

CARGO WAGON, a.s.

VÝROČNÁ SPRÁVA

ZA ROK 2016

Obsah

Obsah	2
1. Príhovor predsedu predstavenstva	3
2. Profil spoločnosti	4
3. Manažérske zhrnutie roka 2016	5
4. Prenájom vozňov.....	6
5. Vybrané finančné ukazovatele a stav majetku pre rok 2016	8
6. Organizačná štruktúra	10
7. Riziká	10
8. Očakávaný budúci vývoj Cargo Wagon, a.s.	11
9. Auditované individuálne finančné výkazy	12

1. Príhovor predsedu predstavenstva

Dámy a páni,

Po prelomovom roku 2015, v ktorom ako prvá svojho druhu v Európe prebehla privatizácia flotily vagónov štátneho železničného operátora, rok 2016 bol pre Cargo Wagon rokom stabilizácie operácií. Zmluva o odplatnom prevode hnutelného majetku a následnom spätnom nájme dopravných prostriedkov so Železničnou spoločnosťou Cargo Slovakia (ďalej len ZSSK) zostáva našou kľúčovou nájomnou zmluvou.

V priebehu roka sa vedenie sústredilo na rôzne aspekty obchodu:

1. Prenájom zostávajúcich NSLB vozňov zákazníkom tretích strán
2. Kontrola nákladov revízií, v záujme ich vykonania v rámci plánovaného rozpočtu, vrátane zabezpečenia hladkého priebehu technických revízií vagónov pre nášho kľúčového zákazníka ZSSK
3. Optimalizácia zvyšnej flotily vagónov v zmysle šrotácie alebo predaja železničných vagónov, ktoré boli technicky nevhodné na opätovné použitie v rámci našich operácií
4. Spolupráca s bankami v záujme ich informovanosti o našej ročnej stratégii a obchodnom pláne

Rok 2016 začal v náročnom hospodárskom prostredí, trh na prenájom vagónov bol počas prvej polovice roka 2016 celkom slabý, so zriedkavými zaujímavými príležitosťami pre Spoločnosť prenajať svoju NSLBA flotilu. Dodatočne, ceny šrotu boli blízko viacročného minima. Toto spôsobilo, že predaj šrotu nepriniesol Spoločnosti vysoký príjem & zisk.

Druhá polovica roka bola omnoho úspešnejšia s narastajúcim trhom pre prenájom vagónov a so zvyšujúcimi sa cenami šrotu a viedla k vyššiemu príjmu z prenájmov a ziskom z likvidácie. To nám umožnilo predstihnúť náš Aktualizovaný základný scenár do konca roka 2016

Rok 2016 ukázal, že Spoločnosť je schopná poskytovať železničné vagóny a s nimi spojené služby zákazníkom nielen na našom tradičnom trhu na Slovensku a v Čechách, ale pripojiť nových koncových spotrebiteľov v Poľsku a Nemecku.

Spoločnosť je teraz v dobrej pozícii aby sa prezentovala ako stabilný a efektívny poskytovateľ služieb v oblasti spravovania železničných vozňov. Pokračujeme v predvídaní potrieb našich zákazníkov aby sme okamžite reagovali na zmeny na trhu a tým vytvárali hodnoty pre našich obchodných partnerov, zamestnancov a akcionárov.

Rozvoj Spoločnosti je založený na úzko prepojenom kolektíve zamestnancov, ktorých by som týmto chcel pozdraviť a poďakovať sa za našu spoluprácu v priebehu roka.

Amit Thacker

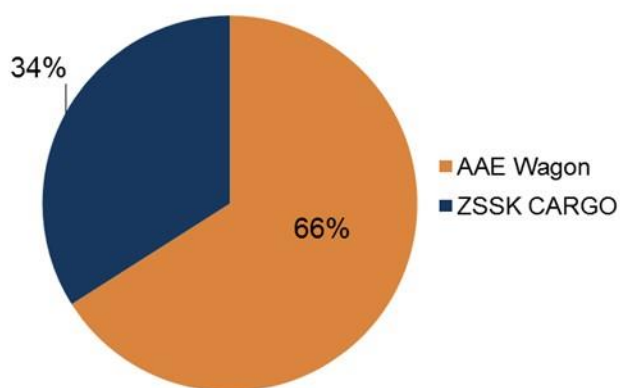
Predseda Predstavenstva

Cargo Wagon a.s.

