

Výročná správa 2013

Bratislava, jún 2014

OBSAH

I.	Príhovor konateľa Spoločnosti.....	3
II.	Základné údaje o Spoločnosti.....	5
III.	Predstavenie Spoločnosti.....	7
	Od začiatkov dodnes.....	8
IV.	Hlavné oblasti podnikania spoločnosti.....	10
	Prínosy našich najvýznamnejších spoločností v uplynulom roku.....	11
V.	Zmeny v portfóliu spoločností Optifin Invest v roku 2013.....	18
VI.	Základné ukazovatele spoločnosti.....	21
	Ukazovatele likvidity.....	22
	Ukazovatele aktivity.....	22
	Ukazovatele zadlženosti.....	23
	Ukazovatele rentability.....	24
VII.	Výsledky hospodárenia spoločnosti.....	25
VIII.	Sociálny program, sociálna starostlivosť.....	28
IX.	Aktivity a činnosti na rok 2014.....	28
	Plánované výsledky hospodárenia Spoločnosti v roku 2014.....	29
X.	Informácie o konsolidovanom celku.....	30
XI.	Informácie o skutočnostiach, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka až do dňa schválenia účtovnej závierky.....	30
XII.	Oblasť výskumu a vývoja.....	33
XIII.	Informácie o existencii stálej prevádzkarne v zahraničí.....	33
XIV.	Návrh štatutárneho zástupcu valnému zhromaždeniu na rozdelenie zisku.....	33
XV.	Dodatok ku správe audítora o overení súladu výročnej správy s auditovanou účtovnou závierkou.....	34
XVI.	Účtovná závierka 2013 - Súvaha; Výkaz ziskov a strát; Poznámky k účtovnej závierke za rok 2013, Výkaz cash flow.....	36

I. PRÍHOVOR KONATEĽA SPOLOČNOSTI

Optifin Invest s. r. o., je slovenská spoločnosť založená v roku 1997, pôsobiaca v celom regióne Slovenska, Maďarska, Nemecka, Srbska, Švajčiarska, Švédska, Ruska, Ukrajiny a Rumunska. Kľúčovou činnosťou Spoločnosti sú investície do veľkých a stredne veľkých firiem, reštrukturalizačné projekty so zameraním sa najmä na poskytovanie odborného ekonomického poradenstva, sprostredkovaním projektového financovania, investovaním na realitnom trhu. Najviac investičných projektov zrealizovala spoločnosť Optifin Invest s.r.o. na Slovensku.

Spoločnosť Optifin Invest s.r.o. sa sústreďuje predovšetkým na dlhodobé investície do podnikov. Tomu zodpovedá majetková aj finančná štruktúra podniku. Spoločnosť má v portfóliu spolu 36 spoločností, ktoré vykazujú v roku 2013 konsolidovaný obrat vo výške 386.348 tis. EUR (v roku v 2012 to bolo 473.087 tis. EUR), tento obrat bol realizovaný najmä prostredníctvom dcérskych a spoločných spoločností v dvoch nosných líniách a to vo výrobe a údržbe železničných vagónov ako i medzinárodnou prepravou tovarov a špedíciou. Spoločnosti, ktoré vlastní alebo spravuje Optifin Invest s.r.o. aktuálne zamestnávajú cez 3 550 pracovníkov.

Uplynulý rok bol opäť veľkou výzvou pre všetky spoločnosti v skupine vzhľadom na významný pokles konsolidovaných tržieb oproti minulému roku, pričom pokles bol ovplyvnený najmä zmenou ponuky a dopytu ako i pretrvávajúcim poklesom spotreby. Riešením a šancou na udržateľný úspech je preto diverzifikácia činností, rozvoj technológií ale aj ľudského kapitálu a zároveň prísne sledovanie nákladov.

V oblasti hospodárskych výsledkov chceme byť v roku 2014 odbornou oporou pri plnení stanovených obchodných cieľov jednotlivých firiem patriacich do skupiny podnikov našej spoločnosti.

