



ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA 2025

MATADOR Automotive Vráble, a.s.

Účtovná závierka k 31. decembru 2025

zostavená podľa
Medzinárodných štandardov pre finančné
výkazníctvo platných v Európskej únii

Obsah účtovnej závierky

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Výkaz finančnej pozície k 31. decembru 2025	1
Výkaz ziskov a strát a ostatného súhrnného výsledku za rok končiaci 31. decembra 2025	2
Výkaz zmien vlastného imania k 31. decembru 2025	3
Výkaz peňažných tokov za rok končiaci 31. decembra 2025	4

Poznámky k účtovnej závierke

1	Všeobecné informácie	5
2	Súhrn významných účtovných postupov	7
2.1	Základné zásady pre zostavenie účtovnej závierky	7
2.2	Finančné investície	8
2.3	Finančné investície v pridružených spoločnostiach	9
2.4	Dlhodobý hmotný majetok	9
2.5	Zníženie hodnoty nefinančného majetku	10
2.6	Zásoby	10
2.7	Ostatné nefinančné aktíva	11
2.8	Finančné aktíva	11
2.9	Finančné záväzky	12
2.10	Základné imanie	13
2.11	Dane	13
2.12	Rezervy na ostatné záväzky a náklady	14
2.13	Ostatné nefinančné záväzky	14
2.14	Vykazovanie výnosov	14
3	Riadenie finančného rizika	16
3.1	Faktory finančného rizika	16
4	Riadenie kapitálu	25
5	Odhad reálnej hodnoty	25
6	Zásadne účtovné odhady a predpoklady	25
7	Dlhodobý hmotný majetok	27
8	Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach a ostatné investície	28
9	Finančné nástroje podľa kategórie	30
10	Zásoby	30
11	Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	31
12	Ostatné nefinančné aktíva	32
13	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	32
14	Základné imanie	32
15	Úvery a pôžičky	33
16	Odložená daň z príjmu	34
17	Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	35
18	Ostatné nefinančné záväzky	35
19	Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi	37
20	Prevádzkové náklady / (-) výnosy	38
21	Náklady na odmeňovanie zamestnancov	39
22	Finančné náklady /(-) výnosy – netto	39
23	Daň z príjmov	39
24	Zverejnenie reálnych hodnôt	40
25	Odsúhlasenie záväzkov vykázaných v peňažných tokoch z finančnej činnosti	41
26	Podmienené záväzky a podmienené aktíva	41
27	Transakcie so spriaznenými stranami	42
28	Odmeny členom štatutárnych orgánov	45
29	Udalosti po súvahovom dni	45

MATADOR Automotive Vráble, a.s.

Účtovná závierka spoločnosti k 31. decembru 2025 zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii bola dňa 30 júna 2026 schválená a autorizovaná na vydanie predstavenstvom Spoločnosti.



Ing. Ivan Košovský
Člen predstavenstva

Ing. Dáša Rafaj
Člen predstavenstva

	Poznámka	k 31-12-2025	k 31-12-2024
AKTÍVA			
Stále aktíva			
Nehmotný majetok		9	12
Dlhodobý hmotný majetok	7	56 692	54 710
Aktíva spojené s právom na užívanie		1 771	389
Investície v dcérskej spoločnosti	8	34 828	22 328
Investície v pridružených spoločnostiach	8	14	14
Ostatné investície	8	8	8
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	11	1 964	1 964
Pôžičky iným spriazneným stranám	27	4 000	5 290
Ostatné nefinančné aktíva	12	2 346	2 866
Stále aktíva spolu		101 631	87 581
Obežný majetok			
Zásoby	10	19 179	27 741
Pôžičky dcérskej spoločnosti	27	16 865	-
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	11	29 733	45 729
Ostatné nefinančné aktíva	12	1 794	3 021
Pohľadávky z dane z príjmov		171	-
Pôžičky ostatným spriazneným stranám	27	-	400
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	13	841	39
Obežný majetok spolu		68 583	76 930
Aktíva spolu		170 214	164 511
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie - nominálna hodnota	14	20 393	20 393
Zákonný rezervný fond a ostatné fondy		4 079	4 079
Nerozdelený zisk		61 144	54 548
Vlastné imanie spolu		85 615	79 020
ZÁVÄZKY			
Dlhodobé záväzky			
Úvery a pôžičky	15	13 634	-
Odložený daňový záväzok	16	2 224	2 167
Záväzky z dôchodkových programov		706	836
Ostatné nefinančné záväzky	18	1 214	1 317
Dlhodobé záväzky spolu		17 778	4 320
Krátkodobé záväzky			
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	17	49 939	55 406
Splatná daň z príjmov		-	195
Úvery a pôžičky	15	11 177	20 096
Ostatné nefinančné záväzky	18	5 706	5 475
Krátkodobé záväzky spolu		66 821	81 172
Záväzky spolu		84 599	85 492
Pasíva spolu		170 214	164 511

Výkaz finančnej pozície

(Všetky hodnoty sú uvedené v tisícoch EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

	Poznámka	Rok končiaci 31-12-2025	Rok končiaci 31-12-2024
Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi	19	204 951	217 624
Výnosy z predaja odpadu z výroby		27 695	29 263
Zmena stavu zásob hotových výrobkov a nedokončenej výroby		784	922
Spotreba základného a ostatného materiálu	20	-144 665	-162 950
Náklady na predaný tovar		-14 314	-6 857
Služby	20	-25 380	-23 572
Náklady na odmeňovanie zamestnancov	21	-31 337	-35 750
Odpisy	20	-6 207	-6 547
Čistá strata (-)/ zisk (+) zo zníženia hodnoty pohľadávok z obchodného styku	11	-3 264	147
Ostatné prevádzkové výnosy	20	2 684	300
Ostatné prevádzkové náklady	20	-963	-1 024
Prevádzkový zisk		9 984	11 556
Úrokové náklady	22	-567	-1 073
Úrokové výnosy	22	317	684
Ostatné finančné náklady	22	-27	-39
Zisk pred zdanením		9 707	11 129
Daň z príjmov	23	-3 111	-2 701
Čistý zisk za rok		6 596	8 428
Ostatný súhrnný zisk		-	-
Celkový súhrnný zisk		6 596	8 428

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Nerozdelený zisk	Spolu
Stav k 1. januáru 2024	20 393	4 079	46 119	70 591
Čistý zisk za rok	-	-	8 428	8 428
Celkový súhrnný zisk	-	-	8 428	8 428
Tvorba zákonného rezervného fondu	-	-	-	-
Zníženie ZI	-	-	-	-
Stav k 31. decembru 2024	20 393	4 079	54 548	79 020
Čistý zisk za rok	-	-	6 596	6 596
Celkový súhrnný zisk	-	-	6 596	6 596
Tvorba zákonného rezervného fondu	-	-	-	-
Zníženie ZI	-	-	-	-
Stav k 31. decembru 2025	20 393	4 079	61 144	85 616

Výkaz finančnej pozície

(Všetky hodnoty sú uvedené v tisícoch EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

SK 4

Výkaz peňažných tokov

	Poznámka	Rok končiaci 31. december 2025	Rok končiaci 31. december 2024
Zisk pred zdanením		9 708	11 129
Upravený o:			
Odpisy dlhodobého nehmotného a hmotného majetku	7	6 206	6 553
Zmena stavu záväzkov z dôchodkových programov		-130	46
Zmena stavu opravnej položky k zásobám	20,10	-305	-12
Opravná položka na zníženie hodnoty pohľadávok		3 264	-147
Zisk z predaja dlhodobého majetku	20	-1	-1
Výnosové úroky	22	-317	-684
Nákladové úroky	22	567	1 073
Výnosy z dotácií	20	-103	-156
Ostatné		-1 888	-20
Peňažné toky z prevádzky pred zmenami pracovného kapitálu		17 002	17 781
<i>Zmeny pracovného kapitálu:</i>			
Zásoby	10	8 867	-4 326
Pohľadávky z obchodného styku, iné pohľadávky a ostatné nefinančné aktíva	11	14 879	-1 084
Záväzky z obchodného styku, iné záväzky a ostatné nefinančné záväzky	17	-5 338	8 133
Peňažné prostriedky z prevádzky		35 410	20 504
Prijaté dotácie		103	156
Zaplatená daň z príjmov		-3 422	-4 839
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		32 091	15 821
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Výdavky na nákup dlhodobého hmotného a nehmotného majetku		-7 680	-10 357
Príjmy z predaja dlhodobého hmotného a nehmotného majetku		1	1
Poskytnuté dlhodobé pôžičky		-15 700	-
Poskytnuté dlhodobé pôžičky - splátky		125	390
Investícia do dcérskej spoločnosti		-12 500	-
Prijaté úroky		317	684
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		- 35 437	- 9 282
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Príjmy z úverov a leasing		14 069	-
Výdavky na splácanie bankových úverov		-5 720	-4 755
Pôžičky splatené počas roka		-3 455	-400
Výdavky na splácanie istiny záväzkov z prenájmu		-179	-551
Zaplatené úroky		-567	-1 073
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		4 148	-6 779
Čistý prírastok/úbytok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		802	-240
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	13	39	279
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci roka	13	841	39

1 Všeobecné informácie

Táto účtovná závierka bola pripravená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii (ďalej „IFRS“) k účtovnej závierke za rok končiaci 31. decembra 2025 pre MATADOR Automotive Vráble, a.s. (ďalej ako “Spoločnosť”).

Spoločnosť bola založená 24. apríla 1992 a do obchodného registra bola zapísaná 1. mája 1992 (Obchodný register Okresného súdu Nitra, oddiel vložka Sa, vložka 8/N).

Spoločnosť bola založená a má sídlo v Slovenskej republike.

Štruktúra priamych akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2024 bola nasledovná:

Spoločník, akcionár	Výška podielu na základnom imaní		Podiel na hlasovacích právach v %	Iný podiel na ostatných položkách VI ako na ZI v %
	absolútne	v %		
Sodecia Automotive International, S.A.	8 206	40,24%	40,24%	40,24%
SODECIA Automotive Europe GmbH	12 115	59,41%	59,41%	59,41%
Ostatní akcionári	72	0,35%	0,35%	0,35%
Spolu	20 393	100%	100%	100%

Štruktúra priamych akcionárov Spoločnosti k 31. decembru 2025 bola nasledovná:

Spoločník, akcionár	Výška podielu na základnom imaní		Podiel na hlasovacích právach v %	Iný podiel na ostatných položkách VI ako na ZI v %
	absolútne	v %		
Sodecia Automotive International, S.A.	8 206	40,24%	40,24%	40,24%
SODECIA Automotive Europe GmbH	12 115	59,41%	59,41%	59,41%
Ostatní akcionári	72	0,35%	0,35%	0,35%
Spolu	20 393	100%	100%	100%

Priamou materskou spoločnosťou Spoločnosti je SODECIA Automotive Europe GmbH, ktorá k 31. decembru 2025 vlastní 59,41% v spoločnosti MATADOR Automotive Vráble, a.s. Najvyššou materskou spoločnosťou Spoločnosti je Sodecia - Participações Sociais, SGPS, S.A. Konečným užívateľom výhod k 31. decembru 2025 je Rui de Lemos Monteiro.

V roku 2025 mala Spoločnosť v priemere 957 zamestnancov (2024: 1 081, z toho riadiacich pracovníkov 26 (2024: 28)).

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných spoločnostiach.

Členovia Predstavenstva a Dozornej rady Spoločnosti

Zloženie predstavenstva a dozornej rady Spoločnosti bolo nasledovné:

	Stav k 31.12.2025	Stav k 31.12.2024
<i>Predstavenstvo:</i>		
Predseda predstavenstva	Ing. Miroslav Mesároš	Ing. Štefan Rosina (do 25. júna 2024) Ing. Miroslav Mesároš (od 26. júna 2024)
Podpredseda predstavenstva	Ing. Michal Čierny	Ing. Michal Čierny
Člen predstavenstva	Ing. Ivana Procházková (do 10. januára 2025)	Ing. Ivana Procházková
	Ing. Martin Baláž	Ing. Martin Baláž
	Ing. Ivan Košovský	Ing. Ivan Košovský
	Ing. Dáša Rafaj	Ing. Dáša Rafaj
<i>Dozorná rada:</i>		
Člen dozornej rady	Ing. Miroslav Rosina, PhD (do 23. júla 2025)	Ing. Miroslav Rosina, PhD
	Ing. Peter Lendel (do 11. apríla 2025)	Ing. Peter Lendel
	Ing. Štefan Rosina, MSc. (od 24. júla 2025)	
	Dušan Šulák (od 11. apríla 2025)	
	Miguel Nuno de Avelar Lopes Cardoso	Miguel Nuno de Avelar Lopes Cardoso

Hlavný predmet činnosti

Hlavným predmetom činnosti Spoločnosti je produkcia automobilových komponentov.

Výrobné kapacity Spoločnosti sa nachádzajú na území Slovenskej republiky, vo Vrábľoch a v Nitre.

Sídlo a miesto podnikania Spoločnosti

Staničná 1045
952 12 Vráble
Slovenská republika

IČO: 31411801
DIČ: 2020411272

2 Súhrn významných účtovných postupov

Nižšie sú uvedené hlavné účtovné postupy, ktoré boli použité pri zostavení tejto účtovnej závierky.

2.1 Základné zásady pre zostavenie účtovnej závierky

Slovenský zákon o účtovníctve (zákon NR SR č. 431/2002 Z.z. v znení neskorších predpisov) vyžaduje, aby niektoré spoločnosti zostavili účtovnú závierku k 31. decembru 2025 podľa IFRS platných v Európskej únii („EÚ“).

Najbližšiu konsolidovanú účtovnú závierku zostavuje spoločnosť Sodecia - Participações Sociais, SGPS, S.A., najvyššia materská spoločnosť Spoločnosti. Táto konsolidovaná účtovná závierka je dostupná na vyžiadanie v sídle spoločnosti.

Účtovná závierka Spoločnosti za rok končiaci 31. decembra 2025 bola zostavená ako riadna účtovná závierka Spoločnosti podľa § 17 ods. 6 zákona NR SR č. 431/2002 Z.z. v znení neskorších predpisov („Zákon o účtovníctve“) za účtovné obdobie od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025.

Táto účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená v súlade s Medzinárodnými účtovnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii k 31. decembru 2025 na základe princípu historických cien.

Účtovná závierka bola zostavená na základe princípu, že sa transakcie a ďalšie skutočnosti vykazujú v účtovnej závierke v období, s ktorým súvisia, za predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti Spoločnosti.

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS platnými v EÚ vyžaduje účtovné odhady a uplatnenie úsudku vedenia pri aplikácii postupov účtovania na problematické transakcie. Oblasti, ktoré sú náročnejšie na posúdenie alebo sú zložitejšie, prípadne oblasti, v ktorých predpoklady a odhady významným spôsobom ovplyvňujú účtovnú závierku, sú uvedené v bode 6 poznámok.

