

**Emil Frey Automobil s.r.o.**

**KONSOLIDOVANÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA**  
**(vypracovaná v súlade s Medzinárodnými**  
**štandardmi finančného výkazníctva**  
**v znení prijatom Európskou úniou)**

**za rok končiaci sa**  
**31. decembra 2023**

**OBSAH**

	<b>Strana</b>
<b>Konsolidovaná účtovná závierka vypracovaná v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (IFRS) v znení prijatom Európskou úniou:</b>	
<b>Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii</b>	<b>3</b>
<b>Konsolidovaný výkaz súhrnných ziskov a strát</b>	<b>4</b>
<b>Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní</b>	<b>5</b>
<b>Konsolidovaný výkaz peňažných tokov</b>	<b>6</b>
<b>Poznámky ku konsolidovaným finančným výkazom</b>	<b>7 –30</b>

**Emil Frey Automobil s.r.o.**  
**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII**  
**k 31. decembru 2023**  
**(v tis. EUR)**

<b>AKTÍVA</b>	<b>Pozn.</b>	<b>31. decembra 2023</b>	<b>31. decembra 2022</b>
<b>NEOBEŽNÝ MAJETOK</b>			
Budovy, stavby, stroje a zariadenia	6	5 720	5 418
Nehmotný majetok	7	2 366	1 885
Goodwill	8	16 863	17 044
Odložená daňová pohľadávka	21	7 628	6 835
<b>Neobežný majetok celkom</b>		<b>32 577</b>	<b>31 182</b>
<b>OBEŽNÝ MAJETOK</b>			
Zásoby	9	92 011	87 565
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	10	26 534	11 941
Splatné daňové pohľadávky	21	673	0
Ostatný obežný majetok	11	575	816,4
Peniaze a bankové účty	12	577	15 913
<b>Obežný majetok celkom</b>		<b>120 370</b>	<b>116 235</b>
<b>AKTÍVA CELKOM</b>		<b>152 947</b>	<b>147 417</b>
<b>Vlastné IMANIE A ZÁVÄZKY</b>			
<b>Vlastné IMANIE</b>			
Základné imanie	13	2 800	2 800
Zákonný rezervný fond	13	515	515
Nerozdelený zisk/(neuhradená strata)		45 228	40 840
<b>Vlastné imanie celkom</b>		<b>48 543</b>	<b>44 155</b>
<b>DLHODOBÉ ZÁVÄZKY</b>			
Úvery a pôžičky	14	2 580	3 337
Rezervy	15	0	0
<b>Dlhodobé záväzky celkom</b>		<b>2 580</b>	<b>3 337</b>
<b>KRÁTKODOBÉ ZÁVÄZKY</b>			
Úvery a pôžičky	14	18 555	7 567
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	16	74 571	84 588
Splatný daňový záväzok	21	276	1 263
Rezervy	15	8 422	6 510
Ostatné krátkodobé záväzky		0	0
<b>Krátkodobé záväzky celkom</b>		<b>101 824</b>	<b>99 928</b>
<b>ZÁVÄZKY CELKOM</b>		<b>104 404</b>	<b>103 265</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY CELKOM</b>		<b>152 947</b>	<b>147 419</b>

**Emil Frey Automobil s.r.o.**  
**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ SÚHRNNÝCH ZISKOV A STRÁT**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2023**  
**(v tis. EUR)**

	<i>Pozn.</i>	<i>Rok končiaci sa 31. decembra 2023</i>	<i>Rok končiaci sa 31. decembra 2022</i>
Výnosy z predaja tovaru	17	369 694	298 605
Výnosy z predaja služieb	17	11 232	8 278
Náklady na predaný tovar		(316 856)	(252 768)
Spotreba materiálu a energie		(1 521)	(1 360)
Služby		(32 718)	(27 096)
Osobné náklady	19	(9 805)	(7 554)
Odpisy a amortizácia		(2 160)	(2 481)
Ostatné prevádzkové výnosy/(náklady), netto	20	(4 767)	(930)
Úrokové výnosy		169	8
Nákladové úroky		(479)	(165)
Ostatné finančné výnosy/(náklady), netto		(251)	(210)
<b>Zisk/(strata) pred zdanením</b>		<b>12 538</b>	<b>14 327</b>
Daň z príjmov	21	(3 162)	(3 345)
<b>Zisk/(strata) za rok</b>		<b>9 376</b>	<b>10 982</b>

**Emil Frey Automobil s.r.o.**  
**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2023**  
**(v tis. EUR)**

---

	<i>Základné imanie</i>	<i>Zákonný rezervný fond</i>	<i>Nerozdelený zisk/(neuhradená strata)</i>	<i>Celkom</i>
<b>Stav k 1. januáru 2022</b>	<b>2 800</b>	<b>515</b>	<b>33 458</b>	<b>36 773</b>
Prídel do zákonného rezervného fondu				0
Vyplatené dividendy spoločníkom skupiny			(3 600)	(3 600)
Čistý zisk za rok			10 982	10 982
<b>Stav k 31. decembru 2022</b>	<b>2 800</b>	<b>515</b>	<b>40 840</b>	<b>44 155</b>
Prídel do zákonného rezervného fondu				0
Vyplatené dividendy spoločníkom skupiny			(5 000)	(5 000)
Čistý zisk za rok			9 376	9 376
<b>Stav k 31. decembru 2023</b>	<b>2 800</b>	<b>515</b>	<b>45 216</b>	<b>48 531</b>

**Emil Frey Automobil s.r.o.**  
**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2023**  
**(v tis. EUR)**

	<i>Rok končiaci sa 31. decembra 2023</i>	<i>Rok končiaci sa 31. decembra 2022</i>
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti:</b>		
Zisk pred zdanením	12 538	14 327
Položky upravujúce zisk pred zdanením na čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti:		
Odpisy a amortizácia	2 160	2 481
Úroky, netto	310	173
Opravná položka k pohľadávkam	200	264
Opravná položka k zásobám	3 477	3 357
Odpísané pohľadávky	175	0
Manká a škody	843	
Strata/(zisk) z predaja hmotného majetku	4	57
Zmena stavu rezerv	1 912	(1 768)
<b>Zmeny stavu pracovného kapitálu:</b>		
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	(3 468)	(2 615)
Zásoby	(8 766)	(53 728)
Daňové pohľadávky a záväzky	(1 345)	0
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	(10 016)	37 265
Ostatný majetok a záväzky	241	(307)
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti:</b>		
Zaplatené úroky	(479)	(165)
Prijaté úroky	169	(8)
Vrátená/(zaplatená) daň z príjmov	(4 270)	(4 011)
<b>Čisté peňažné toky z/(použitie v) prevádzkovej činnosti</b>	<b>(6 315)</b>	<b>(4 678)</b>
<b>Peňažné toky z investičnej činnosti:</b>		
Výdavky na dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	(2 766)	(1 192)
Príjmy z predaja dlhodobého hmotného majetku	0	(1)
Obstaranie dcérskych spoločností	0	(11 055)
<b>Čisté peňažné toky (použitie v)/z investičnej činnosti</b>	<b>(2 766)</b>	<b>(12 248)</b>
<b>Peňažné toky z finančnej činnosti:</b>		
(Splatené)/prijaté úvery a pôžičky, netto	(11 257)	10 878
Výdavky na ostatné záväzky z finančnej činnosti	9 988	14 000
Výplata dividend	(5 000)	(3 600)
Nerozdelený zisk	13	0
<b>Čisté peňažné toky (požitie vo)/z finančnej činnosti</b>	<b>(6 256)</b>	<b>21 278</b>
Čisté zvýšenie/(ZNÍŽENIE) stavu peňazí a peňažných ekvivalentov	(15 337)	4 352
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	15 913	11 561
<b>Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka</b>	<b>577</b>	<b>15 913</b>

**Emil Frey Automobil s.r.o.**  
**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2023**  
**(v tis. EUR, ak nie je uvedené inak)**

## 1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

### 1.1. Základné údaje o spoločnosti

Emil Frey Automobil s.r.o. (ďalej len „spoločnosť“) je spoločnosť s ručením obmedzeným registrovaná v Slovenskej republike, Prievozská 4/C, 821 09 Bratislava – mestská časť Ružinov, IČO: 36 686 930, DIČ: 20 222 689 08, ktorá vznikla 14. októbra 2006. Spoločnosť bola založená zakladateľskou listinou zo dňa 12. septembra 2006 v znení dodatku zo dňa 5. októbra 2006.

Konsolidovaná účtovná závierka spoločnosti k 31. decembru 2023 zahŕňa spoločnosť a jej dcérske spoločnosti (spolu označované ako „skupina“). Skupina vznikla v roku 2016. Skupina pôsobí v oblasti veľkoobchodu, maloobchodu a služieb zameraných hlavne na:

- import motorových vozidiel značky Peugeot, Citroën, DS a Opel na Slovensko,
- predaj nových a ojazdených vozidiel,
- nákup a predaj náhradných dielov pre vozidlá,
- požičiavanie a prenájom motorových vozidiel,
- vedenie účtovníctva, počítačové a administratívne služby.

### 1.2. Štruktúra spoločníkov a ich podiel na základnom imaní

K 31. decembru 2023:

<i>Spoločníci</i>	<i>Podiel na základnom imaní v eurách</i>	<i>v %</i>	<i>Hlasovacie práva v %</i>
Emil Frey Holding AG, Švajčiarsko	2 799 160	99,97	99,97
Emil Frey AG, Švajčiarsko	840	0,03	0,03
<b>Spolu</b>	<b>2 800 000</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

### 1.3. Ručenie spoločnosti

Spoločnosť nie je neobmedzeným ručiteľom v žiadnej inej spoločnosti.

### 1.4. Dôvod a spôsob zostavenia konsolidovanej účtovnej závierky

Konsolidovaná účtovná závierka spoločnosti za účtovné obdobie od 1. januára 2023 do 31. decembra 2023 je zostavená v zmysle § 22 zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva („IFRS“ – International Financial Reporting Standards) v znení prijatom Európskou úniou („EÚ“).

Konsolidovaná účtovná závierka je zostavená na všeobecné použitie. Informácie v nej uvedené nie je možné použiť na účely akéhokoľvek špecifického používateľa ani na posúdenie jednotlivých transakcií. Používatelia konsolidovanej účtovnej závierky by sa pri rozhodovaní nemali spoliehať na túto konsolidovanú účtovnú závierku ako jediný zdroj informácií.

### 1.5. Konsolidovaná účtovná závierka materskej spoločnosti

K 31. decembru 2023 sa spoločnosť a jej dcérske spoločnosti zahŕňali do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Emil Frey Holding AG, Badenerstrasse 600, 8048 Zürich, Švajčiarsko. Konsolidovanú účtovnú závierku koncernu Emil Frey Group zostavila spoločnosť Emil Frey Holding AG, Badenerstrasse 600, 8048 Zürich, Švajčiarsko. Túto konsolidovanú účtovnú závierku je možné dostať priamo v sídle spoločnosti Emil Frey Holding AG.

### 1.6. Údaje za minulé účtovné obdobia, odsúhlasenie individuálnej účtovnej závierky pripravenej v súlade so slovenskými postupmi s IFRS konsolidovanou účtovnou závierkou

Ako porovnateľné údaje za predchádzajúce účtovné obdobie sú pre položky majetku, záväzkov a vlastného imania uvádzané údaje podľa stavu k 31. decembru 2022. Pre položky nákladov a výnosov sú porovnateľné údaje za predchádzajúce účtovné obdobie, t.j. rok končiaci 31. decembra 2022.

