

MSM GROUP s.r.o.

**Správa nezávislého audítora a konsolidovaná účtovná
závierka (zostavená v súlade s Medzinárodnými
štandardmi finančného výkazníctva („IFRS“)
tak, ako boli schválené EÚ,
za rok končiaci sa 31. decembra 2023**

Obsah

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ SÚHRNNÝCH ZISKOV A STRÁT	5
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCIÍ	6
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ	7
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV	9
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE	10
1. POPIS SKUPINY	10
2. VÝCHODISKÁ PRE ZOSTAVENIE KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY	11
3. VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY	14
4. OCENENIE REÁLNOU HODNOTOU	30
5. ZMENY V ŠTRUKTÚRE SKUPINY	32
6. TRŽBY	34
7. SPOTREBA MATERIÁLU A NÁKLADY NA PREDANÝ TOVAR	38
8. SLUŽBY	38
9. OSOBNÉ NÁKLADY	39
10. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY	39
11. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY	40
12. FINANČNÉ VÝNOSY A NÁKLADY	40
13. DAŇ Z PRÍJMOV	40
14. NEHMOTNÝ MAJETOK A GOODWILL	41
15. POZEMKY, BUDOVY, STROJE A ZARIADENIA	44
16. INVESTÍCIE V PRIDRUŽENÝCH SPOLOČNOSTIACH A SPOLOČNÝCH PREVÁDZKACH	45
17. FINANČNÉ NÁSTROJE	46
18. POHĽADÁVKY Z OBCHODNÉHO STYKU, INÉ POHĽADÁVKY A OSTATNÝ MAJETOK	47
19. ODLOŽENÉ DAŇOVÉ POHĽADÁVKY A ZÁVÄZKY	47
20. ZÁSoby	48
21. DAŇOVÉ POHĽADÁVKY	49
22. PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY	49
23. VLASTNÉ IMANIE	49
24. ZÁVÄZKY Z OBCHODNÉHO STYKU A OSTATNÉ ZÁVÄZKY	50
25. REZERVY	51
26. DAŇOVÉ ZÁVÄZKY	52
27. FINANČNÉ ZÁRUKY A PODMIENENÉ ZÁVÄZKY	52
28. LÍZINGY	52
29. METÓDY RIADENIA RIZÍK A ZVEREJŇOVANIA	54
30. SPRIAZNENÉ OSOBY	61
31. SPOLOČNOSTI V SKUPINE	63
32. SÚDNE SPORY	64
33. UDALOSTI PO DÁTUME SÚVAHY	64

MSM GROUP s.r.o.

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Spoločníkom, dozornej rade a konateľom spoločnosti MSM GROUP s.r.o.:

SPRÁVA Z AUDITU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Názor

Uskutočnili sme audit konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti MSM GROUP s.r.o. a jej dcérskych spoločností (ďalej len „skupina“), ktorá zahŕňa konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2023, konsolidovaný výkaz súhrnných ziskov a strát, konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní a konsolidovaný výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú významné informácie o účtovných zásadách a účtovných metódach a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Podľa nášho názoru, priložená konsolidovaná účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz konsolidovanej finančnej situácie skupiny k 31. decembru 2023 a konsolidovaného výsledku jej hospodárenia a konsolidovaných peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (EÚ).

Základ pre názor

Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov sa bližšie uvádza 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 (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky vrátane Etického kódexu audítora, ktoré sú relevantné pre náš audit konsolidovanej účtovnej závierky, a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že získané audítorské dôkazy poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za konsolidovanú účtovnú závierku

Štatutárny orgán zodpovedá za zostavenie a verné zobrazenie konsolidovanej účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ, a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán považuje za potrebné pre zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky, aby neobsahovala významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní konsolidovanej účtovnej závierky štatutárny orgán zodpovedá 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 reálnu možnosť než tak urobiť.

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, ktorá obsahuje názor audítora. Primerané uistenie predstavuje vysoký stupeň uistenia, ale nie záruku, že audit vykonaný podľa Medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí prípadnú významnú nesprávnosť. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a považujú sa za významné, ak by bolo opodstatnené očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne ovplyvnia ekonomické rozhodnutia používateľov, ktoré boli prijaté na základe tejto konsolidovanej účtovnej závierky.

V rámci auditu v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus počas celého auditu. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti konsolidovanej účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a vykonávame audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre názor audítora. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako 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 aby sme vyjadrili názor na efektívnosť interných kontrol skupiny.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód, ako aj primeranosť účtovných odhadov a súvisiacich informácií zverejnených štatutárnym orgánom.
- Predkladáme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne používa účtovnú zásadu 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 takéto zverejnené informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery však 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 zverejnených informácií, ako aj to, či konsolidovaná účtovná závierka verne zobrazuje uskutočnené transakcie a udalosti.
- Získavame dostatočné a vhodné audítorské dôkazy o finančných údajoch účtovných jednotiek alebo ich obchodných aktivitách v rámci skupiny pre účely vyjadrenia názoru na konsolidovanú účtovnú závierku. Zodpovedáme za vedenie, kontrolu a realizáciu auditu skupiny. Ostávame výhradne zodpovední za náš názor audítora.

So štatutárnym orgánom 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 PRÁVNÝCH PREDPISOV

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú v konsolidovanej výročnej správe

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

V súvislosti s auditom konsolidovanej účtovnej závierky sme zodpovední za oboznámenie sa s informáciami uvedenými v konsolidovanej výročnej správe a za vyhodnotenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s konsolidovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu konsolidovanej účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

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

Podľa nášho názoru, na základe prác vykonaných počas auditu konsolidovanej účtovnej závierky:

