

**CERRAD HOLDING s. r. o.**

Konsolidovaná  
výročná správa 2023  
a  
Správa nezávislého audítora  
z auditu účtovnej závierky

## **Obsah**

Konsolidovaná výročná správa

Prílohy:

1. Správa nezávislého audítora
2. Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2023 zostavená podľa Medzinarodných štandardov pre finančné výkazníctvo platných v Európskej únii

# CERRAD HOLDING s. r. o.

## Konsolidovaná výročná správa

za rok končiaci 31. decembra 2023

Signature valid

Dokument podpísaný przez  
KAROLINA SZNYROWSKA  
Data: 2024.07.26 09:34:38 CEST

---

**Karolina Sznyrowska**

*(konateľ)*

Bratislava, 26. júla 2024

## 1. Vývoj, stav a významné riziká účtovnej jednotky

Vývoj a stav finančných ukazovateľov Skupiny je uvedený v Konsolidovanej účtovnej závierke Skupiny na stranách 2 – 7. Vývoj a stav Skupiny je ďalej popisovaný v Konsolidovanej účtovnej závierke Skupiny v časti 3 na stranách 12 – 13.

Medzi významné riziká Skupiny patria riziká vonkajších vplyvov na predmet podnikania ako je vojna na Ukrajine a jej vplyvu na ceny zemného plynu, ako aj finančné riziká.

Významné riziko pre Skupinu predstavuje nárast cien zemného plynu, ktorý je kľúčovou zložkou výrobných nákladov. Podiel plynu na jednotkových výrobných nákladoch bol ku koncu roka 2022 päťkrát vyšší ako v prvom polroku 2021. Násobne zvýšené ceny plynu pretrvávali aj v roku 2023. Napriek zavedeniu zvyšovania cien produktov nebolo možné toto zvýšenie nákladov plne preniesť na zákazníkov. Toto riziko priamo ovplyvňuje aj zamestnanosť v Skupine, ak zvyšovanie výrobných nákladov vedie k zníženiu výroby. Podrobnejšie informácie sú uvedené v Konsolidovanej účtovnej závierke Skupiny časť 3 str. 11.

Významné finančné riziká a neistoty Skupiny predstavuje úrokové riziko, menové riziko, úverové riziko a riziko likvidity. Detailne popísané finančné riziká sú uvedené v Konsolidovanej účtovnej závierke Skupiny v časti 13.2.

Ďalším rizikom ovplyvňujúcim podnikanie Skupiny sú aj ekologické vplyvy výroby produktov Skupiny. Všetky závody skupiny podliehajú integrovanému systému manažérstva pokrývajúcemu normy ISO 9001 a ISO 14001:2015. Certifikát systému environmentálneho manažérstva vydaný spoločnosťou DAS Certification je platný do 18. októbra 2024. V súvislosti s implementáciou EMS zaviedli závody bezpečnostné pokyny vo forme postupov v prípade mimoriadnych udalostí, ako sú netesnosti vo vnútri alebo mimo budovy, ekologické lekárničky a školenia zamestnancov.

Zariadenia v Starachowiciach, Końskie a Kopanin podliehajú integrovaným povoleniam, ktoré ukladajú povinnosti kontrolovať vplyv výroby na životné prostredie, ako sú emisie plynov a prachu do ovzdušia, skúmanie odpadových vôd, dažďovej vody a hladiny hluku v životnom prostredí. Výsledky všetkých testov sa hlásia Pokrajinskému inšpektorátu ochrany životného prostredia a okresu Starosty. Výrobné závody sa snažia znižovať svoj vplyv na životné prostredie správnym riadením výroby, vrátane odpadového hospodárstva (znižovanie vzniku odpadov neustálou kontrolou výrobného procesu, opätovné využitie časti vzniknutého odpadu vo výrobe, používanie čističiek odpadových vôd vrátane tých, ktoré pracujú v uzavretom vodnom okruhu) a triedenie odpadu (v jednotlivých výrobných oddeleniach sú určené samostatné skladovacie priestory pre rôzne druhy odpadov, ktoré v prípade potreby zhromažďujú a likvidujú externé špecializované subjekty). Okrem toho materiály používané na balenie keramických obkladačiek, ako sú škatule, fóliové uzávery a palety, prechádzajú recykláciou prostredníctvom organizácií na zhodnocovanie, ktoré spolupracujú so závodmi Skupiny, a to aj napriek tomu, že nejde o vratné obaly.

Významným environmentálnym vplyvom skupiny Cerrad, ako výrobcu keramických dlaždíc, sú emisie oxidu uhličitého (CO<sub>2</sub>). Závody spoločnosti Cerrad boli v roku 2021 vybavené zariadeniami, ktoré sa v súlade s platnými predpismi zapojili do systému obchodovania s emisiami Európskej únie (EU ETS). Hlavným zdrojom emisií CO<sub>2</sub> v zariadeniach Skupiny je spaľovanie zemného plynu vo výrobných zariadeniach. Systém

obchodovania s emisiami EÚ je kľúčovým prvkom politiky Európskej únie v oblasti zmeny klímy a jej primárnym nástrojom na znižovanie emisií skleníkových plynov.

K ďalším ekologickým riešeniam s prvkami uzavretých systémov realizovaných v priestoroch zariadení Skupiny patria:

- 100 % triedenie výrobného a komunálneho odpadu;
- implementácia LED technológie do systému osvetlenia výrobných hál v Starachowiciach;
- implementácia nového typu horákov, ktoré znižujú spotrebu plynu;
- realizácia rekuperácie tepla a jeho návrat do výrobného procesu, napr. v rozprašovacej sušičke ATM alebo horizontálnej sušičke;
- používanie služobných vozidiel, ktoré spĺňajú emisné normy Euro 6.

Cerrad ako spoločnosť podporuje iniciatívy zamerané na zvyšovanie environmentálneho povedomia, ako je kampaň EKOgródek alebo vzdelávacie kampane realizované v spolupráci s organizáciami na obnovu obalov, ktoré zahŕňajú akcie elektronického zberu a ekologické pikniky v školách a predškolských zariadeniach.

Vzhľadom na nízku úroveň škodlivosti a prakticky žiadnu toxicitu odpadov, ktoré vznikajú v závodoch Skupiny, je riziko spôsobenia značného poškodenia životného prostredia (vrátane poškodenia ľudského zdravia a života) minimálne. Porušenie predpisov však môže viesť k sporom (vrátane tých, ktoré sa dostanú pred súd) s tretími stranami (napr. vlastníkami nehnuteľností susediacich s výrobnými zariadeniami), ktoré sa cítia dotknuté. Okrem toho existuje niekoľko verejných inštitúcií, ktoré majú právomoc kontrolovať dodržiavanie a presadzovať predpisy na ochranu životného prostredia vrátane ukladania pokút.

## **2. Udalosti po súvahovom dni**

Všetky informácie o významných udalostiach, ktoré nastali po súvahovom dni, týkajúce sa Skupiny, sú uvedené v Konsolidovanej účtovnej závierke Skupiny v časti 13.10.

## **3. Predpokladaný budúci vývoj spoločnosti**

Predpokladaný budúci vývoj Skupiny je uvedený v Konsolidovanej účtovnej závierke Skupiny v časti 3 (str. 13).

## **4. Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja**

Skupina vykonáva výskum a vývoj nových inovatívnych výrobkov. S cieľom posúdiť, či efekt prác spĺňa kritériá na vykázanie ako nehmotný majetok, Skupina rozdeľuje proces na etapy výskumu a vývoja. Výskumné práce zahŕňajú inovatívne a plánované hľadanie riešení s cieľom získať a rozvíjať nové vedecké a technické poznatky. Náklady na výskum sa účtujú do nákladov v čase ich vzniku. Výdavky na vývoj jednotlivých projektov sa vykazujú ako nehmotný majetok (Konsolidovaná účtovná závierka Skupiny časť 12.1).

## **5. Nadobúdanie vlastných akcií, dočasných listov, obchodných podielov a akcií, dočasných listov a obchodných podielov materskej účtovnej jednotky**

Skupina nenadobudla žiadne akcie/obchodné podiely alebo iné cenné papiere materskej spoločnosti.

## **6. Návrh na rozdelenie zisku alebo vyrovnanie straty**

Zisk vykázaný v individuálnej účtovnej závierke CERRAD HOLDING s. r. o. nebude distribuovaný vo forme dividend. Strata uvedená v individuálnej účtovnej závierke Cerrad sp. z o.o. bude pokrytá z akumulovaných ziskov minulých rokov.

## **7. Organizačná zložka v zahraničí**

Materská spoločnosť a ani dcérske spoločnosti nemajú žiadnu organizačnú zložku, prostredníctvom ktorej by podnikali v zahraničí.

Skupina vykonáva svoje podnikateľské aktivity, okrem Slovenska, v Poľsku a v Nemecku prostredníctvom dcérskych spoločností a spoločného podniku, pričom hlavný výkon podnikateľskej činnosti Skupiny sa nachádza na území Poľska. Zloženie Skupiny je uvedené v Konsolidovanej účtovnej závierke Skupiny v časti 2.1.

\*\*\*

## **Prílohy:**

Konsolidovaná účtovná závierka Skupiny za rok 2023



KPMG Slovensko spol. s r. o.  
Dvořákovo nábrežie 10  
811 02 Bratislava  
Slovakia

Tel +421 (0)2 59 98 41 11  
Web www.kpmg.sk

# Správa nezávislého audítora

## Spoločníkom a konateľovi spoločnosti Cerrad Holding s. r. o.

### Správa z auditu konsolidovanej účtovnej závierky

#### Názor

Uskutočnili sme audit konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Cerrad Holding s. r. o. a jej dcérskych spoločností („Skupina“), ktorá obsahuje:

- konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2023;

a za rok od 1. januára do 31. decembra 2023:

- konsolidovaný výkaz ziskov a strát;
- konsolidovaný výkaz komplexného výsledku;
- konsolidovaný výkaz zmien vlastného imania;
- konsolidovaný výkaz peňažných tokov;

a

- poznámky konsolidovanej účtovnej závierky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená konsolidovaná účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz konsolidovanej finančnej situácie Skupiny k 31. decembru 2023, konsolidovaného výsledku jej hospodárenia a konsolidovaných peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

#### Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných auditorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v našej správe v odseku Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej závierky. Od Skupiny sme nezávislí podľa ustanovení 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 („zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit konsolidovanej 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.

## Zdôraznenie niektorých skutočností - Nepretržité pokračovanie v činnosti

Upozorňujeme na poznámku 3 konsolidovanej účtovnej závierky, v ktorej sa uvádza, že Skupina dosiahla za rok končiaci sa 31. decembra 2023 stratu vo výške 10 219 tis. EUR a k uvedenému dátumu krátkodobé záväzky Skupiny prevyšovali jej obežný majetok o 35 681 tis. EUR. Skupina navyše nespĺnila zmluvné podmienky týkajúce sa finančných ukazovateľov s jej hlavnými veriteľmi. Počas decembra 2023 bola podpísaná dohoda, na základe ktorej sa uvedení veritelia vzdali svojich práv vyplývajúcich z neplnenia daných zmluvných podmienok zo strany Skupiny. Zároveň po súvahovom dni, 15. februára 2024, Skupina uzavrela dohodu s veriteľmi, na základe ktorej boli splátkové kalendáre záväzkov a zmluvné podmienky týkajúce sa finančných ukazovateľov upravené podľa aktuálnej situácie Skupiny. Ako je uvedené aj v poznámke 3, posúdenie schopnosti Skupiny nepretržite pokračovať v činnosti vychádzalo z finančných prognóz, ktoré podľa názoru vedenia Skupiny umožňujú dospieť k záveru, že Skupina bude schopná plniť zmluvné podmienky týkajúce sa zachovania primeranej úrovne finančných ukazovateľov. Vedenie Skupiny uviedlo, že možné scenáre vývoja situácie, ktoré zvažovalo pri vypracovaní uvedeného úsudku, nevyvolávajú významnú neistotu v súvislosti s udalosťami alebo podmienkami, ktoré by mohli významne sponchybníť schopnosť Skupiny nepretržite pokračovať vo svojej činnosti. V poznámke 3 je bližšie opísané, ako vedenie skupiny dospelo k svojmu úsudku. Náš názor nie je z tohto dôvodu modifikovaný.

## Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených správou a riadením za konsolidovanú účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto konsolidovanej účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní konsolidovanej účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za zhodnotenie schopnosti Skupiny 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 Skupinu zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú realistickú možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené správou a riadením sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Skupiny.

## Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či konsolidovaná 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 medzinárodných audítorských štandardov 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 konsolidovanej účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa medzinárodných audítorských štandardov, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachováваме profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti konsolidovanej 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 Skupiny.
- 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 audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Skupiny nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v konsolidovanej 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 Skupina prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah konsolidovanej účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či konsolidovaná účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.
- Získavame dostatočné a vhodné audítorské dôkazy ohľadom finančných informácií účtovných jednotiek alebo podnikateľských aktivít Skupiny, aby sme mohli vyjadriť názor na konsolidovanú účtovnú závierku. Sme zodpovední za riadenie, dohľad a výkon auditu Skupiny. Sme výhradne zodpovední za náš názor audítora.

S osobami poverenými správou a riadením 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.

## Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

### Správa k iným informáciám, ktoré sa uvádzajú v konsolidovanej výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za iné informácie. Iné informácie pozostávajú z informácií uvedených v konsolidovanej výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o účtovníctve“), ale nezahŕňujú účtovnú závierku a našu správu audítora k tejto účtovnej závierke. Náš názor na konsolidovanú účtovnú závierku sa nevzťahuje na tieto iné informácie v konsolidovanej výročnej správe.

V súvislosti s auditom konsolidovanej účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s týmito inými informáciami uvedenými v konsolidovanej výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dňom vydania správy audítora z auditu konsolidovanej účtovnej závierky, a posúdenie, či tieto iné informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou konsolidovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu konsolidovanej účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne. Ak na základe nami vykonanej práce prídeme k záveru, že tieto iné informácie sú významne nesprávne, vyžaduje sa, aby sme tieto skutočnosti uviedli.

V súvislosti s výročnou správou zákon o účtovníctve vyžaduje, aby sme vyjadrili názor na to, či sú tieto iné informácie uvedené v konsolidovanej výročnej správe v súlade s konsolidovanou účtovnou závierkou zostavenou za to isté účtovné obdobie, a či konsolidovaná výročná správa obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.



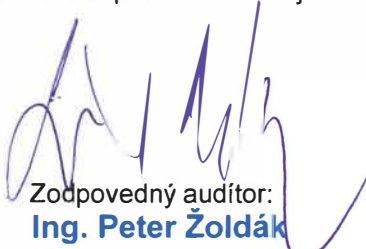
Na základe prác vykonaných počas auditu konsolidovanej účtovnej závierky, podľa nášho názoru, vo všetkých významných súvislostiach:

- tieto iné informácie uvedené v konsolidovanej výročnej správe zostavenej za rok končiaci sa 31. decembra 2023 sú v súlade s konsolidovanou účtovnou závierkou zostavenou za to isté účtovné obdobie,
- konsolidovaná výročná správa obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Okrem toho zákon o účtovníctve vyžaduje, aby sme uviedli, či sme na základe našich poznatkov o Skupine a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu konsolidovanej účtovnej závierky, zistili v týchto iných informáciách uvedených v konsolidovanej výročnej správe významné nesprávnosti. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

Audítorská spoločnosť:  
**KPMG Slovensko spol. s r.o.**  
Licencia SKAU č. 96



  
Zodpovedný audítor:  
**Ing. Peter Žoldák**  
Licencia UDVA č. 1061

Bratislava, 26. júla 2024

# CERRAD HOLDING s. r. o.

## Konsolidovaná účtovná závierka

za rok končiaci 31. decembra 2023

zostavená podľa Medzinárodných účtovných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

Signature valid

Dokument podpísaný przez  
KAROLINA SZNYROWSKA  
Data: 2024.07.26 09:34:10 CEST

---

Karolina Sznyrowska

(konateľ)

Bratislava, 26. júl 2024

## Konsolidovaný výkaz ziskov a strát

	Poznámky	31. december 2023	31. december 2022
Prevádzkové činnosti:			
Výnosy	11.1	137 877	158 195
Náklady na predaj	11.2	(112 325)	(136 828)
<b>Hrubý zisk</b>		<b>25 552</b>	<b>21 366</b>
Predajné, všeobecné a administratívne náklady	11.2	(39 057)	(37 762)
Ostatné prevádzkové výnosy (náklady), v čistom	11.3	11 806	(2 537)
<b>Výsledok hospodárenia z prevádzkovej činnosti (EBIT)</b>		<b>(1 699)</b>	<b>(18 933)</b>
Finančné výnosy (náklady), netto	11.4	(15 837)	(4 046)
<b>Výsledok hospodárenia pred zdanením z pokračujúcej činnosti</b>		<b>(17 536)</b>	<b>(22 979)</b>
Náklady na daň z príjmov	11.5	4 114	(2)
<b>Zisk/strata z pokračujúcich operácií</b>		<b>(13 423)</b>	<b>(22 981)</b>
<b>Zisk/strata za obdobie, ktorý možno priradiť</b>			
Spoločníci materskej spoločnosti		(13 423)	(22 981)
<b>Zisk/strata na akciu v EUR</b>	11.6	<b>(4 474)</b>	<b>(7 660)</b>
Základný a prepočítaný		(4 474)	(7 660)

## Konsolidovaný výkaz komplexného výsledku

	31. december 2023	31. december 2022
<b>Zisk/strata za obdobie</b>	<b>(13 423)</b>	<b>(22 981)</b>
Ostatné súčasti komplexného výsledku, ktoré môžu byť následne reklasifikované do výsledku hospodárenia:	3 235	(1 397)
Kurzové rozdiely pri zahraničných operáciách	3 235	(1 397)
Ostatné súčasti komplexného výsledku, ktoré nemožno následne reklasifikovať do výsledku hospodárenia:	(31)	38
Zisky a straty z oceňovania programov pre zamestnancov	(31)	38
<b>Ostatné súčasti komplexného výsledku za dané obdobie, bez dane</b>	<b>3 204</b>	<b>(1 359)</b>
<b>Čistý komplexný výsledok hospodárenia spolu za dané obdobie</b>	<b>(10 219)</b>	<b>(24 340)</b>
<b>Čistý komplexný výsledok spolu, ktorý možno priradiť:</b>		
Spoločníci materskej spoločnosti	(10 219)	(24 340)

## Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii

AKTÍVA	Poznámky	31. december 2023	31. december 2022
<b>Dlhodobý majetok</b>			
Nehmotný majetok	12.1	3 150	6 290
Nehnutelnosti, stroje a zariadenia	12.2	142 140	139 884
Finančné aktíva	12.3	-	7
Odložená daňová pohľadávka	11.5	9 631	4 605
Ostatný dlhodobý majetok		1	3
<b>Dlhodobý majetok spolu</b>		<b>154 922</b>	<b>150 789</b>
<b>Obežný majetok</b>			
Zásoby	12.4	57 052	70 407
Ostatné krátkodobé nefinančné aktíva	12.5	245	646
Pohľadávky z obchodného styku	12.6	23 352	19 025
Pohľadávky z dane z príjmov	11.5	311	43
Ostatné krátkodobé pohľadávky	12.6	381	2 145
Ostatné obežné finančné aktíva	12.3	1 746	4 323
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	12.7	755	2 244
<b>Obežný majetok spolu</b>		<b>83 842</b>	<b>98 833</b>
<b>CELKOVÉ AKTÍVA</b>		<b>238 763</b>	<b>249 622</b>

Vlastné imanie a pasíva	Poznámky	31. december 2023	31. december 2022
<b>Vlastné imanie</b>			
Základné imanie	12.8	5	5
Kapitálové fondy	12.8	49 546	74 034
Kurzové rozdiely pri zahraničných operáciách		1 693	(1 542)
Nerozdelený zisk		309	(995)
Zisk za obdobie		(13 424)	(22 981)
<b>Vlastné imanie pripadajúce na spoločníkov materskej spoločnosti</b>		<b>38 130</b>	<b>48 521</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE SPOLU</b>		<b>38 130</b>	<b>48 521</b>
<b>Dlhodobé záväzky</b>			
Úvery a pôžičky	12.9	63 150	2 264
Lízingové záväzky	12.10	3 373	4 309
Odložené daňové záväzky	11.5	-	-
Vládne dotácie	12.11	14 446	13 848
Zamestnanecké benefity	12.12	142	107
<b>Dlhodobé záväzky spolu</b>		<b>81 111</b>	<b>20 529</b>
<b>Krátkodobé záväzky</b>			
Záväzky z obchodného styku	12.13	39 191	51 761
Ostatné záväzky	12.13	2 390	6 044
Úvery a pôžičky	12.9	63 399	113 032
Lízingové záväzky	12.10	2 214	2 809
Ostatné krátkodobé finančné záväzky	12.13	866	1 736
Splatná daň z príjmov		68	17
Vládne dotácie	12.11	5 146	764
Zamestnanecké benefity	12.12	3 379	2 532
Ostatné krátkodobé pasíva	12.13	2 871	1 876
<b>Obežné záväzky spolu</b>		<b>119 523</b>	<b>180 572</b>
<b>PASÍVA SPOLU</b>		<b>200 634</b>	<b>201 100</b>
<b>Vlastné imanie a pasíva spolu</b>		<b>238 763</b>	<b>249 622</b>

## Konsolidovaný výkaz peňažných tokov

	31. december 2023	31. december 2022
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>		
Zisk pred zdanením z nepretržitej činnosti	(17 536)	(22 979)
<b>Úpravy na zosúladenie zisku pred zdanením s čistými peňažnými tokmi:</b>		
Odpisy a amortizácia	15 281	12 960
Zníženie hodnoty nehnuteľností, strojov a zariadení a nehmotného majetku (Zisk)/ strata z vyradenia nehnuteľností, strojov a zariadení a nehmotného majetku	2 773 (997)	815 654
Finančné výnosy	410	(3 585)
Finančné náklady	15 425	8 551
Pohyby v štátnych dotáciách	3 678	5 089
Daň z príjmu zaplatená / vrátená	(611)	(78)
Zaplatené úroky	(2 352)	(49)
<b>Zmeny prevádzkového kapitálu:</b>		
Zvýšenie / zníženie zásob	18 160	(14 051)
Zvýšenie / zníženie pohľadávok	(420)	6 368
Zvýšenie / zníženie zálohových platieb a časového rozlíšenia	434	(1 905)
Zvýšenie/ zníženie záväzkov	(13 554)	17 399
Ostatné	(2 161)	(154)
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>	<b>18 530</b>	<b>9 034</b>
<b>Peňažné toky z investičnej činnosti</b>		
Nákup nehnuteľností, strojov, a zariadení	(10 597)	(32 008)
Nákup nehmotného majetku	(544)	(3 078)
Výnosy z vyradenia nehnuteľností, strojov a zariadení	2 029	308
Nadobudnutie dcérskeho podniku bez získaných peňažných prostriedkov	-	648
Prijaté úroky	-	11
<b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</b>	<b>(9 112)</b>	<b>(34 119)</b>
<b>Peňažné toky z finančnej činnosti</b>		
Zaplatené úroky	(12 836)	(7 642)
Lízingové splátky	(3 202)	(2 710)
Vyplatené dividendy	-	(414)
Faktoring	(966)	(628)
Príjmy z úverov	19 212	42 885
Splátky úverov	(12 882)	(13 467)
<b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>	<b>(10 674)</b>	<b>18 024</b>
<b>Čisté zvýšenie/ zníženie stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov</b>	<b>(1 255)</b>	<b>(7 061)</b>
<b>Zmena peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov prezentovaných v konsolidovaných výkazoch o finančnej situácii</b>	<b>720</b>	<b>7 097</b>
<b>Kurzové rozdiely súvisiace s peňažnými prostriedkami a peňažnými ekvivalentmi</b>	<b>(211)</b>	<b>(37)</b>
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia	2 221	9 342
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia	755	2 244

