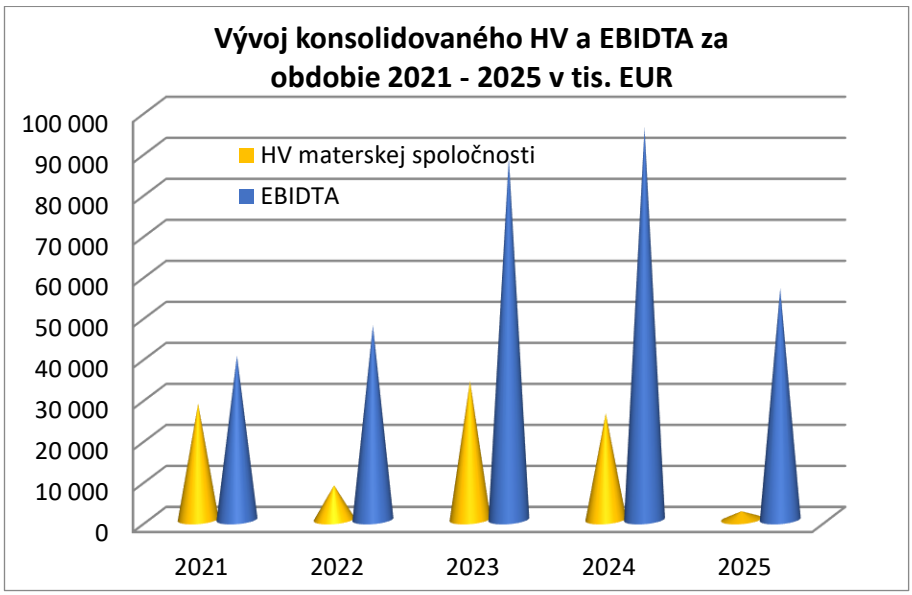
Optifin Invest
Partnership first

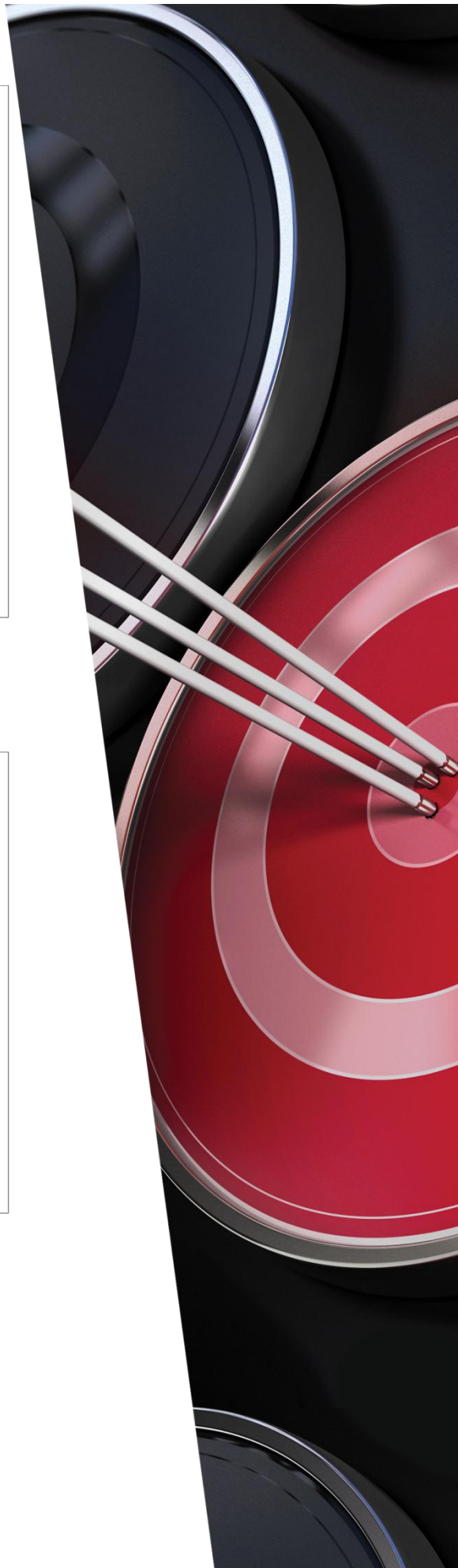
Sídlo spoločnosti: Rusovská cesta 1, 851 01 Bratislava, Slovenská republika

**SKUPINA Optifin Invest s.r.o. - Prehľad vybraných konsolidovaných ekonomických parametrov za obdobie 2021 - 2025 v tisícoch EUR**

| v tis. EUR / Ukazovateľ | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| Celkové aktíva | 689 981 | 739 292 | 831 199 | 915 901 | 914 320 |
| Dlhodobý majetok | 400 401 | 405 697 | 430 479 | 473 255 | 495 467 |
| Obrat | 665 237 | 868 680 | 962 388 | 893 975 | 783 293 |
| HV materskej spoločnosti | 28 310 | 8 352 | 33 828 | 25 956 | 2 001 |
| EBIDTA | 39 982 | 47 386 | 88 291 | 95 694 | 56 404 |
| Počet zamestnancov | 5 081 | 5 197 | 4 967 | 5 048 | 4 545 |


Vývoj konsolidovaných celkových aktív a dlhdobého majetku v obdobi 2021 - 2025 v tis. EUR
1 000 000
900 000
800 000
700 000
600 000
500 000
400 000
300 000
200 000
100 000
0
Celkové aktíva
Dlhodobý majetok
2021
2022
2023
2024
2025


Vývoj konsolidovaného HV a EBIDTA za obdobie 2021 - 2025 v tis. EUR
100 000
90 000
80 000
70 000
60 000
50 000
40 000
30 000
20 000
10 000
0
HV materskej spoločnosti
EBIDTA
2021
2022
2023
2024
2025





Výroba a údržba železničných vagónov, vybrané spoločnosti:

**TATRAVAGÓNKA a.s.**

je v súčasnosti domácim lídrom na trhu výroby nákladných železničných vozňov a podvozkov. Má za sebou takmer 100-ročná história odhodlanej a vytrvalej práce tak prispieva k sile značky, za ktorú hovoria samotné čísla: výroba a dodanie viac ako 140 000 nákladných vagónov v takmer 100 rôznych konštrukčných prevedeniach a približne 400 000 podvozkov., opierajúc sa o dlhoročnú tradíciu vlastného vývoja a konštrukcie.

