Optifin Invest

Partnership first

# KONSOLIDOVANÁ VÝROČNÁ SPRÁVA

# SKUPINY Optifin Invest s.r.o.

# ZA ROK 2019

September 2020

Optifin Invest
Partnership first

OBSAH


| | | |
|---|---|---|
| | Prihovor konateľa spoločnosti Optifin Invest s.r.o. | |
| I. | Predstavenie materskej spoločnosti Optifin Invest s.r.o. | str. 2 - 5 |
| II. | Základné údaje o skupine Optifin Invest s.r.o. | str. 6 - 11 |
| III. | Správa o stave a vývoji skupiny Optifin Invest s.r.o. | str. 12 - 21 |
| IV. | Konsolidované výsledky hospodárenia 2019 (súvaha, výsledovka) zostavené podľa medzinárodných štandardov pre finančné vykazovanie | str. 22 - 26 |
| V. | Finančná analýza | str. 27 - 28 |
| VI. | Výhľad na rok 2020 | str. 29 - 31 |
| VII. | Návrh na rozdelenie konsolidovaného zisku 2019 | str. 32 |
| VIII. | Doplňujúce informácie k výročnej správe | str. 33 - 35 |
| | Dodatok správy nezávislého audítora o súlade výročnej správy s auditovanou účtovnou závierkou | str. 36 - 37 |
| | KUZ 2019 | str. 38 - 156 |

Optifin Invest
Partnerská firma

Vážené dámy, vážení páni,

S potešením môžem konštatovať, že uplynulý rok 2015 bol pre skupinu Optifin Invest mimoriadne úspešný. Dosiahli sme výborné výsledky, prekročili plánované ciele na vybraných trhoch, uviedli množstvo noviniek, prehĺbili súčasné a nadviazali nové obchodné partnerstvá.

Po období konsolidácie a racionalizácie v predchádzajúcom období by malo nasledovať obdobie udržateľného rastu. To si vyžaduje efektívnu prácu celého tímu pracovníkov za intenzívnej asistencie výskumu a vývoja. Ponuka nových myšlienok, inovácií produktov a služieb predstavuje 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 rastu 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 do financovania unikátnych postupov a procesov, výsledkom by mal byť kvalitný, úspešný produkt uspokojujúci čo najširšie zdroje spotrebiteľov a zákazníkov.

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

Pomocou zachovania finančnej sily skupiny Optifin Invest, a.s. aj do budúcnosti [illegible] opatrení v roku 2016, ktorými chceme [illegible]

[illegible] Preto mi dovoľte poďakovať sa všetkým [illegible]

Ing. [illegible]
predseda predstavenstva Optifin Invest, a.s.

## 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 zaznamenané 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 32.876 tis. EUR, ktoré bolo ku dňu podania návrhu na Okresný súd Bratislava I. splatené. Zvýšenie základného imania bolo zaznamenané 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 43.876 tis. EUR, pričom podiel spoločníkov zostal nezmenený v pomere 50 : 50.

Spoločnosť Optifin Invest s.r.o. má dvoch spoločníkov Ing. Alexeja Beljajeva a JUDr. Michala Lazara, 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 spoločností
- Outsourcing finančných operácií
- Outsourcing informačných technológií
- Poskytovanie úverov a pôžičiek podnikom v skupine

Po zohľadnení kritérií investičných zámerov a v súlade s ďlhodobým 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 spoločnosťami poskytované odborná pomoc pri rozvojných konkurencieschopnosti.

Záujmom spoločnosti je i naďalej investovať do slovenských spoločností, a tým zároveň prispievať k rozvoju trhovej ekonomiky na Slovensku. Strategickou spoločnosťou 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 nadväzných príležitostiach ako lokálneho - slovenského trhu, tak aj na trhu Európskej únie.

Vo vzťahu k finančne podliehajúcemu 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 2020769570

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

**Spoločník/spoločníci**
Ing. Alexej Beljajev, Ľubovnianska 2195/7, Bratislava (od 8.3.2005)
JUDr. Michal Lazar, Strmý vrch 171, Bratislava (od 2.7.2008)

**Štatutárny orgán**
Ing. Miroslav Batík
JUDr. Ondrej Wittner

**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;
- Ubytovateľské služby spojené s 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;
- Účtovné služby;
- Poskytovanie úverov alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt;
- Montáž a úpravy telekomunikačných zariadení mimo jednotnej telekomunikačnej siete;
- Zemné a výkopové práce;
- Prípravné práce na stavbe;

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

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

Spoločnosť Optifin Invest má v portfóliu už viac ako 35 spoločností, ktorých konsolidovaný obrat v roku 2019 bol vo výške 538.697 tis. EUR a v roku v 2018 to bolo 447.810 tis. EUR, tento obrat bol realizovaný najmä prostredníctvom dcérskych 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 aktuálne zamestnávajú 4.058 ľudí z toho 105 vedúcich pracovníkov (v roku 2018 bol celkový stav zamestnancov 3.860 z toho 103 vedúcich pracovníkov)

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 organizáciu spoločností fungovala efektívne, najmä s výhľadom do budúcnosti.

Do konsolidovanej účtovnej závierky materskej spoločnosti Optifin Invest s.r.o. zostavenej za rok končiaci sa 31.12.2019 boli zahrnuté nasledovné podniky:

*Dcérske podniky:*
AXASOFT, a.s., Bratislava, Slovensko
AXASOFT spol. s r.o. – v likvidácii, Praha, Česká republika
CITY Trade, s.r.o., Bratislava, Slovensko
EBA, s.r.o., Bratislava, Slovensko
ELH Eisenbahnlaufwerke Halle GmbH & Co. KG, Landsberg, Nemecko
ELH Eisenbahnlaufwerke Halle Verwaltungs GmbH, Landsberg, Nemecko
ELH Waggonbau Niesky GmbH, , Landsberg, Nemecko
Express Group, a.s., Bratislava, Slovensko
Express-Speed Rail & Logistics GmbH, Wien, Rakusko
FORMFIX LIMITED, Nicosia, Cyprus
G&S Rail Investments GmbH, Weinfelden, Švajčiarsko
Grundinvest Qoels GmbH & Co KG, Landsberg, Nemecko
Grundinvest Qoels GmbH, Landsberg, Nemecko
J&B SHIPPING, s.r.o., Bratislava, Slovensko
OPTIFASHION, s.r.o. – v likvidácii, Bratislava
Optifin Energo, s.r.o., Bratislava, Slovensko
Optifin Real a.s., Bratislava, Slovensko
OOO Jevropejskaja kompanija transportnogo mašinostroenia, Moskva, Ruská
PL – PROFY spol. s r.o., Orlov, Slovensko
PREMIUM FIT, s.r.o., Bratislava, Slovensko
SP „UKRSLOVTORF" Ltd, Ivano-Frankivsk, 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
[illegible]
[illegible]
TREVA, s.r.o., Prakovce, Slovensko
VIKING, s.r.o., Bratislava, Slovensko
VUOOD, a.s., Bojnice, Slovensko
WEP TRADING, a.s., Sabinov, Slovensko
ZLH Plus, a.s., Hronec, Slovensko
Zakłady naprawcze Taboru Kolejowego "Pater-ok" S.A., Nakło nad Notecią, Poľsko
ZŤS Sabinov, a.s., Sabinov, Slovensko
*Spoločné podniky:*
Ti Vagon Fabrikasi Sanayi ve Ticaret A.Ş. (PAKSOY), Ankara, Turecko
VITKOVICE GEARWORKS a.s., Ostrava, Česká republika
*Pridružené podniky:*
DAKO-CZ, a.s. Třemošnice, Česká republika, vrátane:
- [illegible]
- JWL DAKO-CZ LIMITED, Kalkata, India
- Shenyang Czech Design Rail Brake System Co. Ltd., Čína
- [illegible]
- [illegible]