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

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

Bratislava 16. decembra 2024



Ing. Patrik Ferko, FCCA
zodpovedný audítor
Licencia UDVA č. 1045

V mene spoločnosti
Deloitte Audit s.r.o.
Licencia SKAu č. 014

Konsolidovaný výkaz súhrnných ziskov a strát

Za roky končiace sa 31. decembra 2023 a 2022

V tis. EUR

	Pozn.	Rok končiaci sa 31. decembra 2023	Rok končiaci sa 31. decembra 2022
Výnosy	6	335 205	157 149
Spotreba materiálu a náklady na predaný tovar	7	-147 723	-69 548
Služby	8	-46 187	-28 583
Osobné náklady	9	-28 232	-18 854
Odpisy dlhodobého nehmotného a hmotného majetku	14, 15	-7 947	-5 389
Ostatné prevádzkové výnosy	10	2 147	3 845
Ostatné prevádzkové náklady	11	-2 459	-5 461
Zisk (+)/strata (-) z prevádzkovej činnosti		104 804	33 159
Finančné výnosy	12	2 547	666
Finančné náklady	12	-7 360	-3 037
Zisk (+)/strata (-) z precenenia finančných nástrojov		-150	136
Zisk (+)/strata (-) z finančnej činnosti		-4 963	-2 235
Zisku/strata z predaja pridružených a spoločných podnikov; podiel na zisku pridružených spoločných podnikov	17	394	-1 773
Zisk/(strata) z predaja majetkového podielu	5	-	401
Zisk/(strata) pred zdanením		100 235	29 552
Daň z príjmov	13	-22 402	-7 868
Čistý zisk/(strata) z pokračujúcich činností		77 833	21 684
Zisk/(strata) z ukončených činností		-	-
Zisk/(strata) celkom		77 833	21 684
Ostatné súhrnné zisky/(straty) celkom		77 833	21 684
Zisk/(strata) pripadajúci na:			
Spoločníkov spoločnosti	23	74 816	21 661
Menšinové podiely		3 017	23
Zisk/(strata) za rok		77 833	21 684
Ostatné súhrnné zisky/(straty) celkom pripadajúce na:			
Spoločníkov spoločnosti		74 816	21 661
Menšinové podiely		3 017	23
Ostatné súhrnné zisky/(straty) celkom za rok		77 833	21 684

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke na stranách 10 až 71 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto konsolidovanej účtovnej závierky.

Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii

K 31. decembru 2023 a 2022

V tis. EUR

	Pozn.	31. december 2023	31. december 2022
Majetok			
Nehmotný majetok	14	8 513	7 886
Goodwill	14	-	2 360
Budovy, stavby, stroje a zariadenia	15	57 010	32 216
Investície v pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch	16	15 939	15 629
Úvery a ostatný dlhodobý finančný majetok	17	242	1 231
Odložená daňová pohľadávka	19	2 745	721
Neobežný majetok celkom		84 449	60 043
Zásoby	20	213 768	74 606
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné krátkodobé pohľadávky	18	30 301	27 135
Úvery a ostatný krátkodobý finančný majetok	17	60 155	23 371
Krátkodobé poskytnuté zálohy, náklady budúcich období a príjmy budúcich období/časové rozlíšenie	18	54 867	36 186
Daňové pohľadávky	21	5 755	1 295
Daňové pohľadávky z titulu splatnej dane z príjmov	21	-	715
Peniaze a peňažné ekvivalenty	22	56 687	32 415
Obežný majetok celkom		421 533	195 723
Majetok celkom		505 982	255 766
Vlastné imanie			
Základné imanie	23	166	166
Ostatné fondy	23	3 742	1 541
Nerozdelený zisk minulých rokov vrátane výsledku hospodárenia za bežné obdobie		118 201	46 586
Vlastné imanie pripadajúce na spoločníkov spoločnosti		122 109	48 293
Menšinové podiely		10 856	7 762
Vlastné imanie celkom		132 965	56 055
Záväzky			
Dlhodobé úvery and pôžičky	17	24 389	3 327
Dlhodobé finančné nástroje a finančné záväzky	28	3 869	4 051
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	24	123	1
Dlhodobé rezervy	25	328	47
Odložený daňový záväzok	19	2 440	1 793
Dlhodobé záväzky celkom		31 149	9 219
Krátkodobé úvery and pôžičky	17	55 488	55 731
Krátkodobé finančné nástroje a finančné záväzky	28	779	901
Záväzky z obchodného styku a ostatné krátkodobé záväzky	24	104 265	17 832
Krátkodobé rezervy	25	192	1 036
Výnosy budúcich období		-	-
Daňové záväzky	26	1 184	1 343
Daňové záväzky z titulu splatnej dane z príjmov	26	18 151	6 137
Zmluvné záväzky	6	161 809	107 512
Krátkodobé záväzky celkom		341 868	190 492
Záväzky celkom		373 017	199 711
Vlastné imanie a záväzky celkom		505 982	255 766

Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní

Za rok končiaci sa 31. decembra 2023 a 2022

V tis. EUR

	Pripadajúci na spoločníkov spoločnosti				Celkom	Menšinové podieľy	Vlastné imanie celkom
	Základné imanie	Ostatné fondy	Ostatné nedeliteľné fondy	Nerozdelený zisk			
Stav k 1. januáru 2023 (A)	166	1 502	39	46 586	48 293	7 762	56 055
<i>Súhrnné zisky za rok spolu:</i>							
Zisk za rok (B)	-	-	-	74 816	74 816	3 017	77 833
Ostatné súhrnné zisky celkom (C)	-	-	-	-	-	-	-
Súhrnné zisky za rok celkom za rok (D) = (B + C)	-	-	-	74 816	74 816	3 017	77 833
<i>Prírastky a úbytky:</i>							
Oprava chýb minulých období	-	-	-	-	-	-	-
Zmeny majetkových podielov v dcérskych spoločnostiach a ostatných fondoch	-	-	-	-	-	-	-
Tvorba zákonného rezervného fondu	-	2 201	-	-2 201	-	-	-
Dividendy	-	-	-	-1 000	-1 000	-	-1 000
Ostatné	-	-	-	-	-	77	77
Prevody v rámci vlastného kapitálu	-	-	-	-	-	-	-
Prírastky a úbytky celkom (E)	-	2 201	-	-3 201	-1 000	77	-923
Stav k 31. decembru 2023 (H) = (A + D + E)	166	3 703	39	118 201	122 109	10 856	132 965

Konsolidované finančné výkazy spoločnosti MSM GROUP s.r.o.
za rok končiaci sa 31. decembra 2023

V tis. EUR

	Pripadajúci na spoločníkov spoločnosti				Celkom	Menšinové podieľy	Vlastné imanie celkom
	Základné imanie	Ostatné fondy	Ostatné nedeliteľné fondy	Nerozdelený zisk			
Stav k 1. januáru 2022 (A)	166	1 502	39	26 779	28 486	7 614	36 100
<i>Súhrnné zisky za rok spolu:</i>							
Zisk za rok (B)	-	-	-	21 661	21 661	23	21 684
Ostatné súhrnné zisky celkom (C)	-	-	-	-	-	-	-
Súhrnné zisky za rok celkom za rok (D) = (B + C)	-	-	-	21 661	21 661	23	21 684
<i>Prírastky a úbytky:</i>							
Oprava chýb minulých období	-	-	-	-	-	-	-
Zmeny majetkových podielov v dcérskych spoločnostiach a ostatných fondoch	-	-	-	-311	-311	200	-111
Tvorba zákonného rezervného fondu	-	-	-	-	-	-	-
Dividendy	-	-	-	-1 543	-1 543	-75	-1 618
Prírastky a úbytky celkom (E)	-	-	-	-1 854	-1 854	125	-1 729
Stav k 31. decembru 2022 (H) = (A + D + E)	166	1 502	39	46 586	48 293	7 762	56 055

