

20
23

OBSAH

Základné údaje o spoločnosti	5
Profil spoločnosti	6
Hlavné míľniky vývoja spoločnosti	8
Vybrané ekonomické ukazovatele (2019 – 2023)	13
Organizácia a systém riadenia	18
Správa predstavenstva o výsledkoch podnikateľskej činnosti a stave majetku BUDAMAR LOGISTICS, a.s za rok končiaci 31. 12. 2023	21
Návrh na rozdelenie zisku za rok 2023	25
Správa dozornej rady o preskúmaní účtovníctva a účtovnej závierky BUDAMAR LOGISTICS, a.s. za rok končiaci 31. 12. 2023	26
Správa nezávislého audítora a individuálna účtovná závierka zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii k 31. decembru 2023	28
Dodatok k správe nezávislého audítora	81
Predpokladaný vývoj spoločnosti v roku 2024	84



ZÁKLADNÉ ÚDAJE O SPOLOČNOSTI

NÁZOV SPOLOČNOSTI:

BUDAMAR LOGISTICS, a.s.

PREVÁDZKY:

Centrálna ubikácia ŽSR
Hlavná 4, 076 43 Čierna nad Tisou

SÍDLO SPOLOČNOSTI:

Horárska 12
821 09 Bratislava

IČO: 35 736 046

Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III. vložka číslo 3067/B, oddiel Sa. Spoločnosť BUDAMAR LOGISTICS, a.s. je súkromná akciová spoločnosť.

ŠTATUTÁRNE A DOZORNÉ ORGÁNY SPOLOČNOSTI

(stav k 31. 12. 2023)

PREDSTAVENSTVO

Ing. Peter Malec

predseda

Ing. Ján Vošček

člen

Ing. Ľubomír Loy

člen

Ing. David Kostelník

člen

Mgr. Vladimír Krno

člen

DOZORNÁ RADA

Ing. Peter Planý

predseda

Ivan Petříček

člen

Ing. Jaroslav Vittek

člen

PROFIL SPOLOČNOSTI

Vízia a misia spoločnosti
„PER ASPERA AD ASTRA“

BUDAMAR LOGISTICS počas svojej existencie nielenže vyrástol z lokálneho špeditéra na najväčšiu zasielateľskú a logistickú skupinu v strednej a východnej Európe, ale dlhodobo sa mu darí rásť aj v tržbách. Ide o kľúčový fakt, ktorý nám umožnil preniknúť do odvetvia strojárstva, ktorý s biznisom skupiny úzko súvisí, a ktorý nám stále umožňuje rozširovať sa v rámci odvetvia či expandovať na zahraničné trhy. Sme hrdí, že sa nám to darí, nakoľko tým napĺňame rastovú stratégiu spoločnosti nastavenú ešte v roku 2003.

Ukazuje sa, že pod úspešné výsledky posledných rokov sa výrazným spôsobom podpisuje práve rozširovanie portfólia služieb, najmä čo sa týka činností na zahraničných trhoch. Ide o našu dlhodobú aktivitu, ktorej výsledkom je zabezpečenie komplexnej prepravnej trasy a spokojný zákazník. Samozrejme s tým súvisí aj rozširovanie flotily moderných hnacích vozidiel, čo je základný predpoklad na zabezpečenie komplexného servisu.

Ako spoločnosť, ktorá sa významným spôsobom zasadila o stabilizáciu dopravcov na slovenskej, českej, poľskej a maďarskej železničnej sieti, považujeme za nevyhnutné pokračovať v rozbehnutých investíciách. A to ako do technického vybavenia, rozšírenia kapacít vozňov, rušňov či manipulačnej techniky, tak aj do modernizácie a inovácií v rámci prekládkových služieb.

Zvykneme hovoriť, že BUDAMAR LOGISTICS nie je fabrika obkolesená plotom. Keďže pôsobíme v teritóriu Európy, našou fabrikou je predovšetkým železničná infraštruktúra.

Skupina BUDAMAR už od svojho vzniku realizovala mnohé investície, ktoré formovali trh. Na tom a rovnako aj na rozvoji železničnej prepravy, ktorá sa radí medzi prepravy s najväčším ekonomickým a najmä ekologickým potenciálom, neplánujeme nič meniť.

Európsky priestor ešte nikdy nebol z pohľadu logistiky taký kompaktný ako dnes. Viacsystémové hnacie dráhové vozidlá dokázali neuveriteľným spôsobom pospájať a previazať krajiny Európskej únie a doslova odstrániť hranice. A práve toto je cesta ako pretaviť potreby našich zákazníkov do rýchlejších, lacnejších, bezpečnejších a najmä dlhodobo udržateľných riešení.

Investície do infraštruktúry, flotily hnacích dráhových vozidiel a vozňového parku sa dostávajú nevyhnutne do popredia na všetkých úrovniach odvetvia. Po dlhých rokoch nečinnosti sa téma obnovy infraštruktúry stáva nevyhnutným predpokladom rozvoja a napredovania. Bez obnovy infraštruktúry by investície do moderných hnacích dráhových vozidiel, vysokokapacitných modulárnych vozňov nemali žiaden význam. Nehovoriac o potrebe budovania prekládkových centier poskytujúcich dostatočné kapacity

na prekládku, či už priamu, alebo nepriamu, s potrebou skladovania, napojenia na iné druhy prepráv a vytvárania komplexných kombinovaných riešení šitých na mieru zákazníka.

Komplikovaná doba plná externalít, deformácií trhu a iných negatívnych vplyvov si vyžaduje komplikované riešenia. A my sa im nevyhýbame. Nevyberáme si žiadne skratky. Naopak, ak sme presvedčení o správnosti riešenia, vydávame sa na cestu. *Niekedy trnistú, no vždy k vznešenému cieľu.* Dobre nastavené parametre priná-

šajú svoje ovocie. Spokojnosť zákazníka je vždy na prvom mieste. Našou víziou je nielen sledovanie trendov a prispôbovanie sa im, ale predovšetkým ich vytváranie. BUDAMAR LOGISTICS, a.s. razí cestu hľadania komparatívnych výhod a konkurencieschopnosti podporených dlhodobými skúsenosťami. Ľudský potenciál a ľudské zdroje sú hybnou silou úspechu. Premyslené a uvážené konanie človeka je pridanou hodnotou, ktorá je nenahraditeľná. Dôkladná analýza trhu, zabezpečenie potrebných zdrojov a správne načasovanie, tu a teraz. Pripravení na zmenu, navždy.



HLAVNÉ MÍLNIKY VÝVOJA SPOLOČNOSTI

- 2023** » Spoločnosť v roku 2023 vďaka svojej profesionalite dokázala čeliť výzvam plynúcim z nestabilnej politickej situácie, respektíve z ekonomického ochladenia v rámci európskeho priestoru. Navzdory množstvu rizík spoločnosť využila svoj potenciál a z pohľadu objemu tržieb dosiahla historicky rekordné výnosy.
- » V rámci svojej investičnej činnosti pokračovala v dynamickom rozvoji projektov začatých v predchádzajúcom období, a to rozvojom hlavne železničného hardvéru.
 - » V oblasti železničných vagónov rozvíjal BUDAMAR prostredníctvom svojej dcérskej spoločnosti portfólio nových modulárnych železničných vagónov a v neposlednom rade reagoval na zvýšený dopyt po preprave obilnín, a to nákupom flotily vagónov rady Tadds.
- 2022** » Nestabilná politická situácia vo východnej Európe ovplyvnila vznik viacerých nepredvídateľných trhových situácií, najmä v oblasti energií, čo viedlo k významným úpravám cenovej politiky v rámci všetkých segmentov železničnej prepravy.
- » Rozhodnutie o zmene technológie vykládky hromadných substrátov u kľúčového zákazníka ovplyvnilo rozsah používania open-top vagónov a iniciovalo významné zmeny vo flotile nových železničných vozňov.
- 2021** » Postupné uvoľňovanie protipandemických opatrení najmä v priemysle priniesol intenzívny rast dopytu v hutníckom priemysle spojený s prudkým nárastom cien väčšiny sortimentu, čo sa zároveň prejavilo silnými prepravnými tokmi surovín.
- » V oblasti finančných investícií sme zaznamenali mimoriadne jednorazové výnosy v súvislosti so zmenami v portfóliu spoločností v skupine a opätovne sme pristúpili k aktívnej dividendovej politike vo vzťahu k investorom. Zároveň sme uskutočnili významnú akvizíciu na českom trhu kúpou 100 % akcií spoločnosti NH-TRANS, SE.
 - » Pri rozvoji obchodných aktivít sme sa zamerali na oblasť intermodálnej prepravy traile-rov v spolupráci s významným zahraničným cestným operátorom.
- 2020** » Obdobie roka 2020 bolo poznačené vplyvom pandémie COVID-19 a protipandemických opatrení plošne na celú slovenskú ekonomiku a negatívne zasiahlo aj oblasť nákladnej železničnej dopravy.
- » Napriek týmto nepriaznivým vplyvom spoločnosť BUDAMAR LOGISTICS, a.s. neutlmila rozvojové aktivity, ale naopak úspešne spustila nový projekt BUDAMAR INNOVATIONS, a.s., ktorý je spoločným podnikom našej spoločnosti a rakúskej skupiny Innofreight. Jeho hlavným cieľom je rozvoj logistických riešení na báze variabilného modulárneho systému železničných vozňov a kontajnerov a špeciálnych vykladacích zariadení.

- 2019** » Rok 2019 sa niesol v znamení ochladzovania výkonnosti hutníckeho priemyslu, najmä z dôvodu nižšieho dopytu na strane sektoru automotive, ale aj v dôsledku globálnych nerovnováh na trhoch surovín i oceliarskej produkcie.
- » Spoločnosť BUDAMAR LOGISTICS pokračovala v stratégii diverzifikácie portfólia zákazníkov a komodít a napriek negatívnym zmenám na trhu hromadných substrátov sa jej podarilo dosiahnuť rekordný objem výnosov pri zachovaní prepravného objemu a ziskovosti.
 - » V závere roka spoločnosť vložila 100 % podiel v dopravcovi LOKORAIL ako nepeňažný vklad do základného imania inej dcérskej spoločnosti – BULK TRANSSHIPMENT SLOVAKIA.
- 2018** » Spoločnosť úspešne dokončila akvizičné projekty v oblasti výroby a údržby železničného hardvéru a získala 66 % podiel v regionálnom významnom železničnom strojárskom podniku ŽOS Vrútky, a.s. a 50 % v európskom lídrovi v oblasti produkcie nákladných železničných vozňov Tatravagónka, a.s.
- » Z dôvodov obmedzenej prevádzkovej výkonnosti hlavného zahraničného partnera BUDAMAR-u, Ukrajinských železníc, čelila spoločnosť výzvam v oblasti diverzifikácie prepravných tokov hromadných substrátov pre svojich zákazníkov, ktoré úspešne zvládla a etablovala sa v hlavných baltských, stredomorských a balkánskych prístavoch s následným tranzitným železničným riešením.
- 2017** » Pre BUDAMAR LOGISTICS, a.s. bol uplynulý rok rozhodujúci z pohľadu ďalšieho smerovania podnikateľskej stratégie.
- » Investori prijali zásadné rozhodnutie v oblasti kapitálovej štruktúry a dividendovej politiky, kde posilnenie akciového kapitálu a reštrikcia v distribúcii zisku vytvorili predpoklady, aby sa zo spoločnosti okrem rozhodujúcej business unit v regióne stal nástroj budúcich akvizícií a generátor rastu.
 - » Prvým výsledkom akvizičného impulzu bola úspešná negociácia strategického partnerstva s existujúcimi majiteľmi ŽOS Vrútky, a.s., ktorá zároveň na sklonku roka prešla pozitívnym posúdením Protimonopolného úradu SR z hľadiska koncentrácie.
 - » V poslednom štvrtroku spoločnosť zahájila rokovanie o vstupe do spoločnosti Tatravagónka, a.s., zatiaľ v etape exkluzívneho vyjednávania s existujúcimi vlastníckmi.
- 2016** » Spoločnosť zaznamenala ďalší intenzívny rast prepravného objemu v segmente železničnej logistiky a dosiahla ďalšiu rekordnú úroveň takmer 12,5 mil. ton.
- » Prostredníctvom novej dcérskej spoločnosti BUDAMAR SOUTH vstúpila na železničný trh balkánskych krajín – v Srbsku získala ako zasielateľ ďalšieho dôležitého zákazníka v hutníckom priemysle a v Chorvátsku minoritnú majetkovú účasť na riadení súkromného železničného operátora.



- 2015** » V segmente železničnej logistiky spoločnosť zaznamenala prekonanie ďalšieho historického mílnika, kde prvýkrát prekonala hranicu 11 mil. ton prepraveného tovaru.
- » Okrem hlavného segmentu logistických služieb sa rozšírilo portfólio poskytovaných colných služieb a očakávaná našich klientov naplnila aj čoraz intenzívnejšia prevádzka colných skladov v rámci areálu Východoslovenských prekladísk.
- » Z investičného hľadiska sa spoločnosť zamerala najmä na podporu rozvoja dcérskych spoločností v oblasti posilňovania železničného hardvéru (vozne a manipulačné pomôcky).
- » Z pohľadu spolupráce so strategickými partnermi sa integrácia aktivít BUDAMAR-u a ZSSK CARGO ešte viac zintenzívnila po predaji 51 % podielu v spoločnosti Inter Cargo, kde nadobúdateľ BULK TRANSSHIPMENT SLOVAKIA, a.s. nadväzuje na úspešnosť predchádzajúcich projektov na báze joint-venture.
- 2014** » V oblasti železničnej logistiky priniesol rok 2014 z historického hľadiska rekordné výsledky v objemových ukazovateľoch (tržby z predaja služieb, objem prepravy).
- » Zároveň sa podarilo dosiahnuť rekordnú rentabilitu na úrovni výsledku hospodárenia z hospodárskej činnosti.
- » V investičnej činnosti sme významne podporili aktivity dcérskej spoločnosti BULK TRANSSHIPMENT SLOVAKIA, a.s. poskytnutím trvalých zdrojov vo forme zvýšenia základného imania.
- » Záverom roka získala spoločnosť ocenenie Top Partner Award od významného zákazníka – skupiny ArcelorMittal.
- 2013** » Rok 2013 sa niesol v znamení ďalšieho rastu objemových ukazovateľov, kde prepravný objem 10,7 mil. ton tovarov predstavoval z tohto hľadiska rekordnú výkonnosť.
- » Rovnako sa podarilo dosiahnuť rekordnú rentabilitu jednak na úrovni pridanej hodnoty z poskytovaných služieb, ako aj na úrovni celkového výsledku hospodárenia pred zdanením.

- » Z hľadiska investícií došlo k odkúpeniu podielu v dcérskej spoločnosti LOKORAIL, a.s. od spoločnosti AWT Čechofracht a.s., čím sa BUDAMAR LOGISTICS, a.s. stal 100 % vlastníkom tohto železničného operátora.
- » V závere roka sa spoločnosť úspešne presadila vo viacerých prepravných reláciách a významných indikovaných objemoch v medzinárodnom tendri skupiny ArcelorMittal v strednej Európe.

- 2012** » V rámci nosného odvetvia hutníckeho priemyslu sa rok 2012 niesol v znamení intenzívnych trhových pohybov, kde na jednej strane niektorí zákazníci prepravili v spolupráci so spoločnosťou rekordný objem surovín, na strane druhej obmedzenie prvovýroby v niektorých závodoch viedlo k nahradeniu surovinových tokov polotovarmi.
- » Akvizíciou operátora v Poľsku a rozšírením činnosti dcérskej spoločnosti BULK TRANSSHIPMENT SLOVAKIA, a.s. boli položené základy rozvoja nákladnej železničnej prepravy v zahraničí.
- 2011** » Oživenie hutníckeho priemyslu a aktívna akvizičná obchodná politika vytvorili možnosti na dosiahnutie historického maxima výkonnosti, či už z pohľadu objemových ukazovateľov, ako aj z pohľadu úrovne dosiahnutej rentability.
- » Priaznivo sa darilo uplatňovať aj stratégiu diverzifikácie prepráv, kde bol úspešne realizovaný rastúci počet obchodných prípadov mimo segmentu hromadných substrátov (kontajnerové vlaky, drevo...).
- » V oblasti kvality poskytovaných logistických služieb spoločnosť implementovala nové postupy a softvérové nástroje s cieľom predĺžiť obsluhovaný logistický reťazec smerom k ukrajinským dodávateľom hromadných substrátov.

- 2010** » Prvé post-krízové obdobie, cenové výkyvy na trhu surovín a prepráv, na druhej strane vznik nových prepravných tokov.
- » Avizovaná zmena regulovaných cien prístupu na železničnú infraštruktúru – schválenie nového regulačného rámca s platnosťou od 1. 1. 2011.
- » Personálne zmeny ako výsledok rastúcej integrácie LOKORAIL, a.s. do BUDAMAR LOGISTICS, a.s. a vplyv politických zmien v rámci štátneho dopravcu (ZSSK CARGO) vo vzťahu k dcérskej spoločnosti.

- 2009** » Globálna kríza sa naplno prejavila v 1. štvrtroku 2009 a determinovala defenzívu spoločnosti v obchodnej oblasti. Dominantná pozícia v komodite železných rúd významne preniesla krízové podmienky hutníckeho priemyslu do výkonnosti spoločnosti, v dôsledku čoho bolo potrebné v 04 - 05/2010 realizovať úsporné a reštrukturalizačné opatrenia, ktoré sa odzrkadlili najmä v znížení personálnych kapacít a posilnení postavenia výkonovo orientovanej časti motivačného systému zamestnancov na všetkých úrovniach organizácie.

2008 » 06/2008 sa rozhodnutím Ministerstva dopravy, pôšt a telekomunikácií odštartoval legislatívny proces vzniku spoločného podniku DURBAN, a.s. (v súčasnosti BULK TRANSSHIPMENT SLOVAKIA, a.s.) so strategickým partnerom Železničnou spoločnosťou Cargo Slovakia, a.s. na realizáciu rozšírenia prekládkových kapacít hromadných substrátov v Čiernej nad Tisou, ktorý sa skončil pozitívnym nálezom Protimonopolného úradu SR v rámci skúmania prípadnej koncentrácie.

