

Nissens Slovakia North, s.r.o.

VÝROČNÁ SPRÁVA

2019 / 2020

ANNUAL REPORT

Nissens

DELIVERING THE DIFFERENCE

ÚVODNÉ SLOVO KONATELA / EXECUTIVE OFFICER INTRODUCTION	3-3
PROFIL SPOLOČNOSTI / COMPANY PROFILE	4-4
Základné informácie / General information	4-4
Predmet podnikania / The line of business	5-5
Údaje o základnom imaní / Information about Capital stock	6-6
Štruktúra spoločníkov spoločnosti / Structure of company's partners	6-6
Štatutárny orgán spoločnosti / Statutory body of company	6-6
História a súčasný vývoj / History and recent developments	7-7
Divízia Automotive / Automotive Business Unit	7-7
Divízia Cooling Solutions / Cooling Solutions Business Unit	7-7
HLAVNÉ UDALOSTI FY 19/20 / MAIN EVENTS FY 19/20	8-8
KLÚČOVÉ UKAZOVATELE / KEY INDICATORS	9-9
Výkon skupiny Nissens v finančnom roku 19/20 / Performance of Nissens group in FY 19/20	9-9
Nissens Group KPI	10-10
Nissens Slovakia North, s.r.o. KPI	10-10
ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA / ORGANIZATIONAL STRUCTURE	11-11
Organizačná štruktúra k 30.4.2020 / Organisation structure as to 30/4/2020	11-11
RIZIKÁ A PREDPOKLADANÝ VÝVOJ / RISKS AND EXPECTED DEVELOPMENT	12-12
Riziká a neistoty v hospodárení / Economical risks and uncertainties	12-12
Predpokladaný vývoj podnikateľskej aktivity spoločnosti / Expected development of business activities	12-12
OSTATNÉ INFORMÁCIE / OTHER INFORMATION	13-13
NÁVRH NA ROZDELENIE ZISKU / PROPOSAL FOR PROFIT DISTRIBUTION	14-14
ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA / FINANCIAL STATEMENT	15-15

Automobilové chladiče, kondenzátory a intercooler kity pre automobilový priemysel a tepelné riešenia pre OEM trh sú našimi najdôležitejšími skupinami výrobcov. Spoločnosť Nissens ponúka viac ako 10 000 rôznych chladiacich a klimatizačných systémov pre automobilový priemysel. Spoločnosť sa vyznačuje komplexným a vizionárskym štýlom vedenia, ktorý vedome podporuje kreativitu svojich zamestnancov pri vykonávaní ich každodennej práce.

S obratom 261 mil. EUR (1,944 mil. DKK) za finančný rok 2019/2020, je skupina Nissens jedným z najväčších európskych výrobcov chladiacich systémov. Skupina Nissens má výrobné prevádzky v Dánsku, Číne a na Slovensku.

Dcérska spoločnosť Nissens Slovakia North, s.r.o. vznikla v apríli 2016 ako prevádzkareň firmy Nissens Slovakia, s.r.o., Čachtice na východnom Slovensku v meste Svit. V roku 2017 bola pretransformovaná na samostatnú spoločnosť. Nissens Slovakia North, s.r.o. vo Svite zabezpečuje služby zvárania železa a hliníka, ohýbanie a finálnu montáž pre svojho jediného zákazníka firmu Nissens Slovakia s.r.o. Čachtice.

The Nissens Group develops, manufactures and markets cooling systems and engine efficiency products for the international automotive aftermarket and customized cooling systems for the renewable energy and special vehicles segments. The Nissens Group is considered a market-leading brand in the automotive aftermarket for thermal and engine efficiency solutions. In addition, the Nissens Group is a leading global company in cooling systems for on- and offshore wind turbines and a leading manufacturer of cooling solutions for special vehicles and industrial applications. The Nissens Group is known for a strong brand, a wide product range, consistently high service levels, good product quality, strong engineering capabilities as well as high-quality customization and innovation.

With a turnover of EUR 261 million (DKK 1,944 million) for financial year 2019/2020, Nissens is one of Europe's leading manufacturers of cooling solutions.