Predstavenstvo Spoločnosti môže akcionárom navrhnúť zmenu účtovnej závierky aj po jej schválení na valnom zhromaždení akcionárov. Avšak podľa § 16, odsekov 9 až 11 Zákona o účtovníctve, po zostavení a schválení účtovnej závierky nemožno otvárať uzavreté účtovné knihy. Potenciálne chyby bežného obdobia zistené v danom období sa opravujú pred schválením účtovnej závierky na zverejnenie. Významné chyby z predchádzajúceho obdobia odhalené až v nasledujúcom období sa opravujú v porovnateľných informáciách uvedených v účtovnej závierke za nasledujúce obdobie. Zákon o účtovníctve povoľuje účtovnej jednotke ich opraviť v účtovnom období, keď tieto skutočnosti zistila.

Účtovná závierka je zostavená v tisícoch eur („EUR“), pokiaľ nie je uvedené inak.

Spoločnosť aplikuje všetky Medzinárodné účtovné štandardy a interpretácie vydané Výborom pre medzinárodné štandardy pre finančné výkazníctvo (International Accounting Standards Board - ďalej len „IASB“) platnými v EÚ, ktoré boli v platnosti a účinné k 31. decembru 2025.

Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov, ktoré Spoločnosť aplikovala po prvýkrát v roku 2025

Novela IAS 21 Nedostatočná vymeniteľnosť (vydaná 15. augusta 2023 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2025 alebo neskôr). Spoločnosť posúdila, že daný štandard nemá materiálny vplyv na účtovnú závierku.

Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov, ktoré sú účinné po 31. decembri 2025, a ktoré Spoločnosť predčasne neaplikovala

Novela ohľadom klasifikácie a oceňovania finančných nástrojov – Novela IFRS 9 a IFRS 7 (vydaná 30. mája 2024 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2026 alebo neskôr). Spoločnosť v súčasnosti posudzuje vplyv dodatkov na svoju účtovnú závierku.

Ročné vylepšenia IFRS účtovných štandardov (vydané v júli 2024 a účinné od 1. januára 2026). Spoločnosť v súčasnosti posudzuje vplyv dodatkov na svoju účtovnú závierku.

Zmluvy naviazané na elektrinu závisiacu od prírodných podmienok: Novela IFRS 9 a IFRS 7 (vydaná 18. decembra 2024 a účinné od 1. januára 2026). Spoločnosť v súčasnosti posudzuje vplyv dodatkov na svoju účtovnú závierku.

IFRS 18 Prezentácia a zverejňovanie v účtovnej závierke (vydaný 9. apríla 2024 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2027 alebo neskôr). Spoločnosť v súčasnosti posudzuje vplyv dodatkov na svoju účtovnú závierku.

IFRS 19 Dcérske spoločnosti bez verejnej zodpovednosti: zverejňovanie (vydaný 9. mája 2024 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2027 alebo neskôr). Spoločnosť v súčasnosti posudzuje vplyv dodatkov na svoju účtovnú závierku.

Novela ohľadom IFRS 19 Dcérske spoločnosti bez verejnej zodpovednosti: Zverejnenia (vydaná 21. augusta 2025 a účinná od 1. januára 2027). Spoločnosť v súčasnosti posudzuje vplyv dodatkov na svoju účtovnú závierku.

Novela IAS 21 Vplyv zmien výmenných kurzov: Prepočet na hyperinflačnú prezentačnú menu (vydaná 13. novembra 2025 a účinná od 1. januára 2027). Spoločnosť v súčasnosti posudzuje vplyv dodatkov na svoju účtovnú závierku.

2.2 Finančné investície

Za finančné investície Spoločnosť považuje dcérske spoločnosti- účtovné jednotky, vrátane štruktúrovaných subjektov, ktoré Spoločnosť ovláda, pretože (i) má právomoc riadiť tie ich relevantné činnosti, ktoré významným spôsobom ovplyvňujú ich výnosy, (ii) má nárok, či práva, podieľať sa na variabilných výnosoch zo svojej účasti v týchto účtovných jednotkách, a (iii) má schopnosť využiť svoj vplyv v uvedených účtovných jednotkách na to, aby ovplyvnila výšku výnosov investora. Pri posudzovaní toho, či Spoločnosť ovláda inú účtovnú jednotku, sa berie do úvahy existencia a vplyv materiálnych práv, vrátane materiálnych potenciálnych hlasovacích práv. Aby bolo právo materiálne, musí mať jeho držiteľ praktickú schopnosť uplatňovať ho vtedy, keď vznikne potreba prijať rozhodnutia o smerovaní relevantných činností ovládanej účtovnej jednotky. Spoločnosť môže ovládať účtovnú jednotku dokonca aj vtedy, keď v nej nevlastní väčšinu hlasovacích práv. V takom prípade posudzuje Spoločnosť výšku svojich hlasovacích práv porovnaním s veľkosťou a rozptýlením podielov ostatných držiteľov hlasovacích práv, aby zistila, či má de-facto kontrolu nad daným subjektom. Ochranné práva iných investorov, napr. také, ktoré sa týkajú zásadných zmien činnosti danej účtovnej jednotky alebo ktoré sa uplatňujú iba za výnimočných okolností, nebránia Spoločnosti, aby v tejto účtovnej jednotke uplatňovala kontrolný vplyv.

Podiely na vlastnom imaní v dcérskych spoločnostiach sú ocenené v tejto účtovnej závierke obstarávacími cenami podľa IAS 27 upravenými o akumulované straty z prípadného zníženia hodnoty. Takýto prípadný rozdiel z ich ocenenia sa vyjadruje prostredníctvom opravnej položky.

2.3 Finančné investície v pridružených spoločnostiach

Pridružené spoločnosti sú všetky subjekty, v ktorých má Spoločnosť podstatný (priamo alebo nepriamo), no nie rozhodujúci vplyv, s čím je vo všeobecnosti spojené vlastníctvo 20% až 50% hlasovacích práv.

Podiely na vlastnom imaní pridružených spoločností sú ocenené v tejto účtovnej závierke obstarávacími cenami podľa IAS 27 upravenými o prípadné zníženie hodnoty finančnej investície. Takýto prípadný rozdiel z ich ocenenia sa vyjadruje prostredníctvom opravnej položky.

2.4 Dlhodobý hmotný majetok

Dlhodobý hmotný majetok sa vykazuje v obstarávacej cene zníženej o oprávky a prípadne o zníženie hodnoty majetku. Obstarávacia cena zahŕňa jej nákupnú cenu a všetky priamo priraditeľné náklady v súvislosti s dopravou majetku na miesto určenia a uvedením do stavu, v ktorom je schopný prevádzky, ktorej spôsob určil manažment.

Výdavky vynaložené na obstaranie po zaradení majetku do užívania sú kapitalizované len v prípade, ak je pravdepodobné, že Spoločnosť budú v súvislosti s danou položkou majetku plynúť dodatočné budúce ekonomické úžitky a tieto výdavky možno spoľahlivo oceniť. Ostatné náklady na opravy a údržbu sa účtujú ako náklad v účtovnom období, v ktorom boli príslušné práce vykonané. Náklady, vynaložené za účelom nahradenia väčšej časti alebo komponentov dlhodobého hmotného majetku sú aktivované a nahradená časť je vyradená.

Predpokladaná doba životnosti jednotlivých skupín majetku je nasledovná:

	Doba životnosti v rokoch
Budovy	20 – 40
Stroje a zariadenia	4 – 20

Konečná reziduálna hodnota majetku predstavuje predpokladanú sumu, ktorú by Spoločnosť v súčasnosti získala pri predaji majetku, očistenú o náklady na predaj majetku za predpokladu a podmienok, že by bol tento majetok na konci svojej životnosti. Konečná reziduálna hodnota majetku je nula, ak Spoločnosť očakáva využívanie majetku do konca jeho predpokladanej životnosti. K súvahovému dňu sa reziduálna hodnota a predpokladaná doba životnosti dlhodobého majetku prehodnocuje a ak je to potrebné, upravuje.

Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, vedenie prehodnocuje, či nastali skutočnosti spôsobujúce zníženie hodnoty dlhodobého hmotného majetku. Ak taká skutočnosť existuje, vedenie odhadne realizovateľnú hodnotu majetku, ktorá sa určí ako reálna hodnota znížená o náklady na predaj alebo úžitková hodnota majetku, podľa toho, ktorá je vyššia. Účtovná hodnota sa zníži na realizovateľnú hodnotu a toto zníženie hodnoty sa vykazuje ako náklad. Zníženie hodnoty majetku vykázané v minulých obdobiach sa rozpustí, ak dôjde k zmene odhadu použitého pri určení úžitkovej hodnoty alebo reálnej hodnoty majetku zníženej o náklady na predaj.

Zisky alebo straty plynúce z vyradenia alebo likvidácie položky majetku sa určia ako rozdiel medzi výnosom a účtovnou hodnotou majetku a sú zahrnuté do výkazu ziskov a strát a ostatného súhrnného zisku.

2.5 Zníženie hodnoty nefinančného majetku

Spoločnosť posudzuje odpisovaný majetok pre účely možného zníženia hodnoty vždy, keď okolnosti naznačujú, že jeho účtovná hodnota nemusí byť realizovateľná. Majetok, ktorý nemá určitú dobu použiteľnosti, alebo nedokončený nehmotný majetok sa neodpisuje, ale sa každoročne testuje pre účely možného zníženia hodnoty. Investície v dcérskych spoločnostiach sa testujú na zníženie hodnoty vždy, keď existujú indikátory, že by mohlo dôjsť k zníženiu hodnoty. Spoločnosť berie do úvahy nasledujúce základné indikátory zníženia hodnoty: účtovná hodnota investície účtovnej závierke prevyšuje účtovnú hodnotu netto aktív dcérskej spoločnosti v jej účtovnej závierke alebo dividendy prevyšujú celkový komplexný výsledok dcérskej spoločnosti v období, kedy boli priznané.

Strata zo zníženia hodnoty majetku predstavuje rozdiel, o ktorý účtovná hodnota majetku alebo účtovná hodnota jednotky generujúcej peňažné toky prevyšuje ich spätné získateľnú hodnotu.

Spätné získateľná hodnota predstavuje buď reálnu hodnotu zníženú o náklady na vyradenie alebo úžitkovú hodnotu, podľa toho, ktorá je vyššia. Pre účely stanovenia zníženia hodnoty sa majetok zoskupí do najmenších skupín, pre ktoré existujú jednotlivo identifikovateľné peňažné toky významne nezávislé od peňažných tokov generovaných inými majetkami alebo skupinami majetkov – ide o tzv. jednotky generujúce peňažné toky.

Spoločnosť určuje spätné získateľnú hodnotu jednotiek generujúcich peňažné toky na základe úžitkovej hodnoty. Diskontované peňažné toky sa stanovujú na základe rozpočtov, zvyčajne päťročných, ktoré boli schválené manažmentom. Peňažné toky nad rámec detailne plánovaného obdobia sa stanovujú na základe extrapolácie, a to použitím primeranej miery rastu. Medzi hlavné predpoklady, na základe ktorých manažment určuje úžitkovú hodnotu jednotiek generujúcich peňažné toky patrí: očakávaný rast tržieb, EBITDA, miera rastu pre extrapoláciu a diskontná sadzba. Použitá diskontná sadzba zohľadňuje riziko špecifické pre príslušnú jednotku generujúcu peňažné toky. Peňažné toky zohľadňujú predpoklady manažmentu a sú podložené internými aj externými zdrojmi informácií. Predpoklady sú významnou časťou kalkulácie, čo vedie k inherentnému riziku, že spätné získateľná hodnota bude materiálne odlišná v prípade, ak sa odhady použité v kalkulácii ukážu ako nesprávne.

Popri testovaní zníženia hodnoty jednotiek generujúcich peňažné toky testuje Spoločnosť aj jednotlivé aktíva, ak sa ich účel zmení z aktív držaných a používaných na aktíva držané na predaj alebo vyradenie. V tomto prípade sa spätné získateľná hodnota určuje ako reálna hodnota znížená o náklady na predaj.

Straty zo zníženia hodnoty ako aj zrušenie zníženia hodnoty každého druhu nefinančného aktíva sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát a ostatného súhrnného zisku na samostatnom riadku.

2.6 Zásoby

Zásoby sa vykazujú buď v obstarávacej cene alebo v čistej realizovateľnej hodnote, podľa toho, ktorá je nižšia. Úbytok zásob sa účtuje v štandardných cenách. Obstarávacia cena materiálu zahŕňa nákupnú cenu a iné priame náklady. Obstarávacie ceny hotových výrobkov a nedokončenej výroby zahŕňajú náklady na suroviny, priame mzdové a iné priame náklady a príslušnú výrobnú réžiu (na základe normálneho využitia prevádzkovej kapacity). Nezahŕňajú úrokové náklady. Čistá realizovateľná hodnota predstavuje odhad predajnej ceny za bežných obchodných podmienok, zníženej o náklady na dokončenie a predaj.

Spoločnosť na základe dohody s jednotlivými zákazníkmi pre nich obstaráva výrobu nástrojov, na ktorých následne realizuje výrobu hotových výrobkov pre týchto zákazníkov. Výrobu nástrojov zabezpečuje prostredníctvom externých dodávateľov. Po dokončení a podpísaní akceptačného protokolu prechádza významná časť rizík a potenciálnych ziskov spojených s vlastníctvom na zákazníka a Spoločnosť na nich môže vyrábať výhradne výrobky pre zákazníkov, pre ktorých boli vyrobené.

O obstarávaní nástrojov Spoločnosť účtuje ako o tovare. Spoločnosť časť ceny za obstarávanie nástroja podľa dohody so zákazníkom priebežne fakturuje zákazníkovi a účtuje na účet výnosov budúcich období, nakoľko k vykázaniu výnosov z predaja nástrojov dochádza až podpísaním akceptačného protokolu. Úbytok nástrojov sa účtuje v cene zistenej metódou špecifickej identifikácie.

Ak je obstarávací cena, resp. ak sú vlastné náklady zásob vyššie než ich čistá realizovateľná 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 realizovateľnou hodnotou.

2.7 Ostatné nefinančné aktíva

Spoločnosť je pri získaní nového projektu na dodávky dielov účtovaný nominačný poplatok fakturovaný zákazníkom. Na začiatku projektu na náklady budúcich období a časovo ho rozlišuje počas životnosti projektu od začiatku až po skončenie produkcie. Časové rozlíšenie sa v jednotlivých rokoch životnosti projektu postupne účtuje ako zníženie výnosov z predaja vlastných výrobkov.

Spoločnosť pri niektorých projektoch získava tiež cenové kompenzácie, napr. za zrušenie časti plánovanej a dohodnutej produkcie alebo pri dodatočných cenových úpravách, ktoré klasifikuje ako ostatné finančné aktívum.

2.8 Finančné aktíva

Reálna hodnota je cena, ktorá by bola prijatá pri predaji aktíva alebo zaplattená za prevod záväzku v bežnej transakcii medzi účastníkmi trhu k dátumu ocenenia. Najlepším dôkazom reálnej hodnoty je cena na aktívnom trhu. Aktívny trh je trh, v ktorom transakcie týkajúce sa aktíva alebo záväzku sa uskutočňujú dostatočne často a v takom objeme, že môžu priebežne poskytovať informácie o cenách.