Konsolidovaný výkaz peňažných tokov

Za roky končiace sa 31. decembra 2023 a 2022

V tis. EUR

	Pozn.	Za rok končiaci sa 31. decembra 2023	Za rok končiaci sa 31. decembra 2022
PEŇAŽNÉ TOKY Z PREVÁDZKOVEJ ČINNOSTI			
Zisk za rok		100 235	29 552
<i>Úpravy o:</i>			
Odpisy dlhodobého nehmotného a hmotného majetku a tvorba opravných položiek	14, 15	7 947	5 235
Opravné položky k pohľadávkam, zásobám a investíciám, netto		3 381	2 541
Zisk (-)/strata (+) z predaja budov, stavieb, strojov a zariadení, investícií do nehnuteľností a nehmotného majetku	10, 11	-430	-867
Čisté výnosové (-)/nákladové (+) úroky	12	1 572	1 219
Tvorba (+)/zúčtovanie (-) rezerv	11	-563	-2 686
Ostatné		-394	1 705
Prevádzkové peňažné toky pred zmenami pracovného kapitálu		111 748	36 699
Zvýšenie (-)/zníženie (+) stavu pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok*		-25 282	-50 811
Zvýšenie (-)/zníženie (+) stavu zásob (vrátane príjmov z predaja)		-139 162	-22 282
Zvýšenie (+)/zníženie (-) stavu záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov**		139 509	98 001
Zvýšenie (+)/zníženie (-) stavu ostatného majetku a záväzkov		-4 308	-966
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		82 505	60 641
Prijaté úroky		2 428	525
Zaplatené úroky		-4 000	-1 744
Zaplatená daň z príjmov		-9 866	-1 400
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		71 067	58 022
PEŇAŽNÉ TOKY Z INVESTIČNEJ ČINNOSTI			
Príjmy z predaja budov, stavieb, strojov a zariadení, investícií do nehnuteľností a nehmotného majetku	14, 15	1 749	3 106
Obstaranie budov, stavieb, strojov a zariadení, investícií do nehnuteľností a nehmotného majetku	14, 15	-32 273	-6 191
Obstaranie investícií v dcérskych spoločnostiach po odpočítaní získaných peňažných prostriedkov	5	-	-
Príjmy z predaja dcérskych spoločností a pridružených spoločností po odpočítaní predaných peňažných prostriedkov		-	-30
Obstaranie investícií v pridružených spoločnostiach		84	-
Obstaranie ostatného finančného majetku a poskytnuté úvery	17	-35 795	-18 984
Splátky poskytnutých úverov		-	-
Prijaté úroky		-	-
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		-66 235	-22 099
PEŇAŽNÉ TOKY Z FINANČNEJ ČINNOSTI			
Príjmy z pôžičiek		20 819	-
Splátky pôžičiek, úverov a leasingu	17	-304	-7 664
Vyplatené dividendy		-1 075	-1 618
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		19 440	-9 282
<i>Čisté zvýšenie/(zníženie) stavu peňazí a peňažných ekvivalentov</i>		<i>24 272</i>	<i>26 641</i>
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		32 415	5 774
Kurzové zisky (+)/straty (-) z prepočtu peňazí a peňažných ekvivalentov			
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka		56 687	32 415

* Zvýšenie (-)/zníženie (+) pohľadávok a ostatného majetku zahŕňa pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky, poskytnuté preddávky a náklady budúcich období a príjmy budúcich období, a daňové pohľadávky okrem pohľadávky z dane z príjmov

** Zvýšenie (-)/zníženie (+) záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov zahŕňa záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky, finančné nástroje a finančné záväzky, výnosy budúcich období a daňové záväzky okrem splatnej dane z príjmov

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

1. Popis skupiny

MSM GROUP s.r.o. („materská spoločnosť“ alebo „spoločnosť“ alebo „MSMG“) je spoločnosť s ručením obmedzeným. Bola založená v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky dňa 16. februára 2012. Sídlo spoločnosti sa nachádza na adrese: Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom.

Konsolidovaná účtovná závierka spoločnosti bola zostavená za rok končiaci sa 31. decembra 2023 a zahŕňa finančné výkazy materskej spoločnosti, jej dcérskych a pridružených spoločností a spoločných podnikov (spoločne označované ako „skupina“ alebo „skupina MSM“). Spoločnosti, ktoré sú členmi skupiny, sa uvádzajú v Pozn. 31 – Spoločnosti v skupine, pričom ide najmä o spoločnosti pôsobiace na Slovensku.

MSM GROUP je spoločnosť zastrešujúca dcérske spoločnosti s portfóliom v oblasti obranného a civilného priemyslu. Cieľom skupiny je strategické vedenie dcérskych spoločností k efektívnemu získavaniu a manažovaniu zákaziek v rámci svojej ponuky a dodávať spoľahlivé a špičkové produkty a služby svojim zákazníkom. Hlavné portfólio spoločností patriacich do skupiny pokrýva celý životný cyklus munície, rádio-navigačné systémy pre letiská, výrobu špeciálnych kontajnerov na mieru, mobilné a riadiace veže riadenia letovej prevádzky.

Stratégiou MSM GROUP je dlhodobou pôsobiť a expandovať do perspektívnych odvetví tradičného slovenského priemyslu so silným exportným potenciálom. Prevažná väčšina týchto činností sa zameriava na segmenty B2B, resp. B2G. Obchodné činnosti zameriavajúce sa na konečných spotrebiteľov sú okrajové. Skupina pôsobí hlavne v sektore obrany.

Materská spoločnosť postupne nadobúdala dcérske spoločnosti v rámci transakcií pod spoločnou kontrolou a od tretích strán (pozri Pozn. 5, v ktorej sa uvádzajú informácie o akvizíciách realizovaných v rokoch 2020 až 2023). Založenie skupiny a zmeny v jej prevádzkovej a riadiacej štruktúre sa realizovali s cieľom využiť synergické efekty. Skupina takisto spojila a zjednotila svoju štruktúru financovania.