2. Profil spoločnosti

CW vznikla 17. decembra 2013 ako akciová spoločnosť v 100% vlastníctve ZSSK. Výška základného imania spoločnosti bola pôvodne vo výške 25 000 EUR a v júni 2014 sa zvýšila na 10 000 000 EUR. Na základe medzinárodného výberového konania sa v roku 2015 stala vlastníkom 66% podielu akcií spoločnosť AAE Wagon, a.s., ktorá je súčasťou koncernu VTG Aktiengesellschaft. Zvyšných 34% akcií v CW je vo vlastníctve ZSSK. CW pôsobí na trhu v segmente prenájmu železničných vagónov. V polovici roka 2015 CW odkúpila od spoločnosti ZSSK 12 342 železničných vagónov, z ktorých časť späťne prenajíma ZSSK a ďalšie prenajíma iným spoločnostiam. Ide o zahraničné a domáce spoločnosti pôsobiace v železničnej nákladnej preprave. Prenájom nákladných železničných vagónov je kľúčová aktivita spoločnosti.

Okrem prenájmu železničných vagónov spoločnosť CW optimalizuje flotilu železničných vagónov, kde časť z kúpených vagónov je predávaná a časť šrotovaná.



Obrázok 1: Akcionárska štruktúra CW

Predstavenstvo (od 23. Septembra 2016):

Amit Shantilal Thacker- predseda predstavenstva

Ing. Peter Fejfar, ACCA – podpredseda

Ing. Pavel Holomek - člen predstavenstva

Predstavenstvo (do 23. Septembra 2016):

Ing. Libor Briška - predseda predstavenstva

Ing. Ervín Kvašňovský – podpredseda

Ing. Pavel Holomek - člen predstavenstva

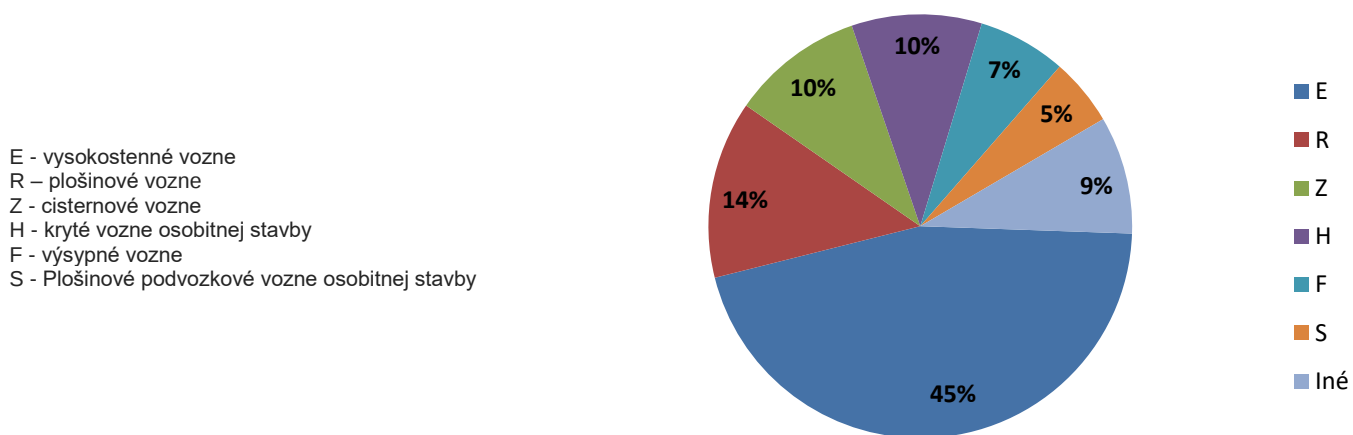
Dozorná rada (od 23. Septembra 2016):

Ing. Jaroslav Daniška - podpredseda
Zuzana Trunečková - predseda
Mark Damian Stevenson- člen

Dozorná rada (do 23. Septembra 2016):

Shatilal Thacker Amit - predseda
Ing. Jaroslav Daniška - podpredseda
Mark Damian Stevenson - člen