Poznámky na stranách 10 až 78 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto konsolidovanej účtovnej závierky

## KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMIEN VLASTNÉHO IMANIA

	Základné imanie	Kapitálové rezervy	Kurzové rozdiely pri zahraničných operáciách	Nerozdelený zisk	Zisk za účtovné obdobie	Vlastné imanie pripadajúce spoločníkom materskej spoločnosti	Vlastné imanie spolu
Stav k 1. januáru 2023	5	74 034	(1 542)	(995)	(22 981)	48 521	48 521
Čistý komplexný výsledok hospodárenia spolu za obdobie	-	(32)	3 235	-	(13 423)	(10 220)	(10 220)
Vyplatené dividendy	-	-	-	(172)	-	(172)	(172)
Rozdelenie zisku	-	(24 156)	-	1 176	22 980	-	-
Emisia akcií	-	(300)	-	300	-	-	-
Podiely bez kontrolného vplyvu vznikajúce pri podnikovej kombinácii	-	-	-	-	-	-	-
Stav k 31. decembra 2023	5	49 547	1 693	309	(13 424)	38 130	38 130

	Základné imanie	Kapitálové rezervy	Kurzové rozdiely pri zahraničných operáciách	Nerozdelený zisk	Zisk za účtovné obdobie	Vlastné imanie pripadajúce spoločníkom materskej spoločnosti	Vlastné imanie spolu
Stav k 1. januáru 2022	-	57 104	(145)	16 403	-	73 361	73 361
Čistý komplexný výsledok hospodárenia spolu za obdobie	-		(1 397)	38	(22 981)	(24 340)	(24 340)
Vyplatené dividendy	-	-	-	-	-	-	-
Rozdelenie zisku		16 936		(17 436)		(500)	(500)
Emisia akcií	-	-	-	-	-	-	-
Podiely bez kontrolného vplyvu vznikajúce pri podnikovej kombinácii	5	(5)	-	-	-	-	-
Stav k 31. decembru 2022	5	74 034	(1 542)	(995)	(22 981)	48 521	48 521

## OBSAH

ÚVOD DO KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY .....	10
1. Všeobecné informácie .....	10
2. Informácie o skupine .....	10
2.1 Zloženie skupiny .....	10
2.2 Zloženie predstavenstva a dozornej rady materskej spoločnosti .....	12
3. Going concern .....	12
4. Východiská pre zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky .....	13
5. Základ konsolidácie .....	14
6. Významné účtovné úsudky, odhady a predpoklady .....	15
POZNÁMKY .....	17
7. Nové účtovné štandardy a interpretácie, ktoré boli zverejnené, ale ešte nenadobudli účinnosť .....	17
8. Významné udalosti týkajúce sa predchádzajúcich rokov vykázané v účtovnej závierke za bežný rok .....	17
9. Zmeny v účtovných zásadách .....	17
10. Porovnateľnosť finančných údajov predchádzajúceho roka s údajmi z účtovnej závierky bežného roka .....	18
11. Poznámky ku konsolidovanému výkazu komplexného výsledku .....	19
11.1 Výnosy .....	19
11.2 Prevádzkové náklady .....	20
11.3 Ostatné prevádzkové náklady a výnosy .....	21
11.4 Finančné výnosy a náklady .....	22
11.5 Daň z príjmov .....	23
11.6 Zisk na akciu .....	27
12. Poznámky ku konsolidovanému výkazu o finančnej pozícii .....	28
12.1 Nehmotný majetok .....	28
12.2 Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia. (Dlhodobý hmotný majetok) .....	32
12.3 Finančné aktíva .....	38
12.4 Zásoby .....	40
12.5 Ostatný krátkodobý nefinančný majetok .....	42
12.6 Pohľadávky z obchodného styku a ostatné krátkodobé pohľadávky .....	43
12.7 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty .....	46
12.8. Vlastný kapitál .....	47
12.8.1 Základné imanie .....	47
12.8.2 Kapitálové fondy .....	48
12.9 Úročené úvery a pôžičky .....	48
12.10 Prenájom .....	52
12.11 Vládne dotácie .....	54
12.12 Zamestnanecké benefity .....	55
12.13 Záväzky z obchodného styku a ostatné krátkodobé záväzky .....	58
13. Ostatné poznámky .....	60

13.1 Reálna hodnota finančných nástrojov .....	60
13.2 Riadenie finančných rizík .....	62
13.2.1 Úrokové riziko .....	62
13.2.2 Menové riziko .....	64
13.2.3 Úverové riziko.....	66
13.2.4 Riziko likvidity .....	68
13.3 Riadenie kapitálu .....	70
13.4 Porovnanie zmien pracovného kapitálu uvedených v konsolidovanom výkaze peňažných tokov so zmenami zostatkov zahrnutých v konsolidovanom výkaze o finančnej situácii .....	71
13.5 Budúce záväzky .....	74
13.6 Podmienené záväzky.....	74
13.7 Zverejnenie informácií o spriaznených osobách .....	74
13.7.1 Transakcie so spriaznenými osobami.....	74
13.7.2 Podmienky transakcií so spriaznenými osobami.....	77
13.7.3 Úvery poskytnuté členom predstavenstva .....	77
13.7.4 Ostatné transakcie týkajúce sa členov predstavenstva .....	77
13.7.5 Odmeňovanie predstavenstva a členov dozornej rady dcérskej spoločnosti .....	77
13.8 Odmena audítora.....	77
13.9 Zamestnávanie .....	78
13.10 Informácie o významných udalostiach, ktoré nastali po súvahovom dni a nie sú zohľadnené v účtovnej závierke.....	78

# ÚVOD DO KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

## 1. Všeobecné informácie

Konsolidovaná účtovná závierka Skupiny sa vzťahuje na rok končiaci sa 31. decembra 2023 a porovnateľné ročné obdobie končiace sa 31. decembra 2022.

Výkazy na stranách 2 až 7 (t. j. "KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKOV ALEBO STRÁT", "KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU", "KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ FINANČNEJ SITUÁCIE", "KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV", "KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMIEN VLASTNÉHO IMANIA") a všetky poznámky k tejto účtovnej závierke sú neoddeliteľnou súčasťou tejto konsolidovanej účtovnej závierky. Všetky finančné údaje, ak nie je uvedené inak, sú uvedené v tisícoch eur. Konsolidovaná účtovná závierka Skupiny bola schválená konateľom materskej spoločnosti dňa 26. júla 2024 a následne sa predkladá dozornej rade na vyjadrenie stanoviska a potom ju schvaľuje valné zhromaždenie.

## 2. Informácie o skupine

Cerrad Group (ďalej len "Skupina") pozostáva z materskej spoločnosti CERRAD HOLDING s. r. o. a jej dcérskych spoločností, ktoré sú uvedené v poznámke 2.1. Zloženie skupiny.

Materská spoločnosť bola založená ako komanditná spoločnosť pod menom CERRAD HOLDING k. s. a zapísaná v obchodnom registri pod identifikačným číslom 46 560 416 dňa 25. februára 2012.

Dňa 9. decembra 2022 sa materská spoločnosť pretransformovala z komanditnej spoločnosti CERRAD HOLDING k. s. na spoločnosť s ručením obmedzeným, CERRAD HOLDING s. r. o. ("**Spoločnosť**").

Sídlo materskej spoločnosti je v Bratislave na adrese Prievozská 37, 821 09 Bratislava – Ružinov. Spoločnosť vykonáva holdingové funkcie v rámci Skupiny, ale hlavná obchodná činnosť Skupiny prebieha v jej dcérskej spoločnosti Cerrad sp. zo.o. („**Cerrad PL**“).

Hlavnou činnosťou Skupiny je výroba a predaj porcelánových a klinkerových obkladov a dlaždíc.

### 2.1 Zloženie skupiny

Skupinu tvoria CERRAD HOLDING s. r. o. a nasledujúce dcérske spoločnosti:

Názov	Sídlo	Materská spoločnosť	Hlavná činnosť	Percentuálny podiel skupiny na kapitále	
				31. december 2023	31. december 2022
Cerrad Sp. z o.o.	Poľsko	CERRAD HOLDING s. r. o.	výroba a predaj obkladov a dlažieb	100%	100%

Konečným užívateľom výhod spoločnosti CERRAD HOLDING s. r. o. sú Karolina Sznyrowska a Aleksander Sznyrowski.

V októbri 2019 Cerrad PL získal 78,59 % verejne kótovaných akcií spoločnosti Ceramika Nowa Gala S.A. a následne získala kontrolu nad Ceramikou Nowa Gala a jej dcérskymi spoločnosťami Ceramika Gres S.A., CNG Luxemburg S.a.r.l. a Energia Park Trzemoszna sp. z o.o.. Cerrad PL uskutočnil v roku 2020 viacero transakcií zameraných na akvizíciu akcií Ceramika Nowa Gala S.A. od menšinových akcionárov, v dôsledku čoho Cerrad sp. z o.o. zvýšila svoj podiel na základnom imaní dcérskej spoločnosti zo 78,59 % ku koncu roka 2019 na 100 % ku koncu roka 2020. Okrem toho jeden zo subjektov zo skupiny - CNG Luxemburg S.a.r.l. bola zlikvidovaná v decembri 2020.

Dňa 30. decembra 2021 Cerrad Sp. z o.o. predala akcie Cerrad Corp za ekvivalent 1 USD, preto Cerrad Corp prestala byť konsolidovaným subjektom v rámci Cerrad Group. Cena transakcie bola stanovená na základe správy z trhového ocenenia Cerrad Corp, ktorú poskytol externý poradca. Akcie boli prevedené na skutočných vlastníkov, ktorými boli Karolina Sznyrowska (49 % akcií) a Aleksander Sznyrowski (51 % akcií). V dôsledku transakcie Skupina vykázala výnosy vo výške 1 390 tisíc EUR,. Kurzové rozdiely z prevodu zahraničných prevádzok vyradeného subjektu vo výške 11,7 tisíc EUR, ktoré boli vykázané v rámci ostatného komplexného výsledku, boli preklasifikované do konsolidovaného výkazu ziskov a strát a vykázané v pozícii finančného výnosu k 31. decembru 2023.

Dňa 30.12.2021 Energia Park Trzemoszna sp. z o.o. v likvidácii ukončila svoju činnosť a k tomuto dňu bola zostavená mimoriadna účtovná závierka. Dňa 31.12.2021 došlo k rozdeleniu zvyšného majetku medzi spoločníkov a k vráteniu finančných prostriedkov akcionárom. Dňa 25. apríla 2022 Energia Park Trzemoszna sp. z o.o. v likvidácii bola vymazaná z Národného súdneho registra (KRS).

Dňa 16.11.2022 došlo k zlúčeniu spoločností v rámci Skupiny: Ceramika Nowa Gala S.A. ako preberajúca spoločnosť získala Ceramika Gres S.A. (prevzatá spoločnosť). K zlúčeniu došlo prevodom celého majetku zanikajúcej spoločnosti - Ceramika Gres S.A. na nástupnícku spoločnosť Ceramika Nowa Gala S.A. Zlúčenie bolo zapísané do obchodného registra Okresným súdom v Kielciach, X. ekonomický odbor Národného súdneho registra (KRS), dňa 16. novembra 2022 (dátum zlúčenia).

Dňa 30.6.2023 došlo k zlúčeniu spoločností v rámci Skupiny: Cerrad sp. z o.o. ako nástupnícka spoločnosť nadobudla Ceramika Nowa Gala S.A. (preberaná spoločnosť). K zlúčeniu došlo prevodom celého majetku preberanej spoločnosti Ceramika Nowa Gala S.A. na preberajúcu spoločnosť Cerrad sp. z o.o. (zlúčenie akvizíciou). Zlúčenie bolo zapísané do obchodného registra Okresným súdom v Kielciach, X ekonomický odbor Národného súdneho registra (KRS), dňa 30. júna 2023 (dátum zlúčenia).

K 31. decembru 2023, 31. decembru 2022 sa percentuálny podiel Skupiny na celkovom počte hlasov v dcérskych spoločnostiach rovná podielu Skupiny na základnom imaní týchto spoločností. Do dátumu schválenia tejto konsolidovanej účtovnej závierky sa zloženie Skupiny nezmenilo.

Spoločnosť a jej dcérske spoločnosti sú založené na dobu neurčitú.

Spoločnosť tiež vykonáva spoločnú kontrolu nad spoločnosťou Cerrad GmbH so sídlom v Mníchove. Spoločnosť vlastní akcie v tejto spoločnosti v účtovnej hodnote 1 euro. Tieto akcie oprávňujú spoločnosť na 50 % podiel na základnom imaní spoločnosti Cerrad GmbH a na 50 % hlasov na valnom zhromaždení tohto subjektu. Druhým spoluvlastníkom Cerrad GmbH je jeden zo skutočných vlastníkov spoločnosti, p. Aleksander Sznyrowski, ktorý tiež vlastní 50 % podiel na základnom imaní a 50 % hlasov na valnom zhromaždení spoločnosti Cerrad GmbH. Finančné údaje spoločnosti Cerrad GmbH by mohli byť predmetom konsolidácie metódou vlastného imania, ale boli z konsolidácie vylúčené z dôvodu zápornej hodnoty vlastného imania na konci roka 2021 a ich nevýznamnosti na konci roka 2022 a na konci roka 2023. V roku 2022 bolo vlastné imanie tejto spoločnosti vo výške 7 915 eur a jej zisk bol 31 235 eur. V roku 2023 bolo vlastné imanie tejto spoločnosti vo výške 54 098 eur a jej zisk bol 46 183 eur. Primárnym a jediným druhom činnosti tejto spoločnosti je poskytovanie sprostredkovateľských predajných služieb na nemeckom trhu a ďalších krajinách západnej Európy pre produkty Cerrad PL.

## 2.2 Zloženie predstavenstva a dozornej rady materskej spoločnosti

K 31. decembru 2023 konateľom Spoločnosti boli:

<i>Funkcia</i>	<i>Meno</i>
konateľ	Filip Ceglowski

Filip Ceglowski bol vymenovaný za konateľa s účinnosťou od transformácie Spoločnosti na spoločnosť s ručením obmedzeným (9. decembra 2022).

K 31. decembru 2023 dozorná rada Spoločnosti pracovala v zložení: Karolina Sznyrowska, Kamila Sznyrowska, Zbigniew Polakowski. Dňa 28. februára 2024 bol pán Ceglowski odvolaný z funkcie konateľa CERRAD HOLDING s. r. o. a nahradený novou konateľkou p. Karolinou Sznyrowskou. Ku dňu 28. februára 2024 bola z funkcie členky dozornej rady CERRAD HOLDING s. r. o. odvolaná pani Karolina Sznyrowska a za nového člena dozornej rady bol vymenovaný pán Aleksander Sznyrowski.

Dňa 21. marca 2024 bol Zbigniew Polakowski odvolaný z funkcie člena dozornej rady spoločnosti CERRAD HOLDING s. r. o. a na jeho miesto bola vymenovaná Paulina Szrek.

## 3. Going concern

Spoločnosť zaznamenala v rokoch 2023 a 2022 čistú stratu vo výške 61,7 milióna PLN a 114,2 milióna PLN. V oboch obdobiach sa strata vyskytla na prevádzkovej úrovni. Treba však poznamenať, že v roku 2023 došlo k výraznému zlepšeniu prevádzkového zisku pred zdanením a odpismi (EBITDA), ktorý bol kladný vo výške 61,8 milióna PLN v porovnaní so zápornou hodnotou (29,5) milióna PLN v predchádzajúcom roku. Toto zlepšenie bolo spôsobené získaním finančných prostriedkov vo výške 115 miliónov PLN v roku 2023 v rámci vládneho programu podpory energeticky náročných podnikov. Nerozdelený zisk z predchádzajúcich rokov plne pokrýva vytvorené straty. Čistý pracovný kapitál (vypočítaný ako obežný majetok mínus krátkodobé záväzky) bol v oboch obdobiach záporný a v roku 2023 predstavoval 155,6 milióna PLN a 417,8 milióna PLN v roku 2022 .

Hlavným dôvodom tejto situácie v roku 2022 bolo vypuknutie vojny na Ukrajine a drastické zvýšenie cien plynu, ktoré spoločnosť nedokázala kompenzovať primeraným zvýšením cien svojich produktov. Spoločnosť poskytla podrobné informácie o tejto záležitosti vo svojej individuálnej a konsolidovanej účtovnej závierke za rok 2022.

V dôsledku zhoršujúcej sa situácie v roku 2022 sa začali rokovania, ktoré vyvrcholili podpísaním dohody s kľúčovými veriteľmi ("ICA") v marci 2023, ako je podrobne uvedené vo finančných výkazoch za rok 2022 a v poznámke 13.10.2. Súčasťou ICA bola finančná prognóza, ktorá predpokladala rýchly rast predaja a výroby už v druhej polovici roka 2023.

V prvom štvrtroku 2023 vzhľadom na veľmi vysoké zmluvné ceny plynu väčšina závodov nebola v prevádzke. To malo za následok obmedzenú dostupnosť výrobkov a následne nemožnosť splniť mnohé z prijatých objednávok na predaj.

S cieľom splniť prognózy uvedené v ICA a vzhľadom na výrazný pokles cien plynu od druhého štvrtroka 2023 bola výroba vo väčšine závodov spoločnosti Cerrad obnovená. Náročná makroekonomická situácia v Poľsku aj v krajinách, do ktorých smeruje vývoz spoločnosti, však viedla k ochladeniu trhových podmienok, najmä v odvetví stavebných materiálov. Prudký nárast inflácie podnietil sprísnenie menovej politiky, charakterizované najradikálnejším zvýšením úrokových sadzieb za posledné roky, ktoré zaviedli takmer všetky centrálné banky na svete. Toto prudké spomalenie sa premietlo do poklesu dopytu po výrobkoch spoločnosti.

Vzhľadom na túto situáciu bolo v júli 2023 prijaté rozhodnutie o opätovnom obmedzení produkcie. Cieľom tohto rozhodnutia bolo prispôsobiť úroveň výroby poklesu objednávok, aby sa znížila úroveň zásob a ušetrila hotovosť potrebná na plnenie záväzkov. Následne sa uskutočnili prípravy na novú prognózu, ktorá by zohľadnila zmenenú situáciu na trhu. Súčasne sa začali rokovania s kľúčovými veriteľmi, ktorí boli zmluvnými stranami dohody ICA.

Výsledkom týchto rokovaní bolo, že Spoločnosť (ako dlžník) a Bank Polska Kasa Opieki S.A. (ako veriteľ) uzatvorili 30. novembra 2023:

V decembri 2023 bola podpísaná dohoda, na základe ktorej sa uvedení veritelia vzdali svojich práv vyplývajúcich z nesplnenia finančných ukazovateľov požadovaných v zmluve ICA, najmä nedosiahnutia cieľovej hodnoty EBITDA (na účely bankovej zmluvy bez dotácií získaných v rámci programu podpory energeticky náročných podnikov) k 30. septembru 2023 a 31. decembru 2023.

Dňa 15. februára 2024 bol uzavretý dodatok č. 1 k dohode medzi veriteľmi ICA, ktorým sa čiastočne zmenili predchádzajúce splátkové kalendáre vzniknutých záväzkov, a veritelia sa vzdali svojich práv vyplývajúcich z pretrvávajúcich porušení (viac v poznámke "udalosti po súvahovom dni"). Podľa podpísanej prílohy bolo dohodnuté, že prvým obdobím, za ktoré veritelia prehodnotia plnenie finančných ukazovateľov, bude obdobie 12 po sebe nasledujúcich mesiacov končiacie 31. marca 2025. Podmienkou neskúmania týchto ukazovateľov bolo, aby spoločnosť dosiahla úroveň EBITDA uvedenú v dohode a vypočítanú na konci každého štvrťroka roku 2024 na základe údajov za posledných 12 mesiacov.

Neoddeliteľnou súčasťou novej dohody bola finančná prognóza, ktorú vypracovala správna rada a ktorú prijali veritelia. Prognóza sa týkala obdobia od roku 2024 do roku 2028 vrátane. Výsledky na rok 2024 boli odvodené z veľmi podrobného rozpočtového procesu uskutočneného v rámci spoločnosti. Nasledujúce roky vychádzajú z najlepších poznatkov a skúseností manažmentu a načrtávajú najpravdepodobnejší scenár dopytu po výrobkoch Spoločnosti, zmeny prevádzkových nákladov s osobitným dôrazom na ceny vstupov, najmä plynu a elektriny. Z tejto prognózy vyplýva, že Spoločnosť bude schopná plniť svoje záväzky v súlade s ustanoveniami podpísaného dodatku k zmluve ICA z 15. februára 2024. Predstavenstvo najmä hodnotí, že dosiahnutie stanovených úrovní EBITDA v nasledujúcich štvrťrokoch roku 2024 je vysoko pravdepodobné. Okrem toho v čase prípravy tejto finančnej správy, vzhľadom na finančnú výkonnosť spoločnosti za obdobie od januára do júna 2024, predstavenstvo potvrdilo dosiahnutie požadovanej úrovne EBITDA ku koncu druhého štvrťroka 2024.

Predstavenstvo po analýze súčasných trendov predaja zaznamenalo mierny pokles dopytu po svojich produktoch, čo môže viesť k potrebe znížiť predpoklady predaja na nasledujúce mesiace roku 2024. Môže to ovplyvniť riziko nedosiahnutia požadovanej úrovne EBITDA. Avšak súčasné hodnotenie pravdepodobnosti takéhoto výsledku sa považuje za nízke a predstavenstvo nevidí hrozbu pre predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti. V prípade nedosiahnutia požadovanej úrovne EBITDA v nasledujúcich štvrťrokoch predstavenstvo stále nepovažuje ohrozenie kontinuity podnikania za významné z dôvodu vysokej pravdepodobnosti úspechu v prebiehajúcich rokovaníach s finančnými partnermi a PGNiG. Vzhľadom na súčasné plnenie všetkých kapitálových a úrokových záväzkov, dobré vzťahy s finančnými partnermi, dosiahnuté zvýšenie sumy záruky zo strany KUKO o 15,7 milióna PLN ku koncu mája, zvýšený faktoringový limit o 20 miliónov PLN od začiatku júna, a získanom predĺžení splatného financovania vo výške 30 miliónov PLN vnímame ochotu našich partnerov naďalej nám poskytovať podporu. Vzhľadom na doterajšiu spoluprácu sa predstavenstvo domnieva, že v takomto prípade nebude celý dlh krytý dohodou ICA okamžite splatný. Ku dňu zostavenia finančnej správy sa predstavenstvo vzhľadom na uvedené skutočnosti domnieva, že uvedené plány sú realistické a uskutočniteľné a spolu s už vzniknutými udalosťami naznačujú, že nenastali žiadne udalosti alebo okolnosti, ktoré by naznačovali významnú neistotu, ktorá by mohla spochybniť schopnosť subjektu pokračovať v činnosti v dohľadnej budúcnosti.

#### **4. Východiská pre zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky**

Táto konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená na základe historických obstarávacích cien s výnimkou derivátových finančných nástrojov, ktoré boli ocenené reálnou hodnotou.