The Nissens Group has production facilities in Denmark, China and Slovakia.

Subsidiary Nissens Slovakia North, s.r.o. was established in April 2016 as an additional production facility of Nissens Slovakia, s.r.o., Čachtice in eastern Slovakia in the town of Svit. In 2017, it was transformed into an independent entity. Nissens Slovakia North, s.r.o. in Svit provides iron and aluminum welding, bending and final assembly services for its only customer Nissens Slovakia s.r.o. Čachtice.

Základné informácie / General information

Obchodné meno: Nissens Slovakia North, s.r.o. (od 1.2.2021 Nissens Cooling Solutions North SK, s.r.o.)
Sídlo: Malinovského 1275, 916 21 Čachtice
IČO: 50 638 882
Dátum vzniku: 20.12.2016 zapísaním do obchodného registra
Právny poriadok: Slovenskej republiky
Právny predpis: spoločnosť založená na základe zákona č.513/1991 Zb. Obchodný zákonník, v znení neskorších predpisov
Právna forma: spoločnosť s ručením obmedzeným
Základného imanie: 5 000 EUR
Registrový súd oprávnený na vedenie obchodného registra: Okresný súd Trenčín
Číslo, pod ktorým je spoločnosť v obchodnom registri zapísaná: oddiel Sro, vložka 33997/R
Miesto, na ktorom sú k nahliadnutiu dokumenty a materiály uvádzané vo výročnej správe spoločnosti: sídlo spoločnosti Nissens Slovakia, s.r.o.

Trade name: Nissens Slovakia North, s.r.o. (from 1.2.2021 Nissens Cooling Solutions North SK, s.r.o.)
Registered office: Malinovského 1275, 916 21 Čachtice
Registration No: 50 638 882
Date of incorporation: 20.12.2016 by entry in Commercial Register
Legal regulations of: Slovak republic
Enactment: company was established pursuant to the Act no.513/1991 as amended (Commercial Code)
Legal form: Limited liability company
Capital stock: 5 000 EUR
Registered Court authorized for administration of Commercial Register: District Court Trenčín
Commercial Register No: Section Sro, file No. 33997/R
Address where documents and materials stated in annual report of company can be reviewed: registered office of Nissens Slovakia, s.r.o.

Predmet podnikania / The line of business

Podľa ustanovenia bodu 5 zakladateľskej listiny spoločnosti Nissens Slovakia, s.r.o. sú predmetom podnikania spoločnosti nasledovné činnosti:

- kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod)
- kúpa tovaru na účely jeho predaja iným prevádzkovateľom živností (veľkoobchod)
- výroba strojov a zariadení pre všeobecné účely
- prenájom dopravných prostriedkov (pozemných, vodných, vzdušných)
- sprostredkovateľské činnosti v oblasti obchodu, služieb a výroby
- činnosť podnikateľských, organizačných a ekonomických poradcov
- uskutočňovanie stavieb a ich zmien
- faktoring a forfaiting
- reklamné a marketingové služby

According to paragraph 5 of Head of Incorporation of the company Nissens Slovakia, s.r.o., the line of business is as follows:

- purchase of goods for the purposes of their sale to the final consumer (retail trade)
- purchase of goods for the purposes of their sale to other tradesmen (wholesale trade)
- production of machinery and equipment for general purposes
- leasing of means of transport (land, water, air)
- intermediary in the field of trade, services and production
- consultancy and advisory activity in the field of business, organization and economic consultants
- construction works and their changes
- factoring and forfaiting
- advertising and marketing services

Údaje o základnom imaní / Information about Capital stock

Výška upísaného základného imania činí 5000 EUR a je celkom splatené. Základné imanie spoločnosti pozostáva výlučne z peňažného vkladu jediného spoločníka.

Capital stock of the company amounts to 5000 EUR and is fully paid. Capital stock of the company consists exclusively of the sole partner's money contribution.

Štruktúra spoločníkov spoločnosti / Structure of company's partners

Zakladateľom a jediným spoločníkom spoločnosti je K.NISSEN INTERNATIONAL A/S so sídlom Ormhøjgardvej 9, 8700 Horsens, Dánsko.