Výrobný plán na rok 2025 bol stanovený na úrovni 3.147 ks nákladných vozňov a 6.018 ks podvozkov. Skutočný výrobný výkon však nedosiahol plánované hodnoty ani úroveň zaznamenanú v predchádzajúcich rokoch, a to v dôsledku nepriaznivého vývoja ekonomiky a pretrvávajúceho poklesu výkonnosti v kľúčových odvetviach. Celkovo bolo v roku 2025 vyrobených 2.757 ks vozňov a 6.010 ks podvozkov.

Spoločnosť TATRAVAGÓNKA a. s. dosiahla v roku 2025 celkové tržby v objeme 608 mio. EUR a v porovnaní s predchádzajúcim rokom predstavujú nárast o 50,85 mio EUR.

Z celkového objemu tržieb tvoria príjmy z predaja nákladných železničných vozňov 67,72%. Ďalšími 30,63% sa na tržbách podieľali príjmy za doplnkový výrobný program a zvyšných 1,65% tvoria tržby z predaja podvozkov a podvozkových rámov.

Spoločnosť v roku 2025 dosiahla hospodársky výsledok 21.660 tis. EUR zisk pred zdanením a po zdanení zisk vo výške 17.716 tis. EUR (v roku 2024: 29.665 tis. EUR zisk po zdanení).

Na dosiahnutom objeme výroby v roku 2025 sa podieľalo 2.111 zamestnancov (v roku 2024: 2.217 zamestnancov). Spoločnosť naďalej patrí medzi najväčších a najstabilnejších zamestnávateľov vo svojom regióne.

TATRAVAGÓNKA POPRAD

Sídlo spoločnosti: Štefánikova 887/53, 058 01 Poprad, Slovenská republika



**WEP TRADING, a.s.**

je dcérska spoločnosť, ktorej hlavným predmetom činnosti je vývoj, výroba a montáž kovových konštrukcií, opracovanie ložiskových komôr a povrchová úprava kovov.

Podnikateľský zámer pre čistý obrat na rok 2025 sa podarilo naplniť na úrovni 13.419 tis. EUR. (v roku 2024: 22.818 tis. EUR).

Spoločnosť v roku 2025 dosiahla hospodársky výsledok 315 tis. EUR zisk pred zdanením a po zdanení zisk vo výške 6 tis. EUR (v roku 2024: 2.047 tis. EUR zisk po zdanení).

Na dosiahnutom objeme výroby sa v roku 2025 podieľalo priemerne 39 zamestnancov (v roku 2024: 46 zamestnancov).

Sídlo spoločnosti: Holléhe 27, 083 01 Sabinov, Slovenská republika

**TATRAVAGONKA BRATSTVO DOO SUBOTICA (SRB)**

je dcérska spoločnosť, ktorej hlavným predmetom činnosti je oprava a rekonštrukcia koľajových vozidiel.

Podnikateľský zámer pre čistý obrat na rok 2025 sa podarilo naplniť na úrovni 49.692 tis. EUR. (v roku 2024: 75.677 tis. EUR).

Spoločnosť v roku 2025 dosiahla hospodársky výsledok 4.268 tis. EUR zisk pred zdanením a po zdanení zisk vo výške 4.080 tis. EUR (v roku 2024: 10.830 tis. EUR zisk po zdanení).

Na dosiahnutom objeme výroby sa v roku 2025 podieľalo priemerne 411 zamestnancov (v roku 2024: 426 zamestnancov).

Sídlo spoločnosti: Bikovački put 2, 24000 Subotica, Srbsko



**TVORNICA ŽELJEZNIČKIH VOILA GREDELJ d.o.o. (CRO)**

je dcérska spoločnosť, ktorej hlavným predmetom činnosti je oprava a rekonštrukcia koľajových vozidiel.

Podnikateľský zámer pre čistý obrat na rok 2025 sa podarilo naplniť na úrovni 92.308 tis. EUR. (v roku 2024: 126.786 tis. EUR).

Spoločnosť v roku 2025 dosiahla hospodársky výsledok -16.457 tis. EUR strata pred zdanením a po zdanení strata vo výške -16.457 tis. EUR (v roku 2024: 3.589 tis. EUR zisk po zdanení).

Na dosiahnutom objeme výroby sa v roku 2025 podieľalo priemerne 351 zamestnancov (v roku 2024: 460 zamestnancov).

Sídlo spoločnosti: TŽV Gredelj, ul. Vukomerečka cesta 89, 10000 Záhreb, Chorvátsko

**ZASTROVA, a.s.**

je dcérska spoločnosť, ktorej hlavným predmetom činnosti je výroba zváraných podskupín pre vagóny, výroba zváraných komponentov pre ropný priemysel ako i výroby tlakových nádob pre brzdové systémy.

Podnikateľský zámer pre čistý obrat na rok 2025 sa podarilo naplniť na úrovni 42.785 tis. EUR. (v roku 2024: 42.455 tis. EUR).

Spoločnosť v roku 2025 dosiahla hospodársky výsledok 3.268 tis. EUR zisk pred zdanením a po zdanení zisk vo výške 2.451 tis. EUR (v roku 2024: 1.549 tis. EUR zisk po zdanení).

Na dosiahnutom objeme výroby sa v roku 2025 podieľalo priemerne 348 zamestnancov (v roku 2024: 321 zamestnancov).

Sídlo spoločnosti: SNP 86, 061 01 Spišská Stará Ves, Slovenská republika



Ďalšie vybrané spoločnosti v segmente výroba a údržba železničných vagónov:

**ELH Eisenbahnlaufwerke Halle GmbH (GER)**
**JUPITER WAGONS LIMITED (IND)**

Ostatná strojárenská výroba vybrané spoločnosti:

**ZŤS Sabinov a.s.**

je dcérska spoločnosť, ktorej hlavným predmetom činnosti je výroba a servis prevodových zariadení a kovoobrábanie.

Podnikateľský zámer pre čistý obrat na rok 2025 sa podarilo naplniť na úrovni 12.329 tis. EUR. (v roku 2024: 14.598 tis. EUR).

Spoločnosť v roku 2025 dosiahla hospodársky výsledok 199 tis. EUR strata pred zdanením a po zdanení strata vo výške -151 tis. EUR (v roku 2024: 204 tis. EUR zisk po zdanení).

Na dosiahnutom objeme výroby v roku 2025 sa podieľalo priemerne 127 zamestnancov (v roku 2024: 133 zamestnancov).

Sídlo spoločnosti: Hollého 27, 083 01 Sabinov, Slovenská republika

**TREVA s.r.o.**

je dcérska spoločnosť, ktorej hlavným predmetom činnosti je výroba a hutnícke spracovanie kovov.

Podnikateľský zámer pre čistý obrat na rok 2025 sa podarilo naplniť na úrovni 11.291 tis. EUR. (v roku 2024: 16.515 tis. EUR).