## 2. APLIKÁCIA NOVÝCH A REVIDOVANÝCH MEDZINÁRODNÝCH ŠTANDARDOV FINANČNÉHO VÝKAZNÍCTVA

### *Štandardy a interpretácie platné v bežnom období*

Skupina prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (International Accounting Standards Board - IASB) a Výbor pre interpretáciu medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC) pri IASB, ktoré boli schválené na použitie v Európskej únii (ďalej len „EÚ“), a ktoré sa vzťahujú na jej činnosti a sú platné pre účtovné obdobia so začiatkom 1. januára 2022. Nasledujúce dodatky k existujúcim štandardom, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy a schválila EÚ, sú platné pre bežné účtovné obdobie:

### *Prvé uplatnenie nových a upravených štandardov IFRS platných pre bežné účtovné obdobie*

Nasledujúce dodatky k existujúcim štandardom, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a prijala EÚ, sú platné pre bežné účtovné obdobie:

- **IFRS 17 „Poistné zmluvy“**, vydaný IASB dňa 18. mája 2017. Nový štandard vyžaduje, aby sa poistné záväzky oceňovali v súčasnej hodnote plnenia, a poskytuje jednotnejší prístup k oceňovaniu a vykazovaniu všetkých poistných zmlúv. Tieto požiadavky sú určené na to, aby sa dosiahlo konzistentné účtovanie poistných zmlúv na základe princípov. IFRS 17 nahrádza IFRS 4 „Poistné zmluvy“ a súvisiace interpretácie v prípade uplatnenia. Dodatky k IFRS 17 „Poistné zmluvy“, vydané IASB dňa 25. júna 2020 odkladajú dátum prvého uplatnenia IFRS 17 o dva roky na účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr. Dodatky vydané dňa 25. júna 2020 zároveň prinášajú zjednodušenia a vysvetlenia požiadaviek tohto štandardu a poskytujú dodatočné úľavy pri uplatňovaní IFRS 17 po prvýkrát.
- **Dodatky k IFRS 17 „Poistné zmluvy“ – Prvé uplatnenie IFRS 17 a IFRS 9 – Porovnávacie informácie**, vydané IASB dňa 9. decembra 2021. Ide o dodatky s úzkym rozsahom pôsobnosti zamerané na prechodné požiadavky podľa IFRS 17 pre účtovné jednotky, ktoré zároveň po prvýkrát uplatňujú IFRS 17 a IFRS 9.
- **Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“ – Zverejňovanie účtovných politík**, vydané IASB dňa 12. februára 2021. Dodatky vyžadujú, aby účtovné jednotky zverejňovali významné informácie o svojich účtovných politikách, a nie svoje významné účtovné politiky, a poskytujú usmernenie a príklady, ktoré pomôžu zostavovateľom účtovnej závierky pri rozhodovaní, ktoré účtovné politiky zverejniť v účtovnej závierke.
- **Dodatky k IAS 8 „Účtovné politiky, zmeny v účtovných odhadoch a chyby“ – Definícia účtovných odhadov**, vydané IASB dňa 12. februára 2021. Tieto dodatky sa zameriavajú na účtovné odhady a poskytujú usmernenie, ako rozlišovať medzi účtovnými politikami a účtovnými odhadmi.
- **Dodatky k IAS 12 „Dane z príjmov“ – Odložená daň týkajúca sa pohľadávok a záväzkov vyplývajúcich z jednej transakcie**, vydané IASB dňa 6. mája 2021. Podľa týchto dodatkov sa oslobodenie od prvotného vykázania nevzťahuje na transakcie, v ktorých pri prvotnom vykázaní vznikajú odpočítateľné aj zdaniteľné dočasné rozdiely, ktoré majú za následok vykázanie rovnakých odložených daňových pohľadávok a záväzkov.
- **Dodatky k IAS 12 „Dane z príjmov“ – Medzinárodná daňová reforma – Modelové pravidlá druhého piliera**, vydané IASB dňa 23. mája 2023. Dodatky zaviedli dočasnú výnimku z účtovania odložených daní vyplývajúcich z jurisdikcií, ktoré zavádzajú globálne daňové pravidlá, a požiadavky na zverejňovanie týkajúce sa expozície spoločnosti voči daniam z príjmov vyplývajúcim z reformy, najmä prv, než legislatíva zavádzajúca tieto pravidlá nadobudne účinnosť.

Uplatnenie dodatkov k existujúcim štandardom nevedlo k žiadnym významným zmenám v účtovnej závierke Spoločnosti.

### **2.1. Štandardy a dodatky k existujúcim štandardom vydané IASB a prijaté EÚ, ktoré zatiaľ nenadobudli účinnosť**

K dátumu schválenia tejto účtovnej závierky IASB vydala a EÚ prijala nový štandard a tieto dodatky k existujúcim štandardom, ktoré zatiaľ nenadobudli účinnosť:

- **Dodatky k IFRS 16 „Lízingy“ – Lízingový záväzok z transakcie predaja a spätného lízingu**, vydané IASB dňa 22. septembra 2022. Dodatky k IFRS 16 vyžadujú od predávajúceho – nájomcu, aby následne ocenil lízingové záväzky vyplývajúce zo spätného lízingu tak, aby nevykazoval žiadny

zisk ani stratu súvisiacu s užívacím právom, ktoré si ponecháva. Nové požiadavky nebránia predávajúcemu – nájomcovi vykazovať vo výkaze ziskov a strát zisk alebo stratu z čiastočného alebo úplného ukončenia lízingu.

- **Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“ – Klasifikácia záväzkov ako krátkodobé alebo dlhodobé**, vydané IASB dňa 23. januára 2020, a **Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“ – Dlhodobé záväzky s kovenantmi**, vydané IASB dňa 31. októbra 2022. Dodatky vydané v januári 2020 poskytujú všeobecnejší prístup ku klasifikácii záväzkov podľa IAS 1 na základe zmluvných dohôd platných k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Dodatky vydané v októbri 2022 vysvetľujú, ako podmienky, ktoré musí účtovná jednotka spĺňať počas dvanástich mesiacov od skončenia účtovného obdobia, ovplyvňujú klasifikáciu záväzku, a stanovujú dátum účinnosti obidvoch dodatkov na účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2024 alebo neskôr.

## **2.2. Nové štandardy a dodatky k existujúcim štandardom vydané IASB, ktoré EÚ zatiaľ neprijala**

V súčasnosti sa IFRS tak, ako boli prijaté EÚ, významne neodlišujú od predpisov prijatých IASB okrem nasledujúcich nových dodatkov k existujúcim štandardom, ktoré neboli schválené na použitie v EÚ k 8.12.2023 (uvedené dátumy účinnosti sa vzťahujú na IFRS tak, ako ich vydala IASB):

- **Dodatky k IAS 7 „Výkaz o peňažných tokoch“ a IFRS 7 „Finančné nástroje: zverejňovanie“ – Dohody o platbách dodávateľom**, vydané IASB dňa 25. mája 2023. Dodatky dopĺňajú požiadavky na zverejňovanie a usmernenia v rámci existujúcich požiadaviek na zverejňovanie kvalitatívnych a kvantitatívnych informácií o dohodách o platbách dodávateľom.
- **Dodatky k IAS 21 „Vplyvy zmien kurzov cudzích mien“ – Chýbajúca konvertibilita**, vydané IASB dňa 15. augusta 2023. Dodatky obsahujú usmernenie, ktoré vysvetľuje, kedy je mena vymeniteľná a ako určiť výmenný kurz, keď nie je vymeniteľná.
- **IFRS 14 „Účty časového rozlíšenia pri regulácii“**, vydaný IASB dňa 30. januára 2014. Tento štandard má umožniť účtovným jednotkám, ktoré uplatňujú IFRS po prvýkrát a v súčasnosti vykazujú účty časového rozlíšenia pri regulácii v súlade s ich predchádzajúcimi účtovnými štandardmi, aby v tom pokračovali aj po prechode na IFRS.
- **Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“ a IAS 28 „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“ – Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom**, vydané IASB dňa 11. septembra 2014. Dodatky sa zaoberajú konfliktom medzi požiadavkami IAS 28 a IFRS 10 a objasňujú, že pri transakcii zahŕňajúcej pridruženú spoločnosť alebo spoločný podnik závisí rozsah vykázania zisku alebo straty od toho, či predané alebo vložené aktíva predstavujú podnik.

Spoločnosť očakáva, že prijatie týchto dodatkov k existujúcim štandardom nebude mať významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti v období prvého uplatnenia.

## **3. PREHĽAD VÝZNAMNÝCH ÚČTOVNÝCH ZÁSAD A POSTUPOV**

### **a) Vyhlásenie o súlade**

Konsolidovaná účtovná závierka bola vypracovaná v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva („IFRS“) v znení prijatom Európskou úniou („EÚ“) a za predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti skupiny. IFRS v znení prijatom EÚ sa nelíšia od IFRS vydaných Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) okrem určitých štandardov a interpretácií, ktoré EÚ neschválila, ako sa uvádza v predchádzajúcom texte.

### **b) Východiská pre zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky**

Konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená na báze historických cien, s výnimkou podnikových kombinácií podľa IFRS 3 „Podnikové kombinácie“. Informácie o použitých základných účtovných postupoch sa uvádzajú v ďalšom texte. Priložená konsolidovaná účtovná závierka zohľadňuje niektoré úpravy a reklasifikácie, ktoré neboli zaúčtované v účtovných záznamoch spoločností skupiny, s cieľom transformovať finančné výkazy vypracované v súlade s účtovnými postupmi platnými v Slovenskej republike na finančné výkazy vypracované v súlade s IFRS v znení prijatom EÚ.

Mena vykazovania skupiny je euro. Údaje v konsolidovanej účtovnej závierke sú uvedené v tisícoch eur, pokiaľ nie je uvedené inak.

Účtovné zásady boli skupinou konzistentne aplikované a sú konzistentné s tými, ktoré boli aplikované v predchádzajúcom účtovnom období. Ako sa uvádza v poznámke 2 vyššie, uplatnenie nových účtovných štandardov IFRS 9 a IFRS 15 nemalo významný dopad na konsolidovanú účtovnú závierku.

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS v znení prijatom EÚ vyžaduje použiť určité účtovné odhady. Takisto vyžaduje od vedenia spoločnosti uplatňovať pri zavádzaní účtovných zásad vlastný úsudok. Oblasti, v ktorých je uplatnený vysoký stupeň úsudku, komplexné oblasti a oblasti, v ktorých predpoklady a odhady sú pre konsolidované finančné výkazy významné, sú uvedené v poznámke 4.

### **c) Základ pre konsolidáciu**

Konsolidované finančné výkazy obsahujú finančné výkazy spoločnosti a účtovných jednotiek, ktoré kontroluje („dcérske spoločnosti“). Kontrola vzniká v prípade, že spoločnosť:

- má právomoc nad podnikom, do ktorého investuje,
- je angažovaný alebo má právo na variabilné výnosy zo svojej účasti v podniku, do ktorého investuje,
- má schopnosť využívať svoju právomoc nad podnikom, do ktorého investuje, s cieľom ovplyvniť výšku výnosov.

Finančné výkazy dcérskych spoločností sú zahrnuté do konsolidovaných finančných výkazov odo dňa vzniku kontroly do dňa jej zániku.

Obstaranie dcérskych spoločností sa účtuje metódou akvizície. Obstarávacia cena sa oceňuje sumou reálnych hodnôt predmetných aktív k dátumu výmeny, nadobudnutých alebo prevzatých záväzkov a nástrojov vlastného imania, ktoré skupina vydala výmenou za získanie kontroly nad dcérskou spoločnosťou. Identifikovateľné nadobudnuté aktíva a prevzaté záväzky obstarávaného podniku, ktoré spĺňajú podmienky vykazovania podľa IFRS 3, sa vykazujú v reálnej hodnote k dátumu akvizície, okrem dlhodobého majetku (alebo skupiny aktív a záväzkov určených na predaj) určeného na predaj podľa IFRS 5 „Majetok určený na predaj a ukončené činnosti“, ktorý sa vyказuje a oceňuje v reálnej hodnote, mínus náklady na predaj. Náklady súvisiace s obstaraním sú vykázané vo výkaze súhrnných ziskov a strát v čase ich vzniku.

Goodwill, ktorý vzniká pri obstaraní, sa oceňuje ako prebytok súhrnu prevedenej odplaty, sumy všetkých nekontrolných podielov v obstarávanom podniku a prípadných doposiaľ držaných podielov v obstarávanom podniku ocenených reálnou hodnotou nad čistou výškou identifikovateľného nadobudnutého majetku zníženého o prevzaté záväzky k dátumu akvizície. Ak po prehodnotení nadobudnutý majetok znížený o prevzaté záväzky presahuje súhrn uvedenej odplaty, sumy všetkých nekontrolných podielov v obstarávanom podniku a prípadných doteraz držaných podielov v obstarávanom podniku ocenených reálnou hodnotou, prebytok sa vyказuje okamžite vo výkaze ziskov a strát ako prínos z výhodnej kúpy.