The sole promoter and partner of the company is K.NISSEN INTERNATIONAL A/S with registered office at Ormhøjgardvej 9, 8700 Horsens, Denmark.

Štatutárny orgán spoločnosti / Statutory body of company

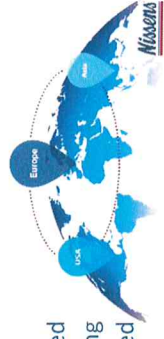
K 30.04.2020 mala spoločnosť dvoch konateľov: Jaroslav Ježek a Knud Krægpøth
V mene spoločnosti konajú dvaja konatelia spoločne.

As of 30.04.2020 company had two executive officers: Jaroslav Ježek and Knud Krægpøth
On behalf of the company, two statutory representatives are acting together.

História a súčasný vývoj / History and recent developments

Spoločnosť Nissens bola založená v roku 1921 pánom Juliusom Nissenom a otvorila svoje prvé medzinárodné kancelárie vo Fínsku a Švédsku v roku 1977. V roku 2005 založila skupina Nissens svoj prvý medzinárodný závod na Slovensku a ďalší závod bol založený v roku 2010 v čínskom Tianjine. Od roku 2013 rozšírila skupina Nissens svoje výrobné závody na Slovensku, v Číne, USA a Českej republike. V júni 2017 spoločnosť AX V Nissens Aps získala celé základné imanie spoločnosti K. Nissen International A / S od spoločnosti Advanced Cooling A/S.

Nissens was established in 1921 by Mr. Julius Nissen and opened its first international offices in Finland and Sweden in 1977. In 2005, the Nissens Group established its first international factory in Slovakia, and another factory was established in 2010 in Tianjin, China. Since 2013, the Nissens Group has expanded its manufacturing facilities in Slovakia, China, USA and the Czech Republic. In June 2017, AX V Nissens Aps acquired the entire share capital of K. Nissen International A/S from Advanced Cooling A/S.



Divízia Automotive / Automotive Business Unit

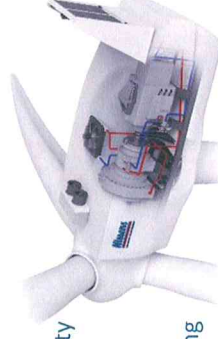
Obchodná jednotka Automotive sa špecializuje na výrobu a dodávku produktov v oblasti chladenia motorov, klimatizačných riešení a účinnosti motora. Ako popredná spoločnosť v oblasti automobilového aftermarketu s najdôležitejšími komponentmi tepelného systému má divízia Automotive široké portfólio výrobkov pokrývajúcich viac ako 95% európskeho automobilového parku, okrem iného radiátorov, kondenzátorov, kompresorov a medzichladičov, turbodúchadiel a EGR ventilov. Výrobný sortiment zahŕňa portfólio od rýchlo obrátkových výrobkov po špecifické výrobky časti európskeho, ázijského a amerického automobilového trhu.



The Automotive business unit is specialized in the production and supply of products within engine cooling, climate solutions and engine efficiency. As an automotive aftermarket leading company of most essential thermal system components, the Automotive business unit has a broad product port-folio coverage covering above 95% of the European car park including, inter alia, radiators, condensers, compressors and intercoolers, turbos and EGR valves. The product range covers products from the fast moving to the more special parts of the European, Asian and American vehicle markets.

Divízia Cooling Solutions / Cooling Solutions Business Unit

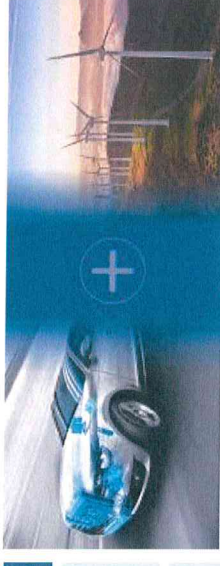
Divízia Cooling Solutions sa špecializuje na vývoj a výrobu chladiacich riešení na mieru pre množstvo aplikačných oblastí. Divízia Cooling Solutions vyrába produkty pre koncových zákazníkov v dvoch subsegmentoch: veterné turbíny a priemyselné aplikácie.