Spoločnosť v roku 2025 dosiahla hospodársky výsledok 367 tis. EUR strata pred zdanením a po zdanení strata vo výške -310 tis. EUR (v roku 2024: 754 tis. EUR zisk po zdanení).

Na dosiahnutom objeme výroby sa v roku 2025 podieľalo priemerne 107 zamestnancov (v roku 2024: 119 zamestnancov).

Sídlo spoločnosti: Prakovce 13, 055 62 Prakovce, Slovenská republika

**TATRAVAGÓNKA Tlmače spol. s r.o.**

je dcérska spoločnosť, ktorej hlavným predmetom činnosti je výroba a hutnícke spracovanie kovov.

Podnikateľský zámer pre čistý obrat na rok 2025 sa podarilo naplniť na úrovni 132.603 tis. EUR. (v roku 2024: 99.527 tis. EUR).

Spoločnosť v roku 2025 dosiahla hospodársky výsledok 2.384 tis. EUR zisk pred zdanením a po zdanení zisk vo výške 2.255 tis. EUR (v roku 2024: 452 tis. EUR zisk po zdanení).

Na dosiahnutom objeme výroby sa v roku 2025 podieľalo priemerne 459 zamestnancov (v roku 2024: 428 zamestnancov).

Sídlo spoločnosti: Továrenská 295/210, 935 21 Tlmače, Slovenská republika





Nákladná preprava a špedícia vybrané spoločnosti:

**Express Group, a.s.**

Spoločnosť Express Group, a.s. pokračuje vo viac ako dvadsaťročnej tradícii Express Slovakia "Medzinárodná preprava a.s.", pričom v súčasnosti je jej jediným akcionárom spoločnosť Optifin Invest s.r.o.

Express Group, a.s. ponúka integrovanú sieť prostredníctvom železničnej, kontajnerovej, kamiónovej prepravy a súčasne tiež služby železničného dopravcu ako aj prenájom vagónov. Prepravné a dopravné požiadavky klientov rieši odborný tím s prepojením na špeditérov a dopravcov v celej Európe, Rusku, Turecku a partnermi v Ázii. Centrom prepráv je stredná, východná Európa a balkánske krajiny.

Okrem sprostredkovania prepráv po železnici a taktiež venuje aj cestnej preprave, kombinovanej preprave, okrem toho zastrešuje aj logistické projekty.

Express Group, a.s. za obdobie roka 2025 zrealizovala všetky prepravy a dopravy tak železničné ako i cestné, v celkovom objeme tržieb 52.446 tis. EUR (v roku 2024: tržby vo výške 61.575 tis. EUR).

Spoločnosť v roku 2025 dosiahla hospodársky výsledok 1.174 tis. EUR zisk pred zdanením a po zdanení zisk vo výške 868 tis. EUR (v roku 2024: 1.127 tis. EUR zisk po zdanení).

Priemerný evidenčný stav zamestnancov v roku 2025 bol 55 osôb (v roku 2024: 55 osôb).

Express group

Sídlo spoločnosti: Plynárenská 7/B, 821 09 Bratislava, Slovenská republika

Ďalšie vybrané spoločnosti v segmente medzinárodná preprava a špedícia:

**EMA RAIL S.R.L (ROM)**



Servisné služby

**EBA s.r.o.**

**d**cérska spoločnosť EBA s.r.o. je zakladajúcim členom Asociácie priemyselnej ekológie na Slovensku a vo svojom ekologicky orientovanom programe má široké spektrum činností v oblasti poskytovania služieb zameraných na ochranu životného prostredia:

- environmentálny inžiniering;
- geologické a sanačné práce;
- zber a preprava odpadov;
- zneškodňovanie a zhodnocovanie nebezpečných odpadov kontaminovaných ropnými uhľovodíkmi;
- zhodnocovanie organických odpadov kompostovaním;
- produkcia biologických hnojív a substrátov;
- demolácia a zemné práce;
- prípravné práce k realizácii stavby;

V uvedených oblastiach podnikania firma nadobudla bohaté skúsenosti a zabezpečuje ich v súlade s platnou legislatívou. Spoločnosť EBA s. r. o., má dominantné postavenie na trhu v ekologickej činnosti a vo výrobe kompostov.

EBA s. r. o., má majoritný podiel (98 %) v spoločnom ukrajinsko-slovenskom podniku – UKRSLOVTORF, ktorý je exkluzívnou zmluvou previazaný s najväčším producentom rašeliny najlepšej kvality v Ivanofrankivskej oblasti – IVANOFRANKIVSKTORF. Spoločnosť EBA s. r. o., je ich výhradným odberateľom rašeliny pre zahraničie. Zásoby rašeliny na ukrajinskej strane sa odhadujú na cca 200 rokov ťažby.

Za rok 2025 dcérska spoločnosť EBA s.r.o. dosiahla celkový čistý obrat na úrovni 20.207 tis. EUR (v roku 2024: 22.726 tis. EUR).

Spoločnosť EBA s.r.o. v roku 2025 dosiahla hospodársky výsledok 1.901 tis. EUR zisk pred zdanením a po zdanení zisk vo výške 1.425 tis. EUR (v roku 2024: 2.082 tis. EUR zisk po zdanení).

Na dosiahnutom objeme tržieb v roku 2025 sa priemerne podieľalo 138 zamestnancov (v roku 2024: 133 osôb).

Sídlo spoločnosti: Rusovská cesta 1, 851 01 Bratislava, Slovenská republika

**Optifin Energo, s.r.o.**

je dcérska spoločnosť, ktorej hlavným predmetom činnosti je elektroenergetika – dodávka a distribúcia elektriny a plynárenstvo – dodávka a distribúcia plynu.

Za rok 2025 dcérska spoločnosť Optifin Energo s.r.o. dosiahla celkový čistý obrat na úrovni 16.789 tis. EUR (v roku 2024: 19.382 tis. EUR).

Spoločnosť Optifin Energo s.r.o. v roku 2025 dosiahla hospodársky výsledok 139 tis. EUR zisk pred zdanením a po zdanení zisk vo výške 99 tis. EUR (v roku 2024: 31 tis. EUR zisk po zdanení).

Na dosiahnutom objeme tržieb v roku 2025 sa priemerne podieľalo 8 zamestnancov (v roku 2024: 10 osôb).