Prísľub zachovania finančnej sily skupiny Optifin Invest s.r.o. aj do budúcnosti úzko súvisí s nevyhnutnou kombináciou viacerých opatrení v roku 2014, ktorými chceme dosiahnuť ďalšie úspory a tak zabezpečiť pokračovanie v našich ambiciózných cieľoch.

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



Daniel Minarovič
konateľ spoločnosti

II. ZÁKLADNÉ ÚDAJE O SPOLOČNOSTI

Obchodné meno

Optifin Invest s. r. o.

Sídlo

Rusovská cesta 1, 851 01 Bratislava

Kancelária

Rybárska brána 8, 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)

JUDr. Michal Lazar, Strmý vršok 173, Bratislava (od 8.3.2008)

Štatutárny orgán

Daniel Minarovič, konateľ

JUDr. Ľudovít Wittner, konateľ – od 10.apríla 2014

Ing. Miroslav Betík, konateľ – od 10.apríla 2014

Od 10.apríla 2014 konajú v mene spoločnosti dvaja konatelia spoločne.

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.

III. PREDSTAVENIE SPOLOČNOSTI

Optifin Invest s. r. o. bola založená zakladateľskou listinou vo forme notárskej zápisnice v roku 1997 so základným imaním 200 000,- Sk. V roku 2000 sa stala jediným spoločníkom spoločnosť Alliot Enterprises Limited so sídlom v Liverpoole, Spojené kráľovstvo Veľkej Británie a Severného Írska.

Rozhodnutím jediného spoločníka zo dňa 20. 2. 2008 došlo k zmene vlastníka spoločnosti a následne zápisom do obchodného registra dňa 8. 3. 2008 sa Ing. Alexej Beljajev a JUDr. Michal Lazar stali spoločníkmi spoločnosti Optifin Invest s. r. o. s podielom na základnom imaní 50:50.

Rozhodnutím valného zhromaždenia zo dňa 27. 6. 2008 sa rozhodlo o navýšení základného imania na sumu 45.000 TSKK (1 493,7 TEUR), ktoré bolo ku dňu podania návrhu na Okresný súd Bratislava I. splatené. Zápis do obchodného registra sa uskutočnil 2. 7. 2008.

Valným zhromaždením spoločnosti konaným dňa 26.06.2009 bolo následne formou dodatku k zakladateľskej listine zo dňa 20.07.2009 schválené ďalšie zvýšenie základného imania na výšku 4 000 TEUR, ktoré bolo zapísané v Obchodnom registri vedenom Okresným súdom Bratislava I. dňa 26.08.2009, pričom podiel spoločníkom zostal nezmenený v pomere 50:50

Od začiatkov dodnes

Spoločnosť začala expandovať na finančných trhoch v Slovenskej republike. Snaha využiť priestor na trhu bola od počiatku profilovaná orientáciou na servisno-poradenské služby. V tej dobe sa začali prvé kontakty s významnými slovenskými a zahraničnými finančnými spoločnosťami, ako aj korporáciami, rozvíjali sa vzájomné obchodné kontakty a spolupráca, ktorá pokračuje dodnes.

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

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.

Spoločnosti, v ktorých Optifin Invest s. r. o., vlastní obchodný podiel (pozri štruktúra priložená v prílohe):

Vymenované spoločnosti sú majiteľmi podielov ďalších podnikateľských subjektov, na ktorých činnosť má tak Optifin Invest nepriamy vplyv.

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.

IV. 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

Obrat spoločnosti Optifin Invest s. r. o., dosiahol v minulom roku výšku 10.689 tis. EUR (na porovnanie v roku 2012 - 13.690 tis. EUR). Realizovaný bol najmä v súvislosti s poskytovaním odborného ekonomického poradenstva, sprostredkovaním projektového financovania, prenájmom licencií SAP, Oracle, Lotus ako aj krátkodobým prenájmom lietadla.