Spoločníkmi spoločnosti k 31. decembru 2023 sú:

	Majetkový podiel		Hlasovacie práva	
	EUR	%		%
CSG DEFENCE a.s.	134 460	81		81
Ing. Marián Goga, PhD.	16 600	10		10
Ing. Petr Kratochvíl	14 940	9		9
Celkom	166 000	100		100

Konečným vlastníkom skupiny k 31. decembru 2023 bol Michal Strnad.

CSG FIN a.s., so sídlom v Na Poříčí 1071/17, 110 00 Praha, Česká republika je ultimátnou konsolidujúcou spoločnosťou.

2. Východiská pre zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky

(a) Vyhlásenie o zhode

Táto konsolidovaná účtovná závierka bola vypracovaná v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva („IFRS“) obsahujúcimi Medzinárodné účtovné štandardy („IAS“), ktoré vyhlásila Rada pre Medzinárodné účtovné štandardy („IASB“), a v súlade s interpretáciami vydanými Výborom IASB pre výklad Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva („IFRIC“) tak, ako boli schválené Európskou úniou, a v súlade so zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov.

Táto konsolidovaná účtovná závierka predstavuje konsolidovanú účtovnú závierku spoločnosti zostavenú podľa IFRS tak, ako ich schválila EÚ. Prechod na IFRS bol uskutočnený v súlade s IFRS 1 – Prvé uplatnenie IFRS k 1. januáru 2017, ktorý je zároveň dátumom prechodu na IFRS.

Postupy účtovania popísané v Pozn. 3 boli použité pri zostavovaní účtovnej závierky a konzistentne sa aplikovali na sumy porovnateľných údajov a v počiatkovej súvahe k 1. januáru 2017, t. j. k dátumu prechodu na IFRS.

Konsolidovaná účtovná závierka poskytuje verný a pravdivý obraz o finančnej situácii skupiny k 31. decembru 2023 a majetkových podieloch skupiny v účtovných jednotkách pod spoločnou kontrolou.

Skupina sa pre rok 2023 rozhodla v rámci výkazov separátne prezentovať zaplatené zálohy a uvádza ich na samostatnom riadku „Zmluvné záväzky“. Pre lepšiu porovnateľnosť údajov bola celková hodnota za rok 2022 prezentovaná na riadku „Záväzky z obchodného styku a ostatné krátkodobé záväzky“ rozdelená medzi riadky „Záväzky z obchodného styku a ostatné krátkodobé záväzky“ a „Zmluvné záväzky“.

(b) Metóda oceňovania

Táto konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená na základe predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe princípu obstarávacích cien (t. j. historických cien).

Nasledujúce položky výkazu o finančnej situácii sú oceňované v reálnej hodnote:

- investície do nehnuteľností,
- derivátové finančné nástroje.

Investície v pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch sú vykázané na základe metódy vlastného imania.

Jednotlivé spoločnosti v skupine konzistentne uplatňujú nižšie uvedené účtovné zásady.

(c) Funkčná a prezentačná mena

Táto konsolidovaná účtovná závierka je zostavená v EUR. Všetky finančné informácie vykázané v EUR sú zaokrúhlené na najbližších tisíc eur, pokiaľ nie je uvedené inak.

Prezentačnou menou je euro, a to hlavne preto, že je menou primárneho ekonomického prostredia a funkčnou menou materskej spoločnosti.

(d) Použitie odhadov a úsudkov

Pri zostavení tejto účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva je potrebné, aby vedenie uplatnilo určité kritické účtovné odhady, ktoré majú vplyv na vykazované zostatky majetku, záväzkov, výnosov a nákladov. Pri uplatňovaní účtovných zásad skupiny sa tiež vyžaduje, aby vedenie uplatnilo predpoklady založené na vlastnom úsudku. Vzhľadom na ich povahu výsledné účtovné odhady málokedy zodpovedajú skutočným reálnym výsledkom.

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.

Informácie o odhadoch a zásadných úsudkoch použitých pri uplatňovaní účtovných zásad, ktoré majú najvýznamnejší vplyv na zostatky vykázané v konsolidovanej účtovnej závierke, sa uvádzajú v týchto poznámkach:

- Pozn. 3 (q) – Výnosy
- Pozn. 3 (l) – Investície do nehnuteľností
- Pozn. 3 (o) – Rezervy
- Pozn. 3 (c), (e) – Oceňovanie finančných nástrojov
- Pozn. 3 (h) – Nedokončená zákazková výroba
- Pozn. 32 – Súdne spory

(e) Uplatnenie nových a revidovaných Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (IFRS)

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 2023.

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

IFRS 17 „Poistné zmluvy“ vrátane dodatkov k IFRS 17 – prijaté EÚ dňa 19. novembra 2021 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr),

Dodatky k IFRS 17 „Poistné zmluvy“: Prvotná aplikácia IFRS 17 a IFRS 9 – porovnávacie obdobie transakcie – prijaté EÚ dňa 8. septembra 2022 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr),

Dodatky k IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky a stanoviská k aplikácii IFRS 2: Zverejňovanie účtovných pravidiel – prijaté EÚ dňa 2. marca 2022 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr),

Dodatky k IAS 8 „Účtovné politiky „Zmeny v účtovných odhadoch a chyby“ – Definícia účtovných odhadov – prijaté v EÚ dňa 2. marca 2022 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr),

Dodatky k IAS 12 „Dane z príjmov“ – Odložená daň súvisiaca s aktívami a záväzkami vyplývajúcimi z jedinej transakcie – prijaté EÚ dňa 11. augusta 2022 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr),

Dodatky k IAS 12 „Dane z príjmov“ – Medzinárodná daňová reforma – Modelové pravidlá druhého piliera (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr).

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

K dátumu schválenia tejto účtovnej závierky Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) vydala a EÚ prijala tieto dodatky k existujúcim štandardom, ktoré zatiaľ nenadobudli účinnosť:

Dodatky k IFRS 16 „Lízingy“: Závazok z lízingu pri predaji a spätnom lízingu (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2024 alebo neskôr).

Skupina sa rozhodla, že nebude tieto dodatky k existujúcim štandardom uplatňovať pred dátumom ich účinnosti. Skupina očakáva, že prijatie týchto štandardov, dodatkov k existujúcim štandardom a interpretácie nebude mať významný vplyv na účtovnú závierku skupiny v období prvého uplatnenia.

