

**DODATOK SPRÁVY NEZÁVISLÉHO  
AUDÍTORA K VÝROČNEJ SPRÁVE  
SPOLOČNOSTI**

**Vaillant Industrial Slovakia, s.r.o.  
za rok končiaci 31. decembra 2023**

## DODATOK SPRÁVY NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Spoločníkom a konateľom spoločnosti  
Vaillant Industrial Slovakia, s.r.o.:

### k časti II. Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Overili sme účtovnú závierku spoločnosti Vaillant Industrial Slovakia, s.r.o. (ďalej aj „Spoločnosť“) k 31. decembru 2023, uvedenú vo výročnej správe Spoločnosti, ku ktorej sme dňa 27. júna 2024 vydali správu nezávislého audítora, ktorá sa nachádza vo výročnej správe Spoločnosti. Tento dodatok sme vypracovali v zmysle § 27 odsek 6 zákona č. 423/2015 Z.z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“).

Na základe vykonaných prác opísaných v časti II správy nezávislého audítora - Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe, podľa nášho názoru:

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

Okrem toho, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe. V tejto súvislosti konštatujeme, že sme nezistili významné nesprávnosti vo výročnej správe.

*BDO Audit*  
BDO Audit, spol. s r. o.  
Licencia UDVA č. 339



*Kaniak*  
Ing. Peter KANIÁK  
Licencia UDVA č. 1184



18. decembra 2024  
Pribinova 10  
Bratislava, Slovenská republika

# VAILLANT GROUP

Výročná správa 2023

Vaillant Industrial Slovakia, s.r.o.



## OBSAH

---

<b>O firme</b>	<b>3</b>
<b>Štatutárne orgány spoločnosti</b>	<b>6</b>
<b>Organizačná štruktúra spoločnosti</b>	<b>6</b>
<b>Budúci vývoj firmy</b>	<b>7</b>
<b>Vplyv spoločnosti na životné prostredie</b>	<b>7</b>
<b>Prehľad investícií</b>	<b>8</b>
<b>Obchodné aktivity spoločnosti Vaillant Industrial Slovakia, s.r.o.</b>	<b>9</b>
<b>Zamestnanci</b>	<b>11</b>
<b>Individuálny výkaz k finančnej situácii</b>	<b>12</b>
<b>Individuálny výkaz o komplexnom výsledku hospodárenia</b>	<b>13</b>
<b>Návrh na rozdelenie hospodárskeho výsledku</b>	<b>14</b>
<b>Vykazovanie informácií v súlade s EÚ taxonómiou</b>	<b>15</b>
<b>Udalosti osobitého významu, riziká a neistoty</b>	<b>17</b>

## O firme

---

Vaillant Industrial Slovakia je spoločnosť s ručením obmedzeným, ktorá bola založená podľa ustanovení zákona č. 513/1991, na základe zakladateľskej listiny zapísanej formou notárskeho zápisu dňa 14.5.2004. Spoločnosť vznikla dňa 6.8.2004 zápisom do obchodného registra. Zakladateľom spoločnosti je nemecká firma Vaillant GmbH, ktorá je 100 percentným vlastníkom. Firma Vaillant Industrial Slovakia je súčasťou nadnárodného koncernu Vaillant Group, ktorý na svetový trh dodáva najnovšiu vykurovaciu a klimatizačnú techniku. Spoločnosť nemá žiadnu organizačnú zložku v zahraničí.

Fabrika Vaillant Industrial Slovakia v Trenčianskych Stankovciach nefinanzuje kotly žiadnej z koncernových značiek. Vznikla, aby sa stala strategickou prevádzkou na výrobu modulov. Dnes sa do všetkých kondenzačných kotlov každej zo značiek Vaillant Group montujú spaľovacie moduly a hydraulika z tohto závodu.

Vývoj firmy VAILLANT INDUSTRIAL SLOVAKIA s.r.o.:

- ✓ 2004
  - založenie firmy
  - výstavba novej haly v obci Trenčianske Stankovce




- ✓ 2005
  - začatie výroby (Aquablocky a Jigy)
- ✓ 2006
  - rozširovanie závodu a výrobných kapacít - spustenie montáže hydroblokovej



- ✓ 2007
  - II. etapa rozširovania závodu, nový systém Shop-in-Shop, zavedenie Relag systému

- ✓ 2008
  - Nová linka Aquablock 5, UltraEuro, transfer linky Flexicom a ECO EUR JIGS
- ✓ 2009
  - vyprodukované jubilejného desaťmilióneho modulu pre vykurovacie kotly v závode v Trenčianskych Stankovciach
  - implementácia výrobného procesu – „one piece flow“
- ✓ 2011
  - udelenie ceny „Národná cena za kvalitu SR“ a „Bezpečný podnik“
- ✓ 2012
  - vyprodukované jubilejného dvadsaťmilióneho modulu pre vykurovacie kotly v závode v Trenčianskych Stankovciach
  - 2. miesto v národnom kole súťaže „Dobrá prax“ – udeľuje Národný inšpektorát práce
- ✓ 2013
  - zavedený systém manažérstva nástrojov, nová metóda „milkrun“
- ✓ 2014
  - výroba 2,5 milióna spaľovacích a hydraulických modulov a 2 milióny kusov príslušenstva, tretina produkcie smeruje do Veľkej Británie a o niečo menej do Nemecka
- ✓ 2015
  - nová výroba spaľovacích modulov, rozšírenie výroby systémových modulov
- ✓ 2016
  - začali stavebné práce pre rozšírenie závodu, prístavba zahŕňa novú výrobnú halu pre rúrkové centrum a pre výrobu náhradných dielov, nový 11 metrov vysoký sklad pre výrobu náhradných dielov, priestory pre oddelenie kvality a údržby pre novú transferovanú výrobu, priestor pre novú centrálnu expedíciu hotovej výroby zo závodu, ako aj nové administratívne a sociálne priestory
  - implementácia metódy MTM pre meranie výrobného času na časti výroby
  - modernizácia VED linky
  - záložná linka pre HE
- ✓ 2017
 



  - hrubá stavba ďalšieho rozšírenia závodu dokončená
  - zavádzanie novej generácie spaľovacích modulov a výroba novej skupiny hydraulických modulov
- ✓ 2018
  - investícia do nových polo a plne automatických liniek PEEC a Low Entry pre výrobu hydraulických a spaľovacích modulov ako aj do nástrojov pre výrobu materiálu vstupujúceho do týchto modulov

- investícia do novej plne automatickej linky pre výrobu trojcestných ventilov pre moduly existujúcich i nových modulov
- automatický sklad prázdnych vratných obalov, filtračný systém pre aerosoly v rúrkovom centre
- ✓ 2019
  - investícia do nových liniek a testerov pre rozširovanie výrobných kapacít PEEC, Low Entry, HP hydrauliky
  - nový systém PP/DS, rozšírenie AMS
  - robotické ostrovy pre výrobu rúrok
- ✓ 2020
  - presun výroby linky na výrobu Condenser modulu zo Skalice do Trenčína
  - investícia do regulačnej stanice technických plynov
- ✓ 2021
  - investícia do druhej novej linky a testerov pre rozširovanie výrobných kapacít PEEC
  - kúpa novej formovacej a ohýbacej mašiny pre rúrkové centrum
  - investície do liniek na výrobu tepelných čerpadiel a modulov
  - rozšírenie externých priestorov za účelom výroby príslušenstva náhradných dielov (Sihot' II.)
  - investícia do vertikálneho skladového priestoru Kardex pre údržbu
- ✓ 2022
  - dokončenie a uvedenie do prevádzky druhej linky pre vyhrievacie moduly a pre hydraulické moduly a testerov pre rozširovanie výrobných kapacít PEEC,
  - rozšírenie výroby rúrok o ďalšie rúrky pre tepelné čerpadlá – step 2
  - nové výrobné zariadenia v rúrkovom centre, nové meracie zariadenie Keyence
  - investície do liniek na výrobu modulov do tepelných čerpadiel
  - implementácia plánovacieho systému PP/DS vo výrobe náhradných dielov, rozšírenie AMS+ terminálov na spracovanie dát o výrobných operáciách a ich prenos do SAP,
  - rozšírenie kapacít skladu - centrálné balenie II., nabíjareň pre vysokozdvížne vozíky,
  - zásobník pre vratné obaly, zastrešenie plochy určenej pre príjem materiálu
- ✓ 2023
  - dokončenie investícií do liniek na výrobu vnútorných jednotiek tepelných čerpadiel a modulov (kondenzér moduly a hydraulické moduly) do tepelných čerpadiel a príslušenstva – MEH R410, R290, R32
  - PEEC 3.linka pre výrobu vyhrievacích modulov
  - navyšovanie kapacity výroby na rúrkovom centre – 1 ohýbacie zariadenie, 1 formovacie zariadenie, manipulačný robot, 2 manuálne letovacie staničky, plniaca stanica pre výrobu kondenzér modulu, testery tesnosti
  - investície do rúrkového centra - vyhrdlovacie zariadenie pre výrobu rúrok, integrácia bezšponového rezania do formovacieho zariadenia, upgrade existujúceho výrobného ostrova, nové nástroje a výmena opotrebovaných nástrojov na výrobu rúrok
  - výmena 2 ks kompresorov, rozšírenie sprinkler systému, diesel generátor pre UPS systém (IT infraštruktúra)
  - výmena dotykových obrazoviek pre operátorov vo výrobe na montážnych strediskách a na rúrkovom centre

- testovacie zariadenie na konci linky pre výrobu R-DIN hydraulických modulov
- 2 ks B-pack baliacich zariadení pre výrobu príslušenstva
- Logistika: AGV (AMR) vozíky pre internú prepravu hotovej výroby, elektrické blokovacie klíny so snímačom pre nákladné autá
- kvalita – upgrade meracieho systému Aicon (RCM rúrky), dynamizačný softvér na kontrolu kvality rúrok
- výmena a kúpa nových počítačov pre zamestnancov, kúpa monitorov s integrovanou dokovacou stanicou
- príprava na nový systém SAP v rámci projektu DPW

## Štatutárne orgány spoločnosti k 31.12.2023

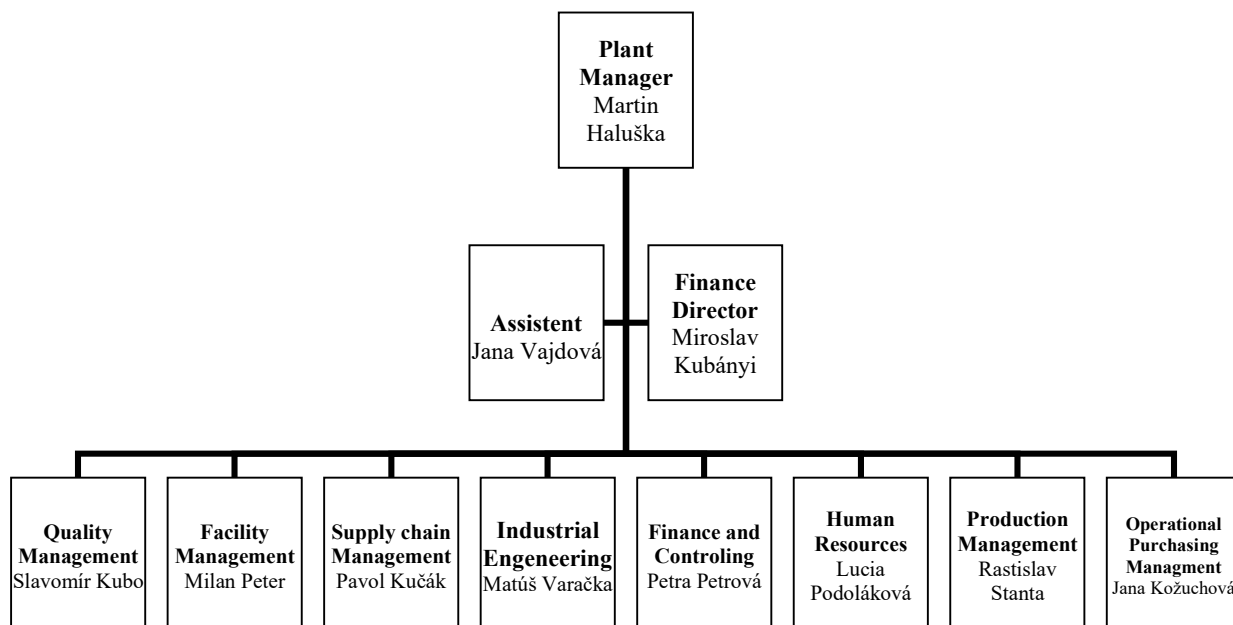
---

Konatelia:

- Karsten Kock, Nemecko
- Dr. Ing. Radovan Prístavok, Slovenská republika
- Ing. Martin Haluška, Slovenská republika
- Ing. Miroslav Kubányi, Slovenská republika
- Dr. Stefan Borchers, Nemecko
- Dr. Norber Michael Georg Schiedeck, Nemecko
- Klaus König, Nemecko

## Organizačná štruktúra spoločnosti k 31.12.2023

---



## Budúci vývoj firmy

---

Výroba v závode priamo reaguje na vývoj požiadaviek trhu a európskej legislatívy s tým, že do najbližších rokov plánujeme mierny nárast výroby modulov v oblasti kondenzačnej technológie a aj v oblasti výroby tepelných čerpadiel.

Okrem zvyšovania objemu výroby a rozšírenia výrobného portfólia patrí medzi hlavné ciele zvyšovanie efektivity práce, optimalizácia procesov a v neposlednom rade neustále zvyšovanie kvality, ktorá je už teraz na vysokej úrovni.

Skupina Vaillant zahájila v roku 2019 projekt s názvom Digital Process World, ktorý okrem implementácie digitalizácie skupinových procesov a samozrejme i produktov, prinesie hlavne nový systém SAP, v ktorom skupina pracuje.

Implementácia plánovacieho systému v rámci výrobných závodov by mala priniesť presnejšie plánovanie, lepšie využitie výrobných kapacít, optimalizáciu plánovania v súlade s výrobnými kapacitami a možnosť rýchlejšie reagovať na potreby zákazníkov.

V roku 2024 k významným investičným akciám budú patriť:

- kúpa tretej linky na výrovu hydraulických staníc – vnútorných jednotiek pre tepelné čerpadlá (univerzálna linka upravená pre výrobu novej generácie), kúpa testerov a baliacej staničky k linke
- predaj druhej linky na výrovu hydraulických staníc – vnútorných jednotiek pre tepelné čerpadlá do závodu v Senici VAILLANT GROUP Heat Pump Production, s.r.o.
- druhá linka na výrobu hydraulických modulov pre vnútorné jednotky tepelných čerpadiel a testery
- druhá linka na výrobu kondenzeroých modulov vrátane testovacích zariadení a plniacej stanice
- ďalší tester k prvej kondenzerovej linke
- PEEC 3.linka pre výrobu vyhrievacích modulov – dokončenie investície
- upgrade ostrova na výrobu rúrok
- rozšírenie kapacity druhej linky na výrobu hydraulických modulov R-DIN (ecoTEC basic)
- výmena a kúpa nových počítačov pre výrobné zariadenia
- rozšírenie sprinkler systému v sklade a na kvalite, úprava sprinkleru podľa Vaillant štandardu vo výrobe
- rozšírenie Energy monitoring systému
- nabíjačky pre elektromobily

## Vplyv spoločnosti na životné prostredie

---

Vaillant Industrial Slovakia preukazuje v súlade s uplatňovaním prijatých environmentálnych princípov zodpovedné environmentálne správanie spĺňaním požiadaviek platnej legislatívy.