V záujme posilňovania pozícií a konkurencieschopnosti kompetentný manažment spoločnosti kladie dôraz na precíznosť, presnosť, profesionalitu a individuálny prístup k riešeniu finančných projektov pracovníkmi spoločnosti.

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.

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.

Prínosy našich najvýznamnejších spoločností v uplynulom roku

TATRAVAGÓNKA a.s.

Tatravagónka a.s. je v súčasnosti lídrom na trhu výroby nákladných železničných vozňov a podvozkov v Európe. Má za sebou viac ako 90 rokov skúseností v strojárskom priemysle, v priebehu ktorých získala na trhu stabilné postavenie. Počas svojej existencie vyrobila a dodala svojim zákazníkom viac ako 122.000 železničných vagónov a viac ako 357.000 podvozkov rôznych typov, opierajúc sa o dlhoročnú tradíciu vlastného vývoja a konštrukcie. Práve vďaka vlastným vývojovým kapacitám spočívajúcim v kvalitnom tíme vlastných konštrukčných a vývojových pracovníkov patrí medzi výrobcov, ktorí sa špecializujú na výrobu konštrukčne zložitejších vagónov a vyznačuje sa schopnosťou prinášať na trh inovatívne vagóny plniace náročné individuálne požiadavky zákazníkov.

Vývoj situácie v roku 2013 bol za prvý polrok ovplyvnený negatívnou situáciou na trhu, čoho následkom došlo ku poklesu produkcie už od druhej polovice roka 2012. V druhom polroku 2013 môžeme vidieť prvé známky oživenia trhu a postupný nárast výroby na úroveň pred krízového obdobia. Pozitívny vývoj potvrdzuje aj skutočnosť, že ku koncu roka 2013 už máme zakontrahovanú takmer celú kapacitu výroby pre rok 2014 a trhové možnosti sú stále otvorené.

Aj napriek pozitívnemu vývoju v druhej polovici roka 2013 sa Spoločnosti celkom nepodarilo eliminovať negatívny vývoj zo začiatku roka a výrobné ambície stanovené na konci roka 2012 neboli naplnené. V roku 2013 Spoločnosť plánovala výrobu 1 968 vagónov a 5 148 podvozkov, pričom v skutočnosti bolo výrobne ukončených 1 594 vagónov a 4 438 podvozkov. V porovnaní s rovnakým

obdobím minulého roka zaznamenávame medziročný pokles v oblasti vagónovej výroby o 184 kusov, ako aj v oblasti výroby podvozkov o 481 ks, čo celkovo predstavuje 10% pokles v oboch segmentoch.

Z celkového počtu vyrobených vagónov bolo 289 vagónov výrobné ukončených v závode Trebišov, ktorý je z dôvodu zefektívnenia činností a skvalitnenia výrobných a logistických procesov súčasťou Tatravagónky a.s. od roku 2009, kedy došlo ku zlúčeniu oboch firiem.

V roku 2013 Tatravagónka a.s. predala výrobky a služby v celkovej hodnote 173,3 mil. €, čo v porovnaní s plánom znamená výpadok 23,3 mil. € (12 %). V porovnaní s predchádzajúcim rokom zaznamenávame pokles o 17,2 mil. € (9 %). Viac ako 94% z celkového objemu tržieb tvoria tržby z predaja nákladných železničných vozňov. Tržby za predaj podvozkov dosiahli úroveň 2,6% z celkového objemu tržieb a takmer 3% tvoria doplnkové aktivity hlavného výrobného programu.

Z hľadiska teritoriálnej štruktúry odbytu, dominantným trhom, na ktorý smerovali výrobky a služby Tatravagónky a.s. bol trh strednej a západnej Európy. Najvýznamnejšími odberateľmi boli spoločnosti zo štátov s vyspelou železničnou sieťou ako Nemecko, Švajčiarsko a Francúzsko. Okrem týchto tradičných trhov sa spoločnosti naďalej darí zmierňovať prevažne exportné zameranie dodávkami vagónov aj na slovenský trh prostredníctvom dodávok pre spoločnosť Express Rail.