Táto konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva ("IFRS") prijatými Európskou úniou ("IFRS EÚ"). Ku dňu schválenia tejto účtovnej závierky na zverejnenie sa vzhľadom na stav procesu schvaľovania IFRS v Európskej únii IFRS EÚ relevantné pre túto účtovnú závierku nelíšia od IFRS.

IFRS EÚ zahŕňajú štandardy a ich interpretácie vydané Radou pre medzinárodné účtovné štandardy ("IASB") a Výborom pre interpretáciu medzinárodného finančného výkazníctva (IFRIC).

## Funkčná mena a mena účtovnej závierky

Keďže primárnym ekonomickým prostredím, v ktorom subjekt pôsobí, je prostredie Cerrad PL, väčšina transakcií sa uskutočňuje v poľských zlotých. Preto je funkčnou menou skupiny zlotý. Súčasne, keďže Spoločnosť prezentuje svoju účtovnú závierku v eurách, bola táto mena zvolená ako prezentačná mena. Všetky sumy v konsolidovanej účtovnej závierke sú uvedené - pokiaľ nie je uvedené inak - v tisícoch EUR.

Pre každú účtovnú jednotku skupiny sa funkčná mena určuje ako mena primárneho ekonomického prostredia, v ktorom účtovná jednotka pôsobí. Funkčnou menou materskej spoločnosti je EUR a jej dcérskych spoločností je PLN.

### Vykazovanie transakcií a zostatkov v cudzích menách

Transakcie v cudzích menách sú prvotne zaúčtované účtovnými jednotkami skupiny v ich príslušných aktuálnych kurzoch funkčnej meny ku dňu, kedy sa transakcia prvýkrát kvalifikuje na vykazovanie. Peňažné aktíva a pasíva denominované v cudzích menách sú prepočítané podľa aktuálnych výmenných kurzov funkčnej meny k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Rozdiely vznikajúce pri vysporiadaní alebo prepočte peňažných položiek sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát. Nepeňažné aktíva a pasíva, ktoré sú ocenené v historickej cene v cudzej mene, sú prepočítané výmenným kurzom platným v deň prvotných transakcií.

### Prevod do prezentačnej meny

Pri konsolidácii sa finančné údaje spoločností Skupiny, pre ktoré nie je funkčnou menou EUR, prepočítavajú na menu prezentácie podľa nasledujúcich zásad:

- zostatky aktív a pasív sa prepočítavajú na EUR výmenným kurzom ku dňu vykazovania,
- transakcie vo výkaze ziskov a strát a vo výkaze peňažných tokov sa prepočítavajú výmenným kurzom, ktorý predstavuje aritmetický priemer výmenných kurzov stanovených k poslednému dňu každého mesiaca,
- rozdiely vyplývajúce z prepočtu účtovnej závierky zahraničných subjektov sa vykazujú v rámci ostatných komplexných ziskov a strát a v okamihu vyradenia zahraničného subjektu sa prevedú do výkazu ziskov a strát.

Na prepočet položiek v cudzích menách na eurá a na prepočet aktív a pasív zahraničných subjektov boli použité nasledujúce výmenné kurzy (zdroj: tabuľky priemerných výmenných kurzov zverejnené Národnou bankou Poľska):

Mena	31. december 2023	31. december 2022
USD	3,935	4,4018
EUR	4,348	4,6899
RON	0,8742	0,9475
GBP	4,9997	5,2957

Na prepočet položiek výkazu ziskov a strát a výkazu peňažných tokov zahraničných subjektov boli použité nasledujúce výmenné kurzy (zdroj: výpočet Spoločnosti na základe tabuliek priemerných výmenných kurzov zverejnených Národnou bankou Poľska):

Mena	1. január 2023 - 31. december 2023	1. január 2022 - 31. december 2022
EUR	4,5284	4,6883

## 5. Základ konsolidácie

Konsolidácia dcérskej spoločnosti sa začína, keď Skupina získa kontrolu nad dcérskou spoločnosťou, a končí, keď Skupina kontrolu nad dcérskou spoločnosťou stratí. Skupina ovláda dcérsku spoločnosť vtedy a len vtedy, ak má:

- právomoc nad subjektom,
- expozícia alebo práva na variabilné výnosy z jej zapojenia do účtovnej jednotky,
- schopnosť využiť svoju právomoc nad účtovnou jednotkou na ovplyvnenie jej výnosov.

Skupina prehodnocuje, či má účtovnú jednotku pod kontrolou, ak skutočnosti a okolnosti naznačujú, že došlo k zmenám v jednom alebo viacerých z troch vyššie uvedených prvkov kontroly.

Skupina uplatňuje metódu úplnej konsolidácie na všetky dcérske spoločnosti.

Za materskú spoločnosť boli zostavené dve účtovné závierky za rok 2022, ktoré zahŕňajú obdobie od 1. januára 2022 do transformácie na spoločnosť s ručením obmedzeným a od transformácie na spoločnosť s ručením obmedzeným do 31. decembra 2022. Obe závierky v plnom rozsahu pokrývajú vykazované obdobie

Účtovné závierky dcérske spoločnosti sa zostavujú za účtovné obdobie zhodné s kalendárnym rokom, avšak niektoré z nich uplatňujú iné účtovné zásady ako Skupina:

- CERRAD HOLDING s. r. o. pre svoju individuálnu účtovnú závierku uplatňuje slovenské postupy účtovania (SK GAAP),

Pri konsolidácii boli účtovné závierky vyššie uvedených spoločností upravené tak, aby sa odstránili významné rozdiely v účtovných zásadách uplatňovaných spoločnosťami a Skupinou.

Okrem toho sa vylúčili všetky významné zostatky a transakcie medzi subjektmi Skupiny vrátane nerealizovaných ziskov vyplývajúcich z transakcií v rámci Skupiny. Nerealizované straty sa eliminujú, pokiaľ nenaznačujú zníženie hodnoty.

## **6. Významné účtovné úsudky, odhady a predpoklady**

Zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky skupiny vyžaduje, aby manažment materskej spoločnosti urobil úsudky, odhady a predpoklady, ktoré ovplyvňujú vykazované sumy výnosov, nákladov, aktív a pasív, ako aj súvisiace zverejnenia a zverejnenie podmienených záväzkov. Od manažmentu materskej spoločnosti sa tiež vyžaduje, aby rozhodovalo o aplikácii prijatých účtovných zásad. Významné úsudky, odhady a predpoklady sú uvedené v osobitných poznámkach.

Aplikované účtovné zásady a významné odhady a predpoklady pre jednotlivé položky konsolidovaného výkazu ziskov a strát a konsolidovaného výkazu o finančnej situácii sú zhrnuté v tabuľke nižšie.

Poznámky č.	Poznámka nadpis	Účtovné zásady (ÁNO/NIE)	Významné účtovné úsudky, odhady a predpoklady (ÁNO/NIE)
11.1	Príjmy z predaja	ÁNO	NIE
11.4	Finančné výnosy a náklady	ÁNO	NIE
11.5	Daň z príjmu	ÁNO	ÁNO
11.6	Zisk na akciu	ÁNO	NIE
12.1	Nehmotný majetok	ÁNO	ÁNO
12.2	Nehnutelnosti, stroje a zariadenia	ÁNO	ÁNO
12.3	Finačný majetok	ÁNO	NIE
12.4	Zásoby	ÁNO	ÁNO
12.6	Krátkodobé pohľadávky z obchodného styku a ostatné krátkodobé pohľadávky	ÁNO	ÁNO
12.7	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	ÁNO	NIE
12.8	Vlastný kapitál	ÁNO	NIE
12.9	Úročené úvery a pôžičky	ÁNO	NIE
12.10	Leasing	ÁNO	ÁNO
12.11	Vládne dotácie	ÁNO	ÁNO
12.12	Zamestnanecké benefity	ÁNO	NIE
12.13	Závazky z obchodného styku a ostatné krátkodobé záväzky	ÁNO	NIE

## POZNÁMKY

### 7. Nové účtovné štandardy a interpretácie, ktoré boli zverejnené, ale ešte nenadobudli účinnosť

Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje táto účtovná závierka boli Radou pre medzinárodné účtovné štandardy zverejnené nasledujúce štandardy a dodatky, ktoré však ešte nenadobudli účinnosť:

**Zmeny v IAS 21:** Vplyv zmien výmenných kurzov s názvom "Nedostatok devízových opcí" (zverejnené 15. augusta 2023) - platné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2025.

**Zmeny IFRS 10 a IAS 28:** Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženým alebo spoločným podnikom (zverejnené 15. augusta 2023) - dátum účinnosti bol odložený.

**Zmeny v IFRS 16:** Závazky vyplývajúce z lízingu pri predaji a spätnom lízingu (zverejnené 21. novembra 2023) - uplatniteľné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2024 alebo neskôr.

**Zmeny v IFRS 7 a IAS 7:** Finančné dohody pre záväzky voči dodávateľom (zverejnené v máji 2023) - použiteľné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2024 alebo neskôr. Skoršia aplikácia zmien je povolená, ale vyžaduje zverejnenie.

**Zmeny v IAS 1:** Prezentácia účtovnej závierky - Klasifikácia záväzkov ako krátkodobých a dlhodobých - dátum účinnosti 1. január 2024 - k dátumu schválenia tejto účtovnej závierky neschválené EÚ.

Dátumy účinnosti sú dátumy stanovené Radou pre medzinárodné účtovné štandardy. Dátumy účinnosti v Európskej únii sa môžu líšiť od dátumov účinnosti uvedených v štandardoch a sú zverejnené po schválení štandardov Európskou úniou.

Ku dňu schválenia tejto účtovnej závierky na zverejnenie manažment materskej spoločnosti odhaduje, že nové štandardy a ich dodatky by nemali mať významný vplyv na účtovné postupy uplatňované Skupinou.

### 8. Významné udalosti týkajúce sa predchádzajúcich rokov vykázané v účtovnej závierke za bežný rok

Do dátumu schválenia tejto účtovnej závierky na zverejnenie skupina neidentifikovala žiadne udalosti týkajúce sa predchádzajúcich rokov, ktoré by mali byť zahrnuté do účtovnej závierky za rok končiaci sa 31. decembra 2023.

### 9. Zmeny v účtovných zásadách

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2023 a porovnateľné obdobie končiace sa 31. decembra 2022 boli zostavené s použitím rovnakých účtovných zásad a metód prezentácie.

## **10. Porovnatel'nosť finančných údajov predchádzajúceho roka s údajmi z účtovnej závierky bežného roka**

Skupina neurobila žiadne zmeny v účtovných zásadách ani opravy chýb, a preto nebola povinná prezentovať iné kvantitatívne informácie zabezpečujúce porovnatel'nosť účtovnej závierky za predchádzajúci rok s účtovnou závierkou za bežný finančný rok.

## 11. Poznámky ku konsolidovanému výkazu komplexného výsledku

### 11.1 Výnosy

#### ÚČTOVNÉ ZÁSADY

Skupina uplatňuje Medzinárodný štandard finančného výkazníctva 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi ("IFRS 15") na všetky zmluvy so zákazníkmi s výnimkou lízingových zmlúv a zmlúv, ktoré patria do pôsobnosti iných štandardov. V súlade s IFRS 15 sa výnosy vykazujú vo výške, ktorá odráža protihodnotu, na ktorú Skupina očakáva nárok výmenou za tovar alebo služby pri ich prevode na zákazníka, v súlade s päťstupňovým modelom.

#### Vykazovanie výnosov

Skupina vyказuje výnosy, keď splní svoju povinnosť plnenia prevodom kontroly nad tovarom alebo službami na zákazníka. Hlavným zdrojom výnosov Skupiny sú zmluvy na predaj keramických obkladov a dekoratívnych prvkov, ktoré Skupina vyrába. Primárnym záväzkom plnenia v rámci týchto zmlúv je predaj výrobkov. Určenie okamihu, kedy je kontrola nad výrobkami prevedená na zákazníka, je predmetom odborného posúdenia. Skupina tento úsudok robí na základe platných Incoterms, ktoré pomáhajú určiť okamih prevodu rizík a odmien. Výnosy sa vykazujú v okamihu, keď dôjde k dodaniu a prevzatíu výrobkov zákazníkom.

#### *Odhad zliav pre zákazníkov*

Skupina udeľuje svojim zákazníkom zľavy, ktorých výška závisí od realizácie zmluvne dohodnutej úrovne nákupov. Výška zliav a obdobie ich vykazovania sú predmetom odhadov. Ku každému súvahovému dňu Skupina vykonáva podrobné odhady výšky splatných zliav a podľa toho znižuje výnosy z predaja vykázané v konkrétnom období.

#### *Odmena splatná zákazníkovi výmenou za marketingové služby*

Podľa názoru Skupiny niektoré marketingové služby poskytované zákazníkmi úzko súvisia s predajnými zmluvami. Skupina by nemala úžitok z týchto marketingových služieb nezávisle od predajných transakcií. Preto sa odmena zákazníkovi za služby, ktoré nie sú oddelené od predajných zmlúv, vyказuje ako zníženie výnosov z predaja.

#### *Záruky*

Skupina neposkytuje záruky, ktoré sa považujú za samostatnú službu, na ktorú by sa mali aplikovať požiadavky IFRS 15. Záruky súvisiace s predanými produktmi, ktorých charakter má poskytnúť zákazníkovi istotu, že produkt je v súlade s dohodnutými špecifikáciami, sa vyказujú v súlade s Medzinárodným účtovným štandardom 37 Rezervy, podmienené záväzky a podmienené aktíva (ďalej len „IAS 37“).

Výnosy z predaja rozdelené podľa druhu tovaru alebo služieb a geografického regiónu protistrany sú uvedené nižšie.

	31. december 2023	31. december 2022
<b>Druh tovaru alebo služby</b>		
Predaj výrobkov	134 600	154 899
<i>Keramické dlaždice</i>	134 600	154 899
Predaj tovaru a materiálu	1 087	974
<i>Predaj materiálov</i>	14	105
<i>Predaj tovaru</i>	1 074	870
Predaj služieb	2 190	2 321
<b>Celkové tržby z predaja</b>	<b>137 877</b>	<b>158 195</b>
<b>Geografická štruktúra</b>		
<i>Európa</i>	132 650	149 229
<i>Poľsko</i>	87 911	90 769
<i>Export</i>	44 739	58 460
<i>Ázia</i>	1 415	2 454
<i>Južná a Severná Amerika</i>	2 986	4 966
<i>Afrika</i>	826	1 529
<i>Austrália</i>	1	16
<b>Celkové tržby z predaja</b>	<b>137 877</b>	<b>158 195</b>

Transakčná cena vyplývajúca zo zmlúv so zákazníkmi priradených k iným (neuspokojeným) povinnostiam plnenia zmluvy sa na konci každého prezentovaného obdobia rovná nule.

## 11.2 Prevádzkové náklady

Nasledujúca tabuľka zobrazuje prevádzkové náklady podľa typu.

	31. december 2023	31. december 2022
Odpisy a amortizácia	15 281	12 960
Materiály a energia	74 575	131 039
Externé služby	16 614	16 827
Dane a správne poplatky	2 357	2 454
Mzdy	22 109	19 089
Zamestnanecké benefity	4 539	5 729
Hodnota predaného tovaru a materiálov	989	704
Ostatné	4 842	4 124
<b>Celkové prevádzkové náklady vrátane:</b>	<b>141 307</b>	<b>192 927</b>
Položky zahrnuté v nákladoch na predaj	112 325	136 828
Položky zahrnuté do predajných a distribučných nákladov	24 715	25 373
Položky zahrnuté vo všeobecných a administratívnych nákladoch	14 342	12 389
Zmena stavu zásob	(11 555)	13 489
Náklady na poskytovanie služieb pre vlastnú potrebu	1 479	4 847

Odpisy a amortizácia vykázané vo výkaze zisku alebo strát:

	31. december 2023	31. december 2022
Položky zahrnuté do výrobných nákladov		
<i>Odpisy nehnuteľností, strojov a zariadení</i>	8 768	7 402
<i>Odpisy nehmotného majetku</i>	574	554
<b>Spolu</b>	<b>9 342</b>	<b>7 957</b>
<i>Odpisy nehnuteľností, strojov a zariadení</i>	5 313	4 749
<i>Odpisy nehmotného majetku</i>	626	254
<b>Spolu</b>	<b>5 939</b>	<b>5 003</b>

Náklady na zamestnanecké požitky:

	31. december 2023	31. december 2022
Mzdy	22 109	19 090
Náklady na sociálne zabezpečenie	4 179	3 989
PPK príspevky	85	48
Ostatné výhody po skončení pracovného pomeru	220	1 301
Ostatné náklady na zamestnanecké výhody	55	391
<b>Celkové náklady na zamestnanecké požitky, vrátane:</b>	<b>26 648</b>	<b>24 819</b>
Položky zahrnuté do výrobných nákladov	16 619	14 648
Položky zahrnuté do predajných všeobecných a administratívnych nákladov	10 029	10 171

### 11.3 Ostatné prevádzkové náklady a výnosy

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené ostatné prevádzkové výnosy a náklady.

	31. december 2023	31. december 2022
Vládne dotácie	14 172	662
Zníženie hodnoty/zrušenie odpisu nehnuteľností, strojov a zariadení	-	(815)
Tvorba/využitie rezerv na očakávané úverové straty	(62)	100
Výsledok z predaja nehnuteľností, strojov a zariadení a nehmotného majetku	997	188
Náklady na zmarené investície	(2 996)	(81)
Dary	(49)	(195)
Výsledok inventarizácie a likvidácie obežného majetku	10	(1 645)
Ostatné	(266)	(752)
<b>Ostatné prevádzkové výnosy a náklady, netto</b>	<b>11 806</b>	<b>(2 537)</b>

## 11.4 Finančné výnosy a náklady

### ÚČTOVNÉ ZÁSADY

#### *Finančné výnosy*

Výnosy z úrokov sa vykazujú postupne, podľa toho, ako vznikli, s použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Efektívna úroková miera je diskontná sadzba očakávaných budúcich peňažných tokov generovaných počas očakávanej doby životnosti finančných nástrojov.

#### *Finančné náklady*

Náklady na prijaté úvery a pôžičky sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v rámci finančných nákladov v období, v ktorom vznikli, s výnimkou nákladov, ktoré môžu byť kapitalizované ako súčasť obstarávacej ceny alebo výrobných nákladov nehnuteľností, strojov a zariadení. Úrokové náklady na záväzky oceňované v amortizovanej hodnote sa vykazujú postupne, podľa toho, ako vznikli, s použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

Nasledujúca tabuľka ukazuje finančné príjmy a náklady:

	31. december 2023	31. december 2022
Odpisy úverov	(31)	648
Výnosy z derivátových nástrojov vrátane ocenenia a nákladov na realizované hedgingové (zabezpečovacie) transakcie	-	2 712
Úrokové náklady na úvery a pôžičky	(10 154)	(6 460)
Náklady na úroky z prenájmu	(367)	(305)
Ostatné úrokové náklady	(2 490)	(95)
Náklady na faktoring	(1 346)	(1 098)
Kurzové rozdiely, netto	1 180	431
Ostatné	171	119
<b>Finančné výnosy a náklady, netto</b>	<b>(13 037)</b>	<b>(4 046)</b>

Úrokové náklady na úvery a pôžičky zahŕňajú aj výsledok z nevýznamnej úpravy úverov a pôžičiek ocenený v súlade s IFRS 9 (poznámka 12.9 Úročené úvery a pôžičky).

## 11.5 Daň z príjmov

### ÚČTOVNÉ ZÁSADY

#### *Splatná daň*

Splatné záväzky a pohľadávky z dane z príjmov sa oceňujú vo výške, v akej sa očakáva, že budú zaplatené daňovým úradom alebo vrátené daňovými úradmi, pričom sa používajú daňové sadzby a predpisy platné alebo v uzákonené k dátumu vykazovania.

Skupina pôsobí v špeciálnej ekonomickej zóne (Special Economic Zone "SEZ") a využíva daňové úľavy na príjmy z podnikateľskej činnosti vykonávanej v SEZ.

#### *Neistota v súvislosti s daňovým režimom*

Predpisy týkajúce sa dane z pridanej hodnoty, dane z príjmu právnických osôb a príspevkov na sociálne zabezpečenie platné v Poľsku podliehajú častým zmenám. Nejednoznačnosť platných daňových predpisov vedie k rozdielom v názoroch a výkladoch daňových predpisov medzi orgánmi verejnej správy a podnikmi.

Daňové vysporiadanie a iné oblasti činnosti (napr. colné alebo devízové záležitosti) môžu podliehať kontrolám vykonávaným orgánmi, ktoré sú oprávnené ukladať pokuty a sankcie. Všetky dodatočné daňové povinnosti vyplývajúce z takýchto kontrol musia byť zaplatené spolu s úrokmi z omeškania. V dôsledku toho je daňové riziko v Poľsku vyššie ako v krajinách s vyspelejšími daňovými systémami.

Sumy prezentované a zverejnené v účtovnej závierke sa preto môžu v budúcnosti zmeniť z dôvodu konečného rozhodnutia daňového kontrolného orgánu.

Cieľom všeobecného pravidla proti zneužívaniu ("GAAR"), ktoré bolo prijaté do poľského Všeobecného daňového poriadku 15. júla 2016, je zabrániť vzniku a používaniu umelých právnych štruktúr vytvorených s cieľom vyhnúť sa plateniu daní v Poľsku. GAAR definuje vyhýbanie sa plateniu daní ako úkon vykonaný primárne s cieľom dosiahnuť daňový prospech, ktorý je v rozpore s predmetom a účelom Všeobecného daňového zákonníka. Podľa GAAR takýto úkon nevedie k daňovej výhode, ak bol spôsob fungovania umelý. Uvedené nariadenia umožňujú poľským daňovým kontrolným orgánom spochybniť určité právne úpravy a dohody realizované daňovými poplatníkmi, ako sú reštrukturalizácie a reorganizácie skupín.

Pri účtovaní transakcií Skupina berie do úvahy neistotu, či jej postup bude akceptovaný daňovými orgánmi.

V súvislosti s reštrukturalizáciou Skupiny, ktorá sa začala v roku 2021, Skupina predložila vedúcemu poľskej Národnej daňovej správy žiadosť o vydanie ochranného stanoviska vrátane potvrdenia možnosti započítať daňové straty vykázané v dcérskych spoločnostiach. Z dôvodu prijatia negatívneho rozhodnutia Skupina nevyrovnáva uvedené daňové straty a nevykazuje odložené daňové pohľadávky.

#### *Odložená daň*

Odložená daňová povinnosť sa vypočíta pomocou záväzkovej metódy z dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou majetku a záväzkov a ich účtovnou hodnotou na účely finančného vykazovania.

Odložená daň sa vykazuje pri všetkých dočasných rozdieloch okrem:

- ak odložená daňová povinnosť vzniká z prvotného vykázania goodwillu alebo aktíva alebo záväzku vyplývajúceho z transakcie, ktorá nie je podnikovou kombináciou a v čase transakcie neovplyvňuje zisk alebo stratu ani zdaniteľný zisk alebo stratu,
- ak by odložená daňová povinnosť vznikla z dôvodu investícií do dcérskych spoločností, pridružených spoločností a podielov v združených podnikoch, ak je možné kontrolovať načasovanie zrušenia dočasných rozdielov a je pravdepodobné, že dočasné rozdiely nebudú zrušené v dohľadnej budúcnosti.