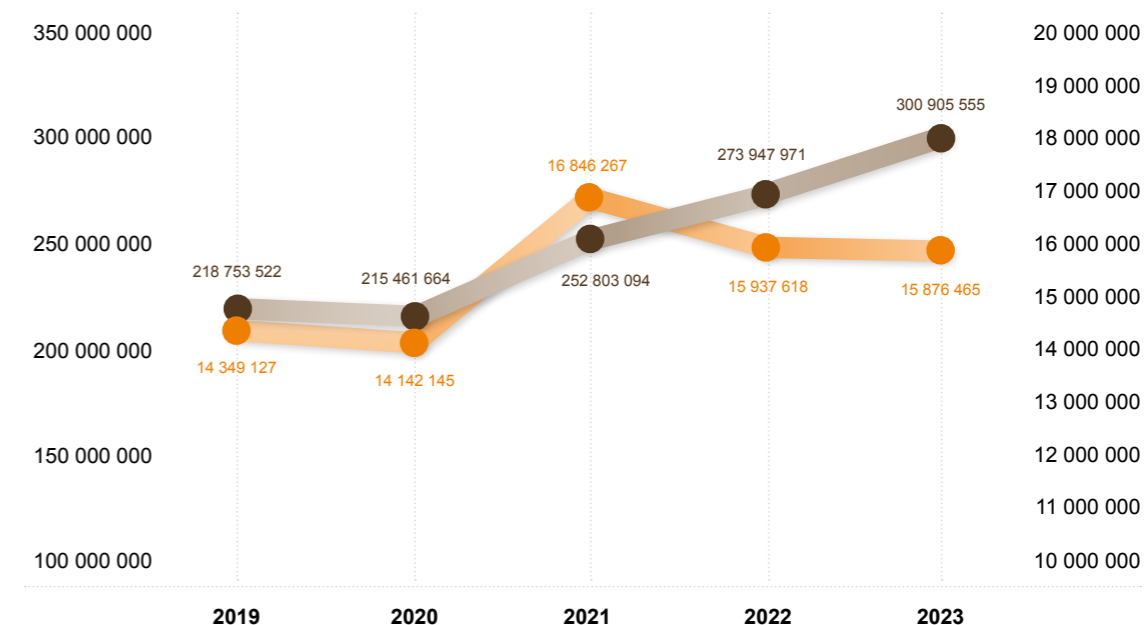
2006 » 01. 07. 2006 zmena obchodného mena, značky a sídla spoločnosti BUDAMAR LOGISTICS, a.s.
» 07. 11. 2006 akvizícia 60 % podielu na podnikaní a vlastnom imaní spoločnosti LOKORAIL, a.s.

2003 » Zmena právnej formy spoločnosti – BUDAMAR TRANSPORT SLOVAKIA, a.s.



VYBRANÉ EKONOMICKÉ UKAZOVATELE (2019 – 2023)

VÝNOSY A OBJEM PREPRAVY	2019	2020	2021	2022	2023
Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi (v EUR)	218 753 522	215 461 664	252 803 094	273 947 971	300 905 555
Objem prepravy (v tonách)	14 349 127	14 142 145	16 846 267	15 937 618	15 876 465



↑ Graf 1:
● Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi (v EUR)
● Objem prepravy (v tonách)

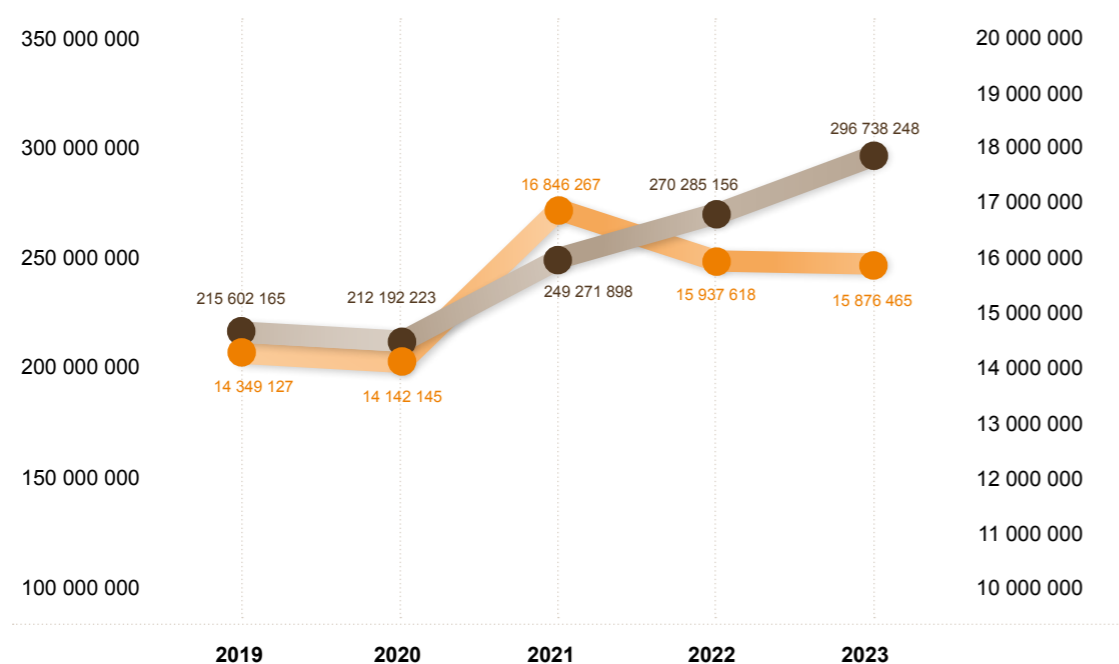
Prezentovaný vývoj v oblasti dosiahnutých výnosov zo zmlúv so zákazníkmi dokumentuje pozitívny nárast oproti predchádzajúcim obdobiam aj napriek miernemu poklesu prepraveného objemu.

ŽELEZNIČNÉ PREPRAVY

Železničná preprava naďalej zostáva dominantným segmentom realizácie služieb spoločnosti. Prínos výkonov tohto segmentu má rozhodujúci vplyv aj na oblasť tvorby hrubej marže. Železničná preprava vrátane všetkých doplnkových služieb patrí k pilierom činnosti spoločnosti. Tomuto spôsobu prepravy je venovaná najvyššia pozornosť nepretržite od roku 2003. Z hľadiska hlavných tovarových tokov môžeme v súčasnosti členiť železničnú prepravu nasledujúco:

- » vnútrozemská
- » krajiny Európskej únie
- » ostatné (tretie štáty)

BUDAMAR LOGISTICS, a.s. má bohaté skúsenosti aj s prepravou tovarov Ukrajinou, Ruskom a bývalými CIS štátmi. Svojimi dcérskymi spoločnosťami realizuje prepravy okrem Slovenska aj v rámci Českej republiky, Maďarska, Poľska a Nemecka. Spoločnosť ďalej ponúka možnosti optimalizácie prepráv prostredníctvom kombinácie železničnej, cestnej a vodnej prepravy, a to najmä cez prístavy v Bratislave a v Komárne.



↑ Graf 2:

- Tržby z predaja služieb (v EUR)
- Objem prepravy (v tonách)

Objemové ukazovatele

ŽELEZNIČNÉ PREPRAVY	2019	2020	2021	2022	2023
Objem prepravy po železnici (tony)	14 349 127	14 142 145	16 846 267	15 937 618	15 876 465
Tržby odd. železničných prepráv (EUR)	215 602 165	212 192 223	249 271 898	270 285 156	296 738 248

Z pohľadu komoditného členenia je trvalo dominantným objem prepravy železnej rudy, kde BUDAMAR LOGISTICS, a.s. je vo vzťahu k relevantnému prepravnému trhu SR rozhodujúcim hráčom. Priaznivý nárast zaznamenávame v komoditách uhlie a potraviny. V roku 2023 sme zaznamenali významný nárast intermodálnych prepráv v súvislosti so spustením prevádzky terminálu kombinovanej dopravy Mošnov.

Rozhodujúce tovarové toky sa realizujú v smere východ – západ (najmä pre odberateľov Třinecké železárny, Liberty Ostrava), ktoré dopĺňajú v značnej miere prepravy nadväzujúce na riečnu dopravu zo slovenských prístavov (najmä odberateľ Voest Alpine Linz).

Objem prepravených tovarov

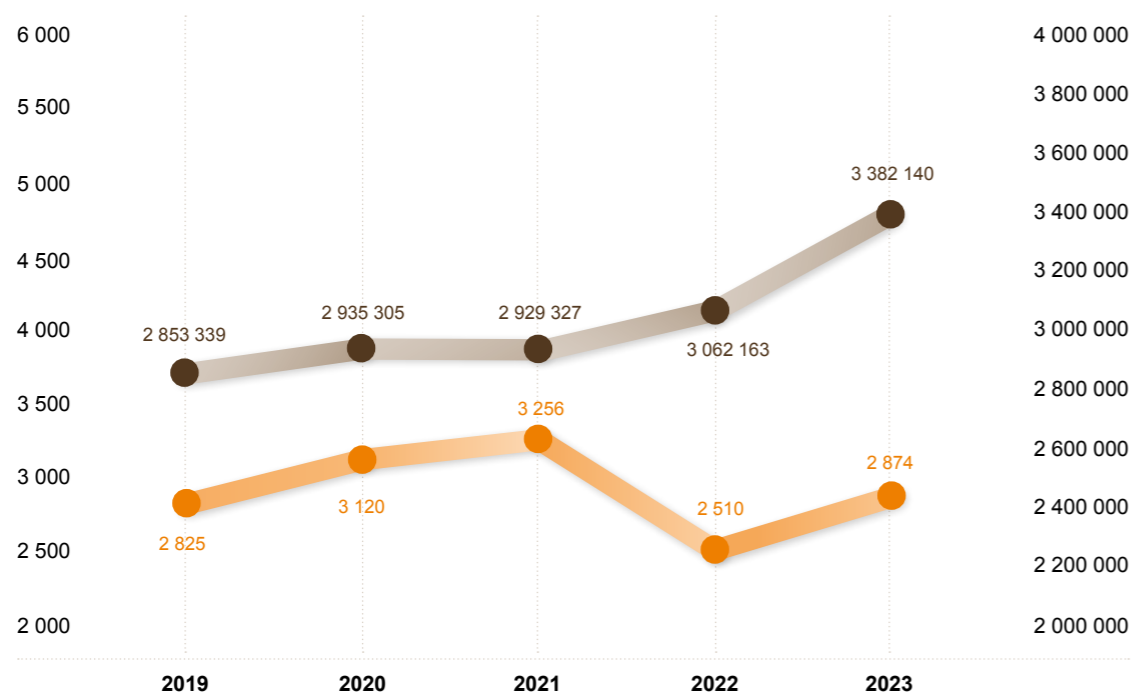
V TONÁCH – KOMODITNÉ ČLENENIE	2019	2020	2021	2022	2023
železná ruda	6 899 475	6 636 136	7 299 266	6 557 879	5 648 991
stavebniny	1 164 008	1 154 664	1 334 871	1 512 074	1 507 215
kovy	686 903	660 127	1 364 327	1 248 391	1 261 600
ropné výrobky	1 640 540	1 954 608	1 784 432	1 283 985	1 175 528
uhlie	3 234 061	2 761 271	3 672 666	3 351 393	3 591 272
potraviny	180 651	341 087	432 196	622 844	758 366
chémia	83 498	242 770	197 697	177 092	149 567
drevo	430 480	362 500	395 052	289 777	104 970
ostatné	917	2 754	19 904	107 479	158 116
intermodál	28 594	26 228	345 856	786 704	1 520 840

CESTNÁ PREPRAVA

Tento progresívne sa rozvíjajúci druh prepravy BUDAMAR LOGISTICS, a.s. začal budovať ako samostatný segment svojej činnosti v roku 2005. Zabezpečujeme realizáciu preprav všetkými typmi vozidiel. Prioritu majú celovozové zásielky, ako aj doplnkové služby či preprava nadrozmerných zásielok. Od roku 2013 sa obchodné aktivity sústredili na poskytovanie kamiónových preprav v regióne stredná a juhovýchodná Európa plachtovými návesovými súpravami, sklápacími súpravami, cisternovými súpravami a muldovými súpravami. Služby poskytujeme okrajovo aj v segmente zbernej služby. Tržby za poskytnuté služby boli na úrovni 3 382 tis. EUR. V roku 2023 sa zrealizovalo 2 874 nákladov rôznych typov materiálov – pevných, sypkých, tekutých, bezpečných, ako aj tovarov klasifikovaných podľa ADR.

Objemové ukazovatele

SEGMENT CESTNÝCH PREPRÁV	2019	2020	2021	2022	2023
tržby segmentu cestných preprav (EUR)	2 853 339	2 935 305	2 929 327	3 062 163	3 382 140



- ↑ Graf 3:
 ● Tržby cestnej prepravy (v EUR)
 ● Počet preprav

VÝVOJ POMEROVÝCH FINANČNÝCH UKAZOVATEĽOV

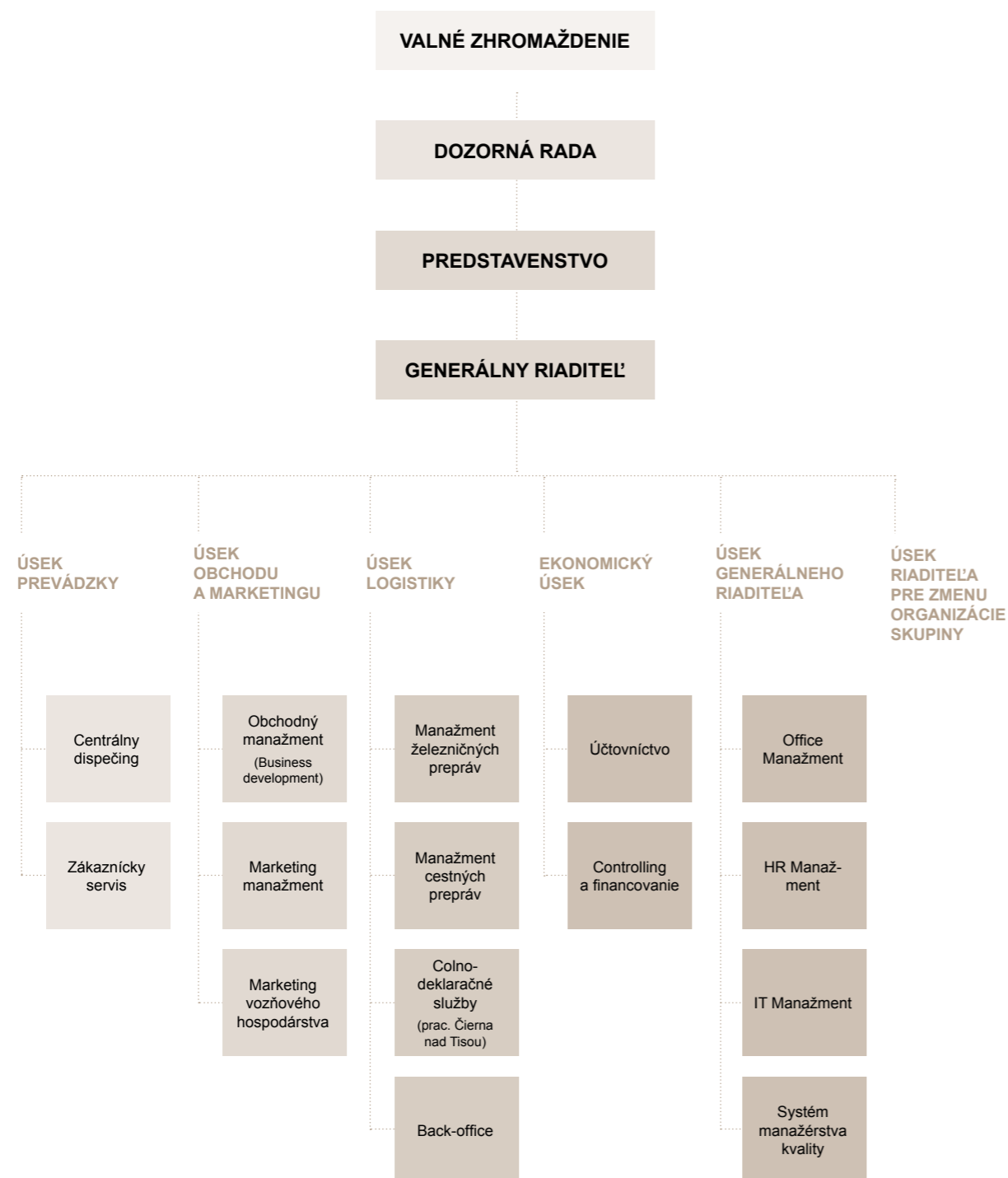
OBLASŤ RENTABILITY	2019	2020	2021	2022	2023
Rentabilita vlastného imania v % - ROE	20,15	14,23	25,93	10,56	14,92
Rentabilita tržieb v % (z VHHČ)	4,86	4,66	8,14	3,41	5,05

OBLASŤ LIKVIDITY	2019	2020	2021	2022	2023
Podiel ČPK na aktívach = ČPK/A v %	15,69	10,48	9,44	-1,94	-0,04
Bežná likvidita – koeficient	2,15	1,77	1,61	0,90	1



ORGANIZÁCIA A SYSTÉM RIADENIA

Organizačná štruktúra (stav k 31. 12. 2023)

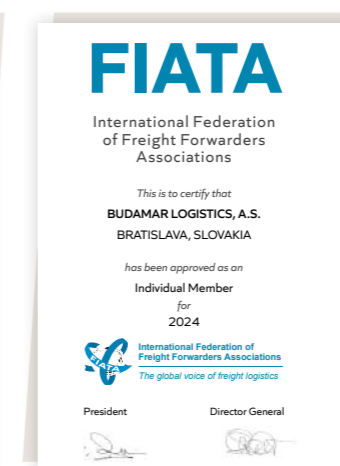


ZAMESTNANCI	2019	2020	2021	2022	2023
priemerný prepočítaný stav zamestnancov	57	65	67	77	77
celkové mzdové a sociálne náklady (v EUR)	4 158	6 389	6 820	7 620	11 148
tržby z predaja služieb/zamestnanec	3 838	3 315	3 773	3 558	3 898

SYSTÉM MANAŽÉRSTVA KVALITY ISO 9001:2015

Za účelom zvyšovania kvality poskytovaných služieb sa spoločnosť rozhodla budovať a rozvíjať systém riadenia kvality v zmysle normy ISO 9001. Tento cieľ sa spoločnosti podarilo dosiahnuť v marci 2004, kedy úspešne absolvovala certifikačný audit manažérstva kvality audítormi DQS a SKQS a získala certifikát kvality. Pravidelné úspešné absolvovanie recertifikačných auditov v rokoch 2007, 2010, 2013, 2016, 2019 a 2022, ktorým si spoločnosť opäť obhájila funkčný systém riadenia kvality podľa normy ISO, potvrdzujú, že spoločnosť má systém manažérstva kvality účelne vybudovaný, udržiavaný a je v súlade s modelom a požiadavkami medzinárodnej normy ISO 9001:2015. V roku 2023 spoločnosť úspešne absolvovala dozorový audit.