Finančné nástroje – prvotné vykazovanie. Všetky finančné nástroje sa prvotne vykazujú v reálnej hodnote upravenej o transakčné náklady.

Finančné aktíva – klasifikácia a následné oceňovanie – kategórie oceňovania. Spoločnosť klasifikuje finančné aktíva len v kategórii amortizovaná hodnota. Klasifikácia a následné ocenenie finančných aktív závisí od: (i) obchodného modelu Spoločnosti na riadenie portfólia súvisiacich aktív a (ii) vlastností peňažných tokov majetku.

Finančné aktíva – klasifikácia a následné oceňovanie – obchodný model. Faktory, ktoré Spoločnosť zvažuje pri určovaní obchodného modelu, zahŕňajú účel a zloženie portfólia a predchádzajúce skúsenosti s tým, ako boli peňažné toky za príslušné aktíva inkasované. Obchodný model, ktorý Spoločnosť používa, má za účel držať finančné aktíva do splatnosti a zinkasovať zmluvné peňažné toky.

Finančné aktíva – klasifikácia a následné ocenenie – charakteristiky peňažného toku.

Spoločnosť má vo svojej držbe pohľadávky z obchodného styku, krátkodobé a dlhodobé pôžičky dcérskym spoločnostiam a ostatným spriazneným stranám a peniaze a peňažné ekvivalenty. Zmluvné peňažné toky týchto finančných aktív predstavujú splátku istiny a úroku, ktorý zohľadňuje časovú hodnotu peňazí a preto ich Spoločnosť oceňuje v amortizovanej hodnote.

Zníženie hodnoty finančných aktív – opravná položka z očakávaných úverových strát („ECL“). Spoločnosť aplikuje pre pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky zjednodušený prístup povolený podľa IFRS 9, ktorý vyžaduje, aby sa po prvotnom vykázaní pohľadávok vykázali očakávané úverové straty počas celej životnosti, tzv. lifetime expected credit losses („celoživotné ECL“) Celoživotné ECL sú také ECL, ktoré vyplývajú zo všetkých možných udalostí zlyhania počas očakávanej doby životnosti finančného nástroja.

Spoločnosť vždy ku dátumu zostavenia účtovnej závierky posudzuje zníženie hodnoty pre skupiny finančných aktív s podobným vyhodnotením rizika, t.j. samostatne pre jednotlivé kategórie A, B, C, D (poznámka 3.1), pre iné pohľadávky a samostatne pre pôžičky poskytnuté dcérskym spoločnostiam a ostatným spriazneným stranám. Miera očakávaného znehodnotenia predovšetkým vychádza z počtu dní po splatnosti pre jednotlivé kategórie finančných aktív a pravdepodobnosti nesplatenia finančného aktíva počas celej doby životnosti. Spoločnosť pri jej stanovení posudzuje primerané a podložené informácie, ktoré sú relevantné a dostupné bez nadmerných nákladov a úsilia. Takéto porovnanie zahŕňa kvantitatívne aj kvalitatívne informácie a analýzu vychádzajúcu z predchádzajúcich historických skúseností Spoločnosti, ratingové ohodnotenie a očakávaný budúci vývoj. Spoločnosť pravidelne vyhodnocuje historické údaje o neuhradených pohľadávkach za posledných 24 mesiacov, na základe ktorých vytvorila schému na tvorbu opravnej položky v závislosti od kategórie pohľadávok a očakávanej straty pre danú kategóriu. Nakoľko IFRS 9 vyžaduje použitie odhadov týkajúcich sa budúceho vývoja pri odhade očakávaných úverových strát, bol zavedený mechanizmus na úpravu matice tvorby opravných položiek k pohľadávkam vždy ku dňu zostavenia účtovnej závierky.

Spoločnosť predpokladá, že úverové riziko finančného aktíva sa výrazne zvýšilo, ak je viac ako 90 dní po splatnosti alebo došlo k objektívnemu znehodnoteniu z iného dôvodu. Spoločnosť považuje finančný majetok za objektívne znehodnotený, ak je splnené aspoň jedno z nasledujúcich kritérií:

- na majetok zmluvnej strany bol vyhlásený konkurz respektíve došlo k obdobnej udalosti, ktorá poukazuje na významné finančné ťažkosti zmluvnej strany a pravdepodobnosť nezaplatenia zo strany dlžníka, alebo
- došlo k reštrukturalizácii pohľadávok spoločnosti za podmienok, o ktorých by spoločnosť za normálnej situácie neuvažovala, alebo
- na základe posúdenia manažérov zodpovedných za riadenie úverového rizika došlo k objektívnemu znehodnoteniu finančného aktíva a je nepravdepodobné, že dlžník zaplatí svoje záväzky voči Spoločnosti v plnom rozsahu.

Maximálne vystavenie sa riziku pri nesplatení finančného aktíva ku dňu zostavenia účtovnej závierky predstavuje jeho zostatková účtovná hodnota vykázaná v účtovnej závierke.

Zníženie hodnoty obchodných pohľadávok sa vykazuje na účte opravnej položky k pohľadávkam. Tvorba a rozpustenie opravnej položky sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát a ostatného súhrnného zisku v položke „Čisté straty zo zníženia hodnoty obchodných pohľadávok“. Pohľadávky z obchodného styku, ktoré nemožno inkasovať, sa odpisujú z účtov opravných položiek k pohľadávkam z obchodného styku a vykazujú sa vo výkaze ziskov a strát a ostatného súhrnného zisku v položke „Čisté straty zo zníženia hodnoty obchodných pohľadávok“.

Pohľadávky z obchodného styku, ktoré boli odpísané a následne zaplatené dlžníkmi, sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát a ostatného súhrnného zisku v položke „Čisté straty zo zníženia hodnoty obchodných pohľadávok“.

Finančné aktíva – odpis. Spoločnosť odpíše finančné aktíva, vcelku alebo ich časť, keď Spoločnosť vyčerpala všetky praktické možnosti spätného získania prostriedkov z týchto aktív a neexistuje žiadne rozumné očakávanie získania týchto prostriedkov späť.

Finančné aktíva – odúčtovanie. Spoločnosť prestane vykazovať finančné aktíva, keď i) boli aktíva splatené alebo právo k peňažným tokom z týchto aktív uplynulo alebo ii) Spoločnosť presunula práva k peňažným tokom z finančným aktíva na inú osobu.

2.9 Finančné záväzky

Finančné záväzky – klasifikácia. Spoločnosť klasifikuje svoje finančné záväzky podľa IFRS 9 ako ostatné finančné záväzky oceňované v amortizovanej hodnote.

Finančné záväzky – prvotné vykazovanie. Pri prvotnom vykázaní finančného záväzku ho Spoločnosť oceňuje reálnou hodnotou upravenou o transakčné náklady, ktorú sú priamo spojené s nadobudnutím finančného záväzku.

Finančné záväzky – následné ocenenie. Finančné záväzky oceňované v amortizovanej hodnote, sa oceňujú použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

Finančné záväzky – odúčtovanie. Finančný záväzok (alebo jeho časť) je z výkazu finančnej pozície odúčtovaný len v tom prípade, keď zanikne, t.j. keď sa záväzok uvedený v zmluve zruší alebo vyprší, z čoho vyplynie zisk alebo strata vo výsledku hospodárenia.

Výmena medzi Spoločnosťou a jej pôvodnými veriteľmi dlhových nástrojov s výrazne odlišnými podmienkami, ako aj podstatné modifikácie zmluvných podmienok existujúcich finančných záväzkov, sa účtuje ako zánik pôvodného finančného záväzku a vykázanie nového finančného záväzku. Zmluvné podmienky sú podstatne odlišné, ak diskontovaná súčasná hodnota peňažných tokov podľa nových zmluvných podmienok, vrátane všetkých zaplatených poplatkov ponížených o akýchkoľvek prijaté poplatky a diskontovaných s použitím pôvodnej efektívnej úrokovej miery, sa minimálne o 10% líši od diskontovanej súčasnej hodnoty zostávajúcich peňažných tokov z pôvodného finančného záväzku. Ak je výmena dlhových nástrojov alebo zmena zmluvných podmienok zaúčtovaná ako zánik záväzku, akékoľvek vynaložené náklady alebo poplatky sa vykazujú ako súčasť zisku alebo straty zo splatenia.

Ak výmena alebo modifikácia nie je zaúčtovaná ako zánik, akékoľvek vzniknuté náklady alebo poplatky upravujú účtovnú hodnotu záväzku a amortizujú sa počas zostávajúceho obdobia zmeneného záväzku.

Modifikácie záväzkov, ktoré nevedú k ich zániku, sa účtujú ako zmena v odhade s použitím kumulatívnej metódy zmeny odhadu, pričom akýkoľvek zisk alebo strata sa vykazujú s vplyvom na výsledok hospodárenia, pokiaľ ekonomická podstata rozdielu v účtovných hodnotách nepredstavuje kapitálovú transakciu s vlastníkmi.

2.10 Základné imanie

Kmeňové akcie sa klasifikujú ako vlastné imanie. Dodatočné náklady, ktoré sa priamo vzťahujú na emisiu nových akcií, sa po odpočítaní vplyvu dane z príjmov vykazujú vo vlastnom imaní ako pokles príjmov z emisie. Čiastka, o ktorú reálna hodnota prijatej úhrady prevyšuje nominálnu hodnotu nových emitovaných akcií je vykázaná ako emisné ážio.

2.11 Dane

(i) Splatná daň z príjmov

Daň z príjmov je pre účely účtovnej závierky vypočítaná v súlade s legislatívou platnou ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Celková daň z príjmu zahŕňa bežnú daň z príjmov a odloženú daň.

Daň z príjmov je suma, ktorá sa očakáva, že bude zaplatená alebo vrátená od daňového úradu vzhľadom na daňové zisky alebo straty za bežné a predchádzajúce obdobia. Ostatné dane, iné ako daň z príjmu a DPH, sú vykázané v prevádzkových nákladoch

ii) Odložená daň z príjmov

Odložená daň z príjmov sa v účtovnej závierke účtuje súvahovou záväzkovou metódou, z umorovaných daňových strát a z dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou majetku a záväzkov a ich účtovnou hodnotou v účtovnej závierke. O odloženej dani sa neúčtuje, ak sa týka prvého vykázania majetku alebo záväzku v súvislosti s transakciou, ktorá nie je podnikovou kombináciou, ak v čase transakcie nie je ovplyvnený účtovný ani daňový zisk alebo strata. Odložená daň sa vypočíta použitím sadzby a platných daňových zákonov, resp. zákonov ktoré sa považujú za platné k súvahovému dňu, a u ktorých sa očakáva, že budú platiť v čase realizácie dočasných rozdielov alebo umorenia daňovej straty. Odložené daňové pohľadávky sa vykazujú v rozsahu, v akom je pravdepodobné, že bude v budúcnosti generovaný zdaniteľný zisk, voči ktorému sa budú môcť dočasné rozdiely zrealizovať.

Odložená daň z príjmov sa účtuje pri dočasných rozdieloch vyplývajúcich z investícií do dcérskych a pridružených spoločností a spoločných podnikov s výnimkou prípadov, keď je načasovanie realizácie dočasných rozdielov kontrolované Spoločnosťou a je pravdepodobné, že dočasné rozdiely nebudú realizované v dohľadnej budúcnosti.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vzájomne započítavajú v prípade, že Spoločnosť má zo zákona vymáhateľné právo započítať krátkodobé daňové pohľadávky voči krátkodobým daňovým záväzkom a za predpokladu, že odloženú daň z príjmov vyberá rovnaký správca dane.

2.12 Rezervy na ostatné záväzky a náklady

Rezervy na ostatné záväzky a náklady sa tvoria, ak má Spoločnosť súčasnú zmluvnú alebo mimozmluvnú záväzky v dôsledku minulých udalostí, je pravdepodobné, že k vyrovnaniu týchto záväzkov bude potrebné vynaloženie prostriedkov a zároveň je možné spoľahlivo odhadnúť sumu záväzkov. V prípade viacerých podobných záväzkov sa pravdepodobnosť, že bude potrebné vynaložiť prostriedky na vyrovanie záväzku, stanoví na základe skupiny záväzkov ako celku. Rezerva sa tvorí aj v prípade, ak pravdepodobnosť vynaloženia prostriedkov na vyrovanie jednotlivého záväzku zahrnutého v danej skupine záväzkov, je nízka.

Ak Spoločnosť očakáva, že náklady, na ktoré je rezerva tvorená, jej budú refundované, je táto refundácia zaúčtovaná ako samostatné aktívum za predpokladu, že je prakticky istá.

Rezervy sa oceňujú v súčasnej hodnote nákladov, ktoré sa predpokladajú na vyrovanie záväzku použitím sadzby pred zdanením, ktorá odráža trhové odhady hodnoty peňazí v danom čase a riziká, ktoré sú pre záväzok špecifické. Zvýšenie rezervy v dôsledku uplynutia času sa vykáže ako nákladový úrok.

2.13 Ostatné nefinančné záväzky

Ostatné nefinančné záväzky sú vykázané vo výške, ktorá je potrebná na dodržanie zásady vecnej a časovej súvislosti s účtovným obdobím.

2.14 Vykazovanie výnosov

i) Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi

Výnosy predstavujú reálnu hodnotu prijatej odmeny alebo pohľadávky za predaj tovarov a služieb v rámci bežnej podnikateľskej činnosti Spoločnosti. Účtujú sa v hodnote, o ktorej Spoločnosť očakáva, že bude mať na ňu nárok výmenou za transfer kontroly nad dohodnutými výrobkami, tovarmi alebo službami na zákazníka, s výnimkou súm vybraných v mene tretích strán. Výnosy sa vykazujú po odpočítaní zliav, vratiek a dane z pridanej hodnoty.

V súlade s IFRS 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi, Spoločnosť vykazuje výnosy aplikovaním päťstupňového modelu:

- (1) identifikácia zmluvy so zákazníkom;
- (2) identifikácia zmluvných povinností na plnenie;
- (3) určenie transakčnej ceny;
- (4) priradenie transakčnej ceny k povinnostiam na plnenie;
- (5) vykázanie výnosov, keď sú splnené jednotlivé povinnosti na plnenie.

Hlavným zdrojom výnosov Spoločnosti sú výnosy z predaja hotových výrobkov (automobilových komponentov), výroby nástrojov, predaja šrotu a poskytovania súvisiacich služieb.

Spoločnosť účtuje o výnosoch, keď je možno spoľahlivo určiť ich výšku, keď je pravdepodobné, že v ich dôsledku budú pre Spoločnosť plynúť ekonomické úžitky a boli splnené špecifické kritéria pre jednotlivé kategórie výnosov zo zmlúv so zákazníkmi, ktoré sú popísané nižšie.