Optifin Energo

Sídlo spoločnosti: Rusovská cesta 1, 851 01 Bratislava, Slovenská republika



Ďalšie vybrané spoločnosti v segmente ostatné služby:

**Optifin Real, a.s**

Optifin REAL

**Výsledky hospodárenia skupiny Optifin Invest s.r.o.**

Spoločnosť Optifin Invest s.r.o. zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku za konsolidovaný celok do ktorého patrí Optifin Invest s.r.o., ako materská spoločnosť a ďalšie obchodné spoločnosti, v ktorých má spoločnosť najmenej 20 %-ný podiel na základnom imaní týchto spoločností. Spoločnosť zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo tak, ako boli schválené pre použitie v Európskej únii (ďalej len „EÚ").

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 I.



## KONSOLIDOVANÁ SÚVAHA

| v TEUR | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|---|---|---|
| Goodwill vykázaný v podnikovej kombinácii | **6 883** | **6 883** |
| Ostatný nehmotný majetok | **8 414** | **8 969** |
| Pozemky, budovy, zariadenia | **406 524** | **390 052** |
| Investície do nehnuteľností | **1 241** | **1 238** |
| Investície do cenných papierov | **69 869** | **61 799** |
| Ostatný dlhodobý majetok | **2 536** | **4 314** |
| **NEOBEŽNÝ MAJETOK CELKOM** | **495 467** | **473 255** |
| Majetok k dispozícií na predaj | **0** | **2 637** |
| Zásoby | **90 313** | **119 482** |
| Obchodné a ostatné pohľadávky | **246 200** | **248 394** |
| Pôžičky s dobou splatnosti 1 rok | **21 882** | **19 606** |
| Ostatné krátkodobé aktíva | **18 104** | **11 198** |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty | **42 354** | **41 329** |
| **OBEŽNÝ MAJETOK CELKOM** | **418 853** | **442 646** |
| **MAJETOK CELKOM** | **914 320** | **915 901** |



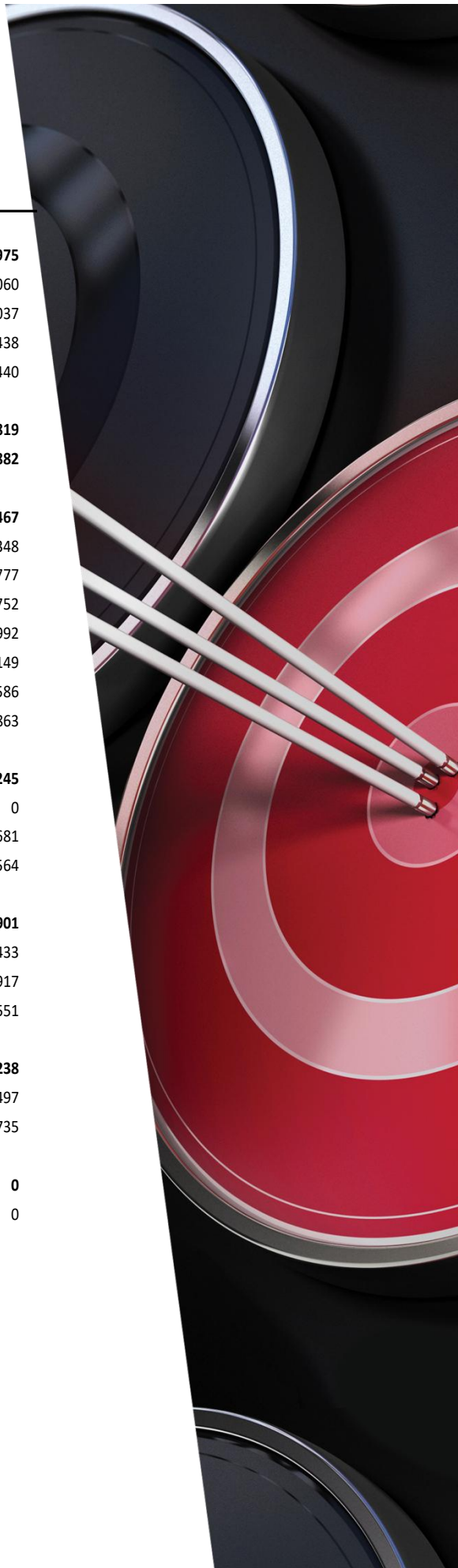
## KONSOLIDOVANÁ SÚVAHA

| v TEUR | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|---|---|---|
| Základné imanie | **43 676** | **43 676** |
| Fondy | **32 044** | **36 293** |
| Nerozdelené zisky | **140 563** | **138 585** |
| Nekontrolujúce podiely | **172 463** | **182 254** |
| **VLASTNÉ IMANIE CELKOM** | **388 746** | **400 808** |
| Dlhodobé úvery a pôžičky | **121 127** | **123 988** |
| Zamestnanecké požitky a dlhodobé rezervy | **13 639** | **11 681** |
| Odložený daňový záväzok | **9 104** | **9 028** |
| Obchodné a ostatné dlhodobé záväzky | **1 134** | **1 547** |
| Ostatné dlhodobé pasíva | **3 817** | **3 806** |
| **Dlhodobé záväzky celkom** | **148 821** | **150 050** |
| Krátkodobé úvery a pôžičky | **226 943** | **210 807** |
| Zamestnanecké pôžitky a krátkodobé rezervy | **2 181** | **1 791** |
| Obchodné a ostatné krátkodobé záväzky | **139 389** | **140 524** |
| Ostatné krátkodobé pasíva | **8 240** | **11 921** |
| **Krátkodobé záväzky celkom** | **376 753** | **365 043** |
| **ZÁVÄZKY CELKOM** | **525 574** | **515 093** |
| **VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY CELKOM** | **914 320** | **915 901** |