BUDAMAR LOGISTICS, a.s. je riadnym členom Zväzu logistiky a zasielateľstva Slovenskej republiky a tiež je členom medzinárodnej organizácie FIATA



SCHVÁLENÝ HOSPODÁRSKY SUBJEKT AEO

V roku 2012 spoločnosť úspešne absolvovala náročný proces preverenia splnenia kritérií na vydanie povolenia SHS/AEO. Od udelenia predmetného povolenia boli uskutočnené v rokoch 2015, 2017 a 2020 opätovné preverenia splnenia kritérií na vydanie povolenia zo strany FS SR. Uvedeným náročným kritériám BUDAMAR LOGISTICS a.s. v plnom rozsahu vyhovel. BUDAMAR LOGISTICS a.s. je držiteľom najvyššieho typu povolenia, ktoré je možné získať v rámci Európskej únie. Získanie štatútu Schválený hospodársky subjekt potvrdil, že BUDAMAR LOGISTICS a.s. je spoľahlivý obchodný partner nielen voči finančným správam členských krajín, ale najmä voči svojim tradičným i novým obchodným partnerom. Držitelia povolenia SHS/AEO sú považovaní za dôveryhodných partnerov finančnej správy a z uvedeného titulu majú špecifické postavenie. Od roku 2012 BUDAMAR LOGISTICS a.s. získal množstvo výhod vyplývajúcich z udeleného povolenia SHS/AEO a v značnej miere sa podieľal na získaní povolenia SHS/AEO aj spoločnostiam BULK TRANSSHIPMENT SLOVAKIA a.s., Slovenské plavby a prístavy a.s. a MINERFIN a.s. Dlhodobým

cieľom BUDAMAR LOGISTICS a.s. je spolupracovať hlavne so spoločnosťami, ktoré sú držiteľmi povolenia SHS/AEO. Získaný štatút v značnej miere prispel k získaniu povolení na upustenie od poskytnutia záruky na režim „Dočasné uskladnenie a Colné uskladnenie“ do výšky colného dlhu 6 000 000 € a taktiež na upustenie od poskytnutia záruky na režim „Tranzit spoločenstva“ do výšky 4 000 000 €. Štatút SHS/AEO v značnej miere pomohol pri získaní navýšenia zabezpečenia colného dlhu na 2 800 000 € pre colný režim voľný obeh a pre osobitné colné režimy. V roku 2022 bolo BUDAMAR LOGISTICS, a.s., držiteľovi povolenia, udelené povolenie byť schváleným odosielateľom v režime tranzit spoločenstva. Uvedené povolenie schváleným odosielateľom umožňuje bez prítomnosti Finančnej správy SR prepustiť tovar do režimu tranzit v zjednodušenom postupe. Všetky povolenia majú veľmi pozitívny dopad na cash flow BUDAMAR LOGISTICS a.s. a výrazným spôsobom pomáhajú naplniť zámer poskytovať komplexné služby pre obchodných partnerov na najvyššej možnej úrovni.

SPRÁVA PREDSTAVENSTVA

o výsledkoch podnikateľskej činnosti a stave majetku BUDAMAR LOGISTICS, a.s. za rok končiaci 31. 12. 2023

OBLASŤ RENTABILITY

(v tis. EUR)	31. 12. 2023	31. 12. 2022	rozdiel	rozdiel (%)
Zisk pred zdanením	15 202	11 556	3 646	31,55
Daň z príjmov	1 865	2 201	-336	-15,27
Zisk za účtovné obdobie	13 337	9 355	3 982	42,57



VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU ZA ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2023

(v tis. EUR)	31.12.2023	31.12.2022	rozdiel	rozdiel (%)
Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi	300 906	273 948	26 958	9,84
Ostatné prevádzkové výnosy	104	375	-271	-72,27
Prevádzkové výnosy spolu	301 010	274 323	26 687	9,73
Spotreba materiálu a náklady na obstaranie predaného tovaru	353	368	-15	-4,08
Služby	267 245	247 786	19 459	7,85
Osobné náklady	11 148	7 620	3 528	46,30
Ostatné prevádzkové náklady	247	1 066	-819	-76,83
Prevádzkové náklady spolu	278 993	256 840	22 153	8,63
Hospodársky výsledok pred započítaním výsledku z finančných operácií, zdanenia, odpisov, amortizácie a zníženia hodnoty	22 017	17 483	4 534	25,93
Odpisy, amortizácia a zníženie hodnoty dlhodobého majetku	8 735	6 205	2 530	40,77
Prevádzkový zisk	13 282	11 278	2 004	17,77
Finančné výnosy	11 412	5 759	5 653	98,16
Finančné náklady	9 492	5 481	4 011	73,18
Finančné výnosy/(náklady) netto	1 920	278	1 642	590,65
Zisk pred zdanením	15 202	11 556	3 646	31,55
Daň z príjmov	1 865	2 201	-336	-15,27
Zisk za účtovné obdobie	13 337	9 355	3 982	42,57
Ostatný komplexný výsledok:				
Ostatný komplexný výsledok za účtovné obdobie celkom	-	-		
Komplexný výsledok za účtovné obdobie celkom	13 337	9 355	3 982	42,57

Za rok 2023 spoločnosť vykázala celkový výsledok hospodárenia pred zdanením vo výške 15 202 tis. EUR, čo predstavuje v porovnaní s predchádzajúcim obdobím nárast o 3 646 tis. EUR. Spoločnosť oproti minulému roku vykázala vyšší prevádzkový zisk a v neposlednom rade i vyšší finančný výsledok z titulu inkasa dividend.

Ako vyplýva z prezentovaného skráteného výkazu ziskov a strát, v roku 2023 sme zaznamenali rekordné tržby, čo je nárast + 26 958 tis. EUR v porovnaní s predchádzajúcim obdobím.

OBLASŤ MAJETKU A ZÁVÄZKOV

AKTÍVA (v tis. EUR)	31. 12. 2023	31. 12. 2022	rozdiel	rozdiel (%)
Dlhodobé aktíva				
Dlhodobý nehmotný majetok	4 813	4 826	-13	-0,27
Dlhodobý hmotný majetok	70 305	33 461	36 844	110,11
Investície	185 449	181 477	3 972	2,19
Dlhodobé pohľadávky z obchodného styku	141	191	-50	-26,18
Odložená daňová pohľadávka	3 738	3 096	642	20,74
Dlhodobé aktíva spolu	264 446	223 051	41 395	18,56
Obežné aktíva				
Zásoby	17	8	9	112,50
Pohľadávky zo splatnej dane z príjmov	488	-		
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	45 384	42 140	3 244	7,70
Peniaze a peňažné ekvivalenty	2 141	3 617	-1 476	-40,81
Obežné aktíva spolu	48 030	45 765	2 265	4,95
AKTÍVA SPOLU	312 476	268 816	43 660	16,24

Hlavným faktorom zmeny v štruktúre aktív bol nárast dlhodobého hmotného majetku (+ 36 844 tis. EUR) spôsobený najmä zaobstaraním ďalších lokomotív do nájmu a reklasifikáciou týchto dlhodobých nájomných zmlúv v zmysle štandardu IFRS 16.

VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY (v tis. EUR)	31. 12. 2023	31. 12. 2022	rozdiel	rozdiel (%)
Vlastné imanie				
Základné imanie	20 000	20 000	0	0,00
Fondy zo zisku	4 000	4 000	0	0,00
Nerozdelený zisk	64 572	55 287	9 285	16,79
Zisk/strata za účtovné obdobie	13 337	9 355	3 982	42,57
Vlastné imanie spolu	101 909	88 642	13 267	14,97
Dlhodobé záväzky				
Úvery a pôžičky	10 847	19 897	-9 050	-45,48
Podriadený úver	69 762	67 299	2 463	3,66
Záväzky z lízingu	63 810	30 171	33 639	111,49
Dlhodobé záväzky	106	64	42	65,63
Dlhodobé záväzky spolu	144 525	117 431	27 094	23,07
Krátkodobé záväzky				
Záväzky z obchodného styku	48 161	46 912	1 249	2,66
Záväzky zo splatnej dane z príjmov	-	119		
Záväzky z lízingu	5 776	4 057	1 719	42,37
Úvery a pôžičky	12 105	11 655	450	3,86
Krátkodobé záväzky spolu	66 042	62 743	3 299	5,26
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY SPOLU	312 476	268 816	43 660	16,24

Na strane zdrojov bol zaznamenaný nárast v oblasti vlastného imania (+ 13 267 tis. EUR) pri pokračujúcom poklese dlhodobých bankových úverov. Nárast záväzkov z lízingu na báze IFRS 16 najmä z titulu rastu počtu lokomotív v nájme.

BUDAMAR v roku 2023 obhájil pozíciu v úzkej špičke top zasielateľských spoločností v SR, hoci výkonnosť železničného trhu v SR stagnovala. Z pohľadu efektívnosti hospodárenia možno konštatovať, že dosiahnutá rentabilita zabezpečuje dostatočný prírastok zdrojov na udržanie trhovej pozície i ďalší rozvoj.

NÁVRH NA ROZDELENIE ZISKU ZA ROK 2023

ÚČTOVNÝ VÝSLEDOK HOSPODÁRENIA

po zdanení za rok končiaci 31. 12. 2023

13 336 237,41 EUR

ROZDELENIE ZISKU ZA ROK 2023:

1. prídel zamestnávateľa do sociálneho fondu

70 000,00 EUR

2. preúčtovanie na účet nerozdeleného zisku

13 266 237,41 EUR



SPRÁVA DOZORNEJ RADY

o preskúmaní účtovníctva a účtovnej závierky BUDAMAR LOGISTICS, a.s. za rok končiaci 31. 12. 2023 a návrhu na rozdelenie zisku za rok 2023

Dozorná rada v zložení:

predseda:	Ing. Peter Planý
člen:	Ing. Jaroslav Víttek
člen:	Ivan Petříček

preskúmala individuálnu účtovnú závierku spoločnosti zostavenú v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii za rok končiaci 31. 12. 2023 a návrh na rozdelenie zisku za rok 2023, predložené predstavenstvom.

Spoločnosť kontinuálne účtovala v sústave podvojného účtovníctva pomocou výpočtovej techniky s použitím účtovného softvéru SAP S/4 HANA vrátane evidencie dlhodobého majetku. Pri účtovaní postupovala v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (IFRS) v rozsahu prijatom EÚ vrátane porovnateľných údajov za predchádzajúce účtovné obdobie a v súlade so zákonom č. 431/2002 Z. z o účtovníctve. Účtovné prípady sú preukázané účtovnými dokladmi. Spoločnosť k 31. 12. 2023 vykonala inventarizáciu majetku a záväzkov podľa platného zákona o účtovníctve.

Predložená účtovná závierka spoločnosti obsahuje:

- » individuálny výkaz finančnej pozície za rok končiaci 31. decembra 2023,
- » individuálny výkaz komplexného výsledku za rok končiaci 31. decembra 2023,
- » individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok končiaci 31. decembra 2023,
- » individuálny výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. decembra 2023,
- » poznámky k individuálnej účtovnej závierke.

Zobrazenie v účtovnej závierke je verné, obsah položiek účtovnej závierky zodpovedá skutočnosti a je v súlade s ustanovenými účtovnými zásadami a účtovnými metódami. Spoločnosť viedla účtovníctvo správne, úplne, preukázateľne a spôsobom zaručujúcim trvalosť účtovných záznamov.

Dozorná rada vykonaním revízie účtovníctva a účtovnej závierky nezistila žiadne nedostatky.

Na základe vyššie uvedených záverov z preskúmania, ako aj z nemodifikovanej správy audítora, dozorná rada odporúča valnému zhromaždeniu schváliť individuálnu účtovnú závierku spoločnosti BUDAMAR LOGISTICS, a.s. za rok končiaci 31. 12. 2023.

Zároveň dozorná rada odporúča schváliť aj predložený návrh na rozdelenie zisku za rok 2023.

V Bratislave, dňa 03. júna 2024



SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA A INDIVIDUÁLNA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA ZOSTAVENÁ V SÚLADE S MEDZINÁRODNÝMI ŠTANDARDMI PRE FINANČNÉ VÝKAZNÍCTVO PLATNÝMI V EURÓPSKEJ ÚNII K 31. DECEMBRU 2023



Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. Tel: +421 2 3333 9111
 Žitkova 9 www.ey.com/sk
 811 02 Bratislava
 Slovenská republika

Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti BUDAMAR LOGISTICS, a.s.:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti BUDAMAR LOGISTICS, a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2023, výkaz komplexného výsledku, výkaz zmien vlastného imania, výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú významné informácie o účtovnej politike.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2023, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou („IFRS EU“).

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných auditorských štandardov (International Standards on Auditing, „ISAs“). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa IFRS EU a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa ISAs vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

Spoločnosť zo skupiny Ernst & Young Global Limited
 Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., IČO: 35 940 463, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sro, vložka číslo: 27004/B a v zozname audítov vedenom Slovenskou komorou audítov pod č. 257.



V rámci auditu uskutočneného podľa ISAs, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných politík a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne sponchybníť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

Osobám povereným spravovaním tiež poskytujeme vyhlásenie o tom, že sme splnili príslušné požiadavky týkajúce sa nezávislosti, a komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch a iných skutočnostiach, pri ktorých sa možno opodstatnene domnievať, že majú vplyv na našu nezávislosť, ako aj o prípadných súvisiacich ochranných opatreniach.

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“). Naš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Výročnú správu sme ku dňu vydania správy audítora z auditu účtovnej závierky nemali k dispozícii.

Keď získame výročnú správu, posúdime, či výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve, a na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, vyjadríme názor, či:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2023 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.



Okrem toho uvedieme, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky.

30. mája 2024
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257

Ing. Tomáš Přeček, štatutárny audítora
Licencia UDVA č. 1067

INDIVIDUÁLNA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA ZOSTAVENÁ V SÚLADE S MEDZINÁRODNÝMI ŠTANDARDMI PRE FINANČNÉ VÝKAZNÍCTVO PLATNÝMI V EURÓPSKEJ ÚNII K 31. DECEMBRU 2023

Bratislava, 30. mája 2024



OBSAH

Výkaz finančnej pozície	34
Výkaz komplexného výsledku	37
Výkaz zmien vo vlastnom imaní	38
Výkaz peňažných tokov	39

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke

1. Všeobecné informácie	41
2. Základné východiská pre zostavenie účtovnej závierky	41
3. Informácie o konsolidovanom celku	42
4. Zhrnutie dôležitých účtovných zásad	42
5. Významné účtovné posúdenia, odhady a predpoklady	57
6. Aplikácia nových a revidovaných Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva	58
7. Dlhodobý nehmotný majetok	60
8. Dlhodobý hmotný majetok	61
9. Investície	63
10. Zásoby	64
11. Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	64
12. Peniaze a peňažné ekvivalenty	65
13. Základné imanie	66
14. Zmeny vo vlastnom imaní	66
15. Úvery a pôžičky	67
16. Podriadený úver	68
17. Závazky z lízingu	68
18. Závazky z obchodného styku a iné krátkodobé záväzky	69
19. Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi	70
20. Ostatné prevádzkové výnosy	70
21. Spotreba materiálu a náklady na obstaranie predaného tovaru	71
22. Služby	71
23. Osobné náklady	72
24. Ostatné prevádzkové náklady	72
25. Finančné výnosy a náklady	73
26. Dane z príjmov	73
27. Zisk na akciu	75
28. Finančné nástroje	75
29. Zmluvné a podmienené záväzky	77
30. Transakcie so spriaznenými osobami	78
31. Udalosti po súvahovom dni	80

VÝKAZ FINANČNEJ POZÍCIE ZA ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2023

(v tis. EUR)	Pozn.	31. december 2023	31. december 2022
AKTÍVA			
Dlhodobé aktíva			
Dlhodobý nehmotný majetok	7	4 813	4 826
Dlhodobý hmotný majetok	8	70 305	33 461
Investície	9	185 449	181 477
Dlhodobé pohľadávky z obchodného styku	11	141	191
Odložená daňová pohľadávka	26	3 738	3 096
Dlhodobé aktíva spolu		264 446	223 051
Obežné aktíva			
Zásoby	10	17	8
Pohľadávky zo splatnej dane z príjmov		488	-
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	11	45 384	42 140
Peniaze a peňažné ekvivalenty	12	2 141	3 617
Obežné aktíva spolu		48 030	45 765
AKTÍVA SPOLU		312 476	268 816



(v tis. EUR)	Pozn.	31. december 2023	31. december 2022
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY			
Vlastné imanie			
Základné imanie	13	20 000	20 000
Fondy zo zisku	14	4 000	4 000
Nerozdelený zisk	14	64 572	55 287
Zisk/strata za účtovné obdobie	14	13 337	9 355
Vlastné imanie spolu		101 909	88 642
Dlhodobé záväzky			
Úvery a pôžičky	15	10 847	19 897
Podriadený úver	16	69 762	67 299
Záväzky z lízingu	17	63 810	30 171
Dlhodobé záväzky		106	64
Dlhodobé záväzky spolu		144 525	117 431
Krátkodobé záväzky			
Záväzky z obchodného styku	18	48 161	46 912
Záväzky zo splatnej dane z príjmov		-	119
Záväzky z lízingu	17	5 776	4 057
Úvery a pôžičky	15	12 105	11 655
Krátkodobé záväzky spolu		66 042	62 743
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY SPOLU		312 476	268 816



VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU ZA ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2023

(v tis. EUR)	Pozn.	31. december 2023	31. december 2022
Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi	19	300 906	273 948
Ostatné prevádzkové výnosy	20	104	375
Prevádzkové výnosy spolu		301 010	274 323
Spotreba materiálu a náklady na obstaranie predaného tovaru	21	353	368
Služby	22	267 245	247 786
Osobné náklady	23	11 148	7 620
Ostatné prevádzkové náklady	24	247	1 066
Prevádzkové náklady spolu		278 993	256 840
Hospodársky výsledok pred započítaním výsledku z finančných operácií, zdanenia, odpisov, amortizácie a zníženia hodnoty		22 017	17 483
Odpisy, amortizácia a zníženie hodnoty dlhodobého majetku	7,8	8 735	6 205
Prevádzkový zisk		13 282	11 278
Finančné výnosy	25	11 412	5 759
Finančné náklady	25	9 492	5 481
Finančné výnosy/(náklady) netto		1 920	278
Zisk pred zdanením		15 202	11 556
Daň z príjmov	26	1 865	2 201
Zisk za účtovné obdobie		13 337	9 355
Ostatný komplexný výsledok :			
Ostatný komplexný výsledok za účtovné obdobie celkom		-	-
Komplexný výsledok za účtovné obdobie celkom		13 337	9 355

**VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ ZA ROK KONČIACI
31. DECEMBRA 2023**

(v tis. EUR)	Základné imanie	Fondy zo zisku	Nerozdelený zisk	Zisk/strata za účtovné obdobie	Vlastné imanie spolu
Zostatok k 1. januáru 2022	20 000	4 000	34 767	20 570	79 337
Prídel do sociálneho fondu	-	-	-	-50	-50
Prevod do nerozdeleného zisku	-	-	20 520	-20 520	-
Ostatné zmeny	-	-	-	-	-
Zmeny spolu	-	-	20 520	-20 570	-50
Zisk/strata za účtovné obdobie	-	-	-	9 355	9 355
Zostatok k 31. decembru 2022	20 000	4 000	55 287	9 355	88 642
Zostatok k 1. januáru 2023	20 000	4 000	55 287	9 355	88 642
Prídel do sociálneho fondu	-	-	-	-70	-70
Prevod do nerozdeleného zisku	-	-	9 285	-9 285	-
Ostatné zmeny	-	-	-	-	-
Zmeny spolu	-	-	9 285	-9 355	-70
Zisk/strata za účtovné obdobie	-	-	-	13 337	13 337
Zostatok k 31. decembru 2023	20 000	4 000	64 572	13 337	101 909

38

VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV ZA ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2023

(v tis. EUR)	Poznámka	2023	2022
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti			
Zisk pred zdanením		15 202	11 556
<i>Položky upravujúce zisk pred zdanením na čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti</i>			
		6 895	6 379
Odpisy a zníženie hodnoty dlhodobého majetku	8	8 093	5 718
Amortizácia a zníženie hodnoty dlhodobého nehmotného majetku	7	642	487
Úrokové náklady	25	9 250	5 226
Výnosové úroky	25	-147	-553
Zisk z predaja dlhodobého majetku		-56	-58
Dividendové výnosy		-11 021	-5 016
Ostatné položky nepeňažného charakteru		135	575
Zmeny stavu pracovného kapitálu			
		-1 374	27 418
Zmena stavu pohľadávok a ostatných aktív		-3 817	17 646
Zmena stavu zásob	10	-9	1
Zmena stavu záväzkov		2 452	9 771
Peňažný tok z prevádzkovej činnosti		20 724	45 352
Zaplatené úroky		-2 156	-1 625
Prijaté úroky		147	553
Zaplatená daň z príjmov		-3 897	-3 747
Čistý peňažný tok z prevádzkovej činnosti		14 818	40 533
Peňažný tok z investičnej činnosti			

39

(v tis. EUR)	Poznámka	2023	2022
Kapitálové výdavky	7, 8	-5 346	-1 332
Nákup podielov v spoločnostiach	9	-3 972	-373
Prijaté dividendy		11 021	5 016
Predaj dlhodobého hmotného a nehmotného majetku		59	344
Čistý peňažný tok použitý pri investičnej činnosti		1 762	3 655
Peňažný tok z finančnej činnosti			
<i>Peňažné toky vo vlastnom imaní</i>			
Výdavky z iných dôvodov, ktoré súvisia so znížením vlastného imania		-70	-50
<i>Peňažné toky vznikajúce z dlhodobých a krátkodobých záväzkov</i>		-17 986	-44 824
Príjmy z prijatých úverov		3 054	-
Výdavky na splácanie úverov		-11 654	-39 655
Záväzky z lízingu		-9 386	-5 169
Výdavky na vyplatené dividendy a iné podiely na zisku s výnimkou tých, ktoré sa začleňujú do prevádzkových činností (-)		-	-
Čistý peňažný tok z finančnej činnosti		-18 056	-44 874
Čisté zvýšenie/zníženie stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov			
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku účtovného obdobia		3 617	4 303
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci účtovného obdobia		2 141	3 617

Poznámky k individuálnej účtovnej závierke zostavenej v súlade s medzinárodnými štandardmi pre finančné vykazovanie za rok končiaci 31. decembra 2023

I. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

BUDAMAR LOGISTICS, a.s. (ďalej ako Spoločnosť) bola zapísaná do Obchodného registra Slovenskej republiky ako akciová spoločnosť dňa 19. decembra 1997. Spoločnosť bola založená v súlade so slovenskou legislatívou. Akcie spoločnosti majú listinnú podobu.