G.P RAIL S.R.L., Bukurešť, Rumunsko
INTEGRA CAPITAL a.s., Praha, Česká republika, vrátane:
- JOB AIR Technic a.s., Mošnov, Česká republika
- ŽTS-METALURG, a.s., Dubnica nad Váhom, Slovensko
- ŽTS METALURG Špecial, s.r.o., Dubnica nad Váhom, Slovensko

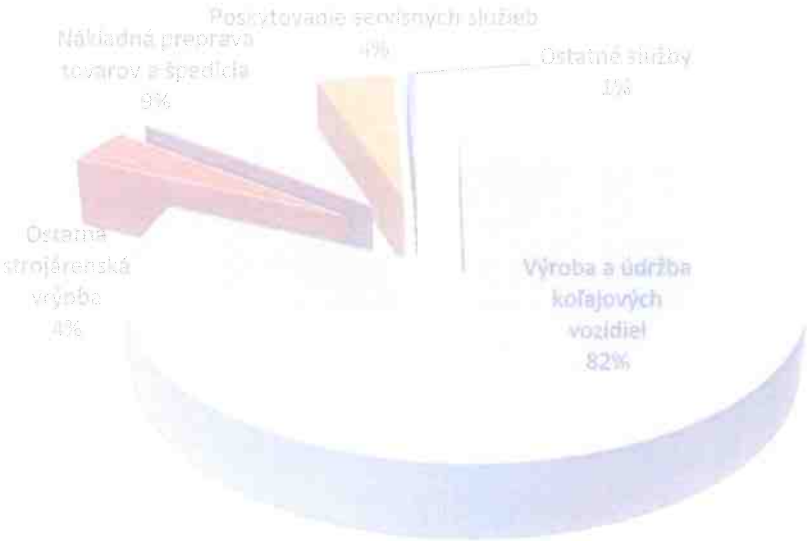
JUPITER WAGONS LIMITED, Kalkata, India, vrátane:
- [illegible]
- [illegible]

Prehľad spoločností skupiny Optifin Inest s.r.o. podľa segmentov:

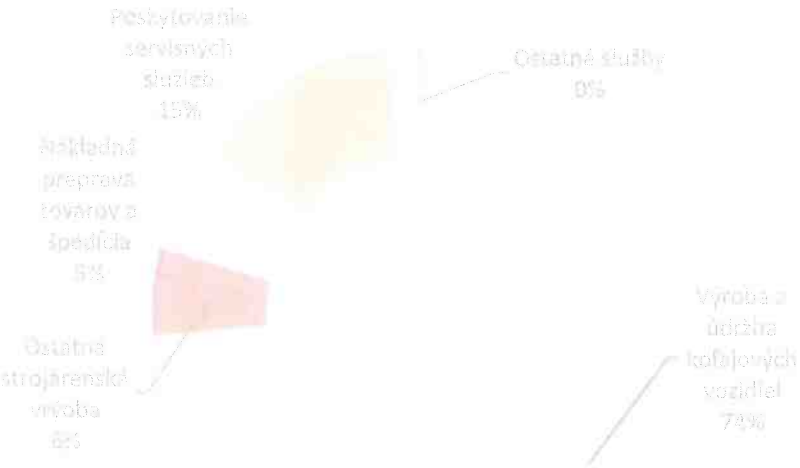
| Výroba a údržba železničných vagónov | Ostatná strojárenská výroba |
|---|---|
| **Zoznam materskej a dcérskych podnikov v skupine k 31.12.2019:** | |
| ELH Eisenbahnlaufwerke Halle GmbH & Co. KG | PL PROFY spol. s r.o. |
| ELH Eisenbahnlaufwerke Halle Verwaltungs GmbH | TREVA, s.r.o. |
| ELH Waggonbau Niesky GmbH | ZLH Plus, a.s. |
| Grundinvest Queis GmbH & Co. KG | ŽTS Sabinov a.s. |
| Grundinvest Queis Verwaltungs GmbH | |
| OOO Jevropejskaja kompanija transportnogo mašinostroenija | |
| TATRAVAGÓNKA, a.s. | |
| TATRAVAGÓNKA BRATSTVO DOO SUBOTICA | |
| [illegible] | |
| [illegible] | |
| TATRAVAGÓNKA CAPITAL GROUP s.r.o. | |
| TATRAVAGÓNKA Poprad, s.r.o. | |
| WEP TRADING, a.s. | |
| Zakłady naprawcze Taboru Kolejowego "Patereh" S.A. | |
| **Zoznam spoločných a pridružených podnikov v skupine k 31.12.2019:** | |
| [illegible] | JOB AIR Technic a.s. |
| DAKO-CZ, a.s. | TI Vagon Fabrikasi Sanayi ve Ticaret A.S. |
| [illegible] | ŽTS METALURG, a.s. |
| JUPITER WAGONS LIMITED | ŽTS METALURG Špeciál, s.r.o. |
| JWL DAKO-CZ LIMITED | |
| Shenyang Czech Desing Rail Brake System Co., Ltd. | |
| [illegible] | |
| [illegible] | |

| Nákladná preprava tovarov a špedícia | Poskytovanie servisných služieb | Ostatné služby |
|---|---|---|
| **Zoznam materskej a dcérskych podnikov v skupine k 31.12.2019:** | | |
| Express Group, a.s. | AXASOFT, a.s. | City Trade a.s. |
| Express-Sped Rail & Logistics GmbH | AXASOFT spol. s r.o. – v likvidácii | L&B SHIPPING, s.r.o. |
| | | PREMIUM FIT s.r.o. |
| | EBA, s.r.o. | OPTIFASHION, s.r.o.-v likvidácii |
| | Formfix Limited | Optifin Real a.s. |
| | G&S Rail Investments GmbH | VIKING s.r.o. |
| | Optifin Energo, s.r.o. | VÚOOD, a.s. |
| | Optifin Invest s.r.o. | |
| | SP "UKRSLOVTORF" Ltd. | |
| **Zoznam spoločných a pridružených podnikov v skupine k 31.12.2019:** | | |
| E-P. RAIL S.R.L. | INTEGRA CAPITAL a.s. | |

Podiel segmentov na konsolidovaných výnosoch z hlavnej činnosti v roku 2019




Podiel segmentov na celkovom konsolidovanom majetku v roku 2019



## Zmeny v portfóliu spoločnosti Optifin Invest s.r.o. v roku 2019

V priebehu roka 2019 skupina posilnila svoju pozíciu na trhu novými akvizíciami v oblasti kolajazej výroby a ostatnej strojárenskej výroby aj v iných segmentoch:

- v januári 2019 sa uskutoční prevod akcií indickej spoločnosti COMMERCIAL ENGINEERS & BODY BUILDERS CO. LIMITED, ktorej novým vlastníkom sa stala dcérska spoločnosť TATRAVAGÓNKA a.s. v podiele na vlastnom imaní na výške 7,6% ako i přidružený podnik JUPITER WAGONS LIMITED, ktorý nadobudol podiel na vlastnom imaní tejto entity CEBCO vo výške 45,45%, táto akvizícia sa realizovala s cieľom posilniť pozíciu na indickom trhu;