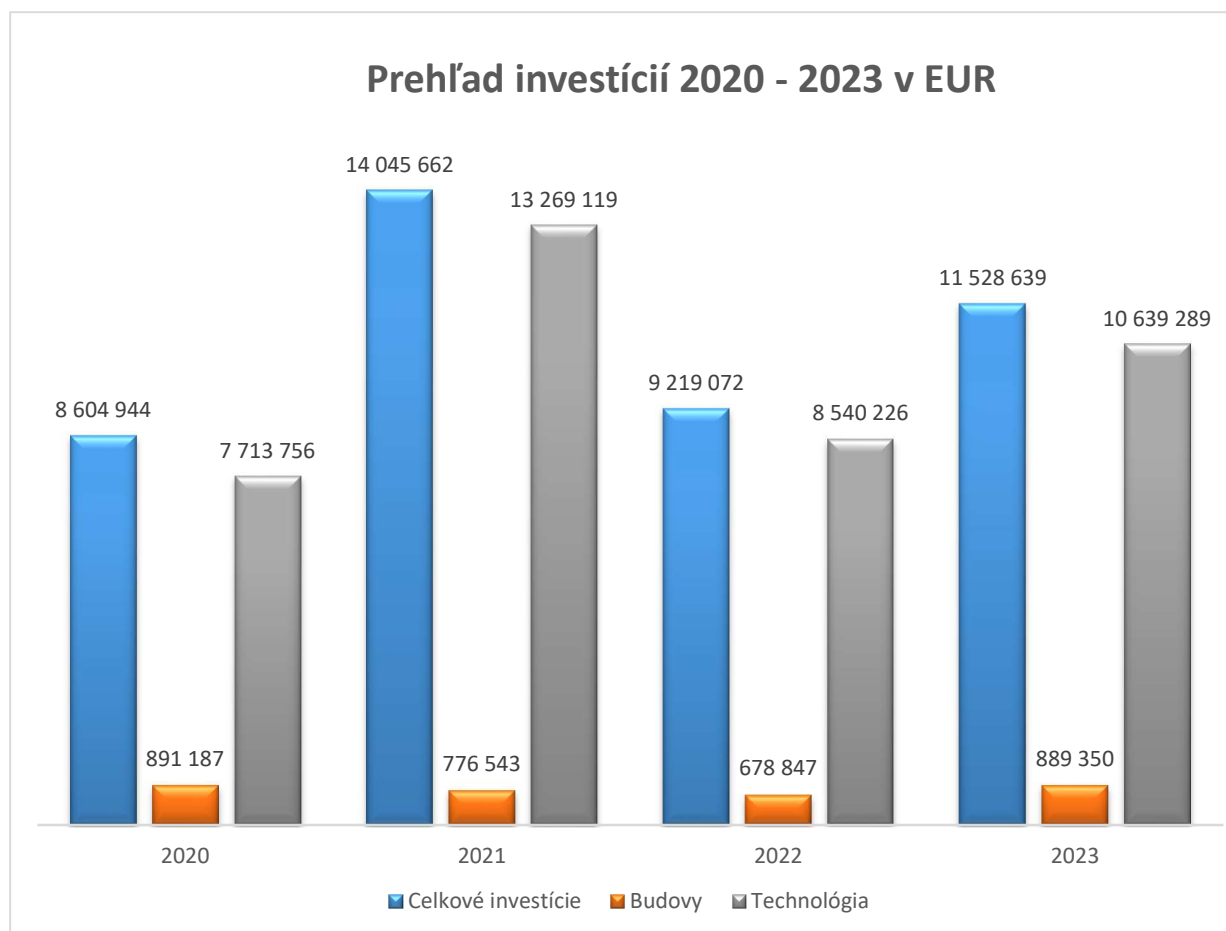
Vaillant Industrial Slovakia svojou podnikateľskou činnosťou ovplyvňuje životné prostredie v podobe odpadov a emisií. Spoločnosti vzniká odpad priamo z výkonu živnosti - výroby - z nakupovaných komponentov a nepriamo z výkonu živnosti (vybavenosť kancelárií, soc. zariadení skladov atď.).

Firma eviduje odpady primárne:

- z výroby – nebezpečné a ostatné
- komunálne odpady

Vo firme má ochrana životného prostredia prioritu, v rámci ktorej sa snažíme redukovať odpady a tiež efektívne využívať energie. Konštrukčné diely sa dodávajú a prepravujú v nie jednorazových ale opätovne použiteľných plastových kontajneroch. V poslednom období svoju pozornosť spoločnosť taktiež zameriava na zvyšovanie energetickej efektívnosti prevádzok. Pomocou nových, energeticky úsporných kompresorov firma znížila spotrebu elektriny na výrobu stlačeného vzduchu o 35%. Výmenou bežného osvetlenia vo výrobných halách za energeticky úsporné žiarivky sa ušetrí ďalších 365 kwh elektriny denne. Okrem toho, od roku 2007 má firma nainštalované na streche závodu fotovoltaické zariadenie na výrobu elektrickej energie pripojené na sieť pozostávajúce z 38 kusov solárnych modulov Vaillant auroPower 260 so špičkovým výkonom celkom 9,9 kwh pričom každá kilowatthodina solárnej elektriny znamená takmer o 1 kilogram menej emisií CO<sub>2</sub>. Spoločnosť sa ďalej snaží recykláciou odpadov, zmluvne zabezpečenou odbornou likvidáciou nebezpečných odpadov a ostatných odpadov minimalizovať negatívne dopady na životné prostredie.

## Prehľad investícií



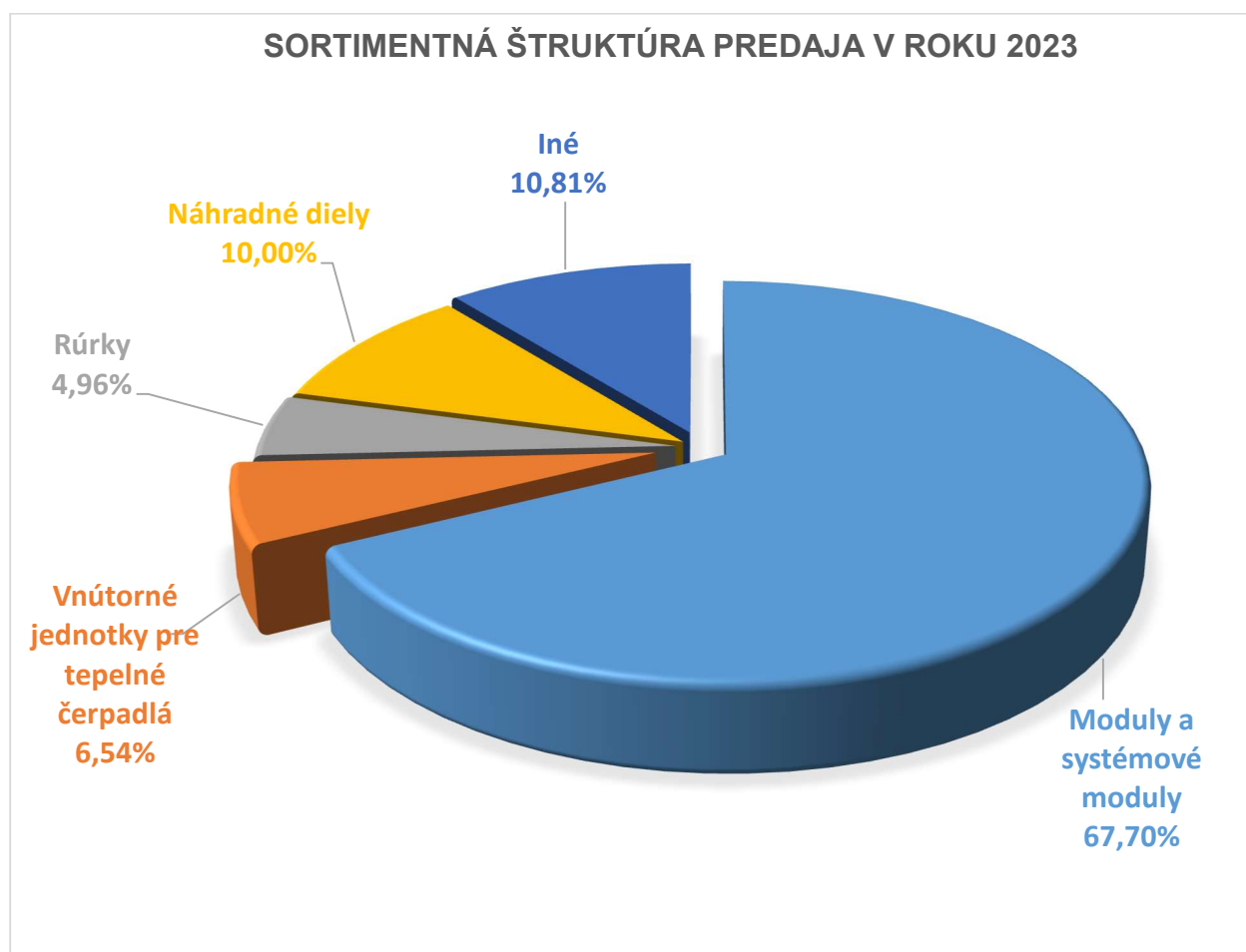
## Obchodné aktivity spoločnosti Vaillant Industrial Slovakia, s.r.o. za rok 2023

Spoločnosť dosiahla v r. 2023 celkové tržby z predaja tovaru, vlastných výrobkov a služieb vo výške 479 mil. EUR, čo v medziročnom porovnaní predstavuje pokles o 20%. Pokles je spôsobený ponížením objednávok zo strany predajných organizácií vplyvom celkového poklesu výkonu ekonomiky.

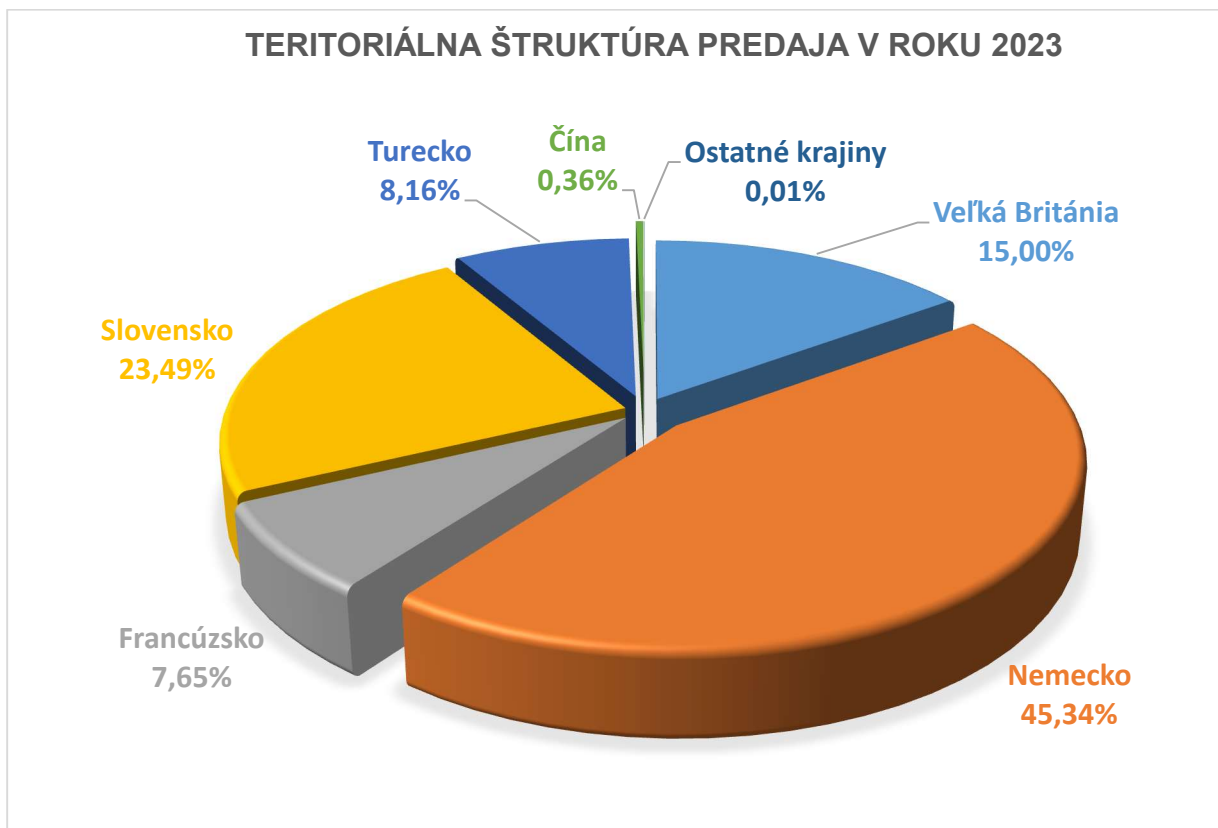
Kategórie vyrábaného a predávaného sortimentu v roku 2023:

- Vyhrievacie moduly
- Hydraulické moduly
- Systémové moduly
- Hydraulické stanice pre vnútorné jednotky
- Rúrky
- Príslušenstvo
- Náhradné diely

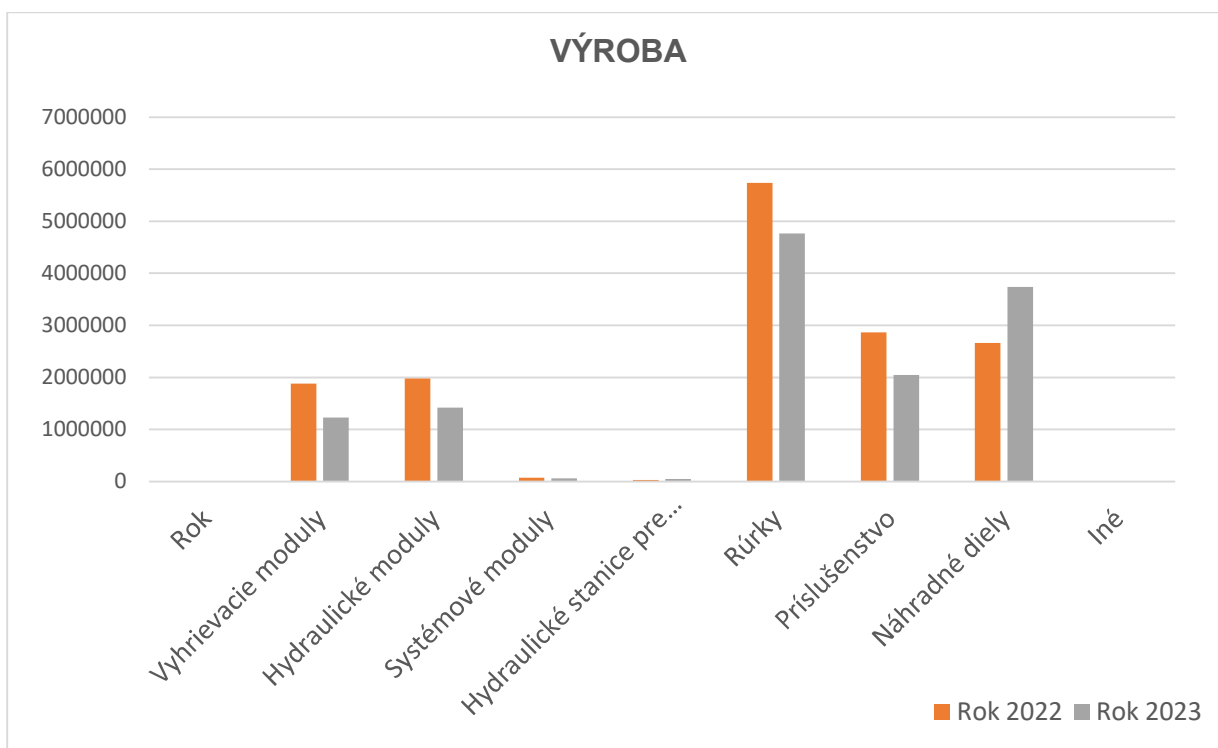
### Sortimentná štruktúra tržieb v r. 2023



## Teritoriálna štruktúra predaja v r. 2023



## Výroba vývoj



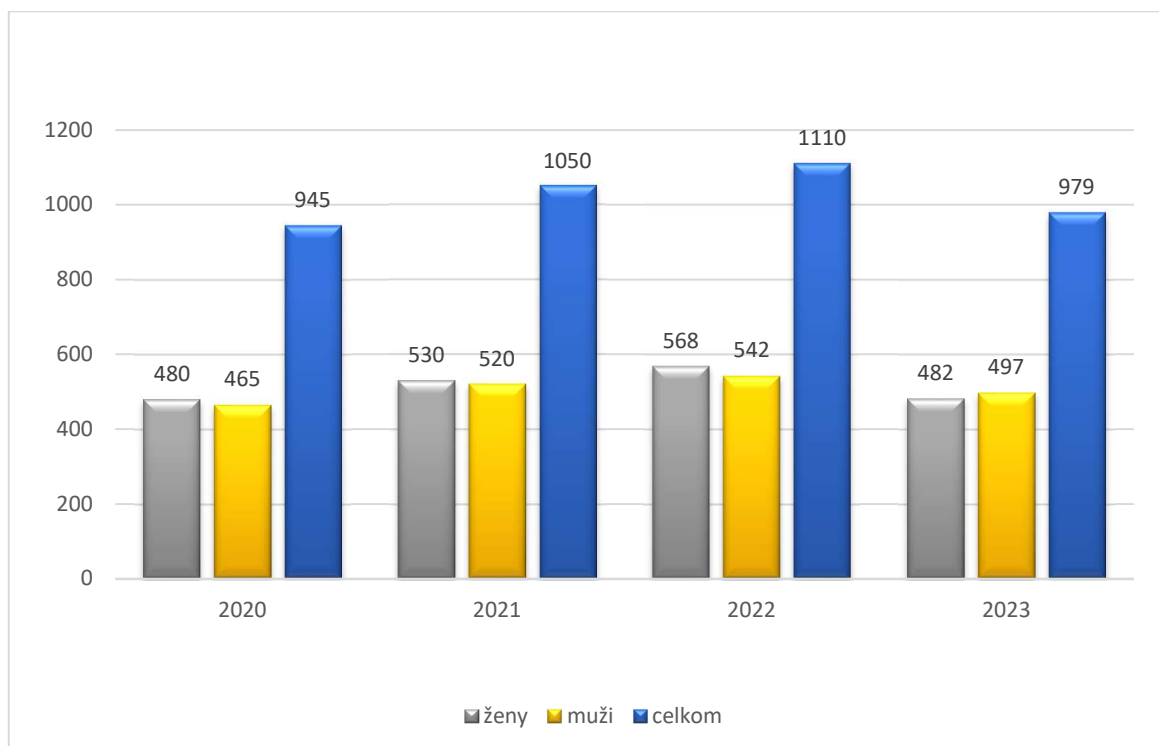
## Zamestnanci

Oblasť riadenia ľudských zdrojov je podriadená základnej myšlienke, že najdôležitejším zdrojom je zamestnanec, ktorý musí byť v maximálne možnej miere spokojný, cítiť sa bezpečne a odvádzať tak dobrú prácu. Hlavným cieľom v oblasti riadenia a rozvoja ľudských zdrojov je zvyšovanie motivácie a posilňovanie integrity a angažovanosti zamestnancov, podpora ďalších investícií do vzdelávania, rozvoja a kariérneho rastu zamestnancov.