The Cooling Solutions business unit is specialized in the development and production of customized cooling solutions for a number of application areas. The Cooling Solutions business unit fully manufactures products for its own end customers in two sub-segments; Wind and Industrial applications.

Automotive

- Pokračujúci rast predaja vo fiškálnom roku 19/20 na väčšine trhov a kategóriach výrobkov.
- Continued sales growth in FY 19/20 across most markets and products categories.
- COVID-19 negatívne ovplyvnil výkon v marci a apríli 2020 (hlavná sezóna) kvôli menšiemu počtu najazdených kilometrov osobných automobilov a dočasne uzavretých servisov.
- COVID-19 negatively impacted performance in March and April 2020 (high season) due to fewer miles driven in passenger cars and temporary closed repair shops.
- To tiež viedlo k dočasne vyšším zásobám, čo prinieslo vyššie manipulačné náklady a vyššiu úroveň čistého pracovného kapitálu.
- This has also led to temporarily higher inventories driving additional handling costs and Net working capital.



Cooling Solutions

- Náročné trhové podmienky: niekoľko nových platforiem a tlak na znižovanie cien v odvetví veterných turbín v kombinácii so všeobecným spomalením trhu v priemysle.
- Challenging market conditions: several new platform introductions and price pressure within the Wind business combined with a general market slow-down in the industrial business.
- Mimoriadne udalosti: bankrot zákazníka v odvetví veternej energie, COVID-19 spôsobujúci dočasné odstavenie zákaziek v Číne a rôzne problémy v dodávateľskom reťazci.
- Extraordinary events: bankruptcy of the wind customer, COVID-19 causing temporary shut-down in China and various supply chain issues.
- Transformácia výrobnéj základne. Dočasne nižšia prevádzková efektívnosť v dôsledku veľkých investícií do nastavenia výroby, ktorá umožní nižšie výrobné náklady v budúcnosti. Patrí sem „zábeh“ nových strojov a výrobných technológií v Čachticiach (SK) a zriadenie nového výrobného závodu v Olomouci (CZ).
- Transformation of production footprint. Temporary lower operational efficiency as a result of large investments in the production setup to enable lower production costs going forward. This includes "run-in" of new machinery and production technology in Cachtice (SK) and setting up a new production site in Olomouc (CZ).

Source: Nissens Investor call - financial results FY 2019/20 (June 2020)

Výkon skupiny Nissens v finančnom roku 19/20 / Performance of Nissens group in FY 19/20