Štruktúra vozňov CW k 10.7.2015



Obrázok 2: štruktúra vozňov CW k 10.7.2015 (zaplatenie kúpnej ceny ZSSK)

3. Manažérske zhrnutie roka 2016

Kľúčová aktivita spoločnosti CW je v efektívny manažment a prenájom 8 216 železničných nákladných vozňov pre hlavného zákazníka ZSSK. Spoločnosť postupne opravovala a prenajíkala zostávajúcu flotilu NSLBA železničných vozňov. K 31.12.2016 bolo prenajatých ďalších 843 nákladných vagónov (okrem 8 216 vagónov pre ZSSK). K 31.12.2016 Spoločnosť predala 942 nepoužívaných železničných vozňov a zošrotovala 1 860 železničných vozňov. Výnos z týchto predajov slúžil na splácanie krátkodobého čerpaného úveru.

Revízná oprava N.8 je vyšší druh preventívnej periodickej opravy s lehotou vykonania 8 rokov. Hlavnou náplňou je revízia, resp. výmena komponentov a konštrukčných uzlov nákladného vozňa. V súlade s revíznym plánom N.8, Spoločnosť v roku 2016 vykonala na svojich železničných vozňoch 1 465 revízií typu N.8

Predaj železničných vozňov – Spoločnosť pokračuje v predaji železničných vozňov, ktoré by sa zo strategických dôvodov nemali ponechať v jej portfóliu, železničných vozňov, ktorých oprava by bola príliš drahá alebo železničných vozňov, po ktorých nie je dopyt na dlhodobý prenájom. K 31. decembru 2016 Spoločnosť predala 942 vozňov.

Šrotovanie železničných vozňov – Spoločnosť využíva viacerých subdodávateľov na šrotovanie vozňov, ktoré nie je možné prenajať alebo prediť. Tieto spoločnosti sa nachádzajú v rôznych častiach Slovenska aby sa minimalizovali náklady súvisiace s prepravou železničných vozňov na šrotovisko..

K 31. decembru 2016 Spoločnosť nechala zošrotovať 1 860 železničných vozňov.

Porovnanie štruktúry flotily železničných vozňov v júni 2015 a decembri 2016

	SLBA	NSLBA	Celkove
Počiatkový stav	8,216	4,126	12,342
Predané	-	942	942
Zošrotované	-	1,860	1,860
Zostáva – dec 2016	8,216	1,324 (z toho 843 prenájatých)	9 540

4. Prenájom vozňov

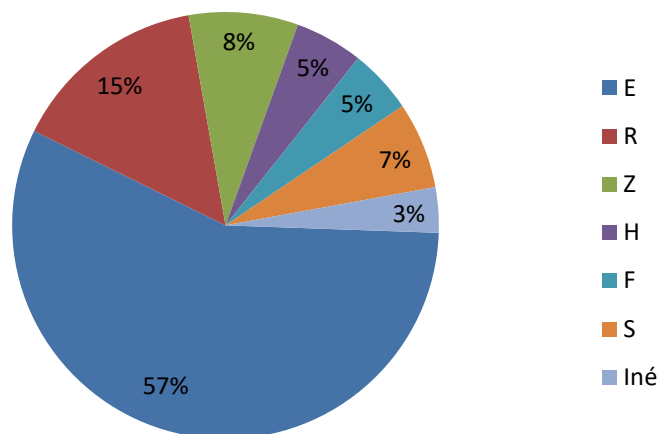
SLBA vozne (z angl. jazyka Sales and Lease-back Agreement): sú vozne, ktoré CW prenajíma ZSSK na základe zmluvy o odplatnom prevode hnutelného majetku a následnom spätnom nájme dopravných prostriedkov. Ide o 8 216 ks vagónov, kde bol dohodnutý spätný nájom na obdobie 8 rokov.

NSLB vozne (z angl. jazyka Non-sales and Lease-back): sú ostatné vozne, ktoré CW kúpilo od ZSSK na základe zmluvy o odplatnom prevode hnutelného majetku a následnom spätnom nájme dopravných prostriedkov. Jedná sa o 4 126 ks vagónov k dátumu podpisu zmluvy.