Goodwill sa prvotne vykáže na strane aktív v obstarávacej cene a následne sa ocení obstarávacou cenou mínus kumulované straty zo zníženia hodnoty. Pri posudzovaní zníženia hodnoty sa goodwill rozdelí medzi všetky jednotky vytvárajúce peňažné prostriedky skupiny, pri ktorých sa predpokladá, že budú ziskávať zo synergii z podnikovej kombinácie. Zníženie hodnoty goodwillu sa posudzuje ročne alebo častejšie, ak existujú náznaky možného zníženia hodnoty jednotky. Ak je spätne získateľná suma jednotky vytvárajúcej peňažné prostriedky menšia než účtovná hodnota danej jednotky, strata zo zníženia hodnoty sa použije najprv na zníženie účtovnej hodnoty goodwillu prideleného danej jednotke a potom sa pomerne rozdelí na ostatné aktíva jednotky podľa účtovnej hodnoty jednotlivých aktív danej jednotky. Vykázaná strata zo zníženia hodnoty goodwillu sa v nasledujúcom období neznižuje. Pri predaji dcérskej spoločnosti sa príslušná suma goodwillu zahrnie do zisku, resp. straty z predaja.

V rámci konsolidácie sa eliminujú všetky transakcie, zostatky a nerealizované zisky a straty z transakcií v rámci skupiny.

### **d) Budovy, stavby, stroje a zariadenia a nehmotný majetok**

Budovy, stavby, stroje a zariadenia a nehmotný majetok sa prvotne oceňujú obstarávacími cenami. Obstarávacie ceny zahŕňajú výdavky na kúpu majetku, zmluvné práce, priame mzdy, materiál a režijné náklady priamo vynaložené na uvedenie majetku do používania na určený účel. Následne sa budovy, stavby, stroje a zariadenia a nehmotný majetok oceňujú obstarávacími cenami zníženými o oprávky a straty zo zníženia hodnoty majetku.

Budovy, stavby, stroje a zariadenia a nehmotný majetok sa odpisujú rovnomerne podľa predpokladanej doby ich životnosti. Predpokladaná doba životnosti budov, stavieb, strojov a zariadení a nehmotného majetku podľa jednotlivých kategórií je:

Budovy, haly a stavby	počas doby nájmu
Stroje, prístroje a zariadenia	4 - 12 rokov
Dopravné prostriedky	4 roky
Nehmotný majetok	2 - 5 rokov

Pozemky sa neodpisujú, keďže doba ich životnosti sa považuje za neobmedzenú.

Výdavky, ktoré sa týkajú položiek budov, stavieb, strojov a zariadení po ich zaradení do používania, zvyšujú ich účtovnú hodnotu iba v prípade, že skupina môže očakávať budúce ekonomické prínosy nad rámec ich pôvodnej výkonnosti. Náklady na opravy a údržbu sa účtujú do nákladov pri ich vzniku.

Zisky a straty z vyradenia budov, stavieb, strojov a zariadení a nehmotného majetku predstavujú rozdiel medzi výnosom z predaja a účtovnou hodnotou majetku a sú zohľadnené vo výkaze súhrnných ziskov a strát v plnej výške.

Ku každému dátumu zostavenia účtovnej závierky sa vykoná posúdenie, či existujú náznaky, že spätne získateľná suma budov, stavieb, strojov a zariadení skupiny je nižšia ako ich účtovná hodnota. V prípade zistenia takýchto náznakov sa odhadne spätne získateľná suma majetku ako reálna hodnota znížená o náklady na vyradenie alebo ako súčasná hodnota budúcich peňažných tokov z daného majetku (hodnota z používania), vždy tá, ktorá je vyššia. Akákoľvek výsledná strata zo zníženia hodnoty sa vykazuje vo výkaze súhrnných ziskov a strát v plnej výške v období, v ktorom zníženie hodnoty nastalo. Diskontné sadzby použité na výpočet čistej súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov predstavujú sadzby, ktoré sa považujú za vhodné z hľadiska pôsobenia skupiny v ekonomickom prostredí Slovenskej republiky k dátumu zostavenia konsolidovanej účtovnej závierky. Ak sa skupina rozhodne zastaviť rozpracovaný investičný projekt alebo významne oddiali termín jeho plánovaného skončenia, posúdi účtovnú hodnotu predmetných aktív z hľadiska zníženia hodnoty a podľa potreby vytvorí stratu zo zníženia hodnoty.

### **e) Finančné nástroje**

Finančné aktíva a finančné záväzky sa vykazujú vo výkaze o finančnej situácii skupiny vtedy, keď sa na ňu ako na zmluvnú stranu vzťahujú ustanovenia týkajúce sa daného finančného nástroja.

#### *(i) Finančné aktíva*

Finančné aktíva sa podľa IFRS 9 delia do troch kategórií: oceňované v amortizovanej hodnote, reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku alebo reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia. Klasifikácia finančných aktív závisí od obchodného modelu na riadenie finančných aktív a zmluvných charakteristík peňažných tokov.

Finančné aktívum (okrem pohľadávok, ktoré neobsahujú významnú zložku financovania) je prvotne vykázané v reálnej hodnote, plus (v prípade, že finančné aktívum nie je oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia) transakčné náklady, ktoré pripadajú na nadobudnutie finančného aktíva. Pohľadávky z obchodného styku, ktoré neobsahujú významnú zložku financovania sú prvotne vykazované v ich transakčnej cene v zmysle vymedzenia v IFRS 15.

Finančné aktíva sa reklasifikujú, ak dôjde k zmene obchodného modelu na riadenie finančných aktív, pričom všetky dotknuté finančné aktíva sa musia reklasifikovať k prvému dňu obdobia vykazovania nasledujúceho po zmene obchodného modelu.

Skupina má všetky finančné aktíva vykázané a ocenené v amortizovanej hodnote.

Spoločnosť oceňuje finančné aktívum v amortizovanej hodnote, ak sú splnené obe tieto podmienky:

- finančné aktívum je držané v rámci obchodného modelu, ktorého zámerom je držať finančné aktíva s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky, a
- zmluvné podmienky finančného aktíva vedú v stanovených dátumoch k peňažným tokom, ktoré predstavujú výhradne platby istiny a úrokov z nesplatennej sumy istiny.

Finančné aktíva skupiny oceňované v amortizovanej hodnote sú pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky, peniaze a peňažné ekvivalenty, termínované vklady a poskytnuté pôžičky vykázané vo výkaze o finančnej situácii. Tieto aktíva sú následne oceňované v amortizovanej hodnote použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Amortizovaná hodnota je znížená o očakávané úverové straty. Úrokový výnos, kurzové zisky a straty a zníženie hodnoty sú vykazované vo výsledku hospodárenia. Zisk alebo strata z vyradenia predtým vykazovaného finančného aktíva sa vykazuje vo výsledku hospodárenia.

Finančné aktíva a záväzky sa navzájom započítavajú a vo výkaze o finančnej situácii sa vykazuje netto čiastka len vtedy, keď existuje zákonne vymožitelné právo ich vzájomného započítania a spoločnosť má úmysel ich započítať alebo simultánne zrealizovať majetok a vyrovať záväzok. Zákonne vymožitelné právo nesmie byť podmienené budúcou udalosťou a musí byť vymožitelné v rámci bežného podnikania, ako aj v prípade platobnej neschopnosti, insolventnosti alebo konkurzu spoločnosti alebo protistrany.

#### Zníženie hodnoty finančných aktív

Finančné aktíva, okrem aktív v reálnej hodnote zúčtovaného cez výkaz ziskov a strát, a zmluvné aktíva sa posudzujú z hľadiska existencie náznakov zníženia hodnoty vždy k dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, ako očakávaná úverová strata z finančného aktíva počas celej jeho životnosti. Pre lízingové pohľadávky, zmluvné aktíva a pohľadávky z obchodného styku, ktoré obsahujú významnú zložku financovania, si účtovná jednotka môže zvoliť účtovný postup a uplatniť buď všeobecný prístup alebo stále oceňovať opravnú položku vo výške očakávaných úverových strát počas celej životnosti. Spoločnosť si zvolila druhý postup.

Pri posudzovaní, či došlo k výraznému zvýšeniu úverového rizika od prvotného vykázania a pri odhade očakávaných úverových strát, skupina zohľadní všetky primerané a preukázateľné informácie, ktoré sú k dispozícii bez neprímeraných nákladov alebo úsilia. Sem patria kvantitatívne aj kvalitatívne informácie a analýzy, založené na historických skúsenostiach, posúdeniach úverového rizika, vrátane informácií zameraných na budúcnosť.

Pri pohľadávkach z obchodného styku sa položky, ktorých individuálne posúdenie nepreukázalo znehodnotenie, následne posudzujú skupinovo. Posudzovanie na kolektívnom základe je uskutočňované zoskupovaním aktív na základe spoločných charakteristík úverového rizika. Na určenie kolektívnej opravnej položky, skupina zohľadňuje historické informácie súvisiace s inkasom platieb a upravuje ich, ak súčasné hospodárske a úverové podmienky sú lepšie alebo horšie ako naznačujú historické trendy.

Pri finančnom aktíve vykazanom v amortizovanej hodnote výška znehodnotenia predstavuje rozdiel medzi účtovnou hodnotou aktíva a súčasnou hodnotou očakávaných budúcich peňažných tokov diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou mierou. Účtovná hodnota pohľadávok sa znižuje pomocou opravných položiek. Zmeny v účtovnej hodnote opravných položiek sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

Keď skupina neočakáva, že aktívum spätne získa, túto hodnotu odpíše. Ak hodnota úverových strát časom klesne a tento pokles objektívne súvisí s udalosťou, ktorá nastala po vykázaní zníženia hodnoty, tak strata zo zníženia hodnoty je vystornovaná cez výsledok hospodárenia.

#### Odúčtovanie finančných aktív

Skupina ukončí vykazovanie finančného aktíva vtedy, keď vyprší zmluvné právo na peňažné toky z tohto aktíva alebo keď prevádza finančné aktívum a v podstate všetky riziká a výhody plynúce z vlastníctva tohto aktíva na inú stranu. Pri faktoringu obchodných pohľadávok na inú stranu dochádza k odúčtovaniu týchto pohľadávok dňom ich predaja.

#### *(ii) Finančné záväzky*

Finančné záväzky sa delia na oceňované v amortizovanej hodnote alebo oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia. Finančný záväzok je klasifikovaný ako oceňovaný reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia ak spĺňa vymedzenie pojmu držaný na obchodovanie, je to derivát, alebo ak bol tak určený pri prvotnom vykázaní. Tieto finančné záväzky sú oceňované reálnou hodnotou a čisté zisky a straty, vrátane úrokových nákladov, sú vykazané vo výsledku hospodárenia. Ostatné finančné záväzky sú následne oceňované v amortizovanej hodnote použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Úrokový náklad, kurzové zisky a straty a zníženie hodnoty sú vykazované vo výsledku hospodárenia. Zisk alebo strata z vyradenia predtým vykazovaného finančného záväzku sa vyказuje vo výsledku hospodárenia.

#### **f) Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky**

Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky sa oceňujú prvotne reálnou hodnotou a následne amortizovanou hodnotou pomocou metódy efektívnej úrokovej miery a po zohľadnení opravnej položky k pochybným a nedobytným pohľadávkam.

#### **g) Peniaze a peňažné ekvivalenty**

Peniaze a peňažné ekvivalenty predstavujú pokladničnú hotovosť, peniaze na bankových účtoch, úločky a ostatné vysokoliquidné investície, ktoré sú priamo zameniteľné za vopred známu sumu peňazí a pri ktorých nehrozí významná zmena hodnoty.

#### **h) Zásoby**

Zásoby sú ocenené v obstarávacej cene alebo v čistej realizovateľnej hodnote podľa toho, ktorá je nižšia. Čistá realizovateľná hodnota je odhadovaná predajná cena pri bežných podmienkach obchodovania, znížená o odhadované náklady na dokončenie a odhadované náklady na predaj.

Úbytok zásob sa oceňuje váženým aritmetickým priemerom obstarávacích cien.

Na zastarané a pomaly obrátkové zásoby sa tvoria primerané opravné položky na základe odhadu vedenia.

#### **i) Časové rozlíšenie**

Skupina odhaduje pohľadávky a výnosy, náklady a záväzky, ktoré neboli ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka fakturované. Náklady a výnosy sa účtujú do obdobia s ktorým časovo a vecne súvisia bez ohľadu na dátum ich platby.