Výsledkom hospodárenia spoločnosti za rok 2013 je zisk po zdanení vo výške 1,6 mil. € (v roku 2012 4,3 mil. €). Aj napriek tomu, že očakávané výsledky hospodárenia spoločnosti neboli naplnené, finančná situácia bola počas roka 2013 stabilná a spoločnosť dosiahla pozitívny výsledok hospodárenia, k čomu prispel rad úsporných opatrení a ekonomických aktivít manažmentu podniku.

Tatravagónka a.s. v posledných rokoch realizovala aj rad internacionalizačných aktivít, ktorých cieľom je preniknúť na zahraničné trhy a vybudovať sieť opravovní, ktoré by ponúkali komplexné služby modernizácie, opráv a revízií vagónov a podvozkov. Celkový hospodársky výsledok bol

negatívne ovplyvnený finančnou transakciou odpredaja dcérskej spoločnosti Fabryka Wagonow Gniewczyna v Poľsku, ktorá predstavovala stratu cca 3 mil. EUR.

V rámci investičných aktivít bolo vynaložených 4,4 mil. €. Hlavným cieľom investičnej činnosti bola modernizácia spoločnosti, rozšírenie výrobných kapacít a zlepšenie pracovných podmienok. V oblasti obnovy majetku spoločnosti boli počas roka 2013 okrem iného zabezpečené investície do rekonštrukcie svetlíkov výrobných hál, osvetlenia a elektroinštalácie. Značné finančné prostriedky smerovali na modernizáciu vybavenia na pracovisku metalógie, nedeštruktívnych a deštruktívnych testov. Nepostačujúce výrobné priestory si v dôsledku členitosti výrobného programu Tatravagónky vyžiadali rekonštrukciu výrobných hál a priestorovú reorganizáciu vybraných prevádzok realizovanú v druhej polovici roka 2013.

Osobitnú položku investícií tvoria aktivované náklady súvisiace s vlastným vývojom nových vagónov. Výskum, vývoj a konštrukcia vlastných typov nákladných železničných vozňov a podvozkov má v Tatravagónke dlhoročnú tradíciu a je neoddeliteľnou súčasťou rozvoja spoločnosti a jej ďalšieho napredovania.

Začiatkom roka 2013 v spoločnosti došlo k zásadnej organizačnej zmene v podobe vytvorenia bussiness unitov. Ide o zmenu celkovej firemnej kultúry, ktorej hlavným cieľom je dosiahnutie spolupráce, efektívnej komunikácie a systematizácie. Vytvorením tímov, zodpovedných za jednotlivé projekty vo fáze výroby sa zefektívnila komunikácia medzi výrobnými a odbornými úsekmi. Začlenením konštruktéra, technológa a inšpektora kvality priamo do tímu bussiness unitu sa výrazne skracuje reakčný čas riešenia problémov, čo má za následok zníženie nákladov na nekvalitu.

Na dosiahnutom objeme výroby sa podieľalo 1893 zamestnancov (na porovnanie s rokom 2012 – 1845).

ZLH Plus a.s.

Napriek negatívnemu hospodárskemu výsledku roku 2013, ktorým bola strata vo výške 445 tis. EUR i nenaplneníu plánu predaja na 100 %, z ekonomického hľadiska došlo v spoločnosti ZLH Plus a.s. k výraznému zlepšeniu oproti roku 2012 (v roku 2012 spoločnosť ZLH Plus a.s. dosiahla stratu až vo výške 1 609 tis. EUR). Plán predaja bol v roku 2013 splnený vo finančnom vyjadrení na 81,08 %, v tonážnom vyjadrení na 88,94 % (v roku 2012 bol splnený plán predaja vo finančnom vyjadrení len na 63,2 % a v tonážnom na 63,1 %).