## ÚČTOVNÉ ZÁSADY

Odložené daňové pohľadávky sa vykazujú v prípade všetkých odpočítateľných dočasných rozdielov, ako aj v prípade prenesenia nevyužitých daňových úľav a všetkých nevyužitých daňových strát. Odložené daňové pohľadávky sa vykazujú v takom rozsahu, v akom je pravdepodobné, že bude k dispozícii zdaniteľný zisk, voči ktorému bude možné odpočítateľné dočasné rozdiely a prenesené nevyužitú daňové úľavy a nevyužitú daňové straty uplatniť. Pri posudzovaní toho, či je budúci zdaniteľný príjem pravdepodobný (pravdepodobnosť vyššia ako 50 %) alebo nie, Skupina zvažuje všetky dostupné podklady, ktoré potvrdzujú existenciu pravdepodobnosti, ale aj tie, ktoré nepotvrdzujú existenciu pravdepodobnosti.

Účtovná hodnota odloženej daňovej pohľadávky sa prehodnocuje ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a znižuje sa v rozsahu, v akom už nie je pravdepodobné, že bude k dispozícii dostatočný zdaniteľný zisk na to, aby sa celá odložená daňová pohľadávka alebo jej časť mohla použiť.

Nevykázaná odložená daňová pohľadávka sa prehodnocuje ku každému dátumu vykazovania a vyказuje sa v rozsahu, v akom je pravdepodobné, že budúci zdaniteľný zisk umožní realizáciu odloženej daňovej pohľadávky.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa oceňujú daňovými sadzbami, ktoré sa očakávajú v roku, keď sa pohľadávka bude realizovať alebo záväzok vyrovnávať, a to na základe daňových sadzieb (a daňových zákonov), ktoré boli uzákonené alebo vecne uzákonené k dátumu vykazovania.

Položky odloženej dane vykázanej mimo zisku alebo straty sa vyказuje mimo zisku alebo straty. Položky odloženej dane sa vyказujú v súvislosti s príslušnou transakciou buď vo výkaze komplexného výsledku, alebo priamo vo vlastnom imaní.

Skupina započítava odložené daňové pohľadávky a odložené daňové záväzky vtedy a len vtedy, ak má právne vymožitelný nárok na započítanie splatných daňových pohľadávok a záväzkov a ak sa odložené daňové pohľadávky vzťahujú na dane z príjmov vyberané tým istým daňovým orgánom.

V súvislosti s činnosťou Skupiny v SEZ, Skupina vykonáva odborný úsudok pri identifikácii aktív a záväzkov súvisiacich s činnosťou v SEZ. Skupina spravidla nevyказuje odloženú daň v súvislosti s týmito položkami. Výnimkou sú prípady, v ktorých podľa posúdenia predstavenstva materskej spoločnosti možno odloženú daň z príjmov vysporiadať po období, v ktorom sa uplatňujú výnimky. Skupina preto vyказuje odloženú daňovú pohľadávku z nehnuteľností, strojov a zariadení v súvislosti s dočasnými rozdielmi vzťahujúcimi sa na obdobie po skončení platnosti výnimiek. Dĺžka obdobia využívania výnimiek vyplývajúcich z podnikateľských aktivít v SEZ je predmetom odborného posúdenia predstavenstva.

Náklady na daň z príjmov vykázanej v konsolidovanom výkaze ziskov a strát:

Daňové náklady vykázané vo výkaze ziskov a strát	31 December 2023	31 December 2022
Splatná daň z príjmov:	(364)	(2)
Platba splatnej dane z príjmov*:	(364)	(2)
Odložená daň	4 477	-
Vzťahujúce sa na vznik a zrušenie dočasných rozdielov	4 477	-
<b>Náklady na daň z príjmov vykázané vo výkaze ziskov a strát</b>	<b>4 114</b>	<b>(2)</b>

\* Úprava dane za rok 2021

### Odsúhlasenie efektívnej sadzby dane z príjmov

Odsúhlasenie dane z hrubého zisku pred zdanením podľa zákonnej sadzby dane s daňou z príjmov vypočítanou podľa efektívnej sadzby dane Skupiny za rok končiaci sa 31. decembra 2023 a 31. decembra 2022 je nasledovné:

	31 December 2023	31 December 2022
Zisk pred zdanením	(17 536)	(22 979)
Daň z príjmu podľa zákonnej sadzby dane z príjmu vo výške 19 % platnej v Poľsku	3 332	4 366
Úpravy:	782	(4 368)
Úpravy týkajúce sa splatnej dane z príjmov z predchádzajúcich rokov	(1 756)	(960)
Nevykázané daňové straty	(1 560)	475
Zdaniteľné investičné úľavy	(1 149)	(1 624)
Využitie predtým nevykázaných daňových strát	-	50
Daňovo neuznané náklady	-	318
Nezdaniteľný príjem	319	(78)
Daňovo uznané náklady predchádzajúceho roka vykázané v bežnom období	5 411	-
Neuznané daňové straty z kapitálovej činnosti	-	2
Výsledok z vyradenia dcérskej spoločnosti	(296)	-
Náklady z prenájmu	(187)	(289)
Ostatné	-	(2 262)
<b>Náklady na daň z príjmov vykázané v konsolidovanom výkaze ziskov a strát</b>	<b>4 114</b>	<b>(2)</b>
<b>Efektívna sadzba dane z príjmov</b>	<b>23%</b>	<b>0%</b>

\* Zahŕňa aj dočasné rozdiely týkajúce sa činností v SEZ, pri ktorých nebola v súlade s prijatými účtovnými zásadami účtovaná odložená daň.

## Odložená daň z príjmov

Odložená daň z príjmov vyplýva z nasledujúcich položiek:

	Výkaz finančnej pozície		Výkaz ziskov a strát	
	31 December 2023	31 December 2022	31 December 2023	31 December 2022
Odložený daňový záväzok				
<i>Zrýchlené odpisy na daňové účely</i>	-	121	124	(121)
<i>Úpravy reálnej hodnoty pri nadobudnutí dcérskych spoločností</i>	-	45	46	(45)
<i>Ostatné</i>	-	-	-	23
<b>Odložené daňové záväzky celkom</b>	<b>-</b>	<b>166</b>	<b>170</b>	<b>(143)</b>
Odložené daňové pohľadávky				
<i>Odpisy hmotných zložiek obežných aktív</i>	357	527	(189)	186
<i>Oceňovanie finančných aktív</i>	155	-	155	(263)
<i>Zamestnanecké výhody</i>	225	204	14	(57)
<i>Oceňovanie finančných záväzkov</i>	439	818	(408)	735
<i>Časové rozlíšenie</i>	290	771	(508)	580
<i>Daňové straty z predchádzajúcich rokov</i>	3 088	2 398	605	2 398
<i>Rozdiel medzi účtovnými a daňovými odpismi nehnuteľností, strojov a zariadení</i>	4 693	-	4 693	(3 490)
<i>ostatné</i>	384	53	(55)	53
<b>Odložené daňové pohľadávky</b>	<b>9 631</b>	<b>4 771</b>	<b>4 307</b>	<b>143</b>
<b>Odložená daň, netto</b>	<b>9 631</b>	<b>4 605</b>	<b>4 477</b>	<b>(0)</b>

## 11.6 Zisk na akciu

### ÚČTOVNÉ ZÁSADY

Zisk na akciu sa vypočíta vydelením zisku za bežný rok váženým priemerným počtom kmeňových akcií v obehú v každom účtovnom roku.

Skupina neuvádza zriadený zisk na akciu, pretože neexistujú žiadne potenciálne zriedňujúce kmeňové akcie.

	31 December 2023	31 December 2022
Čistý zisk/strata z nepretržitej činnosti	(13 423)	(22 981)
<b>Čistý zisk/strata</b>	<b>(13 423)</b>	<b>(22 981)</b>
Čistý zisk/strata pripadajúci na kmeňových akcionárov použitý na výpočet základného zisku/straty na akciu	(13 423)	(22 981)
Vážený priemerný počet akcií použitý na výpočet základného prepočítaného zisku/straty na akciu	3	3
<b>Zisk/strata na akciu v EUR (základný a prepočítaný)</b>	<b>(4 474)</b>	<b>(7 660)</b>

## 12. Poznámky ku konsolidovanému výkazu o finančnej pozícii

### 12.1 Nehmotný majetok

#### ÚČTOVNÉ ZÁSADY

##### *Vykazovanie a oceňovanie*

Obstaraný nehmotný majetok a náklady na interný vývoj, ktoré spĺňajú kritériá na vykázanie ako nehmotný majetok, sa pri prvotnom vykázaní oceňujú obstarávacou cenou: kúpnu cenou, resp. výrobnými nákladmi. Obstarávacou cenou nehmotného majetku nadobudnutého v podnikovej kombinácii je jeho reálna hodnota k dátumu nadobudnutia. Po prvotnom vykázaní sa nehmotný majetok vykazuje v obstarávacej cene zníženej o akumulované odpisy a akumulované straty zo zníženia hodnoty.

##### *Náklady na výskum a vývoj*

Skupina vykonáva výskum a vývoj nových inovatívnych výrobkov. S cieľom posúdiť, či efekt prác spĺňa kritériá na vykázanie ako nehmotný majetok, Skupina rozdeľuje proces na etapy výskumu a vývoja.

Výskumné práce zahŕňajú inovatívne a plánované hľadanie riešení s cieľom získať a rozvíjať nové vedecké a technické poznatky. Náklady na výskum sa účtujú do nákladov v čase ich vzniku.

Výdavky na vývoj jednotlivých projektov sa vykazujú ako nehmotný majetok, keď Skupina môže preukázať:

- Technickú realizovateľnosť dokončenia nehmotného majetku tak, aby bol majetok k dispozícii na používanie alebo predaj
- Jeho zámer dokončiť a jeho schopnosť a zámer používať alebo predať majetok
- Ako bude majetok generovať budúce ekonomické prínosy
- Dostupnosť zdrojov na dokončenie majetku
- Schopnosť spoľahlivo merať výdavky počas vývoja. Posúdenie splnenia týchto kritérií si vyžaduje odborný úsudok Skupiny. Náklady na dokončené vývojové práce sa odpisujú počas obdobia ich očakávanej ekonomickej životnosti.

##### *Amortizácia nehmotného majetku*

Nehmotný majetok so stanovenou dobou životnosti sa odpisuje rovnomernou metódou počas plánovanej doby životnosti a testuje sa na zníženie hodnoty vždy, keď sa objavia indikátory naznačujúce potenciálnu stratu jeho hodnoty. Doba a metóda odpisovania nehmotného majetku so stanovenou dobou použiteľnosti sa preveruje minimálne raz za vykazovaný rok a v prípade potreby sa upravuje s účinnosťou od mesiaca nasledujúceho po preverení. V súčasnosti sú doby odpisovania pre hlavné skupiny nehmotného majetku nasledovné:

Typ	Obdobie	
Náklady na dokončené vývojové práce	5	rokov
Softvér	3-5	rokov
Ostatný nehmotný majetok	3-4	rokov

## ÚČTOVNÉ ZÁSADY

Náklady na amortizáciu sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v súlade s funkciou nehmotného majetku.

Nehmotný majetok s neurčitou dobou životnosti a majetok, ktorý sa nepoužíva, sa každoročne testuje na zníženie hodnoty, a to buď individuálne, alebo na úrovni jednotky generujúcej peňažné prostriedky. V súčasnosti Skupina nevlastní žiadny nehmotný majetok s neurčitou dobou použiteľnosti.

Štruktúra nehmotného majetku:

	Ku dňu	
	31 December 2023	31 December 2022
Náklady na vývoj	1 031	1 607
Softvér	2 014	1 102
Ostatný nehmotný majetok	39	79
Nedokončený nehmotný majetok	66	3 502
<b>Spolu</b>	<b>3 150</b>	<b>6 290</b>

Zmeny hodnoty nehmotného majetku:

Za rok končiaci sa 31. decembra 2023	Náklady na vývoj	Softvér	Ostatný nehmotný majetok	Nedokončený nehmotný majetok	Spolu
<b>Obstarávacia cena k 1. januáru 2023</b>	<b>3 282</b>	<b>1 984</b>	<b>213</b>	<b>3 502</b>	<b>8 981</b>
Prírastky	-	1 326	-	534	1 860
Presun z nedokončeného nehmotného majetku	-	-	-	(1 326)	(1 326)
Kurzové rozdiely pri prepočte	258	200	12	243	713
<b>Obstarávacia cena k 31. decembru 2023</b>	<b>3 540</b>	<b>3 510</b>	<b>225</b>	<b>2 953</b>	<b>10 228</b>
<b>Kumulované odpisy a zníženie hodnoty k 1. januáru 2023</b>	<b>(1 676)</b>	<b>(882)</b>	<b>(134)</b>	<b>-</b>	<b>(2 691)</b>
Odpisy za obdobie	(674)	(483)	(44)	-	(1 200)
Zníženie hodnoty	-	-	-	(2 773)	(2 773)
Kurzové rozdiely pri prepočte	(160)	(132)	(8)	(114)	(414)
<b>Kumulované odpisy a zníženie hodnoty k 31. decembru 2023</b>	<b>(2 509)</b>	<b>(1 496)</b>	<b>(186)</b>	<b>(2 887)</b>	<b>(7 078)</b>
<b>Účtovná hodnota k 1. januáru 2023</b>	<b>1 607</b>	<b>1 102</b>	<b>79</b>	<b>3 502</b>	<b>6 290</b>
<b>Účtovná hodnota k 31. decembru 2023</b>	<b>1 031</b>	<b>2 014</b>	<b>39</b>	<b>66</b>	<b>3 150</b>

Za rok končiaci sa 31. decembra 2022	Náklady na vývoj	Softvér	Ostatný nehmotný majetok	Nedokončený nehmotný majetok	Spolu
<b>Obstarávacia cena k 1. januáru 2022</b>	<b>2 513</b>	<b>1 144</b>	<b>217</b>	<b>599</b>	<b>4 473</b>
Prírastky	819	863	-	4 597	6 278
Presun z nedokončeného nehmotného majetku	-	-	-	(1 681)	(1 681)
Kurzové rozdiely pri prepočte	(49)	(22)	(4)	(13)	(88)
<b>Obstarávacia cena k 31. decembru 2022</b>	<b>3 282</b>	<b>1 984</b>	<b>213</b>	<b>3 502</b>	<b>8 981</b>
<b>Kumulované odpisy a zníženie hodnoty k 1. januáru 2022</b>	<b>(1 148)</b>	<b>(678)</b>	<b>(94)</b>	<b>-</b>	<b>(1 920)</b>
Odpisy za obdobie	(550)	(217)	(42)	-	(809)
Odpisy zo zníženia hodnoty (poznámka _)	-	-	-	-	-
Kurzové rozdiely pri prepočte	22	13	2	-	37
<b>Kumulovaná odpisy a zníženie hodnoty k 31. decembru 2022</b>	<b>(1 676)</b>	<b>(882)</b>	<b>(134)</b>	<b>-</b>	<b>(2 691)</b>
<b>Účtovná hodnota k 1. januáru 2022</b>	<b>1 365</b>	<b>465</b>	<b>123</b>	<b>599</b>	<b>2 553</b>
<b>Účtovná hodnota k 31. decembru 2022</b>	<b>1 607</b>	<b>1 102</b>	<b>79</b>	<b>3 502</b>	<b>6 290</b>

Skupina nezaložila žiadny nehmotný majetok na splnenie požiadaviek na zabezpečenie v súvislosti so splácaním záväzkov, úverov alebo pôžičiek.

Náklady na dokončené vývojové práce aktivované ku koncu roka 2023 boli 228 tisíc EUR (v roku 2022 1 607 tisíc EUR). Náklady aktivované na konci roka 2023 sa odpíšu v priebehu 3 rokov.

## 12.2 Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia. (Dlhodobý hmotný majetok)

### ÚČTOVNÉ ZÁSADY

#### *Vykazovanie a oceňovanie*

Položky nehnuteľností, strojov a zariadení sa vykazujú v obstarávacej cene (nákupná hodnota alebo výrobné náklady) zníženej o prípadné kumulované odpisy a kumulované straty zo zníženia hodnoty.

Počiatková hodnota nehnuteľností, strojov a zariadení pozostáva z ich obstarávacej ceny a všetkých nákladov priamo súvisiacich s kúpou a úpravou majetku do stavu vhodného na používanie, ako aj z nákladov na prijaté úvery a pôžičky. Náklady na prijaté úvery a pôžičky zahŕňajú úroky vypočítané metódou efektívnej úrokovej miery, finančné náklady vyplývajúce z nájomných zmlúv a kurzové rozdiely súvisiace s nákladmi na prijaté úvery a pôžičky až do výšky zodpovedajúcej výške úpravy úrokových nákladov. Náklady na nehnuteľnosti, stroje a zariadenia zahŕňajú aj náklady na výmenu častí strojov a zariadení, ak sú splnené kritériá na vykázanie takýchto nákladov ako súčasti nehnuteľností, strojov a zariadení.

V čase obstarania sú položky nehnuteľností, strojov a zariadení rozdelené na komponenty, ktoré predstavujú položky s významnou hodnotou, ktorým možno priradiť individuálnu dobu životnosti.

Náklady vzniknuté po uvedení majetku do prevádzky, ako sú náklady na údržbu a opravy, sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v čase ich vzniku.

#### *Nedokončené nehnuteľnosti, stroje a zariadenia*

Nedokončené nehnuteľnosti, stroje a zariadenia zahŕňajú položky vo výstavbe alebo montáži. Nedokončená výroba sa vyказuje v obstarávacej cene zníženej o prípadné kumulované straty zo zníženia hodnoty. Nedokončené nehnuteľnosti, stroje a zariadenia sa odpisujú až po dokončení stavby alebo montáže a ich uvedení do prevádzky.

#### *Právo na používanie majetku*

Skupina vyказuje majetok s právom na používanie v rámci príslušných kategórií nehnuteľností, strojov a zariadení. Podrobné zásady účtovania prenájmu sú uvedené v poznámke 12.10. Prenájom.

#### *Odpisy*

Odpisové sadzby sa určujú na základe očakávanej ekonomickej životnosti zložiek dlhodobého hmotného majetku. Každá významná zložka sa odpisuje samostatne v súlade s priradenou dobou ekonomickej životnosti. Skupina každoročne overuje prijaté doby ekonomickej životnosti a zostatkové hodnoty majetku na základe aktuálnych odhadov. V prípade potreby sa vykonajú úpravy s účinnosťou od mesiaca nasledujúceho po overení.

## ÚČTOVNÉ ZÁSADY

Odpisy sa počítajú rovnomerne počas odhadovanej doby životnosti majetku, ktorá je nasledovná:

Typ	Obdobie
Budovy, priestory, práva na priestory	1-40 rokov
Pozemné a vodné inžinierske stavby	2-40 rokov
Technické vybavenie a stroje	1-40 rokov
Dopravné prostriedky	1-20 rokov
Ostatný dlhodobý hmotný majetok	1-20 rokov

### *Zníženie hodnoty nefinančného majetku*

Skupina ku každému dátumu vykazovania posudzuje, či existujú pindikátory zníženia hodnoty majetku vrátane majetku s právom na užívanie. Ak existuje akýkoľvek náznak, Skupina odhadne návratnú hodnotu tohto majetku.

Návratná hodnota je vyššia z reálnej hodnoty majetku zníženej o náklady na predaj a jeho hodnoty v požívaní. Spätne získateľná hodnota sa určuje pre jednotlivé aktíva, pokiaľ majetok nevytvára peňažné príjmy, ktoré sú do značnej miery nezávislé od peňažných príjmov z iných aktív alebo skupiny aktív. Ak účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho spätne získateľnú hodnotu, majetok sa považuje za znehodnotený a odpisuje sa na jeho spätne získateľnú hodnotu. Pri posudzovaní hodnoty z používania sa odhadované budúce peňažné toky diskontujú na ich súčasnú hodnotu použitím diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá odráža súčasné trhové posúdenie časovej hodnoty peňazí a rizík špecifických pre daný majetok. Straty zo zníženia hodnoty nepretržitých činností sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v nákladových kategóriách v súlade s funkciou majetku so zníženou hodnotou, s výnimkou nehnuteľností, ktoré boli predtým precenené, pričom precenenie sa účtuje do komplexného výsledku. V prípade takýchto nehnuteľností sa zníženie hodnoty vyказuje v komplexnom výsledku do výšky predchádzajúceho precenenia.

Všeobecná štruktúra nehnuteľností, strojov a zariadení (dlhodobého nehmotného majetku):

	31 December 2023			31 December 2022		
	Vlastný majetok	Právo na používanie majetku	Spolu	Vlastný majetok	Právo na používanie majetku	Spolu
Pozemky (vrátane práva trvalého užívania pozemkov)	5 264	1 222	6 486	6 241	910	7 151
Budovy, priestory, práva k priestorom a stavebné a vodné inžinierske stavby	43 526	601	44 128	40 306	687	40 994
Technické vybavenie a stroje	76 389	1 380	77 769	70 749	2 031	72 780
Vozidlá	2 043	2 566	4 609	1 992	2 693	4 685
Nedokončený dlhodobý majetok	1 753	-	1 753	6 391	-	6 391
Ostatný dlhodobý majetok	6 640	756	7 395	7 048	835	7 884
<b>Spolu</b>	<b>135 615</b>	<b>6 524</b>	<b>142 140</b>	<b>132 728</b>	<b>7 156</b>	<b>139 884</b>

Zmeny v dlhodobom hmotnom majetku:

	Pozemky (vrátane práva trvalého užívania pozemkov)	Budovy, priestory, práva k priestorom a stavebné a vodné inžinierske stavby	Technické vybavenie a stroje	Vozidlá	Nedokončený dlhodobý majetok	Ostatný dlhodobý majetok	Spolu
<b>Obstarávacia cena k 1. januáru 2023</b>	<b>7 997</b>	<b>49 128</b>	<b>99 894</b>	<b>8 184</b>	<b>6 391</b>	<b>12 858</b>	<b>184 454</b>
Prírastky	-	2 599	6 689	64	6 922	2 145	18 419
Zvýšenie nájmu	-	-	-	993	-	50	1 043
Presun z nedokončeného dlhodobého majetku	-	-	-	-	(13 819)	-	(13 819)
Predaj a likvidácia	-	(1 508)	(1 731)	(744)	-	(1 301)	(5 284)
Vylúčenie marže v dôsledku zlúčenia CNG	-	(3 120)	(39)	0	-	1	(3 158)
Premeranie	-	-	-	-	-	-	-
Kurzové rozdiely pri prepočte	(206)	7 605	7 699	829	2 259	816	19 002
Ostatné	-	-	-	-	-	-	-
<b>Obstarávacia cena k 31. decembru 2023</b>	<b>7 791</b>	<b>54 704</b>	<b>112 512</b>	<b>9 326</b>	<b>1 754</b>	<b>14 569</b>	<b>200 657</b>
<b>Kumulované odpisy a zníženie hodnoty k 1. januáru 2023</b>	<b>(846)</b>	<b>(8 135)</b>	<b>(27 114)</b>	<b>(3 500)</b>	<b>-</b>	<b>(4 975)</b>	<b>(44 569)</b>
Odpisy za obdobie	(361)	(2 256)	(6 946)	(1 469)	-	(3 071)	(14 103)
Zníženia v dôsledku zlúčenia CNG	(37)	-	(1)	-	-	(0)	(38)
Predaj a likvidácia	-	-	1 220	712	-	1 112	3 044
Premeranie	-	247	-	-	-	-	247
Kurzové rozdiely pri prepočte	(61)	(433)	(1 903)	(461)	-	(240)	(3 098)

Kumulované odpisy a zníženie hodnoty k 31. decembru 2023	(1 305)	(10 577)	(34 744)	(4 717)	-	(7 174)	(58 518)
Účtovná hodnota k 1. januáru 2023	7 151	40 994	72 780	4 685	6 391	7 884	139 884
Účtovná hodnota k 31. decembru 2023	6 486	44 127	77 768	4 609	1 754	7 395	142 139

	Pozemky (vrátane práva trvalého užívania pozemkov)	Budovy, priestory, práva k priestorom a stavebné a vodné inžinierske stavby	Technické vybavenie a stroje	Vozidlá	Nedokončený dlhodobý majetok	Ostatný dlhodobý majetok	Spolu
<b>Obstarávacia cena k 1. januáru 2022</b>	<b>7 815</b>	<b>35 469</b>	<b>56 999</b>	<b>5 067</b>	<b>39 396</b>	<b>14 672</b>	<b>159 419</b>
Prírastky	115	13 930	43 302	1 455	30 320	3 823	92 945
Zvýšenie nájmu	218	782	850	2 698	-	833	5 381
Presun z nedokončeného dlhodobého majetku	-	-	-	-	(62 576)	-	(62 576)
Predaj a likvidácia	-	(363)	(143)	(937)	-	(6 187)	(7 630)
Kurzové rozdiely pri prepočte	(151)	(689)	(1 115)	(99)	(749)	(283)	(3 086)
<b>Obstarávacia cena k 31. decembru 2022</b>	<b>7 997</b>	<b>49 128</b>	<b>99 894</b>	<b>8 184</b>	<b>6 391</b>	<b>12 858</b>	<b>184 454</b>
<b>Kumulované odpisy a odpisy zo zníženia hodnoty k 1. januáru 2022</b>	<b>(515)</b>	<b>(6 686)</b>	<b>(21 372)</b>	<b>(3 153)</b>	<b>-</b>	<b>(7 241)</b>	<b>(38 966)</b>
Odpisy za obdobie	(341)	(1 776)	(5 462)	(1 187)	-	(3 385)	(12 151)
Zníženie hodnoty	-	-	(815)	-	-	-	(815)
Predaj a likvidácia	-	198	120	801	-	5 512	6 631
Kurzové rozdiely pri prepočte	11	131	413	40	-	140	735
Ostatné	(1)	(2)	2	(1)	-	(1)	(3)
<b>Kumulovaná amortizácia a zníženie hodnoty k 31. decembru 2022</b>	<b>(846)</b>	<b>(8 135)</b>	<b>(27 114)</b>	<b>(3 500)</b>	<b>-</b>	<b>(4 975)</b>	<b>(44 569)</b>

Účtovná hodnota k 1. januáru 2022	7 301	28 784	35 626	1 914	39 396	7 431	120 452
Účtovná hodnota k 31. decembru 2022	7 151	40 994	72 780	4 685	6 391	7 884	139 884

Dlhodobý hmotný majetok v účtovnej hodnote 50 129 tis. EUR (k 31. decembru 2022: 43 767 tis. EUR) je krytý hypotékou zriadenou na zabezpečenie bankových úverov Skupiny.