#### **j) Rezervy**

Rezervy sa účtujú v prípade, ak má skupina zákonnú alebo konštruktívnu povinnosť vyplývajúcu z minulej udalosti, je pravdepodobné, že splnenie danej povinnosti spôsobí úbytok zdrojov predstavujúcich ekonomické úžitky a výšku tohto úbytku je možné spoľahlivo odhadnúť. Rezervy sa oceňujú na základe najlepšieho odhadu sumy potrebnej na úhradu záväzku k dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka po zohľadnení rizík a neistôt. Ak je vplyv významný, výška rezervy sa určí odúročením predpokladaných budúcich výdavkov diskontnou sadzbou pred zdanením, ktorá vyjadruje aktuálne trhové posúdenie časovej hodnoty peňazí a, ak to je potrebné, aj riziká súvisiace s týmto záväzkom.

Ak sa predpokladá, že časť alebo všetky výdavky potrebné na vysporiadanie rezerv sa získajú od tretej strany, pohľadávka sa vykáže na strane aktív, ak je takmer isté, že skupina získa náhradu pri splnení svojej povinnosti a zároveň výšku takejto pohľadávky možno spoľahlivo určiť. Suma vykázanej náhrady neprekročí sumu rezervy.

##### *(i) Rezerva na záručné opravy*

Rezervy na očakávané náklady na záručné opravy podľa lokálnych právnych predpisov platných pri predaji tovaru sa vykazujú k dátumu predaja príslušného tovaru, vo výške najlepšieho odhadu výdavkov potrebných na vyrovnanie záväzku skupiny.

##### *(ii) Rezerva na spätné odkupy*

Rezerva na spätné odkupy predstavuje rezervu na nevýhodné zmluvy a tvorí sa na očakávané straty zo spätného odkupu vozidiel podľa vopred dohodnutých zmluvných podmienok. Rezerva sa tvorí vo výške rozdielu medzi odkupnou cenou vozidla a jeho očakávanou predajnou cenou po odkúpení. Rezerva sa vykáže k dátumu predaja vozidla.

#### **k) Záväzky z obchodného styku a iné záväzky**

Záväzky z obchodného styku a iné záväzky sa prvotne oceňujú reálnou hodnotou a následne amortizovanou hodnotou pomocou metódy efektívnej úrokovej miery.

#### **l) Prijaté úvery a pôžičky**

Prijaté úvery a pôžičky a kontokorentné účty sa prvotne oceňujú reálnou hodnotou a následne amortizovanou hodnotou pomocou metódy efektívnej úrokovej miery. Úvery splatné do jedného roka sa klasifikujú ako krátkodobé záväzky. Úvery so splatnosťou nad jeden rok sa klasifikujú ako dlhodobé záväzky.

#### **m) Vykázanie výnosov**

Výnosy sú vykázané keď skupina splní povinnosť plnenia zmluvy prevodom prisľúbeného tovaru alebo služby na zákazníka, ktorý získa kontrolu nad týmto majetkom, to znamená, po poskytnutí služby a dodaní tovaru a akceptovaní tovaru a služby zákazníkom. Výnosy za poskytnutie služieb a predaj tovaru sú vykázané po zohľadnení zliav a bez dane z pridanej hodnoty. Výnosy sú oceňované vo výške transakčnej ceny, ktorá je priradená k danej povinnosti plnenia zmluvy. Transakčná cena je suma protihodnoty, pri ktorej skupina očakáva, že jej na ňu vznikne nárok výmenou za prevod sľúbeného tovaru alebo služieb na zákazníka, s výnimkou súm vybraných v mene tretích strán (napríklad DPH).

Skupina považuje vplyv variabilnej protihodnoty a zložky financovania za nevýznamný.

Skupina zvyčajne plní povinnosti plnenia zmlúv v určitom momente (najmä pri predaji tovaru) a postupne (poskytovanie služieb). Skupina nemá neobvyklé platobné podmienky.

##### *(i) Predaj tovaru*

V súvislosti s predajom tovaru sa o výnose účtuje vtedy, keď všetky významné riziká a výhody spojené s vlastníctvom boli prevedené na kupujúceho a keď nezostávajú žiadne významné neistoty z protiplnení, pridružených nákladov a možných reklamácií alebo vrátenia tovaru. Tržby sa neúčtujú, ak existuje významná neistota, či bude odplata za predaj a s tým súvisiace náklady uhradené, alebo či bude tovar vrátený, alebo či v súvislosti s tovarom bude potrebné naďalej zasahovať do riadenia tohto tovaru zo strany skupiny.

*(ii) Predaj vozidiel so spätným odkupom*

Skupina uzatvára aj obchody pri ktorých sa zaviazne odkúpiť predané vozidlo späť za vopred dohodnutú cenu a po uplynutí dohodnutej doby, ktorá je prevažne kratšia ako 1 rok. Podľa IFRS 15 pri týchto obchodoch zákazník nezískava kontrolu nad majetkom, pretože zákazník má obmedzenú schopnosť riadiť užívanie majetku a získať z neho v podstate všetky zostávajúce úžitky, aj keď môže fyzicky vlastníť majetok. Preto sa ani neúčtuje o výnose a takáto zmluva sa účtuje ako lízing v súlade s IAS 17 „Lízingy“, keďže skupina musí späť odkúpiť vozidlo za sumu, ktorá je nižšia než jeho pôvodná predajná cena. Keďže doba prenájmu nie je dlhšia ako 1 rok, jedná sa o operatívny prenájom. Takto prenajaté vozidlo zostáva vykázané ako tovar, keďže nespĺňa definíciu budov, stavieb, strojov a zariadení.

Prijatá platba od zákazníka sa vykáže ako „Závazok zo spätných odkupov vozidiel“. Rozdiel medzi predajnou cenou a odkupnou cenou vozidla predstavuje nájomné, ktoré sa účtuje rovnomerne do výnosov od momentu predaja vozidla do momentu jeho spätného odkupu. Po spätnom odkupe, skupina vozidlá predáva ako ojazdené vozidlá v rámci svojich bežných obchodných činností.

*(iii) Poskytnuté služby*

O výnosoch za poskytnuté služby sa účtuje vtedy, keď boli príslušné služby poskytnuté, pomerne podľa stupňa dokončenia ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

*(iv) Výnosové úroky*

Výnosové úroky sa účtujú ako výnos v období, v ktorom vznikli pomocou metódy efektívnej úrokovej miery.

**n) Sociálne zabezpečenie a zamestnanecké požitky**

Skupina odvádza príspevky na zákonné zdravotné, dôchodkové a nemocenské poistenie a zabezpečenie v nezamestnanosti z objemu hrubých miezd podľa sadzieb platných počas roka. Na týchto príspevkoch sa podieľajú aj zamestnanci. Náklady na sociálne zabezpečenie sa účtujú do výkazu ziskov a strát v rovnakom období ako príslušné mzdové náklady. Skupina nemá záväzok odvádzať z objemu hrubých miezd prostriedky do týchto fondov nad zákonom stanovený rámec.

V zmysle Zákonníka práce je skupina povinná pri odchode do starobného dôchodku vyplatiť zamestnancom sumu vo výške priemerného mesačného zárobku. Zároveň skupina vypláca zamestnancom vernostné vo fixne stanovenej výške. Skupina okrem toho prispieva svojim zamestnancom na doplnkové dôchodkové poistenie.

**o) Nákladové úroky**

Nákladové úroky sa účtujú ako náklad v období, v ktorom vznikli pomocou metódy efektívnej úrokovej miery.

**p) Dividendy**

Platené dividendy sa účtujú ako záväzok v účtovnom období, v ktorom sú priznané.

**q) Operatívny prenájom**

*(i) Skupina ako prenajímateľ*

Skupina klasifikuje ako operatívny prenájom iba predaj vozidiel v obchodoch s povinnosťou spätného odkupu. Vzhľadom na dobu prenájmu, ktorá nie je dlhšia ako jeden rok a následný predaj prenajatého vozidla, sa vozidlá vykazujú v zásobách. Prijaté nájomné, vo výške rozdielu medzi predajnou a odkupnou cenou, sa účtuje rovnomerne do výnosov počas doby nájmu. Pozri tiež poznámku 3 m) vyššie.

*(ii) Skupina ako nájomca*

Spłaty operatívneho prenájmu sa účtujú rovnomerne do nákladov počas doby nájmu.

#### **r) Transakcie v cudzích menách**

Funkčná mena spoločností v skupine je euro. Transakcie v cudzej mene sú prepočítané na eurá výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenská v deň prechádzajúci dňu uskutočnenia transakcie. Peňažné aktíva a záväzky v cudzej mene sú prepočítané výmenným kurzom platným ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Výsledné kurzové rozdiely sa účtujú do výkazu súhrnných ziskov a strát bežného účtovného obdobia. Pri kúpe a predaji cudzej meny za menu euro sa používa kurz, za ktorý boli tieto hodnoty nakúpené alebo predané.

#### **s) Daň z príjmov**

##### *(i) Splatná daň z príjmov*

Daň z príjmov sa vypočíta z účtovného zisku zisteného podľa účtovných postupov platných v Slovenskej republike po zohľadnení určitých položiek pre daňové účely s použitím sadzby dane z príjmov vo výške 21 %.

##### *(i) Odložená daň z príjmov*

Odložená daň z príjmov sa vypočíta zo všetkých dočasných rozdielov medzi daňovou a účtovnou zostatkovou hodnotou aktív a daňovou a účtovnou hodnotou pasív záväzkovou metódou. Pri výpočte odloženej dane sa používa sadzba dane z príjmov očakávaná v období, v ktorom sa má vyrovať príslušná pohľadávka alebo záväzok. Odložená daň sa účtuje vo výkaze súhrnných ziskov a strát s výnimkou tých pohľadávok a záväzkov, ktoré sa účtujú priamo s protizápisom vo vlastnom imaní; v takomto prípade sa aj odložená daň účtuje s protizápisom vo vlastnom imaní.

Významné dočasné rozdiely vznikajú v dôsledku rôzneho posúdenia nákladov z daňového hľadiska a viažu sa k rozdielom medzi účtovnými a daňovými odpismi, rôznym opravným položkám, rezervám, nevyfakturovaným dodávkam, nákladom uznaným až po zaplatení a k možnosti umorovať daňové straty. Odložené daňové záväzky sa vykazujú všeobecne pre všetky dočasné rozdiely. O odloženej daňovej pohľadávke sa účtuje, pokiaľ je pravdepodobné, že spoločnosť dosiahne daňový zisk, s ktorým sa budú môcť dočasné rozdiely vyrovať. Účtovná hodnota odložených daňových pohľadávok sa posudzuje vždy ku dňu zostavenia účtovnej závierky.

Odložená daň sa nepočíta z týchto dočasných rozdielov:

- z goodwillu – daňovo neuznaná položka,
- z prvotného vykázania majetku a záväzkov pri transakcii, ktorá neovplyvňuje účtovný ani daňový zisk.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa navzájom zúčtujú, ak existuje právny nárok na zúčtovanie splatných daňových pohľadávok so splatnými daňovými záväzkami a ak súvisia s daňou z príjmov vyrubenou tým istým daňovým úradom, pričom spoločnosť má v úmysle zúčtovať svoje splatné daňové pohľadávky a záväzky na netto báze.

Odložená daň z príjmov sa účtuje v prípade dočasných rozdielov, ktoré vznikajú z finančných investícií v dcérskych spoločnostiach, okrem prípadov, keď spoločnosť má kontrolu nad realizáciou dočasných rozdielov a dočasné rozdiely sa nebudú realizovať v blízkej budúcnosti.

#### **4. DÔLEŽITÉ ÚČTOVNÉ ROZHODNUTIA A KLÚČOVÉ ZDROJE NEISTOTY PRI ODHADOKH**

Pri uplatňovaní účtovných zásad spoločnosti, ktoré sú opísané v poznámke 3, použila spoločnosť nasledovné rozhodnutia a východiskové predpoklady týkajúce sa budúceho vývoja a iné kľúčové zdroje neistoty pri odhadoch k dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, s ktorými súvisí značné riziko významných úprav účtovnej hodnoty majetku a záväzkov počas nasledujúceho obdobia, alebo ktoré majú najzávažnejší vplyv na sumy vykázané vo finančných výkazoch.