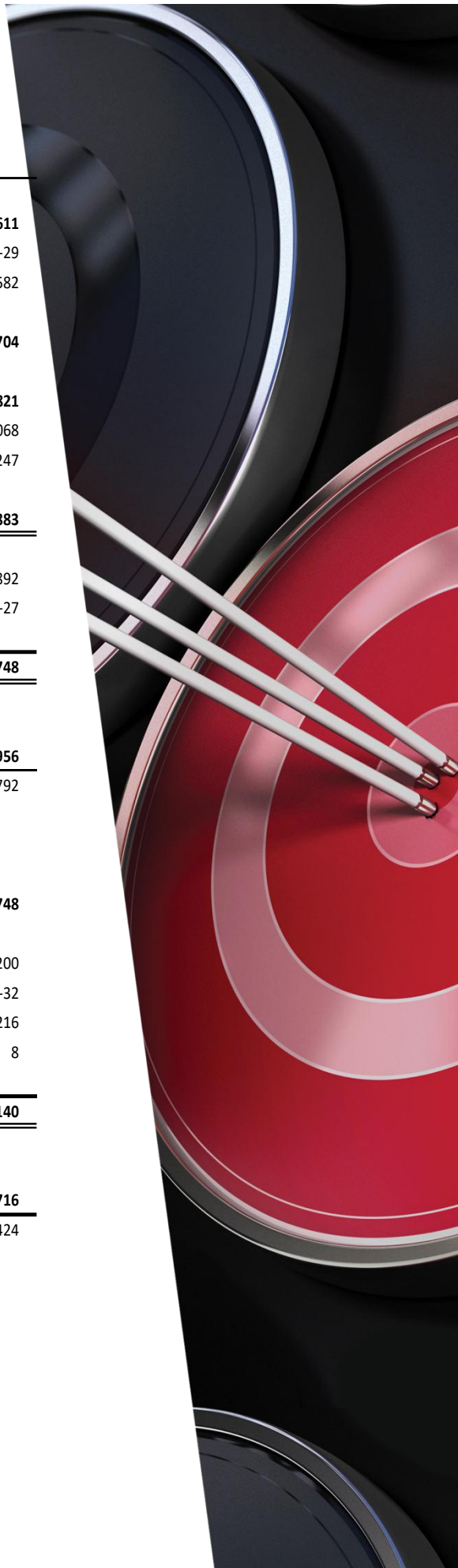
## KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU

| v TEUR | 31.12.205 | 31.12.2024 |
|---|---|---|
| **Výnosy z hlavnej činnosti** | **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 | -382 909 | -448 777 |
| Osobné náklady | -155 231 | -157 752 |
| Odpisy nehmotného a hmotného dlhodobého majetku | -32 032 | -29 992 |
| Pokles hodnoty neobežného majetku | -2 885 | -2 149 |
| Služby | -173 712 | -187 586 |
| Dane a poplatky | -3 178 | -2 863 |
| **Ostatné prevádzkové výnosy** | **10 454** | **7 245** |
| Zisk z predaja dlhodobého majetku | 2 786 | 0 |
| Tržby z predaja materiálu | 1 345 | 2 681 |
| Ostatné prevádzkové výnosy | 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 | -14 913 | -9 551 |
| **Úroky** | **-12 954** | **-15 238** |
| Výnosové úroky | 685 | 497 |
| Nákladové úroky | -13 639 | -15 735 |
| **Finančné výnosy** | **1 987** | **0** |
| Kurzové rozdiely | 1 987 | 0 |



## KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU

| v TEUR | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|---|---|---|
| **Finančné náklady** | **-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** | **-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 |



## FINANČNÁ ANALÝZA



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.

| v TEUR | *2025* | *2024* | *2023* |
|---|---|---|---|
| Majetok celkom | 914 320 | 915 901 | 831 199 |
| Vlastné imanie celkom | 388 746 | 400 808 | 349 394 |
| **VI / Aktíva** | **43%** | **44%** | **42%** |

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.

| v TEUR | *2025* | *2024* | *2023* |
|---|---|---|---|
| **Zisk pred zdanením a podielom na zisku v pridruženom podniku** | **8 999** | **46 704** | **37 956** |
| Výnosové úroky (-) | -685 | -497 | -505 |
| Nákladové úroky (+) | 13 639 | 15 735 | 10 088 |
| Ostatné finančné výnosy (-) | -1 987 | 0 | -488 |
| Ostatné finančné náklady (+) | 1 521 | 1 611 | 11 297 |
| Ostatné prevádzkové výnosy (-) | -10 454 | -7 245 | -14 970 |
| Ostatné prevádzkové náklady (+) | 16 234 | 11 901 | 9 481 |
| **EBIT** | **27 267** | **68 209** | **52 859** |
| | | | |
| Nákladové úroky (+) | 13 639 | 15 735 | 10 088 |
| **Úrokové krytie (pomer EBIT k nákladovým úrokom)** | **2,00** | **4,33** | **5,24** |

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*** | ***2023*** |
|---|---|---|---|
| Majetok k dispozícii na predaj | 0 | 2 637 | 2 472 |
| Zásoby | 90 313 | 119 482 | 110 960 |
| Obchodovateľné investície | 0 | 0 | 0 |
| Obchodné a ostatné pohľadávky | 270 218 | 270 235 | 247 867 |
| Daňové pohľadávky | 15 968 | 8 963 | 11 384 |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty | 42 354 | 41 329 | 28 037 |
| **Obežný majetok celkom** | **418 853** | **442 646** | **400 720** |
| Obchodné a ostatné záväzky | 144 216 | 144 680 | 185 792 |
| Krátkodobé zamestnanecké pôžitky | 191 | 101 | 145 |
| Daňové záväzky | 5 403 | 9 455 | 9 018 |
| Bežné bankové úvery a krátkodobé pôžičky | 222 689 | 206 409 | 194 579 |
| Krátkodobé záväzky z leasingu | 4 254 | 4 398 | 4 617 |
| **Krátkodobé záväzky celkom** | **376 753** | **365 043** | **394 151** |
| **Celková likvidita** | **1,11** | **1,21** | **1,02** |



| v TEUR | 2025 | 2024 | 2023 |
|---|---|---|---|
| Tržby za predaj tovaru | 5 701 | 4 060 | 3 811 |
| Tržby zo zákazkovej výroby | 670 891 | 672 037 | 732 191 |
| Tržby z predaja vlastných výrobkov, služieb | 130 465 | 158 438 | 194 866 |
| Aktivácia | 2 439 | 2 819 | 2 406 |
| Zmena stavu vnútropodnikových zásob vlastnej výroby | -3 388 | 4 882 | -10 218 |
| Zmena stavu vnútropodnikových zásob zákazkovej výroby | -23 764 | 59 440 | 31 520 |
| Ostatné prevádzkové výnosy | 10 454 | 7 245 | 14 970 |
| **Prevádzkové výnosy celkom** | **792 798** | **908 921** | **969 546** |
| Náklady vynaložené na predaný tovar | -5 130 | -4 348 | -4 039 |
| Spotreba materiálu a energie | -382 909 | -448 777 | -519 924 |
| Osobné náklady | -155 231 | -157 752 | -145 639 |
| Služby | -173 712 | -187 586 | -199 934 |
| Dane a poplatky | -3 178 | -2 863 | -2 238 |
| Ostatné prevádzkové náklady | -16 234 | -11 901 | -9 481 |
| **Prevádzkové náklady celkom bez odpisov** | **-736 394** | **-813 227** | **-881 255** |
| **EBITDA** | **56 404** | **95 694** | **88 291** |
| Dlhodobé bankové úvery | 105 885 | 113 405 | 46 026 |
| Dlhodobé záväzky z finančného leasingu | 3 194 | 3 854 | 4 558 |
| Dlhodobé záväzky z pôžičiek | 2 910 | 3 565 | 7 964 |
| Krátkodobé bankové úvery | 218 875 | 201 400 | 190 467 |
| Krátkodobé záväzky z finančného leasingu | 2 442 | 2 292 | 2 759 |
| Krátkodobé záväzky z pôžičiek | 3 814 | 5 009 | 4 112 |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty | -42 354 | -41 329 | -28 037 |
| **Čistý dlh** | **294 766** | **288 196** | **227 849** |
| **Ukazovateľ Čistý dlh / EBITDA** | **5,23** | **3,01** | **2,58** |