Pozitívnym vplyvom roku 2013 je zúročenie nových aktivít pre rok 2014, kde je predpoklad navýšenia objemu o cca 20 – 30 %. Ďalej môžeme pozitívne hodnotiť medziročný nárast o 20 % v objeme výroby voči roku 2012.

Oblasť technického a investičného rozvoja bola v roku 2013 prispôsobená nepriaznivej hospodárskej situácii.

Hlavným predmetom podnikania spoločnosti ZLH Plus a. s., je výroba a predaj odliatkov z tvárnej a sivej liatiny a od roku 2011 aj z oceľoliatiny.

V priebehu roka 2013 sa podarilo získať nové sériové projekty od firiem IG Wateeuw (5 projektov, celkovo 11 odliatkov), Metales (3 odliatky), ZTS Sabinov, Nord. Oproti roku 2012 sa zároveň podarilo znížiť podiel sesterských firiem na celkovom predaji o 6,61 % (rok 2012 – podiel 59,92 %, rok 2013 – 53,31 %).

V Spoločnosti v roku 2013 vzrástla v porovnaní s predchádzajúcim rokom hodnota obchodného majetku (celkových aktív) o sumu 101 tis. EUR, hlavne v obežnom majetku.

Na strane pasív Spoločnosť v roku 2013 zaznamenala opäť pokles hodnoty vlastného imania spoločnosti, keď z hodnoty vlastného imania vykázaného v roku 2012 vo výške 3 315 tis. EUR vykazuje spoločnosť

vlastné imanie k 31.12.2013 hodnotu vo výške 2 934 tis. EUR, čo predstavuje predovšetkým sumu straty vykázané za rok 2012 a rok 2013.

Na dosiahnutom objeme výroby sa podieľalo 225 zamestnancov (roku 2012 240 zamestnancov).

ZŤS Sabinov a.s.

Hlavným predmetom podnikania spoločnosti **ZŤS Sabinov, a.s.** v roku 2013 bola výroba, predaj a opravy prevodoviek. Okrem tejto základnej činnosti, Spoločnosť zabezpečovala výrobu náradia, opravy o servis vyrábaných výrobkov, tepelné spracovanie kovov a rôzne práce strojárnej výroby.

Podnikateľský zámer na rok 2013 ukladal Spoločnosti zabezpečiť výrobu tovaru v hodnote 12 mil. EUR (v roku 2012 16 mil. EUR). Tento plán v oblasti výroby tovaru sa podarilo splniť.

Za rok 2013 Spoločnosť dosiahla celkové tržby na úrovni 15 485 tis. EUR (v roku 2012 10 462 tis. EUR), čo medziročne znamená nárast o 48 %. Oproti roku 2012 sa výrazne zvýšil podiel exportu na celkovom predaji na 83,54 % (v roku 2012 64,1 %). Na spoločnosť ZŤS Sabinov však aj v roku 2013 vplývali dôsledky svetovej finančnej krízy najmä zmenou podmienok na svetových trhoch. Aj následkom toho Spoločnosť v roku 2013 dosiahla stratu 471,5 tis. EUR po zdanení. Prognózy na rok 2014 sú však oveľa priaznivejšie, aj preto Spoločnosť predpokladá za rok 2014 dosiahnutie zisku na úrovni okolo 478,8 tis. EUR.

Na dosiahnutom objeme výroby sa podieľalo 243 zamestnancov (na porovnanie s rokom 2012 – 220). Spoločnosť naďalej patrí medzi najväčších a najstabilnejších zamestnávateľov vo svojom regióne a aj v roku 2014 sa bude snažiť udržiavať si pokiaľ možno stabilnú zamestnaneckú základňu.

EBA s.r.o.

Dcérska spoločnosť **EBA, s.r.o.** je zakladajúcim členom Asociácie priemyselnej ekológie na Slovensku a vo svojom ekologicky orientovanom