Odborný rast a vzdelávanie ľudského potenciálu patrí medzi naše najvyššie hodnoty. Okrem povinných školení vyplývajúcich zo zákona, ktoré sú samozrejmosťou, kladieme významný dôraz na dlhodobé vzdelávacie programy pre zamestnancov, ktoré zvyšovali najmä ich odborné, manažérske a jazykové schopnosti.

V rámci sociálneho programu firma poskytovala príspevky pri narodení dieťaťa, odmeny zamestnancom pri pracovnom a životnom jubileu, pri sobáší, príspevkov na stravovanie, príspevky na kultúrne, športové a relaxačné aktivity a príspevky na doplnkové dôchodkové poistenie. Pre našich zamestnancov a ich deti organizujeme detský tábor a mikulášsky večierok. Medzi veľmi pozitívne hodnotené organizované kultúrne akcie patrí vianočný večierok pre zamestnancov. Samozrejmosťou sú stravovacie služby pre zamestnancov, zabezpečenie pitného režimu a zabezpečenie preventívnych lekárskech prehliadok zamestnancov.

### Prehľad evidenčného počtu zamestnancov k poslednému dňu roka



## Individuálny výkaz k finančnej situácii k 31.12.2023

<b>MAJETOK</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Dlhodobý majetok</b>		
Nehnutelnosti, stroje a zariadenia	52 698	51 698
Právo na používanie hmotného majetku	1 454	1 933
Nehmotný majetok	60	90
Pohľadávky z derivátových operácií	94	-
Odložená daňová pohľadávka	845	706
<b>Dlhodobý majetok celkom</b>	<b>55 150</b>	<b>54 427</b>
<b>Krátkodobý majetok</b>		
Zásoby	84 299	97 209
Pohľadávky z obchodného styku	32 874	80 609
Pohľadávky z derivátových operácií	65	-
Ostatné pohľadávky	3 148	4 174
Daň z príjmov splatná (pohľadávka)	971	-
Peniaze a peňažné ekvivalenty	101	38
<b>Krátkodobý majetok celkom</b>	<b>121 458</b>	<b>182 030</b>
<b>Majetok celkom</b>	<b>176 608</b>	<b>236 457</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE</b>		
Základné imanie	133	133
Zákonný rezervný fond	13	13
Nerozdelený zisk	12 158	22 553
Preceňovacie rozdiely	(778)	(137)
<b>Vlastné imanie celkom</b>	<b>11 526</b>	<b>22 562</b>
<b>ZÁVÄZKY</b>		
<b>Dlhodobé záväzky</b>		
Dlhodobé rezervy	611	456
Záväzky z leasingu	814	1 262
Záväzky z derivátových operácií	378	-
<b>Dlhodobé záväzky celkom</b>	<b>1 803</b>	<b>1 718</b>
<b>Krátkodobé záväzky</b>		
Krátkodobé rezervy	782	943
Záväzky z leasingu	636	662
Záväzky z obchodného styku	71 621	116 977
Záväzky z derivátových operácií	445	-
Ostatné záväzky	90 015	91 030

Daň z príjmov splatná (záväzok)	-	2 565
<b>Krátkodobé záväzky celkom</b>	<b>163 279</b>	<b>212 177</b>
<b>Vlastné imanie a záväzky celkom</b>	<b>176 608</b>	<b>236 457</b>

## Individuálny výkaz o komplexnom výsledku hospodárenia k 31. 12. 2023

	2023	2022
Tržby z predaja výrobkov, tovarov a služieb	479 084	595 240
Ostatné výnosy	7 302	11 340
<b>Výnosy z prevádzkovej činnosti spolu</b>	<b>486 386</b>	<b>606 580</b>
Zmena stavu vnútropodnikových zásob	(4 334)	10 565
Náklady na spotrebovaný materiál, energie a predaný tovar	(400 245)	(529 353)
Služby	(22 584)	(23 845)
Osobné náklady	(26 660)	(25 134)
Odpisy	(11 630)	(10 166)
Ostatné náklady	(3 032)	(742)
<b>Výsledok hospodárenia z prevádzkovej činnosti</b>	<b>17 901</b>	<b>27 905</b>
Finančné výnosy	293	473
Finančné náklady	(3 459)	(681)
<b>Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti</b>	<b>(3 166)</b>	<b>(208)</b>
<b>Výsledok hospodárenia pred zdanením</b>	<b>14 735</b>	<b>27 697</b>
Daň z príjmov	(4 030)	(6 420)
<b>Výsledok hospodárenia po zdanení</b>	<b>10 705</b>	<b>21 277</b>
Ostatné súčasti komplexného výsledku	<i>n/a</i>	(811)
Daň z ostatných súčastí komplexného výsledku	<i>n/a</i>	170
<b>Komplexný výsledok za účtovné obdobie</b>	<b>10 064</b>	<b>21 140</b>

	2022	2023
<b>Likvidita</b>		
I.stupeň - okamžitá likvidita	0,00	0,00
II.stupeň - pohotová likvidita	0,40	0,23
III.stupeň - bežná likvidita	0,86	0,74
<b>Ukazovatele štruktúry kapitálu</b>		
Celková zadĺženosť	0,90	0,93
Koeficient samofinancovania	0,10	0,07
Miera zadĺženosti VI	9,48	14,32
Stav prekapitalizovania	0,45	0,23
<b>Ukazovatele aktivity</b>		
Doba obratu zásob	59,61	64,22
doba inkasa pohľadávok	52,01	28,31
doba splácania KD záväzkov	129,53	123,97
Doba obratu kapitálu	144,99	134,55
<b>Ukazovatele rentability</b>		
Rentabilita tržieb	0,04	0,02
Rentabilita VI	0,94	0,93
Rentabilita celk.kap.	0,09	0,06
Rentabilita ZI	159,98	80,49

## Návrh na rozdelenie hospodárskeho výsledku

Kontrolu a overenie riadnej účtovnej závierky vykonala audítorská spoločnosť BDO Audit, spol. s r.o., ktorá konštatovala, že účtovná závierka spoločnosti Vaillant Industrial Slovakia, s.r.o. zostavená ku dňu 31.12.2023 odráža verne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti a výsledok hospodárenia za obdobie od 1.1. 2023 do 31.12.2023 je v súlade s platným zákonom o účtovníctve.

Firma ukončila rok 2023 s výsledkom hospodárenia po zdanení + 10 705 tis. EUR. Vedenie predložilo návrh na rozdelenie zisku spoločnosti nasledovne (v tis. EUR):

<b>Hospodársky výsledok 2023:</b>	<b>10 705</b>
-----------------------------------	---------------

<b>Dividendy k vyplateniu</b>	<b>10 700</b>
-------------------------------	---------------

Prevod na nerozdelený zisk	5
----------------------------	---

## Vykazovanie informácií v súlade s EÚ taxonómiou

---

Rok 2023 bol pre našu organizáciu významným obdobím, keď sme pokračovali v implementácii a rozvoji našich aktivít v rámci Európskej taxonómie udržateľných činností (EU Taxonomy). Táto správa poskytuje prehľad o našich krokoch a výsledkoch v rámci plnenia požiadaviek taxonómie za uplynulý rok. Sústredíme sa na zhodnotenie našich udržateľných činností a na pokrok v oblasti environmentálneho, sociálneho a riadiaceho aspektu podnikania.

Výroba tepelných čerpadiel je klasifikovaná ako hospodárska činnosť CCM 3.5 písmena k). Výroba tradičných spotrebičov, ktoré zahŕňajú najmä kondenzačné a kondenzačné kotly, ako aj plynové a elektrické ohrievače vody, klimatizácie a radiátory, je klasifikovaná ako hospodárska činnosť CCM 3.5 písmena h) a i). Obchodná činnosť 3.5 zahŕňa aj naše podnikanie v oblasti komponentných systémov, náhradných dielov a služieb pre zákazníkov skupiny Vaillant. Vzhľadom na rôzne predajné štruktúry vo veľkom počte krajín výrobcovia zariadení často nemajú presné informácie o tom, ktoré náhradné diely boli vymenené pre ktoré zariadenie alebo aké služby boli poskytnuté pre ktoré zariadenie. Podobná situácia je aj s komponentnými systémami. Celkovo však skupina Vaillant predpokladá, že väčšina týchto služieb sa týka zariadení jej vlastnej spoločnosti, a preto sú oprávnené na taxonómiu. Obrat z týchto činností sa rozdeľuje na výrobu tepelných čerpadiel a tradičných spotrebičov ako hospodárskych činností oprávnených na taxonómiu. Činnosť CCM 3.5 sa týka vlastnej výroby produktov. Predaje tovaru nie sú oprávnené na taxonómiu. Tie sú však pod hranicou významnosti, ktorú sme si stanovili.

### 1. Prehľad a aplikácia EU Taxonómie

V roku 2023 sme pokračovali v práci na plnení kritérií EU Taxonomy pre naše činnosti, pričom sa zameriavame na environmentálne aspekty, ktoré sú v súlade s našimi dlhodobými cieľmi udržateľnosti. Taxonómia nám poskytla rámec, v ktorom môžeme vyhodnocovať a reportovať naše udržateľné činnosti, a zároveň nám pomáha zabezpečiť, že naše aktivity prispievajú k dosiahnutiu cieľov Európskej únie v oblasti klimatických zmien.

### 2. Kľúčové oblasti činnosti a výsledky v rámci EU Taxonomy

V rámci hodnotenia našich udržateľných činností v zmysle Taxonómie sme sa zamerali na tieto oblasti:

- Energetika a emisie skleníkových plynov: Pokračovali sme v znižovaní uhlíkovej stopy našich činností a investovali do ekologických technológií - vykurovanie a chladenie tepelným čerpadlom pre vstupnú halu administratívnej budovy, výmena kompresorov za nové efektívnejšie, zníženie spotreby elektrickej energie na osvetlenie, pravidelné meranie únikov stlačeného vzduchu.

- Vodné hospodárstvo a ochrana prírodných zdrojov: Naša organizácia sa aj naďalej zameriava na zodpovedné nakladanie s vodnými zdrojmi a znižovanie negatívneho vplyvu na

ekosystémy - významné zníženie spotreby vody inštaláciou zariadenia na čistenie odpadovej vody pri čistení rúrok (Vacudest).

- Ochrana biodiverzity a ekosystémov: Pokračovali sme s aktivitami pre podporu biodiverzity, z ktorých najvýznamnejšie boli výsadba drevín, ale aj starostlivosť o kvetinové záhony a prilahlé lúčne spoločenstvá. Uskutočnili sa prípravné práce pre revitalizáciu oddychovej zóny, ktorej základ tvorí najmä vodný ekosystém (jazierko), ktorý rovnako prispieva k zvyšovaniu diverzity miestnej fauny a flóry.

### 3. Výnosy

Výnosy v zmysle nariadenia EÚ o taxonómii sú definované ako čisté výnosy (IAS 1.82a) v súlade s medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (IFRS) vykazované vo výkaze ziskov a strát Vaillant Industrial Slovakia, s.r.o. Celkový obrat spoločnosti je priradený k ekonomickej činnosti CCM 3.5. Dvojité započítanie je teda vylúčené.

Pomery príjmov z taxonómie EÚ sú pomerom príjmov z hospodárskych činností oprávnených v rámci taxonómie alebo v súlade s taxonómiou (čitateľ) k celkovým príjmom (menovateľ) účtovného obdobia.

V roku 2023 dosiahol pre taxonómiu oprávnený podiel na tržbách spoločnosti Vaillant Industrial Slovakia pre hospodársku činnosť CCM 3.5 celkovo 330,39 miliónov eur (69 % z celkových tržieb). Z toho 312,38 miliónov eur bolo pripísaných tradičným spotrebičom a 18,01 miliónov eur tepelným čerpadlám.

Podiel tržieb skupiny Vaillant v súlade s taxonómiou bol v roku 2023 0 miliónov eur. Je to spôsobené nedostatočným dodržiavaním požiadaviek hospodárskej činnosti CCM 3.5. V čase písania tejto správy prebieha práca na posúdení kritérií "výrazne nenarušiť": zmena klímy, obehové hospodárstvo a prevencia znečisťovania, a preto nie sú v súlade s taxonómiou. To isté platí pre vykonávanie riadiacich procesov týkajúcich sa priemerného neupraveného rozdielu v odmeňovaní žien a mužov a ľudských práv.

Ukazovateľ výnosov				Kritériá významného prínosu						Kritériá týkajúce sa zásady "výrazne nenarušiť"						Min. záruky	Podiel obratu zosúladený s taxonóm. Rok N (%)	obratu zosúladený s taxonóm. Rok N-1 (%)	Kategória (podporná činnosť)	Kategória (prechodná činnosť)
Kód/-y	Celkový obrat (mil. eur)	Podiel obratu (%)	(1) (%)	(2) (%)	(3) (%)	(4) (%)	(5) (%)	(6) (%)	(1) /ni e	(2) /ni e	(3) /ni e	(4) /ni e	(5) /ni e	(6) /ni e						
<b>Hospodárske činnosti</b>																				
<b>A. OPRÁVNENÉ ČINNOSTI PODĽA TAXONÓMIE</b>																				
<b>A.1 Enviromentálne udržateľné činnosti (zosúladené s EÚ taxonómiou)</b>																				
Obrat z enviromentálne udržateľných činností (zosúladené s taxonómiou) (A.1)	0	0%																		
<b>A.2 Oprávnené, ale enviromentálne neudržateľné činnosti (nezosúladené s taxonómiou)</b>																				
3.5 Výroba energeticky efektívnych zariadení pre budovy	330,39	69%																		
Obrat z oprávnených, ale enviromentálne neudržateľných činností (nezosúladených s taxon.) (A.2)	330,39	69%																		
Spolu obrat s oprávnených činností podľa taxonómie (A.1 + A.2) (A)	330,39	69%																		
<b>B. NEOPRÁVNENÉ ČINNOSTI PODĽA TAXONÓMIE</b>																				
Obrat z neoprávnených činností (B)	148,69	31%																		
Spolu (A + B)	479,08	100%																		

Keďže celý obrat spoločnosti Vaillant Industrial Slovakia, s.r.o. v súvislosti s hospodárskou činnosťou CCM 3.5 nie je v súlade s taxonómiou, súvisiace prevádzkové náklady (OpEx) a investície (CapEx) sa tiež vykazujú ako nevyhovujúce taxonómii.