Hlavným predmetom činnosti Spoločnosti je komplexné zabezpečenie zasielateľských a prepravných činností.

Sídlo Spoločnosti a identifikačné čísla:
BUDAMAR LOGISTICS, a.s.
Identifikačné číslo: 35 736 046
Daňové identifikačné číslo: 2020269702
Horárska 12, 821 09 Bratislava
Slovenská republika

K dátumu tejto individuálnej účtovnej závierky akcie Spoločnosti vlastnila spoločnosť BUDAMAR TRANSPORT LIMITED, Londýn vo výške 77 % a 23 % vlastní tuzemská fyzická osoba.

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v žiadnej spoločnosti.

Priemerný prepočítaný počet zamestnancov Spoločnosti k 31. decembru 2023 bol 77 zamestnancov (31. december 2022: 77 zamestnancov), z toho počet vedúcich zamestnancov bol 6 (31. december 2022: 5 zamestnancov).

Údaje v tejto individuálnej účtovnej závierke sú vykázané v tisícoch eur.

Táto individuálna účtovná závierka je uložená v sídle Spoločnosti a v Registri účtovných závierok.

2. ZÁKLADNÉ VÝCHODISKÁ PRE ZOSTAVENIE ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

VYHLÁSENIE O ZHODE

Táto individuálna účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo (IFRS) prijatými v rámci Európskej únie. IFRS zahŕňajú štandardy a interpretácie schválené Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a Výborom pre interpretácie medzinárodného finančného výkazníctva (IFRIC).

VÝCHODISKÁ PRE ZOSTAVENIE ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania jej činnosti.

Táto účtovná závierka je zostavená ako riadna účtovná závierka v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (IFRS) v rozsahu prijatom EÚ vrátane porovnateľných údajov za predchádzajúce účtovné obdobie a v súlade so zákonom 431/2002 §17a Z.

z. o účtovníctve. Účtovná závierka končiacca za rok 31. decembra 2018 bola prvou účtovnou závierkou, ktorú Spoločnosť zostavila v súlade s IFRS.

Účtovná závierka Spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie bola schválená riadnym valným zhromaždením Spoločnosti, ktoré sa konalo dňa 21. júna 2023.

Táto účtovná závierka je zostavená na princípe historických cien. Táto účtovná závierka je zostavená v tisícoch eur. Účtovným obdobím je kalendárny rok.

Účtovné metódy a všeobecné účtovné zásady Spoločnosť aplikovala konzistentne s predchádzajúcim účtovným obdobím.

Individuálny výkaz peňažných tokov bol zostavený nepriamou metódou a uvádza čisté peňažné toky z prevádzkovej, investičnej a finančnej činnosti.

Pri zostavení účtovnej závierky sa vychádzalo z princípu historických cien. Finančné výkazy vychádzajú z účtovných záznamov vedených podľa slovenskej legislatívy a zohľadňujú úpravy a preklasifikácie tak, aby finančné výkazy boli v súlade s IFRS. Niektoré dcérske spoločnosti zahrnuté v týchto individuálnych finančných výkazoch neboli auditované.

Pri zostavení účtovnej závierky v súlade s IFRS je nevyhnutné použitie odhadov a predpokladov, ktoré ovplyvňujú sumy vykázané v účtovnej závierke a poznámkach k účtovnej závierke. Hoci sa tieto odhady opierajú o najlepšie vedomosti vedenia o súčasných udalostiach a činnostiach, skutočnosť sa môže od týchto odhadov líšiť.

3. INFORMÁCIE O KONSOLIDOVANOM CELKU

Spoločnosť sa nezahŕňa do konsolidovanej závierky inej obchodnej spoločnosti. Spoločnosť BUDAMAR LOGISTICS, a.s. zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku za skupinu podnikov. Konsolidovaná účtovná závierka je uložená v sídle spoločnosti BUDAMAR LOGISTICS, a.s., Horárska 12, Bratislava, v Registri účtovných závierok a v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III.

4. ZHRNUTIE DÔLEŽITÝCH ÚČTOVNÝCH ZÁSAD

Použitie účtovné zásady sú konzistentné s účtovnými zásadami použitými v individuálnej účtovnej závierke zostavenej k 31. decembru 2023.

MENA PREZENTÁCIE

Na základe ekonomickej povahy zásadných udalostí a okolností bola za menu prezentácie Spoločnosti stanovená mena euro.

PREPOČET CUDZÍCH MIEN

Individuálna účtovná závierka Spoločnosti je prezentovaná v eurách, ktoré sú funkčnou menou Spoločnosti. Všetky položky účtovnej závierky Spoločnosti sú ocenené vo funkčnej mene.

Transakcie v cudzích menách sa účtujú vo funkčnej mene, pričom pri čiastke v cudzej mene sa použije výmenný kurz medzi funkčnou menou a cudzou menou platný v deň uskutočnenia transakcie. Kurzové rozdiely zo zúčtovania peňažných položiek kurzom, ktorý sa líši od kurzu, v ktorom boli prvotne zaúčtované, sa vykazujú v individuálnom výkaze ziskov a strát v období,

v ktorom vznikli. Peňažné aktíva a pasíva vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú kurzom funkčnej meny platným v súvahový deň. Nepeňažné položky ocenené v historických nákladoch a vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú kurzom platným v deň uskutočnenia transakcie. Nepeňažné položky ocenené v reálnej hodnote a vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú kurzom platným v deň stanovenia ich reálnej hodnoty. Kurzové rozdiely sú zaúčtované ako finančný výnos alebo náklad.

DCÉRSKE SPOLOČNOSTI A PRIDRUŽENÉ SPOLOČNOSTI

Cenné papiere a podiely v dcérskych spoločnostiach a v pridružených spoločnostiach, ktoré nie sú klasifikované ako k dispozícii na predaj, sa vykazujú v účtovnej hodnote, t. j. v obstarávacej cene zníženej o akumulované straty zo zníženia hodnoty.

Cenné papiere a podiely v dcérskych spoločnostiach a v pridružených spoločnostiach, ktoré sú klasifikované ako k dispozícii na predaj, sa vykazujú v nižšej z hodnôt, ktorými sú účtovná hodnota alebo reálna hodnota znížená o náklady súvisiace s predajom.

Obstarávacou cenou cenných papierov a podielov v dcérskych spoločnostiach a v pridružených spoločnostiach je cena, ktorá bola zaplatená za nadobudnuté vlastníctvo akcií, resp. podielov, alebo „deemed cost“ – reprodukčná cena vykázaná pre účely prvého uplatnenia IFRS k 1. januáru 2017. Súčasťou obstarávacej ceny sú aj vedľajšie náklady súvisiace s obstaraním, ako sú napr. opčná prémie z uplatnenej nákupnej kúpnej opcie, poplatky a provízie platené maklérom, poradcom alebo burzám a pod.

KLASIFIKÁCIA KRÁTKODOBÝCH A DLHODOBÝCH POLOŽIEK

Spoločnosť vykazuje aktíva a záväzky v individuálnom výkaze finančnej pozície na dve základné kategórie, a to krátkodobé a dlhodobé.

Aktívum je krátkodobé, ak:

- » očakáva sa alebo je zamýšľané, že bude predané alebo spotrebované v štandardnom obchodnom cykle;
- » vlastnené primárne za účelom obchodovania;
- » očakáva sa, že bude spotrebované do dvanástich mesiacov po skončení účtovného obdobia.

Alebo:

- » peniaze a peňažné ekvivalenty pokiaľ nie je obmedzené ich použitie alebo využitie na úhradu záväzkov aspoň dvanásť mesiacov po skončení účtovného obdobia.

Všetky ostatné aktíva sú klasifikované ako dlhodobé.

Záväzok je krátkodobý, ak:

- » očakáva sa, že bude uhradený v štandardnom obchodnom cykle;
- » existuje primárne za účelom obchodovania;
- » očakáva sa, že bude vyrovnaný do dvanástich mesiacov po skončení účtovného obdobia.

Alebo

- » nie je žiadne nepodmienené právo na oddialenie vyrovnania záväzku na aspoň dvanásť mesiacov po skončení účtovného obdobia.

Spoločnosť klasifikuje všetky ostatné záväzky ako dlhodobé.



Odložená daňová pohľadávka a záväzok sú klasifikované ako dlhodobé aktíva a záväzky.

FINANČNÉ AKTÍVA

Prvotné vykázanie a klasifikácia finančných aktív

Spoločnosť vykazuje finančné aktívum v súvahe výlučne vtedy, ak sa stáva stranou zmluvných ustanovení týkajúcich sa daného nástroja. Finančné aktíva v rozsahu pôsobnosti IFRS 9 Finančné nástroje sú klasifikované ako finančné aktíva ocenené v amortizovanej hodnote, finančné aktíva ocenené v reálnej hodnote cez výkaz komplexného výsledku alebo finančné aktíva ocenené v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát v závislosti od obchodného modelu na riadenie finančných aktív a zmluvných charakteristík daného finančného aktíva v oblasti peňažných tokov. Finančné aktíva môžu byť určené ako zabezpečovacie nástroje pri efektívnom zabezpečení.

Spoločnosť určí klasifikáciu finančného aktíva pri jeho prvotnom vykázaní.

V súlade so štandardom IFRS 9 Finančné nástroje Spoločnosť účtuje o tých zmluvách o nákupe alebo predaji nefinančnej položky, ktoré možno vysporiadať netto peňažnými prostriedkami alebo iným finančným nástrojom, alebo výmenou finančných nástrojov, ako keby boli tieto zmluvy finančnými nástrojmi. Z pôsobnosti štandardu sú vylúčené zmluvy uzatvorené a naďalej držané s cieľom prijatia alebo dodania nefinančnej položky v súlade s požiadavkami Spoločnosti na očakávaný nákup, predaj alebo použitie.

Okrem obchodných pohľadávok oceňuje Spoločnosť pri prvotnom vykázaní finančné aktíva ich reálnou hodnotou plus alebo mínus (v prípade, že finančné aktívum nie je oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát), transakčné náklady, ktoré

pripadajú na nadobudnutie finančného aktíva. Transakčné náklady súvisiace s nadobudnutím finančného aktíva oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát sú vykázané vo výsledku hospodárenia. Obchodné pohľadávky Spoločnosť pri prvotnom vykázaní oceňuje ich transakčnou cenou, ak neobsahujú významnú zložku financovania.

Nákupy a predaje finančných aktív, ktoré vyžadujú dodanie aktíva v istom časovom období stanovenom reguláciou alebo zvyklosťou na trhu, sú vykázané v deň obchodu, t. j. v deň, v ktorý sa Spoločnosť zaviazala kúpiť alebo predat' aktívum.

Finančné aktíva Spoločnosti zahŕňajú hotovosť, krátkodobé vklady, obchodné a iné pohľadávky, kótované a nekótované finančné nástroje.

Následné ocenenie

Následné ocenenie finančných aktív závisí od ich klasifikácie pri prvotnom vykázaní a je nasledujúce:

Finančné aktíva oceňované v amortizovanej hodnote

Finančné aktívum je klasifikované ako oceňované v amortizovanej hodnote, ak je cieľom Spoločnosti držať toto aktívum za účelom inkasa zmluvných peňažných tokov a zmluvné podmienky finančného aktíva vedú v stanovených dátumoch k peňažným tokom, ktoré predstavujú výhradne platby istiny a úrokov z nesplatennej istiny. Po prvotnom vykázaní sú tieto finančné aktíva ocenené v amortizovanej hodnote s použitím metódy efektívnej úrokovej miery (ďalej ako EIR), upravenej o prípadné zníženie hodnoty. Amortizovaná hodnota je vypočítaná so zohľadnením poplatkov uhradených alebo prijatých od zmluvnej protistrany, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou efektívnej úrokovej miery, transakčných nákladov a ostatných prémieí alebo diskon-

tov. Amortizácia použitím EIR je vykázaná vo finančných nákladoch vo výkaze ziskov a strát. Straty zo zníženia hodnoty sú vykázané vo výkaze ziskov a strát. Táto kategória zahŕňa peniaze a peňažné ekvivalenty, pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky a ostatné krátkodobé a dlhodobé aktíva.

Finančné aktíva ocenené v reálnej hodnote cez výkaz komplexného výsledku

Finančné aktívum sa oceňuje reálnou hodnotou cez výkaz komplexného výsledku, ak je držané v rámci obchodného modelu, ktorého zámer sa dosiahne tak inkasom zmluvných peňažných tokov, ako aj predajom finančného aktíva a zmluvné podmienky finančného aktíva vedú v stanovených dátumoch k peňažným tokom, ktoré predstavujú výhradne platby istiny a úrokov z nesplatennej sumy istiny. Zmeny účtovnej hodnoty sú zaúčtované v ostatnom komplexnom výsledku, s výnimkou strát zo zníženia hodnoty, úrokových výnosov a kurzových ziskov a strát, ktoré sú vykázané vo výsledku hospodárenia. Pri odúčtovaní finančného aktíva je kumulovaný zisk alebo strata vykázaná v ostatnom komplexnom výsledku reklasifikovaná z vlastného imania do výsledku hospodárenia. Táto kategória zahŕňa nástroje vlastného imania, ktoré nie sú držané za účelom obchodovania.

Finančné aktíva ocenené v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát

Finančné aktíva sa oceňujú reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, pokiaľ sa neoceňuje v amortizovanej hodnote alebo reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku.

Finančné aktíva ocenené v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát zahŕňajú finančné aktíva určené na obchodovanie a finančné aktíva, ktoré sú pri prvotnom vykázaní klasifikované ako finančné aktíva ocenené v reálnej hodnote so zmenami účtovanými

cez výkaz ziskov a strát. Finančné aktíva sú klasifikované ako určené na obchodovanie v prípade, ak boli obstarané za účelom predaja v blízkej budúcnosti.

Finančné aktíva ocenené v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sú po prvotnom vykázaní v súvahe ocenené v reálnej hodnote so zmenami reálnej hodnoty účtovanými vo výkaze ziskov a strát.

ZNÍŽENIE HODNOTY FINANČNÝCH AKTÍV

Spoločnosť zohľadňuje opravnú položku na očakávané úverové straty z finančného aktíva, ktoré sa oceňuje v amortizovanej hodnote alebo v reálnej hodnote cez výkaz komplexného výsledku, očakávané úverové straty z lízingovej pohľadávky, zo zmluvného aktíva alebo úverového prísluibu alebo zo zmlúv o finančnej záruke, na ktoré sa uplatňujú požiadavky týkajúce sa zníženia hodnoty v súlade s IFRS 9 Finančné nástroje.

Spoločnosť ku každému súvahovému dňu prehodnocuje, či nedošlo k znehodnoteniu finančných aktív alebo skupiny finančných aktív. Pre pohľadávky z obchodného styku a pohľadávky z lízingu Spoločnosť aplikuje zjednodušený prístup povolený v zmysle štandardu IFRS 9, ktorý vyžaduje vykázanie opravnej položky na stratu v hodnote, ktorá sa rovná očakávaným úverovým stratám počas celej životnosti, a to od prvotného vykázania pohľadávky.

Pre ostatné finančné aktíva, iné ako pohľadávky z obchodného styku a pohľadávky z lízingu, aplikuje Spoločnosť všeobecný prístup v zmysle IFRS 9, na základe posúdenia výrazného zvýšenia kreditného rizika od prvotného vykázania daného finančného aktíva. Opravná položka pre ostatné finančné aktíva je vykázaná v hodnote očakávaných úverových strát počas celej životnosti, pokiaľ kreditné riziko aktíva

od prvotného vykázania výrazne narástlo so zohľadnením všetkých primeraných a preukázateľných informácií vrátane tých, ktoré sú zamerané na budúcnosť. Pokiaľ k súvahovému dňu nedošlo k výraznému nárastu kreditného rizika od prvotného vykázania finančného aktíva, Spoločnosť vykáže opravnú položku v hodnote očakávaných úverových strát počas nasledujúcich dvanástich mesiacov. Očakávané úverové straty počas celej životnosti predstavujú také očakávané úverové straty, ktoré sú výsledkom všetkých možných prípadov zlyhania počas očakávanej životnosti finančného nástroja.

U ostatných finančných aktív vykazaných v súvahe nebolo identifikované výrazné zvýšenie kreditného rizika. Okrem pohľadávok z obchodného styku neboli v predchádzajúcich účtovných obdobiach vykázané straty zo zníženia hodnoty, týkajúce sa iných finančných aktív.

Spoločnosť vykazuje vo výsledku hospodárenia ako zisk alebo stratu zo zníženia hodnoty hodnotu očakávaných úverových strát (alebo zrušenie takýchto strát), ktorá je nutná na úpravu opravnej položky na zníženie hodnoty k dátumu vykazovania na výšku, ktorej vykázanie je povinné v súlade so štandardom IFRS 9 Finančné nástroje. Pri finančných aktívach, ktoré sa oceňujú reálnou hodnotou cez výkaz komplexného výsledku, sa opravná položka na stratu vykazuje v ostatnom komplexnom výsledku a neznižuje účtovnú hodnotu finančného aktíva v súvahe.

Spoločnosť odpíše finančné aktívum spolu so súvisiacou opravnou položkou na zníženie hodnoty v prípade, že primerane neočakáva, že finančné aktívum čiastočne alebo ako celok bude možné späťne získať. Takéto odpísanie nevyhnutnej po-

hľadávky predstavuje udalosť ukončenia vykazovania.