## VÝHĽAD NA ROK 2026

Rok 2025 so sebou priniesol zložitú situáciu spôsobenú Rusko-Ukrajinským konfliktom. Vojna ekonomicky zasiahla celý svet, najväčší dopad má však na Európu. Zažívame historicky najvyšší nárast cien vstupných surovín, komponentov a energií. Ovplyvnilo to takmer všetky dodávateľské reťazce a za pôvodné ceny nám dodávatelia nie sú schopní doviezť potrebný materiál. Dostupnosť materiálu sa všeobecne zhoršila, niektoré dodávateľské reťazce museli byť dokonca úplne nahradené. Zabezpečenie dodania komponentov v čase potreby je pre nás v súčasnosti veľký problém. Nepredvídateľnosť cenového vývoja nás dostáva do ekonomického ohrozenia. Vyvíjame maximálne úsilie, aby sme minimalizovali dopad rastúcich nákladov nielen vyjednávaním s dodávateľmi, ale aj zefektívňovaním výrobného procesu a hľadaním úspor priamych a režijných nákladov. No zároveň sme nútení pristúpiť aj k rokovaniam so zákazníkmi a prehodnotiť dohodnuté zmluvné podmienky, aby sme boli schopní dosiahnuť určitú rovnováhu a kompenzovať aspoň čiastočne negatívne dopady aktuálnej situácie.

## VÝHĽAD NA ROK 2026

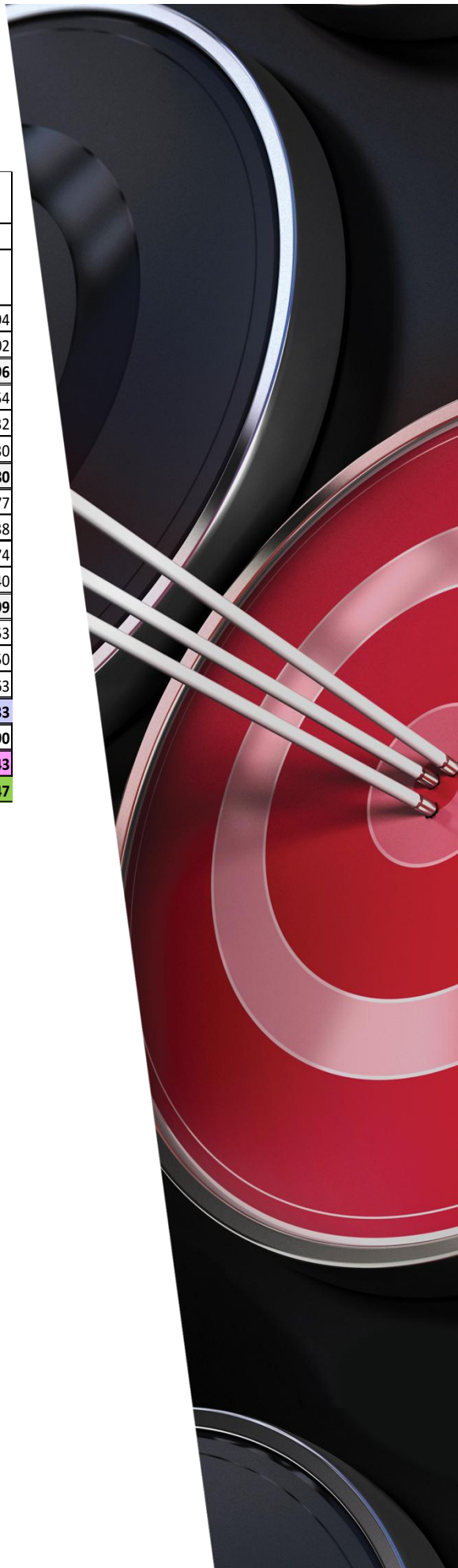
| KONSOLIDOVANÁ SÚVAHA spoločnosti Optifin Invest s.r.o. | | | Účtovné obdobie rok | Účtovné obdobie rok | Účtovné obdobie rok |
|---|---|---|---|---|---|
| Označenie | Text | R. č. | 2024 | 2025 | 2026 |
| *(údaje v tis. EUR)* | | | *SKUTOČNOSŤ* | *SKUTOČNOSŤ* | *VÝHĽAD* |
| | **SPOLU MAJETOK** | **1** | **915 901** | **914 320** | **872 385** |
| **A** | **Neobežný majetok** | **2** | **471 578** | **492 931** | **477 644** |
| A.I | **Dlhodobý nehmotný majetok** | 3 | 15 852 | 15 297 | 15 963 |
| A.II | **Dlhodobý hmotný majetok** | 11 | 393 927 | 407 765 | 407 292 |
| A.III | **Dlhodobý finančný majetok** | 21 | 61 799 | 69 869 | 54 389 |
| **B** | **Obežný majetok** | **30** | **441 883** | **419 022** | **392 910** |
| B.I | **Zásoby** | 31 | 119 482 | 90 313 | 68 830 |
| B.II | **Dlhodobé pohľadávky** | 38 | 4 109 | 2 305 | 5 342 |
| B.III | **Krátkodobé pohľadávky** | 46 | 276 963 | 284 050 | 279 892 |
| B.IV | **Finančné účty** | 55 | 41 329 | 42 354 | 38 846 |
| **C** | **Časové rozlíšenie** | **61** | **2 440** | **2 367** | **1 831** |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | **SPOLU VLASTNÉ IMANIE A ZÁVAZKY** | **66** | **915 901** | **914 320** | **872 385** |
| A | **Vlastné imanie** | **67** | **400 808** | **388 746** | **347 438** |
| A.I | **Základné imanie** | 68 | 43 676 | 43 676 | 43 676 |
| A.II | **Kapitálové fondy** | 73 | 21 002 | 21 344 | 21 422 |
| A.III | **Fondy zo zisku** | 80 | 15 291 | 10 700 | 15 175 |
| A.IV | **Výsledok hospodárenia minulých rokov** | 84 | 112 629 | 138 562 | 117 422 |
| A.V | **Výsledok hospodárenia pripadajúci materskej spoločnosti** | 87 | **25 956** | **2 001** | **3 647** |
| | **NEKONTROLUJÚCE PODIELY** | | **182 254** | **172 463** | **146 096** |
| B | **Záväzky** | **88** | **508 821** | **518 920** | **519 639** |
| B.I | **Rezervy** | 89 | 13 472 | 15 820 | 18 708 |
| B.II | **Dlhodobé záväzky** | 94 | 21 158 | 25 480 | 16 851 |
| B.III | **Krátkodobé záväzky** | 106 | 159 386 | 152 860 | 167 638 |
| B.V | **Bankové úvery** | 118 | 314 805 | 324 760 | 316 442 |
| C | **Časové rozlíšenie** | **121** | **6 272** | **6 654** | **5 308** |