Spoločnosť vyrába najmä automobilové komponenty na základe dlhodobých zmlúv so zákazníkmi. Na základe týchto zmlúv, nemôže Spoločnosť odpredať rozpracované výrobky tretej strane a zároveň má zmluvné právo na platby za už vykonanú prácu na týchto výrobkoch. Spoločnosť účtuje o výnosoch zo zmlúv so zákazníkmi vtedy, keď prevedie kontrolu nad výrobkami na zákazníka a vo výške, o ktorej Spoločnosť očakáva, že bude mať na ňu nárok. Zmluvy obvykle obsahujú jednu povinnosť plnenia. Niektoré zmluvy so zákazníkmi obsahujú dve povinnosti plnenia – dodanie výrobkov a vývoj nástrojov potrebných k ich výrobe. V tomto prípade Spoločnosť alokuje celkové výnosy zo zmluvy so zákazníkom na tieto dve povinnosti plnenia podľa dohodnutých zmluvných podmienok. Tržby z predaja výrobkov sa vykazujú v deň splnenia dodávky podľa podmienok dohodnutých v zmluve. Spoločnosť poskytuje zákazníkovi štandardnú záruku. Na základe historickej skúsenosti Spoločnosť z tohto titulu neočakáva významné odúčtovanie vykázaných výnosov. Suma protihodnoty je fixná.

Preprava výrobkov sa nepovažuje za samostatnú povinnosť plnenia, keďže preprava a odovzdanie výrobkov prebieha v rovnakom, resp. krátkom časovom momente a kontrola prechádza na zákazníka po dodaní výrobkov.

Výnosy týkajúce sa nástrojov a k tomu prislúchajúce náklady sú vykázané v momente prechodu kontroly na zákazníka, čo je v momente, kedy je forma akceptovaná zákazníkom. Formy obvykle nemajú pre Spoločnosť alternatívne využitie, avšak právne vymáhateľný nárok za poskytnuté plnenie vzniká až po akceptácii zákazníka a prevode vlastníctva. Úhrada transakčnej ceny je splatná podľa platobných podmienok dohodnutých so zákazníkom, obvykle v niekoľkých splátkach. Výnosy z vývoja nástrojov sa vykážu v momente prechodu kontroly nad dokončeným nástrojom na zákazníka podľa podmienok dohodnutých v zmluve.

ii) Výnosy z predaja odpadu z výroby

Výnosy z predaja odpadu z výroby sa vykazujú v momente prenosu kontroly a vlastníctva odpadu, obvykle po dodávke.

3 Riadenie finančného rizika

3.1 Faktory finančného rizika

V dôsledku svojich činností bola Spoločnosť vystavená rozličným finančným rizikám vrátane úverových rizík a dopadov zmien výmenných kurzov a úrokových sadzieb. Hlavné finančné nástroje, ktoré Spoločnosť využívala, zahŕňali vklady v bankách, pohľadávky zo zmlúv so zákazníkmi, finančné aktíva držané do splatnosti (poskytnuté pôžičky dcérskym spoločnostiam a spriazneným stranám) a bankové úvery. Hlavným účelom týchto finančných nástrojov bolo zabezpečenie dostatočného objemu likvidity na investície a prevádzkové potreby Spoločnosti.

Riadením rizika sa zaoberá finančné oddelenie najvyššej materskej spoločnosti na základe postupov schválených predstavenstvom skupiny Sodecia.

(i) Úverové/kreditné riziko

Úverové riziko vzniká v súvislosti s peňažnými prostriedkami a peňažnými ekvivalentmi, finančným majetkom držaným do splatnosti (poskytnuté pôžičky) a pohľadávkami zo zmlúv so zákazníkmi.

Finančné aktíva, ktoré predstavujú potenciálne predmet úverového rizika, pozostávajú najmä z pohľadávok z obchodného styku. S finančnými aktívami držanými do splatnosti (poskytnuté pôžičky) je spojené nevýznamné kreditné riziko, nakoľko Spoločnosť poskytuje pôžičky len spriazneným stranám, pri ktorých toto riziko vníma ako zanedbateľné. Hotovosť je umiestnená vo finančných inštitúciách, s ktorými je spojené v čase uloženia peňažných prostriedkov minimálne riziko nesolventnosti.

Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky

Spoločnosť má zavedené pravidlá kredit manažmentu, ktoré zabezpečujú minimalizáciu kreditného rizika pri pohľadávkach z obchodného styku.

Zákazníkov Spoločnosť pri posudzovaní kreditného rizika člení do nasledovných kategórií:

- kľúčoví zákazníci, tzv. TOP GROUP (kategória A)
- ostatní automotive zákazníci (kategória B)
- zákazníci z predaja odpadu (šrotu z výroby) (kategória C)
- zákazníci zo skupiny Sodecia a ostatné spriaznené strany/koncernoví zákazníci (kategória D).

Prevažná časť pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok je tvorená externými zákazníkmi (mimo koncernu Sodecia).

Posudzovanie kreditného rizika pri nových zákazníkoch je súčasťou procesu pripomienkovania a schvaľovania všeobecných obchodných podmienok a celkových zmluvných podmienok. Ešte pred uzatvorením zmluvy (t.j. dohodnutím obchodných podmienok) Spoločnosť preveruje bonitu a finančnú situáciu potenciálneho obchodného partnera.

Do kategórie A, tzv. TOP GROUP zákazníkov Spoločnosť zaraďuje koncernové fabriky. Pri týchto zákazníkoch Spoločnosť vníma kreditné riziko ako minimálne vzhľadom na:

- ratingy, ktoré zverejňujú svetové ratingové agentúry (napr. Moody's, S&P, Fitch), ktoré Spoločnosť sleduje minimálne raz za rok; a
- históriu pohľadávok s týmito zákazníkmi počas doby spolupráce v minulosti (nulové odpisy počas posledných 5 rokov).

Špecifických obchodných partnerov, s ktorými Spoločnosť obchoduje v súvislosti s predajom odpadu z výroby, zaraďuje Spoločnosť do samostatnej kategórie C. Pri týchto zákazníkoch vníma Spoločnosť kreditné riziko ako zvýšené.

Koncernoví zákazníci (kategória D) sú všetky spoločnosti v skupine Sodecia Automotive Europe GmbH, resp. v skupine najvyššej materskej spoločnosti Sodecia - Participações Sociais, SGPS, S.A. a ostatné spriaznené strany.

Ostatní automotive zákazníci patria do kategórie B. Na základe histórie spolupráce a vývoja pohľadávok v minulosti pri týchto zákazníkoch posúdila Spoločnosť kreditné riziko tiež ako nevýznamné. Odpisy týchto pohľadávok za posledných 5 rokov boli nevýznamné.

Spoločnosť detailne analyzuje a vyhodnocuje históriu pohľadávok vždy za posledných 24 mesiacov, pričom sleduje vývoj pohľadávok z obchodných vzťahov v každej uvedenej kategórii samostatne. Na základe tejto analýzy Spoločnosť odhaduje očakávané úverové straty („ECL“), ktoré následne využíva pri tvorbe opravných to položiek k pohľadávkam. ECL v kategóriách A, B a D zákazníkov sú nevýznamné. Pri kategórii C, zákazníci, ktorým Spoločnosť predáva odpad z výroby.

V roku 2025 došlo k vytvoreniu opravnej položky vo výške 3 264 tis. EUR voči spriaznenej spoločnosti MATADOR Automotive Rus LLC z dôvodu opatrnosti. Z celkovej výšky vytvorenej opravnej položky sa 400 tis. EUR týkalo poskytnutej pôžičky.

Spoločnosť aktívne využíva, hlavne v prípade predaja novým zákazníkom, zabezpečenie pohľadávok formou poistenia. Predaj výrobkov s neštandardnou dobou splatnosti sa realizuje iba zákazníkom s dobrou bonitou, ratingom alebo s primeranou históriou splácania ich záväzkov. Hoci by návratnosť pohľadávok mohla byť ovplyvnená ekonomickými faktormi, vedenie si nie je vedomé významného rizika, ktoré by mohlo spôsobiť stratu pre Spoločnosť mimo výšky zaúčtovaných opravných položiek.

Tabuľka nižšie ilustruje hodnotu pohľadávok z obchodného styku pre kategórie zákazníkov A a B, pri ktorých rating Spoločnosť pravidelne ročne sleduje a vyhodnocuje:

	31-12-2025 (hodnota pohľadávok)	31-12-2024 (hodnota pohľadávok)
Kreditný rating (podľa Moody's)		
TOP GROUP zákazníci (kategória A)		
A3	-	14 244
Baa1	17 569	-
Ba3	-	12 648
	17 569	26 892
Ostatní automotive (kategória B)		
Aaa až A3	1 121	1 696
Baa1 až B3	1 125	553
Bez ratingu	856	2 455
	3 102	4 704
Spolu pohľadávky z obchodného styku - kategória A a B	20 671	31 569

V tabuľkách nižšie uvádzame analýzu pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok podľa matice opravných položiek:

Kategória A	31-12-2025				31-12-2024			
	% straty	Účtovná hodnota pred opravnou položkou	ECL	Účtovná hodnota po opravnej položke	Účtovná hodnota pred opravnou položkou	ECL	Účtovná hodnota po opravnej položke	
Pohľadávky z obchodného styku:								
- v splatnosti	0,1%	17 569	-17	17 552	26 554	-26	26 528	
- po splatnosti 1-90 dní	0,5%	-	-	-	338	-3	335	
- po splatnosti 91-180 dní	3,0%	-	-	-	-	-	-	
- po splatnosti 181 – 360 dní	50,0%	-	-	-	-	-	-	
- po splatnosti 361 a viac dní	100%	-	-	-	-	-	-	
- znehodnotené pohľadávky	100%	-	-	-	-	-	-	
Spolu		17 569	-17	17 552	26 892	-29	26 863	
Zaučtovaná opravná položka								
			-			-		
Nezaučtovaná opravná položka								
			-17			-29		

Kategória B	31-12-2025				31-12-2024			
	% straty	Účtovná hodnota pred opravnou položkou	ECL	Účtovná hodnota po opravnej položke	Účtovná hodnota pred opravnou položkou	ECL	Účtovná hodnota po opravnej položke	
Pohľadávky z obchodného styku:								
- v splatnosti	0,1%	2 712	-2	2 710	4 312	-4	4 308	
- po splatnosti 1-90 dní	0,5%	329	-1	328	279	-1	278	
- po splatnosti 91-180 dní	3,0%	-	-	-	15	-	15	
- po splatnosti 181 – 360 dní	50,0%	2	-	2	39	-	39	
- po splatnosti 361 a viac dní	100%	59	-59	-	59	-59	-	
- znehodnotené pohľadávky	100%	-	-	-	-	-	-	
Spolu		3 102	-62	3 040	4 704	-64	4 640	
Zaučtovaná opravná položka			-59			-59		
Nezaučtovaná opravná položka			-3			-5		

Poznámky na stranách 5 až 45 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

Kategória C	31-12-2025			31-12-2024		
	% straty	Účtovná hodnota pred opravnou položkou	ECL	Účtovná hodnota po opravnej položke	Účtovná hodnota pred opravnou položkou	Účtovná hodnota po opravnej položke
Pohľadávky z obchodného styku:						
-	v splatnosti	510	-	510	576	576
-	po splatnosti 1-90 dní	220	-	220	362	362
-	po splatnosti 91-180 dní	-	-	-	-	-
-	po splatnosti 181 – 360 dní	-	-	-	-	-
-	po splatnosti 361 a viac dní	-	-	-	-	-
-	znehodnotené pohľadávky	-	-	-	-	-
Spolu		730	-	730	938	914
Zaúčtovaná opravná položka						
Nezaúčtovaná opravná položka						

Kategória D	31-12-2025				31-12-2024			
	% straty	Účtovná hodnota pred opravnou položkou	ECL	Účtovná hodnota po opravnej položke	Účtovná hodnota pred opravnou položkou	ECL	Účtovná hodnota po opravnej položke	
Pohl'adávky z obchodného styku:								
- v splatnosti	0,1%	2 550	-3	2 547	5 173	-1	5 172	
- po splatnosti 1-90 dní	0,5%	1 613	-2	1 611	1 739	-2	1 737	
- po splatnosti 91-180 dní	3,0%	277	-	277	571	-	571	
- po splatnosti 181 – 360 dní	50,0%	-	-	-	1 028	-2	1 026	
- po splatnosti 361 a viac dní	100%	2 837	-2 837	-	4 520	-4	4 516	
- znehodnotené pohľadávky	100%	-	-	-	-	-	-	
Spolu		7 277	-2 842	4 435	13 031	-9	13 022	
Zaúčtovaná opravná položka								
			-2 842			-		
Nezaúčtovaná opravná položka								
			-			-9		

Spoločnosť predpokladá, že dcérske spoločnosti budú schopné v budúcnosti svoje záväzky splácať.

Iné pohľadávky	31-12-2025				31-12-2024			
	% straty	Účtovná hodnota pred opravnou položkou	ECL	Účtovná hodnota po opravných položkách	Účtovná hodnota pred opravnou položkou	ECL	Účtovná hodnota po opravných položkách	
Pohľadávky z obchodného styku:								
- v splatnosti	0,1%	1 964	-1	1 963	1 964	-1	1 963	
- po splatnosti 1-90 dní	0,5%	-	-	-	-	-	-	
- po splatnosti 91-180 dní	3,0%	-	-	-	-	-	-	
- po splatnosti 181 – 360 dní	50,0%	-	-	-	-	-	-	
- po splatnosti 361 a viac dní	100%	-	-	-	-	-	-	
- znehodnotené pohľadávky	100%	-	-	-	-	-	-	
Spolu		1 964	-1	1 963	1 964	-1	1 963	
Zaučítovaná opravná položka			-			-		
Nezaučítovaná opravná položka			-1			-1		

Tabuľka nižšie analyzuje zabezpečenie pohľadávok z obchodného styku, iných pohľadávok a poskytnutých pôžičiek podľa typu zabezpečenia:

	Pohľadávky z obchodného styku	Iné pohľadávky	Poskytnuté pôžičky	Celkom
31-12-2025				
<i>Forma zabezpečenia:</i>				
Poistenie	284	-	-	284
Prijaté ručenia od bánk	800	-	-	800
Nezabezpečené	28 649	1 964	20 865	51 478
Celkom	29 733	1 964	20 865	52 562
	Pohľadávky z obchodného styku	Iné pohľadávky	Poskytnuté pôžičky	Celkom
31-12-2024				
<i>Forma zabezpečenia:</i>				
Poistenie	2 001	-	-	2 001
Prijaté ručenia od bánk	2 300	-	-	2 300
Nezabezpečené	41 428	1 964	5 690	49 082
Celkom	45 729	1 964	5 690	53 383

Nezabezpečené finančné aktíva predstavujú najmä pohľadávky z obchodného styku, pri ktorých vedenie Spoločnosti hodnotí kreditné riziko ako nevýznamné.