#### **4. Opex a Capex**

V súčasnosti nemáme k dispozícii podrobné údaje o prevádzkových nákladoch (Opex) a investíciách (Capex) v súvislosti s našimi aktivitami zameranými na udržateľnosť a implementáciu EU Taxonomy. Pracujeme na zhromaždení potrebných údajov, avšak keďže ide o dodávky alebo služby, ktoré vyrábajú alebo poskytujú iné spoločnosti, Vaillant Industrial Slovakia, s.r.o. je závislá od poskytovania primeraných dôkazov od dodávateľov. Najmä malé podniky v súčasnosti nie sú schopné splniť túto požiadavku. To pre nás predstavuje výzvu, pokiaľ ide o získavanie informácií, ktoré budú v budúcnosti zverejnené v nasledujúcich výročných správach.

Interne nám v zhromažďovaní údajov pomôže aj postupné rozširovanie Energy Monitoring System-u. Cieľom je zabezpečiť transparentnosť v tejto oblasti a poskytovať detailné informácie o výdavkoch, ktoré sú potrebné na dosiahnutie našich environmentálnych a udržateľných cieľov.

#### **5. Plány do budúcnosti**

V nasledujúcich rokoch plánujeme pokračovať v rozvoji našich činností v súlade s EU Taxonomy. Našou prioritou bude zlepšiť metódy monitorovania a vyhodnocovania našich nákladov v oblasti Opex a Capex, aby sme mohli poskytovať podrobné a presné informácie o našich investíciách do udržateľnosti. Tiež budeme pokračovať v implementácii technologických inovácií, ktoré prispievajú k znižovaniu našich environmentálnych vplyvov, napr. hybridné vykurovanie (plyn + tepelné čerpadlá), postupné zmeny vozového parku (elektromobilita), fotovoltika - inštalácia fotovoltických panelov.

Rok 2023 bol pre nás kľúčovým rokom na ceste k plneniu cieľov Európskej taxonómie a k zlepšovaniu našich udržateľných praktík. Hoci ešte nemáme všetky potrebné dáta pre Opex a Capex, s týmto rokom posilňujeme našu angažovanosť voči udržateľnosti a pripravujeme sa na ďalší progres v tejto oblasti. Očakávame, že v nasledujúcich rokoch budeme schopní poskytnúť komplexnejšie a presnejšie údaje, ktoré budú prispievať k našej transparentnosti a záväzkom voči environmentálnym cieľom.

### ***Udalosti osobitého významu, riziká a neistoty***

---

Po 31. 12. 2023 nenastali v spoločnosti žiadne iné významné udalosti ovplyvňujúce verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva a ktoré by mali vplyv na zostavenie ročnej účtovnej závierky a výročnej správy. Spoločnosť nemá ďalšie záväzky, ktoré by neboli zachytené v účtovníctve (ručenie a pod.), takisto nie sú známe žiadne riziká, ktoré by mali vplyv na plynulý chod spoločnosti.

V oblasti ľudských zdrojov a zamestnanosti nečelí spoločnosť aktuálne významnejším rizikám a udržuje si stabilnú štruktúru a počet kmeňových zamestnancov.

V oblasti predaja spoločnosť predáva svoju produkciu modulov a komponentov takmer výhradne závislým osobám na ďalšie spracovanie. Dopyt spoločnosti Vaillant Industrial Slovakia je teda v prevažnej miere garantovaný a preto Vaillant Industrial Slovakia znáša iba

určité sekundárne trhové riziko súvisiace s nevyužitím výrobných kapacít v dôsledku možného poklesu dopytu.

Vojnový konflikt na Ukrajine, ktorý má dopad na globálnu ekonomiku ovplyvňuje Spoločnosť najmä rastúcimi cenami a dostupnosťou vstupov – materiálov pre výrobu, pohonných hmôt, energií a pod. Pokračovanie vojnového konfliktu na Ukrajine zatiaľ neovplyvnilo vo výraznejšej miere negatívne prevádzkovú činnosť spoločnosti alebo jej výsledok hospodárenia, a preto je spoločnosťou vyhodnotená ako udalosť po konci účtovného obdobia, ktorá si nevyžaduje úpravu účtovnej závierky.

Spoločnosť nemá organizačnú zložku v zahraničí a nenadobudla žiadne vlastné obchodné podiely ani obchodné podiely materskej účtovnej jednotky. Takisto neeviduje náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja.

V Skalici 09.12.2024

## SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Spoločníkovi a konateľom spoločnosti  
Vaillant Industrial Slovakia s.r.o.:

### I. SPRÁVA Z AUDITU ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

#### Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Vaillant Industrial Slovakia s.r.o. (ďalej len „Spoločnosť“), ktorá obsahuje individuálny výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2023, individuálny výkaz o komplexnom výsledku hospodárenia, individuálny výkaz o zmenách vo vlastnom imaní a individuálny výkaz o peňažných tokoch za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

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

#### Základ pre názor

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

#### Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

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

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



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

### Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

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

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

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

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

## II. SPRÁVA K ĎALŠÍM POŽIADAVKÁM ZÁKONOV A INÝCH PRÁVNÝCH PREDPISOV

### Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

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

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

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

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

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

*BDO Audit*

BDO Audit, spol. s r. o.  
Licencia UDVA č. 339



*[Signature]*

Ing. Peter KANIAK  
Licencia UDVA č. 1184



27. júna 2024  
Pribinova 10  
Bratislava, Slovenská republika

## **Vaillant Industrial Slovakia s.r.o.**

Individuálna účtovná zvierka  
zostavená v súlade s Medzinárodnými  
štandardmi finančného výkazníctva  
v znení prijatom Európskou úniou

Za rok končiaci sa 31. decembra 2023

**Vaillant Industrial Slovakia s.r.o.**  
**INDIVIDUÁLNA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA**  
**ZOSTAVENÁ V SÚLADE S MEDINÁRODNÝMI ŠTANDARDMI FINANČNÉHO VÝKAZNÍCTVA**  
**V ZNENÍ PRIJATOM EURÓPSKOU ÚNIOU**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2023**

---

**OBSAH**

	<b>Strana</b>
<b>Individuálny výkaz o finančnej situácii</b>	<b>3</b>
<b>Individuálny výkaz o komplexnom výsledku hospodárenia</b>	<b>4</b>
<b>Individuálny výkaz o zmenách vo vlastnom imaní</b>	<b>5</b>
<b>Individuálny výkaz o peňažných tokoch</b>	<b>6</b>
<b>Poznámky k individuálnej účtovnej závierke</b>	<b>7 – 28</b>

**Vaillant Industrial Slovakia s.r.o.**  
**INDIVIDUÁLNY VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2023**  
**(v tisícoch EUR)**

	Poznámka	31 dec 2023	31 dec 2022
<b>MAJETOK</b>			
<b>Dlhodobý majetok</b>			
Nehnutelnosti, stroje a zariadenia	5	52 698	51 698
Právo na používanie hmotného majetku	6	1 454	1 933
Nehmotný majetok		60	90
Pohľadávky z derivátových operácií		94	-
Odložená daňová pohľadávka	7	845	706
<b>Dlhodobý majetok celkom</b>		<b>55 150</b>	<b>54 427</b>
<b>Krátkodobý majetok</b>			
Zásoby	8	84 299	97 209
Pohľadávky z obchodného styku	9	32 874	80 609
Pohľadávky z derivátových operácií		65	-
Ostatné pohľadávky	10	3 148	4 174
Daň z príjmov splatná (pohľadávka)	21	971	-
Peniaze a peňažné ekvivalenty		101	38
<b>Krátkodobý majetok celkom</b>		<b>121 458</b>	<b>182 030</b>
<b>Majetok celkom</b>		<b>176 608</b>	<b>236 457</b>
<b>VLASTNÉ IMANIE</b>			
Základné imanie	11	133	133
Zákonný rezervný fond	11	13	13
Nerozdelený zisk	11	12 158	22 553
Preceňovacie rozdiely		(778)	(137)
<b>Vlastné imanie celkom</b>		<b>11 526</b>	<b>22 562</b>
<b>ZÁVÄZKY</b>			
<b>Dlhodobé záväzky</b>			
Dlhodobé rezervy	12	611	456
Záväzky z leasingu	6	814	1 262
Záväzky z derivátových operácií		378	-
<b>Dlhodobé záväzky celkom</b>		<b>1 803</b>	<b>1 718</b>
<b>Krátkodobé záväzky</b>			
Krátkodobé rezervy	12	782	943
Záväzky z leasingu	6	636	662
Záväzky z obchodného styku	13	71 621	116 977
Záväzky z derivátových operácií		445	-
Ostatné záväzky	14	90 015	91 030
Daň z príjmov splatná (záväzok)		-	2 565
<b>Krátkodobé záväzky celkom</b>		<b>163 279</b>	<b>212 177</b>
<b>Vlastné imanie a záväzky celkom</b>		<b>176 608</b>	<b>236 457</b>

Priložené poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou tejto individuálnej účtovnej závierky

**Vaillant Industrial Slovakia s.r.o.**  
**INDIVIDUÁLNY VÝKAZ O KOMPLEXNOM VÝSLEDKU HOSPODÁRENIA**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2023**  
**(v tisícoch EUR)**

	Poznámka	Rok končiaci 31. decembra 2023	Rok končiaci 31. decembra 2022
Tržby z predaja výrobkov, tovarov a služieb	15	479 084	595 240
Ostatné výnosy	16	7 302	11 340
<b>Výnosy z prevádzkovej činnosti spolu</b>		<b>486 386</b>	<b>606 580</b>
Zmena stavu vnútropodnikových zásob		(4 334)	10 565
Náklady na spotrebovaný materiál, energie a predaný tovar	17	(400 245)	(529 353)
Služby	18	(22 584)	(23 845)
Osobné náklady	19	(26 660)	(25 134)
Odpisy	5,6	(11 630)	(10 166)
Ostatné náklady	20	(3 032)	(742)
<b>Výsledok hospodárenia z prevádzkovej činnosti</b>		<b>17 901</b>	<b>27 905</b>
Finančné výnosy		293	473
Finančné náklady		(3 459)	(681)
<b>Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti</b>		<b>(3 166)</b>	<b>(208)</b>
<b>Výsledok hospodárenia pred zdanením</b>		<b>14 735</b>	<b>27 697</b>
Daň z príjmov	21	(4 030)	(6 420)
<b>Výsledok hospodárenia po zdanení</b>		<b>10 705</b>	<b>21 277</b>
Ostatné súčasti komplexného výsledku		(811)	(173)
Daň z ostatných súčastí komplexného výsledku		170	36
<b>Komplexný výsledok za účtovné obdobie</b>		<b>10 064</b>	<b>21 140</b>

**Vaillant Industrial Slovakia s.r.o.**  
**INDIVIDUÁLNY VÝKAZ O ZMENÁCH VO VLASTNOM IMANÍ**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2023**  
**(v tisícoch EUR)**

	<b>Poznámka</b>	<b>Základné imanie</b>	<b>Zákonný rezervný fond</b>	<b>Nerozdelený zisk</b>	<b>Preceňovacie rozdiely</b>	<b>Celkom</b>
<b>Stav k 1. januáru 2022</b>		<b>133</b>	<b>13</b>	<b>13 356</b>	-	<b>13 502</b>
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie		-	-	21 277	-	21 277
Ostatné súčasti komplexného výsledku		-	-	-	(137)	(137)
Vyplatené dividendy		-	-	(12 080)	-	(12 080)
<b>Stav k 31. decembru 2022</b>		<b>133</b>	<b>13</b>	<b>22 553</b>	<b>(137)</b>	<b>22 562</b>
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie	11	-	-	10 705	-	10 705
Ostatné súčasti komplexného výsledku		-	-	-	(641)	(641)
Vyplatené dividendy	11	-	-	(21 100)	-	(21 100)
<b>Stav k 31. decembru 2023</b>		<b>133</b>	<b>13</b>	<b>12 158</b>	<b>(778)</b>	<b>11 526</b>

**Vaillant Industrial Slovakia s.r.o.**  
**INDIVIDUÁLNY VÝKAZ O PEŇAŽNÝCH TOKOCH**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2023**  
**(v tisícoch EUR)**

	Poznámka	Rok končiaci 31. decembra 2023	Rok končiaci 31. decembra 2022
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>			
Výsledok hospodárenia pred zdanením		14 735	27 697
Odpisy a amortizácia dlhodobého hmotného a nehmotného majetku	5,6	11 630	10 166
Čisté zaplatené (prijaté) úroky		2 945	388
<b>Zisk pred úrokmi, zdanením a odpismi (EBITDA)</b>		<b>29 310</b>	<b>38 251</b>
Úbytok (prírastok) zásob	8	12 671	(34 136)
Úbytok (prírastok) pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok	9,10	48 839	(28 115)
(Úbytok) prírastok záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov	13,14	(46 568)	47 949
<b>Peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>		<b>44 252</b>	<b>23 949</b>
Prijatá / (zaplatená) daň z príjmov	21	(7 536)	(1 457)
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti</b>		<b>36 716</b>	<b>22 492</b>
Obstaranie a predaj nehnuteľností, strojov a zariadení	5	(11 888)	(9 329)
<b>Čisté peňažné toky z investičnej činnosti</b>		<b>(11 888)</b>	<b>(9 329)</b>
Vyplatené dividendy	11	(21 100)	(12 080)
Čisté (zaplatené) prijaté úroky		(2 945)	(388)
Platby za nájmy týkajúce sa istiny	6	(720)	(688)
<b>Čisté peňažné toky z finančnej činnosti</b>		<b>(24 765)</b>	<b>(13 156)</b>
<b>Čisté zvýšenie peňazí a peňažných ekvivalentov</b>		<b>63</b>	<b>7</b>
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		38	31
<b>Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka</b>		<b>101</b>	<b>38</b>

**Vaillant Industrial Slovakia s.r.o.**  
**POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2023**  
**(v tisícoch EUR)**

---

## **1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE**

### **1.1. Názov a sídlo**

Vaillant Industrial Slovakia s.r.o.  
Jurkovičova 45  
909 01 Skalica

Spoločnosť Vaillant Industrial Slovakia s.r.o. (ďalej len „Spoločnosť“) bola založená 14. mája 2004 a zapísaná do obchodného registra 6. augusta 2004 (Obchodný register Okresného súdu v Trnave, oddiel Sro, vložka 18214/T). Identifikačné číslo organizácie (IČO) je 35 895 772, daňové identifikačné číslo je 2021878001. V roku 2006 spoločnosť Vaillant Industrial Slovakia s.r.o. zmenila oficiálne sídlo spoločnosti z adresy Palackého 35, Trenčín na adresu Jurkovičova 45, Skalica. Výrobná prevádzka spolu s administratívnou časťou spoločnosti je umiestnená naďalej v obci Trenčianske Stankovce, Johanna Vaillanta 3000/1.

### **Opis vykonávanej činnosti Spoločnosti**

Hlavnými činnosťami Spoločnosti sú:

- kompletovanie mechanických častí (súčiastok) do technologických celkov, ktoré sa používajú na výrobu vyhrievacích telies
- kúpa tovaru na účely jeho predaja iným prevádzkovateľom živnosti (veľkoobchod)
- kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod)
- sprostredkovateľská činnosť v rozsahu voľnej živnosti

### **1.2. Spoločníci a orgány spoločnosti**

#### **Spoločníci Spoločnosti**

Štruktúra spoločníkov Spoločnosti k 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022:

<b>Spoločník, akcionár</b>	<b>Výška podielu na základnom imaní</b>		<b>Podiel na hlasovacích právach v %</b>	<b>Iný podiel na ostatných položkách VI ako na ZI v %</b>
	<b>absolútne</b>	<b>v %</b>		
Vaillant GmbH, Berghauser Strasse 40, Remscheid, SRN	132 776	100	100	100
<b>Spolu</b>	<b>132 776</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

V priebehu účtovného obdobia nedošlo k zmene štruktúry spoločníkov.