## VÝHĽAD NA ROK 2026

| KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKOV A STRÁT spoločnosti Optifin Invest v tis. EUR | | Účtovné obdobie rok | Účtovné obdobie rok | Účtovné obdobie rok |
|---|---|---|---|---|
| Označe | Text | 2024 | 2025 | 2026 |
| | *(údaje v tis. EUR)* | *SKUTOČNOSŤ* | *SKUTOČNOSŤ* | *VÝHĽAD* |
| I. | Tržby za predaj tovaru | 4 060 | 5 701 | 1 294 |
| II. | Tržby za predaj vlastných výrobkov a služieb | 897 616 | 776 643 | 652 502 |
| | **Tržby spolu (r.1+ r.2)** | **901 676** | **782 344** | **653 796** |
| A | Náklady na predaný tovar | 4 348 | 5 130 | 654 |
| B.1 | Spotreba materiálu a energie | 448 777 | 382 909 | 316 932 |
| B.2 | Služby | 187 586 | 173 712 | 143 330 |
| | **Pridaná hodnota** | **260 965** | **220 593** | **192 880** |
| C | Osobné náklady | 157 752 | 155 231 | 143 577 |
| E | Odpisy + pokles hodnoty neobežného majetku | 32 141 | 34 917 | 27 338 |
| III.+IV.+ | Iné výnosy | 7 245 | 10 454 | 17 174 |
| D+F+G | Iné náklady | 14 764 | 19 412 | 14 040 |
| | **Prevádzkový zisk** | **63 553** | **21 487** | **25 099** |
| M | Nákladové úroky netto | -15 238 | -12 954 | -9 353 |
| VI.+VII. | Ostatné finančné výnosy netto | 22 865 | 6 243 | 150 |
| I+O | Ostatné finančné náklady netto | -1 611 | -1 521 | -1 563 |
| | **HV pred zdanením** | **69 569** | **13 255** | **14 333** |
| | **Daň z príjmu** | **10 821** | **6 997** | **4 590** |
| | **HV po zdanení celkom** | **58 748** | **6 258** | **9 743** |
| | **HV pripadajúce materskej spoločnosti OI** | **25 956** | **2 001** | **3 647** |



## NÁVRH NA ROZDELENIE ZISKU

Návrh na rozdelenie zisku za rok 2025 dosiahnutého materskou spoločnosťou Optifin Invest s.r.o. je preúčtovanie na položku nerozdelených konsolidovaných ziskov minulých rokov.

## DOPLŇUJÚCE INFORMÁCIE K VÝROČNEJ SPRÁVE

### Informácie o vplyve skupiny na životné prostredie

Každá spoločnosť skupiny Optifin Invest pristupujú pri svojej činnosti systematicky k riešeniu jednotlivých problémov súvisiacich s možnými zdrojmi znečistenia vody, pôdy a ovzdušia. Teda venuje adekvátnu pozornosť ochrane životného prostredia v zmysle zákonných opatrení a podľa pokynov štátnych orgánov sa vykonávajú kontroly na základe meraní a analýz, ako i hlásenia a vypracovávanie koncepcií v oblasti životného prostredia. Zamestnanci sú oboznámení s prevádzkovo-bezpečnostnými predpismi a pracovnými postupmi na všetkých úrovniach riadenia.

### Informácie o vplyve skupiny na zamestnanosť

Za každým čiastkovým úspechom stoja ľudia, ktorí sú rovnako v centre záujmu spoločnosti ako naši interní obchodní partneri.

Jednou zo zložiek motivácie zamestnancov je aj každoročná realizácia sociálneho programu, ktorý je súčasťou sociálnej politiky spoločnosti Optifin Invest. Tá je zameraná na zabezpečenie sociálnych istôt zamestnancov, regeneráciu pracovnej sily, ako aj prehlbovanie vedomostí a obchodných zručností.

Medzi významné formy výhod pre našich zamestnancov patria benefity v oblasti sociálnej (príspevky na doplnkové dôchodkové sporenie, odmeny pri pracovných a životných jubileách, odmeny darcom krvi, dovolenkové a vianočné odmeny) ako i zdravotnej (firemné ambulancie, preventívne prehliadky) a regeneračnej (voľný vstup do fitnescentra, rekondičné pobyty).

V rámci personálnych zmien došlo k optimalizácii organizačných štruktúr a náplní pracovných činností zamestnancov v dcérskych spoločnostiach.

### Informácie o nákladoch na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

Skupina Optifin Invest kapitalizovala náklady na vývoj v roku 2025 v výške 92 tis. EUR, z toho sa čiastka 82 tis. EUR týka koľajovej výroby. V roku 2024 dosiahla táto položka celkový prírastok v konsolidovanom výkaze o finančnej situácii výšku 365 tis. EUR. pričom celá suma sa týka len koľajovej výroby.





**Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení obdobia, za ktoré sa vyhotovuje výročná správa**

Po 31. decembri 2025 až do dňa zostavenia konsolidovaných finančných výkazov 30. júna 2025 nastali nasledovné udalosti:

- 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.