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 štandardov a dodatkov k existujúcim štandardom, ktoré neboli schválené na použitie v EÚ k dátumu zverejnenia tejto účtovnej závierky:

Dodatky k IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky – Klasifikácia záväzkov ako krátkodobých a dlhodobých (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2024 alebo neskôr),

Dodatky k IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky – Dlhodobé záväzky s kovenantmi (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2024 alebo neskôr),

Dodatky k IAS 7 Výkaz o peňažných tokoch a IFRS 7 Finančné Nástroje – Zverejnenia: Dohody o financovaní dodávateľov (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2024 alebo neskôr),

Dodatky k IAS 21 - Vplyv zmien kurzov cudzích mien – Nedostatočná zameniteľnosť cudzích mien (schválené radou IASB a účinné pre účtovné obdobia začínajúce po 1. januári 2025).

Skupina očakáva, že prijatie týchto nových štandardov a dodatkov k existujúcim štandardom nebude mať významný vplyv na účtovnú závierku skupiny v období prvého uplatnenia.

3. Významné účtovné zásady

(a) Metóda konsolidácie

i. Vykazovanie obstarania dcérskych spoločností

(1) Podnikové kombinácie

Skupina účtuje o podnikových kombináciách pomocou metódy akvizície v súlade s IFRS 3 Podnikové kombinácie, keď je kontrola prevedená na skupinu. Protiplnenie prevedené v rámci akvizície, ako aj identifikované čisté aktíva sa zvyčajne oceňujú reálnou hodnotou. Akýkoľvek vzniknutý goodwill sa každý rok testuje na zníženie hodnoty. Prípadný zisk z výhodnej kúpy sa okamžite vykáže vo výkaze ziskov a strát. Transakčné náklady sa účtujú do nákladov v momente ich vzniku okrem prípadov, ktoré sa týkajú emisie dlhových cenných papierov alebo majetkových cenných papierov.

Prevedené protiplnenie nezahrňa sumy súvisiace s vysporiadaním predchádzajúcich vzťahov. Tieto sumy sa zvyčajne vykazujú do výkazu ziskov a strát.

Akékoľvek podmienené protiplnenie sa oceňuje reálnou hodnotou k dátumu akvizície. Ak je povinnosť uhradiť podmienené protiplnenie, ktoré spĺňa definíciu finančného nástroja, klasifikované ako vlastné imanie, potom nedochádza k jeho preceneniu; vysporiadanie sa vykáže vo vlastnom imaní. V ostatných prípadoch sa podmienené protiplnenie preceňuje na reálnu hodnotu vždy dátumu zostavenia účtovnej závierky a následné zmeny reálnej hodnoty podmieneného protiplnenia sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

(2) Obstaranie dcérskych spoločností pod spoločnou kontrolou

Akvizície pod spoločnou kontrolou predstavujú také podnikové kombinácie, v rámci ktorej všetky kombinujúce sa účtovné jednotky alebo podniky ovláda tá istá strana alebo strany pred uskutočnením akvizície a po nej, a toto ovládanie nie je prechodné. IFRS 3 sa na akvizície tohoto typu nevzťahuje. Získaný majetok a záväzky sa vykazujú v účtovnej hodnote, v ktorej ich predtým vykazoval nadobúdaný subjekt (t. j. v obstarávacej cene k dátumu akvizície po odpočítaní oprávok a/alebo prípadného zníženia hodnoty). Rozdiel medzi reálnou hodnotou protiplnenia prevedeného v rámci akvizície a nadobudnutým čistým majetkom sa vykáže priamo do vlastného imania (Ostatné fondy).

Skupina nezverejňuje/neupravuje porovnateľné údaje a údaje za bežné obdobie pred dátumom transakcie pod spoločnou kontrolou, dcérske spoločnosti sú zahrnuté do konsolidácie až od dátumu účinnosti transakcie.

ii. Dcérske spoločnosti

Dcérske spoločnosti sú subjekty ovládané skupinou. Skupina ovláda iný subjekt, ak je vystavená variabilným výnosom alebo ak má na ne nárok na základe svojej angažovanosti v tomto subjekte a prostredníctvom svojej moci nad ním môže tieto výnosy ovplyvňovať. Účtovné závierky dcérskych spoločností sú zahrnuté do konsolidovanej účtovnej závierky odo dňa vzniku kontroly až do dňa jej zániku.

Zmeny v majetkových podieloch skupiny, ktoré nevedú k strate kontroly, sa vykazujú ako transakcie vlastného imania. Účtovná hodnota podielov skupiny a menšinových podielov sa upravuje tak, aby sa zohľadnili zmeny príslušných podielov skupiny v dcérskych spoločnostiach. Akýkoľvek potenciálny rozdiel medzi sumou, o ktorú sa upravujú menšinové podiely, a reálnou hodnotou zaplateného alebo prijatého protiplnenia, sa vykazuje priamo do vlastného imania a pripadá na vlastníkov spoločnosti.

iii. Investície do účtovných jednotiek účtovaných na základe metódy vlastného imania

Investície skupiny do účtovných jednotiek účtovaných na základe metódy vlastného imania zahŕňajú investície v pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch.

Pridružené spoločnosti sú podniky, v ktorých má skupina podstatný vplyv na finančné a prevádzkové postupy, tieto postupy však neovláda ani nespoluovláda. Spoločný podnik je prevádzka, na základe ktorej je skupina spoluovládajúcou stranou, pričom má nárok na čistý majetok tejto dohody (nie na jeho majetok a povinnosti z jeho záväzkov).

Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov sa vykazujú na základe metódy vlastného imania. Prvotne sa vykazujú v obstarávacej cene, ktorá zahŕňa transakčné náklady. Po prvotnom vykázaní zahŕňa konsolidovaná účtovná závierka podiel skupiny na celkovom zisku alebo strate a na ostatnom súhrnnom zisku spoločností vykázaných na základe metódy vlastného imania až do dňa zániku podstatného vplyvu alebo spoločnej kontroly.

Ak podiel skupiny na strate prevýši účtovnú hodnotu investície do pridruženej spoločnosti alebo spoločného podniku, účtovná hodnota sa zníži na nulu a akékoľvek straty sa prestanú vykazovať, čo však neplatí, ak má skupina záväzky voči danej pridruženej spoločnosti alebo ak v jej mene uhradila akékoľvek platby.

iv. *Vykazovanie menšinových podielov*

Menšinové podiely predstavujúce súčasné majetkové podiely, na základe ktorých majú ich držiteľia právo na pomerný podiel na čistých aktívach daného subjektu v prípade likvidácie, sa môžu vykazovať v reálnej hodnote alebo v alikvotnej časti (na základe výšky menšinového podielu) vykázaných súm identifikovateľných čistých aktív spoločnosti, do ktorej sa investovalo. Skupina oceňuje tieto menšinové podiely na základe pomernej metódy. Ostatné druhy menšinových podielov sa oceňujú v reálnej hodnote alebo pomocou metódy stanovenej v inom IFRS.

v. *Transakcie vylúčené z konsolidácie*

Pri zostavovaní konsolidovanej účtovnej závierky sa vylučujú zostatky v rámci skupiny a transakcie v rámci skupiny, ako aj všetky z nich vyplývajúce nerealizované výnosy a náklady.