- v apríli 2019 dcérska spoločnosť TATRAVAGÓNKA a.s. založila nemeckú entitu TATRAVAGÓNKA Germany GmbH, v ktorej vlastní 100% obchodný podiel na základnom imaní čomu zodpovedá aj výška hlasovacích práv, táto akvizícia sa realizovala s cieľom posilniť si svoju pozíciu v európskom prostredí;

- v septembri 2019 dcérska spoločnosť TATRAVAGÓNKA a.s. založila českú entitu TATRAVAGÓNKA CZ, s.r.o., v ktorej vlastní 100% obchodný podiel na základnom imaní čomu zodpovedá aj výška hlasovacích práv, táto akvizícia sa realizovala s cieľom posilniť si svoju pozíciu v regióne;

- v auguste 2019 přidružený podnik DAKO-CZ, a.s. nadobudol českú spoločnosť TRANSELCO CZ s.r.o. v ktorej vlastní 100% obchodný podiel na základnom imaní čomu zodpovedá aj výška hlasovacích práv;

- v októbri 2019 přidružený podnik DAKO-CZ, a.s. nadobudol českú spoločnosť Vagonka Louny a.s., kde je jediným akcionárom;

- v decembri 2019 přidružený podnik DAKO-CZ, a.s. založil novú českú spoločnosť DAKO-CZ RE, s.r.o. v ktorej vlastní 100% obchodný podiel na základnom imaní čomu zodpovedá aj výška hlasovacích práv;

Pre selektívnenie vzťahov v majetkovej štruktúre skupiny sa v priebehu roka 2019 uskutočnili následovné transakcie:

- v auguste 2019 dcérska spoločnosť Express Group, a.s. podpísala zmluvu o predaji časti rakúskej spoločnosti Express-Shed Rail & Logistics GmbH vo výške 25,14% obchodného podielu tretej strane, čím dcérska spoločnosť Express Group a.s. zostal obchodný podiel vo výške 54,86%, čo zodpovedá aj hlasovacím právam, zároveň uvedená zmena bola zapísaná v Obchodnom registri v októbri 2019;

V priebehu roka 2019 došlo v majetkovej štruktúre skupiny k ukončeniu nasledovných činností:

- v januári 2019 dcérska spoločnosť Optifin Real, a.s. podpísala prevod akcií spoločnosti AXASOFT, a.s. vrátane AXASOFT spol. s r.o., čím obe spoločnosti boli predané tretej strane;
- v apríli 2019 materská spoločnosť Optifin Invest s.r.o. predala svoj 50% obchodný podiel v čestom spoločnom podniku INTEGRA CAPITAL a.s., vrátane spoločností IOB AIR Technic a.s., ZTS METALURG, a.s. a ZTS METALURG špeciál, s.r.o. tretej strane;
- v júni 2019 materská spoločnosť Optifin Invest s.r.o. previedla 100% obchodný podiel v dcérskej spoločnosti VIKING, s.r.o. na personálne prepojenú spoločnosť;
- v auguste 2019 materská spoločnosť Optifin Invest s.r.o. previedla 80% obchodný podiel cyperskej dcérskej spoločnosti FORMFIX LIMITED vrátane spoločnosti PREMIUM FIT, s.r.o. na personálne prepojenú spoločnosť;
- v septembri 2019 materská spoločnosť Optifin Invest s.r.o. previedla svoj obchodný podiel v dcérskej spoločnosti VÚDOD, a.s. na personálne prepojenú spoločnosť;
- v novembri 2019 bola dcérska spoločnosť OPTIFASHION s.r.o. – v likvidácii vymazaná z Obchodného registra SR;

Optifin Invest
Partnership first

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

Skupina Optifin Invest v roku 2019 pôsobila v segmentoch: výroba a údržba železničných vagónov, ostatná strojárenská výroba, nákladná preprava tovarov a špedícia, poskytovanie servisných služieb a 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. Ide poradenské služby pri akvizíciách, poradenské služby pri manažovaní a rozvoji spoločností, zabezpečuje ručenie v prospech tretích osôb z poskytnuté úvery, realizuje služby prefinancovania obchodných úverov.

Spoločnosť Optifin Invest s.r.o. sa od svojho vzniku zameriava na dlhodobé investície do aktív. Túto zodpovedá majetková aj finančná štruktúra podniku. Spoločnosť má v portfóliu spolu 35 dcérskych spoločností, ktoré vykazujú v roku 2019 konsolidovaný obrat vo výške 568 697 tis. EUR (v roku v 2018 to bolo 447 610 tis. EUR), tento obrat bol realizovaný najmä prostredníctvom dcérskych a spoločných podnikov v dvoch ročných 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. k 31.12.2019 zamestnávali spolu takmer 4 100 pracovníkov.

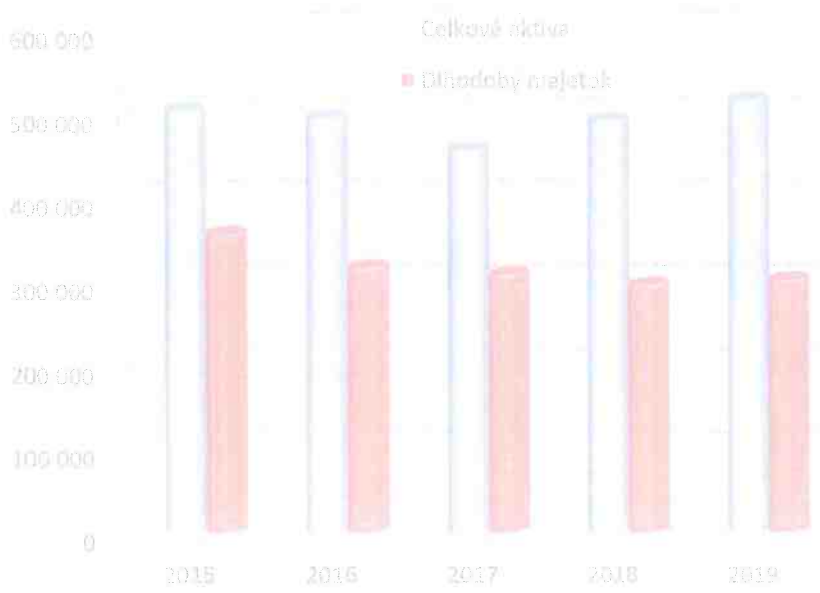
Optifin Invest

Sídlo spoločnosti Rusovské cesta 1, 851 01 Bratislava, Slovenská republika

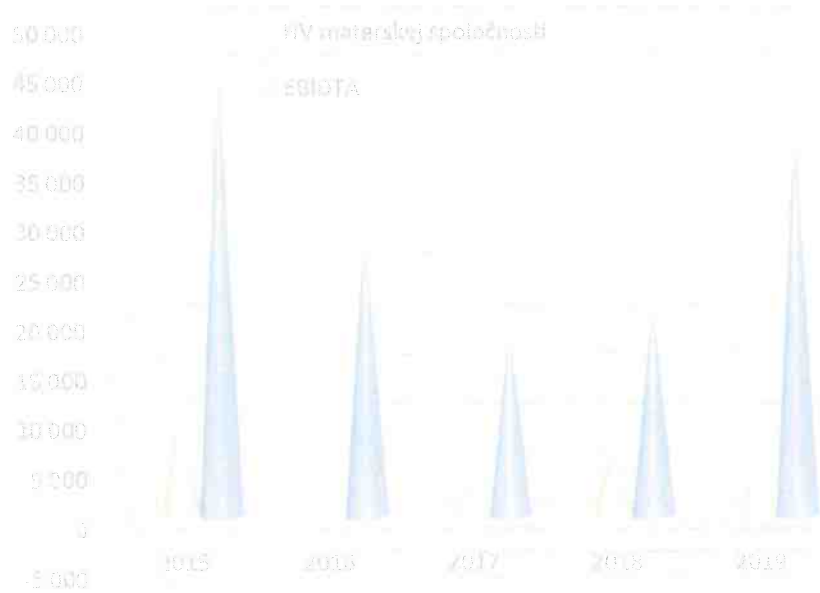
**SKUPINA Optifin Invest s.r.o. – Prehľad vybraných konsolidovaných ekonomických parametrov za obdobie 2015 - 2019 v tisíckach EUR**