Dlhodobý hmotný majetok v účtovnej hodnote 73 507 tis. EUR (k 31. decembru 2022: 56 433 tis. EUR) je založený na zabezpečenie bankových úverov Skupiny.

Hodnota kapitalizovaných nákladov na prijaté úvery a pôžičky v účtovnom roku, ktorý sa skončil, je v sume 256 tis. eur (v účtovnom roku, ktorý sa skončil 31. decembra 2022: 921 tis. eur,).

V roku 2023 bola miera kapitalizácie použitá na určenie nákladov na externé financovanie, ktoré mohli byť kapitalizované, 9,97 %.

## 12.3 Finančné aktíva

### ÚČTOVNÉ ZÁSADY

#### *Oceňovanie pri prvotnom vykázaní*

Pri prvotnom vykázaní skupina oceňuje finančný majetok v jeho reálnej hodnote, ktorá sa v prípade finančného majetku iného ako oceňovaného v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát zvyšuje o transakčné náklady, ktoré možno priamo priradiť k nadobudnutiu tohto finančného majetku. Výnimkou z tohto všeobecného pravidla sú pohľadávky z obchodného styku, ktoré sa vykazujú v pôvodne fakturovaných sumách znížených o opravnú položku na celoživotné očakávané úverové straty.

#### *Oceňovanie pri prvotnom vykázaní*

Na účely ocenenia po prvotnom vykázaní sa finančný majetok klasifikuje do jednej z nasledujúcich kategórií:

- finančné aktíva oceňované v amortizovanej hodnote,
- finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát;
- finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku.

Skupina klasifikuje finančný majetok na základe posúdenia charakteristík zmluvných peňažných tokov finančného majetku (test SPPI) a obchodného modelu Skupiny pre jeho správu. Skupina reklasifikuje finančný majetok vtedy a len vtedy, ak sa zmení model riadenia tohto majetku.

#### *Finančné aktíva oceňované v amortizovanej hodnote*

Finančný majetok sa oceňuje v amortizovanej hodnote, ak sú splnené obe nasledujúce podmienky:

- (a) finančné aktívum je držané v súlade s obchodným modelom, ktorého cieľom je držať finančné aktíva na inkaso zmluvných peňažných tokov, a
- (b) zmluvné podmienky finančného aktíva vytvárajú peňažné toky, ktoré súvisia výlučne s platbami istiny a úrokov z nesplatennej istiny

Finančný majetok skupiny oceňovaný v amortizovanej hodnote zahŕňa:

- pohľadávky z obchodného styku (Poznámky 12.6. Pohľadávky z obchodného styku a ostatné krátkodobé pohľadávky),
- poskytnuté úvery, ktoré spĺňajú kritériá testu SPPI a v súlade s obchodným modelom sa klasifikujú ako úvery držané na inkaso zmluvných peňažných tokov,
- hotovosť a peňažné ekvivalenty (Poznámky 12.7. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty).

Úrokové výnosy z aktív oceňovaných v amortizovanej hodnote sa počítajú metódou efektívnej úrokovej miery a vykazujú sa vo výkaze ziskov a strát na riadku "Úrokové výnosy".

#### *Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát*

Finančný majetok skupiny oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát zahŕňa derivátové finančné nástroje. Skupina neurčila zabezpečovacie vzťahy medzi držanými derivátmi a zabezpečovanými položkami, preto sa deriváty nepovažujú za zabezpečovacie nástroje.

Zisk alebo strata z ocenenia týchto aktív reálnou hodnotou sa vykazuje v zisku alebo strate.

Skupina nemá žiadny finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez ostatný komplexný príjem.

## ÚČTOVNÉ ZÁSADY

### *Započítanie finančných aktív a finančných záväzkov*

Finančný majetok a finančné záväzky sa vzájomne započítavajú a vykazujú vo výkaze o finančnej situácii v čistom vyjadrení, ak skupina:

- má právne vymáhateľné právo započítať uznané sumy a
- má v úmysle vysporiadať na čistom základe alebo súčasne získať späť aktívum a vysporiadať záväzok.

### *Odúčtovanie*

Finančný majetok sa odúčtuje, keď:

- uplynuli zmluvné práva na získanie peňažných tokov z finančného majetku, alebo
- práva na získanie peňažných tokov z finančného majetku boli prevedené a Skupina previedla v podstate všetky riziká a odmeny vyplývajúce z vlastníctva.

Všeobecná štruktúra finančných aktív:

	Ku dňu	
	31. december 2023	31. december 2022
Dlhodobý finančný majetok	-	7
<i>Podiely v nekonsolidovaných spoločne kontrolovaných subjektoch</i>	-	7
Ostatný krátkodobý finančný majetok	1 746	4 323
<i>Deriváty neurčené ako zabezpečovacie nástroje</i>	1 746	4 323
<b>Celkom finančný majetok</b>	<b>1 746</b>	<b>4 330</b>

## 12.4. Zásoby

### ÚČTOVNÉ ZÁSADY

Zásoby sa oceňujú v obstarávacej cene alebo čistej realizovateľnej hodnote podľa toho, ktorá je nižšia.

Počiatkové náklady zahŕňajú všetky nákupné náklady, náklady na spracovanie a ďalšie náklady vynaložené na prepravu každého produktu na jeho súčasné miesto a stav.

Výrobné náklady zahŕňajú náklady priamo priraditeľné k výrobku a primeraný podiel nákladov nepriamo priraditeľných k výrobe výrobku. Nepriame náklady zahŕňajú variabilné nepriame výrobné náklady a tú časť výrobného nákladu, ktorá zodpovedá úrovni týchto nákladov na základe bežnej výrobných kapacít. Za bežnú výrobnú kapacitu sa považuje priemerný objem výroby zodpovedajúci očakávaniam za typických podmienok počas stanoveného počtu období alebo sezón, pričom sa zohľadňujú plánované rekonštrukcie.

Stanovenie čistej realizovateľnej hodnoty podlieha posúdeniu manažmentu materskej spoločnosti. Analýza čistej realizovateľnej hodnoty sa vykonáva na úrovni jednotlivých sortimentných položiek. Pre každú sortimentnú položku Skupina overuje faktory ovplyvňujúce čistú realizovateľnú hodnotu, ako sú skutočné ceny v historických transakciách alebo plánované predajné ceny novo uvádzaných výrobkov, obdobia obmeny zásob a zľavy potrebné na ich predaj, starnutie zásob, súlad skladovaných výrobkov s aktuálnymi trendmi a potrebami zákazníkov a úroveň dodatočných nákladov potrebných na prispôbenie výrobku predaju v nasledujúcich obdobiach.

Ak sa nákupná cena alebo výrobné náklady vyhodnotia ako nezískateľné (predajná cena je nižšia ako nákupná cena alebo výrobné náklady), Skupina zníži hodnotu zásob na úroveň čistej realizovateľnej hodnoty. Suma zníženia hodnoty zásob a všetky ostatné straty pri zásobách sa vykazujú ako náklady v období, v ktorom došlo k zníženiu hodnoty alebo strate.

Pri oceňovaní zásob skupina uplatňuje metódu keď prvá cena na ocenenie prírastku príslušného druhu zásob sa použije ako prvá cena na ocenenie úbytku týchto zásob "first in – first out".

	Ku dňu 31. december 2023		
	Obstarávacia cena	Opravná položka	Čistá realizovateľná hodnota
Materiál (v nákupnej cene)	14 993	(41)	14 952
Tovar (v nákupnej cene)	1 159	(127)	1 032
Nedokončená výroba (podľa výrobných nákladov)	662	-	662
Hotové výrobky (nižšie z nákladov alebo čistej realizovateľnej hodnoty)	42 848	(2 441)	40 407
<b>Celkom zásoby</b>	<b>59 662</b>	<b>(2 609)</b>	<b>57 053</b>

	Ku dňu 31. december 2022		
	Obstarávacia cena	Opravná položka	Čistá realizovateľná hodnota
Suroviny (v nákupnej cene)	18 875	(38)	18 837
Tovar (v nákupnej cene)	1 424	(45)	1 379
Nedokončená výroba (podľa výrobných nákladov)	845	-	845
Hotové výrobky (nižšie z nákladov alebo čistej realizovateľnej hodnoty)	53 905	(4 559)	49 346
<b>Celkom zásoby</b>	<b>75 049</b>	<b>(4 642)</b>	<b>70 407</b>

Pohyb v opravnej položke k zásobám :

	Suroviny	Tovar	Hotové výrobky	Nedokončená výroba	Celkom
<b>Opravná položka ku dňu 1. január 2023</b>	(38)	(45)	(4 559)	-	(4 643)
Tvorba	-	(76)		-	(76)
Zrušenie					
Kurzové rozdiely	(3)	(6)	(258)	-	(267)
<b>Opravná položka ku dňu 31. december 2023</b>	<b>(41)</b>	<b>(127)</b>	<b>(2 441)</b>	<b>-</b>	<b>(2 609)</b>

	Suroviny	Tovar	Hotové výrobky	Nedokončená výroba	Celkom
<b>Opravná položka ku dňu 1. január 2022</b>	(38)	(354)	(2 654)	-	(3 046)
Tvorba	-	-	(1 956)	-	(1 956)
Zrušenie nevyužitej sumy	-	302	-	-	302
Kurzové rozdiely	-	6	51	-	57
<b>Opravná položka ku dňu 31. december 2022</b>	<b>(38)</b>	<b>(45)</b>	<b>(4 559)</b>	<b>-</b>	<b>(4 643)</b>

Zásoby boli v roku končiacom sa 31. decembra 2023 použité na zabezpečenie úverov a pôžičiek vo výške 57 053 tisíc EUR (v roku končiacom sa 31. decembra 2022 vo výške 70 060 tisíc EUR).

## 12.5 Ostatný krátkodobý nefinančný majetok

	Ku dňu	
	31. december 2023	31. december 2022
Bežné zálohové platby	244	646
Poistenie	131	70
Predplatené	4	5
IT služby	88	137
Dane a poplatky	-	126
Ostatné	21	308
<b>Celkom</b>	<b>244</b>	<b>646</b>

Zostávajúci nefinančný obežný majetok pozostáva najmä z aktívnych časovo rozlíšených nákladov medzi obdobiami.

## 12.6 Pohľadávky z obchodného styku a ostatné krátkodobé pohľadávky

### ÚČTOVNÉ ZÁSADY

#### *Vykazovanie a oceňovanie*

Pohľadávky z obchodného styku sa vykazujú a prezentujú v pôvodne fakturovaných sumách znížených o očakávané úverové straty.

Ostatné krátkodobé pohľadávky zahŕňajú zálohy na dodávky a služby, ktoré sa ako nepeňažný majetok nediskontujú, ako aj verejnoprávne pohľadávky, najmä tie, ktoré sa týkajú dane z pridanej hodnoty.

#### *Očakávané úverové straty*

Skupina posudzuje očakávané úverové straty ("ECL") súvisiace s pohľadávkami z obchodného styku bez ohľadu na to, či existujú náznaky zníženia hodnoty.

Skupina oceňuje opravné položky na celoživotné očakávané úverové straty z obchodných pohľadávok zjednodušeným prístupom na základe matice opravných položiek. Pohľadávky z obchodného styku sú zoskupené podľa geografického hľadiska (krajina protistrany) a dní po splatnosti. Matica opravných položiek je pôvodne založená na Skupinou odpozorovaných historických mierach zlyhania, prípadne nastavená tak, aby historické skúsenosti s úverovými stratami upravili o informácie s výhľadom do budúcnosti, ak je to možné.

#### *Odúčtovanie pohľadávok podliehajúcich faktoringu bez regresu*

Pohľadávky, ktoré sú predmetom faktoringovej služby bez regresu, Skupina posudzuje z hľadiska kritérií na odúčtovanie podľa IFRS 9. Skupina odúčtuje pohľadávky, ktoré sú predmetom faktoringu, len vtedy, ak zmluvné práva na príjem peňažných tokov z pohľadávok sú prevedené na faktora. Tieto pohľadávky sú tiež kryté poisťovacími zmluvami, čo dodatočne znižuje riziká Skupiny súvisiace s pohľadávkami z obchodného styku. Skupina preto posudzuje, do akej miery si ponecháva riziká a úžitky vyplývajúce z vlastníctva pohľadávok, ktoré sú predmetom faktoringu a na ktoré sa vzťahuje poistenie. Na základe tohto posúdenia, vzhľadom na skutočnosť, že úhrada odmeny za postúpené pohľadávky je rozdelená na tranže, Skupina odúčtuje len časť pohľadávky, ktorá je úmerná platbám prijatým od faktora.

	Ku dňu	
	31. december 2023	31. december 2022
Pohľadávky z obchodného styku	23 352	19 025
Dane a sociálne pohľadávky	311	107
Ostatné pohľadávky	381	2 081
<i>neprepojené strany</i>	381	2 081
<b>Celkom pohľadávky (čisté)</b>	<b>24 043</b>	<b>21 213</b>
Opravná položka na očakávané úverové straty	761	646
<b>Pohľadávky celkom</b>	<b>24 804</b>	<b>21 858</b>

\* v 2023, zahŕňajú zálohy na nehnuteľnosti, stroje a zariadenia vo výstavbe vo výške 261 EUR

\* v 2022, zahŕňajú zálohy na nehnuteľnosti, stroje a zariadenia vo výstavbe vo výške 1 908 EUR

Obchodné podmienky so spriaznenými osobami sú uvedené v poznámkach 13.7. Transakcie so spriaznenými osobami.

Sumy pohľadávok z obchodného styku, ktoré sú predmetom faktoringu:

	Ku dňu	
	31. december 2023	31. december 2022
Účtovná hodnota primárnych pohľadávok z obchodného styku pred faktoringom	12 713	10 650
Účtovná hodnota pohľadávok, ktorých vykazovanie bolo ukončené	10 832	8 356
Účtovná hodnota pohľadávok, na ktorých sa skupina podieľa	1 881	2 294

Pohľadávky z obchodného styku nie sú úročené a majú priemernú dobu splatnosti 60-90 dní.

Zmeny v opravných položkách z očakávaných úverových strát pri pohľadávkach sú uvedené v tabuľke :

	31. december 2023	31. december 2022
<b>Opravné položky k 1. januáru</b>	<b>646</b>	<b>761</b>
Tvorba	64	-
Zrušenie nevyužitej sumy	-	(100)
Kurzové rozdiely	51	(15)
<b>Opravné položky k 31. decembru</b>	<b>761</b>	<b>645</b>

\* rezervy sa vzťahujú len na pohľadávky z obchodného styku

Veková štruktúra pohľadávok:

K 31. decembru 2023	Pohľadávky z obchodného styku			Ostatné pohľadávky			Celkom		
	Hrubá hodnota	Opravné položky	Čistá hodnota	Hrubá hodnota	Rezervy k očakávaným úverovým stratám	Čistá hodnota	Hrubá hodnota	Rezervy k očakávaným úverovým stratám	Čistá hodnota
Nesplatené	13 335	(72)	13 263	691	-	691	14 026	(72)	13 954
Celkom po splatnosti	10 778	(688)	10 089	-	-	-	10 778	(688)	10 089
<i>do 30 dní</i>	3 999	(60)	3 938	-	-	-	3 999	(60)	3 938
<i>31-90 dní</i>	1 695	(58)	1 637	-	-	-	1 695	(58)	1 637
<i>91-180 dní</i>	1 272	(3)	1 269	-	-	-	1 272	(3)	1 269
<i>181-360 dní</i>	3 120	-	3 120	-	-	-	3 120	-	3 120
<i>viac ako 360 dní</i>	692	(567)	125	-	-	-	692	(567)	125
<b>Celkom</b>	<b>24 112</b>	<b>(761)</b>	<b>23 352</b>	<b>691</b>	<b>-</b>	<b>691</b>	<b>24 804</b>	<b>(761)</b>	<b>24 043</b>

\* v roku 2023, zahŕňajú zálohy na nehnuteľnosti, stroje a zariadenia vo výstavbe vo výške 261 EUR

K 31. decembru 2022	Pohľadávky z obchodného styku			Ostatné pohľadávky			Celkom		
	Hrubá hodnota	Opravné položky	Čistá hodnota	Hrubá hodnota	Rezervy k očakávaným úverovým stratám	Čistá hodnota	Hrubá hodnota	Rezervy k očakávaným úverovým stratám	Čistá hodnota
Nesplatené	11 738	(29)	11 709	2 188	-	2 188	13 926	(29)	13 897
Celkom po splatnosti	7 933	(617)	7 316	-	-	-	7 933	(617)	7 316
<i>do 30 dní</i>	3 946	(17)	3 929	-	-	-	3 946	(17)	3 929
<i>31-90 dní</i>	2 599	(29)	2 570	-	-	-	2 599	(29)	2 570
<i>91-180 dní</i>	293	(1)	292	-	-	-	293	(1)	292
<i>181-360 dní</i>	151	(23)	128	-	-	-	151	(23)	128
<i>viac ako 260 dní</i>	944	(548)	396	-	-	-	944	(548)	396
<b>Celkom</b>	<b>19 670</b>	<b>(646)</b>	<b>19 025</b>	<b>2 188</b>	<b>-</b>	<b>2 188</b>	<b>21 858</b>	<b>(646)</b>	<b>21 213</b>

## 12.7 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

### ÚČTOVNÉ ZÁSADY

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty uvedené vo výkaze o finančnej situácii zahŕňajú peňažné prostriedky v pokladni, peňažné prostriedky v banke vrátane peňažných prostriedkov na účte DPH a ostatné peňažné prostriedky s obmedzeným použitím.

Na účely konsolidovaného výkazu peňažných tokov pozostáva zostatok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov, ako sú definované vyššie.

	Ku dňu	
	31. december 2023	31. december 2022
Hotovosť na bankových účtoch vrátane	755	2 244
Peňažné prostriedky akumulované na účte DPH	49	27
<b>Celkom</b>	<b>755</b>	<b>2 244</b>

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty v členení podľa mien, v ktorých sú denominované:

	Ku dňu	
	31. december 2023	31. december 2022
PLN	409	1 041
EUR	107	974
USD	235	219
RON	5	10
<b>Celkom</b>	<b>755</b>	<b>2 244</b>

Peňažné prostriedky na bankových účtoch v členení podľa úverových ratingov bánk používaných Skupinou:

Rating	Ku dňu	
	31. december 2023	31. december 2022
BBB+	755	2 244
<b>Celkom</b>	<b>755</b>	<b>2 244</b>

## 12.8. Vlastný kapitál

### ÚČTOVNÉ ZÁSADY

Základné imanie sa uvádza v nominálnej hodnote akcií, ako je uvedené v stanovách a zapísané v Národnom Obchodnom Registri. Všetky vklady do základného imania, ktoré boli deklarované, ale ešte neboli splatené, sa vykazujú ako nesplatený kapitál v rámci vlastného imania. Rozdiel medzi reálnou hodnotou prijatého plnenia a nominálnou hodnotou akcií sa vykazuje v kapitálovom rezervnom fonde.

Kurzové rozdiely vznikajú pri prepočte účtovných zvierok zahraničných subjektov.

Nerozdelený zisk zahŕňa nerozdelený zisk dosiahnutý v predchádzajúcich rokoch, straty za predchádzajúce roky a opravy chýb predchádzajúcich rokov, ako aj vplyv úprav súvisiacich s prvým použitím IFRS.

Kapitálové rezervy môžu zahŕňať nerozdelený zisk prevedený do kapitálových rezerv, rozdiel medzi reálnou hodnotou prijatej protihodnoty a nominálnou hodnotou akcií alebo iné rezervy. Všetky kapitálové rezervy sa vytvárajú v súlade so všeobecnými zákonnými požiadavkami alebo uzneseniami prijatými na valnom zhromaždení akcionárov.

### 12.8.1 Základné imanie

	Ku dňu	
	31. december 2023	31. december 2022
Nominálna hodnota akcie (tisíc EUR)	1,67	1,67
Počet akcií	3	3
<b>Celkom základné imanie</b>	<b>5</b>	<b>5</b>

Vlastnícka štruktúra materskej spoločnosti:

	Ku dňu	
	31. december 2023	31. december 2022
Vlastnícky podiel		
<i>Aleksander Sznyrowski</i>		
Počet podielov	1	1
Nominálna hodnota	2	2
Akcie %	49%	49%
<i>Karolina Sznyrowska</i>		
Počet podielov	1	1
Nominálna hodnota	2,15	2,15
Akcie%	51%	51%
<i>Teresa Sznyrowska</i>		
Počet podielov	1	1
Nominálna hodnota	0,75	0,75
Akcie %	0%	0%

## 12.8.2 Kapitálové fondy

Kapitálové fondy pozostávajú z nerozdeleného zisku dosiahnutého v predchádzajúcich rokoch vo výške 49 547 tisíc EUR.