Nerealizované zisky z transakcií so subjektami vykazovanými na základe metódy vlastného imania sú započítané s príslušnými investíciami až do výšky podielu skupiny v danej spoločnosti. Nerealizované straty sú započítané rovnakým spôsobom ako nerealizované zisky, ale len vtedy, ak nedochádza k zníženiu hodnoty.

vi. *Zjednotenie účtovných zásad*

Účtovné zásady uplatňované v účtovných závierkach konsolidovaných spoločností boli pri konsolidácii zjednotené a sú v súlade s účtovnými zásadami, ktoré používa materská spoločnosť.

vii. *Strata dcérskych spoločností a spoločností účtovaných na základe metódy vlastného imania*

Ak skupina stratí kontrolu nad dcérskou spoločnosťou, ukončí vykazovanie majetku a záväzkov danej dcérskej spoločnosti a všetkých súvisiacich menšinových podielov a ostatných súčastí vlastného imania. Akýkoľvek podiel ponechaný v bývalej dcérskej spoločnosti sa v prípade straty kontroly oceňuje v reálnej hodnote.

Zisky alebo straty z predaja podielov v dcérskych spoločnostiach a spoločnostiach účtovaných na základe metódy vlastného imania sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát, keď sú významné riziká a požitky spojené s vlastníctvom prevedené na kupujúceho.

V prípade, že sú majetok a záväzky predávané prostredníctvom predaja majetkovej investície v dcérskej spoločnosti alebo spoločnosti účtovanej na základe metódy vlastného imania, celkové zisky alebo straty z predaja sa vykazujú v riadku Zisk/(strata) z predaja dcérskych a pridružených spoločností vo výkaze ostatných súhrnných ziskov a strát.

(b) *Cudzie meny*

i. *Transakcie v cudzích menách*

Položky zahrnuté do účtovnej závierky jednotlivých spoločností v skupine sa oceňujú v mene primárneho ekonomického prostredia, v ktorom daná spoločnosť vykonáva svoje činnosti (funkčná mena). Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na príslušnú funkčnú menu spoločnosti v skupine výmenným kurzom platným k dátumu transakcie.

Peňažný majetok a záväzky v cudzej mene sa prepočítavajú na príslušnú funkčnú menu spoločností v skupine výmenným kurzom vyhláseným príslušnou národnou bankou (podľa sídla jednotlivých spoločností) platným k dátumu zostavenia účtovnej závierky.

Nepeňažný majetok a záväzky v cudzej mene, ktoré sa vykazujú v obstarávacích (historických) cenách, sa prepočítavajú na príslušnú funkčnú menu spoločností v skupine výmenným kurzom platným k dátumu transakcie. Nepeňažný majetok a záväzky v cudzej mene, ktoré sa vykazujú v reálnej hodnote, sa prepočítavajú na príslušnú funkčnú menu spoločností v skupine výmenným kurzom platným k dátumu stanovenia reálnej hodnoty.

Kurzové rozdiely vyplývajúce z prepočtu finančného majetku denominovaného v cudzej mene sa popisujú v odseku d).

Prehľad hlavných výmenných kurzov platných pre účtovné obdobie sa uvádza v Pozn. 29 – Metódy riadenia rizík a zverejňovanie informácií.

ii. Prepočet na prezentačnú menu

Majetok a záväzky vrátane úprav týkajúcich sa goodwillu a reálnej hodnoty vznikajúcich z konsolidácie sa prepočítavajú z funkčnej meny na euro výmenným kurzom platným k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Výnosy a náklady sa prepočítavajú z funkčnej meny na euro pomocou priemerného výmenného kurzu stanoveného základe výmenných kurzov platných počas účtovného obdobia.

Kurzové rozdiely vznikajúce z prepočtu sa vykazujú v ostatných súhrnných ziskoch a vykazujú sa v rezerve na kurzové rozdiely vo vlastním imaní. Ak však zahraničný subjekt nie je 100 %-nou dcérskou spoločnosťou, príslušná časť kurzového rozdielu sa vykazuje ako menšinový podiel.

(c) Finančné nástroje – deriváty

Finančný majetok a finančné záväzky sa vykazujú vo výkaze o finančnej situácii skupiny, ak sa skupina stane stranou zmluvného ustanovenia, ktoré sa týka daného nástroja.

Finančný majetok a finančné záväzky sa prvotne oceňujú v reálnej hodnote. Transakčné náklady, ktoré priamo súvisia s obstaraním alebo emisiou finančného majetku a finančných záväzkov (okrem finančného majetku a finančných záväzkov oceňovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát), zvyšujú alebo znižujú reálnu hodnotu v zodpovedajúcej sume pri prvotnom vykázaní. Transakčné náklady, ktoré priamo súvisia s obstaraním finančného majetku a finančných záväzkov oceňovaných v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát, sa vykazujú priamo do výsledku hospodárenia.

(d) Finančný majetok, finančné záväzky a vlastné imanie

Všetky nákupy alebo predaje finančného majetku s bežným druhom obstarania (predaja) sa vykazujú a účtujú k dátumu uzatvorenia transakcie. Kúpa alebo predaj s bežným druhom obstarania predstavuje nákup alebo predaj finančného majetku, ktoré vyžaduje dodanie majetku v rámci časového rámca, ktorý stanovuje predpis alebo dohoda na trhu.

Všetok vykázaný finančný majetok sa následne preceňuje ako celok v amortizovaných nákladoch alebo v reálnej hodnote v závislosti od ich klasifikácie.

Klasifikácia finančného majetku

Dlhové nástroje, ktoré spĺňajú tieto podmienky, sa oceňujú v amortizovaných nákladoch:

- Finančný majetok je držaný v rámci obchodného modelu, ktorého zámerom je držať finančný majetok s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky, a
- Zmluvné podmienky finančného majetku vedú v stanovených dátumoch k peňažným tokom, ktoré predstavujú výhradne platby istiny a úrokov z nesplatennej sumy istiny.