Tabuľka nižšie analyzuje finančný vplyv zabezpečenia pohľadávok z obchodného styku, iných pohľadávok a pôžičiek s uvedením informácie o výške zabezpečenia samostatne za tie finančné aktíva, kde reálna hodnota zabezpečenia prevyšuje účtovnú hodnotu aktíva (nad-zabezpečenie) a samostatne za tie finančné aktíva, kde je reálna hodnota zabezpečenia nižšia ako účtovná hodnota aktíva (pod-zabezpečenie):

	Nad-zabezpečenie		Pod-zabezpečenie	
	Účtovná hodnota aktíva	Účtovná hodnota zabezpečenia	Účtovná hodnota aktíva	Účtovná hodnota zabezpečenia
31-12-2025				
Pohľadávky z obchodného styku	284	680	29 449	705
Iné pohľadávky	-	-	1 964	-
Pôžičky	-	-	20 865	-
Spolu	284	680	52 278	705
	Účtovná hodnota aktíva	Účtovná hodnota zabezpečenia	Účtovná hodnota aktíva	Účtovná hodnota zabezpečenia
31-12-2024				
Pohľadávky z obchodného styku	60	447	45 669	2 040
Iné pohľadávky	-	-	1 964	-
Pôžičky	-	-	5 690	-
Spolu	60	447	53 323	2 040

Pohyby opravných položiek k pohľadávkam z obchodného styku sú vykázané vo výkaze ziskov a strát a ostatného súhrnného zisku v riadku Čisté straty zo zníženia hodnoty pohľadávok z obchodného styku. Sú prezentované v nasledovnej tabuľke:

	31-12-2025	31-12-2024
Začiatkový stav	59	1 584
Tvorba opravnej položky vykázaná vo výkaze ziskov a strát a ostatného súhrnného zisku	3 205	11
Opravná položka pripadajúca na pohľadávky odpísané počas účtovného obdobia	-	-
Zmena opravnej položky z dôvodu zmeny predpokladov	-	-
Rozpustenie opravnej položky z dôvodu nepotrebnosti	-	-1 536
Konečný stav	3 264	59

Pôžičky poskytnuté dcérskym spoločnostiam a ostatným spriazneným stranám

Spoločnosť posúdila, že v prípade pôžičiek poskytnutých dcérskym spoločnostiam nedošlo k 31. decembru 2025 (rovnako ani k 31. decembru 2024) k významnému zvýšeniu kreditného rizika. Spoločnosť posúdila, že v prípade pôžičiek poskytnutých ostatným spriazneným stranám došlo k zvýšeniu kreditného rizika voči spoločnosti MATADOR Automotive Rus LLC, pričom na základe tejto skutočnosti bola vytvorená opravná položka vo výške 400 tis. EUR k 31. decembru 2025.

Tabuľka nižšie ilustruje kalkuláciu ECL pre pôžičky poskytnuté dcérskym spoločnostiam a ostatným spriazneným stranám, ktorú Spoločnosť kvantifikovala na báze pravdepodobností úverových strát („probability of default“ alebo „PD“) očakávaných v budúcnosti:

		31-12-2025		31-12-2024	
Scenár		Pravdepodobnosť scenára		Pravdepodobnosť scenára	
MATADOR Automotive ČR, s.r.o.	splatí sa celá pôžička	98%	-	98%	-
	splatí sa 70%	2%	-	2%	46
	splatí sa 30%	0%	-	0%	-
	nesplatí sa	0%	-	0%	-
	ECL		-		46
MATADOR Automotive Rus LLC	splatí sa celá pôžička	0%	-	98%	-
	splatí sa 70%	0%	-	2%	2
	splatí sa 30%	0%	-	0%	-
	nesplatí sa	100%	400	0%	-
	ECL		400		2
SODECIA Automotive Saarlouis	splatí sa celá pôžička	98%	-	98%	-
	splatí sa 70%	2%	-	2%	-
	splatí sa 30%	0%	-	0%	-
	nesplatí sa	0%	-	0%	-
	ECL		-		-

Spoločnosť k dátumu zostavenia účtovnej závierky posúdila hodnotu pôžičiek poskytnutých dcérskym spoločnostiam a ostatným spriazneným stranám. V roku 2025 došlo k splateniu časti poskytnutých pôžičiek. Detail o poskytnutých pôžičkách dcérskym spoločnostiam a ostatným spriazneným stranám je popísaný v poznámke 27.

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Tabuľka nižšie ilustruje kreditný rating peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov k súvahovému dňu:

	Kreditný rating	31-12-2025	31-12-2024
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty (Pozn. 15), z toho:			
Všeobecná úverová banka, a.s.	A2	245	2
Slovenská sporiteľňa, a.s.,	A1	2	1
UniCredit bank, a.s.	A1	27	26
Komerční banka, a.s.	Aa3	562	
Peniaze	n/a	5	10
Spolu		841	39

Spoločnosť prijala dohodu o čerpaní úverových liniek na bežných účtoch (poznámka 15) v celkovej výške 13 228 tis. EUR (31. december 2024: 7 508 tis. EUR), ktoré k dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka neboli využité.

Pre hodnotenie úverovej kvality Spoločnosť využíva dlhodobý rating ratingovej agentúry Moody's so stupnicou od Aaa do C. Rating Aaa predstavuje najvyšší rating. Definícia tohto ratingového hodnotenia je k dispozícii na web stránke agentúry Moody's. Pre banku Slovenská sporiteľňa, a.s. sa využíva rating pre materskú banku Erste Group Bank AG.

(ii) Kurzové riziko

Kurzové riziko vzniká z aktív (poznámka 13) a pasív (poznámka 15 a poznámka 17) denominovaných v cudzej mene. Nakoľko Spoločnosť nedisponuje takmer žiadnymi aktívami a pasívami v inej ako funkčnej mene, je vystavená nevýznamnej miere kurzového rizika.

(iii) Riziko úrokovej sadzby ovplyvňujúce reálnu hodnotu a peňažné toky

Nákladové úroky Spoločnosti a peňažné toky na financovanie jej činnosti záviseli od zmien trhových úrokových sadzieb, keďže časť existujúcich úverov je úročená variabilnou úrokovou sadzbou. Finančné oddelenie najvyššej materskej spoločnosti pravidelne monitoruje dianie na peňažných trhoch a na základe očakávaných zmien trhových sadzieb a ich potenciálneho dopadu na hospodársky výsledok prispôbuje pomer záväzkov z bankových úverov s fixnou a variabilnou sadzbou.

V účtovných obdobiach 2025 a 2024 boli úvery Spoločnosti denominované v eurách. Všeobecne, pôžičky s pohyblivou úrokovou sadzbou vystavujú Spoločnosť riziku variability peňažných tokov a pôžičky s pevnou úrokovou sadzbou vystavujú Spoločnosť riziku zmeny reálnej hodnoty.

Spoločnosť a jej najvyššia materská spoločnosť pravidelne vykonáva analýzu citlivosti zmeny trhových sadzieb a potenciálny dopad na výsledok hospodárenia. Pre všetky meny sa v analýze používa rovnaká zmena úrokovej sadzby. Scenáre sa uplatňujú iba pri záväzkoch, ku ktorým sa vzťahujú významné úroky.

Pri náraste/poklese trhových sadzieb o 100 bazických bodov by dopad z dôvodu prijatých úverov a pôžičiek na nárast/pokles úrokových nákladov a pokles/nárast vlastného imania za rok končiaci 31. decembra 2025 bol 248 tis. EUR (za rok končiaci 31. decembra 2024: 201 tis. EUR). Táto analýza predpokladá, že všetky ostatné faktory ostanú nezmenené.

Keďže Spoločnosť nemá okrem bankových účtov a pôžičiek dcérskym spoločnostiam a ostatným spriazneným stranám žiadne iné významné úročené aktíva, úrokové výnosy a prevádzkový cash-flow sú iba v nevýznamnej miere závislé od zmien trhových úrokových sadzieb.

Pri náraste/poklese trhových sadzieb o 100 základných bodov by dopad z dôvodu poskytnutých pôžičiek dcérskym spoločnostiam a iným spriazneným stranám nárast/pokles úrokových výnosov a nárast/pokles vlastného imania za rok končiaci 31. decembra 2025 bol 641 tis. EUR (za rok končiaci 31. decembra 2024: 3 195 tis. EUR).

(iv) *Riziko likvidity*

Opatrné riadenie rizika likvidity znamená zachovávanie dostatočného množstva peňažných prostriedkov a dostupnosť financovania prostredníctvom primeraného množstva dohodnutých úverových liniek a schopnosť uzatvárať trhové pozície. Riadenie finančnej pozície Spoločnosti sa zameriava na zachovanie flexibility pri financovaní pomocou udržiavania dostupných úverových liniek.

Vedenie monitoruje na báze očakávaných peňažných tokov priebežné predpovede rezervy likvidity, ktorú predstavuje nečerpaný zostatok úverovej linky (v bode 15 poznámok) a peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty (v bode 13 poznámok).

Tabuľka nižšie analyzuje podľa zostatkovej doby splatnosti finančné záväzky Spoločnosti. Údaje uvedené v tabuľke predstavujú zmluvné nediskontované peňažné toky. Sumy splatné do 12 mesiacov sa rovnajú ich účtovnej hodnote, pretože dopad diskontovania nie je významný.

	Menej ako 1 rok	Od 1 do 5 rokov	Viac ako 5 rokov
K 31-12-2025			
Úvery a pôžičky (istina vrátane budúcich úrokov)	10 672	12 500	-
Záväzky z nájmu	505	1 134	-
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky (Pozn. 19)	49 939	-	-
Spolu	61 116	13 634	-

	Menej ako 1 rok	Od 1 do 5 rokov	Viac ako 5 rokov
K 31-12-2024			
Úvery a pôžičky (istina vrátane budúcich úrokov)	19 847	-	-
Záväzky z nájmu	249	-	-
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky (Pozn. 19)	55 406	-	-
Spolu	75 502	-	-

Dodatočné informácie k splatnosti úverov sú uvedené v bode 15 poznámok Úvery a pôžičky.

(v) *Komoditné riziko*

Spoločnosť je len do zanedbateľnej miery vystavená riziku zo zmeny cien komodít, ktoré vstupujú do jej výrobného procesu. Komoditami, ktoré Spoločnosť nakupuje sú najmä oceľ a hliník. V súlade so stratégiou Spoločnosti sú možné riziká ako aj príležitosti súvisiace so zmenami trhových cien ocele a hliníka prenesené na zákazníkov Spoločnosti. Spoločnosť nemá uzavreté komoditné deriváty alebo iné finančné nástroje, ktorých účtovná hodnota by závisela od trhových cien komodít.

4 Riadenie kapitálu

Cieľom Spoločnosti pri riadení kapitálu je zabezpečiť schopnosť pokračovať vo svojich činnostiach, dostatočnú návratnosť kapitálu pre akcionárov a udržať optimálnu štruktúru kapitálu s cieľom udržať nízke náklady financovania.

Aby Spoločnosť mohla udržať alebo upraviť štruktúru kapitálu, môže upraviť výšku vyplácaných dividend, vrátiť kapitál akcionárom, vydať nové akcie alebo predat' majetok s cieľom znížiť dlh.

Vedenie Spoločnosti spravuje kapitál akcionárov vykázaný podľa IFRS k 31. decembru 2025 v hodnote 85 615 tis. EUR (31. december 2024: 79 019 tis. EUR).

Tak, ako iné podniky v sektore, aj Spoločnosť monitoruje kapitál na základe dlhového pomeru. Tento pomer sa vypočíta ako pomer celkového dlhu k súčtu vlastného imania a záväzkov. Celkový dlh sa vypočíta ako suma bankových úverov a pôžičiek (vrátane krátkodobých a dlhodobých bankových úverov a pôžičiek tak, ako sú vykázané vo výkaze finančnej pozície). Celkový kapitál sa vypočíta ako vlastné imanie vykázané vo výkaze finančnej pozície plus celkový dlh. Spoločnosť dosahuje k 31. decembru 2025 úroveň dlhového pomeru vo výške 15% (k 31. decembru 2024: 12%).

5 Odhad reálnej hodnoty

i) Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky a poskytnuté pôžičky

Reálna hodnota pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok, ako aj poskytnutých pôžičiek je určená ako súčasná hodnota budúcich peňažných tokov diskontovaná trhovou úrokovou mierou ku dňu ocenenia. Krátkodobé pohľadávky, ktoré nemajú stanovenú úrokovú mieru, sa oceňujú fakturovanou hodnotou, ak efekt diskontovania je nevýznamný. Reálna hodnota sa určuje pri prvotnom ocenení a pre účely zverejnenia ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Účtovná hodnota a reálna hodnota pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok, ako aj poskytnutých pôžičiek, sa významne neodlišujú.

ii) Nederivátové finančné záväzky

Nederivátové finančné záväzky sa oceňujú reálnou hodnotou pri ich prvotnom vykázaní a pre účely zverejnenia ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Reálna hodnota sa určuje ako súčasná hodnota budúcich peňažných tokov z istiny a úrokov diskontovaná trhovou úrokovou mierou ku dňu ocenenia. Reálne hodnoty prijatých úverov sa vypočítajú diskontovaním budúcich peňažných tokov použitím platných medzibankových sadzieb. Účtovná a reálna hodnota úverov a pôžičiek sa významne neodlišujú.

Zverejnenie reálnych hodnôt je uvedené v bode 24 poznámok.

6 Zásadné účtovné odhady a predpoklady

Spoločnosť uskutočňuje odhady a používa predpoklady, ktoré majú vplyv na vykazované hodnoty aktív a záväzkov počas nasledujúceho účtovného obdobia. Odhady a predpoklady sa pravidelne prehodnocujú a tvoria sa na základe skúseností vedenia a iných faktorov, vrátane očakávaných budúcich udalostí. Vedenie tiež robí určité rozhodnutia v procese aplikovania účtovných zásad. Zásadné rozhodnutia, ktoré majú významný vplyv na hodnoty vykázané vo finančných výkazoch a odhady, kde je riziko významnej úpravy účtovnej hodnoty majetku a záväzkov počas nasledujúceho účtovného obdobia, sú uvedené nižšie:

(i) Odhad poklesu hodnoty nefinančných aktív

V súlade s účtovnými postupmi uvedenými v bode 2.8 poznámok a z dôvodu existencie viacerých indikátorov poklesu hodnoty Spoločnosť investíciu v dcérskej spoločnosti SODECIA Automotive Saarlouis GmbH testovala k 31. decembru 2025 na pokles hodnoty. Pri tomto teste Spoločnosť použila vo výpočtoch informácie, ktoré zohľadňujú manažmentom schválený plán budúceho vývoja dcérskej spoločnosti a rôzne odhady kľúčových predpokladov. Tieto použité údaje predstavujú najlepší odhad vedenia Spoločnosti. Bližší popis použitých predpokladov a analýza senzitivity sú uvedené v poznámke 8.

(ii) Odhadovanie doby použiteľnosti dlhodobého hmotného majetku

Pri určovaní doby životnosti dlhodobého majetku uplatňuje vedenie Spoločnosti odborný odhad, pri ktorom zohľadňuje plánovanú dobu používania aktíva, technologický vývoj v automobilovom priemysle, využitie aktíva v prevádzke a iné faktory ovplyvňujúce životnosť aktíva.