**ZOSTAVENIE KONSOLIDOVANEJ VÝROČNEJ SPRÁVY**

Konsolidovanú výročnú správu na stranách 3 až 30 podpísal dňa 15. septembra 2026 v mene vedenia spoločnosti:

| | |
|---|---|
| **Ing. Miroslav Betík** | **JUDr. Ľudovít Wittner** |
| konateľ spoločnosti Optifin Invest s.r.o. | konateľ spoločnosti Optifin Invest s.r.o. |

AZ AUDITING

# *Dodatok správy nezávislého audítora*

## *spoločníkom a štatutárnemu orgánu spoločnosti Optifin Invest s.r.o. Bratislava*

### *k časti II – Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú v konsolidovanej výročnej správe*

*Overili sme konsolidovanú účtovnú závierku spoločnosti Optifin Invest s.r.o. (ďalej len „Spoločnosť") a jej dcérskych spoločností (ďalej len „skupina") k 31. decembru 2025, uvedenú v prílohe priloženej konsolidovanej výročnej správy Spoločnosti, ku ktorej sme dňa 31. augusta 2026 vydali správu nezávislého audítora, ktorá je súčasťou prílohy konsolidovanej výročnej správy Spoločnosti. Tento dodatok sme vypracovali v zmysle § 27 ods. 6 zákona č. 423/2015 Z.z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite").*

*Na základe vykonaných prác opísaných v časti II správy nezávislého audítora – Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú v konsolidovanej výročnej správe, podľa nášho názoru:*

- *informácie uvedené v konsolidovanej výročnej správe Spoločnosti zostavenej za rok 2025 sú v súlade s jej konsolidovanou účtovnou závierkou za daný rok,*
- *konsolidovaná výročná správa obsahuje informácie podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov.*

*Okrem toho, na základe našich poznatkov o skupine a jej situácii, ktoré sme získali počas auditu konsolidovanej účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti v konsolidovanej výročnej správe. V tejto súvislosti konštatujeme, že sme nezistili významné nesprávnosti v konsolidovanej výročnej správe.*

*Bratislava, 30. septembra 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*

# 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 2*

*Ing. Jana Polašová*
*Licencia UDVA číslo 1003*

*AZ AUDITING, s.r.o.*
*Bajkalská 5*
*831 04 Bratislava*
*Licencia UDVA 401*
*spoločnosť je zapísaná v Cr C va i,*
*Oddiel S.r.o., vložka č. 1159 5/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<br>(dátum účinnosti podľa IASB: 1. január 2027) | Zatiaľ neprijaté Európskou úniou |
| IFRS 19 a ďalšie dodatky | Dcérske spoločnosti bez verejnej zodpovednosti: Zverejňovanie<br>(dátum účinnosti podľa IASB: 1. január 2027) | Zatiaľ neprijaté Európskou úniou |
| Dodatky k IAS 21 | Prepočet do hyperinflačnej prezentačnej meny<br>(dátum účinnosti podľa IASB: 1. január 2027) | Zatiaľ neprijaté Európskou úniou |
| IFRS 14 | Účty časového rozlíšenia pri regulácii<br>(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.

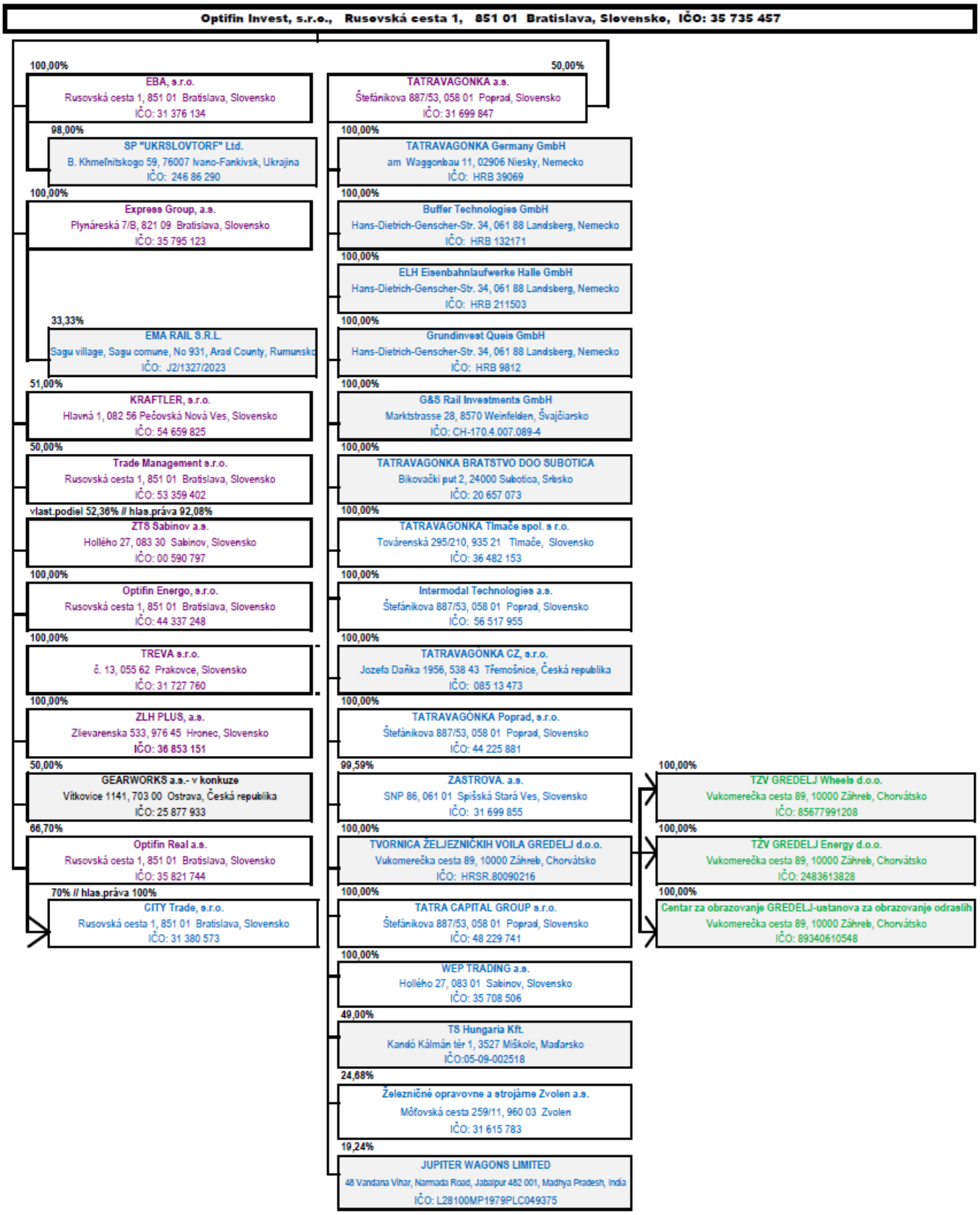
- Dňa 25.06.2026 bol uzavretý Dodatok č. 6 k Zmluve o revolvingovom úverovom limite č. S00687/2023 v súvislosti s prolongáciou prevádzkového úveru v Tatra banke a.s. z pôvodnej konečnej platnosti do 30.6.2026 na novú splatnosť do 30.06.2027 v dcérskej spoločnosti TATRAVAGÓNKS a.s.

- 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