#### **Konatelia Spoločnosti**

V mene spoločnosti konajú vždy dvaja konatelia spoločne:

##### **K 31. decembru 2023**

Karsten Kock  
Dr. Ing. Radovan Prístavok  
Dr. Stefan Borchers  
Dr. Norbert Michael Georg Schiedeck  
Ing. Miroslav Kubányi  
Ing. Martin Haluška  
Klaus König

##### **K 31. decembru 2022**

Karsten Kock  
Dr. Ing. Radovan Prístavok  
Dr. Stephan Borchers  
Dr. Norbert Michael Georg Schiedeck  
Ing. Miroslav Kubányi  
Ing. Martin Haluška  
Klaus König

### **1.3. Neobmedzené ručenie**

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

### **1.4. Dátum schválenia účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie**

Valné zhromaždenie schválilo dňa 05. júla 2023 účtovnú závierku Spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie.

### **1.5. Údaje o skupine**

Konsolidovanú účtovnú závierku za najmenšiu skupinu, ktorej súčasťou je Spoločnosť ako dcérska účtovná jednotka, zostavuje Vaillant GmbH so sídlom Berghauser Str. 40, 42859 Remscheid, Nemecko. Kópiu konsolidovanej účtovnej závierky je možné vyžiadať v sídle uvedenej spoločnosti.

Konsolidovanú účtovnú závierku za najväčšiu skupinu, ktorej súčasťou je aj konsolidovaná účtovná závierka podľa prvej vety zostavuje John Vaillant GmbH & Co KG so sídlom Berghauser Str. 40, 42859 v Nemecku. Kópiu konsolidovanej účtovnej závierky je možné vyžiadať v sídle uvedenej spoločnosti.

### **1.6. Dôvod a spôsob zostavenia individuálnej účtovnej závierky**

Túto individuálnu účtovnú závierku za rok končiaci 31. decembra 2023 zostavila Spoločnosť v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (IFRS EÚ). Mena vykazovania je euro (EUR). Táto individuálna účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti.

Zostavenie tejto individuálnej účtovnej závierky Spoločnosti je v Slovenskej republike v súlade so zákonom č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov. Podľa paragrafu 17a) zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve sa s účinnosťou od 1. januára 2022 od Spoločnosti vyžaduje, aby pripravovala svoju individuálnu účtovnú závierku podľa osobitných predpisov. Individuálna účtovná závierka zostavená v súlade s IFRS EÚ tak účinne nahradila účtovnú závierku zostavovanú podľa slovenských účtovných predpisov.

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

Spoločnosť prijala všetky 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) pre 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***

IFRS 17 vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy IASB v roku 2017 a nahrádza IFRS 4 pre vykazované obdobie, ktoré sa začína 1. januára 2023 alebo neskôr. IFRS 17 zavádza medzinárodne jednotný prístup k účtovaniu poistných zmlúv.

Prijatie štandardu IFRS 17 nemalo žiadny vplyv na účtovnú závierku spoločnosti.

### ***Zverejňovanie účtovných politík (Dodatky k IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky a IFRS Practice Statement 2 Making Materiality Judgments)***

Vo februári 2021 Rada pre medzinárodné účtovné štandardy IASB vydala Dodatky k IAS 1 a IFRS Practice Statement 2 Making Materiality Judgments. Dodatky k IAS 1 vyžadujú, aby spoločnosti zverejňovali svoje významné účtovné politiky, a nie svoje signifikantné účtovné politiky. Dodatky tiež poskytujú návod, za akých okolností sa informácie o účtovnej politike budú považovať za významné, a preto si vyžadujú zverejnenie.

Prijatie dodatku nemalovýznamný vplyv na účtovnú závierku spoločnosti.

### ***Definícia účtovných odhadov (Dodatky k IAS 8 Účtovná politika, zmeny v účtovných odhadoch a chyby)***

Dodatky k IAS 8, ktorými sa dopĺňa definícia účtovných odhadov, objasňujú, že dopady zmien vstupov alebo metódy výpočtu účtovných odhadov, pokiaľ nie sú výsledkom opravy chýb predchádzajúceho obdobia, sú zmenami v účtovných odhadoch. Dodatky zavádzajú definíciu "účtovných odhadov" a obsahujú ďalšie dodatky k IAS 8, ktoré objasňujú, ako odlíšiť zmeny účtovných politík od zmien v odhadoch. Rozlíšenie je dôležité, nakoľko zmeny v účtovných politikách sa vo všeobecnosti aplikujú retrospektívne, kým zmeny v odhadoch sa účtujú v tom období, kedy ku zmene došlo.

Prijatie dodatku nemalo významný vplyv na účtovnú závierku spoločnosti.

### ***Odložená daň týkajúca sa pohľadávok a záväzkov vyplývajúcich z jednej transakcie (Dodatky k IAS 12 Dane z príjmov)***

V máji 2021 Rada pre medzinárodné účtovné štandardy IASB vydala dodatky k IAS 12. 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.

Prijatie dodatku nemalo významný vplyv na účtovnú závierku spoločnosti.

Rada pre medzinárodné účtovné štandardy IASB vydala množstvo štandardov, dodatkov a interpretácií, ktoré sú účinné v budúcich účtovných obdobiach a ktoré sa spoločnosť rozhodla neprijat' skôr.

Pre obdobie začínajúce 1. januára 2024 sú účinné tieto zmeny:

- Lízingový záväzok z transakcie predaja a spätného lízingu (Dodatky k IFRS 16 Lízingy);
- Klasifikácia krátkodobých alebo dlhodobých záväzkov (Dodatky k IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky);
- Dlhodobé záväzky s kovenantmi (Dodatky k IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky); a
- Dohody o platbách dodávateľom (Dodatky k IAS 7 Výkazy o peňažných tokoch a IFRS 7 Finančné nástroje: Zverejňovanie)

**Vaillant Industrial Slovakia s.r.o.**  
**POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2023**  
**(v tisícoch EUR)**

---

Pre obdobie začínajúce 1. januára 2025 sú účinné tieto zmeny:

- Chýbajúca konvertibilita (Dodatky k IAS 21 Vplyvy zmien kurzov cudzích mien)

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

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

#### *a. Východiská pre účtovníctvo*

Táto individuálna účtovná závierka bola vypracovaná v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva ako ich schválila Európska únia. IFRS tak, ako boli schválené pre použitie v rámci EÚ, sa v súčasnosti výrazne neodlišujú od IFRS, ktoré boli vydané Radou pre Medzinárodné účtovné štandardy (IASB).

Individuálna účtovná závierka bola zostavená na báze historických cien, s výnimkou určitých finančných nástrojov. Informácie o použitých základných účtovných postupoch sa uvádzajú v ďalšom texte. Mena vykazovania a funkčná mena je euro. Údaje v individuálnej účtovnej závierke sú uvedené v tisícoch EUR, pokiaľ nie je uvedené inak.

Táto individuálna účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania Spoločnosti.

Podľa Obchodného zákonníka je Spoločnosť za rok 2023 v kríze z dôvodu nízkeho pomeru vlastného imania a záväzkov, kedy tento pomer je pod hranicou 8%. Na zvrátenie tohto stavu Spoločnosť prijala opatrenia v podobe monitorovania stavu na mesačnej báze, aby pomer neklesol pod 8% a v prípade potreby prijať ďalšie opatrenia. Ďalším opatrením je odloženie platby dividend na mesiac december 2024. Spoločnosť je financovaná skupinovým úverom a externé záväzky plní v lehote splatnosti.

#### *b. Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia a nehmotný majetok*

Dlhodobý hmotný a dlhodobý nehmotný majetok sa oceňuje historickými obstarávacími cenami, zníženými o oprávky a straty zo zníženia hodnoty na znehodnotenie majetku. Obstarávacie ceny zahŕňajú ceny obstarania a príslušné náklady súvisiace s obstaraním (prepravné, montáž, clo). Dlhodobý hmotný majetok sa odpisuje rovnomernými odpismi podľa predpokladanej doby životnosti dlhodobého majetku na účtovné účely od momentu zaradenia majetku do užívania. Na daňové účely odpisuje spoločnosť dlhodobý hmotný majetok použitím odpisových sadzieb podľa platného zákona o dani z príjmov.

Položky dlhodobého hmotného a nehmotného majetku sa odpisujú podľa predpokladanej zostávajúcej doby životnosti. Predpokladaná ekonomická životnosť najvýznamnejších položiek dlhodobého hmotného a nehmotného majetku podľa jednotlivých kategórií:

<b>Trieda dlhodobého hmotného a nehmotného majetku</b>	<b>Predpokladaná životnosť</b>
Administratívne budovy	40 rokov
Výrobné budovy	20 rokov
Stroje, prístroje, zariadenia	4 - 12 rokov
Dopravné prostriedky	4 roky
Oceniteľné práva (licencie)	5 rokov
Softvér	3 - 7 rokov
Drobný majetok, ktorého obstarávacia cena je vyššia ako 1 000 EUR	2 - 5 rokov

V roku 2023 sa životnosť odpisovaného majetku oproti roku 2022 nezmenila.

Majetok z finančného leasingu sa odpisuje počas predpokladanej doby životnosti rovnakou metódou ako vlastný majetok.

Zisk alebo strata pri odpredaji alebo vyradení majetku sa vyčísluje ako rozdiel medzi výnosom z predaja a zostatkovou hodnotou majetku a účtuje sa do výkazu komplexného výsledku pri jeho vzniku.

Výdavky, ktoré sa týkajú položiek budov, stavieb, strojov a zariadení po ich zaradení do používania, zvyšujú ich účtovnú hodnotu iba v prípade, že Spoločnosť môže očakávať budúce ekonomické prínosy nad rámec ich pôvodnej výkonnosti. Všetky ostatné výdavky sa účtujú ako opravy a údržba do nákladov obdobia, s ktorým vecne a časovo súvisia.

V súlade s požiadavkami IAS 36 „Zníženie hodnoty majetku“ sa ku dňu zostavenia individuálnej účtovnej závierky vykonáva posúdenie, či existujú faktory, ktoré by naznačovali, že realizovateľná hodnota budov, stavieb, strojov a zariadení je nižšia ako ich účtovná hodnota. V prípade zistenia takýchto faktorov sa odhadne realizovateľná hodnota budov, stavieb, strojov a zariadení ako čistá predajná hodnota alebo súčasná hodnota budúcich peňažných tokov, vždy tá, ktorá je vyššia. Akákoľvek odhadnutá strata na zníženie hodnoty budov, stavieb, strojov a zariadení sa účtuje v plnej výške vo výkaze komplexného výsledku v období, v ktorom zníženie hodnoty nastalo. Diskontné sadzby použité pri výpočte súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov vychádzajú z pozície Spoločnosti, ako aj z ekonomického prostredia Slovenskej republiky ku dňu zostavenia tejto individuálnej účtovnej závierky. V prípade, že sa Spoločnosť

**Vaillant Industrial Slovakia s.r.o.**  
**POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2023**  
**(v tisícoch EUR)**

---

rozhodne akýkoľvek investičný projekt zastaviť, alebo sa jeho plánované ukončenie oddiali, posudzuje prípadné zníženie hodnoty a podľa potreby zaúčtuje stratu zo zníženia hodnoty.

*c. Nehmotný majetok*

Nehmotný majetok s obmedzenou životnosťou obstaraný samostatne sa oceňuje obstarávacou cenou zníženou o oprávky a kumulované straty zo znehodnotenia. Odpisuje sa rovnomerne počas odhadovanej ekonomickej životnosti. Ekonomická životnosť a metóda odpisovania sa prehodnocuje ku dňu zostavenia tejto individuálnej účtovnej závierky. Nehmotný majetok s neobmedzenou životnosťou obstaraný samostatne sa oceňuje obstarávacou cenou zníženou o kumulované straty zo znehodnotenia.

Nehmotný majetok s neobmedzenou životnosťou a nehmotný majetok, ktorý ešte nebol zaradený do používania sa testujú na znehodnotenie aspoň raz ročne, a vždy, keď existuje náznak, že majetok by mohol byť znehodnotený.

*d. Finančný leasing*

Majetok obstaraný v rámci leasingu sa účtuje do aktív vo výške jeho obstarávacej ceny ku dňu obstarania. Súvisiaci záväzok z leasingu sa prvotne oceňuje súčasnou hodnotou leasingových splátok splatných počas doby trvania leasingu a je diskontovaný sadzbou v rámci leasingu (implicitná úroková miera leasingu), ak ju možno jednoducho určiť. Ak sa táto sadzba nedá jednoducho určiť, nájomca použije svoju úrokovú sadzbu pôžičky. Súvisiaci záväzok voči prenajímateľovi je v súvahe vykázaný ako záväzok z leasingu. Finančné náklady, ktoré predstavujú rozdiel medzi celkovým záväzkom z leasingu a reálnou hodnotou obstaraného majetku, sa účtujú vo výkaze ziskov a strát počas doby trvania leasingu (IFRS 16).

IFRS 16 „Leasingy“ - vydaný IASB dňa 13. januára 2016 – účinnosť za účtovné obdobie od 1. januára 2019 definuje leasing ako zmluvu alebo časť zmluvy, ktorá poskytuje právo kontrolovať používanie identifikovaného aktíva počas určitého obdobia za odplatu. Pri vzniku zmluvy Spoločnosť posudzuje, či zmluva je leasingom alebo či obsahuje leasing. Zmluva je leasingom alebo obsahuje leasing, ak so zmluvou postupuje právo riadiť užívanie identifikovaného aktíva na nejaké časové obdobie výmenou za protihodnotu.

*e. Deriváty*

Spoločnosť Vaillant Industrial Slovakia s.r.o. uzatvára zabezpečovacie transakcie na zabezpečenie cenových rizík z nákupu medi a mosadze. Na finančných trhoch sa neuskutočňujú žiadne zabezpečovacie transakcie pre med'. Transakcie na zabezpečenie medi sa preto uzatvárajú pre medený ekvivalent mosadze.

Plánované alebo očakávané objemy nákupu medi sa určujú na základe údajov, ktoré centrálné určuje finančné oddelenie skupiny. Zmeny reálnych hodnôt zabezpečovacích derivátov sa účtujú bez vplyvu na výsledok hospodárenia priamo do vlastného imania ako oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov. Výsledok realizácie zabezpečovacích derivátov sa účtuje ako náklady na derivátové operácie a výnosy z derivátových operácií.

*f. Finančný majetok*

Finančný majetok sa klasifikuje do týchto kategórií: Finančný majetok následne oceňovaný v amortizovaných nákladoch, finančný majetok následne oceňovaný v reálnej hodnote cez ostatný súhrnný zisk (FVOCI) a finančný majetok následne oceňovaný v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (FVTPL). Spoločnosť vykazuje iba finančný majetok následne oceňovaný v amortizovaných nákladoch. Finančný majetok je následne oceňovaný v amortizovaných nákladoch pomocou metódy efektívnej úrokovej miery po zohľadnení akéhokoľvek zníženia hodnoty a zahŕňa obchodné pohľadávky. Výnosové úroky sa vykazujú pomocou efektívnej úrokovej miery, okrem krátkodobých pohľadávok, pri ktorých by vykázanie úrokov nebolo významné.

Zníženie hodnoty finančného majetku

Spoločnosť uplatňuje zjednodušený model posudzovania a účtovania strát zo zníženia hodnoty finančného majetku, podľa ktorého sa zaúčtuje opravná položka vo výške očakávaných úverových strát počas celej doby životnosti pohľadávok z obchodného styku v momente ich prvého vykázania. Tieto odhady sa aktualizujú k dátumu zostavenia tejto individuálnej účtovnej závierky.

Účtovná hodnota finančného majetku sa znižuje o stratu zo zníženia hodnoty priamo pri všetkých položkách finančného majetku, okrem pohľadávok z obchodného styku, ktorých účtovná hodnota sa znižuje pomocou účtu opravných položiek. V prípade, že pohľadávka z obchodného styku je nedobytná, odpíše sa oproti účtu opravných položiek. Následné výnosy z odpísaných pohľadávok sa účtujú ako zníženie opravných položiek. Zmeny v účtovnej hodnote účtu opravných položiek sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

**Vaillant Industrial Slovakia s.r.o.**  
**POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2023**  
**(v tisícoch EUR)**

---

Ukončenie vykazovania finančného majetku

Spoločnosť ukončí vykazovanie finančného majetku len vtedy, keď vypršia zmluvné práva na peňažné toky z majetku alebo keď finančný majetok a všetky podstatné riziká a ekonomické úžitky vlastníctva tohto majetku prevedie na iný subjekt.