Priemerná zostatková doba použiteľnosti odpisovaného dlhodobého hmotného majetku v prípade budov predstavuje približne rokov 15 (2024: 14 rokov). Prehodnotenie priemernej doby použiteľnosti o 1 rok by zmenilo ročný odpis budov o 77 tis. EUR (2024: 96 tis. EUR).

Priemerná zostatková doba použiteľnosti odpisovaného dlhodobého hmotného majetku v prípade strojov a zariadení predstavuje približne 3,5 roky (2024: 2,5 rokov). Prehodnotenie priemernej doby použiteľnosti o 1 rok by zmenilo ročný odpis strojov a zariadení o 543 tis. EUR (2024: 2 700 tis. EUR).

7 Dlhodobý hmotný majetok

	Pozemky	Budovy	Stroje a zariadenia	Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok	Spolu
K 1-1-2024					
Obstarávacia cena	3 063	35 874	102 268	11 882	153 087
Oprávky	-	-17 679	-85 072	-	-102 751
Zostatková hodnota	3 063	18 195	17 196	11 882	50 336
Rok končiaci 31-12-2024					
Prírastky	-	-	40	10 357	10 397
Úbytky	-	-40	-	-	-40
Odpisy (Pozn. 20)	-	-1 126	-4 855	-	-5 981
Prevod z obstarávaného dlhodobého majetku	-	33	5 683	-5 716	-
Zostatková hodnota na konci obdobia	3 063	17 062	18 063	16 523	54 711
K 31-12-2024					
Obstarávacia cena	3 063	35 747	106 193	16 523	161 526
Oprávky	-	-18 685	-88 130	-	-106 815
Zostatková hodnota	3 063	17 062	18 063	16 523	54 711
Rok končiaci 31-12-2025					
Prírastky	-	-	-	7 679	7 679
Úbytky	-	-	-	-	-
Odpisy (Pozn. 20)	-	-1 171	-4 527	-	-5 698
Prevod z obstarávaného dlhodobého majetku	-	428	12 409	-12 837	-
Zostatková hodnota na konci obdobia	3 063	16 320	25 944	11 365	56 692
K 31-12-2025					
Obstarávacia cena	3 063	36 175	118 601	11 365	169 205
Oprávky	-	-19 858	-92 657	-	-112 513
Zostatková hodnota	3 063	16 630	25 944	11 365	56 692

Poznámky na stranách 5 až 45 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

Informácie o záložnom práve prípadne obmedzenom práve disponovať s dlhodobým hmotným majetkom:

Dlhodobý hmotný majetok	Účtovná zostatková hodnota k 31-12- 2025	Účtovná zostatková hodnota k 31-12- 2024
Dlhodobý hmotný majetok, na ktorý je zriadené záložné právo	8 986	9 862
Dlhodobý hmotný majetok, pri ktorom má účtovná jednotka obmedzené právo s ním nakladať	-	-

Dlhodobý hmotný majetok Spoločnosti bol k 31. decembru 2025 poistený pre prípad škôd spôsobených krádežou, živelnou pohromou a pre ďalšie prípady do výšky 267 605 tis. EUR (k 31. decembru 2024: 386 764 tis. EUR).

Pre dlhodobý hmotný majetok Spoločnosti nebol identifikovaný indikátor zníženia hodnoty majetku, a preto test znehodnotenia dlhodobého hmotného majetku nebol k 31. decembru 2025 (ani k 31. decembru 2024) vykonaný.

8 Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach a ostatné investície

Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach predstavovali vo výkaze finančnej pozície k 31. decembru nasledovné hodnoty:

	31-12-2025	31-12-2024
Dcérske spoločnosti		
SODECIA Automotive Saarlouis GmbH	34 828	22 328
Dcérske spoločnosti celkom	34 828	22 328
Pridružené spoločnosti		
DV, s.r.o.	14	14
Pridružené spoločnosti celkom	14	14

Detailný zoznam dcérskych a pridružených spoločností je v nasledujúcej tabuľke:

Názov	Krajina registrácie	Dátum registrácie	Typ	Majetkový podiel k 31-12-2025	Majetkový podiel k 31-12-2024	Činnosti
Dcérske spoločnosti						
SODECIA Automotive Saarlouis GmbH	Nemecko	marec 2020	dcérska spoločnosť	100%	100%	automotive (výroba dielov)
Pridružené spoločnosti						
DV, s.r.o.	Slovensko	marec 2007	pridružená spoločnosť	24%	24%	design

Spoločnosť dňa 17. marca 2020 obstarala 100% podiel spoločnosti Sodecia Automotive Oelsnitz GmbH so sídlom v Oelsnitz v Nemecku na základe zmluvy o kúpe obchodných podielov od spoločnosti LK Funfhunderterste Vermögensverwaltungs GmbH. V súvislosti s rozšírením a lokalizovaním podnikateľského zámeru novovzniknutej spoločnosti v meste Saarlouis bola dňa 21. októbra 2020 na základe rozhodnutia vedenia zrealizovaná zmena názvu a sídla spoločnosti Sodecia Automotive Oelsnitz GmbH, aktuálny názov spoločnosti je Sodecia Automotive Saarlouis GmbH so sídlom v Saarlouis v Nemecku. Finančná investícia do dcérskej spoločnosti bola dňa 17. decembra 2024 navýšená o 10 300 tis. EUR. Finančná investícia do dcérskej spoločnosti bola dňa 23. decembra 2025 navýšená o 12 500 tis. EUR. Výška finančnej investície Spoločnosti k 31.decembru 2025 predstavuje sumu 34 828 tis. EUR (k 31.decembru 2024: 22 328 tis. EUR).

Testovanie investície v dcérskej spoločnosti na znehodnotenie

V súlade s účtovnými postupmi uvedenými v bode 2.8 poznámok a z dôvodu existencie viacerých indikátorov poklesu hodnoty Spoločnosť investíciu v dcérskej spoločnosti Sodecia Automotive Saarlouis GmbH testovala na pokles hodnoty. Hlavným indikátorom bola kapitalizácia poskytnutých úverov Spoločnosti do vlastného imania dcérskej spoločnosti.

Realizovateľná hodnota dcérskej spoločnosti bola stanovená ako odhad manažmentu na základe výpočtov úžitkovej hodnoty majetku. Pri týchto výpočtoch boli použité projekcie peňažných tokov, ktoré vychádzali z finančných plánov dcérskej spoločnosti na 5 rokov schválených vedením Spoločnosti. Peňažné toky na obdobie po piatich rokoch sú extrapolované použitím odhadovanej miery rastu ako je uvedená nižšie. Odhady, ktoré boli použité pri výpočtoch, sa týkajú budúcnosti a sú pravidelne prehodnocované a upravované. Pri zmenách diskontnej sadzby (WACC) a pri zmenách miery rastu o $\pm 1\%$ na základe vykonanej senzitivity by nedochádzalo k zmenám úžitkovej hodnoty, ktorá by vyžadovala účtovať o znehodnotení investície.

Kľúčové predpoklady pre odhad realizovateľnej hodnoty (úžitkovej hodnoty majetku) sú uvedené nižšie.

Hodnoty priradené k jednotlivým kľúčovým predpokladom reprezentujú očakávania manažmentu ohľadom budúceho vývoja v automotive odvetví.

	v %
Diskontná sadzba	9,7
Miera rastu použitá na extrapoláciu	2
Plánovaný pokles tržieb 2026	19
Plánovaná miera rastu tržieb 2027-2030	2
Plánovaná EBITDA ako % z tržieb	8

Spoločnosť z vykonanej analýzy zistila, že nie je potrebné účtovať o opravnej položke.

Výsledok hospodárenia, aktíva a záväzky dcérskych a pridružených spoločností sú nasledovné:**Rok 2025**

Názov spoločnosti	Neobežné aktíva	Obežné aktíva	Dlhodobé záväzky	Krátkodobé záväzky	Čisté aktíva	Zisk / (-) strata
Dcérske spoločnosti						
SODECIA Automotive Saarlouis GmbH	51 116	29 666	50 128	22 182	8 472	-7 352
Prirúžené podniky						
DV, s.r.o.	16	1 979	5	75	1 915	2

Rok 2024

Názov spoločnosti	Neobežné aktíva	Obežné aktíva	Dlhodobé záväzky	Krátkodobé záväzky	Čisté aktíva	Zisk / (-) strata
Dcérske spoločnosti						
SODECIA Automotive Saarlouis GmbH	51 136	31 322	48 558	22 971	10 929	5 199
Prirúžené podniky						
DV, s.r.o.	287	2 383	55	139	2 476	13

Ostatné investície

V riadku ostatných investícií Spoločnosť vykazuje 10% podiel v spoločnosti MATADOR Automotive RUS LLC, ktorý dňa 16. júna 2017 obstarala na základe Zmluvy o predaji podielu na základnom imaní od spoločnosti MATADOR HOLDING, a.s. Celková obstarávacía cena finančnej investície vrátane nákladov súvisiacich s obstaraním predstavuje 8 tis. EUR k 31. decembru 2025, aj k 31. decembru 2024.

9 Finančné nástroje podľa kategórie

Analýza finančných nástrojov podľa kategórií ocenenia v súlade s IFRS 9 je nasledovná:

Finančné aktíva v amortizovanej hodnote	31-12-2025	31-12-2024
Finančné aktíva podľa výkazu finančnej pozície		
Pohľadávky z obchodného styku (krátkodobé a dlhodobé) (Pozn.11)	29 733	45 729
Iné pohľadávky (Pozn.11)	1 964	1 964
Pôžičky (Pozn. 27)	20 865	5 690
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty (Pozn. 13)	841	39
Spolu	53 403	53 422
Finančné záväzky v amortizovanej hodnote	31-12-2025	31-12-2024
Záväzky podľa výkazu finančnej pozície		
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky (Pozn. 17)	49 939	55 406
Záväzky z nájmu (Pozn. 15)	1 639	249
Úvery a pôžičky – okrem finančného lízingu (Pozn. 15)	23 172	19 847
Spolu	74 750	75 502

10 Zásoby

Štruktúra zásob po zohľadnení opravných položiek:

	31-12-2025	31-12-2024
Materiál	5 356	4 899
Tovar (nástroje)	3 590	13 010
Nedokončená výroba	6 878	6 906
Hotové výrobky	3 355	2 927
Spolu zásoby	19 179	27 741

Položky zásob sú vykázané po vytvorení opravnej položky vo výške 1 143 tis. EUR k 31. decembru 2025 (k 31. decembru 2024: 1 448 tis. EUR). Pohyby opravnej položky k zásobám sú vykázané vo výsledku hospodárenia v riadku Ostatné prevádzkové náklady. Spoločnosť účtuje o použití opravnej položky k zásobám v prípadoch, kedy zásoby, ku ktorým bola vytvorená v minulosti opravná položka, boli predané alebo spotrebované vo výrobe.

Vývoj opravnej položky k zásobám je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

	K 01-01-2025	Tvorba	Použitie	K 31-12-2025
Materiál a nedokončená výroba	-1 448	-	305	-1 143
Spolu	-1 448	-	305	-1 143
	K 01-01-2024	Tvorba	Použitie	K 31-12-2024
Materiál a nedokončená výroba	-1 460	-77	89	-1 448
Spolu	-1 460	-77	89	-1 448

Informácie o záložnom práve na zásoby sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

	31-12-2025	31-12-2024
Zásoby, na ktoré je zriadené záložné právo	19 179	13 253

K 31. decembru 2025 sú zásoby Spoločnosti poistené pre prípad škôd spôsobených krádežou, živelnou pohromou a ďalšie prípady do výšky 14 026 tis. EUR (k 31. decembru 2024: 16 541 tis. EUR).

11 Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky

	31-12-2025	31-12-2024
Krátkodobé pohľadávky z obchodného styku	32 597	45 788
Znížené o opravnú položku	-2 864	-59
Krátkodobé pohľadávky z obchodného styku	29 733	45 729
Krátkodobé pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky celkom	29 733	45 729
Dlhodobé iné pohľadávky	1 964	1 964
Znížené o opravnú položku	-	-
Dlhodobé iné pohľadávky	1 964	1 964
Dlhodobé pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky celkom	1 964	1 964

Účtovná hodnota pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 nie je významne odlišná od ich reálnej hodnoty. Maximálna výška kreditného rizika je limitovaná účtovnou hodnotou pohľadávok. V súvislosti s pohľadávkami z obchodného styku nie je spojená koncentrácia úverového rizika, pretože Spoločnosť má vysoký počet odberateľov. Spoločnosť zaisťuje pohľadávky z obchodného styku formou poistenia a prijatých bankových ručení (poznámka 3.1.i).

Účtovná hodnota pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok je denominovaná v nasledujúcich menách:

	31-12-2025	31-12-2024
EUR	31 697	47 693
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky spolu	31 697	47 693

Informácie o záložnom práve prípadne obmedzenom práve disponovať s pohľadávkami a informácie o pohľadávkach krytých záložným právom sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

	31-12-2025	31-12-2024
Hodnota pohľadávok, na ktoré sa zriadilo záložné právo	21 134	21 849
Hodnota pohľadávok krytých záložným právom alebo inou formou zabezpečenia (Pozn. 3.1.i)	266	15 458

Prehľad maximálnej výšky záložných práv na pohľadávky podľa jednotlivých úverov

Na pohľadávky do výšky nesplatennej časti poskytnutého úverového rámca bolo dňa 21. júna 2010 v prospech VÚB, a.s. zriadené záložné právo na zabezpečenie poskytnutého úverového rámca. Toto záložné právo bolo dňa 10. júna 2019 nahradené záložným právom na všetky peňažné prostriedky uložené na účte klienta v banke. Finančnými účtami môže Spoločnosť voľne disponovať, pokiaľ je zabezpečené včasné splnenie zabezpečených záväzkov Spoločnosťou voči banke.

Dňa 17. marca 2020 bolo zriadené záložné právo na zabezpečenie nového poskytnutého kontokorentného úveru v ČSOB. Záložca na zabezpečenie Zabezpečených pohľadávok dáva Záložnému veriteľovi do zálohu všetky svoje existujúce a budúce pohľadávky, ktoré vznikli alebo v budúcnosti vzniknú Záložcovi voči Záložnému veriteľovi v súvislosti s vedením jeho účtu do hodnoty istiny 4 800 tis. EUR.

12 Ostatné nefinančné aktíva

Ostatné nefinančné aktíva v celkovej výške 4 140 tis. EUR k 31. decembru 2025 (k 31. decembru 2024: 5 887 tis. EUR) predstavujú náklady budúcich období a poskytnuté preddavky v nasledujúcom členení:

	31-12-2025	31-12-2024
Náklady budúcich období	929	907
Poskytnuté preddavky	865	2 115
Ostatné nefinančné aktíva - krátkodobé	1 794	3 021
Náklady budúcich období	2 346	2 866
Ostatné nefinančné aktíva - dlhodobé	2 346	2 866

13 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

	31-12-2025	31-12-2024
Peniaze na bežných účtoch a peňažná hotovosť	841	39
Spolu peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	841	39

K 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 mohla Spoločnosť voľne disponovať peňažnými prostriedkami a peňažnými ekvivalentmi.