Na základe Zmluvy o odplatnom prevode hnutel'ného majetku a následnom spätnom nájme dopravných prostriedkov (ďalej len „SLBA zmluva“) CW prenajíma spoločnosť ZSSK 8 216 vozňov, spoločnosť ZSSK si operatívne môže prenajímať ďalších 246 vozňov (3%) pre krytie nárastu svojich prevádzkových potrieb. SLBA zmluva bola podpísaná na obdobie 8 rokov. Podstatnú časť zo zostávajúcich 4 126 vozňov bude Cargo Wagon postupne vyradovať z prevádzky, vo vlastnom parku si plánuje ponechať najmä vozne radu E, F a R, ktoré plánuje naďalej udržiavať a prenajímať zákazníkom.

Vozne CW prenajaté ZSSK (8 216 ks)

E - vysokostenné vozne
R - plošinové vozne
Z - cisternové vozne
H - kryté vozne osobitnej stavby
F - výsypné vozne
S - Plošinové podvozkové vozne osobitnej stavby



Obrázok 4: vozne CW prenajaté ZSSK (stav k 31.12.2016)

5. Vybrané finančné ukazovatele a stav majetku pre rok 2016

Výnosy, náklady

v EUR

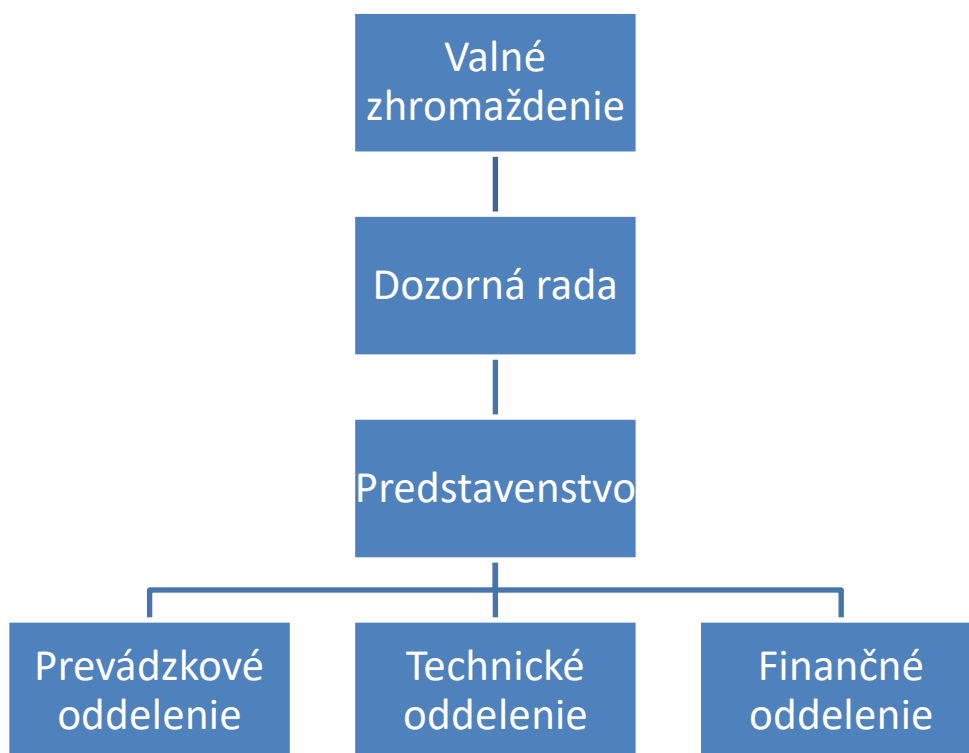
	2016
Výnosy z hospodárskej činnosti	41 588 587
Tržby z predaja služieb	33 290 557
Tržby z predaja majetku	3 642 521
Aktivácia	1 738 244
Tržby z predaja tovaru	5 974
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	2 911 291
Náklady na hospodársku činnosť	(35 590 690)
Odpisy dlhodobého majetku	(16 123 198)
Služby	(12 603 365)
Zostatková cena majetku	(2 827 981)
Opravná položka k dlhodobému majetku	(48 531)
Ostatné prevádzkové náklady	(3 987 615)
VH z prevádzkovej činnosti	5 997 897
Úrokové výnosy	0
Úrokové náklady a ostatné finančné náklady	(7 370 879)
VH pred zdanením	(1 372 981)
Splatná daň z príjmu	(7 820)
Odložená daň z príjmu	-
VH po zdanení	(1 380 801)