Štandardne sa všetok ostatný finančný majetok následne preceňuje na reálnu hodnotu cez výkaz ziskov a strát (FVTPL).

i) Amortizované náklady a metóda efektívnej úrokovej sadzby

Metóda efektívnej úrokovej sadzby sa používa na výpočet amortizovaných nákladov dlhového nástroja a na alokáciu výnosových úrokov počas príslušného obdobia.

V prípade finančného majetku, okrem nakúpeného alebo vzniknutého úverovo znehodnoteného finančného majetku (t. j. majetok, ktorý je úverovo znehodnotený pri prvotnom vykázaní), predstavuje efektívna úroková sadzba takú sadzbu, ktorá presne diskontuje odhadované budúce peňažné príjmy (vrátane všetkých poplatkov a úrokov, ktoré sú zaplatené alebo prijaté a ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou efektívnej úrokovej sadzby, ako aj transakčných nákladov a ostatných prémieí alebo diskontov) bez očakávaných úverových strát počas predpokladanej životnosti dlhového nástroja, resp. v prípade potreby počas kratšieho obdobia, na hrubú účtovnú hodnotu daného dlhového nástroja pri prvotnom vykázaní. V prípade nakúpeného alebo vzniknutého úverovo znehodnoteného finančného majetku sa efektívna úroková sadzba upravená o úverové riziko vypočíta diskontovaním odhadovaných budúcich peňažných tokov, vrátane očakávaných úverových strát, na amortizované náklady daného dlhového nástroja pri prvotnom vykázaní.

Amortizované náklady finančného majetku je suma, ktorou sa finančný majetok oceňuje pri prvotnom vykázaní, znížená o splátky istiny a zvýšená o kumulatívnu amortizáciu pomocou metódy efektívnej úrokovej sadzby akéhokoľvek rozdielu medzi počiatočnou hodnotou a hodnotou pri splatnosti, upravená o prípadnú opravnú položku na stratu. Hrubá účtovná hodnota finančného majetku predstavuje amortizované náklady finančného majetku pred úpravou o prípadnú opravnú položku na stratu.

Výnosové úroky sa vykazujú pomocou metódy efektívnej úrokovej sadzby pri dlhových nástrojoch oceňovaných následne amortizovanými nákladmi a v FVTOCI. Pri finančnom majetku, okrem nakúpeného alebo vzniknutého úverovo znehodnoteného finančného majetku, sa úrokový výnos vypočíta uplatnením efektívnej úrokovej sadzby na hrubú účtovnú hodnotu finančného majetku, s výnimkou finančného majetku, ktorý sa následne stal úverovo znehodnotený (pozri ďalej). Pri finančnom majetku, ktorý sa následne stal úverovo znehodnotený, sa výnosový úrok vypočíta uplatnením efektívnej úrokovej sadzby na amortizované náklady finančného majetku. Ak sa v nasledujúcich účtovných obdobiach úverové riziko v súvislosti s úverovo znehodnoteným finančným majetkom zníži tak, že už nepredstavuje úverovo znehodnotený finančný majetok, výnosový úrok sa vykáže uplatnením efektívnej úrokovej sadzby na hrubú účtovnú hodnotu finančného majetku.

Pri nakúpenom alebo vzniknutom úverovo znehodnotenom finančnom majetku vykazuje skupina výnosový úrok uplatnením efektívnej úrokovej sadzby upravenej o úverové riziko na amortizované náklady finančného majetku pri jeho prvotnom vykázaní. Výpočet sa nevracia k hrubej účtovnej hodnote ani vtedy, ak by sa úverové riziko finančného majetku následne znížilo tak, že by finančný majetok nebol viac úverovo znehodnotený.

Výnosové úroky sa vykazujú do výkazu ziskov a strát a sú zahrnuté v položke „Finančné výnosy – výnosové úroky“ (Pozn. 12).

ii) *Finančný majetok v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát (FVTPL)*

Finančný majetok, ktorý nespĺňa kritéria pre ocenenie v amortizovaných nákladoch alebo vo FVTOCI (pozri odseky i) až iii) vyššie), sa oceňuje vo FVTPL. Postup je takýto:

- Investície do majetkových nástrojov sú klasifikované ako FVTPL, pokiaľ skupina nestanoví, že majetková investícia nie je určená na obchodovanie a nie je ani podmieneným protiplnením vyplývajúcim z podnikovej kombinácie ocenennej vo FVTOCI pri prvotnom vykázaní (pozri odsek iii) vyššie).
- Dlhové nástroje, ktoré nespĺňajú kritéria pre ocenenie v amortizovaných nákladoch ani kritériá pre ocenenie vo FVTOCI, sú klasifikované ako FVTPL. Dlhové nástroje, ktoré spĺňajú kritériá pre ocenenie v amortizovaných nákladoch alebo kritéria pre ocenenie cez FVTOCI, možno zaradiť pri prvotnom vykázaní do kategórie FVTPL, ak sa tým vylučuje alebo významne znižuje nekonzistentnosť oceňovania alebo vykazovania (tzv. „účtovný nesúlad“), ktorý by inak mohol vzniknúť pri oceňovaní majetku alebo záväzkov alebo pri vykazovaní súvisiacich ziskov a strát na rôznych základoch. Skupina nezradila žiadny dlhový nástroj do kategórie FVTPL.

Finančný majetok zaradený ako FVTPL je preceňovaný na reálnu hodnotu na konci každého účtovného obdobia, pričom akékoľvek zisky alebo straty z ocenenia reálnou hodnotou sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v takom rozsahu, v ktorom nie sú súčasťou zabezpečovacieho vzťahu (pozri zásadu pre účtovanie zabezpečovacích nástrojov). Čistý zisk alebo strata vykázaná vo výsledku hospodárenia zahŕňa akékoľvek dividendy alebo úroky získané držaním finančného majetku a vykazuje sa ako „Ostatné finančné výnosy a náklady“ (Pozn. 12). Reálna hodnota je stanovená spôsobom, ktorý sa popisuje v Pozn. 4.

iii) Kurzové zisky a straty

Účtovná hodnota finančného majetku denominovaného v cudzej mene je stanovená v tejto cudzej mene a prepočítaná spotovou sadzbou na konci každého účtovného obdobia. Postup je takýto:

- v prípade finančného majetku oceňovaného v amortizovaných nákladoch, ktorý nie je súčasťou určeného zabezpečovacieho vzťahu, sa kurzové rozdiely vykazujú vo výkaze ziskov a strát ako „Finančné výnosy a náklady“ (Pozn. 12),
- v prípade finančného majetku oceňovaného ako FVTPL, ktorý nie je súčasťou určeného zabezpečovacieho vzťahu, sa kurzové rozdiely vykazujú vo výkaze ziskov a strát ako „Finančné výnosy a náklady“.