*g. Finančné záväzky*

Finančné záväzky sa klasifikujú ako finančné záväzky oceňované v amortizovaných nákladoch a finančné záväzky „v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát“ (FVTPL).

Spoločnosť vykazuje iba finančné záväzky v kategórii "Finančné záväzky oceňované amortizovanými nákladmi". Finančné záväzky oceňované amortizovanými nákladmi (vrátane pôžičiek) sa následne oceňujú amortizovanými nákladmi pomocou metódy efektívnej úrokovej miery. Metóda efektívnej úrokovej miery sa používa na výpočet amortizovaných nákladov finančného záväzku a na rozdelenie nákladových úrokov počas príslušného obdobia. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje predpokladanú výšku budúcich peňažných platieb (vrátane všetkých poplatkov a bodov zaplatených alebo prijatých, ktoré tvoria neoddeliteľnú súčasť efektívnej úrokovej miery, transakčných nákladov a ostatných prémie alebo diskontov) počas predpokladanej ekonomickej životnosti finančného záväzku, prípadne počas kratšieho obdobia na čistú účtovnú hodnotu pri prvotnom vykázaní.

Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky sa prvotne oceňujú reálnou hodnotou a následne amortizovanými nákladmi pomocou metódy efektívnej úrokovej sadzby.

Odúčtovanie finančných záväzkov

Finančné záväzky sú odúčtované, keď povinnosť súvisiaca s daným záväzkom je splnená, zrušená alebo zanikla.

*h. Peniaze a peňažné ekvivalenty*

Peniaze a peňažné ekvivalenty zahŕňajú peňažnú hotovosť a zostatky na bežných účtoch vo finančných inštitúciách. Peniaze a peňažné ekvivalenty sú ocenené v amortizovaných nákladoch.

*i. Zásoby*

Zásoby nakupované sa oceňujú obstarávacou cenou, ktorá zahrňuje cenu, za ktorú sa majetok obstaral, a náklady súvisiace s obstaraním (clo, prepravu, poistné, provízie a pod.) znížené o zľavy z ceny. Zľava z ceny poskytnutá k už predaným alebo spotrebovaným zásobám sa účtuje ako zníženie nákladov na predané alebo spotrebované zásoby. Spoločnosť účtuje o zásobách spôsobom A tak, ako to definujú postupy účtovania. Úbytok zásob sa účtuje v cene zistenej metódou váženého aritmetického priemeru.

Zásoby vytvorené vlastnou činnosťou sa oceňujú vlastnými nákladmi. Vlastné náklady sú priame náklady (priamy materiál, priame mzdy a ostatné priame náklady) a časť nepriamych nákladov bezprostredne súvisiacich s vytvorením zásob vlastnou činnosťou (výrobná réžia). Výrobná réžia sa do vlastných nákladov zahrňuje v závislosti od stupňa rozpracovanosti týchto zásob.

Ak sú obstarávacia cena alebo vlastné náklady zásob vyššie než ich čistá realizačná hodnota ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, vytvára sa opravná položka k zásobám vo výške rozdielu medzi ich ocenením v účtovníctve a ich čistou realizačnou hodnotou. Čistá realizačná hodnota je predpokladaná predajná cena zásob znížená o predpokladané náklady na ich dokončenie a náklady súvisiace s ich predajom.

*j. Časové rozlíšenie*

Spoločnosť odhaduje náklady a záväzky, ktoré neboli fakturované ku dňu zostavenia tejto individuálnej účtovnej závierky. Tieto náklady a záväzky sa časovo rozlišujú v účtovných záznamoch a vykazujú vo finančných výkazoch v období, s ktorým súvisia.

*k. Rezervy*

Rezervy sa tvoria, keď má Spoločnosť súčasný (právny alebo implicitný) záväzok, ktorý je výsledkom minulých udalostí, pričom je pravdepodobné, že Spoločnosť bude musieť tento záväzok vyrovnať a že výšku takéhoto záväzku možno spoľahlivo odhadnúť.

**Vaillant Industrial Slovakia s.r.o.**  
**POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2023**  
**(v tisícoch EUR)**

---

Suma vykázaných rezerv sa určuje na základe najlepšieho odhadu sumy potrebnej na úhradu súčasného záväzku k dátumu súvahy po zohľadnení rizík a neistôt spojených s daným záväzkom. Ak sa rezervy určujú pomocou odhadu peňažných tokov potrebných na úhradu súčasného záväzku, účtovná hodnota rezerv sa rovná súčasnej hodnote týchto peňažných tokov.

Ak sa predpokladá, že časť alebo všetky ekonomické úžitky potrebné na vyrovnanie rezerv sa získajú od tretej strany, pohľadávka sa vykáže na strane aktív, ak je skoro isté, že Spoločnosť získa odškodnenie, a že výšku takejto pohľadávky možno spoľahlivo určiť.

*l. Účtovanie výnosov*

Výnosy sa oceňujú v reálnej hodnote získanej alebo vymožitelnej protihodnoty. Od výnosov sa odpočítajú predpokladané vrátky od odberateľov, rabaty a ostatné podobné zľavy.

*Povinnosti plnenia a načasovanie vykazovania výnosov*

Väčšina výnosov skupiny pochádza z predaja výrobkov s výnosmi vykázanými v čase, keď kontrola nad výrobkom prešla na zákazníka. Vo všeobecnosti je to vtedy, keď je výrobok doručený zákazníkovi. Spoločnosť poskytuje služby pre klientov, pričom výnosy sa zvyčajne vykazujú po poskytnutí služby.  
*Stanovenie transakčnej ceny*

Väčšina výnosov Spoločnosti pochádza zo zmlúv s pevnou cenou, a preto sa výška výnosov, ktoré sa majú získať z každej zmluvy, určuje na základe týchto pevných cien.

*Pridelovanie súm na záväzky plnenia*

Pre väčšinu zmlúv existuje pevná jednotková cena pre každý predávaný produkt. Spoločnosť neuzatvára zmluvy s nárokom na zľavy, ak v budúcnosti zadá opakované objednávky.

*Úrokové výnosy*

Úrokový výnos z finančného majetku je vykazovaný, keď je pravdepodobné, že do Spoločnosti budú plynúť ekonomické úžitky a ich výška sa dá spoľahlivo oceniť. Úrokový výnos je časovo rozlišovaný na základe nesplatenej istiny a platnej úrokovej sadzby, ktorou sa diskontujú odhadované budúce príjmy, plynúce počas očakávanej životnosti finančného majetku, na čistú účtovnú hodnotu pri prvotnom ocenení.

*m. Sociálne zabezpečenie a zamestnanecké požitky*

Spoločnosť 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 komplexného výsledku v rovnakom období ako príslušné mzdové náklady. Spoločnosť nemá záväzok odvádzať z objemu hrubých miezd prostriedky do týchto fondov nad zákonom stanovený rámec.

*n. Náklady na úvery a pôžičky*

Náklady na úvery a pôžičky, ktoré sa dajú priamo priradiť k nadobudnutiu, zhotoveniu alebo výrobe majetku spĺňajúceho kritériá, tvoria súčasť obstarávacej ceny tohto majetku. Spoločnosť preruší kapitalizáciu nákladov na prijaté úvery a pôžičky počas období, v ktorých preruší aktívnu výstavbu majetku spĺňajúceho kritériá. Ostatné náklady na prijaté úvery a pôžičky sa vykazujú ako náklad.

*o. Vládne príspevky (dotácie)*

Vládne príspevky sa nevykážu, pokiaľ neexistuje opodstatnené uistenie, že Spoločnosť splní podmienky a príspevok bude prijatý. Vládne príspevky sa vykazujú so ziskom alebo stratou systematicky počas období, kedy Spoločnosť vykazuje náklady, ktoré má príspevok kompenzovať. Vládne príspevky, ktorých primárnou podmienkou je kúpa, zhotovenie alebo iné nadobudnutie dlhodobého majetku, sa v súvahe vykazujú ako výnosy budúcich období a rozpúšťajú sa systematicky počas ekonomickej životnosti príslušného majetku. Vládne príspevky, ktoré sa prijímajú ako kompenzácia za už vynaložené náklady, alebo dosiahnutú stratu, alebo za účelom poskytnutia okamžitej finančnej podpory Spoločnosti bez žiadnych budúcich nákladov, sa vykazujú v období, v ktorom boli prijaté.

*p. Transakcie v cudzích menách*

Prepočítavajú sa podľa určeného a vyhláseného referenčného kurzu Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň prechádzajúci dňu uskutočnenia transakcie. Vyplývajúce kurzové rozdiely sa vykazujú ako náklady, resp. výnosy vo výkaze súhrnných ziskov a strát. Ku dňu zostavenia tejto individuálnej účtovnej závierky sa peňažné aktíva a záväzky vyjadrené v cudzích menách prepočítavajú na menu euro referenčným kurzom určeným a vyhláseným ECB alebo NBS.

**Vaillant Industrial Slovakia s.r.o.**  
**POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2023**  
**(v tisícoch EUR)**

---

Nerealizované zisky a straty v dôsledku pohybu výmenných kurzov sú plne zohľadnené vo výkaze súhrnných ziskov a strát. Pri kúpe a predaji cudzej meny za menu euro sa používa kurz, za ktorý boli tieto hodnoty nakúpené alebo predané.

*q. Splatná daň z príjmov*

Daň z príjmov spoločnosť vypočíta v súlade s predpismi platnými v Slovenskej republike na základe výsledkov vykázaných vo výkaze komplexného výsledku. Splatná daň sa vypočíta z daňového zisku účtovného obdobia, s použitím daňovej sadzby platnej k súvahovému dňu, a prípadných úprav splatnej dane za minulé účtovné obdobia.

V prípade dane, ktorá je predmetom zdanenia zrážkou zo zdrojov v zahraničí, sa pri platení dane v SR aplikuje príslušná zmluva o zamedzení dvojitého zdanenia.

*r. Odložená daň z príjmov*

O odloženej dani z príjmov sa účtuje 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 komplexného výsledku 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. Na určenie výšky odloženej dane z príjmov sa použila sadzba dane z príjmov platná v nasledujúcom účtovnom období a uzákonená v čase zostavenia individuálnej účtovnej závierky, t. j. 21 % pre slovenské subjekty.

Najvýznamnejšie dočasné rozdiely vznikajú ako dôsledok rozdielov medzi daňovou a účtovnou zostatkovou hodnotou nehnuteľností, strojov a zariadení. Odložené daňové záväzky sa vykazujú všeobecne pre všetky dočasné rozdiely. O odloženej daňovej pohľadávke sa účtuje, ak sa v budúcnosti očakáva daňový základ, oproti ktorému sa budú môcť dočasné rozdiely realizovať.

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.

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

Pri uplatňovaní účtovných zásad Spoločnosti uvedených v pozn. 3 sa od vedenia Spoločnosti vyžaduje, aby prijala rozhodnutia a vypracovala odhady a predpoklady o výške účtovnej hodnoty majetku a záväzkov, ktorá nie je okamžite zrejmá z iných zdrojov. Odhady a príslušné predpoklady sa realizujú na základe skúseností z minulých období a iných faktorov, ktoré sa v danom prípade považujú za relevantné. Skutočné výsledky sa od týchto odhadov môžu líšiť.

Odhady a príslušné predpoklady sa pravidelne preverujú. Opravy účtovných odhadov sa vykazujú v období, v ktorom bol daný odhad upravený (ak má oprava vplyv iba na príslušné obdobie), alebo v období vykonania opravy a v budúcich obdobiach (ak má oprava vplyv na bežné aj budúce obdobia).

##### Kľúčové zdroje odhadu neistoty

Uvedené sú kľúčové predpoklady týkajúce sa budúcnosti a kľúčové zdroje odhadu neistoty ku dňu zostavenia tejto individuálnej účtovnej závierky, ktoré môžu niesť významné riziko materiálnej opravy účtovnej hodnoty majetku a záväzkov v rámci ďalšieho hospodárskeho roka.

##### *Životnosť budov, stavieb, strojov a zariadení*

Spoločnosť posúdila odhadovanú životnosť budov, stavieb, strojov a zariadení ku dňu zostavenia tejto individuálnej účtovnej závierky. Vedenie usúdilo, že prehodnotenie životnosti nie je potrebné.

##### *Opravné položky k pohľadávkam*

Spoločnosť uplatňuje zjednodušený model posudzovania a účtovania strát zo zníženia hodnoty finančného majetku, podľa ktorého sa zaúčtuje opravná položka vo výške očakávaných úverových strát počas celej doby životnosti pohľadávok z obchodného styku v momente ich prvého vykázania. Tieto odhady Spoločnosť aktualizovala k súvahovému dňu.

##### *Leasing*

Pri určovaní doby leasingu vedenie Spoločnosti zvažuje všetky skutočnosti a okolnosti, ktoré vytvárajú ekonomický stimul na uplatnenie opcie na predĺženie alebo na neuplatnenie opcie na ukončenie nájmu. Opcie na predĺženie sú zahrnuté do doby leasingu, len ak je dostatočne isté, že leasing sa predĺži.

Záväzky z leasingu sú podľa štandardu IFRS 16 oceňované v súčasnej hodnote budúcich leasingových splátok diskontovaných váženou priemernou prírastkovou úrokovou mierou pôžičky nájomcu. Vzhľadom na to, že nie je možné jednoducho určiť úrokovú mieru leasingu, Spoločnosť stanovila prírastkovú úrokovú mieru ako sadzbu, ktorú by Spoločnosť zaplatila v prípade, ak by si požičala prostriedky nevyhnutné na získanie majetku s právom na používanie s podobnou hodnotou ako je hodnota majetku s právom na používanie vykázaná k 31. decembru 2023 v podobnom ekonomickom prostredí, za podobných podmienok, s podobným zabezpečením. Z uvedeného vyplýva, že Spoločnosť aplikovala odhad pri stanovení prírastkovej úrokovej miery, keďže zohľadňuje úrokovú mieru, ktorú by Spoločnosť aplikovala a musela platiť, ak by chcela získať prostriedky nevyhnutné na obstaranie majetku s právom na používanie.

**Vaillant Industrial Slovakia s.r.o.**  
**POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2023**  
**(v tisícoch EUR)**

**5. NEHNUTEĽNOSTI, STROJE A ZARIADENIA**

Nehnutelnosti, stroje a zariadenia k 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022 pozostávajú z týchto položiek:

<i>v tis. EUR</i>	<b>Pozemky</b>	<b>Stavby</b>	<b>Stroje a zariadenia</b>	<b>Ostatný hmotný majetok</b>	<b>Obstarávaný hmotný majetok</b>	<b>Celkom</b>
<b>Obstarávacia cena</b>						
Stav k 1. januáru 2022	1 305	26 977	79 686	1 493	5 850	115 311
Prírastky	-	300	2 431	50	6 527	9 308
Úbytky	-	-	(68)	(22)	-	(90)
Presuny	-	83	2 660	138	(2 881)	-
<b>Stav k 31. decembru 2022</b>	<b>1 305</b>	<b>27 360</b>	<b>84 709</b>	<b>1 659</b>	<b>9 496</b>	<b>124 529</b>
Stav k 1. januáru 2023	1 305	27 360	84 709	1 659	9 496	124 529
Prírastky	-	261	4 476	173	7 030	11 940
Úbytky	-	(19)	(694)	(143)	-	(856)
Presuny	-	527	7 199	101	(7 827)	0
<b>Stav k 31. decembru 2023</b>	<b>1 305</b>	<b>28 129</b>	<b>95 691</b>	<b>1 790</b>	<b>8 699</b>	<b>135 614</b>
<b>Oprávky a straty zo zníženia hodnoty</b>						
Stav k 1. januáru 2022	-	11 786	50 477	1 171	-	63 434
Odpisy za účtovné obdobie	-	1 454	7 868	165	-	9 487
Straty zo znehodnotenia	-	-	-	-	-	-
Úbytky	-	(68)	-	(22)	-	(90)
<b>Stav k 31. decembru 2022</b>	<b>-</b>	<b>13 172</b>	<b>58 345</b>	<b>1 314</b>	<b>-</b>	<b>72 831</b>
Stav k 1. januáru 2023	-	13 172	58 345	1 314	-	72 831
Odpisy za účtovné obdobie	-	1 748	8 999	193	-	10 940
Straty zo znehodnotenia	-	-	-	-	-	-
Úbytky	-	(19)	(694)	(143)	-	(855)
<b>Stav k 31. decembru 2023</b>	<b>-</b>	<b>14 902</b>	<b>66 650</b>	<b>1 364</b>	<b>-</b>	<b>82 916</b>
<b>Účtovná hodnota</b>						
Stav k 1. januáru 2022	1 305	15 191	29 209	322	5 850	51 877
<b>Stav k 31. decembru 2022</b>	<b>1 305</b>	<b>14 188</b>	<b>26 364</b>	<b>345</b>	<b>9 496</b>	<b>51 698</b>
Stav k 1. januáru 2023	1 305	14 188	26 364	345	9 496	51 698
<b>Stav k 31. decembru 2023</b>	<b>1 305</b>	<b>13 227</b>	<b>29 041</b>	<b>426</b>	<b>8 699</b>	<b>52 698</b>

**Vaillant Industrial Slovakia s.r.o.**  
**POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2023**  
**(v tisícoch EUR)**

Na nehnuteľnosti, stroje a zariadenia nebolo k 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022 zriadené záložné právo a Spoločnosť neviduje žiadny majetok, s ktorým má obmedzené právo nakladať.