Odhady a súvisiace predpoklady sa priebežne prehodnocujú. Úpravy účtovných odhadov sa vykazujú v období, v ktorom sa vykonali, pokiaľ má daná úprava vplyv len na toto obdobie, alebo v období, v ktorom sa vykonala úprava, a v budúcich obdobiach, pokiaľ má daná úprava vplyv na bežné a budúce obdobia.

Nižšie sú uvedené významné úsudky, ktoré vedenie vykonalo pri uplatňovaní účtovných zásad, a kľúčové zdroje neistoty pri odhadoch, pri ktorých vzniká významné riziko, že spôsobia významné úpravy účtovných hodnôt aktív a záväzkov.

##### Goodwill

**Emil Frey Automobil s.r.o.**  
**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2023**  
**(v tis. EUR, ak nie je uvedené inak)**

---

Pri obstaraní dcérskych spoločností P Automobil Import s.r.o. a C Automobil Import s.r.o. vznikol goodwill v celkovej výške 5 989 tis. EUR. Na základe posúdenia vedenia tento goodwill nie je k 31. decembru 2023 znehodnotený, keďže skupina dosiahla za rok 2023 zisk a podľa očakávaného podnikateľského plánu budú tieto spoločnosti dosahovať aj v budúcich obdobiach významné zisky. Pri obstaraní dcérskej spoločnosti O Automobil Import s.r.o. vznikol goodwill v celkovej výške 3 tis. EUR. Vedenie bude každý rok posudzovať možné zníženie hodnoty goodwillu.

V roku 2022 skupina obstarala spoločnosť Fiat Chrysler Automobiles SR, s.r.o. (od 15.11.2022 premenovaná na F Automobil Import s.r.o.). Pri obstaraní vznikol goodwill v celkovej výške 10 874 tis. EUR. Vedenie skupiny k 31. Decembru 2023 posúdilo možné znehodnotenie tohto goodwillu, kde takéto znehodnotenie neidentifikovalo. Spoločnosť F Automobil Import s.r.o. očakáva v podľa podnikateľského plánu v budúcich obdobiach dostatočnú ziskovosť.

#### Doby životnosti

Budovy, stavby, stroje a zariadenia sa odpisujú počas odhadovanej ekonomickej životnosti majetku. Akékoľvek rozdiely medzi touto odhadovanou a skutočnou životnosťou tohto majetku môžu mať významný vplyv na túto konsolidovanú účtovnú závierku. Skupina každoročne prehodnocuje odhadované doby ekonomickej životnosti a porovnáva ich so skutočnou životnosťou.

#### Rezerva na záručné opravy

Skupina tvorí rezervu na záručné opravy, keďže pri predaji vozidiel poskytuje štandardnú dvojročnú záruku. Rezervu tvorí na základe skutočných reklamácií v minulých rokoch. Skutočná výška výdavkov na reklamácie sa môže od tohto odhadu líšiť.

#### Rezerva na spätné odkupy

Skupina tvorí rezervu na spätné odkupy vozidiel, pri ktorých očakáva nižšiu predajnú cenu po odkúpení ako je odkupná cena. Pri odhade rezervy pritom vychádza z vlastných skúseností ako aj z vývoja cien vozidiel na trhu s ojazdenými vozidlami. Skutočná výška strát z predaja ojazdených vozidiel sa môže od tohto odhadu líšiť.

#### Odložená daňová pohľadávka

Skupina vykázala významnú výšku odloženej daňovej pohľadávky (pozri poznámku 20.3). Podľa názoru vedenia je pravdepodobné, že skupina v budúcnosti dosiahne taký základ dane, voči ktorému bude možné vyrovnať túto odloženú daňovú pohľadávku. Vedenie pritom vychádzalo z predpokladaného vývoja tržieb z predaja vozidiel v budúcnosti. Je možné, že tieto odhady sa budú od skutočnosti líšiť, čo bude mať aj vplyv na výšku vykázanej odloženej daňovej pohľadávky.

**Emil Frey Automobil s.r.o.**  
**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2023**  
**(v tis. EUR, ak nie je uvedené inak)**

**5. SKUPINA**

K 31. decembru 2023 boli konsolidované tieto dcérske spoločnosti:

<i>Názov spoločnosti</i>	<i>Popis činnosti</i>	<i>Sídlo</i>	<i>Vlastnícky podiel/ Hlasovacie práva</i>	<i>Vlastnícky vzťah</i>
P Automobil Import s.r.o.	Nákup, predaj a prenájom vozidiel značky Peugeot	Prievozská ulica 4/C, 821 09 Bratislava, Slovenská republika	100 %	Dcérska spoločnosť
C Automobil Import s.r.o.	Nákup, predaj a prenájom vozidiel značky Citroën a DS	Prievozská ulica 4/C, 821 09 Bratislava, Slovenská republika	100 %	Dcérska spoločnosť
EF Parts & Logistic Service s. r. o.	Kúpa a predaj náhradných dielov Nákladná cestná doprava	Prievozská ulica 4/C, 821 09 Bratislava, Slovenská republika	100 %	Dcérska spoločnosť
EF Logistic Services s.r.o.	Kúpa a predaj tovaru Skladovanie a pomocné činnosti v doprave	Prievozská ulica 4/C, 821 09 Bratislava, Slovenská republika	100 %	Dcérska spoločnosť
Frey Services s.r.o.	Vedenie účtovníctva, počítačové a administratívne služby	Prievozská ulica 4/C, 821 09 Bratislava, Slovenská republika	100 %	Dcérska spoločnosť
O Automobil Import s.r.o.	Nákup, predaj a prenájom vozidiel značky Opel	Prievozská ulica 4/C, 821 09 Bratislava, Slovenská republika	100 %	Dcérska spoločnosť
F Automobil Import s.r.o.	Nákup, predaj a prenájom vozidiel značiek Fiat, Fiat Professional, Abarth, Alfa Romeo a Jeep	Prievozská ulica 4/C, 821 09 Bratislava, Slovenská republika	100 %	Dcérska spoločnosť

Skupina Emil Frey na Slovensku vznikla v roku 2016 a to obstaraním 100 % - ného podielu v spoločnostiach CITROËN SLOVAKIA, s.r.o. (od 1. 9. 2016 premenovaná na C Automobil Import s.r.o.) a PEUGEOT SLOVAKIA, s.r.o. (od 1. 9. 2016 premenovaná na P Automobil Import s.r.o.) dňa 1. júla 2016.

Dňa 25. februára 2017 bola založená dcérska spoločnosť EF Parts & Logistic Service s.r.o.

Dňa 12. októbra 2018 sa spoločnosť stala vlastníkom prázdnej spoločnosti EF Logistic Services s.r.o., ktorá v roku 2018 nevykonávala ešte žiadne činnosti.

Dňa 12. júna 2019 sa spoločnosť stala vlastníkom prázdnej spoločnosti Frey Services s.r.o..

Dňa 30. augusta 2019 spoločnosť obstarala 100 %-ný podiel v spoločnosti Opel Slovakia Automotive s.r.o. (od 17.10.2019 premenovaná na O Automobil Import s.r.o.)

Dňa 30. septembra 2022 spoločnosť obstarala 100 %-ný podiel v spoločnosti Fiat Chrysler Automobiles SR, s.r.o. (od 15.11.2022 premenovaná na F Automobil Import s.r.o.)

**Emil Frey Automobil s.r.o.**  
**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2023**  
**(v tis. EUR, ak nie je uvedené inak)**

**6. BUDOVY, STAVBY, STROJE A ZARIADENIA**

Budovy, stavby, stroje a zariadenia pozostávajú z týchto položiek:

	<i>Budovy a stavby</i>	<i>Samostatne hnutel'ne veci</i>	<i>Obstarávaný majetok</i>	<i>Celkom</i>
<b>Obstarávacia cena</b>				
K 1. januáru 2022	4 494	3 697	-	8 191
Prírastky	-	243	15	258
Úbytky	(101)	(124)	-	(225)
Presuny	-	-	-	-
<b>K 31. decembru 2022</b>	<b>4 393</b>	<b>3 816</b>	<b>15</b>	<b>8 227</b>
Prírastky	663	991	862	1 654
Úbytky	(-1 351)	(23)	-	(23)
Presuny	-	-	-	-
<b>K 31. decembru 2023</b>	<b>3 705</b>	<b>4 784</b>	<b>877</b>	<b>9 840</b>
<b>Oprávky</b>				
K 1. januáru 2022	68	2 121	-	2 189
Odpisy	24	678	-	702
Úbytky	-	(85)	-	(85)
<b>K 31. decembru 2022</b>	<b>92</b>	<b>2 714</b>	<b>-</b>	<b>2 806</b>
Odpisy	24	840	-	864
Úbytky	-	(19)	-	(19)
Presuny	-	-	-	-
<b>K 31. decembru 2023</b>	<b>116</b>	<b>3 529</b>	<b>-</b>	<b>3 645</b>
<b>Zostatková hodnota</b>				
K 31. decembru 2022	4 301	1 102	15	5 418
<b>K 31. decembru 2023</b>	<b>3 589</b>	<b>1 255</b>	<b>877</b>	<b>5 721</b>

**6.1. Prenajatý majetok**

K 31. decembru 2023 má skupina uzavreté nasledujúce zmluvy o prenájme priestorov:

<i>Predmet nájmu</i>	<i>Doba nájmu</i>
Vzdelávacie stredisko v Trnave	15 rokov
Sklad a kancelária v Lozorne	10 rokov
Kancelárske priestory v Apollo BC	7 rokov

**Emil Frey Automobil s.r.o.**  
**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2023**  
**(v tis. EUR, ak nie je uvedené inak)**

Majetok s právom na užívanie je zahrnutý v budovách a stavbách nasledovne:

	<i>Budovy a stavby</i>
<b>Obstarávacia cena</b>	
K 1. januáru 2023	7 305
Prírastok	323
Úbytok	-
<b>K 31. decembru 2023</b>	<b>7 628</b>
<b>Oprávky</b>	
K 1. januáru 2023	3 156
Odpisy	1 011
Úbytky	-
<b>K 31. decembru 2023</b>	<b>4 167</b>
<b>Zostatková hodnota</b>	
K 1. januáru 2023	4 149
<b>K 31. decembru 2023</b>	<b>3 461</b>

## 6.2. Spôsob a výška poistenia neobežného nehmotného a hmotného majetku

Skupina uzatvorila poistné zmluvy týkajúce sa poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú vadným výrobkom a poistenia majetku a prerušenia prevádzky, ktoré sa týka dlhodobého majetku, zásob a peňazí v pokladni v poisťovni HDI Global SE. Súčasne má na vozidlá uzavreté povinné a havarijné poistenie v spoločnosti Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s..

<i>Predmet poistenia</i>	<i>Druh poistenia</i>	<i>Poistná suma</i>
Prevádzkovo-obchodné zariadenia a zásoby	proti všetkým rizikám	95 974

## 7. NEHMOTNÝ MAJETOK

Nehmotný majetok pozostáva z týchto položiek:

	<i>Software</i>	<i>Oceniteľné práva</i>	<i>Ostatný majetok</i>	<i>Nedokončené investície</i>	<i>Celkom</i>
<b>Obstarávacia cena</b>					
K 1. januáru 2022	407	10	3 000	189	3 606
Prírastky				221	221
Úbytky					0
Presuny	27			(27)	0
<b>K 31. decembru 2022</b>	<b>434</b>	<b>10</b>	<b>3 000</b>	<b>383</b>	<b>3 827</b>
Prírastky				771	771
Úbytky					0
Presuny					0
<b>K 31. decembru 2023</b>	<b>434</b>	<b>10</b>	<b>3 000</b>	<b>1 154</b>	<b>4 598</b>
<b>Oprávky</b>					
K 1. januáru 2022	249	10	700	0	959
Odpisy	62		920		982
Úbytky					0
<b>K 31. decembru 2022</b>	<b>312</b>	<b>10</b>	<b>1 620</b>	<b>0</b>	<b>1 942</b>
Odpisy	65		226		291
Úbytky					0
Presuny					0
<b>K 31. decembru 2023</b>	<b>376</b>	<b>10</b>	<b>1 846</b>		<b>2 231</b>
<b>Zostatková hodnota</b>					
K 31. decembru 2022	122	0	1 380	383	1 885
<b>K 31. decembru 2023</b>	<b>57</b>	<b>0</b>	<b>1 154</b>	<b>1 154</b>	<b>2 366</b>

**Emil Frey Automobil s.r.o.**  
**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2023**  
**(v tis. EUR, ak nie je uvedené inak)**

**8. GOODWILL**

Ako sa uvádza v poznámke 5, dňa 1. júla 2016 spoločnosť obstarala dve dcérske spoločnosti, a to C Automobil Import s.r.o. a P Automobil Import s.r.o. Pri akvizícii obidvoch spoločností vznikol goodwill v celkovej výške 5 989 tis. EUR.