## 12.9 Úročené úvery a pôžičky

### ÚČTOVNÉ ZÁSADY

#### *Vykazovanie a oceňovanie*

Pri prvotnom vykázaní Skupina vykazuje všetky úročené úvery a pôžičky v reálnej hodnote (vo výške prijatých prostriedkov) zníženej o transakčné náklady.

Po prvotnom vykázaní sa úročené úvery a pôžičky oceňujú v amortizovanej hodnote s použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Efektívna úroková miera zahŕňa zmluvnú úrokovú mieru a náklady spojené so získaním úveru alebo pôžičky, ako sú provízie a poplatky za záruky.

#### *Kontokorent*

Kontokorentný úver (prečerpanie bankového účtu), pre ktoré neexistuje pevný časový plán splácania, sa neoceňujú v amortizovanej hodnote. Náklady spojené so spustením bankového kontokorentného úveru a ostatné súvisiace poplatky sa účtujú do finančných nákladov v čase ich vzniku.

#### *Úvery v cudzej mene*

V čase prvotného vykázania sa úvery denominované v cudzej mene prepočítavajú na PLN výmenným kurzom platným v posledný pracovný deň pred dátumom získania úveru. Splátka úveru sa vykazuje v aktuálnom kurze, ktorým bola mena ocenená v deň splatenia. Na konci vykazovaného obdobia sa záväzky z úverov v cudzej mene oceňujú výmenným kurzom platným v deň vykazovania.

#### *Úprava finančných záväzkov a zmena očakávaných peňažných tokov z finančných záväzkov*

Peňažné toky súvisiace s finančným záväzkom oceňovaným v amortizovanej hodnote sa môžu zmeniť v dôsledku zmien zmluvných podmienok alebo očakávaní týkajúcich sa odhadovaných peňažných tokov.

V prípade zmien zmluvných podmienok Skupina analyzuje, či zmena peňažných tokov bola významná na základe kvantitatívnych a kvalitatívnych kritérií.

Skupina považuje zmenu za významnú, ak mení súčasnú hodnotu peňažných tokov (diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou mierou) vyplývajúcich z nových podmienok najmenej o 10 % v porovnaní so súčasnou hodnotou ostatných peňažných tokov (diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou mierou) vyplývajúcich z podmienok pred zmenou.

Bez ohľadu na kvantitatívne kritérium sa zmena považuje za významnú v nasledujúcich prípadoch:

- (a) zmena meny finančného záväzku, ak to nie je vopred uvedené v podmienkach zmluvy,
- (b) zmena veriteľa,
- (c) výrazné predĺženie obdobia financovania v porovnaní s pôvodným obdobím financovania,
- (d) zmena úrokovej sadzby z variabilnej na fixnú a naopak,
- (e) zmena právnej formy/typu finančného nástroja.

Skupina vykazuje významnú úpravu finančného záväzku ako odúčtovanie pôvodného záväzku a vykázanie nového finančného záväzku.

## ÚČTOVNÉ ZÁSADY

Úpravy nevýznamnej povahy, t. j. keď účinky zmien zmluvných podmienok nevedú k odúčtovaniu existujúceho záväzku, sa vykazujú okamžite vo výkaze ziskov a strát. Zisk alebo strata z modifikácie sa vypočíta ako rozdiel medzi súčasnou hodnotou modifikovaných a pôvodných peňažných tokov diskontovaných použitím pôvodnej efektívnej úrokovej miery.

### *Zmena očakávaných peňažných tokov*

V prípade finančných záväzkov s pohyblivou úrokovou mierou vedie pravidelné preceňovanie budúcich peňažných tokov v dôsledku zmien trhových úrokových mier k zmene pôvodnej efektívnej úrokovej miery. Skupina stanoví novú účtovnú hodnotu finančného záväzku ako súčasnú hodnotu precenených budúcich peňažných tokov (vrátane vplyvu zmeny) diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou mierou. Rozdiel oproti oceneniu pred zmenou odhadov sa vykazuje v zisku alebo strate.

	Efektívna úroková sadzba %	Splatnosť	Ku dňu	
			31. december 2023	31. december 2022
<b>Úvery na prevádzakový kapitál</b>				
<i>Revolvingový úver Z4 (1091) prijatý vo výške 30 000 kPLN</i>	WIBOR 1M + marža	30. jún 2024	6 855	6 348
<i>Úver na financovanie zásob ( 9290 ) prijatý vo výške 30 000 kPLN</i>	WIBOR 1M + marža	31. marec 2023	24	213
<i>Revolvingový úver (zmluva 20/583/KOO/06) prijatý vo výške 20 000 kPLN</i>	WIBOR 1M + marža	30. september 2024	2 286	2 129
<i>Revolvingový úver 2 (zmluva (5838) prijatý vo výške 85 000 kPLN</i>	WIBOR 1M + marža	24. február 2023	18 737	17 986
<i>Revolvingové úvery PFR</i>	WIBOR 3M + marža	31. december 2028	19 084	-
<i>Revolvingový úver (zmluva 12/03/2021) v PLN</i>	WIBOR 1M + marža	31. december 2025	3 334	5 573
<b>Celkom</b>			<b>50 319</b>	<b>32 249</b>
<b>Investičné úvery</b>				
<i>Investičný úver (zmluva 2014/19) prijatý vo výške 22 408 kPLN</i>	WIBOR 3M + marža	31. marec 2023	88	576
<i>Investičný úver (zmluva 2014/19) prijatý vo výške 8 900 kEUR</i>	EURIBOR 3M + marža	31. marec 2023	152	1 087
<i>Investičný úver (zmluva 2017/9) prijatý vo výške 85 500 kPLN</i>	WIBOR 1M + marža	30. september 2026	4 577	4 927
<i>Investičný úver (zmluva 2017/9) prijatý vo výške 9 709 kEUR</i>	EURIBOR 1M + marža	30. september 2026	4 808	5 670
<i>Investičný úver (zmluva 2018/48) prijatý vo výške 16 492 kPLN</i>	WIBOR 1M + marža	30. november 2026	1 905	2 045
<i>Investičný úver (zmluva CNG 2019) prijatý vo výške 25 040 kPLN</i>	WIBOR 6M + marža	31. december 2026	3 242	3 499
<i>Investičný úver (zmluva 20/723/INW/06) prijatý vo výške 4 240 kPLN</i>	WIBOR 1M + marža	30. jún 2028	749	777
<i>Investičný úver Z 4 ( 1539) prijatý vo výške 103 650 kPLN</i>	WIBOR 1M + marža	30. jún 2027	21 261	21 751
<i>Investičný úver kogenerácia (0892) prijatý vo výške 10 600 kPLN</i>	WIBOR 1M + marža	30. september 2027	-	513
<i>Investičný úver Z 2 BIS prijatý vo výške 20 000 kPLN</i>	WIBOR 1M + marža	31. december 2024	(27)	3 186
<b>Celkom</b>			<b>36 756</b>	<b>44 030</b>
<b>Bankové prečerpania - kontokorent</b>				
<i>Bankový úver (zmluva 20/CK/2011) prijatý vo výške 30 000 kPLN</i>	WIBOR 1M + marža	30. november 2023	8 766	8 140
<i>Bankový úver (zmluva 2019/01) prijatý vo výške 6 000 kEUR</i>	EURIBOR 1M + marža	30. november 2023	6 909	6 874
<i>Bankový úver ALIOR BANK</i>	WIBOR 3M + marža	22. jún 2024	13 520	14 811
<b>Celkom</b>			<b>29 195</b>	<b>29 825</b>
<b>Pôžičky</b>				
<i>Úver 1 prijatý vo výške 13 000 kPLN</i>	WIBOR 3M + marža	január 2025	845	760
<i>Úver 2 prijatý vo výške 2 950 kPLN</i>	WIBOR 1M + marža	december 2024	757	641
<i>Úver 3 prijatý vo výške 2 950 kPLN</i>	WIBOR 1M + marža	december 2024	752	641
<i>Úver 7 prijatý vo výške 900 kPLN</i>	WIBOR 12M + marža	december 2024	261	222
<b>Celkom</b>			<b>2 616</b>	<b>2 264</b>

<b>Ostatné úročené úvery a pôžičky</b>				
<i>Bankový úver (zmluva 9/CK/2013) prijatý vo výške 20 000 kPLN</i>	WIBOR 3M + marža	13. apríl 2024	749	657
<i>Bankový úver (zmluva 9/CK/2013) prijatý vo výške 1 000 kEUR</i>	EURIBOR 1M + marža	13. apríl 2024	1 200	980
<i>Bankový úver (zmluva 2017/12) prijatý vo výške 25 000 kPLN</i>	WIBOR 1M + marža	30. september 2024	5 715	5 290
<b>Celkom</b>			<b>7 664</b>	<b>6 927</b>
<b>Celkom úročené úvery a pôžičky</b>			<b>126 550</b>	<b>115 297</b>
<i>Celkom krátkodobé úročené úvery a pôžičky</i>			63 150	2 265
<i>Celkom dlhodobé úročené úvery a pôžičky</i>			63 399	113 032

## 12.10 Prenájom

### ÚČTOVNÉ ZÁSADY

#### *Vykazovanie a oceňovanie*

Na začiatku zmluvy Skupina posudzuje, či zmluva je alebo obsahuje prenájom. Prenájom poskytuje právo kontrolovať používanie identifikovaného majetku počas určitého obdobia výmenou za protihodnotu.

K dátumu začatia prenájmu Skupina vykazuje právo na užívanie majetku a záväzkov z prenájmu pri všetkých prenájmoch s výnimkou krátkodobých prenájmov a prenájmov majetku s nízkou hodnotou.

#### *Majetok s právom na užívanie*

Majetok s právom na užívanie sa oceňuje v obstarávacej cene zníženej o akumulované odpisy a straty zo zníženia hodnoty, upravenej o precenenie záväzkov z prenájmu. Obstarávacia cena majetku s právom na užívanie zahŕňa sumu nájomných záväzkov zvýšenú o počiatočné priame náklady, ktoré vznikli, a nájomné splátky zaplatené k dátumu začatia alebo pred týmto dátumom, znížené o všetky prijaté nájomné stimuly. Pokiaľ Skupina nemá dostatočnú istotu, že na konci doby prenájmu získa právny nárok na prenajatý majetok, vykázaný majetok s právom na užívanie sa odpisuje rovnomerne počas kratšieho z dvoch období: odhadovanej ekonomickej životnosti alebo doby prenájmu. Ak má Skupina dostatočnú istotu, že na konci doby prenájmu získa právny nárok na prenajatý majetok, majetok sa odpisuje počas odhadovanej ekonomickej životnosti. Majetok s právom na užívanie podlieha testom na zníženie hodnoty v súlade s metodikou opísanou v poznámke 12.2. Nehnutelnosti, stroje a zariadenia.

#### *Záväzky z prenájmu*

K dátumu začiatku prenájmu Skupina oceňuje záväzkov z prenájmu ako súčasnú hodnotu nájomných splátok, ktoré vzniknú počas doby prenájmu. Nájomné platby zahŕňajú fixné platby (vrátane v podstate fixných platieb, ako sú definované v IFRS 16) znížené o všetky splatné nájomné stimuly, variabilné platby, ktoré závisia od indexu alebo sadzby (napr. poplatky indexované mierou inflácie), a sumy, ktoré sa očakávajú v rámci záruk zostatkovej hodnoty. Súčasťou nájomných platieb je aj cena za uplatnenie kúpnej opcie, ak možno s dostatočnou istotou predpokladať, že ju Skupina uplatní, a platby sankcií za ukončenie prenájmu, ak doba prenájmu odráža, že Skupina uplatní opciu na jeho ukončenie, a možno s dostatočnou istotou predpokladať, že táto opcia bude využitá.

Variabilné nájomné platby, ktoré nie sú zahrnuté v ocenení záväzku (napr. poplatok, ktorý závisí od počtu najazdených kilometrov), sa vykazujú ako náklady v období, v ktorom nastala udalosť alebo podmienka, ktorá vyvoláva platbu.

Po dátume začiatku prenájmu sa záväzky z prenájmu zvýšia tak, aby odrážali prírastok úrokov, a znížia sa o zaplatené nájomné. Okrem toho sa výška nájomných záväzkov preceňuje pri udalostiach, ako sú: modifikácia, zmena doby trvania nájmu, zmena v podstate fixných nájomných splátok alebo zmena v posúdení opcie na kúpu podkladového majetku.

#### *Krátkodobý prenájom a prenájom majetku s nízkou hodnotou*

Skupina uplatňuje výnimku z vykazovania na svoje krátkodobé nájomné zmluvy (t. j. nájomné zmluvy s dobou nájmu 12 mesiacov alebo kratšou od dátumu začatia a bez možnosti odkúpenia) týkajúce sa napr. krátkodobého prenájmu osobných a nákladných automobilov, krátkodobého prenájmu špecializovaných zariadení (napr. stavebných strojov na realizáciu investícií), krátkodobého prenájmu ďalších skladovacích priestorov, dočasného prenájmu vysokozdvížných vozíkov.

## ÚČTOVNÉ ZÁSADY

Skupina tiež uplatňuje výnimku z vykazovania prenájmu majetku s nízkou hodnotou, napr. prenájmu kancelárskeho vybavenia alebo technických nástrojov s nízkou hodnotou, t. j. nepresahujúcou 10 tis. PLN (cca 2 280 eur). Nájomné za krátkodobý prenájom a prenájom majetku s nízkou hodnotou sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát rovnomerne počas doby prenájmu.

### *Doba prenájmu pri zmluvách na dobu neurčitú*

Skupina uzatvorila nájomné zmluvy na dobu neurčitú a zmluvy, ktoré boli zmenené na zmluvy na dobu neurčitú v situáciách stanovených v Občianskom zákonníku, v ktorých majú obe strany možnosť ich vypovedať. Skupina určuje dobu prenájmu na základe vymožitelnosti práva na základe zmluvy. Nájomná zmluva prestáva byť vynútiteľná, keď nájomca aj prenajímateľ majú právo ukončiť zmluvu bez toho, aby museli získať súhlas druhej strany a bez toho, aby im vznikli sankcie vyššie ako zanedbateľné. Skupina posudzuje "sankcie" v širšom zmysle, t. j. mimo striktných zmluvných alebo finančných podmienok, pričom berie do úvahy aj iné relevantné ekonomické faktory, ktoré odrádzajú od ukončenia zmluvy (napr. významné zlepšenia prenájmu, dostupnosť alternatívneho majetku, náklady na premiestnenie). Ak by Skupina ako nájomca ani prenajímateľ nezaplatili významnú pokutu za ukončenie zmluvy (chápanú v širšom zmysle), nájomná zmluva prestáva byť vynútiteľná a doba nájmu sa rovná výpovednej lehote. Na druhej strane, v situácii, keď je niektorá zo zmluvných strán - podľa odborného posúdenia - vystavená riziku, že bude znášať významnú sankciu za ukončenie zmluvy (v širšom zmysle), Skupina určí dobu prenájmu ako dostatočne istú (t. j. obdobie, počas ktorého možno s dostatočnou istotou predpokladať, že zmluva bude pokračovať).

### *Prírastková úroková sadzba nájomcu*

Ak Skupina nie je schopná jednoducho určiť úrokovú sadzbu obsiahnutú v nájomnej zmluve, na ocenenie záväzku z prenájmu sa použije prírastková úroková sadzba nájomcu. Prírastková úroková sadzba je úroková sadzba, ktorú by Skupina musela zaplatiť, aby si požičala na podobné obdobie, v rovnakej mene a s podobným zabezpečením, finančné prostriedky potrebné na nákup majetku v podobnej hodnote ako majetok s právom na užívanie. Skupina odhaduje prírastkovú úrokovú sadzbu na základe podmienok svojich súčasných externých pôžičiek.

Nasledujúca tabuľka obsahuje zmeny účtovných hodnôt záväzkov z prenájmu v jednotlivých finančných rokoch.

	2023	2022
<b>K 1. januáru</b>	<b>7 118</b>	<b>4 672</b>
Zvýšenia - nové nájomné zmluvy	1 039	5 079
Zvýšenia - zmena odhadu doby prenájmu	-	408
Zníženia	-	(203)
Kurzové rozdiely pri ocenení	(76)	(37)
Úroky	367	305
Platby	(3 569)	(3 015)
Kurzový rozdiel	708	(91)
<b>K 31. decembru</b>	<b>5 587</b>	<b>7 118</b>
Krátkodobé záväzky z prenájmu	2 214	2 809
Dlhodobé záväzky z prenájmu	3 373	4 309

Sumy vykázané vo výkaze ziskov a strát:

	31 December 2023	31 December 2022
Náklady na odpisy majetku s právom na užívanie	2 962	2 863
Úrokové náklady z nájomných záväzkov	382	305
Výdavky súvisiace s krátkodobým prenájomom a prenájomom majetku s nízkou hodnotou	223	131
<b>Celkom</b>	<b>3 567</b>	<b>3 298</b>

Skupina má uzatvorené zmluvy o prenájme nehnuteľností, technického vybavenia, strojov a vozidiel. Doba prenájomu je v priemere od 2 do 4 rokov v závislosti od typu majetku.

## 12.11 Vládne dotácie

### ÚČTOVNÉ ZÁSADY

Vládne dotácie sa vykazujú v reálnej hodnote, ak existuje dostatočná istota, že dotácia bude prijatá a budú splnené všetky požadované podmienky.

Ak je grant určený na kompenzáciu špecifických nákladov, vykazuje sa ako zníženie týchto nákladov.

Ak sa vládna dotácia vzťahuje na majetok, jej reálna hodnota sa vykazuje ako výnos budúcich období (vykázaný v rámci záväzkov) a potom sa postupne rozpúšťa do zisku alebo straty počas očakávanej ekonomickej životnosti majetku v rovnakých ročných splátkach. Predstavenstvo materskej spoločnosti posudzuje časové rozvrhnutie vykázania vládnych dotácií v účtovníctve a v prípade dotácií vzťahujúcich sa na majetok odhaduje dobu vysporiadania dotácie (dobu životnosti majetku financovaného z dotácie).

Vládne dotácie vykázané ako výnosy budúcich období:

	2023	2022
<b>K 1. januáru</b>	<b>14 612</b>	<b>9 712</b>
Vládne dotácie prijaté v bežnom období	27 240	5 752
<i>PARP dotácie</i>	24	4 645
<i>POIG dotácie</i>	568	1 100
<i>GAS-ENERGY dotácia</i>	26 647	-
<i>Ostatné</i>	-	6
Vládne dotácie zahrnuté do výkazu ziskov a strát	22 260	851
<i>PARP dotácie</i>	811	231
<i>POIG dotácie</i>	97	425
<i>GAS-ENERGY dotácia</i>	22 644	-
<i>Ostatné</i>	9	6
Kurzové rozdiely	(1 302)	189
<b>K 31. decembru vrátane</b>	<b>19 592</b>	<b>14 612</b>
<i>Dlhodobé vládne dotácie</i>	14 446	13 848
<i>Súčasnú vládne dotácie</i>	5 146	764

Riadna realizácia podmienok nasledujúcich vládnych dotácií zo strany materskej spoločnosti bola zabezpečená vystavením blankozmenky spolu so zmenkovým vyhlásením:

- dotácia na výstavbu kogeneračného systému získaná z poľského Štátneho fondu životného prostredia a vodného hospodárstva a
- dotácia na vývoj inovatívnej bezodpadovej technológie na výrobu sivých keramických výrobkov v technológii kameniny vrátane veľkoformátových dlaždíc s antibakteriálnymi vlastnosťami, získaný od Národného centra pre výskum a vývoj.

V roku končiacom sa 31. decembra 2023 boli dotácie na kompenzáciu nákladov vo výške 57 tis. EUR (resp. 6 tis. EUR v roku končiacom sa 31. decembra 2022) vykázané ako zníženie nákladov, s ktorými súviseli.

## 12.12 Zamestnanecké benefity

### ÚČTOVNÉ ZÁSADY

#### *Rezerva na odstupné*

V súlade s ustanoveniami pracovného práva majú zamestnanci Skupiny nárok na odstupné. Odstupné sa vypláca jednorazovo pri odchode do dôchodku vo výške stanovenej v Zákonníku práce. Výška odstupného závisí od dĺžky odpracovaných rokov a priemernej mzdy zamestnanca. Skupina vytvára rezervu na budúce záväzky z odstupného s cieľom priradiť náklady k obdobiam, s ktorými súvisia. Podľa Medzinárodného účtovného štandardu 19 Zamestnanecké výhody ("IAS 19") je odstupné pri odchode do dôchodku definovaným záväzkom. Súčasnú hodnotu týchto záväzkov ku každému súvahovému dňu vypočítava nezávislý aktuár. Rezervy sa rovnajú diskontovaným odstupným, ktoré sa majú vyplatiť v budúcnosti a týkajú sa obdobia do dátumu vykazovania, pričom sa zohľadňuje predpokladaná rotácia zamestnancov. Demografické informácie a informácie o rotácii zamestnancov vychádzajú z historických údajov upravených o budúce očakávania. Predpoklady a analýza citlivosti rezerv na zmeny týchto predpokladov sú uvedené v nasledujúcej tabuľke.

Precenenie pozostávajúce z aktuárskych ziskov a strát sa okamžite vykazuje v ostatnom komplexnom výsledku a nie je reklasifikované do zisku alebo straty.

#### *Časové rozlíšenie dovolenky*

Skupina vypočíta časové rozlíšenie dovolenky na základe nevyčerpanej dovolenky do dátumu vykazovania a náhrady (peňažného ekvivalentu).

#### *Zamestnanecké kapitálové plány*

Skupina znáša náklady spojené s prevádzkou zamestnaneckých kapitálových plánov (ďalej len "ECP") prostredníctvom príspevkov na dôchodkové poistenie. Ide o požitky po skončení pracovného pomeru vo forme programu so stanovenými príspevkami. Skupina vykazuje náklady na príspevky do ECP ako náklady na zamestnanecké požitky prezentované v rámci prevádzkových nákladov. Záväzky vyplývajúce z ECP sa vykazujú v rámci ostatných dlhodobých záväzkov.

Náklady na príspevky EPC sú uvedené v poznámke 11.2 Prevádzkové náklady.