Spoločnosť v roku 2023 a 2022 nezaznamenala žiadne zníženie hodnoty majetku.

Najvýznamnejšími prírastkami majetku v roku 2023 a 2022 boli rôzne výrobné zariadenia a nástroje.

Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia sú poistené v rámci skupinového poistenia spoločností skupiny Vaillant na Slovensku.

## 6. NÁJMY

Majetok s právom na používanie zahŕňa predovšetkým prenájom skladovacích priestorov, dopravné prostriedky a vysokozdvížne vozíky. Leasingové zmluvy sú spravidla uzatvárané na dobu určitú. Niektoré zmluvy obsahujú opcie na predĺženie, ktoré Spoločnosť zohľadňuje pri vyhodnocovaní dĺžky trvania nájomného vzťahu.

Leasingové zmluvy sú individuálne dohadované a obsahujú rôzne zmluvné podmienky. Leasingové zmluvy neukladajú povinnosť na splnenie kovenantov a majetok, ktorý je predmetom nájmu, nemôže byť predmetom zabezpečenia.

Právo na používanie hmotného majetku pozostáva z nasledovných položiek:

<i>v tis. EUR</i>	Stavby	Stroje a zariadenia	Celkom
<b>Obstarávacia cena</b>			
Stav k 1. januáru 2022	1 155	937	2 092
Prírastky	48	457	505
Odpisy	(345)	(319)	(664)
<b>Stav k 31. decembru 2022</b>	<b>858</b>	<b>1 075</b>	<b>1 933</b>
Stav k 1. januáru 2023	858	1 075	1 933
Prírastky	32	(37)	5
Odpisy	(363)	(111)	(474)
<b>Stav k 31. decembru 2023</b>	<b>527</b>	<b>927</b>	<b>1 454</b>

Záväzky z leasingu:

<i>v tis. EUR</i>	2023	2022
Stav k 1. januáru	1 924	2 114
Prírastky	232	487
Úrok	17	11
Platby	(723)	(688)
<b>Stav k 31. decembru</b>	<b>1 450</b>	<b>1 924</b>
Splatnosť do jedného roka	636	662
Splatnosť od jedného do päť rokov	814	1 260
Splatnosť nad päť rokov	0	2

Peňažné výdavky súvisiace so záväzkami z leasingu sú prezentované v samostatnom riadku individuálneho výkazu o peňažných tokoch.

**Vaillant Industrial Slovakia s.r.o.**  
**POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2023**  
**(v tisícoch EUR)**

Veková štruktúra zmluvných nediskontovaných leasingových platieb:

<i>v tis. EUR</i>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Splatnosť do jedného roka	649	675
Splatnosť od jedného do päť rokov	831	1 277
Splatnosť nad päť rokov	0	2
<b>Nediskontované leasingové platby k 31. decembru spolu</b>	<b>1 480</b>	<b>1 954</b>

Závazky z leasingu sú podľa štandardu IFRS 16 oceňované v súčasnej hodnote budúcich leasingových splátok diskontovaných váženou priemernou úrokovou sadzbou pôžičky nájomcu. Vážená priemerná úroková sadzba, ktorá bola použitá na prepočet súčasnej hodnoty budúcich leasingových splátok bola k 31. decembru 2023 vo výške 1,02% (31. decembru 2022: 1,11%).

Prehľad transakcií súvisiacich s nájmom vykázanych vo výsledku hospodárenia je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

<i>v tis. EUR</i>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Odpisy	462	664
Nákladové úroky	17	11
Náklady na krátkodobý nájom	47	35
Náklady na nájom drobného hmotného majetku	504	457
Variabilná časť nájomného	732	315
<b>Spolu náklady súvisiace s nájmom</b>	<b>1 762</b>	<b>1 492</b>

## 7. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLÁDÁVKA

Odložená daň z príjmov zahŕňa tieto položky k 31. decembru:

<i>v tis. EUR</i>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Nehnutelnosti, stroje a zariadenia vrátane nájmov podľa IFRS 16	(577)	(710)
Pohľadávky z obchodného styku	145	79
Závazky z obchodného styku a ostatné finančné záväzky vrátane záväzkov z nájmu podľa IFRS 16	727	657
Rezervy	550	680
<b>Vykázaná odložená daňová pohľadávka</b>	<b>845</b>	<b>706</b>

Pri výpočte odloženej dane sa použije sadzba dane z príjmov, o ktorej sa predpokladá, že sa bude uplatňovať na dočasné rozdiely v čas ich vyrovnania. Na výpočet odloženej dane k 31. decembru 2023 a 31. decembru 202 bola použitá daňová sadzba pre daň z príjmu právnických osôb vo výške 21%.

Spoločnosť predpokladá, že v budúcnosti bude dosahovať dostatočné zdaniteľné zisky tak, aby mohla využiť všetky dočasné odpočítateľné rozdiely, ku ktorým bola účtovaná odložená daňová pohľadávka.

Pohyby v odloženej daňovej pohľadávke:

<i>v tis. EUR</i>	<b>1. január 2023</b>	<b>Zaučtovaná ako výnos / (náklad)</b>	<b>Zaučtovaná do ostatných súčastí komplexného výsledku</b>	<b>31.12. 2023</b>
Nehnutelnosti, stroje a zariadenia vrátane nájmov podľa IFRS 16	(710)	133	-	(577)
Pohľadávky z obchodného styku ostatné pohľadávky	79	66	-	145
Závazky z obchodného styku a ostatné finančné záväzky vrátane záväzkov z nájmu podľa IFRS 16	657	70	-	727
Rezervy	680	(300)	170	550
<b>Vykázaná odložená daňová pohľadávka</b>	<b>706</b>	<b>(31)</b>	<b>170</b>	<b>845</b>

**Vaillant Industrial Slovakia s.r.o.**  
**POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2023**  
**(v tisícoch EUR)**

<i>v tis. EUR</i>	1.1.2022	Zaúčtovaná ako výnos / (náklad)	Zaúčtovaná do ostatných súčastí komplexného výsledku	31.12.2022
Nehnutelnosti, stroje a zariadenia vrátane nájmov podľa IFRS 16	(762)	52	-	(710)
Pohľadávky z obchodného styku ostatné pohľadávky	29	50	-	79
Závazky z obchodného styku a ostatné finančné záväzky vrátane záväzkov z nájmu podľa IFRS 16	609	48	-	657
Rezervy	770	(127)	37	680
<b>Vykázaná odložená daňová pohľadávka</b>	<b>646</b>	<b>23</b>	<b>37</b>	<b>706</b>

## 8. ZÁSoby

Zásoby sa skladajú z týchto položiek:

<i>v tis. EUR</i>	31.12.2023	31.12.2022
Materiál	72 554	78 799
Nedokončená výroba	6 246	7 042
Výrobky	3 252	6 366
Tovar	2 247	2 296
Poskytnuté preddavky na obstaranie zásob	-	2 706
<b>Zásoby spolu</b>	<b>84 299</b>	<b>97 209</b>

Na zásoby nebolo k 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022 zriadené záložné právo a Spoločnosť neeviduje žiadne zásoby, s ktorými má obmedzené právo nakladať.

Spoločnosť tvorila opravné položky k nízkoobrátkovým a poškodeným zásobám k 31. decembru 2023 v celkovej výške 3 227 tis. EUR (k 31. decembru 2022: 1 881 tis. EUR).

## 9. POHLĎÁVKY Z OBCHODNÉHO STYKU

Pohľadávky z obchodného styku pozostávajú z nasledujúcich položiek:

<i>v tis. EUR</i>	31.12.2023	31.12.2022
Pohľadávky z obchodného styku	32 887	80 621
Opravné položky	(13)	(12)
<b>Pohľadávky z obchodného styku spolu</b>	<b>32 874</b>	<b>80 609</b>

Na pohľadávky z obchodného styku nebolo k 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022 zriadené záložné právo a Spoločnosť neeviduje žiadne pohľadávky z obchodného styku, s ktorými má obmedzené právo nakladať.

Veková štruktúra krátkodobých pohľadávok z obchodného styku:

<i>v tis. EUR</i>	31.12.2023	31.12.2022
V lehote splatnosti	28 119	74 809
Menej ako 30 dní po lehote splatnosti	2 294	4 245
Od 30 do 90 dní po lehote splatnosti	1 217	1 553
Viac ako 90 dní po lehote splatnosti	1 244	2
<b>Pohľadávky z obchodného styku spolu</b>	<b>32 874</b>	<b>80 609</b>

Prehľad pohľadávok z obchodného styku voči spriazneným osobám je uvedený v poznámke č. 23.

**Vaillant Industrial Slovakia s.r.o.**  
**POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2023**  
**(v tisícoch EUR)**

## 10. OSTATNÉ POHLADÁVKY

Ostatné pohľadávky pozostávajú z nasledujúcich položiek:

<i>v tis. EUR</i>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>1.1.2022</b>
Pohľadávky z titulu dane z pridanej hodnoty	2 075	3 787	3 745
Iné pohľadávky	1 073	387	304
<b>Ostatné pohľadávky spolu</b>	<b>3 148</b>	<b>4 174</b>	<b>4 049</b>

## 11. VLASTNÉ IMANIE

### Základné imanie

Základné imanie k 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022 predstavuje vklad jediného spoločníka Vaillant GmbH vo výške 133 tis. EUR.

### Zákonný rezervný fond

Spoločnosť je podľa Obchodného zákonníka povinná tvoriť zákonný rezervný fond vo výške minimálne 5 % z čistého zisku (ročne) minimálne do výšky 10 % základného imania. K 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022 je zákonný rezervný fond tvorený vo výške 13 tis. EUR. V budúcnosti nebudú potrebné ďalšie prídely zo zisku Spoločnosti, nakoľko zákonný rezervný fond už dosiahol minimálnu požadovanú výšku.

### Nerozdelený zisk a zisk za účtovné obdobie

Jediný spoločník rozhodol o rozdelení zisku za rok 2022 vo výške 21 277 tis. EUR nasledovne:

- Vyplatenie dividend vo výške 21 100 tis. EUR
- Prevod do nerozdeleného zisku vo výške 177 tis. EUR

O rozdelení zisku za rok 2023 vo výške 10 705 tis. EUR rozhodne jediný spoločník.

## 12. REZERVY

Rezervy pozostávajú z nasledujúcich položiek:

<i>v tis. EUR</i>	<b>Záručné opravy</b>	<b>Odchodné</b>	<b>Celkom</b>
Stav k 1. januáru 2022	2 287	265	2 552
Tvorba rezervy	-	191	191
Použitie rezervy	(729)	-	(729)
Zrušenie rezervy	(615)	-	(615)
<b>Stav k 31. decembru 2022</b>	<b>943</b>	<b>456</b>	<b>1 399</b>
<b>Krátkodobé rezervy k 31. decembru 2022</b>	<b>943</b>	<b>-</b>	<b>943</b>
<b>Dlhodobé rezervy k 31. decembru 2022</b>	<b>-</b>	<b>456</b>	<b>456</b>
Stav k 1. januáru 2023	943	456	1 399
Tvorba rezervy	490	155	645
Použitie rezervy	(150)	-	(150)
Zrušenie rezervy	(500)	-	(500)
<b>Stav k 31. decembru 2023</b>	<b>783</b>	<b>611</b>	<b>1 394</b>
<b>Krátkodobé rezervy k 31. decembru 2023</b>	<b>783</b>	<b>-</b>	<b>783</b>
<b>Dlhodobé rezervy k 31. decembru 2023</b>	<b>-</b>	<b>611</b>	<b>611</b>

Rezerva na záručné opravy k 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022 bola tvorená vo výške očakávaných nákladov na výmenu vadných komponentov.

Rezerva na odchodné k 31. decembru 2023 bola tvorená vo výške dvoch priemerných plátov (k 31. decembru 2022 vo výške jedného priemerného plátu) a stanovená použitím prírastkovej poistno-matickej metódy na základe predpokladov, ktoré sú odrazom oficiálnych štatistických údajov a plánov Spoločnosti.

**Vaillant Industrial Slovakia s.r.o.**  
**POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2023**  
**(v tisícoch EUR)**

### 13. ZÁVÄZKY Z OBCHODNÉHO STYKU

Závazky z obchodného styku pozostávajú z nasledujúcich položiek:

<i>v tis. EUR</i>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Závazky z obchodného styku	71 890	116 977
<b>Závazky z obchodného styku spolu</b>	<b>71 890</b>	<b>116 977</b>

Závazky z obchodného styku k 31. decembru 2022 a k 31. decembru 2021 sú splatné do jedného roka a ich reálna hodnota sa približuje účtovnej hodnote.

Veková štruktúra záväzkov z obchodného styku:

<i>v tis. EUR</i>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
V lehote splatnosti	67 308	114 240
Menej ako 30 dní po lehote splatnosti	3 818	1 642
Od 30 do 90 dní po lehote splatnosti	596	693
Viac ako 90 dní po lehote splatnosti	168	402
<b>Závazky z obchodného styku spolu</b>	<b>71 890</b>	<b>116 977</b>

Prehľad záväzkov z obchodného styku voči spriazneným osobám je uvedený v poznámke č. 23.

### 14. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

Ostatné záväzky pozostávajú z nasledujúcich položiek:

<i>v tis. EUR</i>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Závazky voči materskej spoločnosti (účet skupinového vyrovnania)	86 208	86 176
Závazky voči zamestnancom	1 078	1 104
Iné záväzky	2 239	3 750
<b>Ostatné pohľadávky spolu</b>	<b>89 525</b>	<b>91 030</b>

### 15. TRŽBY Z PREDAJA VÝROBKOV, TOVAROV A SLUŽIEB

Štruktúra tržieb z predaja výrobkov, tovarov a služieb je nasledovná:

<i>v tis. EUR</i>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Tržby z predaja výrobkov	458 733	573 367
Tržby z predaja tovaru	19 742	21 458
Tržby z predaja služieb	609	415
<b>Tržby z predaja výrobkov, tovarov a služieb spolu</b>	<b>479 084</b>	<b>595 240</b>

Štruktúra tržieb po produktových skupinách a krajinách je uvedená na nasledujúcej strane.