| Ukazovateľ | Skutočnosť v tis. EUR | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 |
| Celkové aktíva | 585 784 | 497 034 | 452 119 | 493 751 | 517 472 |
| Dlhodobý majetok | 357 281 | 317 279 | 308 917 | 296 840 | 302 835 |
| Obrat | 434 405 | 367 420 | 361 471 | 447 610 | 568 697 |
| HV materskej spoločnosti | 11 391 | -438 | 2 968 | 7 376 | 4 667 |
| EBIDTA | 59 104 | 30 527 | 19 935 | 23 828 | 61 752 |
| Počet zamestnancov | 3 536 | 3 350 | 3 491 | 3 687 | 4 092 |

Vývoj konsolidovaných celkových aktív a dlhodobého majetku v období 2015 - 2019 v tis. EUR




Vývoj konsolidovaného HV a EBIDTA za obdobie 2015 - 2019 v tis. EUR



Výroba a údržba železničných vagónov

**TATRAVAGÓNKA a.s.**

je v súčasnosti domácim lídrom na trhu výroby nákladných železničných vozňov s podvozkov. Má za sebou takmer 100-ročnú históriu odhodlanej a vytrvalej práce tak príspevky k sile značky, za ktorú hovoria samotné čísla: výroba a dodania viac ako 137 000 nákladných vagónov v takmer 100 rôznych konštrukčných prevedeniach a približne 400 000 podvozkov., 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.

V spolupráci so sesterskými a pridruženými spoločnosťami je TATRAVAGÓNKA, a.s. schopná ponúknuť komplexné portfólio služieb v oblasti výroby vozňov a podvozkov, ich opráv revízií, prestavieb a servisu počas celej životnosti výrobkov.

Výrobná kapacita spoločnosti je približne 4 000 ks nákladných železničných vagónov a 10 000 ks podvozkov za rok. V roku 2019 bolo vyrobených 3 447 vagónov a 9 276 podvozkov. Oproti roku 2018 vzrástol počet vyrobených vagónov o 688 ks. Z celkového objemu podvozkov bolo 724 ks vyrobených pre externých zákazníkov. Oproti roku 2018 sa vyrobilo o 2 266 ks podvozkov viac.

V roku 2019 dokázala TATRAVAGÓNKA a.s. predať výrobky a služby v celkovej hodnote 368 570 tis. EUR, čo predstavuje síce pokles oproti stanovenému ročnému plánu o 6 500 tis. EUR (1,8%). V porovnaní však s predchádzajúcim rokom došlo k nárastu tržieb o 81 805 tis. EUR.
V roku 2019 bol podiel exportu na celkovom predaji na úrovni 98 % (v roku 2018: 94 %).

Z celkového objemu tržieb tvoria príjmy z predaja nákladných železničných vozňov 92,39%. Ďalšími 2,08 % sa na tržbách podieľali príjmy z predaja podvozkov a podvozkových rámov. Zvyšných 5,53 % tvoria tržby za doplnkový výrobný program.

Spoločnosť v roku 2019 dosiahla hospodársky výsledok 18 028 tis. EUR zisk pred zdanením a po zdanení zisk vo výške 14 019 tis. EUR (v roku 2018: 11 191 tis. EUR zisk po zdanení).

Na dosiahnutom objeme výroby v roku 2019 sa podieľalo 2 105 zamestnancov (v roku 2018: 1 947 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 2019 sa podarilo naplniť na úrovni 17 735 tis. EUR. (v roku 2018: 13.040 tis. EUR). Podnikateľský zámer v oblasti výroby bol počas roka 2019 naplnený v plnom rozsahu.

Spoločnosť v roku 2019 dosiahla hospodársky výsledok 1.986 tis. EUR zisk pred zdanením a po zdanení zisk vo výške 1.566 tis. EUR (v roku 2018: 1.036 tis. EUR zisk po zdanení).

Na dosiahnutom objeme výroby sa v roku 2019 podieľalo priemerne 53 zamestnancov (v roku 2018: 54 zamestnancov).

Sídlo spoločnosti: Holleho 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 2019 sa podarilo naplniť na úrovni 22.449 tis. EUR. (v roku 2018: 15 233 tis. EUR). Podnikateľský zámer v oblasti výroby bol počas roka 2019 naplnený v plnom rozsahu.

Spoločnosť v roku 2019 dosiahla hospodársky výsledok 4.020 tis. EUR zisk pred zdanením a po zdanení zisk vo výške 3.260 tis. EUR (v roku 2018: 2 138 tis. EUR zisk po zdanení).

Na dosiahnutom objeme výroby sa v roku 2019 podieľalo priemerne 321 zamestnancov (v roku 2018: 327 zamestnancov).

Sídlo spoločnosti: Đurđevački put 2, 24000 Subotica, Srbsko

Zakłady Naprawcze Taboru Kolejowego "Paterek" S.A. (PLN)

je dcerská spoločnosť, ktorej hlavnou predmetom činnosti je opravy a rekonštrukcia kolejových vozidiel.

Podnikateľský zámer pre ďalší obrat na rok 2019 sa podarilo naplniť na úrovni 23.157 tis. EUR (v roku 2018: 13.601 tis. EUR). Podnikateľský zámer v oblasti výroby bol počas roka 2019 naplnený v plnom rozsahu.

Spoločnosť v roku 2019 dosiahla hospodársky výsledok 886 tis. EUR zisk pred zdanením a po zdanení zisk vo výške 633 tis. EUR (v roku 2018: 415 tis. EUR zisk po zdanení).

Za dosiahnutom objeme výroby sa v roku 2019 podieľalo priemerne 350 zamestnancov (v roku 2018: 257 zamestnancov).

Sídlo spoločnosti Paterek, ul. Przemysłowa 1, 89-100 Nakło nad Notecią, Poľsko

Ďalšie vybrané spoločnosti v segmente výroba a údržba železničných vagónov

ELH Eisenbahnlaufwerke Halle GmbH & Co. KG (GER)

DAKO-CZ, a.s. (CZE)

JUPITER WAGONS LIMITED (IND)

COMMERCIAL ENGINEERS BODY BUILDERS CO LIMITED (IND)

<u>Ostatná strojárenská výroba</u>

ZLH Plus, a.s.

je dcérska spoločnosť, ktorej hlavným predmetom činnosti je výroba a predaj odliatkov z tvárnej, sivej liatiny a oceloliatiny.

Podnikateľský zámer pre čistý obrat na rok 2019 sa podarilo naplniť na úrovni 23.253 tis. EUR. (v roku 2018: 19 465 tis. EUR). Podnikateľský zámer v oblasti výroby bol počas roka 2019 naplnený v plnom rozsahu.

Spoločnosť v roku 2019 dosiahla hospodársky výsledok 585 tis. EUR zisk pred zdanením a po zdanení zisk vo výške 526 tis. EUR (v roku 2018: -79 tis. EUR strata po zdanení).

Na dosiahnutom objeme výroby sa v roku 2019 podieľalo priemerne 244 zamestnancov (v roku 2018: 228 zamestnancov).