Skupina Group	<ul style="list-style-type: none"> Vo fiškálnom roku 19/20 dosiahla spoločnosť Nissens výnosy 260 mil. EUR (-2% oproti LY) a EBITDA 26,6 mil. EUR (-15% oproti min. roku), hlavne z dôvodu nižšej než očakávanej výkonnosti Cooling Solutions. In FY 19/20 Nissens delivered revenues of EUR 260m (-2% vs. LY) and EBITDA EUR 26,6m (-15% vs. LY) mainly driven by lower than expected performance in Cooling Solutions.
Výnosy / Náklady P&L	<ul style="list-style-type: none"> Pokračujúci rast výnosov vo fiškálnom roku 19/20 až do vypuknutia COVID-19, čo negatívne ovplyvnilo výkon v marci a apríli 2020 (t. J. prvé mesiace hlavnej sezóny) v dôsledku menšieho počtu najazdených kilometrov v osobných automobiloch a dočasne zatvorených opravovni áut. Nepriaznivé účinky COVID-19 sa očakáva, že sa prenesú aj do účtovného obdobia 20/21, ale po ukončení vplyvu COVID-19 sa očakáva normalizácia. Continued revenue growth in FY 19/20 until COVID-19 negatively impacted performance in March and April 2020 (i.e. the first months of the annual high season) due to fewer miles driven in passenger car and temporarily closed repair shops. Adverse effects of COVID-19 will also spill over to FY 20/21, however a normalization is expected once the impact from COVID-19 lockdown terminates.
Cooling Solutions	<ul style="list-style-type: none"> Výkon vo fiškálnom roku 19/20 bol charakterizovaný náročnými trhovými podmienkami, množstvom mimoriadnych udalostí vrátane COVID-19 a významným úsilím v transformácii výrobnjej základne. Krátkodobý výhľad je v súčasnosti neistý kvôli COVID-19, avšak dlhodobější výhľad je nezmenený. Performance in FY 19/20 was characterized by challenging market conditions, number of extraordinary events including COVID-19 and significant investment in transforming the production footprint. The short-term outlook is currently uncertain due to COVID-19, however long-term the outlook is unchanged.
Cash flow	<ul style="list-style-type: none"> Vo fiškálnom roku 19/20 Nissens vygeneroval prevádzkový cash flow vo výške 20,5 mil. EUR oproti 23,2 mil. EUR v min. roku, hlavne vďaka nižšiemu výnosom. Generovanie hotovosti bolo navyše ovplyvnené významnými investíciami do prispôsobenia výroby. In FY 19/20 Nissens generated operating cash flow of EUR 20,5m vs. EUR 23,2m LY mainly driven by lower earnings. In addition, cash generation was impacted by substantial investments in the production setup.
Likvidita Liquidity	<ul style="list-style-type: none"> Silná likvidná pozícia s hotovostným zostatkom 26,1 mil. EUR k 20. aprílu a navyčerpaným viazaným revolvingovým úverom (SSRCF) vo výške 16,7 mil. EUR, čo sa považuje za dostatočnú úroveň likvidity. Strong liquidity position with a cash balance of EUR 26,1m as of Apr-20 and an undrawn committed SSRCF of EUR 16,7m, which is considered sufficient.
COVID-19	<ul style="list-style-type: none"> V reakcii na COVID-19 Nissens implementoval celý rad zmiernujúcich iniciatív na ochranu EBITDA a hotovosti, vrátane využitia miestnych verejných podporných programov. As a response to COVID-19, Nissens has implemented a range of mitigating initiatives to safeguard EBITDA and cash, including use of local public support programs.

Source: Nissens Investor call - financial results FY 2019/20 (June 2020)