Zníženie hodnoty finančného majetku

Skupina vykazuje opravné položky na očakávané úverové straty z investícií do dlhových nástrojov, ktoré sa oceňujú v amortizovaných nákladoch alebo ako FVTOCI, na pohľadávky z lízingu, pohľadávky z obchodného styku, zmluvný majetok, ako aj zo zmlúv o finančných zárukách. Výška očakávaných úverových strát sa aktualizuje ku každému dátumu zostavenia účtovnej závierky, aby sa zohľadnili zmeny úverového rizika od prvotného vykázania príslušného finančného nástroja.

Skupina vždy vykazuje očakávané úverové straty počas celej doby životnosti pre pohľadávky z obchodného styku, zmluvný majetok a pohľadávky z lízingu. Odhad očakávaných úverových strát z tohto finančného majetku sa stanovuje na základe individuálneho posúdenia každého dlžníka pomocou ratingu, poznania dlžníka a historických skúseností skupiny s každým individuálnym dlžníkom. Výška opravnej položky sa dodatočne zvyšuje na základe faktorov, ktoré sú špecifické pre dlžníkov, na základe všeobecných ekonomických podmienok a posúdenia súčasných a prognózovaných smerov vývoja k dátumu zostavenia účtovnej závierky, a v prípade potreby vrátane časovej hodnoty peňazí.

Pri všetkých ostatných finančných nástrojoch vykazuje skupina očakávané úverové straty počas celej doby životnosti, keď došlo k významnému nárastu úverového rizika od prvotného vykázania. Ak sa však úverové riziko v súvislosti s finančným nástrojom významne nezvýši od prvotného vykázania, skupina stanoví výšku opravnej položky na stratu z tohto finančného nástroja vo výške rovnajúcej sa 12-mesačnej očakávanej úverovej strate.

Očakávané úverové straty počas celej doby životnosti predstavujú očakávané úverové straty, ktoré vyplývajú zo všetkých možných prípadov zlyhania počas očakávanej doby životnosti finančného nástroja. Naopak, 12-mesačné očakávané úverové straty predstavujú časť očakávaných úverových strát počas celej doby životnosti, ktorá pravdepodobne vyplynie z prípadov zlyhania finančného nástroja, ktoré môžu vzniknúť do 12 mesiacov od dátumu zostavenia účtovnej závierky.

i) Významné zvýšenie úverového rizika

Pri posudzovaní, či sa úverové riziko súvisiace s finančným nástrojom významne zvýšilo od prvotného vykázania, porovnáva skupina riziko zlyhania týkajúce sa finančného nástroja k dátumu zostavenia účtovnej závierky s rizikom zlyhania od dátumu prvotného vykázania. Pri tomto posudzovaní skupina zohľadňuje kvantitatívne aj kvalitatívne informácie, ktoré sú primerané a preukázateľné, vrátane predchádzajúcich skúseností a informácií zameraných na budúcnosť, ktoré sú k dispozícii bez neprimeraných nákladov alebo úsilia. Zohľadňované informácie zamerané na budúcnosť zahŕňajú budúce vyhliadky vývoja odvetví, v ktorých skupina pôsobí, informácie získané zo správ ekonomických expertov, finančných analytikov, vládných orgánov, relevantných think-tankov a iných podobných organizácií, ako aj rôzne externé zdroje súčasných a prognózovaných ekonomických informácií, ktoré sa týkajú hlavných činností skupiny.

Pri posudzovaní toho, či došlo k významnému zvýšeniu úverového rizika od prvotného vykázania, sa berú do úvahy najmä tieto informácie:

skutočné alebo očakávané výrazné zhoršenie externého (ak existuje) alebo interného úverového ratingu finančného nástroja:

- významné zhoršenie externých trhových ukazovateľov úverového rizika určitého finančného nástroja, napr. významný nárast úverového spreadu, ceny swapu úverového zlyhania pre dlžníka alebo dĺžky obdobia alebo miery, v akej je reálna hodnota finančného majetku nižšia než amortizované náklady,
- existujúce alebo očakávané nepriaznivé zmeny obchodných, finančných alebo ekonomických podmienok, pri ktorých sa očakáva, že spôsobia významné zníženie schopnosti dlžníka splniť si svoje záväzky,
- skutočné alebo očakávané výrazné zhoršenie hospodárskych výsledkov dlžníka,
- významné zvýšenie úverového rizika iných finančných nástrojov toho istého dlžníka,
- skutočná alebo očakávaná významná nepriaznivá zmena regulačného, ekonomického alebo technologického prostredia dlžníka, ktorých výsledkom je významné zníženie schopnosti dlžníka splniť si svoje záväzky.

Bez ohľadu na výsledok uvedeného posúdenia skupina predpokladá, že úverové riziko súvisiace s finančným majetkom sa významne zvýšilo od prvotného vykázania, ak sú zmluvné platby po lehote splatnosti viac ako 90 dní, pokiaľ skupina nemá primerané a preukázateľné informácie, ktoré by dokazovali opak.

Napriek uvedeným skutočnostiam skupina predpokladá, že sa úverové riziko súvisiace s finančným nástrojom významne nezvýšilo od prvotného vykázania, ak bolo úverové riziko tohto finančného nástroja stanovené ako nízke k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Finančný nástroj sa považuje za finančný nástroj s nízkym úverovým rizikom, ak:

- (1) má finančný nástroj nízke riziko zlyhania,
- (2) má dlžník silnú schopnosť plniť si svoje záväzky v oblasti zmluvných peňažných tokov v blízkej budúcnosti, a
- (3) nepriaznivé zmeny ekonomických a podnikateľských podmienok v dlhodobom horizonte môžu, ale nevyhnutne nemusia, znížiť schopnosť dlžníka plniť si záväzky v oblasti zmluvných peňažných tokov.

Skupina považuje finančný majetok za finančný majetok s nízkym úverovým rizikom, ak má majetok externý úverový rating „investičného stupňa“ v súlade s celosvetovo chápanou definíciou alebo v prípade, že externý rating nie je k dispozícii, má majetok interný rating „performing“ („splácaný“). „Performing“ znamená, že protistrana má silnú finančnú pozíciu a neexistujú žiadne sumy po lehote splatnosti.

Skupina pravidelne monitoruje efektívnosť kritérií používaných na posúdenie toho, či došlo k významnému zvýšeniu úverového rizika a v prípade potreby ich upraví tak, aby zaistila, že kritériá sú schopné identifikovať významné zvýšenie úverového rizika skôr, než je suma po lehote splatnosti.