UKONČENIE VYKAZOVANIA FINANČNÝCH AKTÍV

Finančné aktívum (alebo časť finančného aktíva alebo časť skupiny podobných finančných aktív) je odúčtované, keď:

- » sa skončí platnosť zmluvných práv na peňažné toky z finančného aktíva alebo
- » Spoločnosť previedla finančné aktívum a takýto prevod spĺňa podmienky pre ukončenie vykazovania v zmysle štandardu IFRS 9 Finančné nástroje.

FINANČNÉ ZÁVÄZKY

PRVOTNÉ VYKÁZANIE A OCEŇOVANIE

Spoločnosť vykazuje finančný záväzok v súvahe výlučne vtedy, ak sa stáva stranou zmluvných ustanovení týkajúcich sa daného nástroja. Finančné záväzky v rozsahu pôsobnosti IFRS 9 sú klasifikované ako finančné záväzky následne oceňované v amortizovanej hodnote s výnimkou finančných záväzkov oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, zmlúv o finančnej záruke, finančných záväzkov, ktoré vzniknú, keď prevod finančného aktíva nespĺňa podmienky na ukončenie vykazovania, príslubov poskytnúť úver s úrokovou mierou nižšou, než je trhová úroková miera a podmieneného plnenia, ktoré nadobúdateľ vykazuje v rámci podnikovej kombinácie, na ktorú sa vzťahuje štandard IFRS 3 Podnikové kombinácie.

Spoločnosť určí klasifikáciu finančných záväzkov pri ich prvotnom vykázaní.

Finančné záväzky môžu byť určené ako zabezpečovacie nástroje v zabezpečovacom vzťahu.

V súlade so štandardom IFRS 9 Finančné nástroje Spoločnosť účtuje o tých zmluvách o nákupe alebo predaji nefinančnej položky, ktoré možno vysporiadať netto peňažnými prostriedkami alebo iným finančným nástrojom alebo výmenou finančných nástrojov, ako keby boli tieto zmluvy finančnými nástrojmi. Z pôsobnosti štandardu sú vylúčené zmluvy uzatvorené a naďalej držané s cieľom prijatia alebo dodania nefinančnej položky v súlade s požiadavkami Spoločnosti na očakávaný nákup, predaj alebo použitie.

Pri prvotnom vykázaní je finančný záväzok ocenený jeho reálnou hodnotou plus alebo mínus (v prípade, že finančný záväzok nie je oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát) transakčné náklady, ktoré pripadajú na vydanie finančného záväzku.

Finančné záväzky Spoločnosti zahŕňajú záväzky z obchodného styku a iné záväzky, úvery a pôžičky a derivátové finančné nástroje.

NÁSLEDNÉ OCEŇOVANIE

Spoločnosť oceňuje finančné záväzky v súlade s ich klasifikáciou pri prvotnom vykázaní. Reklasifikácia finančných záväzkov do inej kategórie ocenenia nie je povolená za žiadnych okolností. Spoločnosť klasifikovala svoje finančné záväzky ako finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a finančné záväzky následne oceňované v amortizovanej hodnote.

Finančné záväzky oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát

Finančné záväzky oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát zahŕňajú finančné záväzky určené na obchodovanie a finančné záväzky pri prvotnom vykázaní určené ako oceňované v reálnej hodnote so zmenami účtovanými cez výkaz ziskov

a strát. Finančné záväzky sú klasifikované ako určené na obchodovanie v prípade, že sú obstarané za účelom predaja v blízkom období.

Finančné záväzky následne oceňované v amortizovanej hodnote

Táto kategória zahŕňa úvery a pôžičky, záväzky z finančného lízingu, záväzky z obchodného styku a iné záväzky. Amortizovaná hodnota finančného záväzku je hodnota, ktorou sa finančný záväzok oceňuje pri prvotnom vykázaní, znížená o platby istiny a zvýšená alebo znížená o kumulovanú amortizáciu akéhokoľvek rozdielu medzi touto prvotnou hodnotou a hodnotou pri splatnosti s použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Výpočet efektívnej úrokovej miery zohľadňuje všetky poplatky zaplatené alebo prijaté od zmluvnej protistrany, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou efektívnej úrokovej miery, transakčné náklady a všetky ostatné diskonty alebo prémie. Amortizácia použitím efektívnej úrokovej miery je vykázaná vo finančných nákladoch vo výkaze ziskov a strát.

ODÚČTOVANIE FINANČNÝCH ZÁVÄZKOV

Finančný záväzok je odúčtovaný v prípade, ak zanikol, t. j. ak bola povinnosť plnenia záväzku splnená, zrušená alebo stratila platnosť.

Zásadná zmena podmienok existujúceho finančného záväzku alebo jeho časti sa účtuje ako zánik pôvodného finančného záväzku a vykázanie nového finančného záväzku. Rozdiel medzi účtovnou hodnotou finančného záväzku (alebo časti finančného záväzku), ktorý zanikol alebo bol prevedený na inú stranu, a zaplateným plnením vrátane akýchkoľvek prevedených nepenažných aktív alebo prevzatých záväzkov sa vykazuje vo výsledku hospodárenia.

ZAPOČÍTANIE FINANČNÝCH NÁSTROJOV

Finančné aktíva a finančné záväzky sú započítané a netto hodnota je vykázaná v súvahe iba v prípade, že Spoločnosť má právne vynúiteľné právo ich kompenzovať a zamýšľa ich vzájomne započítať alebo zároveň realizovať aktívum a vyrovať záväzok. V zmysle IAS 32, Dodatky k IAS 32: Započítanie finančných aktív a finančných záväzkov, právo na započítanie nesmie byť podmienené budúcou udalosťou a musí byť právne vymáhateľné za podmienok bežného obchodovania, a takisto v prípade významných finančných ťažkostí, insolventnosti alebo bankrotu.

REÁLNA HODNOTA FINANČNÝCH NÁSTROJOV

Pri investíciách aktívne obchodovaných na organizovaných finančných trhoch sa reálna hodnota k súvahovému dňu stanovuje na základe kótovaných trhových cien alebo cenovej ponuky obchodníka bez toho, aby sa odpočítali akékoľvek transakčné náklady.

Pri investíciách, pri ktorých nie je k dispozícii kótovaná trhová cena, sa reálna hodnota stanovuje použitím vhodných oceňovacích techník. Takéto techniky zahŕňajú použitie nedávnej nezávislej trhovej transakcie, stanovenie ceny na základe aktuálnej trhovej hodnoty iného nástroja, ktorý je vo svojej podstate rovnaký, alebo sa cena vypočíta na základe očakávaných peňažných tokov čistých podkladových aktív investície alebo iných oceňovacích modelov.

DERIVÁTOVÉ FINANČNÉ NÁSTROJE

Spoločnosť používa derivátové finančné nástroje, napr. menové forwardy, na zabezpečenie rizík spojených s fluktuáciou výmenných kurzov. Derivátové finančné nástroje sa prvotne oceňujú v reálnej hodnote ku dňu uzavretia zmluvy a následne sa preceňujú na reálnu hodnotu. Deriváty

sú zaúčtované ako aktíva, ak je ich reálna hodnota kladná, a ako záväzky, ak je záporná. Zisky alebo straty zo zmien reálnej hodnoty derivátov sa účtujú priamo do zisku/straty za účtovné obdobie ako finančné výnosy alebo náklady.

Reálna hodnota menových forwardov sa stanoví na základe aktuálnych forwardových kurzov pre forwardy s podobnou splatnosťou.

Vložené deriváty sú oddelené od základnej zmluvy a zaobchádza sa s nimi ako so samostatnými derivátmi, ak sú splnené nasledujúce podmienky:

- » ich ekonomické charakteristiky a riziká úzko nesúvisia s ekonomickými charakteristikami základnej zmluvy,
- » samostatný nástroj s rovnakými podmienkami ako vložený derivát by splnil definíciu derivátu a
- » hybridný (kombinovaný) nástroj nie je ocenený v reálnej hodnote, pričom zmeny reálnej hodnoty sú vykázané v čistom zisku za bežné obdobie.

ZABEZPEČENIE

Zabezpečovacie účtovníctvo vykazuje vplyvy eliminácie zmien v reálnych hodnotách zabezpečovacieho nástroja a zabezpečenej položky v zisku/strate za účtovné obdobie. Na účely účtovania o zabezpečení sú zabezpečenia klasifikované ako:

- » zabezpečenie reálnej hodnoty,
- » zabezpečenie peňažných tokov.

Na začiatku zabezpečenia Spoločnosť vykoná formálne určenie a zdokumentovanie zabezpečovacieho vzťahu, u ktorého chce využiť účtovanie o zabezpečení, cieľov pri riadení rizík a stratégie na uskutočnenie zabezpečenia. Dokumentácia obsahuje identifikáciu zabezpečovacieho nástroja, zabezpečenej položky alebo transakcie, charakter zabezpečovaného rizika a spôsob, ako bude Spoločnosť posudzovať

efektívnosť zabezpečovacieho nástroja pri eliminácii expozície voči zmenám v reálnej hodnote alebo peňažných tokoch zabezpečenej položky, ktoré sú priraditeľné zabezpečovanému riziku. Od takéhoto zabezpečenia sa očakáva, že bude vysoko efektívne pri dosahovaní eliminácie zmien v reálnej hodnote alebo v peňažných tokoch priraditeľných zabezpečovanému riziku, a priebežne sa hodnotí, aby sa preukázalo, že je skutočne vysoko efektívne pre všetky obdobia finančného vykazovania, pre ktoré bolo zabezpečenie určené.

O zabezpečeniach, ktoré spĺňajú prísne kritériá zabezpečovacieho účtovníctva sa účtuje nasledujúco:

ZABEZPEČENIE REÁLNEJ HODNOTY

Zabezpečenie reálnej hodnoty je zabezpečenie expozície Spoločnosti voči zmenám reálnej hodnoty vykazovaného aktíva alebo záväzku alebo nevykázaného pevného záväzku alebo identifikovaného podielu takého aktíva, záväzku alebo nevykázaného pevného záväzku, ktoré je priraditeľné konkrétnemu riziku a môže mať vplyv na zisk/stratu za účtovné obdobie.

Zisk alebo strata z precenenia zabezpečovacieho nástroja na reálnu hodnotu (pre derivátový zabezpečovací nástroj) alebo komponent cudzej meny jeho účtovnej hodnoty ocenený v súlade s IAS 21 (pre nederivátový zabezpečovací nástroj) sa vykazuje v zisku/strate za účtovné obdobie. Zisk alebo strata zo zabezpečenej položky priraditeľná k zabezpečovanému riziku upravuje účtovnú hodnotu zabezpečenej položky a vykazuje sa v zisku/strate za účtovné obdobie. Rovnako sa postupuje aj v prípade, ak je zabezpečenou položkou finančné aktívum určené na predaj.

Úprava účtovnej hodnoty zabezpečeného finančného nástroja, pre ktorý sa používa

metóda efektívnej úrokovej miery, sa amortizuje do zisku/straty počas zostávajúceho obdobia do splatnosti finančného nástroja. Amortizácia môže začať ihneď po vzniku úpravy a nesmie začať neskôr, ako zabezpečená položka prestane byť upravovaná o zmeny v jej reálnej hodnote priraditeľné k zabezpečovanému riziku.

Ak je ako zabezpečená položka určený nevykázaný pevný záväzok, následná kumulatívna zmena v jeho reálnej hodnote priraditeľná zabezpečovanému riziku sa vykáže ako aktívum alebo záväzok spolu s príslušným ziskom alebo stratou v zisku/strate za účtovné obdobie. V zisku/strate za účtovné obdobie sa vykážu tiež zmeny v reálnej hodnote zabezpečovacieho nástroja.

Spoločnosť ukončí účtovanie zabezpečenia reálnej hodnoty v prípade, ak uplynie platnosť zabezpečovacieho nástroja, zabezpečovací nástroj je predaný, ukončený alebo zrealizovaný, zabezpečenie už ďalej nespĺňa kritériá na účtovanie o zabezpečení alebo Spoločnosť zruší príslušné určenie zabezpečenia.

ZABEZPEČENIE PEŇAŽNÝCH TOKOV

Zabezpečenie peňažných tokov je zabezpečenie expozície Spoločnosti voči premenlivosti v peňažných tokoch, ktorá je priraditeľná konkrétnemu riziku spojenému s vykazovaným aktívom alebo záväzkom alebo s vysoko pravdepodobnou očakávanou transakciou a ktorá by mohla mať vplyv na zisk/stratu za účtovné obdobie.

Podiel zisku alebo straty zo zabezpečovacieho nástroja, ktorý bol určený ako efektívne zabezpečenie, sa vykazuje v ostatnom komplexnom výsledku. Neefektívny podiel zisku alebo straty zo zabezpečovacieho nástroja sa vykazuje v zisku/strate za účtovné obdobie.

Ak zabezpečenie očakávanej transakcie následne vyústi do vykázania finančného aktíva alebo finančného záväzku, súvisiace zisky alebo straty vykázané v ostatnom komplexnom výsledku sa reklasifikujú z ostatného komplexného výsledku do zisku/straty za účtovné obdobie v tom istom období alebo obdobiach, počas ktorých nadobudnuté aktívum alebo prevzatý záväzok ovplyvňuje zisk/stratu za účtovné obdobie. V prípade, ak zabezpečenie očakávanej transakcie vyústi do vykázania nefinančného aktíva alebo nefinančného záväzku, alebo sa očakávaná transakcia pre nefinančné aktívum alebo nefinančný záväzok stane pevným záväzkom, na ktorý sa uplatňuje účtovanie zabezpečenia reálnej hodnoty, súvisiace zisky a straty, ktoré boli vykázané v ostatnom komplexnom výsledku, sa prevedú do počiatočnej obstarávacej ceny alebo inej účtovnej hodnoty nefinančného aktíva alebo záväzku.

K 31. decembru 2023 a 2022 neboli žiadne finančné záväzky klasifikované ako derivátové finančné nástroje.

DLHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETOK

Nehmotný majetok obstaraný samostatne sa vykazuje v obstarávacej cene a obstaraný v rámci obchodnej akvizície v reálnej hodnote k dátumu akvizície. Nehmotný majetok sa vykazuje v prípade pravdepodobnosti, že Spoločnosti budú v budúcnosti plynúť ekonomické úžitky, ktoré možno pripísať práve danému majetku a obstarávacia cena tohto majetku sa zároveň dá spoľahlivo stanoviť.

Pri prvotnom vykázaní sa na skupinu nehmotného majetku aplikuje nákladový model. Odhadovaná doba životnosti tohto nehmotného majetku je konečná. Tento majetok sa odpisuje rovnomerne počas odhadovanej doby jeho životnosti. Doba a metóda odpisovania sa preverujú raz ročne, vždy

na konci účtovného obdobia. Doba životnosti sa taktiež skúma raz ročne a v prípade potreby sa vykonajú úpravy prospektívne.

Nedokončené investície predstavujú obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok a vykazujú sa v obstarávacej cene. Táto zahŕňa náklady na dlhodobý nehmotný majetok a iné priame náklady. Nedokončené investície sa neodpisujú, až kým príslušný majetok nie je pripravený na použitie.

DLHODOBÝ HMOTNÝ MAJETOK

Dlhodobý hmotný majetok sa vykazuje v historickej obstarávacej cene zníženej o oprávky. Pri predaji alebo vyradení majetku sa obstarávacia cena a oprávky odúčtujú a zisk alebo strata vyplývajúca z predaja alebo vyradenia sa vykáže v zisku/strate za účtovné obdobie.

Počiatočná obstarávacia cena dlhodobého hmotného majetku zahŕňa nákupnú cenu a všetky priamo pripočítateľné náklady spojené s uvedením majetku do prevádzkyschopného stavu a na miesto, na ktorom sa bude používať, ako napr. náklady na úvery a pôžičky. Výdavky vzniknuté potom, ako bol dlhodobý majetok uvedený do prevádzky, napr. na opravy, údržbu a režijné náklady (okrem nákladov na pravidelnú údržbu a nákladov na revízie), sa bežne účtujú do zisku/straty za účtovné obdobie v období, v ktorom vznikli. Náklady na pravidelnú údržbu a revíziu sa aktivujú ako samostatný komponent súvisiaceho majetku.

Železničné vozidlá podliehajú prísnyim údržbovým operáciám, aby sa zabezpečila ich bezpečnosť a spoľahlivosť. Tieto operácie sú riadené dokumentáciou údržbového systému, ktorá poskytuje podrobné požiadavky, ktoré sú povinné pre každé vozidlo v prevádzke. Údržba železničných vozidiel je starostlivo plánovaná a vykonávaná podľa revízných cyklov. Tieto cykly sú založené



na povolenej dobe trvania a/alebo najazdených kilometroch služby vozidla. Po dokončení revízie alebo modernizácie na úrovni N8 sa vydáva technické osvedčenie o železničnej spôsobilosti. Tento certifikát je kľúčovým dokumentom, ktorý overuje zhodu železničného vozidla s bezpečnostnými normami a umožňuje jeho prevádzku až do nasledujúcej revízie na úrovni N8, ktorá je zvyčajne naplánovaná každých osem rokov. Ak majetok železničného vozidla neprejde požadovanou revíziou alebo inšpekciou na úrovni N8, je považovaný za nevhodný na prevádzku a je vylúčený z účasti na železničnej doprave. Pravidelné revízie a inšpekcie na úrovni N8 sú nevyhnutné pre udržanie prevádzky majetku železničných vozidiel. V čase takejto údržby, ak majetok spĺňa potrebné kritériá, náklady vynaložené na revíziu alebo inšpekciu sa

kapitalizujú. Tieto náklady sú potom priradené k účtovnej hodnote majetku železničného vozidla a sú systematicky odpisované počas intervalu medzi nasledujúcimi revíziami.

Nedokončené investície predstavujú obstarávaný dlhodobý hmotný majetok a vykazujú sa v obstarávacej cene. Táto zahŕňa náklady na dlhodobý hmotný majetok a iné priame náklady. Nedokončené investície sa neodpisujú, až kým príslušný majetok nie je pripravený na použitie.

Pozemky sú vykázané v obstarávacej cene. Pozemky sa neodpisujú.

ODPISY

Každá zložka dlhodobého nehmotného a hmotného majetku sa odpisuje podľa

odpisového plánu s prihliadnutím na jeho predpokladanú dobu ekonomickej životnosti. Obvyklé doby životnosti pre rôzne typy dlhodobého nehmotného a hmotného majetku sú nasledujúce:

	Roky
Softvér	3 – 12
Ociteľné práva	10
Budovy	20 – 25
Stroje a zariadenia	2 – 20
Právo na užívanie	3 – 23
Revízie	8

Doba životnosti a metódy odpisovania sa preverujú minimálne raz ročne s cieľom zabezpečiť konzistentnosť metódy a doby odpisovania s očakávaným prílivom ekonomických úžitkov z dlhodobého nehmotného a hmotného majetku.

Prenajatý majetok sa odpisuje rovnomerne počas odhadovanej doby nájmu.

Náklady na pravidelnú údržbu a revíziu sa odpisujú dovtedy, pokiaľ sa nezačne s ďalšou podobnou údržbou na tom istom majetku.

ZNÍŽENIE HODNOTY NEFINANČNÝCH AKTÍV

Spoločnosť posudzuje ku každému súvahovému dňu, či existuje náznak, že aktíva môžu byť znehodnotenú. Ak takýto náznak existuje alebo ak je vyžadovaný ročný test na zníženie hodnoty aktív, Spoločnosť odhaduje realizovateľnú hodnotu aktív.