Závazky zo zamestnaneckých výhod rozdelené podľa kategórií:

	31 December 2023	31 December 2022
Základné mzdy	1 501	1 064
Dôchodky a iné výhody po skončení pracovného pomeru	162	110
Rezerva na dovolenku	1 060	887
Bonusy	799	579
<b>Celkom</b>	<b>3 522</b>	<b>2 640</b>

Zmeny v záväzkoch z titulu zamestnaneckých výhod:

	Základné mzdy	Dôchodky a iné výhody po skončení pracovného pomeru	Rezerva na dovolenku	Bonusy	Ostatné	Celkom
<b>Počiatočný stav k 1. januáru 2023</b>	<b>1 255</b>	<b>179</b>	<b>1 179</b>	<b>857</b>	<b>-</b>	<b>3 470</b>
Vzniknuté počas bežného obdobia	16 761	-	-	1 441	-	18 202
Tvorba rezerv	-	41	99	-	-	140
Výhody vyplatené v bežnom období	(16 422)	-	-	(696)	-	(17 118)
Rozpustenie rezervy	-	-	-	(577)	-	(577)
Kurzový rozdiel	(93)	(58)	(218)	(226)	-	(595)
<b>Konečný zostatok k 31. decembru 2023</b>	<b>1 501</b>	<b>162</b>	<b>1 060</b>	<b>799</b>	<b>-</b>	<b>3 522</b>
<i>Krátkodobé záväzky</i>	1 501	20	1 060	799	-	3 380
<i>Dlhodobé záväzky</i>	-	142	-	-	-	142

	Základné mzdy	Dôchodky a iné výhody po skončení pracovného pomeru	Rezerva na dovolenku	Bonusy	Ostatné	Celkom
<b>Počiatočný stav k 1. januáru 2022</b>	<b>1 255</b>	<b>179</b>	<b>1 179</b>	<b>857</b>	<b>-</b>	<b>3 470</b>
Vzniknuté počas bežného obdobia	17 199	-	-	1 243	-	18 442
Tvorba rezerv	-	-	286	-	-	286
Výhody vyplatené v bežnom období	(17 366)	-	-	(1 049)	-	(18 415)
Rozpustenie rezervy	-	(65)	(556)	(455)	-	(1 076)
Kurzový rozdiel	(24)	(4)	(22)	(17)	-	(67)
<b>Konečný zostatok k 31. decembru 2022</b>	<b>1 064</b>	<b>110</b>	<b>887</b>	<b>579</b>	<b>-</b>	<b>2 640</b>
<i>Krátkodobé záväzky</i>	1 064	2	887	579	-	2 532
<i>Dlhodobé záväzky</i>	-	108	-	-	-	108

Všeobecné predpoklady použité na výpočet zamestnaneckých výhod k dátumu vykazovania sú nasledovné:

	31 December 2023	31 December 2022
Diskontná sadzba (%)	5,1%	3,6%
Budúce zvýšenie plátov (%)	4-5%**	4-5%***

\*5% v období 2023 -2024, 4,5% v roku 2025 a neskôr

\*\*5% v období 2022 -2024, 4,5% v roku 2025 a neskôr

#### *Analýza citlivosti*

Zmena použitej diskontnej sadzby o jeden bázický bod:

Zmena prijatej diskontnej sadzby o 0,5 bázického bodu	Zvýšenie (tis. EUR)	Zníženie (tis. EUR)
<b>K 31. decembru 2023</b>		
Vplyv na celkové náklady na súčasné služby a výšku záväzkov	7	(6)
<b>K 31. decembru 2022</b>	-	-
Vplyv na celkové náklady na súčasné služby a výšku záväzkov	4	(4)

Zmena miery rotácie zamestnanosti o jeden bázický bod:

Zmena použitej miery rotácie o jeden bázický bod	Zvýšenie (tis. EUR)	Zníženie (tis. EUR)
<b>K 31. decembru 2023</b>		
Vplyv na celkové náklady na súčasné služby a výšku záväzkov	4	(4)
<b>K 31. decembru 2022</b>	-	-
Vplyv na celkové náklady na súčasné služby a výšku záväzkov	2	(2)

## 12.13 Závazky z obchodného styku a ostatné krátkodobé záväzky

### ÚČTOVNÉ ZÁSADY

#### Závazky z obchodného styku

Krátkodobé záväzky z obchodného styku sa vykazujú vo výške požadovanej platby.

#### Ostatné krátkodobé záväzky

Ostatné krátkodobé záväzky zahŕňajú prijaté zálohy na dodávky a služby, investičné záväzky a ostatné záväzky voči spriazneným stranám a iným subjektom.

#### Ostatné nefinančné záväzky

Ostatné nefinančné záväzky zahŕňajú najmä daňové záväzky (vrátane dane z pridanej hodnoty), clá a iné záväzky, záväzky z ECP, prebytok záväzkov nad aktívami týkajúci sa podnikového fondu sociálnych dávok a iné záväzky. Ostatné nefinančné záväzky sa vykazujú vo výške požadovanej platby.

Suma DPH vykázaná v ostatných nefinančných záväzkoch predstavuje čistú sumu dane z pridanej hodnoty splatnú daňovým úradom.

#### Ostatné krátkodobé finančné záväzky

Ostatné krátkodobé finančné záväzky zahŕňajú najmä regresné záväzky z faktoringu a deriváty. V prípade derivátov ide o finančné záväzky pôvodne klasifikované ako reálna hodnota cez výkaz ziskov a strát. Metodika oceňovania týchto nástrojov je opísaná v poznámkach 12.3. Finančné aktíva.

Ostatné finančné záväzky, ktoré nie sú finančnými nástrojmi oceňovanými v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát, sa oceňujú v amortizovanej hodnote s použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

#### Vyradenie finančných záväzkov z vykazovania

Skupina vyradí finančný záväzok z vykazovania, keď bol zmluvný záväzok splnený, zrušený alebo vypršal.

Závazky z obchodného styku:

	31 December 2023	31 December 2022
Závazky z obchodného styku:	39 191	51 761
<i>Spriazneným osobám</i>	127	-
<i>Ostatným subjektom</i>	39 064	51 761
<b>Celkom</b>	<b>39 191</b>	<b>51 761</b>

Ostatné krátkodobé záväzky:

	31 December 2023	31 December 2022
Investičné záväzky	1 004	5 562
Ostatné	1 386	482
<i>Spriazneným osobám</i>	1 364	342
<i>Ostatným subjektom</i>	22	140
<b>Celkom</b>	<b>2 390</b>	<b>6 044</b>

Ostatné nefinančné záväzky:

	31 December 2023	31 December 2022
Daňové, colné a iné záväzky*	1 489	1 024
Záväzky v oblasti sociálneho zabezpečenia	1 346	837
PPK záväzky	35	14
<b>Celkom</b>	<b>2 871</b>	<b>1 876</b>

\* Nezahŕňa daň z príjmu právnických osôb

Ostatné krátkodobé finančné záväzky:

	31 December 2023	31 December 2022
Faktoring	866	1 736
<b>Celkom</b>	<b>866</b>	<b>1 736</b>

*Podmienky úhrady vyššie uvedených záväzkov*

Podmienky transakcií so spriaznenými osobami sú uvedené v poznámke 13.7. Zverejnenie informácií o spriaznených osobách. Záväzky z obchodného styku sú neúročené a zvyčajne sa uhrádzajú v lehote 45-90 dní. Ostatné záväzky sú neúročené, s priemerným termínom splatnosti 30 dní.

## 13. Ostatné poznámky

### 13.1 Reálna hodnota finančných nástrojov

#### ÚČTOVNÉ ZÁSADY

Reálna hodnota je cena, ktorá by bola získaná ako odmena za predaj majetku alebo zaplatená za prevod záväzku v riadnej transakcii uskutočnenej za štandardných podmienok medzi účastníkmi trhu k dátumu ocenenia za súčasných trhových podmienok. Ocenenie reálnou hodnotou vychádza z predpokladu, že predaj majetku alebo prevod záväzku sa uskutoční:

- na hlavnom trhu pre dané aktívum alebo záväzok, alebo
- v prípade neexistencie hlavného trhu na najvýhodnejšom trhu pre dané aktívum alebo záväzok.

Skupina musí mať k dispozícii hlavný aj najvýhodnejší trh. Reálna hodnota majetku alebo záväzku sa určuje na základe predpokladu, že účastníci trhu pri určovaní ceny majetku alebo záväzku konajú v ich najlepšom ekonomickom záujme.

Skupina používa techniky oceňovania, ktoré sú vhodné za daných okolností a pre ktoré sú k dispozícii dostatočné údaje na stanovenie reálnej hodnoty, pričom maximalizuje hodnotu relevantných zisťiteľných vstupov a minimalizuje použitie nezisťiteľných vstupov.

Všetok majetok a záväzky, ktorých reálna hodnota sa oceňuje alebo zverejňuje v účtovnej závierke, sú zaradené do hierarchie reálnej hodnoty na základe vstupných údajov najnižšej úrovne, ktoré sú významné pre ocenenie reálnou hodnotou ako celok:

- Úroveň 1 — Kótované (neupravené) ceny na aktívnych trhoch pre rovnaké aktíva alebo záväzky
- Úroveň 2 — Techniky oceňovania, pre ktoré sú vstupné údaje najnižšej úrovne, ktoré sú významné pre reálnu hodnotu sú pozorovateľné buď priamo, alebo nepriamo
- Úroveň 3 — Oceňovacie techniky, pri ktorých sú vstupné údaje najnižšej úrovne, ktoré sú významné pre ocenenie reálnou hodnotou, nepozorovateľné

V prípade majetku a záväzkov, ktoré sú v účtovnej závierke vykázané v reálnej hodnote na opakujúcom sa základe, Skupina určuje, či došlo k presunom medzi úrovňami v hierarchii reálnej hodnoty, a to prehodnotením ich kategorizácie do jednotlivých úrovní (na základe vstupných údajov najnižšej úrovne, ktoré sú významné pre ocenenie reálnou hodnotou ako celok) na konci každého vykazovaného obdobia.

V nasledujúcej tabuľke je uvedené porovnanie účtovných a reálnych hodnôt finančných nástrojov Skupiny v členení podľa tried a kategórií aktív a pasív.

K 31. decembru 2023	IFRS 9 kategória	Úroveň ocenenia reálnou hodnotou	Čistá účtovná hodnota	Reálna hodnota
<b>Dlhodobé:</b>			-	-
<i>Ostatné finančné aktíva</i>			-	-
<b>Krátkodobé:</b>			<b>26 234</b>	<b>26 167</b>
<i>Derivátové nástroje neoznačené ako hedging (zabezpečenie)</i>	<i>Oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát</i>	<i>úroveň 2</i>	1 746	1 746
<i>Pohľadávky z obchodného styku</i>	<i>Ocenené v amortizovanej hodnote</i>	<i>úroveň 3</i>	23 352	23 352
<i>Ostatné krátkodobé záväzky</i>	<i>Ocenené v amortizovanej hodnote</i>	<i>úroveň 3</i>	381	349
<i>Hotovosť a peňažné ekvivalenty</i>	<i>Ocenené v amortizovanej hodnote</i>	<i>úroveň 2</i>	755	720
<b>Celkom</b>			<b>26 234</b>	<b>26 167</b>

As at 31 December 2022	IFRS 9 kategória	Úroveň ocenenia reálnou hodnotou	Čistá účtovná hodnota	Reálna hodnota
<b>Dlhodobé:</b>			7	7
<i>Ostatné finančné aktíva</i>			7	7
<b>Krátkodobé:</b>			<b>27 780</b>	<b>27 780</b>
<i>Derivátové nástroje neoznačené ako hedging (zabezpečenie)</i>	<i>Oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát</i>	<i>úroveň 2</i>	4 323	4 323
<i>Pohľadávky z obchodného styku</i>	<i>Ocenené v amortizovanej hodnote</i>	<i>úroveň 3</i>	19 025	19 025
<i>Ostatné krátkodobé záväzky</i>	<i>Ocenené v amortizovanej hodnote</i>	<i>úroveň 3</i>	2 188	2 188
<i>Hotovosť a peňažné ekvivalenty</i>	<i>Ocenené v amortizovanej hodnote</i>	<i>úroveň 2</i>	2 244	2 244
<b>Celkom</b>			<b>27 787</b>	<b>27 787</b>

## 13.2 Riadenie finančných rizík

Medzi hlavné riziká spojené s finančnými nástrojmi Skupiny patrí úrokové riziko, riziko likvidity, menové riziko a úverové riziko. Manažment materskej spoločnosti prehodnocuje a schvaľuje prístup k riadeniu každého z týchto rizík. Zásady a postupy riadenia rizík sa pravidelne prehodnocujú s cieľom zohľadniť zmeny trhových podmienok a zmeny v činnosti Skupiny.

### 13.2.1 Úrokové riziko

Skupina je vystavená riziku kolísania budúcich peňažných tokov v dôsledku zmien trhových sadzieb. Vystavenie Skupiny riziku zmien trhových úrokových sadzieb sa týka predovšetkým dlhodobých finančných záväzkov Skupiny s variabilnou úrokovou sadzbou.

Skupina riadi svoje úrokové riziko prostredníctvom:

- vyváženého portfólia záväzkov s pevnou a pohyblivou úrokovou sadzbou,
- používania swapových derivátov.

Všetky nájomné záväzky Skupiny sú úročené pevnou úrokovou sadzbou. Úvery a pôžičky a ostatné záväzky Skupiny sú úročené pohyblivou úrokovou sadzbou.

Skupina znižuje úrokové riziko uzatváraním zmlúv o úrokových swapoch, v ktorých sa zaväzuje v stanovených intervaloch vymieňať rozdiel medzi pevnou a pohyblivou úrokovou sadzbou vypočítanou na základe dohodnutej nominálnej hodnoty istiny.

V nasledujúcej tabuľke je uvedená účtovná hodnota finančných nástrojov Skupiny, ktoré sú vystavené úrokovému riziku, v členení podľa vekových kategórií.

Pevná úroková sadzba K 31. decembru 2023	<1 rok	1-2 roky	2-3 roky	3-4 roky	4-5 roky	>5 rokov	Celkom
Záväzky z prenájmu	2 213	1 727	1 142	504	-	-	5 586
<b>Celkom</b>	<b>2 213</b>	<b>1 727</b>	<b>1 142</b>	<b>504</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 586</b>

Variabilná úroková sadzba K 31. decembru 2023	<1 rok	1-2 roky	2-3 roky	3-4 roky	4-5 roky	>5 rokov	Celkom
Peňažné aktíva	(720)	-	-	-	-	-	(720)
Prevádzkový úver	32 191	5 777	4 422	4 140	3 789	-	50 319
Investičné úvery	7 754	7 587	10 031	11 192	191	-	36 756
Kontokorent	10 796	4 777	5 000	5 445	3 177	-	29 195
Výpožičky	2 616	-	-	-	-	-	2 616
Ostatné úvery a pôžičky	5 887	402	460	575	339	-	7 663
<b>Celkom</b>	<b>58 524</b>	<b>18 543</b>	<b>19 913</b>	<b>21 352</b>	<b>7 496</b>	<b>-</b>	<b>125 830</b>

<b>Pevná úroková sadzba K 31. decembru 2022</b>	<b>&lt;1 rok</b>	<b>1-2 roky</b>	<b>2-3 roky</b>	<b>3-4 roky</b>	<b>4-5 roky</b>	<b>&gt;5 rokov</b>	<b>Celkom</b>
Závazky z prenájmu	2 613	1 982	1 367	757	340	59	7 118
<b>Celkom</b>	<b>2 613</b>	<b>1 982</b>	<b>1 367</b>	<b>757</b>	<b>340</b>	<b>59</b>	<b>7 118</b>

<b>Variabilná úroková sadzba K 31. decembru 2022</b>	<b>&lt;1 rok</b>	<b>1-2 roky</b>	<b>2-3 roky</b>	<b>3-4 roky</b>	<b>4-5 roky</b>	<b>&gt;5 rokov</b>	<b>Celkom</b>
Peňažné aktíva	(2 222)	-	-	-	-	-	(2 222)
Prevádzkový úver	20 198	10 010	1 528	513	-	-	32 250
Investičné úvery	11 885	9 919	7 248	6 321	8 591	66	44 030
Kontokorent	17 032	12 793	-	-	-	-	29 825
Výpožičky	43	2 221	-	-	-	-	2 264
Ostatné úvery a pôžičky	0	6 927	-	-	-	-	6 927
Zmluva o úrokovom swape	(4 323)	-	-	-	-	-	(4 323)
<b>Celkom</b>	<b>42 613</b>	<b>41 871</b>	<b>8 777</b>	<b>6 835</b>	<b>8 591</b>	<b>66</b>	<b>108 752</b>

Úroková sadzba finančných nástrojov s pohyblivou úrokovou sadzbou sa aktualizuje v obdobiach do jedného roka. Úrok z finančných nástrojov s pevnou úrokovou sadzbou je fixovaný počas celého obdobia až do splatnosti týchto nástrojov. Ostatné finančné nástroje skupiny, ktoré nie sú zahrnuté vo vyššie uvedených tabuľkách, nie sú úročené, a preto nepodliehajú úrokovému riziku.

#### *Citlivosť na úrokové sadzby*

Nasledujúca tabuľka ukazuje citlivosť hrubého zisku (straty) na zmeny úrokových sadzieb za predpokladu, že všetky ostatné premenné zostanú konštantné. Vplyv na hrubý zisk (stratu) zodpovedá vplyvu na vlastné imanie, priamo alebo nepriamo prostredníctvom celkového komplexného výsledku skupiny.

<b>K 31. decembru 2023</b>	<b>Zvýšenie/zníženie o bázické body</b>	<b>Vplyv na zisk pred zdanením</b>
PLN	+/-1%	<b>(1 085)</b>
EUR	+/-1%	<b>(125)</b>
USD	+/-1%	<b>2</b>

<b>K 31. decembru 2022</b>	<b>Zvýšenie/zníženie o bázické body</b>	<b>Vplyv na zisk pred zdanením</b>
PLN	+/-1%	<b>(953)</b>
EUR	+/-1%	<b>(137)</b>
USD	+/-1%	<b>2</b>

### 13.2.2 Menové riziko

Skupina je vystavená menovému riziku vyplývajúcemu z jej prevádzkových činností a transakcií. Toto riziko vyplýva z transakcií predaja a nákupu, ako aj z financovania pozostávajúceho z úverov, pôžičiek a prenájmu v iných menách ako PLN (najmä USD a EUR). Približne 37 % predajných transakcií a približne 15 % nákladov Skupiny je denominovaných v iných menách, ako je funkčná mena účtovnej jednotky. Dlhové nástroje v cudzích menách predstavujú približne 10 % celkového dlhu Skupiny.

Kolísanie výmenných kurzov ovplyvňuje konsolidovaný výkaz ziskov a strát prostredníctvom:

- zmeny v tržbách z exportu a výrobných nákladoch týkajúcich sa importovaných surovín, vyjadrené v PLN;
- zmena konkurencieschopnosti ponuky Skupiny na exportných trhoch;
- zmeny nákladov na suroviny, energie a služby nakupované v Poľsku, ktorých cena priamo alebo nepriamo závisí od výmenných kurzov;
- realizované zisky alebo straty, ktoré vznikli medzi dátumom predaja alebo nákupu a dátumom úhrady pohľadávky alebo záväzku;
- nerealizované zisky alebo straty z ocenenia pohľadávok, záväzkov, úverov, pôžičiek a iných peňažných položiek ku dňu súvahy;
- zmeny v konkurencieschopnosti ponuky Skupiny vo vzťahu k cene dovážaných dlaždíc.

Skupina riadi menové riziko prostredníctvom vyrovnávania štruktúry aktív a pasív denominovaných v cudzích menách a uzatváraním forwardových kontraktov na nákup alebo predaj konkrétnej meny. Riadenie menového rizika pomocou forwardových nástrojov sa uplatňuje v dlhodobom horizonte, t. j. v súvislosti so zmluvami s budúcim vyrovnaním. Forwardové kontrakty, ktoré Skupina drží, sa týkajú USD a EUR.

Nasledujúca tabuľka ukazuje citlivosť hrubého zisku (straty) a celkového komplexného výsledku Skupiny na odôvodnené možné výkyvy výmenných kurzov USD a EUR, pričom všetky ostatné premenné sú konštantné.

	mena	31.12.2023	31.12.2022	Vplyv na zisk pred zdanením - kurzový rozdiel +10 %	
				31.12.2023	31.12.2022
Tržby z predaja	EUR	48 191	56 935	4 819	5 694
Tržby z predaja	USD	3 773	6 859	377	686
Tržby z predaja	RON	909	1 166	91	117
Nákupy	EUR	18 525	43 850	(4 730)	(4 385)
Nákupy	USD	3 024	6 393	(690)	(639)
Pohľadávky z obchodného styku	EUR	5 196	6 607	520	661
Pohľadávky z obchodného styku	USD	6 926	5 252	693	525
Závázky z obchodného styku a služieb	EUR	1 716	5 162	(172)	(516)
Závázky z obchodného styku a služieb	USD	169	704	(17)	(70)
Úvery a pôžičky	EUR	13 123	14 611	(1 312)	(1 461)
Závázky z prenájmu	EUR	1 782	2 495	(178)	(249)
Hotovosť	EUR	74	951	7	95
Hotovosť	USD	235	219	23	22
Hotovosť	RON	5	10	0	1
<b>Celkom</b>				<b>(568)</b>	<b>479</b>

### 13.2.3 Úverové riziko

Úverové riziko je riziko, že protistrana nesplní svoje záväzky vyplývajúce z finančného nástroja alebo zmluvy so zákazníkom, čo povedie k finančnej strate. Skupina je vystavená úverovému riziku zo svojich prevádzkových činností (predovšetkým pohľadávok z obchodného styku). Úverové zaťaženie zákazníkov sa riadi prostredníctvom:

- uplatňovania individuálnych úverových limitov s cieľom znížiť koncentráciu úverového rizika,
- diverzifikácie prostredníctvom spolupráce s viacerými subjektmi tak, aby žiadny z nich nemal dominantné postavenie,
- poistenia vzťahujúceho sa na väčšinu pohľadávok,
- denného monitorovania expozícií a rizík podporované integrovaným IT systémom;
- uplatnenia inej zábezpeky (napr. záručných listov, bankových záruk alebo akreditívov).

Skupina monitoruje zadlženosť jednotlivých zákazníkov a v prípade problémov s vymáhaním pohľadávok iniciuje proces ich vymáhania. Pri určovaní zásad zmierňovania úverového rizika skupina zvažuje ušlý zisk vyplývajúci zo zníženia predaja danému zákazníkovi v dôsledku prijatých obmedzení.

Okrem toho Skupina využíva faktoringové služby ako formu zmierňovania úverového rizika. Skupina využíva faktoring s regresom a faktoring bez regresu. Keď sú pohľadávky predmetom faktoringu, Skupina posudzuje, do akej miery si ponecháva riziká a odmeny spojené s pohľadávkami, ktoré sú predmetom faktoringu a sú kryté poistením. Na základe tohto posúdenia skupina v súlade s IFRS 9 odúčtuje časť pohľadávok, pri ktorých previedla riziká na faktora. V dôsledku toho sa znižuje expozícia skupiny voči úverovému riziku.

Skupina používa zjednodušený model na výpočet strát zo zníženia hodnoty pohľadávok z obchodného styku. Podrobné informácie o metodike výpočtu straty zo zníženia hodnoty sú uvedené v poznámke 12.6. Pohľadávky z obchodného styku. Očakávaná úverová strata z pohľadávok voči klientom sa vypočítava v čase vykázania pohľadávky vo výkaze o finančnej situácii a aktualizuje sa ku každému nasledujúceho dátumu vykázania.

Portfólio zákazníkov Skupiny je diverzifikované a podiel jedného zákazníka nepresahuje 10 % tržieb z predaja.

Vystavenie Skupiny úverovému riziku v súvislosti s pohľadávkami z obchodného styku je uvedené v nasledujúcej tabuľke:

	Pohľadávky z obchodného styku						
K 31. decembru 2023	Celkom	Do splatnosti	<30 dní	31-90 dní	91-180 dní	181-360 dní	>360 dní
Očakávaná miera úverových strát	-3%	-1%	-2%	-4%	0%	0%	-88%
Odhadovaná celková hrubá účtovná hodnota pri defaulte	22 355	12 363	3 707	1 571	1 179	2 892	641
Očakávaná úverová strata	(761)	(72)	(60)	(58)	(3)	-	(567)

	Pohľadávky z obchodného styku						
K 31. decembru 2022	Celkom	Do splatnosti	<30 dní	31-90 dní	91-180 dní	181-360 dní	>360 dní
Očakávaná miera úverových strát	-3%	0%	0%	-1%	0%	-15%	-58%
Odhadovaná celková hrubá účtovná hodnota pri defaulte	4 194	2 503	841	554	62	32	201
Očakávaná úverová strata	(138)	(6)	(4)	(6)	(0)	(5)	(117)

Pokiaľ ide o ostatné finančné aktíva v držbe Skupiny, ako sú hotovosť a peňažné ekvivalenty, poskytnuté úvery a niektoré deriváty, maximálna expozícia voči úverovému riziku sa rovná účtovnej hodnote týchto nástrojov.