KLÚČOVÉ UKAZOVATELE KEY INDICATORS

Nissens Group KPI

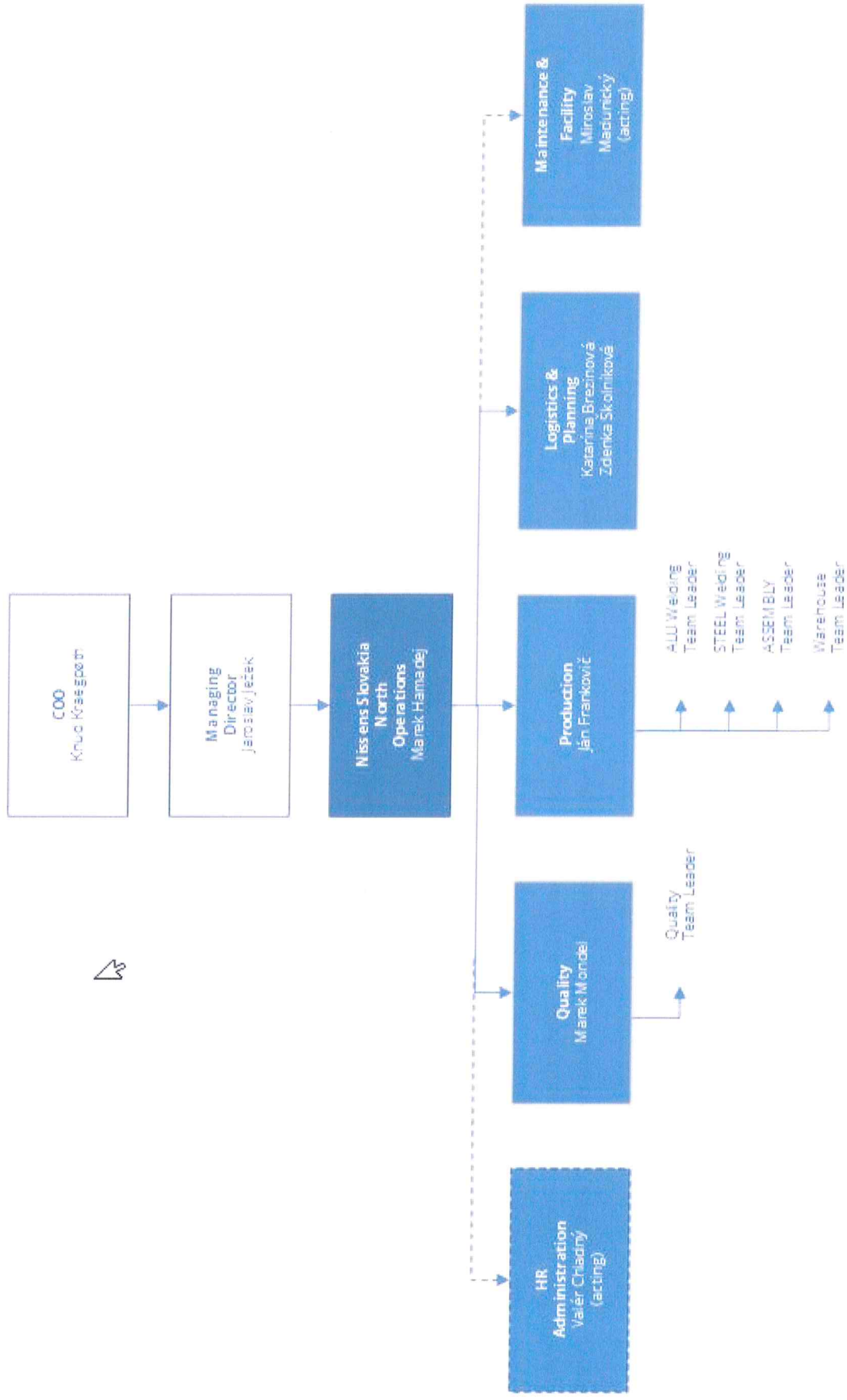
Nissens Group		mil. EUR			
		01.05.2019 30.04.2020	01.05.2018 30.04.2019	01.05.2017 30.04.2018	
Výsledovka P&L	Tržby	260,3	265,8	177,3	
	EBITDA	26,7	31,5	16,5	
	% EBITDA	10,2%	11,8%	9,3%	
	Prevádzkový hospodársky výsledok	9,9	16,7	0,6	
	Finančné výnosy / náklady	-9,1	-9,1	-7,2	
	Výsledok hospodárenia pred zdanením	0,9	7,5	-6,6	
	Výsledok hospodárenia po zdanení	-0,8	3,9	-7,4	
	Neobežný majetok	266,5	262,3	273,6	
	Obežný majetok	156,1	154,6	115,0	
	Aktíva celkom	422,6	416,8	388,6	
Súvaha BS	Vlastné imanie	161,8	162,8	158,7	
	Dlhodobé záväzky	182,0	173,3	174,9	
	Krátkodobé záväzky	78,8	80,7	55,0	
	Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	20,5	23,2	5,5	
Cash flow	Peňažné toky z investičnej činnosti	-2,7	-0,5	-282,2	
	Peňažné toky z finančnej činnosti	-9,3	-5,6	290,2	
	Celkový cash flows	2,1	13,8	10,3	
	Priemerný počet zamestnancov	1367	1365	1333	