Pri dlhodobom nehmotnom a hmotnom majetku sa posúdi, či došlo k zníženiu hodnoty majetku, ak je posúdenie na ročnej báze vyžadované alebo ak udalosti alebo zmeny okolností indikujú, že účtovná hodnota majetku nie je návratná. Strata zo zníženia hodnoty majetku sa vykazuje v zisku/strate

za účtovné obdobie vo výške, o ktorú účtovná hodnota majetku alebo jednotky generujúcej peňažné prostriedky prevyšuje ich realizovateľnú hodnotu, ktorou je buď čistá predajná cena majetku, alebo jeho hodnota z používania podľa toho, ktorá je vyššia. Čistá predajná cena je čiastka získateľná z predaja majetku za obvyklé ceny, kým hodnota z používania je súčasná hodnota odhadovaných čistých budúcich peňažných tokov zo stáleho používania majetku a z jeho vyradenia na konci jeho životnosti. Pre jednotlivé položky majetku sa robí odhad ich realizovateľnej hodnoty alebo, ak to nie je možné, robí sa pre jednotku generujúcu peňažné prostriedky. Ku koncu každého účtovného obdobia Spoločnosť overuje, či neexistuje indikátor zníženia alebo pominutia dovtedy vykázaného znehodnotenia. Už vykázané znehodnotenie sa môže odúčtovať iba v prípade zmeny v predpokladoch, za akých bolo vytvorené. Odúčtovanie je limitované tak, aby zostatková hodnota aktíva neprekročila jeho spätne získateľnú hodnotu, ani zostatkovú hodnotu po odpisoch, ktoré by sa účtovali, ak by v predchádzajúcich rokoch na aktíve nebolo vykázané znehodnotenie. Znehodnotenie finančného majetku spoločnosť vykazuje v rámci riadku finančné náklady.

Zníženie hodnoty goodwillu sa posudzuje na ročnej báze alebo častejšie vtedy, ak udalosti alebo zmeny okolností naznačujú, že účtovná hodnota môže byť znížená. Zníženie hodnoty sa pri goodwillu určí tak, že sa posúdi realizovateľná hodnota jednotky generujúcej peňažné prostriedky (alebo skupiny jednotiek generujúcich peňažné prostriedky), na ktorú sa goodwill vzťahuje. Ak je realizovateľná hodnota takejto jednotky generujúcej peňažné prostriedky (alebo skupiny jednotiek generujúcich peňažné prostriedky) nižšia ako účtovná hodnota jednotky generujúcej peňažné prostriedky (alebo skupiny jednotiek generujúcich peňažné prostriedky), na ktorú bol alokovaný

goodwill, zaúčtuje sa strata zo zníženia hodnoty. Straty zo zníženia hodnoty súvisiace s goodwillom nie je možné v budúcich obdobiach zrušiť. Testy na zníženie hodnoty goodwillu vykonáva Spoločnosť každoročne k 31. decembru.

ZÁSObY

Zásoby sa oceňujú v obstarávacej cene alebo čistej realizovateľnej hodnote podľa toho, ktorá je nižšia. Náklady na nakúpené zásoby zahŕňajú kúpnu cenu zásob a náklady spojené s ich obstaraním (náklady na dopravu, poistenie, clo, provízie, spotrebná daň). Na výpočet obstarávacej ceny sa používa metóda váženého priemeru.

Čistou realizovateľnou hodnotou je odhadovaná predajná cena pri bežnej činnosti, znížená o odhadované náklady potrebné na uskutočnenie predaja.

Opravné položky sa tvoria k starým, zastaraným a nízkoobrátkovým zásobám na zníženie ich hodnoty na čistú realizovateľnú hodnotu.

PEŇIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIValENTY

Peňažné prostriedky zahŕňajú hotovosť a bankové účty. Peňažné ekvivalenty sú krátkodobé vysoko likvidné investície ľahko zameniteľné za hotovosť so zostatkovou dobou splatnosti menej ako 3 mesiace od dátumu obstarania, pri ktorých existuje len nepatrné riziko, že dôjde k zmene ich hodnoty.

ZÁKLADNÉ IMANIE

Štruktúru základného imania tvoria akcie na meno.

REZERVY

Rezervy sú vykázané vtedy, ak má Spoločnosť súčasnú (zákonnú alebo mimozmluvnú) povinnosť v dôsledku minulej udalosti a je pravdepodobné, že v súvislosti s vyrovnaním povinnosti dôjde k úbytku zdrojov

predstavujúcich ekonomické úžitky, pričom výšku uvedenej povinnosti možno spoľahlivo odhadnúť. V prípade, že Spoločnosť očakáva, že časť alebo celá rezerva bude nahradená, napríklad na základe poistenia, náhrada je zaúčtovaná ako samostatné aktívum, ale iba v prípade, že je to prakticky isté. Náklad prislúchajúci k rezerve je zaúčtovaný v individuálnom výkaze ziskov a strát znížený o akúkoľvek náhradu. Ak je efekt časovej hodnoty peňazí významný, rezerva je diskontovaná použitím aktuálnej diskontnej sadzby pred daňou, ktorá vhodne odráža riziko prislúchajúce k záväzku. V prípade dlhodobých rezerv, ktoré sú diskontované na súčasnú hodnotu, sa účtovná hodnota rezervy zvyšuje v každom období o úrokový náklad. Tento nárast je zaúčtovaný v individuálnom výkaze ziskov a strát ako finančný náklad.

PRENÁJOM

Určenie, či zmluva obsahuje prvky lízingu, alebo je lízingom, závisí od podstaty zmluvy pri jej uzatvorení. Zmluva je považovaná za zmluvu, ktorá obsahuje prvky lízingu a je podľa toho zaúčtovaná, ak postupuje právo užívať aktívum (podkladové aktívum) počas určitého časového obdobia výmenou za protihodnotu.

To je splnené, ak Spoločnosť počas obdobia užívania disponuje obidvomi týmito právami:

- i) právom nadobudnúť v podstate všetky hospodárske úžitky z užívania identifikovaného aktíva,
- ii) právom riadiť užívanie identifikovaného aktíva.

Spoločnosť ako nájomca

Spoločnosť k dátumu začiatku lízingu vykazuje aktívum s právom na užívanie a lízingový záväzok. Aktívum s právom na užívanie sa oceňuje obstarávacou ce-

nou a predstavuje právo nájomcu používať podkladové aktívum počas doby lízingu.

Obstarávacia cena aktíva s právom na užívanie zahŕňa:

- » sumu prvotného ocenenia lízingového záväzku;
- » všetky lízingové splátky uskutočnené pred dátumom začatia lízingu alebo v tento deň, znížené o všetky prijaté lízingové stimuly;
- » všetky počiatočné priame výdavky, ktoré vznikli nájomcovi, a
- » odhad nákladov, ktoré vzniknú nájomcovi pri rozobratí a odstránení podkladového aktíva a pri obnove miesta, na ktorom sa nachádza, alebo pri obnovení podkladového aktíva do stavu, ktorý sa vyžaduje v podmienkach lízingu, ak tieto náklady nevznikajú s cieľom tvoriť zásoby.

Po dátume začiatku lízingu oceňuje Spoločnosť aktívum s právom na používanie konzistentne s ocenením dlhodobého majetku vo vlastníctve Spoločnosti. Metódy odpisovania odpisovateľných aktív v lízingu sú taktiež konzistentné s účtovnou politikou pre odpisovanie aktív vo vlastníctve Spoločnosti.

Lízingové splátky sú diskontované pomocou implicitnej úrokovej miery lízingu (ak možno túto sadzbu ľahko určiť) alebo pomocou prírastkovej úrokovej sadzby pôžičky Spoločnosti. Každá lízingová splátka sa rozdeľuje na splátku záväzku (istiny) a na finančné náklady. Lízingové záväzky sa následne oceňujú pomocou metódy efektívnej úrokovej miery. Účtovná hodnota záväzku sa následne preceňuje, aby odrážala akékoľvek opätovné posúdenie či modifikáciu lízingu alebo úpravu v podstate fixných platieb. Doba lízingu je nevypovedateľné obdobie, na ktoré bol lízing uzatvo-

rený. Obdobia, v ktorých je možné predĺžiť či predčasne ukončiť lízing, sa do doby trvania lízingu zahŕňajú iba v tom prípade, ak je dostatočne isté, že lízing bude predĺžený, alebo že nebude predčasne ukončený.

Spoločnosť ako prenajímateľ

Spoločnosť klasifikuje každý svoj lízing buď ako operatívny lízing, alebo finančný lízing.

Finančný lízing je lízing, ktorým sa prevádzajú v podstate všetky riziká a odmeny plynúce z vlastníctva podkladového aktíva.

Lízing sa klasifikuje ako operatívny lízing, ak sa ním neprevádzajú v podstate všetky riziká a odmeny plynúce z vlastníctva podkladového aktíva.

Klasifikácia prebieha pri vzniku lízingu a je prehodnotená len v prípade, že dôjde k modifikácii lízingovej zmluvy. Zmeny odhadu (napr. čo sa týka doby životnosti alebo zostatkovej hodnoty podkladového aktíva) alebo zmeny v okolnostiach (napr. nedodržanie záväzkov nájomcom), však nespôsobujú pre účtovné účely zmenu klasifikácie lízingu.

Platby realizované za operatívny lízing sa vykazujú ako výnos v individuálnom výkaze ziskov a strát rovnomerne počas doby trvania lízingu.

DANE Z PRÍJMOV

Daň z príjmov pozostáva zo splatnej dane a odloženej dane. Daň sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát.

Splatná daň z príjmov sa zakladá na zdaniteľnom zisku účtovného obdobia. Zdaniteľný zisk sa líši od zisku pred zdanením vykázaného v individuálnom výkaze komplexného výsledku o položky výnosov alebo nákladov, ktoré nie sú nikdy zdanené

alebo odpočítané, alebo sú zdaniteľné alebo odpočítateľné v iných obdobiach.

Odložené dane z príjmov odzrkadľujú čisté daňové dopady dočasných rozdielov medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov vykázanou pre účely finančného vykazovania a hodnotami použitými pre daňové účely. Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa oceňujú daňovými sadzbami, ktoré by sa mali uplatniť na zdaniteľný príjem v rokoch, v ktorých sa očakáva, že sa tieto dočasné rozdiely budú realizovať.

Odložené daňové pohľadávky sa vykazujú pri všetkých odpočítateľných dočasných rozdieloch, umoriteľných a nevyužitých daňových zápočtoch a daňových stratách vtedy, keď je pravdepodobné, že sa vytvorí dostatočný zdaniteľný zisk, voči ktorému sa odložené daňové pohľadávky budú dať umoriť.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sú započítané v prípade, že existuje právne vynútiteľné právo kompenzovať splatné daňové pohľadávky so splatnými daňovými záväzkami, ktoré sa týkajú splatných daní prislúchajúcich rovnakej daňovej autorite, pričom Spoločnosť zamýšľa vyrovnať splatné daňové aktívum a záväzok na čistej báze.

ROZDELENIE DIVIDEND

Rozdelenie dividend akcionárom Spoločnosti sa zaúčtuje ako záväzok v individuálnej účtovnej závierke v období, keď bolo vyplatenie dividend schválené akcionármi Spoločnosti.

ÚČTOVANIE VÝNOSOV ZO ZMLÚV SO ZÁKAZNÍKMI

Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi sa účtujú pri dodaní tovarov alebo poskytnutí služieb bez dane z pridanej hodnoty a zliav k určitému momentu alebo v čase v súlade s IFRS 15 s cieľom zobrazíť prevod tovarov alebo služieb zákazníkom v sume, ktorá odráža protiplnenie, na ktoré má Spoločnosť podľa očakávania nárok výmenou za tieto tovary a služby.

Úroky sa vykazujú proporcionálne zohľadňujúc efektívny výnos z príslušného majetku. Splatné dividendy sa vykazujú v čase, keď akcionárom vznikne právo na ich vyplatenie.

ZISK NA AKCIU

Výpočet základného zisku na akciu vychádza zo zisku prislúchajúceho kmeňovým akcionárom použitím váženého priemerného počtu akcií. Neexistujú žiadne redukujúce potenciálne kmeňové akcie. So všetkými akciami sú spojené rovnaké práva.

PODMIENENÉ AKTÍVA A ZÁVÄZKY

Podmienené aktíva sa nevykazujú v individuálnej účtovnej závierke, avšak zverejňujú sa v poznámkach k individuálnej účtovnej závierke, ak je pravdepodobné, že z nich budú plynúť ekonomické úžitky. Podmienené záväzky sa nevykazujú v individuálnej účtovnej závierke, pokiaľ neboli obstarané po podnikovej kombinácii. V poznámkach k individuálnej účtovnej závierke sa zverejňujú len vtedy, ak možnosť úbytku zdrojov stelesňujúcich ekonomické úžitky nie je vzdialená.

5. VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ POSÚDENIA, ODHADY A PREDPOKLADY

POSÚDENIA PRI UPLATŇOVANÍ ÚČTOVNÝCH ZÁSAD A ZDROJE NEISTOTY PRI ODHADOCH

Príprava individuálnej účtovnej závierky Spoločnosti vyžaduje, aby vedenie Spoločnosti urobilo určité závery ohľadom predpokladov a odhadov s významným dopadom na hodnotu individuálnych výnosov, nákladov, majetku a záväzkov a zverejnenia o podmienených záväzkoch k súvahovému dňu. Avšak neistota v týchto predpokladoch a odhadoch môže mať za dôsledok významnú úpravu v účtovnej hodnote majetku a záväzkov v budúcich obdobiach. Kľúčové predpoklady týkajúce sa budúcnosti a iných kľúčových zdrojov neistoty pri odhadoch v súvahový deň, u ktorých existuje významné riziko, že spôsobia významnú úpravu v účtovnej hodnote majetku a záväzkov počas budúcich účtovných období, sú opísané nižšie:

Doba odpisovania a zostatková hodnota hmotného majetku

Vedenie Spoločnosti určuje dobu odpisovania a zostatkovú hodnotu hmotného majetku na základe aktuálnych strategických cieľov skupiny. Vedenie Spoločnosti rozhoduje k súvahovému dňu, či použité predpoklady pri tomto určovaní sú stále vhodné.

Daňové záležitosti

Niektoré oblasti slovenskej daňovej legislatívy ešte neboli úspešne otestované v praxi. Výsledkom toho je neistota ako budú uplatnené daňovými orgánmi. Rozsah tejto neistoty sa nedá kvantifikovať. Zníži sa len pri právnom precedense alebo ak budú k dispozícii oficiálne interpretácie.

Dosiahnuteľnosť zdaniteľných príjmov, voči ktorým možno vykázať odložené daňové pohľadávky

Odložená daňová pohľadávka sa zaúčtuje do výšky, ktorá je pravdepodobná, že bude využitá v budúcnosti. Spoločnosť vykáže odloženú daňovú pohľadávku v rozsahu, v akom je pravdepodobné, že budúci zdaniteľný zisk umožní, aby sa odložená daňová pohľadávka realizovala.

Spoločnosť naopak znižuje účtovnú hodnotu odloženej daňovej pohľadávky vtedy, ak už nie je pravdepodobné, že sa vytvorí dostatočný zdaniteľný zisk, ktorý umožní umoriť časť alebo celú odloženú daňovú pohľadávku. Na stanovenie výšky odloženej daňovej pohľadávky, ktorá má byť zaúčtovaná na základe pravdepodobného načasovania a výšky budúcich zdaniteľných ziskov spolu s budúcou stratégiou plánovania daní, je potrebný významný odhad Spoločnosti.

Testovanie na zníženie hodnoty nefinančného majetku

Spoločnosť testuje dlhodobý nefinančný majetok na zníženie hodnoty v súlade so štandardom IAS 36 v prípade, že existuje náznak, že aktíva môžu byť znehodnotené. Spoločnosť vykáže zníženie hodnoty nefinančného majetku v prípade, ak je jeho zostatková hodnota vyššia než jeho realizovateľná hodnota. Realizovateľná hodnota aktíva je buď reálna hodnota aktíva alebo jednotky generujúcej peňažné toky po odpočítaní nákladov na vyradenie, alebo, ak je vyššia, hodnota z používania.

Hodnota z používania je stanovená ako očakávané budúce peňažné toky diskontované na svoju súčasnú hodnotu, ktorá odráža aktuálne trhové ohodnotenie časovej hodnoty peňazí a rizika špecifického pre daný nefinančný majetok. Peňažné toky sú odvodené z dlhodobého plánu Spoločnosti.

Hodnota z používania je citlivá na predpoklady týkajúce sa inflácie, diskontných sadzieb, miery rastu a budúceho vývoja cien elektrickej energie.

Vo februári 2022 vypukol na Ukrajine vojenský konflikt, ktorý v čase zostavenia finančných výkazov stále prebieha. V súvislosti s tým bolo, okrem iného, ovplyvnené podnikanie na Ukrajine a v Rusku či už v dôsledku vojny, alebo v dôsledku ekonomických sankcií. Zároveň došlo k nepredvídanému nárastu trhových cien surovín, palív a energií a k zvýšenej volatilitě menových kurzov. Je náročné odhadnúť ďalší vývoj trhových cien a kľúčových makroekonomických ukazovateľov. Spoločnosť analyzovala možný vplyv meniacich sa mikro a makroekonomických podmienok na výkonnosť, finančnú situáciu a činnosti Spoločnosti a neidentifikovala neistotu v súvislosti s nepretržitým pokračovaním vo svojej činnosti.

6. APLIKÁCIA NOVÝCH A REVIDOVANÝCH MEDZINÁRODNÝCH ŠTANDARDOV FINANČNÉHO VÝKAZNÍCTVA

Spoločnosť prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (International Accounting Standards Board – IASB) a Výbor pre interpretáciu medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (International Financial Reporting Interpretations Committee – IFRIC) pri IASB, ktoré boli schválené na použitie v Európskej únii (ďalej len EÚ), a ktoré sa vzťahujú na jej činnosti a sú platné pre účtovné obdobia so začiatkom od 1. januára 2023.

VYDANÉ ŠTANDARDY, INTERPRETÁCIE A NOVELY ŠTANDARDOV, KTORÉ SPOLOČNOSŤ APLIKOVALA PO PRVÝKRÁT V ROKU 2023

- » **IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky** – Dodatok týkajúci sa zverejňovania účtovnej politiky (účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr). Tento nový dodatok k štandardu nemá významný vplyv na účtovnú závierku spoločnosti.
- » **IAS 8 Účtovná politika, zmeny v účtovných odhadoch a chyby** – Dodatok týkajúci sa definície účtovných odhadov (účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr). Tento nový dodatok k štandardu nemá významný vplyv na účtovnú závierku spoločnosti.
- » **IAS 12 Dane z príjmov** – Dodatok týkajúci sa odloženej dane vzťahujúcej sa na aktíva a pasíva vyplývajúce z jednej transakcie (účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr). Tento nový dodatok k štandardu nemá významný vplyv na účtovnú závierku spoločnosti.
- » **IAS 12 Dane z príjmov** – Dodatok týkajúci sa medzinárodnej daňovej reformy – pravidiel druhého piliera OECD (účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr). Vzhľadom na vydané zmeny a doplnenia IAS 12 Dane z príjmov, ktorými sa zavádza dočasná výnimka z požiadaviek IAS 12, podľa ktorej Spoločnosť nevykazuje ani nezverejňuje informácie o odložených daňových pohľadávkach a záväzkoch súvisiacich s navrhovanými modelovými pravidlami druhého piliera, sa Spoločnosť rozhodla uplatniť dočasnú výnimku k 31. decembru 2023.