Analýza podľa úverovej kvality je vykázaná v bode 3.1 poznámok.

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty sú denominované v nasledujúcich menách:

	31-12-2025	31-12-2024
EUR	839	37
CZK	2	2
Spolu peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	841	39

14 Základné imanie

K 31. decembru 2025 pozostávalo základné imanie Spoločnosti z 336 185 ks vydaných, schválených a splatených kmeňových akcií v menovitej hodnote 34 EUR a 27 ks vydaných, schválených a splatených kmeňových akcií v nominálnej hodnote 331 940 EUR. Vlastníci všetkých kmeňových akcií majú právo hlasovať a dostávať dividendy pomerne v hodnote nimi vlastnených akcií k celkovej hodnote akcií Spoločnosti. Viď v bode 1 poznámok.

Spoločnosť nemá žiadne upísané základné imanie, ktoré by nebolo zapísané v Obchodnom registri.

	Počet akcií (v tis. ks)	Kmeňové akcie (v tis. EUR)	Spolu (v tis. EUR)
Stav k 01-01-2024	336	20 393	20 393
Stav k 31-12-2024	336	20 393	20 393
Stav k 01-01-2025	336	20 393	20 393
Stav k 31-12-2025	336	20 393	20 393

15 Úvery a pôžičky

	31-12-2025	31-12-2024
Krátkodobé		
Kontokorentné úvery	8 972	14 692
Pôžičky od spriaznených strán	1 700	5 155
Závazky z nájmu	505	249
Spolu krátkodobé úvery	11 177	20 096
Dlhodobé		
Pôžičky od spriaznených strán	12 500	-
Závazky z nájmu	1 134	-
Spolu dlhodobé úvery	13 634	-
Spolu úvery	24 811	20 096

Bankové úvery sú zabezpečené dlhodobým hmotným majetkom (poznámka 7), pohľadávkami (poznámka 11), zásobami (poznámka 10), zostatkom na účtoch v bankách (poznámka 13) a vlastnou blanco zmenkou. Použitie vlastných zmeniek upravujú príslušné úverové zmluvy a je výlučne možné ich použiť len na zabezpečenie úverov. K 31.12.2025 má Spoločnosť aktívne len kontokorentné úvery.

Spoločnosť má vo VÚB od roku 2013 aktívny kontokorentný úver s limitom 5 000 tis. EUR. Dňa 10. júla 2019 sa zriadilo krížové záložné právo (crosscollateral) na poskytnuté úvery VÚB. Na zabezpečenie kontokorentného úveru je vytvorené záložné právo k pozemku, stavbe, k stroju a k účtu vedenom v banke. K 31. decembru 2025 kontokorentný úver vo VUB nebol čerpaný.

V KB má spoločnosť vedený kontokorentný úver od roku 2016 s limitom čerpania 3 000 tis. EUR. K 31. decembru 2025 spoločnosť nečerpala uvedený kontokorentný úver.

Na financovanie svojich krátkodobých prevádzkových potrieb Spoločnosť získala dňa 28. apríla 2016 z UniCredit Bank kontokorentný úver vo výške 4 000 tis. EUR. Na zabezpečenie úveru bolo v roku 2016 vytvorené záložné právo na zásoby, materiál a nedokončenú výrobu, a na vybrané pohľadávky. K 31. decembru 2025 bolo z tohto rámca čerpaných 2 987 tis. EUR.

Dňa 11. marca 2020 poskytla Československá obchodná banka, a.s., Žižkova 11, 811 02 Bratislava, pre Spoločnosť kontokorentný úver vo výške 4 000 tis. EUR za účelom ich prevádzkového financovania na dobu neurčitú. K 31. decembru 2025 bolo z tohto rámca čerpaných 3 605 tis. EUR.

V SLSP má Spoločnosť od roku 2017 vedený kontokorentný úver s limitom čerpania 6 200 tis. EUR. K 31. decembru 2025 bolo z tohto rámca čerpaných 2 380 tis. EUR.

Účtovná hodnota bankových a kontokorentných úverov Spoločnosti podľa úrokových sadzieb je nasledovná:

	31-12-2025	31-12-2024
<i>S pohyblivou úrokovou sadzbou</i>		
- 1M EURIBOR +1,5%	6 592	10 454
- €STR + 0,9%	2 380	4 238
<i>S fixnou úrokovou sadzbou</i>	-	-
Spolu	8 972	14 692

Úrokové sadzby pôžičiek prijatých od spriaznených strán sú vykázané v poznámke 27. Účtovná hodnota a reálna hodnota prijatých úverov sa významne neodlišujú. Účtovné hodnoty úverov Spoločnosti sú denominované v nasledujúcich menách:

	31-12-2025	31-12-2024
EUR	24 811	20 096
Spolu úvery	24 811	20 096

Spoločnosť má aktívnych niekoľko kontokorentných úverov. Spoločnosť má k dispozícii nasledovné nečerpané úverové linky:

	31-12-2025	31-12-2024
S pohyblivou úrokovou sadzbou		
- k dispozícii do jedného roka	13 228	7 508
- k dispozícii viac ako jeden rok	-	-
Spolu	13 228	7 508

16 Odložená daň z príjmu

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vzájomne započítavajú v prípade, že Spoločnosť má zo zákona vymáhateľné právo započítať krátkodobé daňové pohľadávky voči krátkodobým daňovým záväzkom a za predpokladu, že odloženú daň z príjmov vyberá rovnaký správca dane.

Čiastky po započítaní sú nasledovné:

	31-12-2025	31-12-2024
Odložené daňové pohľadávky:		
Odložená daňová pohľadávka s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	-	-
Odložená daňová pohľadávka s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov		-
Odložené daňové záväzky:		
Odložený daňový záväzok s očakávanou realizáciou do 12 mesiacov	556	
Odložený daňový záväzok s očakávanou realizáciou za viac ako 12 mesiacov	1 668	2 167
Spolu odložený daňový záväzok	2 224	2 167

Zmeny odložených daňových pohľadávok a záväzkov v priebehu roka, pred kompenzáciou zostatkov v rámci tej istej daňovej jurisdikcie, sú nasledovné:

	Stav k 1-1-2025	Náklad/ (-) Výnos vo výkaze ziskov a strát a ostatného súhrnného zisku	Stav k 31-12-2025
Opravné položky k pohľadávkam	-8	7	-1
Dlhodobý hmotný majetok	4 058	-15	4 045
Opravné položky k zásobám a ocenenie zásob	-401	212	-189
Ostatné	-1 482	-148	-1 630
Spolu	2 167	56	2 224

	Stav k 1-1-2024	Náklad/ (-) Výnos vo výkaze ziskov a strát a ostatného súhrnného zisku	Stav k 31-12-2024
Opravné položky k pohľadávkam	-17	7	-8
Dlhodobý hmotný majetok	3 866	-14	4 058
Opravné položky k zásobám a ocenenie zásob	-381	212	-401
Ostatné	-1 021	-461	-1 482
Spolu	2 448	-281	2 167

17 Závazky z obchodného styku a iné záväzky

	31-12-2025	31-12-2024
Závazky z obchodného styku	40 176	34 170
Závazky voči spriazneným osobám (Pozn. 27)	2 594	4 897
Závazky voči zamestnancom	1 332	1 512
Dohadné položky	5 809	6 948
Ostatné záväzky	28	7 879
Závazky z obchodného styku a iné záväzky – krátkodobé	49 939	55 406

Štruktúra krátkodobých záväzkov z obchodného styku a iných záväzkov podľa zostatkovej doby splatnosti je uvedená v nasledujúcich tabuľkách:

	31-12-2025	31-12-2024
Závazky po lehote splatnosti	13 748	15 362
Závazky so zostatkovou dobou splatnosti do 1 roka	36 191	40 044
Krátkodobé záväzky spolu	49 939	55 406

Závazky po lehote splatnosti k 31. decembru 2025 aj k 31. decembru 2024 boli splatené bez sankcií.

Účtovná hodnota záväzkov z obchodného styku a iných záväzkov je denominovaná v nasledujúcich menách:

	31-12-2025	31-12-2024
EUR	49 939	55 390
CZK	-	4
USD	-	12
Závazky z obchodného styku a iné záväzky spolu	49 939	55 406

Závazky nie sú kryté záložným právom. Reálna hodnota záväzkov z obchodného styku a iných záväzkov nie je významne odlišná od ich účtovnej hodnoty

18 Ostatné nefinančné záväzky

Štruktúra ostatných nefinančných záväzkov je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

	31-12-2025	31-12-2024
Závazky zo sociálneho zabezpečenia a daň zo závislej činnosti	1 154	1 371
DPH	4 103	3 311
Nevyčerpané dovolenky	255	468
Nevyčerpané dovolenky - odvody	92	168
Výnosy budúcich období - investičná pomoc	80	80
Ostatné dohady	23	24
Sociálny fond	-	53
Ostatné nefinančné záväzky - krátkodobé	5 706	5 475
Výnosy budúcich období - investičná pomoc	1 214	1 317
Ostatné nefinančné záväzky - dlhodobé	1 214	1 317

Zostatok na účte výnosov budúcich období – investičná pomoc vyplývajúce z obchodných dohôd vo výške 1 214 tis. EUR - dlhodobá časť (1 317 tis. EUR k 31. decembru 2024) a 80 tis. EUR – krátkodobá časť investičnej pomoci k 31. decembru 2024 (80 tis. EUR k 31. decembru 2024) je po rozpustení časti dotácie oproti odpisom dlhodobého hmotného majetku, na ktorý bola dotácia poskytnutá (poznámka 20).

	2025	2024
Počiatočný stav k 1.1.	1 436	1 516
Pridelenie nových dotácií	-	-
Odúčtovanie do výnosov oproti odpisom dlhodobého hmotného majetku (pozn. 22)	-119	-80
Konečný stav k 31.12.	1 317	1 436

19 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi

	2025	2024
Tržby za výrobky	182 437	201 750
Tržby za nástroje	20 351	9 625
Tržby za služby	2 164	6 249
Tržby spolu	204 951	217 624

Prehľad tržieb podľa geografických segmentov:

Tržby za výrobky	2025	2024
Slovensko	66 297	77 343
Veľká Británia	57 907	64 719
Česká republika	17 394	17 382
Nemecko	11 209	9 158
Maďarsko	23 348	23 418
Holandsko	3 687	6 693
Zvyšok Európy	2 596	3 037
Tržby spolu	182 437	201 750

Tržby za nástroje	2025	2024
Veľká Británia	-	333
Česká republika	92	-
Nemecko	20 072	7 248
Maďarsko	-	726
Španielsko	187	810
Iné	-	507
Tržby spolu	20 351	9 624

Tržby za služby	2025	2024
Slovensko	692	408
Česká republika	105	631
Nemecko	1 102	3 434
Taliansko	5	778
Španielsko	-	480
Zvyšok Európy	260	518
Tržby spolu	2 164	6 249

Spoločnosť dosiahla v roku 2025 tržby z predaja odpadového materiálu vo výške 27 695 tis. EUR (2024: 29 263 tis. EUR).

20 Prevádzkové náklady / (-) výnosy

Jednotlivé položky prevádzkových výnosov a nákladov sú nasledovné:

	2025	2024
<i>Spotreba základného a ostatného materiálu</i>		
Spotreba materiálu	138 003	156 536
Pomocné náklady	6 663	6 414
	144 666	162 950
<i>Služby</i>		
Preprava	1 702	2 159
Personálny leasing	4 925	5 675
Náklady na reklamu	6	9
Nájomné	1 669	1 626
Oprava a údržba	2 912	3 246
Cestovné náklady	139	471
Informačné, poradenské a iné odborné služby	1 361	1 798
Overenie účtovnej závierky	72	108
Školenia	139	151
Odvoz a likvidácia odpadu	592	326
Reklamačné služby	676	835
Strážna služba	298	329
Spravovacie poplatky	4 712	2 765
Externé opracovanie výrobkov	42	25
Triedenie výrobkov	347	415
Transfer know-how	2 908	-
Ostatné služby	2 880	3 634
	25 380	23 572
<i>Odpisy</i>		
Odpisy hmotného majetku a aktív s právom užívania (Pozn. 7)	6 203	6 532
Odpisy nehmotného majetku	3	15
	6 207	6 547
<i>Ostatné prevádzkové výnosy (-)</i>		
Zisk z predaja dlhodobého hmotného majetku	-1	-1
Zúčtovanie ostatných dotácií do výnosov (Pozn. 18)	-103	-156
Náhrady škôd od poisťovní	-155	-20
Náhrady škôd od zákazníka	-1 820	
Ostatné prevádzkové výnosy	-605	-123
	- 2 684	- 300
<i>Ostatné prevádzkové náklady</i>		
Opravné položky k zásobám (Pozn. 10)	-305	-12
Dane a poplatky	495	389
Kurzové straty – netto	1	7
Poistenie	366	372
Ostatné prevádzkové náklady	406	268
	963	1 024

21 Náklady na odmeňovanie zamestnancov

	2025	2024
Platy a mzdy vrátane nákladov na odstupné	22 012	25 113
Príspevky na sociálne zabezpečenie	7 813	8 962
Z toho:		
<i>Príspevky na dôchodkové zabezpečenie</i>	3 897	4 426
Ostatné sociálne náklady	1 512	1 675
Spolu	31 337	35 750

22 Finančné náklady /(-) výnosy – netto

	2025	2024
Nákladové úroky, z toho:	567	1 073
Nákladové úroky na úvery	542	1 051
Nákladové úroky na ostatné	25	22
Ostatné finančné náklady, z toho:	27	39
Bankové poplatky	27	39
Finančné náklady spolu	594	1 112
Úrokové výnosy	-317	-684
Spolu finančné náklady / (-) výnosy – netto	277	428

23 Daň z príjmov

	2025	2024
Splatná daň	3 055	2 982
Odložená daň (Pozn. 16)	56	-281
Daň z príjmov	3 111	2 701

Porovnanie vykázaných nákladov na daň z príjmov a teoretickej dane, ktorú by sme vykalkulovali aplikovaním štandardných daňových sadzieb:

	2025	2024
Zisk pred zdanením	9 707	11 129
Daň z príjmov vypočítaná sadzbou dane 21%	2 330	2 337
<i>Daňový efekt z:</i>		
Vplyv daňovej úľavy	-22	-19
Daňovo neuznateľné náklady	803	383
Výnosy nepodliehajúce dani	-	-
Daň z príjmov	3 111	2 701

(Všetky hodnoty sú uvedené v tisícoch EUR, pokiaľ nie je uvedené inak)

24 Zverejnenie reálnych hodnôt

Ocenenia reálnou hodnotou sú analyzované podľa úrovne reálnych hodnôt a to nasledovne: (i) úroveň 1 predstavujú ocenenia (neupravenou) cenou kótovanou na aktívnych trhoch pre identické aktíva alebo záväzky, (ii) úroveň 2 predstavujú oceňovacie techniky so všetkými podstatnými vstupnými premennými pre aktíva alebo záväzky, ktoré sú podložené trhovými údajmi buď priamo (t.j. ako ceny) alebo nepriamo (t.j. odvodené z cien) a (iii) úroveň 3 predstavujú ocenenia, ktoré nie sú založené na trhových údajov (t.j. ide o subjektívne vstupné premenné). V prípade že ocenenie reálnou hodnotou používa trhové vstupné premenné, ktoré si však vyžadujú významnú úpravu, toto ocenenie spadá do úrovne 3. Významnosť vstupnej premennej pri ocenení sa vyhodnocuje voči sume reálnej hodnoty ako celku.