**Vaillant Industrial Slovakia s.r.o.**  
**POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2023**  
**(v tisícoch EUR)**

<i>v tis. EUR</i>	<b>Moduly a systémové moduly</b>	<b>Vnútorne jednotky pre tepelné čerpadlá</b>	<b>Rúrky</b>	<b>Náhradné diely</b>	<b>Iné</b>	<b>Spolu</b>
<b>Rok končiaci 31. decembra 2023</b>						
Nemecko	90 763	29 051	9 037	43 622	44 726	<b>217 199</b>
Slovensko	96 265	2 258	10 150	170	3 681	<b>112 524</b>
Veľká Británia	68 064	-	1 227	466	2 099	<b>71 856</b>
Francúzsko	30 377	-	2 457	3 631	172	<b>36 637</b>
Turecko	37 119	-	904	-	1 061	<b>39 084</b>
Čína	1 726	-	-	-	0	<b>1 726</b>
Taliansko	2	-	-	-	44	<b>46</b>
Holandsko	0	-	-	-	12	<b>12</b>
<b>Spolu</b>	<b>324 316</b>	<b>31 309</b>	<b>23 775</b>	<b>47 889</b>	<b>51 795</b>	<b>479 084</b>
<b>Rok končiaci 31. decembra 2022</b>						
Nemecko	162 633	19 979	6 051	33 715	32 451	<b>254 829</b>
Slovensko	105 310	12	8 944	447	11 575	<b>126 288</b>
Veľká Británia	87 733	-	1 448	772	6 557	<b>96 510</b>
Francúzsko	74 510	-	1 199	2 417	5 811	<b>83 937</b>
Turecko	30 209	-	469	-	6	<b>30 684</b>
Čína	2 876	-	-	-	98	<b>2 974</b>
Taliansko	4	-	-	-	-	<b>4</b>
Holandsko	14	-	-	-	-	<b>14</b>
<b>Spolu</b>	<b>463 289</b>	<b>19 991</b>	<b>18 111</b>	<b>37 351</b>	<b>56 498</b>	<b>595 240</b>

## 16. OSTATNÉ VÝNOSY

Štruktúra ostatných výnosov je nasledovná:

<i>v tis. EUR</i>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Refundácia nákladov	1 146	6 886
Prefakturácia nákladov v rámci Skupiny	5 551	3 764
Iné výnosy	605	690
<b>Ostatné výnosy spolu</b>	<b>7 302</b>	<b>11 340</b>

## 17. NÁKLADY NA SPOTREBOVANÝ MATERIÁL, ENERGIE A PREDANÝ TOVAR

Štruktúra nákladov na spotrebovaný materiál, energie a predaný tovar je nasledovná:

<i>v tis. EUR</i>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Náklady na spotrebovaný materiál	384 046	508 919
Náklady na predaný tovar	13 811	19 074
Náklady na spotrebu energie	2 388	1 360
<b>Náklady na spotrebovaný materiál, energie a predaný tovar spolu</b>	<b>400 245</b>	<b>529 353</b>

**Vaillant Industrial Slovakia s.r.o.**  
**POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2023**  
**(v tisícoch EUR)**

**18. SLUŽBY**

Štruktúra nákladov na služby je nasledovná:

<i>v tis. EUR</i>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Skupinové služby	4 196	4 468
Služby nákupu	4 297	3 856
Služby personálnej agentúry	1 132	3 033
Subdodávky	1 606	2 395
IT služby	2 061	1 856
Opravy a udržiavanie	1 193	1 232
Prenájmy	1 238	909
Preprava	877	648
Iné náklady	5 984	5 448
<b>Náklady na služby spolu</b>	<b>22 584</b>	<b>23 845</b>

Náklady za audit účtovnej závierky Spoločnosti fakturované auditorom za rok 2023 boli vo výške 41 tis. EUR (rok 2022: 41 tis. EUR).

**19. OSOBNÉ NÁKLADY**

Štruktúra osobných nákladov je nasledovná:

<i>v tis. EUR</i>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Mzdové náklady	18 920	17 765
Sociálne a zdravotné poistenie	7 014	6 668
Ostatné personálne náklady	726	701
<b>Osobné náklady spolu</b>	<b>26 660</b>	<b>25 134</b>

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Počet zamestnancov k 31.12.	979	1 110
z toho riadiaci pracovníci	6	7
Priemerný počet zamestnancov za rok	1 063	1 081

**20. OSTATNÉ NÁKLADY**

Štruktúra ostatných nákladov je nasledovná:

<i>v tis. EUR</i>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Manká a škody	1 607	1 206
Tvorba a použitie rezervy na záručné opravy	39	(1 344)
Iné náklady	1 386	880
<b>Ostatné náklady spolu</b>	<b>3 032</b>	<b>742</b>

**21. DAŇ Z PRÍJMOV**

Daň z príjmov pozostáva z nasledujúcich položiek:

<i>v tis. EUR</i>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Splatná daň z príjmov	4 010	6 269
Daň z príjmov za predchádzajúce roky	(11)	174
Odložená daň z príjmov	31	(23)
<b>Daň z príjmov vykázaná ako náklad/(výnos) bežného účtovného obdobia celkom</b>	<b>4 030</b>	<b>6 420</b>

**Vaillant Industrial Slovakia s.r.o.**  
**POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2023**  
**(v tisícoch EUR)**

Odsúhlasenie dane z príjmov vypočítanej zákonnou 21% sadzbou, ktorá sa účtovala do nákladov:

v tis. EUR	2023	%	2022	%
Výsledok hospodárenia pred zdanením	14 735		27 697	
Daň vypočítaná podľa príslušnej daňovej sadzby 21%	3 094	21%	5 816	21%
Daňový účinok výdavkov neodpočítateľných pre daňové účely	947	7%	31%	2%
Úprava vzhľadom na splatnú daň z príjmov minulých rokov	(11)	-1%	174	0%
<b>Daň celkom</b>	<b>4 030</b>	<b>27%</b>	<b>6 420</b>	<b>23%</b>

Analýza odloženej dane je uvedená v poznámke č. 7.

## 22. VÝZNAMNÉ TRANSAKČIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

### 22.1. Spriaznené osoby

Medzi spriaznené osoby patrí spoločník, konatelia, kľúčový manažment a spoločnosti prepojené cez spoločníka (skupina Vaillant).

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

#### **Transakcie s materskou spoločnosťou - subjekt, ktorý má v účtovnej jednotke rozhodujúci vplyv**

Spoločnosť uskutočnila nasledovné transakcie s materskou spoločnosťou:

v tis. EUR	2023	2022
Predaj vlastných výrobkov, tovaru a materiálu	206 684	242 147
Poskytnuté služby	3 069	1 834
Úroky platené	2 911	376
Nákup materiálu a tovaru	39	6 439
Nákup dlhodobého majetku	1 166	418
Nákup služieb	6 019	6 574
Poistenie	54	31

Pohľadávky a záväzky z transakcií s materskou spoločnosťou:

v tis. EUR	31.12.2023	31.12.2022
Pohľadávky z obchodného styku	6 562	30 991
Záväzky z obchodného styku	1 497	526
Ostatné záväzky (účet skupinového vyrovnania)	86 208	86 176

#### **Transakcie s ostatnými spriaznenými osobami**

Spoločnosť uskutočnila nasledovné transakcie s ostatnými spriaznenými osobami:

v tis. EUR	2023	2022
Predaj vlastných výrobkov, tovaru a materiálu	262 543	338 879
Poskytnuté služby	2 485	2 122
Predaj dlhodobého majetku	49	0
Nákup materiálu a tovaru	7 292	37 938
Nákup dlhodobého majetku	0	3
Nákup služieb	5 601	4 941

Pohľadávky a záväzky z transakcií s ostatnými spriaznenými osobami:

v tis. EUR	31.12.2023	31.12.2022
Pohľadávky z obchodného styku	22 209	46 356
Záväzky z obchodného styku	5 298	3 425

**Vaillant Industrial Slovakia s.r.o.**  
**POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2023**  
**(v tisícoch EUR)**

## 22.2. Odmeny za výkon funkcie členov orgánov Spoločnosti

Členovia štatutárneho orgánu Spoločnosti nepoberali žiadne príjmy za výkon svojej funkcie člena tohto orgánu ani im neboli poskytnuté žiadne pôžičky alebo záruky. Mzdy členov orgánov Spoločnosti, ktorí sú zároveň zamestnancami Spoločnosti, sú súčasťou mzdových nákladov.

## 23. ZÁVÄZNÉ VZŤAHY A MOŽNÉ ZÁVÄZKY

### 23.1. Dane

Vzhľadom na to, že viaceré oblasti slovenského daňového práva (napr. legislatíva ohľadom transferového oceňovania) doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy, príp. oficiálne interpretácie príslušných orgánov.

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.

### 23.2. Investičné výdavky

Spoločnosť zostavuje každý rok investičný plán na nasledujúce účtovné obdobie. Ku koncu roka už môžu byť uzatvorené zmluvy na obstaranie dlhodobého hmotného a nehmotného majetku.

### 23.3. Záležitosti súvisiace so životným prostredím

Vedenie Spoločnosti je presvedčené, že Spoločnosť spĺňa príslušné platné legislatívne predpisy a normy. Vedenie Spoločnosti neočakáva, že Spoločnosti vznikne v budúcnosti povinnosť platiť významné pokuty súvisiace so životným prostredím.

### 23.4. Súdne spory

Spoločnosť nie je účastníkom súdnych sporov, z ktorých by Spoločnosti ako žalovanej strane vznikol ku dňu zostavenia tejto individuálnej účtovnej závierky súčasný záväzok.

## 24. RIADENIE FINANČNÝCH RIZÍK

Spoločnosť je vystavená rôznym finančným rizikám, ktoré zahŕňajú dôsledky úrokových sadzieb z úverov, úverové riziko, kapitálové riziko a riziko likvidity.

Súhrnný prehľad o finančných nástrojoch podľa kategórií podľa stavu k 31. decembru:

v tis. EUR	Zostatková hodnota		Reálna hodnota	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Peniaze a peňažné ekvivalenty	101	38	101	38
Pohľadávky z obchodného styku	32 874	80 609	32 874	80 609
Ostatné pohľadávky	3 148	4 174	3 148	4 174
Deriváty	159	-	159	-
<b>Finančný majetok</b>	<b>36 282</b>	<b>84 821</b>	<b>36 282</b>	<b>84 821</b>
Závazky z obchodného styku	71 890	116 977	71 890	116 977
Ostatné záväzky	89 525	93 595	89 525	93 595
Závazky z finančného prenájmu	1 450	1 924	1 450	1 924
Deriváty	823	-	823	-
<b>Finančné záväzky</b>	<b>163 688</b>	<b>212 496</b>	<b>163 688</b>	<b>212 496</b>

### 24.1. Odhad reálnej hodnoty

Nominálne hodnoty finančného majetku a záväzkov znížené o prípadné úpravy s dobou splatnosti kratšou ako jeden rok sa približne rovnajú svojej reálnej hodnote. Reálna hodnota finančných záväzkov je na účely vykázania v poznámkach stanovená na základe diskontovaných budúcich zmluvných peňažných tokov pri súčasnej trhovej úrokovej sadzbe, ktorú má Spoločnosť k dispozícii pre podobné finančné nástroje. Podľa vedenia Spoločnosti sa účtovné hodnoty finančného majetku a finančných záväzkov vykazaných vo finančných výkazoch v upravenej cene obstarania približujú k ich reálnym hodnotám.

**Vaillant Industrial Slovakia s.r.o.**  
**POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE**  
**za rok končiaci sa 31. decembra 2023**  
**(v tisícoch EUR)**

#### 24.2. Riadenie kapitálu

Kapitál Spoločnosti je riadený na úrovni skupiny tak, aby Spoločnosť bola schopná platiť svoje záväzky v čase, keď sú splatné a prinášať návratnosť kapitálu spoločníkovi.

Na lokálnej úrovni Spoločnosť monitoruje pomer vlastného imania a záväzkov v súlade § 67a Obchodného zákonníka o úpadku a kríze spoločnosti.

#### 24.3. Úrokové riziko

Úrokové riziko vyplýva z prijatých úverov, ktoré sú úročené variabilnou úrokovou sadzbou a vystavujú Spoločnosť riziku zmeny reálnych úrokových sadzieb a z dlhodobých záväzkov a pohľadávok diskontovaných na súčasnú hodnotu. Spoločnosť je financovaná prostredníctvom účtu skupinového vyrovnania s úrokovou sadzbou 3,46% p.a. (rok 2022: 0%).

Analýza citlivosti na úrokové riziko:

Zvýšenie/zníženie úrokovej sadzby	Vplyv na hospodársky výsledok v tis. EUR
Zvýšenie úrokovej sadzby o 2%	(1 329 235)
Zvýšenie úrokovej sadzby o 1%	(664 618)
Zníženie úrokovej sadzby o 1%	664 618
Zníženie úrokovej sadzby o 2%	1 329 235

#### 24.4. Riziko nedostatočnej likvidity

Riziko likvidity je riziko, že Spoločnosť nebude schopná plniť finančné záväzky v splatnosti. Likvidita je riadená na úrovni skupiny tak, aby bola zabezpečená likvidita na úrovni skupiny a zároveň, že Spoločnosť bude mať peňažné prostriedky vždy k dispozícii na splnenie svojich záväzkov v lehote splatnosti, pri bežných aj neobvyklých podmienkach, bez toho, aby vykázala neprijateľné straty.

V prípade potreby Spoločnosť používa na financovanie prevádzkových potrieb účet skupinového vyrovnania. Spoločnosť pravidelne pripravuje plány toku peňazí na riadenie likvidity. Tieto sú používané pri centrálnej kalkulácii likvidity na úrovni skupiny na pravidelnej báze.

Tabuľka uvedená nižšie analyzuje nediskontovaný finančný majetok a finančné záväzky Spoločnosti podľa zostatkovej doby splatnosti:

v tis. EUR	Účtovná hodnota	Do jedného roka	Od jedného do päť rokov	Nad päť rokov
<b>31. december 2023</b>				
Peniaze a peňažné ekvivalenty	101	101	-	-
Pohľadávky z obchodného styku	32 874	32 874	-	-
Ostatné pohľadávky	3 148	3 148	-	-
Deriváty	159	65	94	-
<b>Finančný majetok spolu</b>	<b>36 282</b>	<b>36 188</b>	<b>94</b>	<b>-</b>
Záväzky z leasingu	1 450	636	814	-
Záväzky z obchodného styku	71 890	71 890	-	-
Ostatné záväzky	89 525	89 525	-	-
Deriváty	823	445	378	-
<b>Finančné záväzky spolu</b>	<b>163 688</b>	<b>162 496</b>	<b>1 192</b>	<b>-</b>
<b>31. december 2022</b>				
Peniaze a peňažné ekvivalenty	38	38	-	-
Pohľadávky z obchodného styku	80 609	80 609	-	-
Ostatné pohľadávky	4 174	4 174	-	-
<b>Finančný majetok spolu</b>	<b>84 821</b>	<b>84 821</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Záväzky z leasingu	1 954	675	1 277	2
Záväzky z obchodného styku	116 977	116 977	-	-
Ostatné záväzky	93 595	93 595	-	-
<b>Finančné záväzky spolu</b>	<b>212 526</b>	<b>211 247</b>	<b>1 277</b>	<b>2</b>

#### 24.5. Úverové riziko

Úverové riziko zohľadňuje riziko, že zmluvná strana nedodrží svoje zmluvné záväzky, v dôsledku čoho Spoločnosť utrpí stratu. Spoločnosť 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.

#### **24.6. Riziko menových kurzov**

Menové riziko vzniká, keď sú budúce obchodné transakcie alebo majetok a záväzky vyjadrené v inej mene ako je funkčná mena Spoločnosti.

Spoločnosť je vystavená menovému riziku najmä pri nákupe materiálu v inej mene než je euro, primárne ide o CNY, v menšej miere USD, GBP, CZK a HUF. Kurzové rozdiely nemajú momentálne materiálny dopad na celkový hospodársky výsledok spoločnosti a prípadný efekt zmeny hodnoty eura oproti ostatným menám považuje Spoločnosť za nevýznamný.

#### **24.7. Vojnový konflikt na Ukrajine**

Spoločnosť nemá žiadne priame obchodné operácie so spoločnosťami pôsobiacimi na Ukrajine, Rusku ani Bielorusku. Avšak spoločnosť sleduje a kontroluje dodržiavanie sankčných balíčkov, ktoré vydala Európska únia v súvislosti s vojnou na Ukrajine

#### **25. UDALOSTI PO DÁTUME SÚVAHY**

Vedenie Spoločnosti nepredpokladá významné ohrozenie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v blízkej budúcnosti (t.j. počas nasledujúcich 12 mesiacov od dátumu zostavenia ÚZ).

Po 31. decembri 2023 do dňa zostavenia účtovnej závierky Spoločnosti nenastali žiadne iné udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v účtovnej závierke za rok 2023.

#### **26. SCHVÁLENIE INDIVIDUÁLNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY**

Táto individuálna účtovná závierka na stranách 3 až 28 bola odsúhlasená spoločníkom spoločnosti Vaillant Industrial Slovakia s.r.o. a schválená na vydanie dňa 19. júna 2024.



---

Martin Haluška  
Konateľ



---

Miroslav Kubányi  
Konateľ