Skupina ukladá svoje peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty vrátane peňažných prostriedkov s obmedzeným použitím vo finančných inštitúciách, ktoré sú podľa názoru Skupiny spoľahlivé - ratingy finančných inštitúcií, v ktorých Skupina ukladá svoje peňažné prostriedky, sú uvedené v poznámke 12.7. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty. Skupina preto neidentifikuje významnú úroveň úverového rizika vo vzťahu k peňažným prostriedkom a peňažným ekvivalentom.

### **13.2.4 Riziko likvidity**

Riziko likvidity je riziko, že Skupina bude mať ťažkosti s plnením svojich záväzkov spojených s finančnými záväzkami, ktoré sa vyrovnávajú vydaním peňažných prostriedkov alebo iných finančných aktív. Cieľom riadenia likvidity Skupiny je v čo najväčšej možnej miere zabezpečiť, aby Skupina mala dostatočnú kapacitu na vyrovnanie splatných záväzkov v bežných aj mimoriadnych situáciách bez toho, aby jej vznikli neprijateľné straty alebo sa narušila jej dobrá povesť. Na tento účel skupina monitoruje svoje peňažné toky a využíva rôzne zdroje financovania: bankové kontokorentné úvery, bankové úvery, prenájom, faktoringové služby, čím zabezpečuje peňažné prostriedky na krytie očakávaných prevádzkových výdavkov a krátkodobých finančných záväzkov. Skupina sleduje najmä to, či dodržiava finančné zmluvné podmienky spojené s úročenými úvermi a pôžičkami.

Keďže boli porušené zmluvné podmienky, všetky úvery sa vykazujú v rámci krátkodobých záväzkov. Napriek tomu je v nasledujúcej tabuľke v záujme poskytnutia komplexnejších informácií zhrnutý profil splatnosti finančných záväzkov skupiny k 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022 na základe zmluvných nediskontovaných platieb.

K 31. decembru 2023	Na vyžiadanie	Menej ako 3 mesiace	3 až 12 mesiacov	1 až 5 rokov	> 5 rokov	Celkom
Úročené úvery a pôžičky	-	14 811	44 433	67 305	-	126 550
Závazky z prenájmu	-	754	1 514	3 319	-	5 586
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	-	45 229	89	-	-	45 317
<b>Celkom</b>	-	60 794	46 035	70 624	-	177 453

K 31. decembru 2022	Na vyžiadanie	Menej ako 3 mesiace	3 až 12 mesiacov	1 až 5 rokov	> 5 rokov	Celkom
Úročené úvery a pôžičky	-	25 136	24 374	66 073	66	115 648
Závazky z prenájmu	-	802	1 811	4 446	59	7 118
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	-	61 335	82	-	-	61 417
<b>Celkom</b>	-	87 273	26 267	70 519	124	184 183

### 13.3 Riadenie kapitálu

Skupina riadi svoju kapitálovú štruktúru tak, aby zabezpečila kontinuitu bežnej činnosti s prihliadnutím na plánované investície. Skupina monitoruje kapitál pomocou ukazovateľov, ako sú: pomer kapitálu, pomer krytia dlhovej služby a pomer čistého finančného dlhu k EBITDA, kde EBITDA je definovaná ako prevádzkový zisk mínus ostatné prevádzkové výnosy (náklady) s pripočítaním odpisov a amortizácie.

Kapitálový pomer sa vypočíta ako podiel celkového vlastného imania a podriadeného dlhu Skupiny a celkových aktív Skupiny, ktorý sa rovná súčtu vlastného imania a záväzkov Skupiny.

Ukazovateľ krytia dlhovej služby sa vypočíta ako podiel peňažných tokov z prevádzkových činností znížených o investičné výdavky financované z vlastných zdrojov a dividend, zvýšených o zmenu úrovne použitia úverov na prevádzkový kapitál, a peňažných tokov súvisiacich s dlhovou službou, definovaných ako splátky úverov a pôžičiek spolu so súvisiacimi finančnými nákladmi vykázanými vo výkaze ziskov a strát a splátky záväzkov z prenájmu.

Pomer čistého finančného dlhu k EBITDA sa vypočíta ako podiel celkových úročených finančných záväzkov Skupiny (okrem podriadeného dlhu) mínus hotovosť a peňažné ekvivalenty na konci obdobia a EBITDA Skupiny za dané obdobie.

Počas obdobia, na ktoré sa vzťahuje účtovná závierka, boli uvedené ukazovatele nasledovné:

	31 December 2023	31 December 2022
Vlastné imanie	38 130	48 521
Podriadený dlh	2 616	2 264
<b>Celkové vlastné imanie</b>	<b>40 746</b>	<b>50 785</b>
Vlastné imanie	38 130	48 521
Celkové záväzky	200 634	201 100
<b>Súvaha celkom</b>	<b>238 764</b>	<b>249 622</b>
<b>Equity ratio (Pomer vlastného imania)</b>	<b>17%</b>	<b>20%</b>

	31 December 2023	31 December 2022
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty počiatočný zostatok	2 244	9 342
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	18 530	9 034
Investičné výdavky z vlastných zdrojov	8 040	7 254
Distribúcia vlastníkom	(287)	(287)
Zvýšenie využívania úverov na prevádzkový kapitál	2 060	1 502
<b>Celkom</b>	<b>30 588</b>	<b>26 845</b>
Odlev peňažných prostriedkov zo splácania úverov a pôžičiek	10 454	9 522
Odlev peňažných prostriedkov zo splácania úrokov z úverov a pôžičiek	12 376	7 182
Odlev peňažných prostriedkov zo splácania finančných záväzkov	3 202	2 710
<b>Dlhová služba</b>	<b>26 031</b>	<b>19 414</b>
<b>Ukazovateľ krytia dlhovej služby</b>	<b>1,18</b>	<b>1,38</b>

	31 December 2023	31 December 2022
Finančné záväzky spolu	133 001	124 150
Podriadený dlh (odpočet)	(2 616)	(2 264)
Hotovosť a peňažné ekvivalenty	(755)	(2 244)
<b>Čistý finančný dlh</b>	<b>129 630</b>	<b>119 641</b>
EBITDA (bez ostatných prevádzkových výnosov)	1 776	(3 436)
<b>Financial debt to EBITDA ratio (Pomer finančného dlhu k EBITDA)</b>	<b>72,98</b>	<b>0,00</b>

Pri riadení štruktúry financovania Skupina zohľadňuje obmedzenia týkajúce sa prípustnej výšky dlhu vyplývajúce z úverových zmlúv, ktoré sa vypočítavajú na základe údajov z konsolidovanej účtovnej závierky. K súvahovému dňu neboli dodržané kovenanty týkajúce sa prípustnej úrovne dlhu. V dôsledku toho boli všetky úvery preklasifikované na krátkodobé bez ohľadu na ich pôvodné splátkové kalendáre.

#### **13.4 Porovnanie zmien pracovného kapitálu uvedených v konsolidovanom výkaze peňažných tokov so zmenami zostatkov zahrnutých v konsolidovanom výkaze o finančnej situácii**

Zosúladenie zmien pracovného kapitálu uvedených v konsolidovanom výkaze peňažných tokov so zmenami zostatkov zahrnutých v konsolidovanom výkaze o finančnej situácii je uvedené v nasledujúcej tabuľke:

	31 December 2023	31 December 2022
<b>Zmena stavu nehnuteľností, strojov a zariadení a nehmotného majetku</b>		
vyplývajúce zo zmien v konsolidovanom výkaze o finančnej pozícii	884	(23 169)
Odpisy	(15 281)	(12 960)
Predaj a likvidácia	997	(646)
Zmena stavu investičných záväzkov	(4 975)	(792)
Zmena stavu investičných záloh	-	4 911
Ostatné zmeny	1 048	275
Kurzové rozdiely	(1 639)	2 398
<b>Vyplývajúce z konsolidovaného výkazu peňažných tokov</b>	<b>(18 967)</b>	<b>(29 982)</b>
<b>Zmena stavu pohľadávok</b>		
vyplývajúce zo zmien v položkách konsolidovaného výkazu o finančnej pozícii	(2 831)	6 333
Ostatné zmeny	1 204	35
Kurzové rozdiely	1 207	-
<b>Vyplývajúce z konsolidovaného výkazu peňažných tokov</b>	<b>(420)</b>	<b>6 368</b>
<b>Zmena stavu zásob</b>		
vyplývajúce zo zmien v konsolidovanom výkaze o finančnej pozícii	13 355	(14 051)
Kurzové rozdiely	4 805	-
<b>Vyplývajúce z konsolidovaného výkazu peňažných tokov</b>	<b>18 160</b>	<b>(14 051)</b>
<b>Zmena stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov</b>		
vyplývajúce zo zmien v konsolidovanom výkaze o finančnej pozícii	(1 489)	(7 097)
Kurzové rozdiely z ocenenia peňažných prostriedkov	211	37
<b>Vyplývajúce z konsolidovaného výkazu peňažných tokov</b>	<b>(1 278)</b>	<b>(7 060)</b>
<b>Zmena záväzkov</b>		
vyplývajúce zo zmien v konsolidovanom výkaze o finančnej pozícii	(14 298)	15 763
Zmena v stave investičných záväzkov	4 558	593
Ostatné zmeny	(1 048)	1 042
Kurzové rozdiely súvisiace s oceňovaním peňažných ekvivalentov	(2 768)	-
<b>Vyplývajúce z konsolidovaného výkazu peňažných tokov</b>	<b>(13 556)</b>	<b>17 398</b>

## Zmeny finančných záväzkov vyplývajúcich z finančných činností

	Poznámka	Počiatočný stav k 1. januáru 2023	Zmeny vyplývajúce z peňažných tokov z finančných činností	Vplyv zmien výmenných kurzov	Časové rozlíšenie úrokov	[ostatné zmeny]	Konečný zostatok k 31. decembru 2023
Úročené úvery a pôžičky	16	109 723	6 330	7 583	35	2 878	126 550
Záväzky z prenájmu	17	19 017	(3 202)	901	-	(11 130)	5 586
Faktoring	20	1 735	(966)	97	-	-	866
<b>Celkové záväzky vyplývajúce z finančných činností</b>		<b>130 475</b>	<b>2 162</b>	<b>8 581</b>	<b>35</b>	<b>(8 251)</b>	<b>133 002</b>

	Poznámka	Počiatočný stav k 1. januáru 2022	Zmeny vyplývajúce z peňažných tokov z finančných činností	Vplyv zmien výmenných kurzov	Časové rozlíšenie úrokov	[ostatné zmeny]	Konečný zostatok k 31. decembru 2022
Úročené úvery a pôžičky	16	87 016	29 418	(3 285)	722	1 425	115 296
Záväzky z prenájmu	17	4 672	(2 710)	(128)	-	5 284	7 118
Faktoring	20	2 410	(628)	(46)	-	-	1 736
<b>Celkové záväzky vyplývajúce z finančných činností</b>		<b>94 098</b>	<b>26 080</b>	<b>(3 459)</b>	<b>722</b>	<b>6 709</b>	<b>124 150</b>

### 13.5 Budúce záväzky

K 31. decembru 2023 mala Skupina záväzky na budúce výdavky na nehnuteľnosti, stroje a zariadenia vo výške 579 tis. EUR.

K 31. decembru 2022 mala skupina záväzky na budúce výdavky na nehnuteľnosti, stroje a zariadenia vo výške 1 952 tis. EUR.

K 31. decembru 2023 predstavovali záväzky Skupiny na budúce investície do nehmotného majetku 320 tis. EUR.

K 31. decembru 2022 predstavovali budúce nájomné splátky, ku ktorým sa Skupina zaviazala 10 tis. EUR .

### 13.6 Podmienené záväzky

#### Záruky a ručenia

K 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022 Skupina neposkytla žiadne záruky a ručenia.

#### Daňové vyrovnania

Vyrovnanie dane môže byť predmetom kontroly počas piatich rokov, počnúc rokom, v ktorom bola daň zaplatená. V dôsledku kontroly sa môžu zvýšiť daňové záväzky Skupiny. Podľa názoru Skupiny boli k 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022 vytvorené primerané rezervy na identifikované a kvantifikovateľné daňové riziká.

### 13.7 Zverejnenie informácií o spriaznených osobách

Skupina považuje za spriaznené osoby tieto subjekty:

- osoby, ktoré vykonávajú kontrolu alebo spoločnú kontrolu nad materskou spoločnosťou alebo jej dcérskymi spoločnosťami,
- osoby, ktoré majú významný vplyv na materskú spoločnosť alebo iné spoločnosti Skupiny,
- osoby, ktoré sú členmi kľúčového manažmentu Skupiny,
- subjekty, ktoré patria do rovnakej Skupiny,
- subjekty, ktoré sú pridruženými podnikmi, spoločnými podnikmi, sú kontrolované alebo spoločne kontrolované osobou, ktorú Skupina považuje za spriaznenú stranu, alebo sú pod jej podstatným vplyvom.

#### 13.7.1 Transakcie so spriaznenými osobami

V nasledujúcich tabuľkách je uvedená celková suma transakcií, ktoré boli uzatvorené so spriaznenými osobami za príslušný účtovný rok, v členení podľa položiek, v ktorých boli transakcie vykázané v konsolidovanej účtovnej závierke. Všetky transakcie sú prezentované z pohľadu spoločnosti Cerrad sp. z o.o., dcérskej spoločnosti Cerrad Holding.

*Predaj spriazneným stranám, ktorých finančné údaje nie sú predmetom konsolidácie, sa neuskutočnili.*

Názov subjektu	Typ vzťahu	31. decembra 2023	31. decembra 2022
Cerrad CORP.	dcérska spoločnosť / osobný	5 433	8 776
<b>Celkom</b>		<b>5 433</b>	<b>8 776</b>

## Nákupy

Názov subjektu	Typ vzťahu	Za 12-mesačné obdobie, ktoré sa skončilo	
		31. decembra 2023	31. decembra 2022
Karolina Sznyrowska	osobný	568	527
Cerrad GMBH	osobný	1 528	5 983
Teresa Sznyrowska	dcérska spoločnosť	74	-
Aleksander Sznyrowski	dcérska spoločnosť	233	-
Cerrad Holding	materská spoločnosť	275	-
<b>Celkom</b>		<b>2 678</b>	<b>6 510</b>

## Poskytnuté pôžičky

Názov subjektu	Typ vzťahu	Stav ku dňu	
		31. decembra 2023	31. decembra 2022
Cerrad CORP.	dcérska spoločnosť / osobný	6 692	4 790
Aleksander Sznyrowski	osobný	-	98
<b>Celkom</b>		<b>6 692</b>	<b>4 888</b>

## Úročené úvery a pôžičky

Názov subjektu	Typ vzťahu	Stav ku dňu	
		31. decembra 2023	31. decembra 2022
Karolina Sznyrowska - zostatok pôžičky	osobný	1 607	1 401
Teresa Sznyrowska- zostatok pôžičky	osobný	4 048	863
CERRAD HOLDING s. r. o. - platby v rámci záruk	Materská spoločnosť	(287)	(61)
<b>Celkom</b>		<b>5 368</b>	<b>2 203</b>

## Závazky z obchodného styku

Názov subjektu	Typ vzťahu	Stav ku dňu	
		31. decembra 2023	31. decembra 2022
Cerrad CORP.	dcérska spoločnosť/osobný subjekt	14	3
CERRAD HOLDING s. r. o.	Materská spoločnosť	512	220
Aleksander Sznyrowski	osobný	548	297
Karolina Sznyrowska	osobný	693	358
<b>Spolu</b>		<b>1 767</b>	<b>878</b>

### Prenájom podniku

Dňa 1. marca 2021 spoločnosť uzavrela dve samostatné nájomné zmluvy: jednu týkajúcu sa prenájmu organizovanej časti podniku, na ktorej sa podieľala spoločnosť Ceramika Nowa Gala S.A., a druhú týkajúcu sa prenájmu celého podniku, na ktorom sa podieľala spoločnosť Ceramika Gres S.A. (ďalej len "dcérske spoločnosti"). Obe zmluvy boli stanovené na obdobie 10 rokov bez možnosti ich vypovedania. Kľúčové ustanovenia zmlúv boli tieto:

- zmluvy sa vzťahujú na konkrétny dlhodobý hmotný majetok, nehmotný majetok, administratívne rozhodnutia, povolenia, koncesie, zamestnancov, záväzky a rezervy na záväzky zamestnancov, ako aj na iné prvky tvoriace organizovanú časť podniku (okrem zásob, peňažných prostriedkov, krátkodobých pohľadávok a záväzkov z obchodného styku, krátkodobých medziobdobných zúčtovaní, verejnoprávnych záväzkov a pohľadávok, finančných záväzkov a záruk)
- zmluvy, ktoré netvoria predmet nájmu a ktoré funkčne súvisia s organizovanou časťou podniku, budú ukončené dcérskymi spoločnosťami a opätovne do nich vstúpi Spoločnosť, alebo bude na základe konkrétnych dohôd uzavretých zakaždým vykonaná alternatívna dohoda o prevzatí práv a povinností vyplývajúcich z príslušnej zmluvy Spoločnosťou.
- za prenájom organizovanej časti podniku je spoločnosť povinná hradiť náklady na ich bežnú prevádzku, náklady na opravy, servis a technické prehliadky, ako aj platiť mesačné nájomné;
- v prípade skončenia platnosti alebo vypovedania zmluvy je spoločnosť povinná vrátiť predmet zmluvy v nezmenšenom stave s prihliadnutím na bežné opotrebenie.

V dôsledku uzavretých zmlúv boli výrobné a prevádzkové procesy spoločnosti a jej dcérskych spoločností integrované a konsolidované v rámci spoločnosti Cerrad Sp. z o.o.

Podľa posúdenia manažmentu obe zmluvy prenášajú kontrolu nad aktívami a rizikami spojenými s prevzatými nájomnými záväzkami na Spoločnosť. Preto sa v súvislosti s dlhodobým hmotným majetkom zmluvy zaúčtovali ako prenájom v súlade s IFRS 16. K dátumu uzatvorenia zmlúv Spoločnosť vykázala zložky majetku súvisiace s právom na užívanie dlhodobého hmotného majetku. Pokiaľ ide o nehmotný majetok, Spoločnosť vykázala ochrannú známku spoločnosti Ceramika Nowa Gala S.A. na základe ocenenia vykonaného počas transakcie akvizície tohto subjektu v roku 2019. Ostatné zložky prenajatého majetku boli v účtovnej závierke Spoločnosti vykázané v ich účtovnej hodnote. Na druhej strane bol vykázaný záväzok z prenájmu na základe diskontovaných mesačných lízingových splátok počas 10-ročného obdobia, ktorý zodpovedá celkovej reálnej hodnote dlhodobého hmotného majetku stanovenej k tomuto dátumu.

### Nepravidelný vklad zásob

Dňa 1. marca 2021 spoločnosť Cerrad PL uzavrela dve samostatné zmluvy o nepravidelnom ukladaní zásob (zásoby vylúčené z nájomných zmlúv organizovanej časti podniku opísaných v poznámke 12.5. Ostatný krátkodobý nefinančný majetok), pričom zmluvnými stranami boli spoločnosti Ceramika Nowa Gala S.A. a Ceramika Gres S.A. ("dcérske spoločnosti"), resp. Obe zmluvy boli uzatvorené na obdobie 10 rokov s možnosťou ich vypovedania kedykoľvek počas trvania zmluvy s výpovednou lehotou 6 mesiacov. Kľúčové ustanovenia zmlúv:

- Spoločnosť Cerrad PL získava právny nárok na zásoby po uzavretí zmluvy,
- v deň ukončenia zmluvy je spoločnosť Cerrad PL povinná vrátiť rovnaké množstvo zásob (rovnakého druhu a kvality), aké dostala spoločnosť Cerrad PL;
- Výmenou za právo používať zásoby je spoločnosť Cerrad PL povinná platiť mesačné nájomné počas celého trvania zmluvy;
- počas platnosti zmlúv je spoločnosť Cerrad PL oprávnená voľne nakladať s prevedenými zásobami, ako aj s príjmami z ich predaja;
- dcérske spoločnosti majú právo kedykoľvek požiadať o vrátenie zásob s 30-dňovou výpovednou lehotou.

V dôsledku uzatvorených zmlúv spoločnosť Cerrad PL vykázala zásoby a podmienený záväzok v hodnote zásob uložených v deň začiatku platnosti zmluvy. Zásoby sa oceňujú podľa rovnakých zásad, aké sa uplatňujú na vlastné zásoby. Záväzok sa ku koncu každého vykazovaného obdobia preceňuje na aktuálnu trhovú hodnotu zásob, ktoré doplnili depozitný sklad. Vplyv ocenenia záväzkov sa odráža vo finančnom výsledku spoločnosti Cerrad PL.

Z konsolidovanej účtovnej závierky bol vylúčený prenájom podniku aj nepravidelné transakcie s vkladmi, ktoré boli uzatvorené medzi spriaznenými osobami.

### 13.7.2 Podmienky transakcií so spriaznenými osobami

Transakcie medzi spriaznenými osobami sa uskutočnili za rovnakých podmienok, aké prevládajú pri transakciách uzavretých za trhových podmienok.

### 13.7.3 Úvery poskytnuté členom predstavenstva

Počas vykazovaného obdobia neboli členom predstavenstva poskytnuté žiadne pôžičky.

### 13.7.4 Ostatné transakcie týkajúce sa členov predstavenstva

Počas vykazovaného obdobia sa neuskutočnili žiadne iné transakcie s členmi predstavenstva.

### 13.7.5 Odmeňovanie predstavenstva a členov dozornej rady dcérskej spoločnosti

Počas vykazovaného obdobia neboli vyplatené žiadne odmeny členom predstavenstva ani dozornej rady.

### 13.8 Odmena audítora

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené odmeny vyplatené alebo splatné audítorskej spoločnosti za rok končiaci sa 31. decembra 2023 a 31. decembra 2022 v členení podľa druhu služby:

	31 December 2023	31 December 2022
Povinný audit ročnej konsolidovanej účtovnej závierky	74	92
Ostatné uisťovacie služby	29	4
Daňové poradenstvo	-	124
<b>Celkom</b>	<b>103</b>	<b>220</b>

Subjektom oprávneným na audit konsolidovanej účtovnej závierky Skupiny je spoločnosť KPMG Slovensko spol. s r.o., pričom audit individuálnej a konsolidovanej účtovnej závierky dcérskej spoločnosti Cerrad Polska v prezentovaných obdobiach vykonala spoločnosť KPMG Audyt Sp. z o. o. Sp. k.

### **13.9 Zamestnávanie**

K 31. decembru 2023 skupina zamestnávala 1 116 osôb, k 31. decembru 2022 - 963 osôb.

### **13.10 Informácie o významných udalostiach, ktoré nastali po súvahovom dni a nie sú zohľadnené v účtovnej závierke.**

V decembri 2023 Spoločnosť získala dotáciu vo výške 2,547 miliónov EUR z verejných zdrojov v rámci programu na refundáciu zvýšených nákladov na energie pre vybrané priemyselné odvetvia.

Získaná suma vyplynula zo žiadosti, v ktorej boli odhadnuté oprávnené náklady za obdobie október - december na základe spotreby a cien plynu a energií. Po skončení rozpočtového roka sa vykonalo overenie na základe skutočných údajov, ktorého výsledkom bolo určenie sumy na refundáciu vo výške 1,152 miliónov EUR. Vplyv prijatej dotácie na túto účtovnú závierku bol stanovený na základe upravenej sumy.

\* \* \*