	2016
Neobežný majetok	149 222 163
Krátkodobý majetok	19 146 375
Časové rozlíšenie	58 012
SPOLU MAJETOK	168 426 550
Vlastné imanie	1 721 134
Dlhodobé záväzky	34 588 507
Dlhodobé bankové úvery	114 840 161
Krátkodobé záväzky	3 835 579
Krátkodobé rezervy	151 998
Bežné bankové úvery	13 289 171
SPOLU VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY	168 426 550

Spoločnosť má povinnosť zostavovať finančné výkazy v súlade so slovenskou právnou úpravou. Na základe tejto úpravy spoločnosť dosiahla v roku 2016 stratu vo výške 1 380 801 EUR. Predstavenstvo navrhuje vysporiadať stratu za obdobie vo výške 1 380 801 EUR preúčtovaním na účet Neuhradené straty z minulých období.

6. Organizačná štruktúra

Spoločnosť v priebehu roka vyplnila svoje kľúčové prevádzkové a finančné pozície a k 31. decembru 2016 mala spoločnosť 12 zamestnancov na plný úväzok.



Obrázok 6: Organizačná štruktúra 2016

7. Riziká

Funkcia riadenie rizika spoločnosti je realizovaná v súvislosti s prevádzkovými, finančnými a právnymi rizikami.

Objem prepráv v regióne vplýva na prenájom železničných vagónov, ktoré CW má v úmysle prenajímať. Ceny šrotu zaznamenávali pokles po celý rok a až v jeho závere došlo k miernemu oživeniu. Spoločnosť strategicky udržiava určité typy železničných vozňov revidované a pripravené na prenájom pre prípad zákazníckej objednávky.

Hlavnými cieľmi funkcie riadenia finančného rizika sú stanovenie limitov rizika, a následne uistenie sa, že vystavenie daným rizikám zostane v rámci týchto limitov. Finančné riziká sú riadené predstavenstvom spoločnosti.

Spoločnosť je vystavená aj úverovému riziku. Spoločnosť určuje úrovne úverového rizika, ktoré podstupuje, stanovením limitov na množstvo prijatého rizika vo vzťahu k zmluvným stranám alebo skupinám zmluvných strán. Takéto riziká sú sledované na obnovujúcom sa princípe a sú predmetom častého hodnotenia.

Spoločnosť je vystavená efektu fluktuácie prevládajúcich trhových úrokových sadzieb na jej finančnú pozíciu a peňažné toky. Riziko úrokových sadzieb vzniká hlavne z dlhodobých pôžičiek. Cieľom Spoločnosti je riadiť svoje riziko úrokovej miery peňažných tokov pomocou swapov s pohyblivo-pevnou úrokovou sadzbou. Takýto úrokový swap má ekonomický efekt konverzie pôžičiek z pohyblivou sadzbou na pevnú sadzbu. V súvislosti s úrokovým swapom, súhlasí Spoločnosť vymieňať s ďalšími stranami v stanovených intervaloch (štvrtťorčne) rozdiel medzi pevnými zmluvnými sadzbami a úrokmi s pohyblivou sadzbou vypočítaný na dohodnutých nominálnych hodnotách.

Riziko likvidity je riadené manažmentom Spoločnosti. Spoločnosť riadi svoje finančné toky tak aby mala dostatočné zdroje na pokrytie svojich záväzkov hlavne súvisiacich s bankovými úvermi a revíziami železničných vozňov.

8. Očakávaný budúci vývoj Cargo Wagon, a.s.

V roku 2017 bude nosná časť aktivít CW smerovaná do manažmentu flotily železničných vagónov pre nášho kľúčového zákazníka ZSSK. Vzhľadom na to, že železničné vozne Spoločnosti sú určené na prepravu komodít, rýchlosť nárastu našich NSLBA prenájmov bude závisieť najmä na pokračujúcom pozitívnom trende v tomto rezorte. Spoločnosť bude pokračovať v optimalizácii počtu NSLB vozňov ich predajom alebo šrotovaním.

9. Auditované individuálne finančné výkazy