Source: AX V Nissens ApS Annual Report FY 2019/20

Nissens Slovakia North, s.r.o. KPI

Nissens Cooling Solutions North SK, s.r.o.		mil. EUR			
		01.05.2019 30.04.2020	01.05.2018 30.04.2019	01.05.2017 30.04.2018	
Výsledovka P&L	Tržby	2,5	2,2	2,1	
	EBITDA	0,3	0,3	0,3	
	% EBITDA	11,5%	12,7%	12,3%	
	Prevádzkový hospodársky výsledok	0,1	0,1	0,1	
	Finančné výnosy / náklady	-0,1	-0,1	-0,1	
	Výsledok hospodárenia pred zdanením	0,1	0,1	0,1	
	Výsledok hospodárenia po zdanení	0,0	0,0	0,0	
	Neobežný majetok	0,6	0,7	0,9	
	Obežný majetok	0,8	0,9	0,6	
	Aktíva celkom	1,4	1,6	1,5	
Súvaha BS	Vlastné imanie	0,2	0,1	0,1	
	Dlhodobé záväzky	0,9	1,3	1,2	
	Krátkodobé záväzky	0,3	0,3	0,2	
	Peňažný tok z prevádzkovej činnosti	0,0	0,3	0,3	
Cash flow	Peňažné toky z investičnej činnosti	0,0	0,0	-0,1	
	Peňažné toky z finančnej činnosti	-0,3	0,0	0,0	
	Celkový cash flows	-0,3	0,3	0,2	
	Priemerný počet zamestnancov	52	53	54	

Organizačná štruktúra k 30.4.2020 / Organisation structure as to 30/4/2020



Riziká a neistoty v hospodárení / Economical risks and uncertainties

Vzhľadom k predmetu podnikania spoločnosti a z toho vyplývajúcej povahy podnikateľských aktivít, spoločnosť minimalizuje potenciálne riziká a neistoty funkciou vnútorných kontrolných mechanizmov, informačných systémov, bezúhonnosti pracovníkov a prevádzkových procesov.

Considering line of business and resulting business activities, company minimize potential risks and uncertainties by function of internal control mechanism, information systems, employees' integrity and operation processes.

Predpokladaný vývoj podnikateľskej aktivity spoločnosti / Expected development of business activities

Nissens Slovakia North, s.r.o. bola schopná stabilizovať a posilniť výrobné kapacity v priebehu finančného roku 2019/20 a zároveň očakávame ďalší rast objemu výroby v nasledujúcom finančnom roku.

Nissens Slovakia North, s.r.o. has been able to stabilize and increase production capacity during the course of financial year 2019/20 and at the same time we expect further production volume growth in the coming financial year.

- Spoločnosť od 1.2.2021 zmenila názov spoločnosti na Nissens Cooling Solutions North SK, s.r.o.
- Po skončení účtovného obdobia, ku ktorému sa vzťahuje táto výročná správa, nenastali žiadne udalosti osobitného významu, ktoré by mali vplyv na účtovnú závierku.
- Spoločnosť nevyňala žiadne výdavky na činnosť v oblasti výskumu a vývoja.
- Spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí.
- Spoločnosť nenadobudla v priebehu finančného roka 2019/20 vlastné obchodné podiely ani obchodné podiely materskej účtovnej jednotky.
- Činnosť Spoločnosti nemá priamy dopad na životné prostredie. Spoločnosť spĺňa všetky legislatívne požiadavky v oblasti ochrany životného prostredia.
- The Company changed its name to Nissens Cooling Solutions North SK, s.r.o. as of 1.2.2021
- No events of significant influence on the Company occurred after the financial year-end with impact to financial statement which this annual report relates.
- Company had no expenditures on activities related to research and development.
- Company does not have branch abroad.
- During the financial year 2019/20 the Company acquired neither own shares nor shares of its parent company.
- Company's operations do not have direct environmental impact. The company meets all legislative requirements in the field of environmental protection.

Na základe účtovnej zvierky za rok 2019/20, obdobie od 01.05.2019 do 30.04.2020, vedenie spoločnosti navrhuje previesť výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení 48 136 EUR na účet nerozdelený zisk minulých rokov.

On the basis of financial statements for 2019/20, period from 01.05.2019 to 30.04.2020, Management of the company suggests to keep the result of the financial year after tax EUR 48 136 EUR on the account for retained profit from previous years.

Dátum a miesto vyhotovenia výročnej správy 23.04.2021 Čachtice

Finančný riaditeľ:

Štefan Ševela

Dátum a miesto vyhotovenia výročnej správy 23.04.2021 Čachtice

Konateľ:

Jaroslav Ježek

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
FINANCIAL STATEMENT