VYDANÉ ŠTANDARDY, INTERPRETÁCIE A NOVELY ŠTANDARDOV, KTORÉ BOLI VYDANÉ A KTORÉ K 31. DECEMBRU 2023 NIE SÚ V PLATNOSTI:

- » **IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky** – Dodatok týkajúci sa klasifikácie krátkodobých a dlhodobých záväzkov (účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2024 alebo neskôr).
- » **IFRS 16 Lízingy** – Dodatok týkajúci sa lízingových záväzkov pri predaji a spätnom lízingu (účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2024 alebo neskôr).

Spoločnosť sa nerozhodla za skoršie prijatie akéhokoľvek štandardu, interpretácie alebo dodatku, ktorý bol publikovaný, ale nevstúpil ešte do platnosti.

V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopady uvedených štandardov na svoju účtovnú závierku.

VYDANÉ ŠTANDARDY, INTERPRETÁCIE A NOVELY ŠTANDARDOV, KTORÉ K 31. DECEMBRU 2023 EŠTE NEBOLI SCHVÁLENÉ EURÓPSKOU ÚNIOU A NIE SÚ V PLATNOSTI:

- » **IAS 7 Prehľad peňažných tokov a IFRS 7 Finančné nástroje: Zverejnenia** – Dodatok týkajúci sa dohody o financovaní dodávateľov (účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2024 alebo neskôr).
- » **IAS 21 Vplyv zmien kurzov cudzích mien** – Dodatok týkajúci sa nedostatku schopnosti zámeny za inú menu (účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2025 alebo neskôr).

Uvedené dátumy účinnosti boli stanovené v normách uverejnených Radou pre medzinárodné účtovné štandardy. Skutočné dátumy prijatia týchto noriem v Európskej únii sa môžu líšiť od dátumov stanovených v normách a budú oznámené hneď, ako budú schválené na uplatňovanie v Európskej únii.



7. DLHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETOK

(v tis. EUR)	Softvér	Oceniteľné práva	Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok	Spolu
Obstarávacia cena k 1. januáru 2022	4 410	5	972	5 387
Akumulované oprávky a straty zo zníženia hodnoty k 1. januáru 2022	-1 226	-5	-	-1 231
Účtovná hodnota k 1. januáru 2022	3 184	-	972	4 157
Otváracia účtovná hodnota k 1. januáru 2022	3 184	-	972	4 157
» Prírastky	1 085	-	71	1 156
» Odpisy	-487	-	-	-487
Obstarávacia cena k 31. decembru 2022	5 495	5	1 044	6 543
Akumulované oprávky a straty zo zníženia hodnoty k 31. decembru 2022	-1 713	-5	-	-1 718
Účtovná hodnota k 31. decembru 2022	3 782	-	1 044	4 826
Obstarávacia cena k 1. januáru 2023	5 495	5	1 044	6 543
Akumulované oprávky a straty zo zníženia hodnoty k 1. januáru 2023	-1 713	-5	-	-1 718
Otváracia účtovná hodnota k 1. januáru 2023	3 782	-	1 044	4 826
Rok končiaci 31. decembra 2023				
Otváracia účtovná hodnota k 1. januáru 2023	3 782	-	1 044	4 826
» Prírastky	1 254	-	-624	630
» Odpisy	-642	-	-	-642
Obstarávacia cena k 31. decembru 2023	6 749	5	419	7 173
Akumulované oprávky a straty zo zníženia hodnoty k 31. decembru 2023	-2 355	-5	-	-2 360
Účtovná hodnota k 31. decembru 2023	4 394	-	419	4 813

Softvér a oceniteľné práva sa odpisujú rovnomerne počas ich ekonomickej životnosti. Spoločnosť nemá žiadny nehmotný majetok s neurčitou dobou životnosti.

8. DLHODOBÝ HMOTNÝ MAJETOK

(v tis. EUR)	Budovy, pozemky a stavby	Samostatné hnuteľné veci	Umelecké diela	Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok	Právo na užívanie prenajatých priestorov a pozemkov	Právo na užívanie strojov a zariadení	Spolu
Obstarávacia cena k 1. januáru 2022	127	3 502	142	-	4 478	6 960	15 209
Akumulované oprávky a straty zo zníženia hodnoty k 1. januáru 2022	-21	-2 159	-	-	-843	-3 313	-6 337
Účtovná hodnota k 1. januáru 2022	106	1 342	142	-	3 635	3 647	8 873
Rok končiaci 31. decembra 2022							
Otváracia účtovná hodnota k 1. januáru 2022	106	1 342	142	-	3 635	3 647	8 873
» Prírastky	20	136	-	20	-	31 114	31 289
» Odpisy	-	-439	-	-	-296	-4 984	-5 718
» Modifikácia nájomných zmlúv	-	-	-	-	-	-691	-691
» Úbytky (obstarávacia cena)	-	562	-	-	-	-	562
» Úbytky (kumulované odpisy)	-	-270	-	-	-	-	-270
Obstarávacia cena k 31. decembru 2022	147	3 076	142	20	4 478	37 384	45 246
Akumulované oprávky a straty zo zníženia hodnoty k 31. decembru 2022	-21	-2 328	-	-	-1 138	-8 297	-11 785
Účtovná hodnota k 31. decembru 2022	126	747	142	20	3 340	29 086	33 461
Obstarávacia cena k 1. januáru 2023	147	3 076	142	20	4 478	37 384	45 246
Akumulované oprávky a straty zo zníženia hodnoty k 1. januáru 2023	-21	-2 328	-	-	-1 138	-8 297	-11 785
Účtovná hodnota k 1. januáru 2023	126	747	142	20	3 340	29 086	33 461
Rok končiaci 31. decembra 2023							
Otváracia účtovná hodnota k 1. januáru 2023	126	747	142	20	3 340	29 086	33 461
» Prírastky	-	4 209	-	1 965	-	3 405	9 578
» Presuny	-	20	-	-20	-	-	-

(v tis. EUR)	Budovy, pozemky a stavby	Samostatné hnutel'né veci	Umelecké diela	Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok	Právo na užívanie prenajatých priestorov a pozemkov	Právo na užívanie strojov a zariadení	Spolu
» Odpisy	-	-396	-	-	-296	-7 398	-8 090
» Modifikácia nájomných zmlúv	-	-	-	-	-	36 808	36 808
» Úbytky (obstarávací cena a kumulované odpisy)	-	2 137	-	-	-	-	2 137
» Úbytky (kumulované odpisy)	-	-685	-	-	-	-	-685
Obstarávací cena k 31. decembru 2023	147	5 168	142	1 965	4 478	77 596	89 495
Akumulované oprávky a straty zo zníženia hodnoty k 31. decembru 2023	-21	-2 040	-	-	-1 435	-15 695	-19 191
Účtovná hodnota k 31. decembru 2023	126	3 128	142	1 965	3 043	61 901	70 304

POISTENIE MAJETKU

Dlhodobý hmotný majetok je poistený vo výške 10,311 tis. EUR (2022: 2.914 tis. EUR), výška ročného poistného predstavuje hodnotu 75 tis. EUR (2022: 35 tis. EUR). V roku 2023 spoločnosť uzavrela novú poistnú zmluvu na železničné vagóny. Poistenie zahŕňa všetky riziká priamej materiálnej straty alebo poškodenia vrátane poruchy strojov a zariadení. Majetok v kategórii právo na užívanie je poistený v rámci lízingsových splátok.



9. INVESTÍCIE

SPOLOČNOSŤ	Pozícia v rámci skupiny	Krajina registrácie	Rozsah činnosti	Majetková účasť (%)		Hodnota majetkovej účasti (v tis. EUR)	
				2023	2022	2023	2022
NH - TRANS, SE	Dcérská spoločnosť	Česká republika	Špedičné služby	100 %	100 %	27 555	27 555
BULK TRANSSHIPMENT SLOVAKIA, a.s.	Dcérská spoločnosť	Slovensko	Prevádzka železničná prekládka	60 %	60 %	18 182	18 182
FTS Group s. r. o.	Dcérská spoločnosť	Slovensko	Špedičné služby	100 %	100 %	2 303	2 303
SMART RAIL, a. s.	Dcérská spoločnosť	Slovensko	Špedičné služby	100 %	100 %	591	591
BUDAMAR SOUTH, s. r. o.	Dcérská spoločnosť	Slovensko	Špedičné služby	51 %	51 %	214	214
Inter Cargo Sp. z o.o.	Dcérská spoločnosť	Poľsko	Špedičné služby	49 %	49 %	755	755
Budamar Croatia, D.O.O.	Dcérská spoločnosť	Chorvátsko	Špedičné služby	100 %	100 %	2	2
TATRAVAGÓNKA a.s.	Spoločný podnik	Slovensko	Výroba vagónov	50 %	50 %	105 633	105 633
ŽOS Vrútky a.s.	Spoločný podnik	Slovensko	Výroba železničných vozidiel	65.95 %	65.95 %	23 101	23 101
BUDAMAR INNOVATIONS, a.s.	Spoločný podnik	Slovensko	Nákup a predaj tovaru	50 %	50 %	5 896	1 926
Trade Management s.r.o.	Spoločný podnik	Slovensko	Nákup a predaj tovaru	50 %	50 %	101	101
BUDAMAR WEST GmbH	Spoločný podnik	Nemecko	Špedičné služby	50 %	50 %	26	26
ŽOS-EKO, s.r.o.	Spoločný podnik	Slovensko	Nákup a predaj tovaru	66 %	66 %	5	5
ŽOS – MEDIKA, s.r.o.	Spoločný podnik	Slovensko	Zdravotnícke služby	66 %	66 %	5	5
ŽOS TRADING s.r.o.*	Spoločný podnik	Slovensko	Nákup a predaj tovaru	n/a	66 %	-	5
Terminál Mošnov, a.s.	Pridružený podnik	Česká republika	Prevádzka železničná prekládka	25 %	25 %	272	272
Obstaranie dlhodobého finančného majetku						810	803
Spolu						185 450	181 477

* Spoločnosť počas roka 2023 predala svoj podiel v spoločnosti ŽOS Trading, s.r.o.

Činnosť vyššie uvedených spoločností je vo veľkej miere podobná hlavnej činnosti Spoločnosti. Žiadna z dcérskych spoločností nie je kótovaná na burze.

10. ZÁSoby

(v tis. EUR)	31. december 2023	31. december 2022
Tovar určený na predaj	14	6
Náhradné diely, materiál, pohonné hmoty	3	2
Zásoby spolu	17	8

11. POHĽADÁVKY Z OBCHODNÉHO STYKU A INÉ POHĽADÁVKY

(v tis. EUR)	31. december 2023	31. december 2022
Pohľadávky z obchodného styku	43 133	37 108
Opravná položka k pohľadávkam	-4 211	-576
Pohľadávky z obchodného styku netto	38 922	36 532
Daň z pridanej hodnoty a ostatné daňové pohľadávky	2 697	1 588
Iné pohľadávky	3 765	4 020
Spolu pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	45 384	42 140

(v tis. EUR)	31. december 2023	31. december 2022
Dlhodobé pohľadávky z obchodného styku	-	-
Ostatné dlhodobé pohľadávky	141	191
Spolu dlhodobé pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	141	191

Pohľadávky z obchodného styku nie sú úročené a majú väčšinou 30 a 45-dňovú splatnosť.

Analýza vekovej štruktúry k 31. decembru je nasledujúca:

(v tis. EUR)	31. december 2023			31. december 2022		
	Celkom	Opravná položka	Netto	Celkom	Opravná položka	Netto
Do splatnosti	43 762	-3 510	40 252	35 965	-30	35 935
Menej ako 30 dní po splatnosti	4 822	47	4 775	6 172	-110	6 062
31 – 180 dní po splatnosti	498	-	498	629	-275	354
181 – 360 dní po splatnosti	-	-	-	130	-130	-
Viac ako 360 dní po splatnosti	654	-654	-	11	-31	-20
	49 736	-4 211	45 525	42 907	-576	42 331

Pohyby v opravnej položke k pohľadávkam boli nasledujúce:

(v tis. EUR)	31. december 2023	31. december 2022
Zostatok k 1. januáru	576	2
Tvorba	135	576
Presuny	3 500	-
Zrušenie	-	-2
Zostatok k 31. decembru	4 211	576

12. PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

Na účely prehľadu o peňažných tokoch obsahujú peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty nasledujúce položky:

(v tis. EUR)	31. december 2023	31. december 2022
Peňažné prostriedky v bankách	2 133	3 608
Pokladničná hotovosť	8	9
Spolu peniaze a peňažné ekvivalenty	2 141	3 617

13. ZÁKLADNÉ IMANIE

Upísané základné imanie Spoločnosti pozostáva zo 100 ks kmeňových akcií (31. december 2022: 100 kusov v nominálnej hodnote 200 tis. EUR na akciu) v nominálnej hodnote 200 tis. EUR na akciu. Všetky tieto akcie boli splatené v plnej výške. So všetkými vydanými akciami sú spojené rovnaké práva.

Spoločnosť nevlastní svoje vlastné akcie.

14. ZMENY VO VLASTNOM IMANÍ

(v tis. EUR)	31. december 2023	31. december 2022
Základné imanie	20 000	20 000
Fondy zo zisku	4 000	4 000
Nerozdelený zisk	64 572	55 287
Zisk na účtovné obdobie	13 337	9 355
Vlastné imanie pripadajúce na akcionárov materskej spoločnosti	101 909	88 642

Na základe rozhodnutia akcionárov Spoločnosť previedla výsledok hospodárenia za rok 2022 vo výške 9 286 tis. EUR na nerozdelený zisk minulých období (31. december 2022: Spoločnosť nevyplatila dividendy v roku 2022 a čiastku v celej výške 20 520 tis. EUR previedla na nerozdelený zisk minulých období).



15. ÚVERY A PÔŽIČKY

(v tis. EUR)	Úroková sadzba	31. december 2023	31. december 2022
Dlhodobé úročené pôžičky			
Tatra banka, a.s.	2.2. % – 2.90 % + 3M Euribor	9 449	15 705
Slovenská sporiteľňa, a.s.	2.90 % + 3M Euribor	1 398	4 193
Spolu dlhodobé úročené pôžičky		10 847	19 897
Krátkodobé úročené pôžičky			
Tatra banka, a.s.	2.2. %- 2.90 % + 3M Euribor	9 309	8 859
Slovenská sporiteľňa, a.s.	2.90 % + 3M Euribor	2 795	2 795
Spolu krátkodobé úročené pôžičky		12 104	11 655

Súčasťou dlhodobých úverových zmlúv je aj záväzok Spoločnosti dodržiavať isté finančné ukazovatele.

Spoločnosť k 31. decembru 2023 nesplnila finančný ukazovateľ celková likvidita.

Všetky dotknuté banky vydali potvrdenie, že neplnenie finančného ukazovateľa pre účely úverovej zmluvy nepovažujú za prípad neplnenia a nebudú vyžadovať predčasné splatenie úveru. Vedenie Spoločnosti je presvedčené, že v budúcnosti Spoločnosť vytvorí dostatočné prevádzkové peňažné toky na splácanie svojich záväzkov, a že pri existujúcej zadĺženosti je vysoko pravdepodobné, že krátkodobé bankové úvery bude schopná prolongovať alebo refinancovať v čase ich splatnosti.

Všetky úvery sú vyjadrené v eurách, pokiaľ nie je v tabuľke uvedené inak.

Zostatková a pôvodná hodnota úverov:

	Zostatková hodnota		Pôvodná hodnota	
	31. december 2023	31. december 2022	31. december 2023	31. december 2022
Úvery	22 951	31 552	22 951	31 552
Spolu	22 951	31 552	22 951	31 552

16. PODRIADENÝ ÚVER

(v tis. EUR)	31. december 2023	31. december 2022
Podriadený úver (dlhodobá časť)	69 762	67 299
Podriadený úver (krátkodobá časť)	-	-
Spolu podriadený úver	69 762	67 299

17. ZÁVÄZKY Z LÍZINGU

Splatnosť záväzkov z lízingu je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

	Minimálne lízingové splátky		Súčasná hodnota minimálnych lízingových splátok	
	31. december 2023	31. december 2022	31. december 2023	31. december 2022
Záväzky z lízingu				
Splatné do 1 roka	10 200	5 532	5 776	4 057
Splatné od 1 do 5 rokov vrátane	39 251	13 253	21 730	8 445
Splatné po 5 rokoch	52 905	26 311	42 080	21 726
	102 356	45 095	69 586	34 228
Mínus: nerealizované finančné náklady	32 770	10 867	-	-
Súčasná hodnota záväzkov z lízingu	69 586	34 228	69 586	34 228
Mínus: suma istiny splatná do 1 roka (vykázaná v krátkodobých záväzkoch)			5 776	4 057
Suma istiny splatná nad 1 rok (vykázaná v dlhodobých záväzkoch)			63 810	30 171

Spoločnosť použila na diskontovanie prírastkovú úrokovú sadzbu. Použitá vážená úroková sadzba k 31. decembru 2023 bola 6,75 % (2022: 4,78 %).

Pohyby lízingového záväzku sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

(v tis. EUR)	2023	2022
Stav k 1. januáru	7 560	34 228
<i>Prírastok, z toho:</i>		
Istina	31 114	3 405
Úrok	1 213	275
Modifikácia nájomných zmlúv	-489	45 142
<i>Splátky, z toho:</i>		
Istina	-3 749	-8 832
Úrok	-1 420	-4 631
Stav k 31. decembru, z toho:	34 228	69 586
Dlhodobé	30 171	63 810
Krátkodobé	4 057	5 776

18. ZÁVÄZKY Z OBCHODNÉHO STYKU A INÉ KRÁTKODOBÉ ZÁVÄZKY

(v tis. EUR)	31. december 2023	31. december 2022
<i>Finančné záväzky</i>		
Záväzky z obchodného styku	40 349	40 439
<i>Iné krátkodobé záväzky</i>		
Krátkodobé rezervy a záväzky z obchodného styku	3 758	4 466
Záväzky voči zamestnancom	1 617	926
Rezerva na nevyčerpanú dovolenku a odmeny zamestnancov	1 439	430
Záväzky zo sociálneho poistenia o ostatné priame dane	998	651
Spolu záväzky z obchodného styku a iné krátkodobé záväzky	48 161	46 912

Štruktúra záväzkov do lehoty splatnosti a po lehote splatnosti je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

(v tis. EUR)	31. december 2023	31. december 2022
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky do lehoty splatnosti	38 464	36 471
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky po lehote splatnosti	9 697	10 441
Spolu	48 161	46 912

19. VÝNOSY ZO ZMLÚV SO ZÁKAZNÍKMI

(v tis. EUR)	31. december 2023	31. december 2022
Výnosy z prepravy	281 788	258 640
Výnosy z prenájmu	12 701	9 197
Výnosy z údržby	6 106	5 689
Výnosy z ostatných služieb	310	357
Výnosy z predaja tovaru	-	64
Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi spolu	300 906	273 948

20. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY

(v tis. EUR)	31. december 2023	31. december 2022
Výnosy z predaja dlhodobého majetku	59	344
Zmluvné pokuty a penále	5	4
Ostatné	40	27
Ostatné prevádzkové výnosy spolu	104	375

21. SPOTREBA MATERIÁLU A NÁKLADY NA OBSTARANIE PREDANÉHO TOVARU

(v tis. EUR)	31. december 2023	31. december 2022
Spotreba materiálu	349	302
Zmena stavu nedokončenej výroby (výnosy)/náklady	-	63
Spotreba energie	4	2
Spotreba materiálu a náklady na obstaranie predaného tovaru spolu	353	368

22. SLUŽBY

(v tis. EUR)	31. december 2023	31. december 2022
Náklady na prepravu	249 803	231 565
Nájomné	5 200	5 664
Náklady na údržbu	4 761	4 479
Právne, účtovné, daňové poradenstvo, audit z toho:	2 541	2 062
<i>Náklady na overenie účtovnej závierky</i>	43	41
Náklady na reprezentáciu	608	732
Náklady na cestovné	601	677
Náklady na reklamu	786	617
Ostatné	2 945	1 990
Služby spolu	267 245	247 786

23. OSOBNÉ NÁKLADY

(v tis. EUR)	31. december 2023	31. december 2022
Mzdové náklady, vrátenie odmien členov štatutárov	9 060	6 009
Sociálne zabezpečenie	1 959	1 466
Ostatné osobné náklady	129	145
Osobné náklady spolu	11 148	7 620

FUNKČNÉ POŽITKY VYPLÁCANÉ ČLENOM PREDSTAVENSTVA A DOZORNEJ RADY

Odmeny členom dozornej rady za rok 2023 predstavovali sumu 234 tis. EUR (2022: 234 tis. EUR).

24. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

(v tis. EUR)	31. december 2023	31. december 2022
Tvorba opravných položiek	135	576
Dary	17	27
Ostatné dane a poplatky	17	8
Pokuty a penále	14	73
Zostatková hodnota predaného majetku	3	286
Ostatné	61	96
Ostatné prevádzkové náklady spolu	247	1 066

25. FINANČNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

(v tis. EUR)	31. december 2023	31. december 2022
Prijaté dividendy	11 021	5 016
Kurzové zisky	236	190
Výnosové úroky	147	553
Ostatné	8	-
Finančné výnosy spolu	11 412	5 759

(v tis. EUR)	31. december 2023	31. december 2022
Nákladové úroky	4 608	3 806
Úrokové náklady z práv na užívanie aktív	4 642	1 420
Kurzové straty	155	183
Ostatné finančné náklady	87	72
Finančné náklady spolu	9 492	5 481
Finančné výnosy/(náklady) netto	1 920	278

26. DANE Z PRÍJMOV

Splatná a odložená daň z príjmov:

(v tis. EUR)	2023	2022
Splatná daň z príjmov	2 617	2 964
Odložená daň z príjmov	-752	-763
Daň z príjmov vykázaná vo výkaze ziskov a strát	1 865	2 201

V súlade s platnou legislatívou aplikovala Spoločnosť k 31. decembru 2023 sadzbu 21 % na výpočet splatnej dane z príjmov (21 % v roku 2022) a 21 % na výpočet odloženej dane z príjmov (21 % v roku 2022).

Odsúhlasenie vykázané dane z príjmov a teoretickej čiastky vypočítanej použitím platných sadzieb dane:

(v tis. EUR)		2023		2022	
Zisk/(strata) pred zdanením daňou z príjmov		15 202		11 556	
Daň z príjmov podľa domácej daňovej sadzby	21 %	3 192	21 %	2 427	
Dividendy		-2 316		-1 053	
Trvalé a iné rozdiely		989		827	
Spolu vykázaná daň z príjmov vo výkaze ziskov a strát	21 %	1 865	21 %	2 200	

Položky odloženej dane k 31. decembru 2023 a pohyby v roku 2023 boli nasledujúce:

(v tis. EUR)	Pohľadávky		Závazky		Netto	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Dlhodobý hmotný majetok	649	431	-	-	649	431
Pohľadávky z obchodného styku	910	120	-	-	910	120
Opravná položka k investíciám	349	1 084	-	-	349	1 084
Závazky a rezervy	1 830	1 462	-	-	1 830	1 462
Zostatok k 31. decembru	3 738	3 096	-	-	3 738	3 096
Vykázaná vo výkaze ziskov a strát (výnos)/náklad					-752	-763
Vykázaná vo vlastnom imaní					-	-
Pohyb zostatku spolu					-752	-763

27. ZISK NA AKCIU

(v tis. EUR)	31. december 2023	31. december 2022
Čistý zisk pripadajúci na kmeňových akcionárov	13 337	9 355
Počet kmeňových akcií	100	100
Základný zisk na akciu	133,37	93,6

Základný zisk na akciu sa vypočítava ako podiel čistého zisku za účtovné obdobie pripadajúceho na kmeňových akcionárov a váženého priemerného počtu kmeňových akcií.

Spoločnosť nemá žiadne potenciálne kmeňové akcie, a preto zredukovaný zisk na akciu je rovnaký ako základný zisk na akciu.

28. FINANČNÉ NÁSTROJE

Finančným nástrojom je hotovosť, kapitálový nástroj inej účtovnej jednotky, akákoľvek dohoda oprávňujúca získať alebo zaväzujúca poskytnúť hotovosť alebo iné finančné aktívum alebo akákoľvek dohoda oprávňujúca alebo zaväzujúca zámenu finančných aktív a záväzkov.

Účtovná hodnota finančných nástrojov:

(v tis. EUR)	31. december 2023	31. december 2022
Peniaze a peňažné ekvivalenty	2 141	3 617
Pohľadávky z obchodného styku	38 922	36 532
Finančné aktíva spolu	41 063	40 149
Závazky z obchodného styku	40 439	40 439
Krátkodobá časť dlhodobých úverov, krátkodobé úvery	12 105	11 655
Dlhodobé úvery bez krátkodobej časti dlhodobých úverov	10 847	19 897
Finančné záväzky spolu	63 301	71 991

REÁLNA HODNOTA FINANČNÝCH NÁSTROJOV

Reálna hodnota finančných aktív a finančných záväzkov ocenených v zostatkovej hodnote sa z dôvodu ich krátkej splatnosti významne nelíši od ich účtovnej hodnoty.

RIADENIE FINANČNÉHO RIZIKA

Finančné riziká, ktoré súvisia s činnosťou Spoločnosti:

- » kreditné riziko
- » riziko likvidity
- » trhové riziko, ktoré zahŕňa:
 - úrokové riziko
 - menové riziko
 - komoditné riziko

Spoločnosť je pri svojich operáciách vystavená rôznym trhovým rizikám, najmä riziku zmien úrokových sadzieb a výmenných kurzov, ako aj riziku likvidity a kreditnému riziku. Pre minimalizovanie rizika vyplývajúceho zo zmien výmenných kurzov a úrokových sadzieb Spoločnosť vstupuje do transakcií s požadovanými parametrami na zabezpečenie jednotlivých transakcií a celkových rizík pomocou nástrojov dostupných na trhu.

Spoločnosť môže pri riadení komoditného, menového a úrokového rizika vyplývajúceho z peňažných tokov z podnikateľských činností a finančných dohôd uzatvárať rozličné typy forwardov, swapov a opcí. V súlade s politikou celej Skupiny v oblasti riadenia rizika nie sú povolené žiadne špekulatívne obchody.

KREDITNÉ RIZIKO

Spoločnosť predáva svoje služby rôznym odberateľom, z ktorých žiadny, či už jednotlivý, alebo spoločne, z hľadiska objemu a solventnosti, nepredstavuje významné riziko nesplatenia pohľadávok.

Spoločnosť má vypracované také operaatívne postupy, ktoré zabezpečujú, aby sa služby predávali zákazníkom s dobrou úverovou históriou a aby sa nepresiahol prijateľný limit úverovej angažovanosti.

Maximálne riziko nesplatenia predstavuje účtovná hodnota každého finančného aktíva vykázaná v súvahe, znížená o opravnú položku.

RIZIKO LIKVIDITY

Riziko likvidity je riziko, že Spoločnosť nebude schopná plniť svoje finančné záväzky v dátume splatnosti.

Politikou Spoločnosti je, aby mala v súlade so svojou finančnou stratégiou dostatočné peňažné prostriedky a ekvivalenty, alebo aby mala k dispozícii finančné prostriedky v primeranej výške úverových zdrojov na pokrytie rizika nedostatočnej likvidity.

ÚROKOVÉ RIZIKO

Úrokové riziko je riziko, že reálna hodnota budúcich peňažných tokov finančných nástrojov bude kolísat' kvôli zmenám v trhových úrokových mierach. Vystavenie sa riziku vzniká najmä kvôli zmenám v trhových úrokových mierach, ktoré sa týkajú najmä záväzkov Spoločnosti vyplývajúcich z dlhodobých úverov s pohyblivými úrokovými mierami.

MENOVÉ RIZIKO

Menové (kurzové riziko) je rizikom, že reálna hodnota budúcich peňažných tokov finančných nástrojov bude kolísat' kvôli zmenám v kurzoch zahraničných mien.

Spoločnosť môže pri riadení svojho kurzového rizika vyplývajúceho z peňažných tokov z obchodných činností a zo zmlúv o financovaní v cudzích menách alebo z niektorých transakcií uzatvárať rozličné typy devízových kontraktov.

Spoločnosť má pozíciu v CZK a USD pri peňažných tokoch z prevádzkovej činnosti. Zároveň čiastočne využíva pri riadení menového rizika aj tzv. prirodzený hedging,

t.j. prispôbenie inkasnej meny zákazníkov platobnej mene dodávateľov.

KOMODITNÉ RIZIKO

Pre elimináciu rizika zmien trhových cien sa v prípade kľúčových obchodných prípadov/komodít Spoločnosť snaží o dosiahnutie dlhodobých kontraktov s fixnou cenou na strane dodávateľa a následné vytvorenie ekvivalentného vzťahu smerom k zákazníkovi. Prípadné zmluvné mechanizmy realizácie cenových zmien vplyvom menového kurzu alebo oficiálnych taríf dodávateľov sú implementované aj do obchodných zmlúv so zákazníkmi Spoločnosti.

RIADENIE KAPITÁLU

Hlavným cieľom Spoločnosti pri riadení kapitálu je zabezpečiť, že Spoločnosť má pozitívne úverové hodnotenie a zdravú štruktúru kapitálu tak, aby podporovala činnosť Spoločnosti a maximalizovala hodnotu pre akcionárov.

Hlavným cieľom Spoločnosti v oblasti riadenia kapitálu je zaistiť zabezpečenie vysokého kreditného ratingu a zdravých finančných ukazovateľov kapitálu s cieľom podporiť jej podnikateľskú činnosť a maximalizovať hodnotu akcionárov.

Spoločnosť riadi a upravuje svoju kapitálovú štruktúru s pohľadom na zmeny v ekonomických podmienkach. V rámci zachovania alebo úpravy kapitálovej štruktúry Spoločnosť môže upravovať výplaty dividend akcionárom, vyplatiť kapitál akcionárom alebo vydať nové akcie.

29. ZMLUVNÉ A PODMIENENÉ ZÁVÄZKY**ZÁVÄZKY Z FINANČNÉHO PRENÁJMU**

Spoločnosť nemá žiadne iné záväzky z finančných prenájomov k 31. decembru 2023 a 31. decembru 2022 okrem tých, ktoré sú vykázané v poznámke 17.

ZÁRUKY

Celková výška záruk poskytnutých mimo Spoločnosti k 31. decembru 2023 je v hodnote 2 935 tis. EUR (31. december 2022: 3 185 tis. EUR).

DAŇOVÁ LEGISLATÍVA

Vzhľadom na to, že viaceré oblasti slovenského daňového práva (napr. legislatíva ohľadom transferového oceňovania) doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy, prípadne oficiálne interpretácie príslušných orgánov. Vedenie Spoločnosti si nie je vedomé žiadnych okolností, v dôsledku ktorých by jej vznikol významný náklad.

KAPITÁLOVÉ ZÁVÄZKY

Spoločnosť pokračuje v pláne investičnej výstavby s cieľom rozšírenia kapacít na poskytovanie služieb zákazníkom. K 31. decembru 2023 ani k 31. decembru 2022 nemá Spoločnosť kapitálové záväzky.

30. TRANSAKIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Poznámka č. 8 poskytuje informácie o spriaznených osobách vrátane detailov o dcérskych spoločnostiach, spoločných podnikoch a pridruženom podniku.

Nasledujúce tabuľky uvádzajú celkovú výšku transakcií, ktoré boli uzavreté so spriaznenými osobami počas rokov končiacich k 31. decembru 2023 a 31. decembru 2022. Transakcie so spriaznenými osobami boli uzatvorené na základe cien, ktoré odzrkadľujú princíp obvyklej ceny.

(v tis. EUR)	31. december 2023			
Spriaznená strana	Výnosy	Náklady	Pohľadávky	Závazky
MINERFIN, a.s.	27 830	-	1 004	-
BUDAMAR SOUTH, s.r.o.	23 600	954	2 585	215
LOKORAIL, a.s.	7 744	28 633	1 032	3 040
Ostravská dopravní společnost, a.s.	3 599	1 838	656	58
INTER CARGO Sp. Z o o.	2 474	6 467	456	-39
NH - TRANS, SE	2 394	34 805	268	4 243
BUDAMAR SOUTH doo Beograd	526	21	306	0
BULK TRANSSHIPMENT SLOVAKIA, a. s.	403	1 100	35	160
Slovenská plavba a prístavy a.s.	321	14 484	33	1 133
BUDAMAR INNOVATIONS, a.s.	77	-	31	-
ŽOS Vrútky a.s.	58	329	65	108
TATRAVAGÓNKA a.s.	58	-	17	-
Ostravská dopravní společnost – Cargo, a.s.	51	621	4	-
CENTRAL RAILWAYS a.s.	6	12 366	2	1 757
FTS Group s. r. o.	3	-	-	-
BUDAMAR INTERNATIONAL LIMITED	-	-	-	-
Trade Management, s.r.o.	-	-	-	-
Spolu	69 145	101 617	6 492	10 675



(v tis. EUR)	31. december 2022			
Spriaznená strana	Výnosy	Náklady	Pohľadávky	Závazky
MINERFIN, a.s.	28 740	-	1 634	-
BUDAMAR SOUTH, s.r.o.	23 654	1 304	3 470	27
Ostravská dopravní společnost, a.s.	4 534	1 525	692	148
NH - TRANS, SE	3 652	32 016	384	4 561
INTER CARGO Sp. Z o o.	3 062	7 468	217	543
LOKORAIL, a.s.	2 750	18 505	519	2 565
BUDAMAR SOUTH doo Beograd	404	15	32	4
BULK TRANSSHIPMENT SLOVAKIA, a. s.	337	875	90	170
Slovenská plavba a prístavy a.s.	314	18 031	29	2 549
BUDAMAR INNOVATIONS, a.s.	266	99	118	67
ŽOS Vrútky a.s.	124	713	44	81
TATRAVAGÓNKA a.s.	75	1	5	-
Ostravská dopravní společnost – Cargo, a.s.	24	1	-	-
CENTRAL RAILWAYS a.s.	7	10 050	-	1 600
FTS Group s. r. o.	3	-	1	-
BUDAMAR INTERNATIONAL LIMITED	-	-	-	-
Spolu	67 590	90 702	7 229	12 311

ORGÁNY SPOLOČNOSTI

Podľa výpisu z Obchodného registra Mestského súdu Bratislava III. k 31. decembru 2023 majú orgány Spoločnosti nasledujúce zloženie:

Predstavenstvo: Ing. Peter Malec – predseda predstavenstva
Ing. Ľubomír Loy
Ing. Ján Vošček
Ing. David Kostelník
Mgr. Vladimír Krno

Dozorná rada: Ing. Peter Planý – predseda dozornej rady
Ivan Petříček
Ing. Jaroslav Víttek

31. UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI

Po 31. Decembri 2023 nenastali také udalosti, ktoré majú významný vplyv na verné zobrazenie skutočnosti uvádzaných v týchto poznámkach.

DODATOK K SPRÁVE
NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. Tel: +421 2 3333 9111
Žitkova 9 www.ey.com/sk
811 02 Bratislava
Slovenská republika

**DODATOK SPRÁVY NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA
k výročnej správe v zmysle § 27 odsek 6 zákona č. 423/2015 Z.z. o štatutárnom audite a o zmene
a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon
o štatutárnom audite“)**

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti BUDAMAR LOGISTICS, a.s.:
I. Overili sme účtovnú závierku spoločnosti BUDAMAR LOGISTICS a.s (ďalej aj „Spoločnosť“) k 31. decembru 2023, uvedenú na v priloženej výročnej správy Spoločnosti, ku ktorej sme dňa 30. mája 2024 vydali správu nezávislého audítora z auditu účtovnej závierky v nasledujúcom znení:

„Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti BUDAMAR LOGISTICS, a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2023, výkaz komplexného výsledku, výkaz zmien vlastného imania, výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú významné informácie o účtovnej politike.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2023, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatou Európskou úniou („IFRS EU“).

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných auditorských štandardov (International Standards on Auditing, „ISAs“). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opisanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našu zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa ISAs vždy odhalí významné nesprávosti, ak také existujú. Nesprávosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

Spoločnosť zo skupiny Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., IČO: 35 840 483, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sro, vložka číslo: 27004/B a v zozname audítorov vedenom Slovenskou komorou audítorov pod č. 257.



V rámci auditu uskutočneného podľa ISAs, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnej účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme auditorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame auditorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnej účtovnej závierky je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť auditorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných auditorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z auditorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme."

II. Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe - dodatok správy nezávislého audítora

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona o účtovníctve. Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2023 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.



Okrem toho, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

12. júna 2024
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r. o.
Licencia SKAU č. 257

Ing. Tomáš Přeček, štatutárny audítor
Licencia UDVA č. 1067

PREDPOKLADANÝ VÝVOJ SPOLOČNOSTI V ROKU 2024

Pre nasledujúce obdobie bude jednou z najvýznamnejších tém pokles tranzitných preprav v komodite železoručných substrátov v smere východ – západ z titulu dlhodobej odstávky vysokých pecí u významného zákazníka Liberty Ostrava.

Spoločnosť dlhodobo chápe význam diverzifikácie, preto bude i v roku 2024 pracovať na rozvoji svojho portfólia, a to hlavne v oblasti intermodálnych preprav, kde vidí príležitosť k ďalšiemu rozvoju v dôsledku dlhodobo zamýšľanému trendu presunu preprav tovaru z cesty na železnicu.

Okrem biznis developmentu budeme rozvíjať investičné projekty začaté v predchádzajúcom období, čo znamená ďalšiu finančnú podporu našej dcérskej spoločnosti BUDAMAR INNOVATIONS, a.s., ktorá sa vďaka veľkosti svojho portfólia stáva významným hráčom na trhu v segmente prenájmu železničných vagónov.

Z pohľadu finančných investícií plánujeme čiastočným spôsobom konsolidovať a posilniť naše postavenie vo vybraných dcérskych spoločnostiach a v neposlednej rade v súlade s naším dlhodobým cieľom plánujeme investične rozvíjať naše pôsobenie južným smerom a plne vyťažiť flotilu nových HDV na dlhých prepravných ramenách i cez územia, kde dnes ešte neoperujeme.