Aktíva a záväzky, ktoré neboli ocenené reálnou hodnotou, a pre ktoré sa reálna hodnota zverejňuje

Reálna hodnota analyzovaná podľa hierarchie reálnych hodnôt a účtovná hodnota aktív a záväzkov, ktoré nie sú ocenené reálnou hodnotou, sú nasledovné:

	31-12-2025			31-12-2024		
	Reálna hodnota úrovne 2	Reálna hodnota úrovne 3	Účtovná hodnota	Reálna hodnota úrovne 2	Reálna hodnota úrovne 3	Účtovná hodnota
Aktíva						
Pohľadávky z obch. styku a iné pohľadávky (pozn. 11)	31 697	-	31 697	47 693	-	47 693
Poskytnuté pôžičky (pozn. 27)	-	20 865	20 865	-	5 290	5 290
Peniaze a peňažné ekvivalenty (Pozn. 13)	841	-	841	39	-	39
Aktíva spolu	32 538	20 865	53 403	47 732	5 290	53 022
Záväzky						
Záväzky z obch. styku a iné záväzky (Pozn. 17)	49 939	-	49 939	55 407	-	55 407
Úvery a pôžičky (Pozn. 15)	-	24 811	24 811	-	20 096	20 096
Záväzky spolu	55 407	24 811	74 750	55 407	20 096	75 703

Poznámky na stranách 5 až 45 tvoria neoddeliteľnú súčasť tejto účtovnej závierky.

25 Odsúhlasenie záväzkov vykázaných v peňažných tokoch z finančnej činnosti

Tabuľka nižšie prezentuje analýzu záväzkov vykázaných vo výkaze peňažných tokov ako peňažné toky z finančnej činnosti a pohyby v týchto záväzkoch za všetky vykazované obdobia:

	Bankové úvery	Záväzky z nájmu	Pôžičky	Spolu
Záväzky vykázané v peňažných tokoch z finančnej činnosti k 1. januáru 2024	13 124	800	5 555	19 479
Peňažné toky iné ako zaplatené úroky	-4 775	-	-400	-5 175
Časové rozlíšenie úrokov	901	47	118	1 066
Zaplatené úroky	-901	-47	-118	-1 066
Splátky istiny záväzkov z nájmu	-	-551	-	-551
Záväzky vykázané v peňažných tokoch z finančnej činnosti k 31. decembru 2024	8 349	249	5 155	13 753
Peňažné toky iné ako zaplatené úroky	623	1 569	9 045	11 237
Časové rozlíšenie úrokov	478	24	65	567
Zaplatené úroky	-478	-24	-65	-567
Splátky istiny záväzkov z nájmu	-	-179	-	-179
Záväzky vykázané v peňažných tokoch z finančnej činnosti k 31. decembru 2025	8 972	1 639	14 200	24 811

26 Podmienené záväzky a podmienené aktíva**Podmienené záväzky***Daňová legislatíva*

Vzhľadom na to, že viaceré oblasti slovenského daňového práva (napr. legislatíva ohľadom transferového oceňovania) doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy príp. oficiálne interpretácie príslušných orgánov. Daň z príjmu Spoločnosti za roky 2012 až 2025 ešte nebola predmetom daňovej kontroly a teda ostáva možnosť dorubenia daňovej povinnosti. Vedenie Spoločnosti si nie je vedomé žiadnych okolností, v dôsledku ktorých by jej vznikol v budúcnosti významný náklad.

Súdne spory

Spoločnosť nie je účastníkom žiadnych súdnych konaní mimo bežných obchodných súdnych sporov. Pri súdnych sporoch sa neočakáva významný nepriaznivý vplyv ich výsledkov na finančnú pozíciu, výsledky prevádzkovej činnosti alebo peňažné toky Spoločnosti.

Poskytnuté ručenia

Spoločnosť k 31. decembru 2025 neposkytla žiadne ručenia tretím stranám.

Podmienené aktíva*Prijaté ručenia*

V prospech MATADOR Automotive Vráble, a.s. boli prijaté bankové záruky za záväzky tretích strán vo výške 800 tis. EUR (k 31. decembru 2024: 2 300 tis. EUR).

27 Transakcie so spriaznenými stranami

Za spriaznené osoby sú považované spoločnosti, v ktorých má Spoločnosť spoločnú kontrolu alebo môže uplatňovať významný vplyv pri finančnom a prevádzkovom rozhodovaní. Pod túto definíciu spadajú pridružené a spoločné podniky, fyzické osoby vlastniace priamo alebo nepriamo podiel na hlasovacích právach, ktorý im dáva možnosť uplatňovať v Spoločnosti a jej dcérskych spoločnostiach podstatný vplyv ako aj ich blízki rodinní príslušníci, kľúčoví pracovníci s rozhodovacou právomocou a ich blízki rodinní príslušníci, ako aj spoločnosti, v ktorých majú tieto osoby rozhodujúci alebo podstatný vplyv. Kľúčoví pracovníci s rozhodovacou právomocou sú osoby v rámci Spoločnosti a jej dcérskych spoločností, ktorí majú právomoc prideľovať zdroje alebo ovplyvňovať finančné a prevádzkové rozhodnutia Spoločnosti. Blízki rodinní príslušníci sú členovia rodiny, u ktorých nezávislý pozorovateľ dokáže vnímať úzke rodinné puto. Transakcie so spriaznenými stranami sú definované ako prevod zdrojov alebo povinností medzi spriaznenými stranami bez ohľadu na to, či je za to fakturovaná nejaká cena. Spriaznené strany, s ktorými boli uskutočnené významné transakcie, boli nasledovné:

Priama materská spoločnosť:

SODECIA Automotive Europe GmbH, Sodecia Automotive International, SA

Dcérske spoločnosti

SODECIA Automotive Saarlouis GmbH

Pridružené spoločnosti

D.V. s.r.o.

Ostatné spriaznené strany

sesterské spoločnosti patriace do konsolidovanej skupiny SODECIA SGPS

Pohľadávky a záväzky vyplývajúce z transakcií so spriaznenými stranami k 31. decembru 2025 sú uvedené v nasledovnej tabuľke:

	Dcérske spoločnosti	Materská spoločnosť	Pridružené spoločnosti	Ostatné spriaznené strany	Spolu
Pohľadávky z obchodného styku	417	500	-	3 523	4 439
Poskytnuté pôžičky	15 700	-	-	5 165	20 865
Spolu pohľadávky	16 117	-	-	11 931	25 304
Záväzky z obchodného styku	-	354	1 978	292	2 624
Prijaté pôžičky	-	12 500	-	1 700	14 200
Spolu záväzky	-	12 854	1 978	1 992	16 824

Pohľadávky a záväzky vyplývajúce z transakcií so spriaznenými stranami k 31. decembru 2024 sú uvedené v nasledovnej tabuľke:

	Dcérske spoločnosti	Materská spoločnosť	Pridružené spoločnosti	Ostatné spriaznené strany	Spolu
Pohľadávky z obchodného styku	3 781	4	-	9 247	13 032
Poskytnuté pôžičky	-	-	-	5 690	5 690
Spolu pohľadávky	3 781	4	-	14 937	18 722
Záväzky z obchodného styku	853	1 243	1 876	925	4 897
Prijaté pôžičky	-	3 455	-	-	3 455
Spolu záväzky	853	4 698	1 876	925	8 352

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými stranami boli v roku 2025 nasledovné:

	Dcérske spoločnosti	Materská spoločnosť	Pridružené spoločnosti	Ostatné spriaznené strany	Spolu
Predaj zásob	84	-	-	5 783	5 867
Predaj služieb	373	-	-	1 116	1 492
Predaj nástrojov	14	-	-	69	83
Ostatné výnosy	119	-	-	612	731
Spolu predaj	593	-	-	7 580	8 173
Nákup zásob	-	-	-	267	267
Nákup služieb	3 317	420	1 032	7 188	11 957
Nákup nástrojov	398	-	-	2 944	3 342
Nákup majetku	-	-	-	2 598	2 598
Nákup ostatné	-	303	-	-	303
Spolu nákup	3 715	723	1 032	12 997	18 467

Výnosy a náklady z transakcií so spriaznenými stranami boli v roku 2024 nasledovné:

	Dcérske spoločnosti	Materská spoločnosť	Pridružené spoločnosti	Ostatné spriaznené strany	Spolu
Predaj zásob	101	-	-	7 126	7 227
Predaj služieb	661	13	53	3 118	3 845
Predaj nástrojov	2 121	-	-	-	2 121
Ostatné výnosy	572	-	-	121	693
Spolu predaj	3 455	13	53	10 365	13 886
Nákup zásob	-	-	-	180	180
Nákup služieb	-	4 416	1 319	2 026	7 761
Nákup nástrojov	1 125	-	-	6 196	7 321
Nákup majetku	-	-	-	1 298	1 298
Nákup ostatné	-	291	-	78	369
Spolu nákup	1 125	4 707	1 319	9 778	16 929

Prehľad pôžičiek poskytnutých spriazneným stranám v roku 2025 a 2024 je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

Pôžičky poskytnuté spriazneným stranám (istina)	2025	2024
Začiatkový stav	5 690	18 380
Pôžičky poskytnuté počas roka	15 700	-
Opravná položka na poskytnuté pôžičky	-400	-
Pôžičky splatené/kapitalizované počas roka	-125	-12 690
Konečný zostatok	20 865	5 690

Typ pôžičky	Mena	Ročný úrok	Splatnosť	31-12-2025	31-12-2024
SODECIA Automotive Saarlouis GmbH	EUR	1,35%	20. decembra 2026	2 500	-
SODECIA Automotive Saarlouis GmbH	EUR	1,35%	31. decembra 2026	2 100	-
SODECIA Automotive Saarlouis GmbH	EUR	1,35%	20. decembra 2026	8 600	-
SODECIA Automotive Saarlouis GmbH	EUR	1,35%	20. decembra 2026	2 500	-
Krátkodobé pôžičky dcérskej spoločnosti				15 700	-
MATADOR Automotive Rus LLC	EUR	1,25%	30. septembra 2022	400	400
MATADOR Automotive Rus LLC – opravná položka				-400	
Sodecia Automotive Liberec s.r.o..	EUR	1,25%	31. decembra 2026	765	890
Krátkodobé pôžičky ostatným spriazneným stranám				765	1 290
Sodecia Automotive Liberec s.r.o..	EUR	1,25%	20. decembra 2028	4 400	4 400
Dlhodobé pôžičky ostatným spriazneným stranám				4 400	4 400
Poskytnuté pôžičky spolu				20 865	5 690

Dňa 19. mája 2021 poskytla Spoločnosť spoločnosti Matador Automotive Rus, LLC intercompany pôžičku vo výške 1 300 tis. EUR, ktorej časť 900 tis. EUR bola splatená počas roka 2021. K zostatku 400 tis. EUR dňa 5. augusta 2021 bol podpísaný dodatok o predĺžení splatnosti na 30. septembra 2022. Na túto intercompany pôžičku sa vytvorila opravná položka vo výške 100% dlžnej istiny.

Dňa 24. decembra 2024 Spoločnosť predĺžila splatnosť poskytnutej intercompany pôžičky Sodecii Automotive Liberec s.r.o. vo výške 4 400 tis. EUR na 20. decembra 2028.

Dňa 22. decembra 2025 spoločnosť Sodecia Automotive Liberec s.r.o. splatila časť intercompany pôžičky vo výške 125 tis. EUR, ktorá bola výške 890 tis. EUR.

Dňa 25. júna 2025 poskytla Spoločnosť spoločnosti SODECIA Automotive Saarlouis GmbH intercompany pôžičku vo výške 2 500 tis. EUR, ktorá bude splatná 20. decembra 2026.

Dňa 27. júla 2025 poskytla Spoločnosť spoločnosti SODECIA Automotive Saarlouis GmbH intercompany pôžičku vo výške 2 100 tis. EUR, ktorá bude splatná 31. decembra 2026.

Dňa 29. júla 2025 poskytla Spoločnosť spoločnosti SODECIA Automotive Saarlouis GmbH intercompany pôžičku vo výške 2 500 tis. EUR, ktorá bude splatná 31. decembra 2026.

Dňa 29. decembra 2025 poskytla Spoločnosť spoločnosti SODECIA Automotive Saarlouis GmbH intercompany pôžičku vo výške 8 600 tis. EUR, ktorá bude splatná 31. decembra 2026.

Prehľad pôžičiek prijatých od spriaznených strán (v nominálnej hodnote) v roku 2025 a 2024 je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

Pôžičky prijaté od spriaznených strán (istina)		2025	2024
Začiatkový stav		5 155	5 555
Pôžičky prijaté počas roka		12 500	-
Pôžičky splatené počas roka		-3 455	-400
Konečný zostatok		14 200	5 155

Veriteľ	Mena	Splatnosť	31-12-2025	31-12-2024
Sodecia Automotive Europe	EUR	30. júna 2025	-	3 455
Sodecia Automotive Europe	EUR	20. decembra 2028	12 500	-
M.I.L. MATINVESTMENTS LIMITED	EUR	31. decembra 2026	1 700	1 700
Spolu			14 200	5 155

Dňa 25. februára splatila Spoločnosť časť intercompany pôžičky vo výške 1 069 tis. EUR a dňa 4. júna splatila 2 385 tis. EUR z rovnakej pôžičky a tým istina vo výške 3 455 tis. EUR bola splatená.

Dňa 30. decembra Spoločnosť prijala pôžičku od materskej spoločnosti Sodecia Automotive Europe vo výške 12 500 tis. EUR, ktorá je splatná 20. decembra 2028.

28 Odmeny členom štatutárnych orgánov

Odmeny členom štatutárnych orgánov	2025	2024
Predstavenstvo	25	28
Dozorná rada	14	16
Spolu	39	44

29 Udalosti po súvahovom dni

Po 31. decembri 2025 do dňa zostavenia tejto účtovnej závierky nastali nasledovné udalosti:

Spoločnosť sa rozhodla odkúpiť zostávajúci obchodný podiel spoločnosti DV s.r.o., ktorým sa stala 100% vlastníkom tejto spoločnosti. Následne má zámer zlúčiť spoločnosť DV s.r.o.

Dňa 5.marca 2026 došlo k zániku funkcie podpredsedu predstavenstva pána Ing. Michala Čierneho.