V roku 2023 neexistovali náznaky zníženia hodnoty goodwillu, preto jeho obstarávacía cena a účtovná hodnota sú k 31. decembru 2023 vo výške 16 863 tis. EUR (31. december 2022: 17 044 tis. EUR).

V roku 2019 spoločnosť obstarala dcérsku spoločnosť O Automobil Import s.r.o. čím vznikol goodwill 3 tis. EUR.

V roku 2022 spoločnosť obstarala dcérsku spoločnosť F Automobil Import s.r.o. čím vznikol goodwill 10 874 tis EUR

**9. ZÁSoby**

Zásoby pozostávajú z nasledujúcich položiek:

	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Tovar	63 668	39 255
Tovar so spätným odkupom	24 422	24 092
Tovar na ceste	13 400	30 220
Opravná položka	(9 479)	(6 002)
<b>Zásoby celkom</b>	<b>92 011</b>	<b>87 565</b>

K 1. januáru 2018 skupina uplatnila nový štandard na vykazovanie výnosov IFRS 15, na základe ktorého sa vozidlá predané v obchodoch so spätným odkupom účtujú ako operatívny prenájom podľa IFRS 16 „Lízingy“. Pozri tiež poznámku 3 m) a q) o súvisiacej účtovnej politike. Uplatnením IFRS 15 sa vozidlá predané v obchodoch so spätným odkupom klasifikujú naďalej ako zásoby, položka „Tovar so spätným odkupom“, a po odkupe sa prevedú do položky „Tovar“ za účelom ich predaja v rámci bežnej obchodnej činnosti. Výnosy z takýchto prenájomov za rok končiaci sa 31. decembra 2023 boli vo výške 106 tis. EUR.

K 31. decembru 2023 skupina tvorila opravnú položku k zásobám na základe ich vekovej štruktúry alebo z dôvodu zníženia ich čistej realizovateľnej hodnoty. Zvýšenie opravnej položky počas roka o 3 477 tis. EUR (2022: zvýšenie o 3 357 tis. EUR) je vykázané v nákladoch na predaný tovar.

Spôsob a výška poistenia zásob sú uvedené v poznámke 6.1.

**10. POHLÁDÁVKY Z OBCHODNÉHO STYKU A INÉ POHLÁDÁVKY**

Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky pozostávajú z nasledujúcich položiek:

	<b>31. december 2023</b>	<b>31. december 2022</b>
Pohľadávky z obchodného styku	11 064	8 273
Ostatné daňové pohľadávky	(44)	(459)
Ostatné pohľadávky	16 019	4 520
Opravná položka k pochybným pohládkam	(593)	(393)
<b>Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky celkom</b>	<b>26 534</b>	<b>11 941</b>

Členenie pohľadávok z obchodného styku podľa splatnosti:

	<b>31. december 2023</b>	<b>31. december 2022</b>
Pohľadávky z obchodného styku:		
do splatnosti	13 959	11 084
po splatnosti	1 767	611
<b>Celkom</b>	<b>15 726</b>	<b>11 695</b>

**Emil Frey Automobil s.r.o.**  
**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2023**  
**(v tis. EUR, ak nie je uvedené inak)**

Veková štruktúra pohľadávok z obchodného styku, na ktoré bola vytvorená opravná položka:

	<b>31. december 2023</b>	<b>31. december 2022</b>
Pohľadávky z obchodného styku:		
do splatnosti	11 194	7 924
po splatnosti do 30 dní	492	376
po splatnosti 31 až 90 dní	11	10
po splatnosti 91 až 180 dní	213	-
po splatnosti 181 až 360 dní	1	-
po splatnosti viac ako 365 dní	42	212
<b>Celkom</b>	<b>11 953</b>	<b>8 522</b>

Veková štruktúra pohľadávok z obchodného styku, na ktoré nebola vytvorená opravná položka:

	<b>31. december 2023</b>	<b>31. december 2022</b>
Pohľadávky z obchodného styku:		
do splatnosti	2 764	3 553
po splatnosti do 30 dní	1 008	13
po splatnosti 31 až 90 dní	-	-
po splatnosti 91 až 180 dní	-	-
po splatnosti 181 až 360 dní	-	-
po splatnosti viac ako 365 dní	-	-
<b>Celkom</b>	<b>3 772</b>	<b>3 566</b>

Zmena stavu opravných položiek na pochybné pohľadávky:

	<b>31. december 2023</b>	<b>31. december 2022</b>
Stav na začiatku roka	393	129
Obstaranie dcérskych spoločností	-	-
Tvorba	200	264
Zrušenie z titulu zániku opodstatnenosti	-	-
<b>Stav na konci roka</b>	<b>593</b>	<b>393</b>

## 11. OSTATNÝ OBEŽNÝ MAJETOK

Ostatný obežný majetok pozostáva z nasledujúcich položiek:

	<b>31. december 2023</b>	<b>31. december 2022</b>
Náklady budúcich období	161	129
Príjmy budúcich období		
- bonusy od dodávateľa	-	-
- ostatné	415	688
<b>Ostatný obežný majetok celkom</b>	<b>575</b>	<b>817</b>

Náklady budúcich období predstavujú najmä výdavky na rôzne služby platené vopred, ako napríklad poistenie, nájomné, časopisy a pod.

## 12. PENIAZE A BANKOVÉ ÚČTY

Peniaze a bankové účty pozostávajú z nasledujúcich položiek:

	<b>31. december 2023</b>	<b>31. december 2022</b>
Pokladničná hotovosť	-	-
Hotovosť na bankových účtoch	577	15 913
<b>Celkom</b>	<b>577</b>	<b>15 913</b>
<b>Peniaze a peňažné ekvivalenty vo výkaze peňažných tokov</b>	<b>577</b>	<b>15 913</b>

K 31. decembru 2023 skupina nemala obmedzené právo disponovať s peniazmi na bankových účtoch.

K 31. decembru 2022 skupina nemala obmedzené právo disponovať s peniazmi na bankových účtoch.

**Emil Frey Automobil s.r.o.**  
**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2023**  
**(v tis. EUR, ak nie je uvedené inak)**

**13. VLASTNÉ IMANIE**

**Základné imanie**

Základné imanie vo výške 2 800 000 EUR bolo zapísané do obchodného registra a splatené v plnej výške. Štruktúra spoločníkov je uvedená v poznámke 1.2.

Zákonný rezervný fond je k 31. decembru 2023 v celkovej výške 515 tis. EUR (31. december 2022: 515 tis. EUR). Zákonný rezervný fond nie je možné rozdeliť medzi spoločníkov a je určený na krytie budúcich strát z podnikania a na zvýšenie základného imania v súlade s platnou legislatívou.

**14. ÚVERY A PÔŽIČKY**

Úvery a pôžičky pozostávajú z nasledujúcich položiek:

	<b>31. december 2023</b>	<b>31. december 2022</b>
Pôžičky od materskej spoločnosti	0	0
Kontokorentné úvery	18 066	6 809
Závazky z lízingu	3 790	4 369
Ostatné pôžičky	0	0
<b>Úvery a pôžičky celkom</b>	<b>21 856</b>	<b>11 178</b>
<b>Úvery podľa meny:</b>		
EUR		
- s pevnou úrokovou sadzbou	18 066	6 809
- s pohyblivou úrokovou sadzbou	3 790	4 369
<b>Celkom</b>	<b>21 856</b>	<b>11 178</b>
Úvery sú splatné nasledovne:		
Do jedného roka	18 066	6 809
Od jedného do piatich rokov	3 790	4 369
Viac ako päť rokov	0	0
<b>Celkom</b>	<b>21 856</b>	<b>11 178</b>
<b>Krátkodobá časť</b>		
Úvery a pôžičky	17 520	6 809
Závazky z lízingu	1 035	758
<b>Celkom</b>	<b>18 555</b>	<b>7 567</b>
<b>Dlhodobá časť</b>		
Úvery a pôžičky		
Závazky z lízingu	2 580	3 337
<b>Celkom</b>	<b>2 580</b>	<b>3 337</b>

K 31. decembru 2023 boli úvery a pôžičky vo výške 18 066 tis. EUR (31. december 2022: 6 809 tis. EUR) nezaručené. K 31. december 2023 mala skupina nevyčerpané úverové rámce vo výške 20 434 tis. EUR.

Úrokové sadzby úverov a pôžičiek:

EUR	
- s pevnou sadzbou	1,75 %
- s pevnou sadzbou pri lízingu	2,67%
- s pohyblivou sadzbou	1M EURIBOR + 0,8 % p.a.

Reálna hodnota úverov a pôžičiek skupiny sa približne rovná ich účtovnej hodnote. Reálna hodnota predstavuje peňažné toky diskontované s použitím úrokovej miery, ktorú by podľa predpokladu vedenia skupiny bolo možné získať v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka.

**14.1. Odsúhlasenie záväzkov z finančnej činnosti**

Nasledujúca tabuľka uvádza zmeny v záväzkoch z finančnej činnosti rozdelené na peňažné a nepeňažné. Závazky z finančnej činnosti sú tie, pre ktoré boli peňažné toky alebo budú peňažné toky v budúcnosti klasifikované v konsolidovanom výkaze peňažných tokov skupiny ako peňažné toky z finančnej činnosti.

**Emil Frey Automobil s.r.o.**  
**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2023**  
**(v tis. EUR, ak nie je uvedené inak)**

	1. január 2023	Peňažný tok vo výkaze peňažných	31. december 2023
Pôžičky od materskej spoločnosti	0	0	0
Závazky z lízingu	4 369	(579)	3 790
Kontokorentné úvery	6 809	11 257	18 066
<b>Celkom</b>	<b>11 178</b>	<b>10 678</b>	<b>21 856</b>

#### 14.2. Závazky z lízingu

Prehľad záväzkov z lízingu podľa zostatkovej doby splatnosti je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

	31. December 2023		
	Lízingové splátky	Úrok	Závazok z lízingu
Splatné do 1 roka	1 035	84	1 119
Splatné od 1 do 5 rokov vrátane	2 580	91	2 671
Splatné po 5 rokoch	0	0	0
<b>Celkom</b>	<b>3 615</b>	<b>175</b>	<b>3 790</b>

Nákladové úroky týkajúce sa záväzkov z lízingu sú vykázané v rámci nákladových úrokov vo výkaze súhrnných ziskov a strát. Zaplatené úroky vo výkaze peňažných tokov zahŕňajú úroky zo záväzkov z lízingu vo výške 371 tis. EUR.

#### 15. REZERVY

Rezervy pozostávajú z nasledujúcich položiek:

	Rezerva na záručné opravy	Rezerva na spätné odkupy	Ostatné rezervy	Rezervy na straty z predaja	Celkom 2023
Stav k 1. januáru	3 347	2 739	0	425	6 511
Tvorba rezervy počas roka	2 867	3 605	0	0	6 472
Použitie rezervy počas roka	-1 847	-2 288	0	-425	-4 560
Zrušenie rezervy počas roka	0	0	0	0	0
<b>Stav k 31. decembru</b>	<b>4 366</b>	<b>4 056</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 422</b>

Rezervy sú vykázané v záväzkoch nasledovne:

	Dlhodobé záväzky	Krátkodobé záväzky	Rezervy celkom
K 31. decembru 2022	0	6 511	6 511
K 31. decembru 2023	0	8 422	8 422

Rezerva na záručné opravy predstavuje súčasnú hodnotu najlepšieho odhadu výdavkov potrebných na vyrovnanie záväzkov skupiny súvisiacich so zárukami podľa lokálnych právnych predpisov platných pri predaji tovaru. Odhad bol urobený na základe historických trendov reklamácií a môže sa meniť v dôsledku nových materiálov, zmenených výrobných procesov alebo iných udalostí ovplyvňujúcich kvalitu tovaru.

Rezerva na spätné odkupy je rezerva na straty z hodnoty vozidla, ktorá vyplýva z očakávaných strát zo spätného výkupu automobilov podľa vopred dohodnutých zmluvných podmienok. Vzhľadom na vysoké riziká sa skupina Emil Frey rozhodla vytvoriť rezervu vo výške 15% z hodnoty spätného odkúpenia.