Sídlo spoločnosti: Zlievarenská 533, 976 55 Hronec, Slovenská republika

ZTS 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 2019 sa podarilo naplniť na úrovni 6.193 tis. EUR. (v roku 2018: 7.781 tis. EUR). Podnikateľský zámer v oblasti výroby bol počas roka 2019 naplnený v plnom rozsahu.

Spoločnosť v roku 2018 dosiahla hospodársky výsledok -742 tis. EUR stratu pred zdanením a po zdanení stratu vo výške -850 tis. EUR (v roku 2018: -674 tis. EUR strata po zdanení).

Na dosiahnutom objeme výroby v roku 2019 sa podieľalo priemerne 153 zamestnancov (v roku 2018: 160 zamestnancov).

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

**TREVA s.r.o.**

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

Podnikateľský zámer pre čistý obrat na rok 2019 sa podarilo naplniť na úrovni 11.040 tis. EUR (v roku 2018: 10.167 tis. EUR). Podnikateľský zámer v oblasti výroby bol počas roka 2019 naplnený v plnom rozsahu.

Spoločnosť v roku 2019 dosiahla hospodársky výsledok 462 tis. EUR zisk pred zdanením a po zdanení zisk vo výške 500 tis. EUR (v roku 2018: 203 tis. EUR zisk po zdanení).

Na dosiahnutom objeme výroby sa v roku 2019 podieľalo priemerne 125 zamestnancov (v roku 2018: 122 zamestnancov).

TREVA FORGE

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

Ďalšie vybrané spoločnosti v segmente ostatná strojárenská výroba:

**PL-PROFY spol. s r.o.**

PL-PROFY

Nákladná preprava a špedícia

Express Group, a.s.

Spoločnosť Express Group, a.s. pokračuje vo viac ako dvadsaťročnej tradícii Expresu 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, blokovej prepravy a súčasne tiež služby železničného dopravcu ako aj prenájom vagónov. Prepravné a dopravné požiadavky klientov rieši odborný tím s prepojením na špedičných a dopravcov v celej Európe, Rusku, Turecku a partnermi v Ázii. Centrom prepravy je stredná, východná Európa a balkánske krajiny.

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

Express Group, a.s. za obdobie rokov 2019 zrealizovala všetky prepravy a dopravy (po železnici alebo i cestné, v celkovom objeme tržieb 52 682 tis. EUR (v roku 2018 tržby vo výške 55 560 tis. EUR).

Spoločnosť v roku 2019 dosiahla hospodársky výsledok 721 tis. EUR zisk pred zdanením a po zdanení zisk vo výške 671 tis. EUR (v roku 2018 -3 228 tis. EUR strata po zdanení).

Priemerný evidenčný stav zamestnancov v roku 2019 bol 62 osôb (v roku 2018: 106 osôb).

Express group

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

Ďalšie vybrané spoločnosti v segmente medzinárodná preprava a špedícia:

E-P Rail S.R.L (ROM)

E-P RAIL

Express-Sped Rail & Logistics GmbH (AUT)

Express - Sped Rail & Logistics

Servisné služby

**EBA s.r.o.**

dcérska 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:

- enviromentálny 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 (95 %) 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 2019 dcérska spoločnosť EBA s.r.o. dosiahla celkový čistý obrat na úrovni 25.851 tis. EUR (v roku 2018: 22.162 tis. EUR).

Spoločnosť EBA s r.o. v roku 2019 dosiahla hospodársky výsledok 2.622 tis. EUR zisk pred zdanením a po zdanení zisk vo výške 2.028 tis. EUR (v roku 2018: 1.116 tis. EUR zisk po zdanení).

Na dosiahnutom objeme tržieb v roku 2019 sa priemerne podieľalo 130 zamestnancov (v roku 2018: 123 osôb).

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

Optifin Invest

Partnership first

**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 2019 dcérska spoločnosť EBA s.r.o. dosiahla celkový čistý obrat na úrovni 10.446 tis. EUR (v roku 2018: 11.119 tis. EUR).

Spoločnosť EBA s.r.o. v roku 2019 dosiahla hospodársky výsledok 177 tis. EUR zisk pred zdanením a po zdanení zisk vo výške 140 tis. EUR (v roku 2018: 165 tis. EUR zisk po zdanení).

Pri dosiahnutom objeme tržieb v roku 2019 sa priemerne podieľalo 10 zamestnancov (v roku 2018: 10 osôb).

Optifin Energo

Sídlo spoločnosti: Ružovská 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 (ďalej, ako boli schválené pre použitie v Európskej únii (ďalej len „EÚ").

Konsolidovaná účtovná závierka spoločnosti bude po schválení orgánmi spoločnosti a valnou zhromaždením spoločnosti sprístupnená v sídle spoločnosť Rusovská cesta 1 Bratislava a v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I.

## KONSOLIDOVANÁ SÚVAHA

| VYFUR | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|---|---|
| Goodwill vykazaný v podnikovej kombinácii | 9 956 | 11 199 |
| Ostatný nehmotný majetok | 20 570 | 15 266 |
| Pozemky, budovy, zariadenia | 224 751 | 221 676 |
| Investície do nehnuteľností | 2 252 | 2 224 |
| Investície do cenných papierov | 34 337 | 45 846 |
| Ostatné dlhodobé majetok | 859 | 384 |
| **NEOBEŽNÝ MAJETOK CELKOM** | 302 825 | 296 640 |
| Majetok k dispozícii na predaj | 346 | 343 |
| Zásoby | 45 602 | 39 311 |
| Obchodné a ostatné pohľadávky | 117 783 | 116 741 |
| Pôžičky s dobou splatnosti 1 rok | 9 937 | 8 887 |
| Ostatné krátkodobé aktíva | 6 742 | 5 712 |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty | 35 961 | 28 420 |
| **OBEŽNÝ MAJETOK CELKOM** | 214 837 | 197 131 |
| **MAJETOK CELKOM** | 517 672 | 493 771 |

## KONSOLIDOVANÁ SÚVAHA

| v TEUR | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|---|---|
| Základné imanie | 43 676 | 43 676 |
| Fondy | 43 007 | 42 474 |
| Nerozdelené zisky | 43 821 | 45 344 |
| Nekontrolujúce podiely | 89 750 | 80 503 |
| **VLASTNÉ IMANIE CELKOM** | **220 254** | **211 997** |
| Dlhodobé úvery a pôžičky | 41 905 | 58 769 |
| Zamestnanecké požitky a dlhodobé rezervy | 3 480 | 3 152 |
| Odložený daňový záväzok | 21 908 | 23 136 |
| Obchodné a ostatné dlhodobé záväzky | 290 | 3 209 |
| Ostatné dlhodobé pasivá | 2 070 | 3 823 |
| Dlhodobé záväzky celkom | 77 054 | 105 085 |
| Krátkodobé úvery a pôžičky | 83 486 | 67 980 |
| Zamestnanecké požitky a krátkodobé rezervy | 3 011 | 2 112 |
| Obchodné a ostatné krátkodobé záväzky | 117 271 | 101 519 |
| Ostatné krátkodobé pasivá | 2 396 | 3 625 |
| Krátkodobé záväzky celkom | 226 164 | 175 236 |
| **ZÁVÄZKY CELKOM** | **297 218** | **281 734** |
| **VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY CELKOM** | **517 472** | **493 731** |

## KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU

| v tis. € | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|---|---|
| **Výnosy z hlavnej činnosti** | 506 690 | 487 810 |
| Tržby za predaj tovaru | 2 908 | 15 207 |
| Tržby zo zákazkovej výroby | 355 490 | 282 897 |
| Tržby z predaja vlastných výrobkov a služieb | 142 025 | 184 016 |
| Aktivácia | 2 428 | 1 711 |
| Zmena stavu zákazkovej výroby | 4 518 | 3 037 |
| Zmena stavu vnútroorganizačných zásob vlastnej výroby | -779 | 110 |
| | | |
| **Náklady vynaložené na hlavnú činnosť** | -542 083 | -433 989 |
| Náklady vynaložené na predaný tovar | -2 692 | -15 003 |
| Spotreba materiálu a energie | -278 729 | -191 959 |
| Osobné náklady | -100 531 | -77 846 |
| Odpisy nehmotného a hmotného dlhodobého majetku | -20 833 | -15 721 |
| Pokles hodnoty neobežného majetku | -226 | 163 |
| Služby | -137 302 | -132 125 |
| Dane a poplatky | -1 530 | -1 443 |
| | | |
| **Ostatné prevádzkové výnosy** | 16 672 | 6 872 |
| Tržby z predaja dlhodobého majetku a materiálu | 13 457 | 3 420 |
| Ostatné prevádzkové výnosy | 3 215 | 3 452 |
| | | |
| **Ostatné prevádzkové náklady** | -14 565 | -13 563 |
| Náklady na predaný dlhodobý majetok a materiál | -7 777 | -2 310 |
| Ostatné prevádzkové náklady | -6 788 | -11 253 |
| | | |
| **Úroky** | -2 292 | -2 717 |
| Výnosové úroky | 268 | 101 |
| Nákladové úroky | -2 560 | -2 818 |
| | | |
| **Finančné výnosy** | 3 079 | 15 551 |
| Tržby z predaja cenných papierov a vkladov | 0 | 11 755 |
| Podiel na zisku pridružených podnikov | 3 079 | 3 796 |

## KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU

| v TEUR | 31.12.2019 | 31.12.2018 |
|---|---|---|
| Finančné náklady | -5 346 | -3 985 |
| Strata z predaja cenných papierov a vkladov | -4 352 | -3 095 |
| Podiel na strate pridružených podnikov | 0 | 0 |
| Ostatné finančné náklady | -1 020 | -900 |
| Zisk pred zdanením | 22 212 | 15 579 |
| Daňové náklady | -5 478 | -4 763 |
| Daň z príjmov splatná z bežnej činnosti | -6 474 | -3 262 |
| Daň z príjmov odložená z bežnej činnosti | 996 | -1 501 |
| Zisk za obdobie | 16 734 | 10 816 |
| v tom: | | |
| Zisk vzťahujúci sa na materskú spoločnosť | 4 667 | 7 376 |
| Nekontrolujúce podiely | 12 007 | 3 440 |
| Zisk za rok po zdanení | 16 734 | 10 816 |
| Položky, ktoré sa nebudú reklasifikovať do výsledovky: | | |
| Vplyv prepočtu zahraničných dcérskych spoločností | -95 | -1 596 |
| Zmena oceňovacieho rozdielu z precenenia majetku | 826 | -222 |
| Oprava chýb minulých rokov | 0 | -51 |
| Daň vzťahujúca sa k položkám ostatného súhrnného výsledku | 176 | 69 |
| Celkový súhrnný zisk za obdobie | 17 301 | 9 016 |
| v tom: | | |
| Spoločníci spoločnosti Optifin Invest s.r.o. | 5 149 | 5 583 |
| Nekontrolujúce podiely ostatných vlastníkov dcérskych spoločností | 12 152 | 3 433 |

## 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 | 2019 | 2018 | 2017 |
|---|---|---|---|
| Majetok celkom | 517 472 | 493 251 | 455 119 |
| Vlastné imanie celkom | 220 254 | 211 297 | 183 719 |
| VI / Aktíva | 43% | 43% | 40% |

Prevádzkové výnosy a prevádzkové peňažné toky spoločnosť 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 | 2019 | 2018 | 2017 |
|---|---|---|---|
| Zisk pred zdanením | 21 212 | 15 670 | 10 246 |
| Výnosové úroky (-) | -268 | -401 | -114 |
| Nákladové úroky (+) | 2 560 | 2 818 | 3 081 |
| Ostatné finančné výnosy (-) | -3 079 | -15 651 | -8 799 |
| Ostatné finančné náklady (+) | 5 946 | 4 385 | 1 368 |
| Ostatné prevádzkové výnosy (-) | -3 715 | -3 452 | -5 078 |
| Ostatné prevádzkové náklady (+) | -6 703 | 11 253 | 7 970 |
| EBIT | 23 195 | 14 561 | 8 674 |
| | | | |
| Nákladové úroky (+) | 2 560 | 2 818 | 3 081 |
| Úrokové krytie (pomer EBIT k nákladovým úrokom) | 9,06 | 5,20 | 2,82 |

Optifin Invest
Partnership first

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 | 2019 | 2018 | 2017 |
|---|---|---|---|
| Majetok k dispozícii na predaj | 346 | 343 | 352 |
| Zásoby | 45 809 | 35 611 | 35 035 |
| Obchodovateľné investície | 0 | 0 | 0 |
| Obchodné a ostatné pohľadávky | 125 081 | 125 276 | 101 714 |
| Daňové pohľadávky | 7 440 | 4 062 | 5 010 |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty | 35 961 | 28 120 | 7 091 |
| Obežný majetok celkom | 214 627 | 197 111 | 149 202 |
| Obchodné a ostatné záväzky | 121 097 | 107 412 | 76 044 |
| Krátkodobé zamestnanecké požitky | 276 | 41 | 30 |
| Daňové záväzky | 5 305 | 1 828 | 2 321 |
| Bežné bankové úvery a krátkodobé pôžičky | 89 187 | 65 087 | 74 218 |
| Krátkodobé záväzky z leasingu | 4 299 | 3 503 | 3 371 |
| Krátkodobé záväzky celkom | 220 164 | 176 671 | 155 984 |
| Celková likvidita | 0,97 | 1,12 | 0,96 |

| v TEUR | 2019 | 2018 | 2017 |
|---|---|---|---|
| Tržby za predaj tovaru | 1 906 | 15 237 | 14 241 |
| Tržby z predaja vlastných výrobkov, služieb a zo zákazkovej výroby | 557 117 | 426 615 | 340 836 |
| Aktivácia | 1 378 | 1 711 | 3 359 |
| Zmena stavu vnútroorganizačných zásob zákazkovej výroby a vlastnej výroby | 2 848 | 4 347 | 5 074 |
| Ostatné prevádzkové výnosy | 3 215 | 3 352 | 5 078 |
| Prevádzkové výnosy celkom | 569 516 | 451 252 | 367 251 |
| Náklady vynaložené na predaný tovar | -2 692 | -15 000 | -13 909 |
| Spotreba materiálu a energie | -278 799 | -197 909 | -149 502 |
| Osobné náklady | -100 531 | -77 146 | -60 514 |
| Služby | -137 302 | -132 125 | -105 874 |
| Dane a poplatky | -1 650 | -1 461 | -1 547 |
| Ostatné prevádzkové náklady | -6 786 | -11 293 | -7 970 |
| Prevádzkové náklady celkom bez odpisov | -527 762 | -429 684 | -347 316 |
| EBITDA | 41 752 | 21 578 | 19 935 |
| Dlhodobé bankové úvery a dlhodobé pôžičky | 33 121 | 57 336 | 67 336 |
| Dlhodobé záväzky z leasingu | 8 784 | 9 573 | 12 366 |
| Krátkodobé bankové úvery a krátkodobé pôžičky | 89 187 | 53 837 | 74 278 |
| Krátkodobé záväzky z leasingu | 4 299 | 3 503 | 3 371 |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty | -35 961 | -28 120 | -7 091 |
| Čistý dlh | 99 430 | 106 039 | 150 220 |
| Ukazovateľ – Čistý dlh / EBITDA | 2,38 | 4,91 | 7,54 |