**Emil Frey Automobil s.r.o.**  
**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2023**  
**(v tis. EUR, ak nie je uvedené inak)**

**16. ZÁVÄZKY Z OBCHODNÉHO STYKU A INÉ ZÁVÄZKY**

Závazky z obchodného styku a iné záväzky pozostávajú z nasledujúcich položiek:

	<b>31. december 2023</b>	<b>31. december 2022</b>
Závazky z obchodného styku	26 831	34 110
Nevyfakturované dodávky	17 607	20 567
Závazky voči zamestnancom a zo sociálneho zabezpečenia	1 470	1 346
Ostatné daňové záväzky	1 569	2 757
Závazky zo spätných odkupov vozidiel	26 993	25 777
Ostatné záväzky	14	31
<b>Závazky z obchodného styku a iné záväzky celkom</b>	<b>74 483</b>	<b>84 588</b>

Ostatné daňové záväzky zahŕňajú hlavne záväzok z DPH vo výške 1 522 tis. EUR (31. december 2022: 2 673 tis. EUR).

Závazky voči zamestnancom a zo sociálneho zabezpečenia zahŕňajú aj záväzok zo sociálneho fondu vo výške 25 tis. EUR (31. december 2022: 24 tis. EUR).

**16.1. Výška záväzkov do lehoty a po lehote splatnosti**

	<b>31. december 2023</b>	<b>31. december 2022</b>
Závazky do lehoty splatnosti	29 576	37 902
Závazky po lehote splatnosti	2 542	1 312
<b>Celkom</b>	<b>32 118</b>	<b>39 214</b>

**16.2. Závazky zo sociálneho fondu**

	<b>31. december 2023</b>	<b>31. december 2022</b>
Počiatočný stav k 1. januáru	24	14
Obstaranie dcérskych spoločností	0	7
Tvorba z nákladov	66	59
Čerpanie	(65)	(56)
<b>Konečný stav k 31. decembru</b>	<b>25</b>	<b>24</b>

Sociálny fond bol čerpaný na sociálne, zdravotné, rekreačné a iné potreby zamestnancov.

**17. VÝNOSY**

Výnosy pozostávajú z nasledujúcich položiek:

	<b>Rok končiaci sa 31. decembra 2023</b>	<b>Rok končiaci sa 31. decembra 2022</b>
Výnosy z predaja tovaru	369 694	298 605
Výnosy z predaja služieb	17 499	8 278
<b>Spolu</b>	<b>387 193</b>	<b>306 883</b>

Hlavným predmetom podnikania skupiny je predaj vozidiel značky Peugeot, Citroën, Opel, Fiat, Fiat Professional, Abarth, Alfa Romeo a Jeep na území Slovenska. Významné sú aj výnosy z predaja náhradných dielov pre vozidlá, hlavne do zahraničia. Výnosy z predaja tovaru do zahraničia predstavovali 28 %, hlavne Česká republika, Slovinsko a Maďarsko.

**18. NÁKLADY NA SLUŽBY AUDÍTORskej SPOLOČNOSTI**

Náklady na služby za rok končiaci 31. decembra 2023 vo výške 32 718 tis. EUR (31. decembra 2022: 27 096 tis. EUR) zahŕňajú náklady za overenie účtovnej závierky vo výške 155 tis. EUR (31. december 2022: 166 tis. EUR).

**Emil Frey Automobil s.r.o.**  
**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2023**  
**(v tis. EUR, ak nie je uvedené inak)**

**19. OSOBNÉ NÁKLADY**

Osobné náklady pozostávajú z nasledujúcich položiek:

	<i>Rok končiaci sa 31. decembra 2023</i>	<i>Rok končiaci sa 31. decembra 2022</i>
Mzdové náklady	6 803	5 270
Náklady na sociálne zabezpečenie	3 002	2 284
<b>Osobné náklady celkom</b>	<b>9 805</b>	<b>7 554</b>

Stav zamestnancov skupiny k 31. decembru 2023 bol 212, z toho vedúcich zamestnancov 19 (31. december 2022: 205, z toho vedúcich zamestnancov 16). Priemerný prepočítaný počet zamestnancov skupiny za rok končiaci sa 31. decembra 2023 bol 199, z toho vedúcich zamestnancov 19 (31. december 2022: 184, z toho vedúcich zamestnancov 16).

**20. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY/(NÁKLADY), NETTO**

Ostatné prevádzkové výnosy/(náklady), netto pozostávajú z nasledujúcich položiek:

	<i>Rok končiaci sa 31. decembra 2023</i>	<i>Rok končiaci sa 31. decembra 2022</i>
Manká a škody	(843)	(799)
Dane a poplatky	(39)	(26)
Tvorba opravnej položky k pohľadávkam	(200)	(52)
Poistné	(530)	(199)
Náhrady od poisťovne	120	91
Ostatné prevádzkové výnosy/(náklady), netto	(3 099)	55
<b>Ostatné prevádzkové výnosy/(náklady) celkom, netto</b>	<b>(4 767)</b>	<b>(930)</b>

**21. DAŇ Z PRÍJMOV**

**21.1. Daň z príjmov**

Daň z príjmov pozostáva z nasledujúcich položiek:

	<i>Rok končiaci sa 31. decembra 2023</i>	<i>Rok končiaci sa 31. decembra 2022</i>
Splatná daň	3 954	4 954
Odložená daň	(791)	(1 609)
<b>Daň z príjmov celkom</b>	<b>3 163</b>	<b>3 345</b>

**21.2. Odsúhlasenie dane z príjmov**

Odsúhlasenie dane z príjmov vypočítanej zákonnou 21 %-nou sadzbou dane platnou v roku 2023 s nákladom na daň z príjmov:

	<i>Rok končiaci sa 31. decembra 2023</i>	<i>Rok končiaci sa 31. decembra 2022</i>
Zisk pred zdanením	12 538	14 327
Daň pri domácej miere zdanenia 21 %	2 633	3 009
Daňový vplyv trvalých rozdielov	530	336
Daňová licencia	-	-
<b>Daň z príjmov celkom</b>	<b>3 163</b>	<b>3 345</b>

Reálna sadzba dane sa líši od zákonom stanovenej sadzby dane vo výške 21 % najmä v dôsledku rozdielov v klasifikácii niektorých položiek nákladov a výnosov na účtovné a daňové účely a daňových pravidiel pre skupinu spoločností, ktorá zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku v Slovenskej republike. V súčasnej dobe sú spoločnosti na Slovensku povinné podať daňové priznanie samostatne a nie je možné vypracovať spoločné daňové priznanie za skupinu spoločností.

**Emil Frey Automobil s.r.o.**  
**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2023**  
**(v tis. EUR, ak nie je uvedené inak)**

Pri výpočte odloženej dane sa použila sadzba dane z príjmov očakávaná v období, v ktorom sa má vysporiadať príslušná pohľadávka alebo záväzok. Preto spoločnosť použila sadzbu dane z príjmov platnú v nasledujúcom účtovnom období, t. j. 21 %.

### 21.3. Odložená daň z príjmov

Nasledujúca tabuľka zobrazuje odložené daňové pohľadávky a (záväzky) vykazané skupinou a pohyby v týchto položkách počas bežného účtovného obdobia:

	1. január 2023	Zúčtované vo výkaze súhrnných ziskov a strát	31. december 2023
Budovy, stavby, stroje a zariadenia	(18)	49	31
Rezervy	1 367	401	1 768
Záväzky	4 004	(140)	3 864
Pohľadávky	83	42	125
Zásoby	1 338	475	1 813
Daňové straty	61	(34)	27
<b>Odložená daň, netto</b>	<b>6 835</b>	<b>793</b>	<b>7 628</b>

  

	1. január 2022	Zúčtované vo výkaze súhrnných ziskov a strát	31. december 2022
Budovy, stavby, stroje a zariadenia	(16)	(2)	(18)
Rezervy	729	638	1 367
Záväzky	3 956	48	4 004
Pohľadávky	27	55	83
Zásoby	457	881	1 338
Daňové straty	73	(12)	61
<b>Odložená daň, netto</b>	<b>5 226</b>	<b>1 609</b>	<b>6 835</b>

Skupina očakáva, že v budúcnosti bude mať dostatočné zdaniteľné zisky, voči ktorým bude realizovať odloženú daňovú pohľadávku.

V súlade s účtovnými zásadami skupiny sa odložené daňové pohľadávky a záväzky vzájomne zúčtovali. Nasledujúca tabuľka uvádza zostatky odloženej dane (po zúčtovaní) pre účely vykázania vo výkaze o finančnej situácii:

	31. december 2023	31. december 2022
Odložená daňová pohľadávka	7 628	6 835
Odložený daňový záväzok	-	-
<b>Odložená daňová pohľadávka celkom, netto</b>	<b>7 628</b>	<b>6 835</b>

### 22. VÝZNAMNÉ TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Zostatky a transakcie medzi spoločnosťou a jej dcérskymi spoločnosťami, ktoré sú spriaznenými osobami spoločnosti, sa v konsolidovaných finančných výkazoch eliminovali a nie sú uvedené v tejto poznámke.

Medzi ďalšie spriaznené osoby patria vlastníci, sesterské spoločnosti, konatelia a kľúčový manažment.

Spoločnosť Emil Frey Holding AG, Švajčiarsko je materskou spoločnosťou Emil Frey Automobil s.r.o. (ďalej len „materská spoločnosť“).

K 31. decembru 2023 možno transakcie so spriaznenými osobami zhrnúť takto:

Spoločnosť	Pohľadávky	Záväzky	Výnosy	Náklady
Materská spoločnosť	-	-	40	-
Materská spoločnosť – pôžička (pozn. 14)	-	-	-	-
Sesterské spoločnosti	1 547	1 500	81 899	4 446
<b>Celkom</b>	<b>1 547</b>	<b>1 500</b>	<b>81 939</b>	<b>4 446</b>

**Emil Frey Automobil s.r.o.**  
**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2023**  
**(v tis. EUR, ak nie je uvedené inak)**

K 31. decembru 2022 možno transakcie so spriaznenými osobami zhrnúť takto:

<i><b>Spoločnosť</b></i>	<i><b>Pohľadávky</b></i>	<i><b>Závazky</b></i>	<i><b>Výnosy</b></i>	<i><b>Náklady</b></i>
Materská spoločnosť	-	-	7	-
Materská spoločnosť – pôžička (pozn. 14)	-	-	-	-
Sesterské spoločnosti	3 265	990	72 096	4 273
<b>Celkom</b>	<b>3 265</b>	<b>990</b>	<b>72 102</b>	<b>4 273</b>

V roku 2023 skupina predávala náhradné diely sesterským spoločnostiam, z ktorých mala výnosy vo výške 79 666 tis. EUR (v roku 2022: 64 149 tis. EUR).

Transakcie so spriaznenými osobami sa uskutočňujú za obvyklých trhových podmienok a obvyklé ceny.

Skupina nerealizovala žiadne transakcie s kľúčovými členmi vedenia skupiny nad rámec pracovných zmlúv.

## **23. ZÁVÄZNÉ VZŤAHY A PODMIENENÉ ZÁVÄZKY**

### **23.1. Operatívny prenájom**

K 31. decembru 2023 má skupina uzavreté nasledujúce zmluvy o prenájme priestorov:

<i><b>Predmet nájmu</b></i>	<i><b>Doba nájmu</b></i>	<i><b>Nájomné 2023</b></i>
Vzdelávacie stredisko v Trnave	15 rokov	51
Sklad a kancelária v Lozorne	10 rokov	587
Kancelárske priestory Apollo BC	7 rokov	276
<b>Nájomné celkom</b>		<b>914</b>

Závazok vyplývajúci zo zmlúv o operatívnom prenájme je splatný takto:

	<i><b>31. december 2023</b></i>
Splatné do 1 roka	1 035
Splatné od 1 – 5 rokov	2 580
Splatné nad 5 rokov	0
<b>Celkom</b>	<b>3 615</b>

K 1. januáru 2023 skupina uplatnila štandard IFRS 16 na účtovanie prenájmu, na základe ktorého skupina vykázala tieto prenájmy v súvahe Pozri tiež poznámku 6.1.