## VÝHĽAD NA ROK 2020

V čase vyhodnocovania hospodárskeho roka 2019 (a teda v prvých mesiacoch 2020) sa celý svet musel zastaviť a reagovať na v danej chvíli najväčšiu hrozbu pre svetové hospodárstvo a to pandémiu COVID-19. Vzhľadom na rýchlo sa meniace hospodárske a obchodné podmienky chápeme, že v mnohých prípadoch môžu byť rozpočty a prognózy na rok 2020, ktoré boli vypracované v roku 2019, nedostatočne relevantné. V snahe eliminovať v najväčšej miere vplyv pandémie COVID-19 na výkonnosť skupiny sme vykonali niekoľko opatrení, aby sa udržala schopnosť jednotlivých spoločností dosahovať budúce výnosy, inkasovať pohľadávky a splácať záväzky, ale v prvom rade, aby sme zabezpečili ochranu zdravia našich zamestnancov pri výkone svojej práce.

VÝHĽAD NA ROK 2020

| KONSOLIDOVANÁ SÚVAHA spoločnosti Optifin Invest s.r.o. | | | Účtovné obdobie rok | Účtovné obdobie rok | Účtovné obdobie rok |
|---|---|---|---|---|---|
| Označenie | Text | R. č. | 2018 | 2019 | 2020 |
| *(údaje v tis. EUR)* | | | *SKUTOČNOSŤ* | *SKUTOČNOSŤ* | *PLÁN* |
| | SPOLU MAJETOK | 001 | 493 751 | 517 472 | 530 178 |
| A | Neobežný majetok | 002 | 296 439 | 301 866 | 289 515 |
| A.I | Dlhodobý nehmotný majetok | 003 | 26 550 | 30 526 | 30 656 |
| A.II | Dlhodobý hmotný majetok | 011 | 224 243 | 237 003 | 228 440 |
| A.III | Dlhodobý finančný majetok | 021 | 45 646 | 34 337 | 30 417 |
| B | Obežný majetok | 030 | 195 589 | 214 244 | 238 719 |
| B.I | Zásoby | 031 | 39 311 | 46 155 | 62 673 |
| B.II | Dlhodobé pohľadávky | 038 | 471 | 912 | 992 |
| B.III | Krátkodobé pohľadávky | 046 | 127 687 | 131 216 | 146 262 |
| B.IV | Finančné účty | 055 | 28 120 | 35 961 | 28 882 |
| C | Časové rozlíšenie | 061 | 1 723 | 1 362 | 1 944 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | SPOLU VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY | 066 | 493 751 | 517 472 | 530 178 |
| A | Vlastné imanie | 067 | 211 597 | 220 254 | 252 722 |
| A.I | Základné imanie | 068 | 43 676 | 43 676 | 43 676 |
| A.II | Kapitálové fondy | 072 | 30 377 | 30 572 | 34 374 |
| A.III | Fondy zo zisku | 080 | 12 097 | 12 435 | 12 987 |
| A.IV | Výsledok hospodárenia minulých rokov | 084 | 37 968 | 39 154 | 40 490 |
| A.V | Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie připadajúci materskej spoločnosti | 087 | 7 376 | 4 667 | 8 288 |
| | NEKONTROLUJÚCE PODIELY | | 80 503 | 89 750 | 112 897 |
| B | Záväzky | 088 | 274 135 | 292 257 | 273 770 |
| B.I | Rezervy | 089 | 6 023 | 6 050 | 9 170 |
| B.II | Dlhodobé záväzky | 094 | 40 648 | 44 970 | 38 443 |
| B.III | Krátkodobé záväzky | 106 | 111 761 | 137 239 | 106 693 |
| B.V | Bankové úvery | 116 | 115 703 | 109 017 | 119 467 |
| C | Časové rozlíšenie | 121 | 7 619 | 4 961 | 3 639 |

VÝHĽAD NA ROK 2020

| Konsolidovaný Výkaz ziskov a strát spoločnosti Optifin Invest s.r.o. | | Účtovné obdobie rok | Účtovné obdobie rok | Účtovné obdobie rok |
|---|---|---|---|---|
| Označenie | Text | 2018 | 2019 | 2019 |
| (údaje v tis. EUR) | | SKUTOČNOSŤ | SKUTOČNOSŤ | PLÁN |
| I. | Tržby za predaj tovaru | 15 237 | 2 906 | 42 015 |
| II. | Tržby za predaj vlastných výrobkov a služieb | 432 573 | 563 791 | 565 556 |
| | Tržby spolu (r.1+ r.2) | 447 810 | 566 697 | 607 571 |
| A | Náklady na predaný tovar | 15 000 | 2 692 | 40 361 |
| B.1 | Spotreba materiálu a energie | 191 999 | 278 799 | 287 744 |
| B.2 | Služby | 132 125 | 137 302 | 124 534 |
| | Pridaná hodnota | 108 686 | 147 904 | 155 432 |
| C | Osobné náklady | 72 846 | 100 531 | 111 088 |
| E | Odpisy + pokles hodnoty neobežného majetku | 15 558 | 21 059 | 18 941 |
| III.+IV.+V. | Iné výnosy | 4 562 | 16 672 | 27 940 |
| D+F+G+H | Iné náklady | 12 714 | 16 215 | 23 595 |
| | Prevádzkový zisk | 7 130 | 26 771 | 29 350 |
| M | Nákladové úroky netto | 2 717 | 2 292 | 2 741 |
| VI.+VII.+X.+XI. | Ostatné finančné výnosy netto | 15 552 | 5 070 | 2 681 |
| I+O | Ostatné finančné náklady netto | 3 995 | 5 272 | 2 434 |
| N | Kurzové rozdiely - straty netto | 390 | 74 | 0 |
| | HV pred zdanením | 15 579 | 22 212 | 26 856 |
| | Daň z príjmu | 4 763 | 5 478 | 6 501 |
| | Celkový HV po zdanení | 10 816 | 16 734 | 20 355 |

## NÁVRH NA ROZDELENIE ZISKU

Návrh na rozdelenie zisku za rok 2019 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

Naďalej spoločnosti skupiny Optifin Invest pristupujú pri svojej činnosti systematicky k riešeniu jednotlivých problémov súvisiacich s možnými zdrojmi znečistenia vody, pôdy a ovzdušia. Tieto venujú 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 fitnesscentra, 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 2019 v výške 354 tis. EUR, pričom k najvýznamnejším zložkám patrí oblasť koľajovej výroby a to spoločnosť TATRAVAGÓNKA a.s. v sume 330 tis. EUR a oblasť ostatné strojárstvo reprezentovala spoločnosť ŽTS Sabinov a.s. v sume 24 tis. EUR. V roku 2018 dosiahla táto položka celkový prírastok v konsolidovanom výkaze o finančnej situácii výšku 414 tis. EUR.

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

Po 31. decembri 2019 až do dňa zostavenia konsolidovaných finančných výkazov 30. júna 2020 nastali nasledovné udalosti:

a) mimoriadne udalosti

Dňa 11.3.2020 vyhlásila WHO stav pandémie, poukazujúc na šírenie koronavírusu, ktorý postihol chorobou COVID-19 cez 200.000 ľudí vo viac ako 119 krajinách. V súčasnej situácii ešte nie je možné predikovať dopady tejto pandémie na jednotlivé druhy priemyslu. Môžeme však s určitosťou konštatovať, že negatívne dopady budú postihovať všetky sektory a to nielen v Európe, ale celosvetovo.

Materská spoločnosť Optifin Invest s.r.o. realizuje všetky opatrenia, aby minimalizovala dopady tejto pandémie na svoje podnikanie a v prvom rade zaručila adekvátnu ochranu svojich zamestnancov. Spoločnosť zabezpečila dostatočné množstvo ochranných pomôcok (rúška, respirátory, dezinfekčné prostriedky,...) a rovnako realizovala množstvo organizačných opatrení, aby minimalizovala identifikované riziká.

b) zmena spoločníkov účtovnej jednotky:

- Dňa 14.02.2020 materská spoločnosť Optifin Invest s.r.o. predala 100% obchodný podiel spoločnosti L&B SHIPPING z toho 50% na spriaznenú osobu a 50% na tretiu stranu. v Obchodnom registri SR predaj na spriaznenú osobu bol zapísaný dňa 27.2.2020 aj so zmenou obchodného mena na WAKOIT, s.r.o..

- Dňa 22.04.2020 podpísala dcérska spoločnosť Zaklady Naprawcze Taboru Kolejowego "Paterek" S.A. kúpnu zmluvu, na základe ktorej nadobudol 100% obchodný podiel v poľskej spoločnosti INNOWA SERWIS SPOLKA ZOGRANICZONA ODPOWIEDZIALNOSCIA, čo predstavuje aj 100% hlasovacích práv. v obchodnom registri bola táto transakcia zapísaná dňa 27.04.2020.

c) pokles alebo zvýšenie trhovej ceny finančného majetku ako dôsledok okolností, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka do dňa zostavenia účtovnej závierky s uvedením dôvodu týchto zmien, dôvodov pre zmenu výšky rezerv a opravných položiek, o ktorých sa účtovná jednotka dozvedela medzi dňom, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje a dňom jej zostavenia a ktoré sa týkajú ich stavu ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka;

- Dňa 08.02.2020 bol v Obchodnom registri SR vykonaný zápis o navýšení základného imania dcérskej spoločnosti ZLH Plus, a.s. jediným akcionárom materskou spoločnosťou Optifin Invest s.r.o. vo výške 420 TEUR.

- Dňa 13.03.2020 na základe Rozhodnutia jediného spoločníka dcérskej spoločnosti TREVA s.r.o. došlo k navýšeniu vlastného imania spoločnosti kapitálovým vkladom vo výške 2.993 TEUR za účelom zvýšenia finančnej stability spoločnosti formou kapitalizácie pohľadávok jediného spoločníka dcérskej spoločnosti TREVA s.r.o.

j) zmeny významných položiek dlhodobého finančného majetku:

- Dňa 07.05.2020 predala dcérska spoločnosť TATRAVAGONKA a.s. spoločnosti AIM Energy zálohu na získanie akcií spoločnosti ZASTROVA a.s. Spišská Stará Ves (nákup od drobných akcionárov) a dňa 05.05.2020 dcérska spoločnosť TATRAVAGONKA a.s. dala do notárskej úschovy peňažné prostriedky vo výške 1.800 TEUR ako zálohu na kúpu akcií spoločnosti ZASTROVA a.s. Spišská Stará Ves.

k) začatie alebo ukončenie činnosti časti účtovnej jednotky, napríklad odštepného závodu, organizačnej zložky, prevádzkarne;

- Dcérska spoločnosť Optifin Energo, s.r.o. získala v marci 2020 stavebné povolenie na výstavbu TRAFOSTANICE na prenajatých pozemkoch v areáli spoločnosti TATRAVAGONKA a.s. v Poprade, ktoré sa začalo s výstavbou, pričom výstavba prebieha dodávateľským spôsobom, realizátorom je spoločnosť ENERGA s.r.o., s ktorou má dcérska spoločnosť Optifin Energo s.r.o. uzatvorenú zmluvu o dielo zo dňa 23.4.2018, ku ktorej boli následne uzatvorené dodatky č.1 zo dňa 25.9.2019 a č. 2 zo dňa 16.12.2020.
  Od dňa 30.05.2020 dcérska spoločnosť Optifin Energo, s.r.o. obstarala v rámci novej TRAFOSTANICE stroje a zariadenia celkom v hodnote 1.859 TEUR.

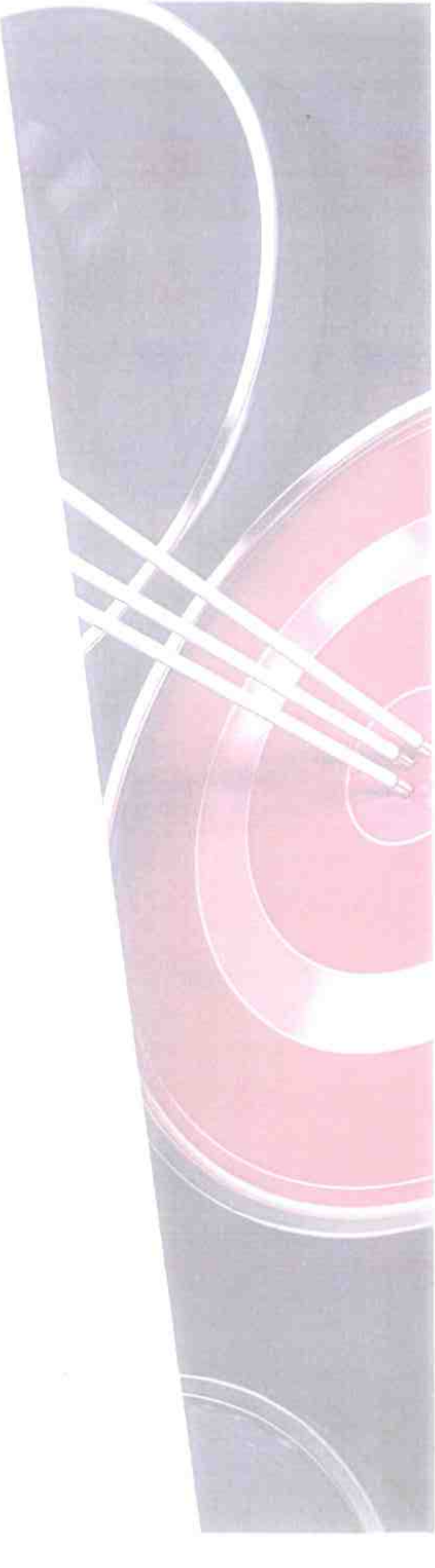
ZOSTAVENIE KONSOLIDOVANEJ VÝROČNEJ SPRÁVY

Konsolidovanú výročnú správu [illegible] za rok končiaci 31. decembra 2020 [illegible].

Ing. Miroslav [illegible]
[illegible] Optifin Invest s.r.o.

JUDr. Ľuboš [illegible]
[illegible] Optifin Invest s.r.o.

DODATOK SPRÁVY NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA O SÚLADE VÝROČNEJ SPRÁVY S AUDITOVANOU UČTOVNOU ZÁVIERKOU



AZ AUDITING

# Dodatok správy nezávislého audítora

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

ku konsolidovanej výročnej správe

## Správa z auditu konsolidovanej účtovnej závierky

### Názor

### Základ pre názor

### Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

AZ AUDITING

AZ AUDITING

[illegible]

- [illegible]

*II. Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov*

*Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú v konsolidovanej výročnej správe – dodatok správy nezávislého audítora*

[illegible]