### **23.2. Ručenie**

Banka Slovenská sporiteľňa, a. s., poskytla spoločnosti EF Parts & Logistic Service s. r. o. nasledujúce bankové záruky:

- banková záruka (Standby akreditív) vystavená v prospech spoločnosti OPEL AUTOMOBILE GMBH, ktorá spoločnosti slúži ako záruka za úhradu nakúpených náhradných dielov značky Opel. Suma akreditívu je vo výške 2 000 000 EUR a splatnosť bankovej záruky je do 30.11.2024.
- banková záruka (Standby akreditív) vystavená v prospech spoločnosti AUTOMOBILES CITROËN S.A., ktorá spoločnosti slúži ako záruka za úhradu nakúpených náhradných dielov značky Citroën. Suma akreditívu je vo výške 1 000 000 EUR a splatnosť bankovej záruky je do 30.11.2024.
- banková záruka (Standby akreditív) vystavená v prospech spoločnosti AUTOMOBILES PEUGEOT S.A., ktorá spoločnosti slúži ako záruka za úhradu nakúpených náhradných dielov značky Peugeot. Suma akreditívu je vo výške 11 600 000 EUR a splatnosť bankovej záruky je do 30.11.2024.
- banková záruka (Standby akreditív) vystavená v prospech spoločnosti FCA Italy S.p.A., ktorá spoločnosti slúži ako záruka za úhradu nakúpených náhradných dielov značiek Fiat, Fiat Professional, Abarth, Jeep a Alfa Romeo. Suma akreditívu je vo výške 4 000 000 EUR a splatnosť bankovej záruky je do 30.06.2025.

Banka Slovenská sporiteľňa, a. s. poskytla spoločnosti O Automobil Import s.r.o. bankovú záruku (Standby akreditív), ktorá bola vystavená v prospech spoločnosti OPEL AUTOMOBILE GMBH, ktorá spoločnosti slúži ako záruka za úhradu nakúpených vozidiel značky Opel. Suma akreditívu je 12 000 000 EUR. Splatnosť bankovej záruky je do 15.12.2024.

**Emil Frey Automobil s.r.o.**  
**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2023**  
**(v tis. EUR, ak nie je uvedené inak)**

Banka Slovenská sporiteľňa, a. s. poskytla spoločnosti EF Logistic Services s. r. o. bankovú záruku vo výške 657 tis. EUR so splatnosťou do 30.9.2024, ktorou spoločnosť ručí za zádržné vyplývajúce z predmetu zmluvy o nájme.

Banka Slovenská sporiteľňa, a. s. poskytla spoločnosti P Automobil Import s.r.o. bankovú záruku vo výške 16 000 000 EUR so splatnosťou do 30.6.2025, ktorá spoločnosti slúži ako záruka za úhradu nakúpených vozidiel značky Peugeot.

Banka Slovenská sporiteľňa, a. s. poskytla spoločnosti C Automobil Import s.r.o. bankovú záruku vo výške 11 500 000 EUR so splatnosťou do 30.6.2025, ktorá spoločnosti slúži ako záruka za úhradu nakúpených vozidiel značiek Citroën a DS.

### 23.3. Dane

Daňové prostredie, v ktorom skupina na Slovensku pôsobí, závisí od bežnej daňovej legislatívy a praxe s relatívne nízkym počtom precedensov. Pretože daňové úrady neposkytujú oficiálny výklad daňových zákonov, existuje riziko, že daňové úrady môžu požadovať úpravy základu dane.

Daňové priznania ostávajú otvorené a môžu byť predmetom kontroly počas obdobia piatich rokov. Skutočnosť, že určité obdobie alebo daňové priznanie vzťahujúce sa na toto obdobie bolo kontrolované, nemá vplyv na vylúčenie tohto obdobia z prípadnej ďalšej kontroly počas obdobia piatich rokov. V dôsledku toho sú daňové priznania spoločnosti za roky 2019 až 2023 otvorené a môžu sa stať predmetom kontroly.

## 24. RIADENIE FINANČNÝCH RIZÍK

### 24.1. Riadenie kapitálového rizika

Skupina riadi svoj kapitál tak, aby zabezpečila, že bude schopná pokračovať v činnosti ako zdravo fungujúci podnik s cieľom dosiahnuť optimálny vzťah medzi cudzími a vlastnými zdrojmi. Celková stratégia skupiny sa oproti roku 2022 nezmenila.

	<b>31. december 2023</b>	<b>31. december 2022</b>
Ukazovateľ úverovej zaťaženosti na konci roka:		
Dlh (i)	34 635	16 004
Peniaze a peňažné ekvivalenty	(577)	(15 913)
Čistý dlh	<b>34 058</b>	<b>90</b>
Vlastné imanie	48 543	44 766
<b>Pomer čistého dlhu k vlastnému imaniu</b>	<b>70 %</b>	<b>0 %</b>

(i) Dlh sa definuje ako dlhodobé a krátkodobé úvery a dlhodobé a krátkodobé pôžičky od materskej spoločnosti.

### 24.2. Kategórie finančných nástrojov

	<b>31. december 2023</b>	<b>31. december 2022</b>
Peniaze a bankové účty	577	15 913
Pohľadávky v amortizovanej hodnote	26 534	11 941
<b>Finančné aktíva</b>	<b>27 111</b>	<b>27 854</b>
Úvery a pôžičky v amortizovanej hodnote	18 555	10 904
Závazky v amortizovanej hodnote	74 572	80 454
<b>Finančné záväzky</b>	<b>93 127</b>	<b>91 358</b>

### **24.3. Faktory finančných rizík**

Podnikateľské činnosti vystavujú skupinu rôznym finančným rizikám vrátane vplyvov zmien kurzov cudzích mien, úrokových sadziieb z úverov a cien komodít. Vo svojom komplexnom programe riadenia rizika sa skupina sústreďuje na nepredvídateľnosť finančných trhov a snaží sa minimalizovať možné negatívne dôsledky na finančnú situáciu skupiny.

#### **(1) Riziko cien komodít**

Skupina nepoužíva zabezpečovacie nástroje na riadenie rizika cien komodít. Nákupy materiálu sa uskutočňujú vždy v bežných trhových cenách.

#### **(2) Riziko menových kurzov**

Keďže väčšina transakcií skupiny sa uzatvára v eurách, skupina nie je vystavená významnému riziku zmeny menových kurzov. Platby denominované v cudzích menách sa prepočítavajú kurzom platným k dátumu platby.

Účtovná hodnota peňažného majetku a peňažných záväzkov skupiny denominovaných v cudzej mene ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka je nevýznamná. Všetky bankové účty, poskytnuté a prijaté pôžičky sú denominované v mene euro. Vplyv zmeny výmenných kurzov cudzích mien voči euru by nemal významný vplyv na túto účtovnú závierku.

#### **(3) Úrokové riziko**

Prevádzkové výnosy a prevádzkové peňažné toky skupiny sú relatívne nezávislé od zmien úrokových sadziieb na trhu. Úrokové riziko vyplýva z krátkodobých úverov, ktoré sú úročené pohyblivou úrokovou sadzbou a vystavujú skupinu riziku zmeny reálnych úrokových sadziieb. Významné pôžičky s fixnou úrokovou sadzbou sú poskytnuté materskou spoločnosťou, ktorá môže riadiť úrokové riziko skupiny.

Analýza citlivosti (pozri ďalej) sa stanovila na základe angažovanosti voči úrokovým sadzbám na derivátové a nederivátové nástroje k dátumu súvahy. Pri záväzkoch s pohyblivou sadzbou sa analýza vypracovala za predpokladu, že výška neuhradeného záväzku k dátumu súvahy bola neuhradená celý rok.

Keby boli úrokové sadzby o 50 bázických bodov vyššie alebo nižšie a všetky ostatné premenné by zostali konštantné, zisk skupiny za rok končiaci sa 31. decembra 2023 by sa znížil, resp. zvýšil o 62 tis. EUR (2022: 20 tis. EUR); to platí najmä pre angažovanosť skupiny voči pohyblivým úrokovým sadzbám z prijatých úverov.

Vplyv zmeny úrokových sadziieb by bol nevýznamný vzhľadom na prirodzené zabezpečenie úrokového rizika v účtovnej závierke a výšku vykázaných úročených záväzkov a pohľadávok.

#### **(4) Úverové riziko**

Úverové riziko zohľadňuje riziko, že zmluvná strana nedodrží svoje zmluvné záväzky, v dôsledku čoho skupina utrpí stratu. Skupina je financovaná vo významnej miere materskou spoločnosťou. Skupina prijala zásadu, že bude obchodovať len s dôveryhodnými zmluvnými partnermi a že podľa potreby musí získať dostatočné zabezpečenie ako prostriedok na zmiernenie rizika finančnej straty v dôsledku nedodržania záväzkov. Skupina využíva služby faktoringu pohľadávok, aby zabezpečila optimálne peňažné toky a vyhla sa úverovému riziku.

Peňažné transakcie sa vykonávajú len prostredníctvom renomovaných finančných inštitúcií. Skupina neobmedzila výšku otvorenej pozície voči žiadnej finančnej inštitúcii.

#### **(5) Riziko likvidity**

Obozretné riadenie rizika likvidity predpokladá udržiavanie dostatočného stavu peňažných prostriedkov a likvidných cenných papierov, dostupnosť financovania prostredníctvom primeraného množstva zmluvných úverových línií a schopnosť ukončiť otvorené trhové pozície. Spoločnosť udržiava dostatočný objem peňažných prostriedkov na účtoch v bankách, realizuje faktoring pohľadávok, má krátkodobé úverové vzťahy s bankami a nemá žiadne otvorené trhové pozície. Významné dlhodobé financovanie poskytla materská spoločnosť.

Nasledujúce tabuľky znázorňujú zostatkovú dobu splatnosti nederivátových finančných záväzkov skupiny. Tabuľky boli zostavené na základe nediskontovaných peňažných tokov finančných záväzkov so zohľadnením najskorších možných termínov, keď sa od skupiny môže žiadať vyplatenie týchto záväzkov. Tabuľka zahŕňa peňažné toky z úrokov a istiny počas platnosti úverovej zmluvy.

**Emil Frey Automobil s.r.o.**  
**POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2023**  
**(v tis. EUR, ak nie je uvedené inak)**

	<i>Vážená priemerná efektívna úroková miera</i>	<i>Do 1 roka</i>	<i>1 – 5 rokov</i>	<i>Viac ako 5 rokov</i>	<i>Celkom</i>
<b>2023</b>					
Bezúročné záväzky	n/a	71 431	-	-	71 431
Nástroje s fixnou úrokovou sadzbou	1,75 %	-	-	-	-
Lízing s fixnou úrokovou sadzbou	2,67 %	1 119	2 671	-	3 790
Nástroje s pohyblivou úrokovou sadzbou	2,11%	18 110	-	-	18 110
<b>Celkom</b>		<b>90 660</b>	<b>2 671</b>	<b>-</b>	<b>93 331</b>
<b>2022</b>					
Bezúročné záväzky	n/a	80 823	-	-	80 823
Nástroje s fixnou úrokovou sadzbou	1,75 %	-	-	-	-
Lízing s fixnou úrokovou sadzbou	2,67 %	870	3 499	-	4 369
Nástroje s pohyblivou úrokovou sadzbou	1,19%	6 776	-	-	6 776
<b>Celkom</b>		<b>88 469</b>	<b>3 499</b>	<b>-</b>	<b>91 968</b>

#### 24.4. Odhad reálnej hodnoty

Vedenie spoločnosti verí, že účtovná hodnota finančného aktíva a krátkodobých finančných záväzkov sa vzhľadom na ich krátkodobú splatnosť približuje k ich reálnej hodnote. Úrokové sadzby úverov a pôžičiek kopírujú súčasné sadzby na európskom a slovenskom trhu.

#### 25. UDALOSTI PO DÁTUME SÚVAHY

Po 31. decembri 2023 a do dňa zostavenia účtovnej závierky nenastali žiadne také udalosti, ktoré by významným spôsobom ovplyvnili aktíva a pasíva spoločnosti, okrem tých, ktoré sú uvedené vyššie a ktoré sú výsledkom bežnej činnosti.

#### 26. SCHVÁLENIE KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Konsolidovaná účtovná závierka na stranách 3 až 31 bola zostavená a pripravená na schválenie a vydanie dňa 12. augusta 2024.

Zostavená dňa: 12.08.2024

Podpisový záznam členov štatutárneho  
orgánu účtovnej jednotky: