

MSM GROUP s.r.o.

**SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA
Z AUDITU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ
ZÁVIERKY ZOSTAVENEJ V SÚLADE
S MEDZINÁRODNÝMI ŠTANDARDMI
FINANČNÉHO VÝKAZNÍCTVA V ZNENÍ
PRIJATOM EURÓPSKOU ÚNIOU
K 31. DECEMBRU 2020**

A

**SPRÁVA K ĎALŠÍM POŽIADAVKÁM
ZÁKONOV A INÝCH PRÁVNÝCH
PREDPISOV**

KONSOLIDOVANÁ VÝROČNÁ SPRÁVA



ZA ROK 2020

Obchodné meno spoločnosti: **MSM GROUP s.r.o.**
Sídlo: **Štúrova 925/27, Dubnica nad Váhom**
IČO: **46 553 509**

I. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

1. Základné údaje o spoločnosti

Obchodné meno a sídlo:	MSM GROUP s.r.o., Štúrova 925/27, Dubnica nad Váhom
Dátum vzniku (podľa obchodného registra):	16.02.2012
Hospodárska činnosť:	kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod) alebo iných prevádzkovateľom živnosti (veľkoobchod) sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu sprostredkovateľská činnosť v oblasti služieb prenájom hnutelných vecí činnosť podnikateľských, organizačných a ekonomických poradcov prenájom nehnuteľností spojený s inými než základnými službami spojenými s prenájomom finančný leasing reklamné a marketingové činnosti administratívne služby

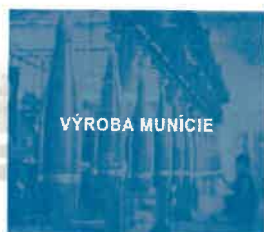
2. Skupina MSM Group

2.a. Popis skupiny a hlavné portfólio skupiny

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

Konsolidovaná účtovná závierka spoločnosti bola zostavená za rok končiaci sa 31. decembra 2020 a zahŕňa finančné výkazy materskej spoločnosti, jej dcérskych a pridružených spoločností a spoločných podnikov (spoločne označované ako „skupina“ alebo „skupina MSM“). Spoločnosti, ktoré sú zahrnuté do konsolidovaných výkazov skupiny sú uvedené v ďalšom bode Konsolidované spoločnosti v skupine, pričom ide o spoločnosti pôsobiace na Slovensku a jedna spoločnosť v Španielsku.

Medzi hlavné činnosti skupiny patrí výroba kovových konštrukcií, príprava technických návrhov, technické poradenstvo v oblasti strojárstva, hutníctva, sprostredkovateľská činnosť, vývoj, výroba a obchod v rezorte obrany.



(údaje v tabuľkách sú uvedené v eurách, ak nie je uvedené inak)

2.b. Konsolidované spoločnosti v skupine

Zoznam spoločností v skupine k 31. 12. 2020 je uvedený nižšie:

Spoločnosť	Štát, kde je spoločnosť registrovaná	31. 12. 2020			31. 12. 2019		
		Efektívny vlastnícky podiel	Vlastnícky podiel*****	Metóda konsolidácie	Efektívny vlastnícky podiel	Vlastnícky podiel*****	Metóda konsolidácie
MSM GROUP s.r.o. (REAL TRADE SLOVAKIA, s.r.o.)	Slovensko		Materská spoločnosť	Úplná		Materská spoločnosť	Úplná
MSM holding s.r.o.	Slovensko	100.00%	Priamy	Úplná	100.00%	Priamy	Úplná
MSM Martin s.r.o.	Slovensko	100.00%	Priamy	Úplná	100.00%	Priamy	Úplná
MSM Nováky, a.s.	Slovensko	100.00%	Priamy	Úplná	100.00%	Priamy	Úplná
MSM Banská Bystrica, a.s.	Slovensko	100.00%	Priamy	Úplná	100.00%	Priamy	Úplná
ATLAN GROUP, spol. s r.o.	Slovensko	100.00%	Priamy	Úplná	100.00%	Priamy	Úplná
VYVOJ Martin, a.s.	Slovensko	100.00%	Priamy	Úplná	100.00%	Priamy	Úplná
VMT Trade s.r.o.	Slovensko	100.00%	Priamy	Úplná	100.00%	Priamy	Úplná
CZECHOSLOVAKIA TRADE a.s.	Slovensko	100.00%	Priamy	Úplná	100.00%	Priamy	Úplná
Virte, a.s.	Slovensko	100.00%	Priamy	Úplná	100.00%	Priamy	Úplná
MSM BUSINESS DEVELOPMENT s.r.o.	Slovensko	100.00%	Priamy	Úplná	100.00%	Priamy	Úplná
ZVS - Armory, s.r.o.	Slovensko	100.00%	Priamy	Úplná	100.00%	Priamy	Úplná
ZVS Ammunition, a.s.	Slovensko	100.00%	Priamy	Úplná	100.00%	Priamy	Úplná
ZVS Defence Industrial, s.r.o.	Slovensko	5.00%	Priamy	Nekonsoliduje sa	5.00%	Priamy	Nekonsoliduje sa
ZVS holding, a.s.	Slovensko	50.00%	Nepriamy	Úplná	50.00%	Nepriamy	Úplná
SBS ZVS, s.r.o.	Slovensko	50.00%	Nepriamy	Úplná	50.00%	Nepriamy	Úplná
ZVS IMPEX, akciová spoločnosť	Slovensko	100.00%	Priamy	Úplná	100.00%	Priamy	Úplná
Industry Defence, s.r.o.	Slovensko	100.00%	Priamy	Úplná	100.00%	Priamy	Úplná
ZVS Technology, s.r.o.	Slovensko	34.00%	Priamy	Vlastné imanie	34.00%	Priamy	Vlastné imanie
Slovak Aviation Factory s.r.o.	Slovensko	100.00%	Priamy	Úplná	100.00%	Priamy	Úplná
MSM TATRA Special Vehicles, s.r.o.	Slovensko	51.00%	Priamy	Úplná	51.00%	Priamy	Úplná
MSM - OPTICAL, s.r.o.	Slovensko	51.00%	Priamy	Úplná	51.00%	Priamy	Úplná
FABRICA DE MUNICIONES DE GRANADA S.L.	Španielsko	100.00%	Priamy	Úplná	-	-	-
DPTU SUMBRO TRADE Dooel Samokov Makedonski Brod	Macedónsko	-	-	-	100.00%	Priamy	Úplná
MSM LAND SYSTEMS s.r.o. (Montservis, s.r.o.)	Slovensko	-	-	-	100.00%	Priamy	Úplná
MSM e-mobility division j. s. a.	Slovensko	-	-	-	90.00%	Priamy	Úplná
European Automotive Technology Centre j.s.a.	Slovensko	-	-	-	60.00%	Priamy	Úplná
Slovak Training Academy, s.r.o. (VOP Slovakia, s.r.o.)	Slovensko				33.00%	Priamy	Vlastné imanie
EHC Service s.r.o.	Slovensko	-	-	-	33.00%	Priamy	Vlastné imanie
HELI COMPANY s.r.o.	Slovensko	-	-	-	29.70%	Priamy	Vlastné imanie
STA TECHNOLOGY, s.r.o.	Slovensko	-	-	-	33.00%	Priamy	Vlastné imanie
EG POLSKA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	Poľsko	-	-	-	16.00%	Priamy	Vlastné imanie

*Nekonsolidované subjekty – tieto subjekty sú v konsolidovanej účtovnej závierke skupiny nevýznamné, a to jednotlivo aj súhrne.

**Nepriamy vlastnícky podiel označuje podiel kontrolovaný prostredníctvom manažmentu a nie podielov. Ostatné typy vlastníckych podielov sa označujú ako priame.

Zoznam v tabuľke vyššie je rozdelený podľa vlastníctva spoločností na rôznych úrovniach v rámci skupiny.

II. RIZIKÁ A NEISTOTY, KTORÝM JE SPOLOČNOSŤ VYSTAVENÁ

Spoločnosť ale aj celá skupina je aj pri obozretnom nakladaní so svojim majetkom vystavená bežným obchodným rizikám. Spoločnosti sa pri svojej činnosti snažia eliminovať dopad rizík. Proti riziku zlyhania protistrany je využívaná prvotná analýza partnera a posudzuje sa kvalita a bonita obchodného partnera. Pri samotných finančných operáciách čelí spoločnosť trhovým vplyvom a rizikám zmien úrokových sadzieb a devízových kurzov, ktoré sa snaží eliminovať.

III. PLÁN A POKRAČOVANIE ČINNOSTI SPOLOČNOSTI V ROKU 2021

Spoločnosť bude pokračovať v aktivitách podľa predmetu činnosti zapísaného do obchodného registra. Stratégiou MSM GROUP je dlhodobo pôsobiť a expandovať do perspektívnych odvetví tradičného slovenského priemyslu so silným exportným potenciálom. Prevažná väčšina týchto činností sa zameriava na segmenty B2B, resp. B2G. Skupina pôsobí hlavne v sektore obrany, v portfóliu má tiež služby civil.

IV. FINANČNÁ ANALÝZA

Finančná analýza skupiny MSM Group

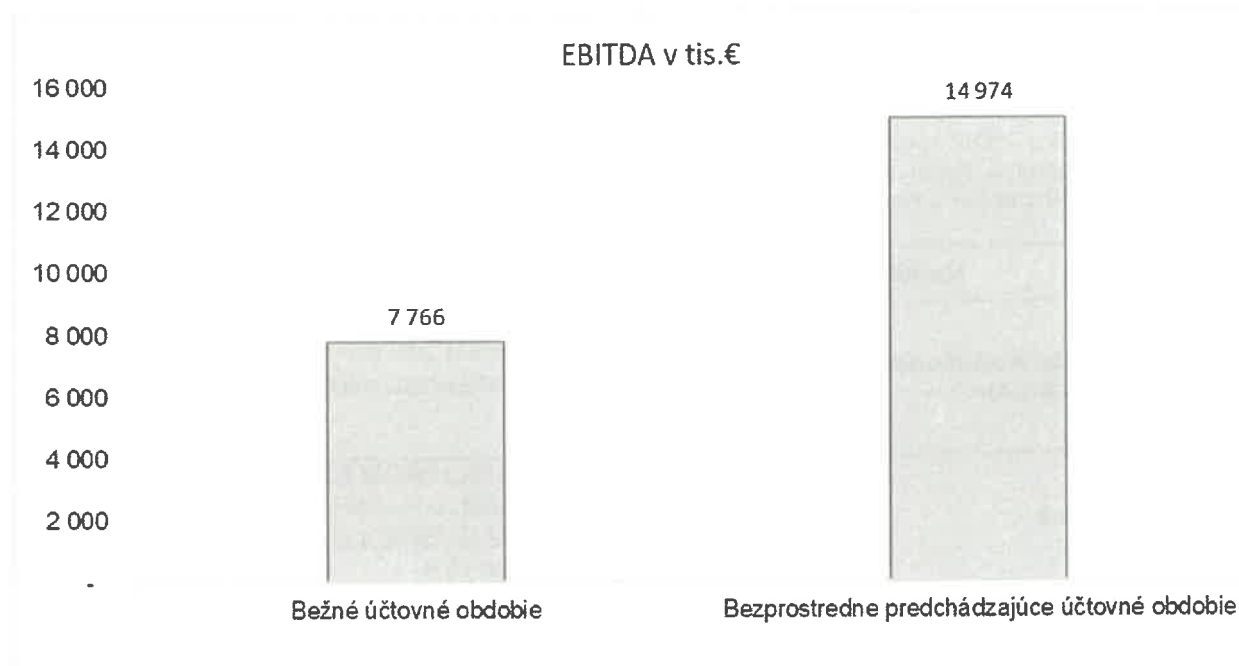
Štruktúra konsolidovaného hospodárskeho výsledku skupiny MSM Group

v tis.€

Konsolidovaný výkaz ziskov a strát	Skutočnosť	
	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Výnosy z hospodárskej činnosti	88 980	90 974
Náklady na hospodársku činnosť	- 90 822	- 83 446
Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti	- 1 842	7 528
Výnosy z finančnej činnosti	46	699
Náklady na finančnú činnosť	- 4 098	- 3 853
Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti	- 4 052	3 154
Podiel na zisku / (strate) pridružených a spoločných podnikoch	2 574	107
Zisk / (strata) z predaja majetkovej účasti	848	166
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením	4 168	4 433
Daň z príjmov	1 099	3 062
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	3 069	1 371
EBITDA*	7 766	14 974

*EBITDA= Výsledok hospodárenia pred daňou, odpismi a úrokmi = Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti - Tržby z predaja dl. nehm. a hm. majetku a materiálu (s výnimkou predaja nepotrebného dl. nehm. a hm. majetku) + Zost. cena pred. dl. nehm. a hm. majetku (s výnimkou pred. nepotrebného dl. nehm. a hm. majetku) +(-) opravné položky k pohľadávkam +(-) opravné položky k zásobám+ odpisy dl. nehm. a dl. hm. majetku

(údaje v tabuľkách sú uvedené v eurách, ak nie je uvedené inak)



Základné ukazovatele finančnej analýzy skupiny MSM Group

Ukazovatele	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
* Celková likvidita	1,61	2,40
** Zadlženosť (cudzíe zdroje/celkové aktíva)	41%	47%

*Likvidita – pomer krátkodobých pohľadávok a zásob ku krátkodobým záväzkov

**Zadlženosť – Pomer dlhodobých a krátkodobých úverov a pôžičiek k aktívam

Bilancia konsolidovaných aktív a pasív skupiny MSM Group

v tis.€

Popis	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
SPOLU MAJETOK	171 698	170 499
Neobežný majetok	63 564	65 626
Obežný majetok	108 134	104 873
SPOLU VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY	171 698	170 499
Vlastné imanie a nekontrolné podiely	29 185	32 342
Záväzky	142 513	138 157
Dlhodobé záväzky	16 727	24 459
Krátkodobé záväzky	125 786	113 698

V. NÁKLADY NA VÝSKUM A VÝVOJ A VPLYV NA ŽIVOTNÉ PROSTREDIE

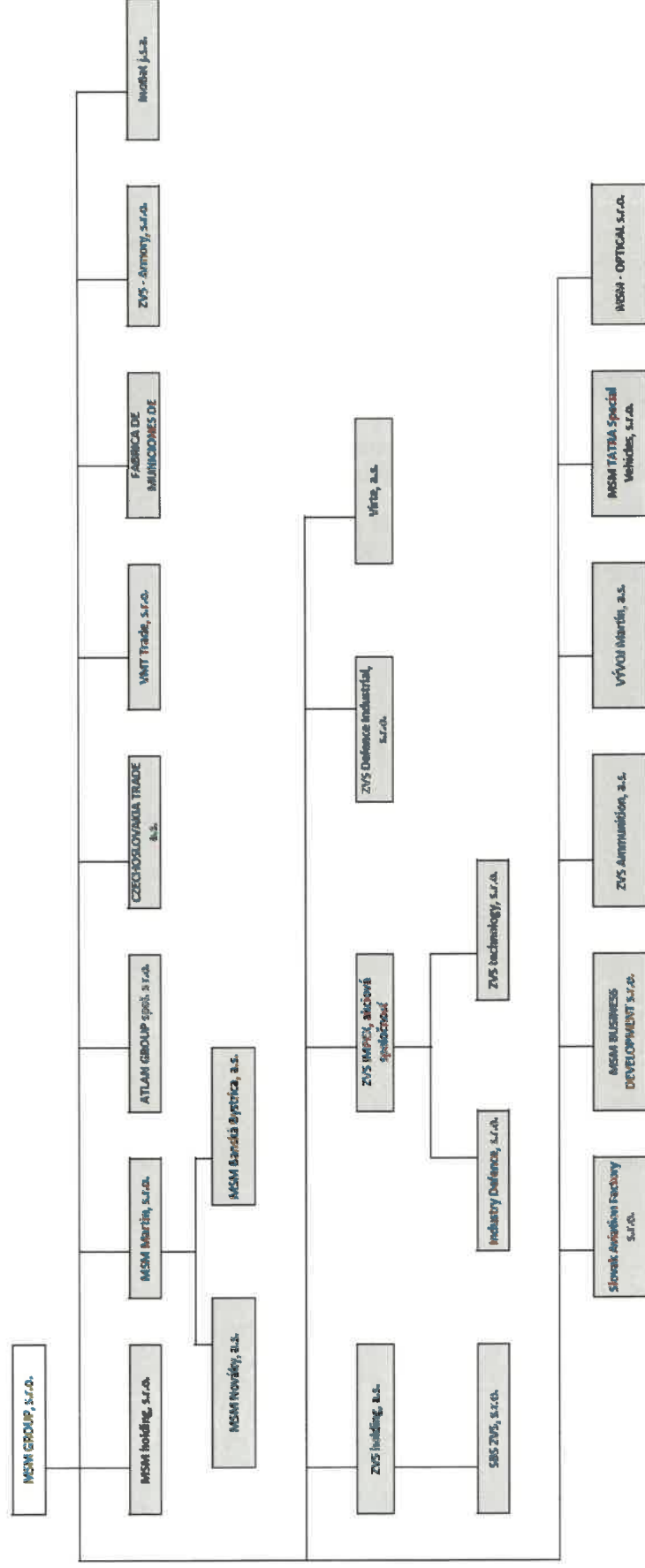
Spoločnosti v skupine realizujú náklady na výskum a vývoj a spoločnosti nemajú negatívny vplyv na životné prostredie.

VI. NADOBÚDANIE DOČASNÝCH LISTOV, OBCHODNÝCH PODIELOV A AKCIÍ

V roku 2020 spoločnosť nadobudla vlastné akcie, dočasné listy, obchodné podiely a akcie dočasných listov a obchodných podielov materskej účtovnej jednotky podľa § 22 zákona o účtovníctve v týchto spoločnostiach:

Nadobudnuté dcérske spoločnosti a finančné investície	
Fábrica de Municiones de Granada S.L.U.	v máji 2020 spoločnosť MSM GROUP s.r.o. nadobudla 100 % vlastnícky podiel v španielskej spoločnosti Fábrica de Municiones de Granada S.L.U.
InoBat j.s.a	v máji 2020 boli na spoločnosť MSM GROUP s.r.o. predevené akcie emitované spoločnosťou InoBat j.s.a. zo spoločnosti VÝVOJ Martin, a.s.. MSM GROUP s.r.o. je vlastníkom 5,81% podielu spoločnosti InoBat j.s.a.

VII. ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA SKUPINY MSM GROUP K 31.12.2020



VIII. ORGANIZAČNÁ ZLOŽKA V ZAHRANIČÍ

Spoločnosť MSM Group a spoločnosti v skupine nemajú organizačnú jednotku v zahraničí.

IX. FINANČNÉ INFORMÁCIE ÚČTOVNEJ JEDNOTKY

Finančné informácie o účtovnej jednotke sú obsiahnuté v prílohe k účtovnej závierke spoločnosti MSM Group s.r.o. . V prílohe je tiež uvedená Správa nezávislého audítora a konsolidovaná účtovná závierka za celú skupinu MSM Group.

X. SKUTOČNOSTI, KTORÉ NASTALI PO DNI, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA, A DO DŇA ZOSTAVENIA ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Okrem skutočností uvedených v priloženej konsolidovanej účtovnej závierke si skupina nie vedomá žiadnych ďalších následných udalostí.

Spoločnosť MSM Group s.r.o. si nie je vedomá udalostí, ktoré nastali po 31.12.2020 až do dňa zostavenia účtovnej závierky, ktoré by významne ovplyvnili účtovnú závierku k 31.12.2020, tak že by nezodpovedala skutočnosti v deň jej zostavenia.

V Dubnici nad Váhom


Ing. Michal Pavlík
konateľ


Ing. Róbert Hojč
konateľ

Príloha:

Súčasťou výročnej správy ako príloha je Správa nezávislého audítora a konsolidovaná účtovná závierka za rok 2020.

MSM GROUP



MSM GROUP s.r.o.

IČO / 46 553 509

Sídlo / Štúrova 925/27, Dubnica nad Váhom 018 41

Telefón / +421 42 2855 111

e-mail / msm@msm.sk

web / www.msm.sk

MSM GROUP s.r.o.

**Správa nezávislého audítora a konsolidovaná účtovná
závierka (zostavená v súlade s Medzinárodnými
štandardmi finančného výkazníctva („IFRS“)
tak, ako boli schválené EÚ,
za rok končiaci sa 31. decembra 2020**

MSM GROUP s.r.o.

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

SPRÁVA Z AUDITU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Názor

Uskutočnili sme audit konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti MSM GROUP s.r.o. a jej dcérskych spoločností (ďalej len „skupina“), ktorá zahŕňa konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2020, konsolidovaný výkaz súhrnných ziskov a strát, konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní a konsolidovaný výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená konsolidovaná účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz konsolidovanej finančnej situácie skupiny k 31. decembru 2020 a konsolidovaného výsledku jej hospodárenia a konsolidovaných peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (EÚ).

Základ pre názor

Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov sa bližšie uvádza v odseku *Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej závierky*. Od skupiny sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky vrátane Etického kódexu audítora, ktoré sú relevantné pre náš audit konsolidovanej účtovnej závierky, a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že získané audítorské dôkazy poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za konsolidovanú účtovnú závierku

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

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

Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či konsolidovaná účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, ktorá obsahuje názor audítora. Primerané uistenie predstavuje vysoký stupeň uistenia, ale nie záruku, že audit vykonaný podľa Medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí prípadnú významnú nesprávnosť. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a považujú sa za významné, ak by bolo opodstatnené očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne ovplyvnia ekonomické rozhodnutia používateľov, ktoré boli prijaté na základe tejto konsolidovanej účtovnej závierky.

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

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnej konsolidovanej účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a vykonávame audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre názor audítora. Riziko neodhalenia významnej nesprávnej v dôsledku podvodu je vyššie ako riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie aby sme vyjadrili názor na efektívnosť interných kontrol skupiny.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód, ako aj primeranosť účtovných odhadov a súvisiacich informácií zverejnených štatutárnym orgánom.
- Predkladáme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne používa účtovnú zásadu nepretržitého pokračovania v činnosti, a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť skupiny nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v konsolidovanej účtovnej závierke alebo, ak sú takéto zverejnené informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery však vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že skupina prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah konsolidovanej účtovnej závierky vrátane zverejnených informácií, ako aj to, či konsolidovaná účtovná závierka verne zobrazuje uskutočnené transakcie a udalosti.
- Získavame dostatočné a vhodné audítorské dôkazy o finančných údajoch účtovných jednotiek alebo ich obchodných aktivitách v rámci skupiny pre účely vyjadrenia názoru na konsolidovanú účtovnú závierku. Zodpovedáme za vedenie, kontrolu a realizáciu auditu skupiny. Ostávame výhradne zodpovední za náš názor audítora.

SPRÁVA K ĎALŠÍM POŽIADAVKÁM ZÁKONOV A INÝCH PRÁVNÝCH PREDPISOV

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú v konsolidovanej výročnej správe

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

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

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

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

- informácie uvedené v konsolidovanej výročnej správe zostavenej za rok 2020 sú v súlade s konsolidovanou účtovnou závierkou za daný rok,
- konsolidovaná výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

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

Bratislava 30. júna 2021



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

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

Obsah

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ SÚHRNNÝCH ZISKOV A STRÁT	5
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCIÍ	6
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ	7
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV	9
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE	10
1. POPIS SKUPINY	10
2. VÝCHODISKÁ PRE ZOSTAVENIE KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY	11
3. VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY	15
4. OCENENIE REÁLNOU HODNOTOU	31
5. ZMENY V ŠTRUKTÚRE SKUPINY	33
6. TRŽBY	37
7. SPOTREBA MATERIÁLU A NÁKLADY NA PREDANÝ TOVAR	42
8. SLUŽBY	42
9. OSOBNÉ NÁKLADY	43
10. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY	43
11. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY	44
12. FINANČNÉ VÝNOSY A NÁKLADY	44
13. DAŇ Z PRÍJMOV	44
14. NEHMOTNÝ MAJETOK A GOODWILL	45
15. POZEMKY, BUDOVY, STROJE A ZARIADENIA	48
16. INVESTÍCIE V PRIDRUŽENÝCH SPOLOČNOSTIACH A SPOLOČNÝCH PREVÁDZKACH	49
17. FINANČNÉ NÁSTROJE	50
18. POHĽADÁVKY Z OBCHODNÉHO STYKU, INÉ POHĽADÁVKY A OSTATNÝ MAJETOK ...	51
19. ODLOŽENÉ DAŇOVÉ POHĽADÁVKY A ZÁVÄZKY	52
20. ZÁSObY	54
21. DAŇOVÉ POHĽADÁVKY	54
22. PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY	54
23. VLASTNÉ IMANIE	54
24. ZÁVÄZKY Z OBCHODNÉHO STYKU A OSTATNÉ ZÁVÄZKY	55
25. REZERVY	56
26. DAŇOVÉ ZÁVÄZKY	57
27. FINANČNÉ ZÁRUKY A PODMIENENÉ ZÁVÄZKY	57
28. LÍZINGY	57
29. METÓDY RIADENIA RIZÍK A ZVEREJŇOVANIA	59
30. SPRIAZNENÉ OSOBY	66
31. SPOLOČNOSTI V SKUPINE	67
32. SÚDNE SPORY	68
33. UDALOSTI PO DÁTUME SÚVAHY	69

Konsolidovaný výkaz súhrnných ziskov a strát

Za roky končiace sa 31. decembra 2020 a 2019

V tis. EUR

	Pozn.	Rok končiaci sa 31. decembra 2020	Rok končiaci sa 31. decembra 2019
Výnosy	6	82 808	82 575
Spotreba materiálu a náklady na predaný tovar	7	-44 069	-34 761
Služby	8	-14 575	-15 868
Osobné náklady	9	-21 417	-21 536
Odpisy dlhodobého nehmotného a hmotného majetku	14, 15	-5 722	-7 905
Ostatné prevádzkové výnosy	10	6 172	8 399
Ostatné prevádzkové náklady	11	-5 039	-3 376
Zisk z prevádzkovej činnosti		-1 842	7 527
Finančné výnosy	12	46	699
Finančné náklady	12	-4 098	-3 373
Zisk (+)/strata (-) z precenenia finančných nástrojov		0	-480
Zisk (+)/strata (-) z finančnej činnosti		-4 052	-3 154
Zisku/strata z predaja pridružených a spoločných podnikov; podiel na zisku pridružených spoločných podnikov	17	2 574	-107
Zisk/(strata) z predaja majetkového podielu		-848	166
Zisk/(strata) pred zdanením		-4 168	4 433
Daň z príjmov	13	1 099	-3 062
Čistý zisk/(strata) z pokračujúcich činností		-3 069	1 371
Zisk/(strata) z ukončených činností		0	0
Zisk/(strata) celkom		-3 069	1 371
Ostatné súhrnné zisky/(straty)			
<i>Položky, ktoré sú alebo ktoré možno následne reklasifikovať do výkazu ziskov a strát</i>			
Kurzové rozdiely z prepočtu zahraničných prevádzok, netto		0	-
Precenenie budov, stavieb, strojov a zariadení		0	-
Úrokové zvýhodnenie neúročených úverov		0	-
Ostatné súhrnné zisky/(straty), netto		0	-
Ostatné súhrnné zisky/(straty) celkom		-3 069	1 371
Zisk/(strata) pripadajúci na:			
Spoločníkov spoločnosti	23	-3 456	1 402
Menšinové podiely		387	-31
Zisk/(strata) za rok		-3 069	1 371
Ostatné súhrnné zisky/(straty) celkom pripadajúce na:			
Spoločníkov spoločnosti		-3 456	1 402
Menšinové podiely		387	-31
Ostatné súhrnné zisky/(straty) celkom za rok		-3 069	1 371

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke na stranách 10 až 69 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto konsolidovanej účtovnej závierky.

Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii

K 31. decembru 2020, 31. decembru 2019 a k 1. januáru 2019

V tis. EUR

	Pozn.	31. december 2020	31. december 2019
Majetok			
Nehmotný majetok	14	9 737	9 855
Goodwill	14	2 360	2 404
Budovy, stavby, stroje a zariadenia	15	45 462	44 648
Investície v pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch	16	12	347
Úvery a ostatný dlhodobý finančný majetok	17	3 820	3 875
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné dlhodobé pohľadávky	20	0	-
Poskytnuté dlhodobé preddavky, náklady budúcich období a príjmy budúcich období	20	0	425
Odložená daňová pohľadávka	19	2 173	2 255
Dlhodobé zmluvné aktíva	6	0	1 817
Neobežný majetok celkom		63 564	65 626
Zásoby	20	60 980	46 756
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné krátkodobé pohľadávky	18	22 461	38 206
Úvery a ostatný krátkodobý finančný majetok	17	16	-
Krátkodobé poskytnuté zálohy, náklady budúcich období a príjmy budúcich období/časové rozlíšenie	18	9 258	6 750
Daňové pohľadávky	21	664	1 130
Daňové pohľadávky z titulu splatnej dane z príjmov	21	184	1 591
Peniaze a peňažné ekvivalenty	22	9 904	7 040
Krátkodobé zmluvné aktíva	6	4 667	3 400
Obežný majetok celkom		108 134	104 873
Majetok celkom		171 698	170 499
Vlastné imanie			
Základné imanie	23	166	166
Ostatné fondy	23	1 805	1 805
Nerozdelený zisk minulých rokov vrátane výsledku hospodárenia za bežné obdobie		19 661	23 117
Vlastné imanie pripadajúce na spoločníkov spoločnosti		21 632	25 088
Menšinové podiely		7 553	7 254
Vlastné imanie celkom		29 185	32 342
Závazky			
Dlhodobé úvery and pôžičky	17	5 882	7 693
Dlhodobé finančné nástroje a finančné záväzky	28	6 609	10 338
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	24	82	203
Výnosy budúcich období		-	-
Dlhodobé rezervy	25	52	94
Odložený daňový záväzok	19	4 102	5 160
Dlhodobé zmluvné záväzky	6	-	971
Dlhodobé záväzky celkom		16 727	24 459
Krátkodobé úvery and pôžičky	17	64 379	72 639
Krátkodobé finančné nástroje a finančné záväzky	28	1 307	1 083
Závazky z obchodného styku a ostatné krátkodobé záväzky	24	51 952	35 434
Krátkodobé rezervy	25	2 406	2 492
Výnosy budúcich období		0	53
Daňové záväzky	26	1 123	943
Daňové záväzky z titulu splatnej dane z príjmov	26	187	351
Krátkodobé zmluvné záväzky	6	4 432	703
Krátkodobé záväzky celkom		125 786	113 698
Závazky celkom		142 513	138 157
Vlastné imanie a záväzky celkom		171 698	170 499

Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní

Za rok končiaci sa 31. decembra 2020

V tis. EUR

	Pripadajúci na spoločníkov spoločnosti					Vlastné imanie celkom
	Základné imanie	Ostatné fondy	Ostatné nedeliteľné fondy	Nerozdelený zisk	Celkom	
Stav k 1. januáru 2020 (A)	166	1 502	303	23 117	25 088	32 342
<i>Súhrnné zisky za rok spolu:</i>						
Zisk za rok (B)	-	-	-	-3 456	-3 456	- 3 069
Ostatné súhrnné zisky celkom (C)	-	-	-	-	-	-
Súhrnné zisky za rok celkom za rok (D) = (B + C)	-	-	-	-3 456	-3 456	-3 069
<i>Prírastky a úbytky:</i>						
Oprava chýb minulých období	-	-	-	-	-	-
Zmeny majetkových podielov v dcérskych spoločnostiach a ostatných fondoch	-	-	-	-	-	12
Tvorba zákonného rezervného fondu	-	-	-	-	-	-
Dividendy	-	-	-	-	-100	-100
Prírastky a úbytky celkom (E)	-	-	-	-	-88	-88
Stav k 31. decembru 2020 (H) = (A + D + E)	166	1 502	303	19 661	21 632	29 185

Konsolidované finančné výkazy spoločnosti MSM GROUP s.r.o.
za rok končiaci sa 31. decembra 2020

Pripadajúci na spoločníkov spoločnosti						
Základné imanie	Ostatné fondy	Ostatné nedeliteľné fondy	Nerozdelený zisk	Celkom	Menšinové podiely	Vlastné imanie celkom
166	855	148	23 051	24 220	7 565	31 785
-	-	-	1 402	1 402	-31	1 371
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	1 402	1 402	-31	1 371
<i>Prírastky a úbytky:</i>						
-	-	-	-714	-714	-	-714
-	647	-	467	180	-180	-
-	-	155	-155	-	-	-
-	-	-	-	-	-100	-100
-	647	155	-1 336	-534	-180	-714
166	1 502	303	23 117	25 088	7 524	32 342

Stav k 1. januáru 2019 (A)

Súhrnné zisky za rok spolu:

Zisk za rok (B)

Ostatné súhrnné zisky celkom (C)

Súhrnné zisky za rok celkom za rok (D) = (B + C)

Prírastky a úbytky:

Oprava chýb minulých období

Zmeny majetkových podielov v dcérskych

spoločnostiach a ostatných fondoch

Tvorba zákonného rezervného fondu

Dividendy

Prírastky a úbytky celkom (E)

Stav k 31. decembru 2019 (H) = (A + D + E)

Konsolidovaný výkaz peňažných tokov

Za roky končiace sa 31. decembra 2020 a 2019

V tis. EUR

	Pozn.	Za rok končiaci sa 31. decembra 2020	Za rok končiaci sa 31. decembra 2019
PEŇAŽNÉ TOKY Z PREVÁDZKOVEJ ČINNOSTI			
Zisk za rok		-4 168	4 433
<i>Úpravy o:</i>			
Odpisy dlhodobého nehmotného a hmotného majetku a tvorba opravných položiek	14, 15	7 941	7 905
Opravné položky k pohľadávkam, zásobám a investíciám, netto		1 898	663
Zisk (-)/strata (+) z predaja budov, stavieb, strojov a zariadení, investícií do nehnuteľností a nehmotného majetku	10, 11	-1 967	-190
Čisté výnosové (-)/nákladové (+) úroky	12	2 258	1 508
Tvorba (+)/zúčtovanie (-) opravných položiek k pohľadávkam z obchodného styku a ostatným pohľadávkam, odpisy			
Tvorba (+)/zúčtovanie (-) rezerv	11	-128	-34
Ostatné		-734	
Prevádzkové peňažné toky pred zmenami pracovného kapitálu		5 100	14 285
Zvýšenie (-)/zníženie (+) stavu pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok*		5 421	-8 971
Zvýšenie (-)/zníženie (+) stavu zásob (vrátane príjmov z predaja)		-22 748	-5 489
Zvýšenie (+)/zníženie (-) stavu záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov**		24 861	-4 179
Zvýšenie (+)/zníženie (-) stavu ostatného majetku a záväzkov		1 016	977
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		13 650	-3 377
Prijaté úroky		12	-
Zaplatené úroky		- 2 270	-1 508
Zaplatená daň z príjmov		343	-2 179
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		11 735	-7 064
PEŇAŽNÉ TOKY Z INVESTIČNEJ ČINNOSTI			
Príjmy z predaja budov, stavieb, strojov a zariadení, investícií do nehnuteľností a nehmotného majetku	14, 15	2 596	878
Obstaranie budov, stavieb, strojov a zariadení, investícií do nehnuteľností a nehmotného majetku	14, 15	-8 025	-8 043
Obstaranie investícií v dcérskych spoločnostiach po odpočítaní získaných peňažných prostriedkov	5	-5 875	-
Príjmy z predaja dcérskych spoločností a pridružených spoločností		10 768	-
Obstaranie investícií v pridružených spoločnostiach		0	-
Obstaranie ostatného finančného majetku		0	-922
Poskytnuté úvery	17	0	-
Splátky poskytnutých úverov		0	
Prijaté úroky		0	
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		-497	-8 087
PEŇAŽNÉ TOKY Z FINANČNEJ ČINNOSTI			
Príjmy z pôžičiek		0	19 491
Splátky pôžičiek, úverov a leasingu	17	-8 274	-
Vyplatené dividendy		-100	-100
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		-8 374	19 391
<i>Čisté zvýšenie/(zníženie) stavu peňazí a peňažných ekvivalentov</i>		<i>28 64</i>	<i>4 240</i>
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		7040	2 800
Kurzové zisky (+)/straty (-) z prepočtu peňazí a peňažných ekvivalentov			
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka		9 904	7 040

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

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

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

1. Popis skupiny

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

Konsolidovaná účtovná závierka spoločnosti bola zostavená za rok končiaci sa 31. decembra 2020 a zahŕňa finančné výkazy materskej spoločnosti, jej dcérskych a pridružených spoločností a spoločných podnikov (spoločne označované ako „skupina“ alebo „skupina MSM“). Spoločnosti, ktoré sú členmi skupiny, sa uvádzajú v Pozn. 31 – Spoločnosti v skupine, pričom ide najmä o spoločnosti pôsobiace na Slovensku.

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

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

Materská spoločnosť postupne nadobúdala dcérske spoločnosti v rámci transakcií pod spoločnou kontrolou a od tretích strán (pozri Pozn. 5, v ktorej sa uvádzajú informácie o akvizíciách realizovaných v rokoch 2019 a 2020). Založenie skupiny a zmeny v jej prevádzkovej a riadiacej štruktúre sa realizovali s cieľom využiť synergické efekty. Skupina takisto spojila a zjednotila svoju štruktúru financovania.

Jediný spoločník spoločnosti k 31. decembru 2020 je:

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

Konečným vlastníkom skupiny k 31. decembru 2020 bol Michal Strnad.

2. Výhodiská pre zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky

(a) Vyhlásenie o zhode

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

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

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

Konsolidovaná účtovná závierka poskytuje verný a pravdivý obraz o finančnej situácii skupiny k 31. decembru 2020 a majetkových podieloch skupiny v účtovných jednotkách pod spoločnou kontrolou.

(b) Metóda oceňovania

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

Napriek negatívne mu vplyvu COVID 19 v roku 2020, ktorý sa prejavil najmä poklesom objednávok a obchodnej aktivity, a skutočnosti, že skupina dosiahla za rok 2020 stratu vo výške 3 069 tis. EUR a záporný pracovný kapitál, skupina neidentifikovala žiadne skutočnosti, ktoré by ohrozili predpoklad jej nepretržitého pokračovania v činnosti. Z dôvodu pretrvávajúcej svetovej pandémie koronavírusu Covid-19 mala skupina v roku 2020 veľmi obmedzenú schopnosť budovania zákazníckych vzťahov, ktoré tvoria prioritný predajný kanál pre jej výrobky a tovar. Obdobne z dôvodu pandémie bola do značnej miery obmedzená schopnosť sebaaprezentovania skupiny formou účasti na výstavách a veľtrhoch. Je potrebné zdôrazniť, že s ohľadom na typ výroby a obchodovania skupiny predstavuje práve takáto forma prezentácie prioritný komunikačný a marketingový kanál.

V roku 2020 sa na trhu s výrobkami a tovarom v obrannom priemysle objavili predajcovia, ktorí realizovali výrobky a tovar so významne zníženými cenami. Skupina sa v tejto situácii rozhodla dočasne nerealizovať tovar a výrobky a k predaju za takto zníženú cenu pristúpiť len v prípadoch, v ktorých je významne ohrozená pozícia cash-flow. Tento stav viedol k tomu, že skupina v roku 2020 vynaložila náklady na výrobu výrobkov (náklady na spotrebovaný materiál, náklady na mzdy, náklady na skladovanie hotových výrobkov a i.) a obsluhu tovaru (napr. náklady na mzdy, náklady na skladovanie a i.), ale tržba v r. 2020 realizovaná nebola. K realizácii by malo dôjsť v nadchádzajúcich obdobiach a preto pre nasledujúce roky vedenie skupiny očakáva výrazné zvýšenie tržieb, čo potvrdzuje aj fakt, že značná časť plánovaných výnosov v roku 2021 je už zazmluvnená.

Ďalším z dôvodov poklesu bola zmena vykazovania projektu ERA (vývoj a dodávka reaktívneho panciera v dcérskej spoločnosti VÝVOJ Martin, a.s.), kde boli z dôvodu opatrnosti výnosy vykázané metódou nulového zisku. Dopad tejto zmeny predstavuje 1 184 tis. EUR. Finalizácia projektu je očakávaná v priebehu roka 2021.

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

- investície do nehnuteľností,
- derivátové finančné nástroje.

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

Jednotlivé spoločnosti v skupine konzistentne uplatňujú nižšie uvedené účtovné zásady.

(c) Funkčná a prezentačná mena

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

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

(d) Použitie odhadov a úsudkov

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

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

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

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

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

V tomto roku skupina prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (International Accounting Standards Board - IASB) a Výbor pre interpretáciu medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC) pri IASB, ktoré sa vzťahujú na jej činnosti a boli schválené EÚ s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2020.

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

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

• **Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“ a IAS 8 „Účtovné politiky, zmeny v účtovných odhadoch a chyby“** – Definícia pojmu „významný“ – prijaté EÚ dňa 29. novembra 2019 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2020 alebo neskôr),

• **Dodatky k IFRS 3 „Podnikové kombinácie“** – Definícia podniku – prijaté EÚ dňa 21. apríla 2020 (platné pre podnikové kombinácie, ktorých dátum nadobudnutia je prvý alebo ktorýkoľvek nasledujúci deň prvého účtovného obdobia, ktoré sa začína 1. januára 2020 alebo neskôr, a na nadobudnutia majetku, ku ktorému došlo v prvý alebo ktorýkoľvek nasledujúci deň tohto obdobia),

- **Dodatky k IFRS 9 „Finančné nástroje“, IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie“ a IFRS 7 „Finančné nástroje: zverejňovanie“** – Reforma referenčných úrokových sadzieb – prijaté EÚ dňa 15. januára 2020 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2020 alebo neskôr),

- **Dodatky k IFRS 16 „Lízingy“** – Úľava od nájomného súvisiaca s pandémiou Covid-19 – prijaté EÚ dňa 9. októbra 2020 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2020 alebo neskôr, najneskôr od 1. júna 2020),

- **Aktualizácia Odkazov v štandardoch IFRS na Koncepčný rámec** – prijaté EÚ dňa 29. novembra 2019 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2020 alebo neskôr).

Uplatnenie týchto nových štandardov, dodatkov k existujúcim štandardom a interpretácie nevedlo k žiadnym významným zmenám v účtovnej závierke spoločnosti.

Nové a upravené štandardy IFRS, ktoré vydala IASB a EÚ prijala, ale ktoré zatiaľ nenadobudli účinnosť

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

- **Dodatky k IFRS 4 „Poistné zmluvy“** – Predĺženie dočasnej výnimky z uplatnenia IFRS 9 – prijaté EÚ dňa 15. decembra 2020 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2021 alebo neskôr).

- **Dodatky k IFRS 9 „Finančné nástroje“, IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie“, IFRS 7 „Finančné nástroje: zverejňovanie“, IFRS 4 „Poistné zmluvy“ a IFRS 16 „Lízingy“** – Reforma referenčných úrokových sadzieb – 2. fáza – prijaté EÚ dňa 13. januára 2021 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2021 alebo neskôr).

Skupina sa rozhodla, že nebude tieto nové štandardy, dodatky k existujúcim štandardom a novú interpretáciu uplatňovať pred dátumom ich účinnosti.

Nové a upravené štandardy IFRS, ktoré IASB vydala, ale ktoré EÚ zatiaľ neprijala

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

- **IFRS 17 „Poistné zmluvy“ a dodatky k IFRS 17** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr),

- **Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“** – Klasifikácia záväzkov ako krátkodobé alebo dlhodobé (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr),

- **Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“** – Zverejňovanie účtovných politík (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr),

- **Dodatky k IAS 8 „Účtovné politiky, zmeny v účtovných odhadoch a chyby“** – Definícia účtovných odhadov (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr),

- **Dodatky k IAS 16 „Pozemky, budovy, stavby a zariadenia“** – Výnosy pred plánovaným použitím (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2022 alebo neskôr),

- **Dodatky k IAS 37 „Rezervy, podmienené záväzky a podmienené aktíva“** – Nevýhodné zmluvy – Náklady na splnenie zmluvy (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2022 alebo neskôr),
- **Dodatky k IFRS 3 „Podnikové kombinácie“** – Odkaz na Koncepčný rámec s dodatkami k IFRS 3 (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2022 alebo neskôr),
- **Dodatky k rôznym štandardom z dôvodu „Ročných zlepšení štandardov IFRS (cyklus 2018 – 2020)“** vyplývajúce z ročného projektu zlepšenia IFRS (IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 a IAS 41), ktorých cieľom je predovšetkým odstrániť nezrovnalosti a vysvetliť znenie (dodatky k IFRS 1, IFRS 9 a IAS 41 sú účinné pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2022 alebo neskôr, dodatok k IFRS 16 sa týka len ilustračného príkladu, takže dátum účinnosti sa neuvádza),
- **IFRS 14 „Účty časového rozlíšenia pri regulácii“** (s účinnosťou pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 alebo neskôr) – Európska komisia sa rozhodla, že nezačne proces schvaľovania tohto predbežného štandardu a počká na jeho konečné znenie,
- **Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“ a IAS 28 „Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov“** – Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom a ďalšie dodatky (dátum účinnosti bol odložený na neurčito, kým nebude ukončený projekt skúmania metódy vlastného imania).

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

Účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch v súvislosti s portfóliom finančných aktív a záväzkov, ktorého zásady EÚ zatiaľ neprijala, zostáva naďalej neupravené.

Na základe odhadov skupiny by uplatnenie účtovania o zabezpečovacích nástrojoch v súvislosti s portfóliom finančných aktív alebo záväzkov podľa IAS 39 „Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie“ nemalo významný vplyv na konsolidovanú účtovnú závierku, ak by sa uplatnilo k dátumu zostavenia konsolidovanej účtovnej závierky

3. Významné účtovné zásady

(a) Metóda konsolidácie

i. Vykazovanie obstarania dcérskych spoločností

(1) Podnikové kombinácie

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

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

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

(2) Obstaranie dcérskych spoločností pod spoločnou kontrolou

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

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

ii. Dcérske spoločnosti

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

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

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

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

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

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

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

iv. Vykazovanie menšinových podielov

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

v. Transakcie vylúčené z konsolidácie

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

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

vi. Zjednotenie účtovných zásad

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

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

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

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

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

(b) Cudzie meny

i. Transakcie v cudzích menách

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

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

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

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

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

ii. Prepočet na prezentačnú menu

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

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

(c) Finančné nástroje – deriváty

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

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

(d) Finančný majetok, finančné záväzky a vlastné imanie

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

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

Klasifikácia finančného majetku

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

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

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

i) Amortizované náklady a metóda efektívnej úrokovej sadzby

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

iii) *Kurzové zisky a straty*

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

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

Zníženie hodnoty finančného majetku

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

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

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

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

i) Významné zvýšenie úverového rizika

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

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

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

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

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

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

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

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

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

ii) Definícia zlyhania

Skupina považuje nasledujúce skutočnosti za udalosti zlyhania na účely interného riadenia úverového rizika, nakoľko historické skúsenosti dokazujú, že finančný majetok, ktorý spĺňa niektoré z nasledujúcich kritérií, je zvyčajne nevymožiteľný:

- pri porušení finančných ukazovateľov zo strany dlžníka, alebo
- interné informácie alebo informácie získané z externých zdrojov naznačujú, že je nepravdepodobné, že by dlžník zaplatil svojim veriteľom, vrátane skupiny, plnú sumu (bez ohľadu na akékoľvek zabezpečenia poskytnuté skupine).

Bez ohľadu na uvedenú analýzu sa skupina domnieva, že k zlyhaniu dochádza vtedy, ak je finančný majetok po lehote splatnosti viac ako 90 dní a ak skupina nemá primerané a preukázateľné informácie, ktoré by preukazovali, že pre daný finančný nástroj existuje vhodnejšia definícia zlyhania.

(iii) Úverovo znehodnotený finančný majetok

Finančný majetok je úverovo znehodnotený, ak nastala jedna alebo viac udalostí, ktoré majú nepriaznivý vplyv na odhadované budúce peňažné toky spojené s daným finančným majetkom. Medzi dôkazy, že majetok je úverovo znehodnotený, patria pozorovateľné údaje o týchto udalostiach:

- a) významné finančné problémy emitenta alebo dlžníka,
- b) porušenie zmluvy, napr. prípad zlyhania alebo nedodržanie lehoty splatnosti (pozri odsek ii) vyššie,
- c) veriteľ (veritelia) udelil dlžníkovi z ekonomických alebo zmluvných dôvodov, ktoré súvisia s finančnými problémami dlžníka, úľavu (úľavy), ktoré by veriteľ (veritelia) inak neudelil,
- d) je pravdepodobné, že dlžník vstúpi do konkurzu alebo do inej finančnej reorganizácie, alebo
- e) zánik aktívneho trhu pre tento finančný majetok z dôvodu finančných problémov.

(iv) Odpis majetku

Skupina odpíše finančný majetok, ak existujú informácie, ktoré by naznačovali, že dlžník má vážne finančné problémy a neexistujú reálne vyhliadky na inkaso, napr. ak dlžník vstúpi do likvidácie alebo konkurzu alebo ak sú pohľadávky z obchodného styku po lehote splatnosti viac ako 2 roky, a to podľa toho, ktorá okolnosť nastane skôr. Odpísaný finančný majetok môže byť stále predmetom vymáhania na základe postupov vymáhania skupiny, pričom sa berie do úvahy prípadné právne poradenstvo. Akékoľvek vymožené sumy sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

v) Oceňovanie a vykazovanie očakávaných úverových strát

Ocenenie očakávaných úverových strát je funkciou pravdepodobnosti zlyhania, straty v prípade zlyhania (t. j. rozsah straty v prípade zlyhania) a expozície pri zlyhaní. Posúdenie pravdepodobnosti zlyhania a strata v prípade zlyhania vychádza z historických údajov upravených o informácie zamerané na budúcnosť, ako sa uvádza vyššie. Pokiaľ ide o expozíciu pri zlyhaní, v prípade finančného majetku predstavuje hrubú účtovnú hodnotu majetku ku dňu zostavenia účtovnej závierky.

Pri finančnom majetku sa očakávaná úverová strata odhaduje ako rozdiel medzi všetkými zmluvnými peňažnými tokmi, ktoré sú v súlade so zmluvou splatné skupine, a všetkými peňažnými tokmi, ktoré skupina očakáva, že získa, diskontované pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou. Pri pohľadávkach z lízingu sú peňažné toky používané na určenie očakávanej úverovej straty konzistentné s peňažnými tokmi používanými pri oceňovaní pohľadávok z lízingu v súlade s IAS 17 Lízingy.

Ak skupina v predchádzajúcom účtovnom období vyčíslila opravnú položku na straty z finančného nástroja vo výške očakávaných úverových strát počas doby životnosti, ale ku dňu zostavenia účtovnej závierky za bežné obdobie zistí, že podmienky pre očakávané úverové straty počas celej doby životnosti nie sú splnené, opravnú položku vyčíslila vo výške rovnajúcej sa 12-mesačnej očakávanej úverovej strate ku dňu zostavenia účtovnej závierky za bežné obdobie, okrem majetku, pri ktorom bol použitý zjednodušený prístup.

Skupina vykazuje zisk alebo stratu zo zníženia hodnoty vo výkaze ziskov a strát pre všetky finančné nástroje spolu so zodpovedajúcimi úpravami ich účtovnej hodnoty prostredníctvom účtu opravných položiek, okrem investícií do dlhových nástrojov, ktoré sa oceňujú ako FVTOCI a pri ktorých sa opravná položka vykazuje v ostatnom súhrnnom zisku a je kumulovaná v položke rezerva z precenenia investícií, pričom sa neznižuje účtovná hodnota finančného majetku vo výkaze o finančnej situácii.

Podrobný popis metodiky tvorby opravných položiek sa uvádza v časti Riadenie finančných rizík (pozri Pozn. 29).

Ukončenie vykazovania finančného majetku

Skupina odúčtuje finančný majetok len pri vypršaní zmluvných práv na peňažné toky z daného majetku, alebo ak prevedie finančný majetok, a teda v podstate všetky riziká a výhody spojené s vlastníctvom daného majetku na iný subjekt. Ak skupina neprevedie ani si neponechá v podstate všetky riziká a výhody spojené s vlastníctvom a zachová si kontrolu nad prevádzaným majetkom, vykazuje svoj podiel na majetku a súvisiaci záväzok v sume, ktorú bude musieť zaplatiť. Ak si skupina zachová v podstate všetky riziká a výhody spojené s vlastníctvom prevádzaného finančného majetku, bude pokračovať vo vykazovaní finančného majetku a tiež vykazovať zabezpečenú pôžičku vo výške získaných príjmov.

Pri odúčtovaní finančného majetku oceňovaného v amortizovanej hodnote sa rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a sumou prijatých úhrad a pohľadávok vykazuje vo výkaze ziskov a strát. Okrem toho, pri odúčtovaní investície do dlhového nástroja oceneného ako FVTOCI sa kumulatívny zisk alebo strata, ktorá bola predtým zaúčtovaná v rezerve z precenenia investícií, reklasifikuje vo výkaze ziskov a strát. Naopak, pri odúčtovaní investície do majetkového nástroja, ktorý sa skupina rozhodla pri prvotnom vykázaní oceniť v reálnej hodnote ako FVTOCI, kumulatívny zisk alebo strata, ktorá bola predtým zaúčtovaná ako oceňovací rozdiel z precenenia z investícií, sa nereklasifikuje do výkazu ziskov a strát, ale je prevedená do nerozdelených ziskov.

Finančné záväzky a vlastné imanie

Klasifikácia ako dlh alebo vlastného imania

Dlhové nástroje a nástroje vlastného imania sú klasifikované ako finančné záväzky alebo ako vlastné imanie v súlade s podstatou zmluvných dohovorov a definícií finančného záväzku a nástroja vlastného imania.

Nástroje vlastného imania

Nástrojom vlastného imania je každá zmluva, ktorá preukazuje zostatkový podiel na majetku účtovnej jednotky po odpočítaní všetkých záväzkov účtovnej jednotky. Nástroje vlastného imania emitované skupinou sa vykazujú ako prijaté príjmy po odpočítaní priamych nákladov na emisiu.

Spätné odkúpenie vlastných nástrojov vlastného imania spoločnosti je vykázané a odpočítané priamo vo vlastnom imaní. Vo výkaze ziskov a strát sa nevykazuje zisk alebo strata z nákupu, predaja, emisie alebo zrušenia vlastných nástrojov vlastného imania spoločnosti.

Finančné záväzky

Všetky finančné záväzky sú následne oceňované v amortizovaných nákladoch pomocou metódy efektívnej úrokovej sadzby alebo ako FVTPL.

Finančné záväzky, ktoré vzniknú, keď prevod finančného majetku nespĺňa podmienky na ukončenie vykazovania, alebo pri ktorých sa použije prístup pokračujúcej zainteresovanosti, ako aj zmluvy o finančnej záruke vydané skupinou, sú oceňované v súlade so špecifickými účtovnými zásadami, ktoré sa uvádzajú nižšie.

Finančné záväzky klasifikované ako FVTPL

Finančné záväzky sú klasifikované ako FVTPL, keď je finančný záväzok (i) podmienené protiplnenie nadobúdateľa v podnikovej kombinácii, ii) určený na obchodovanie alebo iii) zaradený ako FVTPL.

Finančné záväzky sa klasifikujú ako „určené na obchodovanie“, ak:

- boli nadobudnuté najmä na účely spätného odkúpenia v blízkej budúcnosti, alebo
- pri prvotnom vykázaní tvorí súčasť portfólia identifikovaných finančných nástrojov, ktoré skupina spoločne riadi a pre ktoré v poslednom čase existujú dôkazy o krátkodobej tvorbe zisku, alebo
- je derivátom, s výnimkou derivátu, ktorý predstavuje zmluvu o finančnej záruke alebo ktorý je určený a efektívny zabezpečovací nástroj.

Finančný záväzok, okrem finančného záväzku určeného na obchodovanie alebo podmieneného protiplnenia nadobúdateľa v podnikovej kombinácii, môže byť pri prvotnom vykázaní zaradený do kategórie FVTPL, ak:

- toto zaradenie vylučuje alebo významne znižuje nesúlad oceňovania alebo vykazovania, ktorý by mohol inak vzniknúť, alebo
- finančný záväzok je súčasťou skupiny finančného majetku alebo finančných záväzkov alebo oboch, ktorá je riadená a ktorej výkonnosť je hodnotená na základe reálnej hodnoty v súlade so zdokumentovanou stratégiou riadenia rizík alebo investičnej stratégie skupiny, a informácie o skupine sa poskytujú na tomto základe interne, alebo
- je súčasťou zmluvy obsahujúcej jeden alebo viac vložených derivátov a IFRS 9 povoľuje, aby sa celá kombinovaná zmluva zaradila do kategórie FVTPL.

Finančné záväzky klasifikované ako FVTPL sú oceňované v reálnej hodnote, pričom akékoľvek zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty sú vykázané vo výkaze ziskov a strát v takom rozsahu, v akom nie sú súčasťou zabezpečovacieho vzťahu (pozri Účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch). Čistý zisk alebo strata vykázaná vo výkaze ziskov a strát zahŕňa všetky zaplatené úroky z finančného záväzku a uvádza sa vo výkaze ziskov a strát v položke „Ostatné finančné zisky a straty“ (Pozn. 12).

V prípade finančných záväzkov, ktoré sú zaradené do kategórie FVTPL, sa výška zmeny reálnej hodnoty finančného záväzku, ktorá pripadá na zmeny úverového rizika daného záväzku, prezentuje v ostatnom súhrnnom zisku alebo strate, pokiaľ by takéto vykázanie účinkov zmien úverového rizika finančného záväzku v ostatnom súhrnnom zisku alebo strate nevedlo k vytvoreniu alebo zvýšeniu účtovného nesúladu vo výkaze ziskov a strát. Zostávajúca výška zmeny reálnej hodnoty záväzku sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát. Zmeny reálnej hodnoty pripadajúce na úverové riziko finančného záväzku sa vykazujú v ostatnom súhrnnom zisku alebo strate, nie sú následne reklasifikované do výkazu ziskov a strát, ale sa prevádzajú do nerozdelených ziskov pri odúčtovaní finančného záväzku.

Reálna hodnota je stanovená spôsobom, ktorý sa popisuje v Pozn. 4.

Finančné záväzky následne oceňované v amortizovaných nákladoch

Finančné záväzky, ktoré nie sú (i) podmieneným protiplnením nadobúdateľa v podnikovej kombinácii, (ii) určené na obchodovanie alebo (iii) zaradené do kategórie FVTPL, sú následne oceňované v amortizovaných nákladoch pomocou metódy efektívnej úrokovej sadzby.

Metóda efektívnej úrokovej sadzby je metóda, ktorá sa používa pri výpočte amortizovaných nákladov finančného záväzku a pri alokácii nákladových úrokov za príslušné obdobie. Efektívna úroková sadzba je taká sadzba, ktorá presne diskontuje odhadované budúce peňažné platby (vrátane všetkých poplatkov a zaplatených alebo prijatých bodov, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou efektívnej úrokovej sadzby, transakčných nákladov a ostatných prémie alebo diskontov) počas očakávanej životnosti finančného záväzku, resp. počas kratšieho obdobia, na amortizované náklady finančného záväzku.

Kurzové zisky a straty

Pri finančných záväzkoch, ktoré sú denominované v cudzej mene a oceňované v amortizovaných nákladoch na konci každého účtovného obdobia, sú kurzové zisky a straty stanovené na základe amortizovaných nákladov finančných nástrojov. Tieto kurzové zisky a straty sa vykazujú ako „Ostatné zisky a straty“ vo výkaze ziskov a strát (Pozn. 12) pre finančné záväzky, ktoré nie sú súčasťou určitého zaistovacieho vzťahu.

Reálna hodnota finančných záväzkov denominovaných v cudzej mene je stanovená v tejto cudzej mene a prepočítaná spotovou sadzbou na konci účtovného obdobia. Pri finančných záväzkoch, ktoré sú oceňované ako FVTPL, je kurzový komponent súčasťou zisku alebo straty z reálnej hodnoty a vykazuje sa vo výkaze ziskov a strát pre finančné záväzky, ktoré nie sú súčasťou určeného zabezpečovacieho vzťahu.

Ukončenie vykazovania finančných záväzkov

Skupina odúčtuje finančné záväzky vtedy a len vtedy, keď dôjde k splneniu, zrušeniu alebo vypršaní záväzkov skupiny. Rozdiel medzi účtovnou hodnotou finančného záväzku, ktorý bol odúčtovaný, a hodnotou zaplateného a splatného protiplnenia sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát.

Keď skupina s existujúcim veriteľom realizuje výmenu jedného dlhového nástroja za iný so zásadne rozdielnymi podmienkami, takáto výmena sa účtuje ako zánik pôvodného finančného záväzku a vykázanie nového finančného záväzku. Podobne skupina účtuje zásadnú zmenu podmienok existujúceho finančného záväzku alebo jeho časti ako zánik pôvodného finančného záväzku a vykázanie nového finančného záväzku. Predpokladá sa, že podmienky sú podstatne odlišné, ak diskontovaná súčasná hodnota peňažných tokov na základe nových podmienok, vrátane všetkých zaplatených poplatkov po odpočítaní poplatkov prijatých a diskontovaných s použitím pôvodnej efektívnej sadzby sa líši minimálne o desať percent od diskontovanej súčasnej hodnoty zostávajúcich peňažných tokov pôvodného finančného záväzku. Ak nie je zmena podstatná, rozdiel medzi: (1) účtovnou hodnotou záväzku pred zmenou a (2) súčasnou hodnotou peňažných tokov po zmene by sa mal zaúčtovať do výkazu ziskov a strát ako zmena zisku alebo straty v rámci ostatných ziskov a strát.

(e) Peniaze a peňažné ekvivalenty

Peniaze a peňažné ekvivalenty zahŕňajú peňažnú hotovosť, peňažné prostriedky v bankách a krátkodobé vysokoliquidné investície s pôvodnou lehotou splatnosti do troch mesiacov.

(f) Zásoby

Zásoby sú vykazované v obstarávacej cene alebo čistej realizovateľnej hodnote podľa toho, ktorá hodnota je nižšia. Čistá realizovateľná hodnota predstavuje odhadovanú predajnú cenu v rámci bežnej obchodnej činnosti zníženú o všetky odhadované náklady na ukončenie a náklady na predaj.

Zásoby obstarané kúpou a zásoby na ceste sa prvotne vykazujú v obstarávacej cene. Obstarávacia cena zahŕňa kúpnu cenu a ďalšie náklady priamo súvisiace s obstaraním zásob a s uvedením zásob na súčasné miesto a do súčasného stavu. Zásoby podobnej povahy sa oceňujú metódou váženého aritmetického priemeru.

Zásoby vlastnej výroby a nedokončená výroba sa prvotne oceňujú výrobnými nákladmi. Výrobné náklady zahŕňajú priame náklady (priamy materiál, priame mzdy a ostatné priame náklady) a časť režijných nákladov, ktoré možno priamo priradiť výrobe zásob (výrobná réžia). Toto ocenenie sa upravuje na čistú realizovateľnú hodnotu, ak je nižšia ako výrobné náklady.

(g) Nedokončená zákazková výroba, zmluvný majetok a záväzky

Nedokončená zákazková výroba sa vyказuje vo výške nákladov plus zisk zaúčtovaný k danému dátumu po odpočítaní priebežne vystavovaných faktúr a vykázaných strát. Náklady zahŕňajú akékoľvek náklady priamo súvisiace s konkrétnym projektom a alikvótnu časť fixných a variabilných režijných nákladov vynaložených v rámci bežnej prevádzkovej činnosti.

Zmluvný majetok predstavuje právo skupiny na úhradu ukončených, ale nevyfakturovaných prác na základe zmlúv so zákazníkmi za predajnú cenu po odpočítaní prijatých záloh. Zmluvný majetok sa stáva pohľadávkou v momente nadobudnutia nepodmienečného práva na úhradu, ktoré vzniká pri fakturácii.

Zmluvný záväzok súvisí s prijatými zálohami alebo priebežnou fakturáciou za plnenie vyplývajúce zo zmlúv so zákazníkmi, pri ktorých sa výnosy vykazujú priebežne. Zmluvné záväzky sa vykazujú ako tržby v momente splnenia zmluvného záväzku.

(h) Pozemky, budovy, stavby, stroje a zariadenia

i. Vlastný majetok

Všetky položky dlhodobého hmotného majetku sa vykazujú v obstarávacej cene zníženej o oprávky (pozri nižšie) a kumulované straty zo zníženia hodnoty.

Obstarávacia cena zahŕňa náklady, ktoré možno priamo priradiť k obstaraniu daného majetku. Obstarávacia cena majetku vytvoreného vlastnou činnosťou zahŕňa náklady na materiál a priame mzdy, všetky ostatné náklady priamo súvisiace s uvedením majetku do funkčného stavu na plánované používanie a aktivované náklady na pôžičky (pozri Pozn. 3(q) – Finančné výnosy a náklady). Obstarávacia cena tiež zahŕňa náklady na demontáž a odstránenie jednotlivých položiek a uvedenie lokality do pôvodného stavu v prípade, že má skupina povinnosť demontovať a odstrániť položku, prípadne uviesť lokalitu do pôvodného stavu.

Ak položka dlhodobého hmotného majetku pozostáva z častí, ktoré majú rôznu dobu životnosti, vykazujú sa tieto jednotlivé časti ako samostatné položky (hlavné komponenty) dlhodobého hmotného majetku.

Zisky a straty z predaja položiek hnutel'ného majetku a zariadení sa vypočítajú porovnaním príjmov z predaja a účtovnou hodnotou hnutel'ného majetku a zariadení a vykazujú sa vo výkaze ziskov a strát.

ii. Prenajatý majetok (právo na využívanie majetku)

Vid' bod (m) Lízingy

iii. Následné náklady

Následné náklady sa aktivujú len vtedy, ak je pravdepodobné, že z určitých položiek dlhodobého hmotného majetku vzniknú skupine budúce ekonomické úžitky a že príslušné náklady možno spoľahlivo oceniť. Všetky ostatné náklady vrátane nákladov na operatívnu (každodennú údržbu) dlhodobého hmotného majetku sa vykazujú priamo do výkazu ziskov a strát.

iv. Odpisovanie

Odpisy sa stanovujú na účely odpísania obstarávacej ceny budov a zariadení (po odpočítaní očakávaných zostatkových hodnôt) do nákladov. Odpisy hnutelného majetku a zariadení sa rovnomerne účtujú do výsledku hospodárenia počas očakávanej doby životnosti. Pozemky sa neodpisujú. Prenajatý majetok sa odpisuje počas doby trvania lízingu alebo odhadovanej doby životnosti podľa toho, ktorá je kratšia (ak nie je dostatočne isté, že skupina získa vlastnícke právo na daný majetok do konca doby trvania lízingu)

Odhadovaná doba životnosti budov a zariadení:

- | | |
|------------------------------|---------------|
| • Budovy a stavby | 20 – 60 rokov |
| • Stroje a zariadenia | 3 – 20 rokov |
| • Inventár a ostatné položky | 2 – 20 rokov |

Metódy odpisovania, doby životnosti a zostatkové hodnoty sa prehodnocujú každý rok k dátumu súvahy. V prípade spoločností nadobudnutých v súlade s IFRS 3, pri ktorých dochádza k alokácii kúpnej ceny, sa doba životnosti prehodnocuje na základe procesu alokácie kúpnej ceny.

(i) Nehmotný majetok

i. Goodwill a zisk z výhodnej kúpy

Goodwill sa oceňuje ako suma, o ktorú obstarávacia cena akvizície prevyšuje podiel skupiny na reálnej hodnote čistých identifikovateľných aktív a záväzkov nadobudnutej spoločnosti. Ak je suma záporná (t. j. zisk z výhodnej kúpy), je okamžite vykázaná vo výkaze ziskov a strát. Goodwill je každoročne testovaný na zníženie hodnoty (pozri Pozn. 14).

Čo sa týka pridružených spoločností a spoločných podnikov, účtovná hodnota goodwillu je zahrnutá do účtovnej hodnoty investície a je testovaná na zníženie hodnoty.

ii. Výskum a vývoj

Náklady na výskumnú činnosť realizovanú s cieľom získať nové vedecké alebo technické poznatky a vedomosti sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

Vývojová činnosť zahŕňa plán či návrh realizácie nových alebo podstatne zdokonalených výrobkov alebo procesov. Náklady na vývoj sa aktivujú, iba ak ich možno spoľahlivo oceniť, príslušný výrobok alebo proces je technicky a ekonomicky realizovateľný, je pravdepodobné, že v budúcnosti bude získaný ekonomický úžitok, a skupina plánuje vývoj dokončiť a výsledný majetok používať či prediť, pričom má na to dostatočné zdroje. V ostatných prípadoch sa náklady vykazujú vo výkaze ziskov a strát v skutočnej výške. Po prvotnom vykázaní sa náklady na vývoj vykazujú v obstarávacej cene zníženej o oprávky a kumulované straty zo zníženia hodnoty.

iii. Softvér a iný nehmotný majetok

Softvér a iný nehmotný majetok nadobudnutý Skupinou s určitou dobou životnosti sa vykazuje v obstarávacej cene zníženej o oprávky (pozri nižšie) a straty zo zníženia hodnoty.

Nedokončené nehmotné investície alebo nehmotný majetok s neurčitou dobou životnosti sa neodpisujú a každoročne sa testujú na zníženie hodnoty. Doba životnosti sa na konci každého obdobia prehodnocuje s cieľom zistiť, či udalosti a okolnosti, ktoré nastali, naďalej naznačujú, že doba životnosti je neurčitá.

iv. Ochranné známky

Nadobudnuté ochranné známky sú vykázané v historických cenách. V prípade určitej doby životnosti sa ochranné známky testujú na zníženie hodnoty každý rok alebo kedykoľvek existujú náznaky, že došlo k zníženiu hodnoty. Ochranné známky sa vykazujú v obstarávacej cene zníženej o kumulované straty zo zníženia hodnoty.

v. Amortizácia

Amortizácia sa stanovuje na účely účtovania obstarávacej ceny nehmotného majetku (zníženej o očakávanú zostatkovú hodnotu) do nákladov. Nehmotný majetok okrem goodwillu a ochranných známk s neurčitou dobou životnosti sa účtuje rovnomerne vo výkaze ziskov a strát počas odhadovanej doby životnosti odo dňa zaradenia majetku do používania.

Očakávaná doba životnosti nehmotného majetku je:

- Softvér 3 – 4 roky
- Koncesia, licencia 3 – 25 rokov
- Ostatný nehmotný majetok 3 – 5 rokov

Metóda amortizácie, doba životnosti a zostatkové hodnoty sa na konci každého účtovného obdobia prehodnocujú a v prípade potreby sa upravujú.

(j) Zníženie hodnoty nefinančného majetku

Účtovná hodnota majetku skupiny s výnimkou zásob (pozri Pozn. 20 – Zásoby), a odložených daňových pohľadávok sa k dátumu súvahy preveruje, aby bolo možné stanoviť, či existujú objektívne dôvody na zníženie hodnoty. Ak takéto dôvody neexistujú, odhadne sa návratná hodnota majetku. Pri goodwillu a nedokončených nehmotných investíciách sa návratná hodnota odhaduje minimálne raz za obdobie vždy v rovnakom čase.

(k) Rezervy

Rezerva sa vykáže vo výkaze o finančnej situácii, ak má skupina súčasný (právny alebo mimozmluvný) záväzok vyplývajúci z minulej udalosti a je pravdepodobné, že splnenie tohto záväzku si vyžiada odliv ekonomických úžitkov, pričom je možné výšku záväzku spoľahlivo odhadnúť.

Rezervy sa vykazujú v očakávanej výške plnenia. Významné dlhodobé záväzky sa vykazujú ako záväzky v súčasnej hodnote očakávanej výšky plnenia. Ak je vplyv diskontovania významný, vykazujú sa použitím diskontnej sadzby, ktorá odráža súčasné trhové očakávania a špecifické riziká záväzku. Pravidelné rozpúšťanie diskontu sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát vo finančných nákladoch.

Vplyvy zmien výmenných kurzov, miery inflácie a ďalších faktorov sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát ako prevádzkové výnosy alebo náklady. Zmeny v odhade výšky rezerv môžu vzniknúť predovšetkým v dôsledku odchýlok od pôvodne odhadovaných nákladov alebo v dôsledku zmeneného dátumu plnenia, resp. zmeneného rozsahu príslušného záväzku. Zmeny odhadov sa všeobecne vykazujú vo výkaze ziskov a strát k dátumu zmeny daného odhadu (pozri nižšie).

i. Záruky

Rezerva na záručné opravy sa určí pre jednotlivé projekty v závislosti od očakávaných nákladov, ktoré sa stanovia na základe predchádzajúcich skúseností.

ii. Rezervy na súdne spory

Urovanie právneho sporu predstavuje konkrétny potenciálny záväzok. Na stanovenie najlepšieho odhadu sa využíva výpočet očakávanej hodnoty, kde sa možným dôsledkom stanoveným na základe právnej analýzy priradí váha podľa príslušných pravdepodobností, alebo sa použije jediný najpravdepodobnejší výsledok, podľa potreby upravený o riziko a neistotu.

iii. Nevýhodné zmluvy

Rezerva na nevýhodné zmluvy sa vytvorí, ak očakávané prínosy, ktoré majú skupine plynúť z určitej zmluvy, sú nižšie ako nevyhnutné náklady na splnenie povinností vyplývajúcich z tejto zmluvy. Rezerva sa oceňuje súčasnou hodnotou očakávaných nákladov na ukončenie zmluvy, alebo hodnotou očakávaných čistých nákladov na pokračovanie v jej plnení, ak sú nižšie. Pred vytvorením rezervy musí skupina vykázat všetky straty zo zníženia hodnoty súvisiace s takou zmluvou.

(l) Zamestnanecké požitky

Krátkodobé zamestnanecké požitky sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v okamihu, keď bola poskytnutá súvisiaca služba. Záväzok sa vykazuje vo výške očakávaných nákladov, ak má skupina súčasnú právnu alebo zmluvnú povinnosť túto sumu uhradiť v súvislosti so službou poskytnutou zamestnancom v minulosti, a túto povinnosť možno spoľahlivo odhadnúť.

(m) Lízingy

Skupina aplikuje IFRS 16 od 1. januára 2019, pre prechod použila modifikovaný retrospektívny prístup, kedy nedochádza k úpravám porovnávacích údajov za predchádzajúce obdobie a sú vykázané podľa IAS 17.

i. Skupina v úlohe nájomcu (metódy aplikovanej od 1. januára 2019 podľa IFRS 16)

Skupina na začiatku nájmu posúdi, či zmluva je alebo obsahuje lízing definovaný ako zmluva alebo časť zmluvy, ktorá dáva právo používať identifikovanej aktívum po určenú dobu za protihodnotu. Skupina sa rozhodla, že využije možnosť IFRS 16 dobrovoľne neaplikovať tento štandard na :

- Nehmotný majetok, na ktoré Skupina aplikuje IAS 38 Nehmotný majetok;
- Aktíva nízkej hodnoty, ktorými sa rozumie majetok s obstarávacou cenou < 4 tis. EUR;
- Krátkodobé nájmy, kde koniec nájmu končí do 12 mesiacov alebo skôr od začiatku nájmu alebo od 1. januára 2019 (dátum prechodu na IFRS 16).

Náklady na nájom aktív nízkej hodnoty a krátkodobé nájmy sa účtujú priebežne do nákladov v období, ku ktorému sa viažu.

Skupina vykazuje aktíva používané na základe lízingu ako práva na využívanie majetku, vo výkaze o finančnej situácii sú uvedené v rámci položky Pozemky, budovy a zariadenia. Skupina k 31. decembru 2020 neidentifikovala žiadne práva na užívanie, ktorá by spĺňala definíciu Investície do nehnuteľností. Súvisiace záväzky z lízingov sú vykázané vo výkaze o finančnej situácii v položke Dlhodobé finančné nástroje a finančné záväzky (časť splatná za viac ako 12 mesiacov od dátumu uzávierky) a Krátkodobé finančné nástroje a finančné záväzky (časť splatná do 12 mesiacov od dátumu uzávierky). Záväzky z lízingov sú ocenené súčasnou hodnotou nesplatených lízingových platieb, pre diskontovanie sa používa implicitná lízingová sadzba, ak je známa, v ostatných prípadoch prírastková úroková miera nájomcu.

Lízingové platby v oceňovaní záväzkov z lízingov zahŕňajú:

- Fixné platby nájmu stanovenej v zmluve upravenej o prípadný posledný známy index inflácie / referenčnú úrokovú sadzbu, zníženej o prípadnej lízingovej stimuly;
- Výšku očakávanej platby za garanciu minimálnej zostatkovej hodnoty, pokiaľ ju lízingová zmluva uvádza;
- Cenu za uplatnenie kúpnej opcie, ak Skupina očakáva jej využitie;
- Pokutu za predčasné ukončenie zmluvy, ak Skupina očakáva jej zaplatenie a je skrátená doba lízingu pre ocenenie záväzku z lízingu.

Skupina nezahŕňa do ocenenia záväzku z lízingu ani práva na užívanie variabilné platby nájmu závislé na iné premenné ako index / referenčná úroková sadzba ani vedľajšie platby súvisiace s lízingom (napr. Energia). Tieto náklady sú vykázané v období, ku ktorému sa viažu, vo výkaze súhrnných ziskov a strát v položke Služby.

Ocenenie záväzkov z lízingov je následne navyšované o nabiehajúci úroky za použitia metódy efektívnej úrokovej miery a znižované o umorovanie lízingových záväzkov.

Skupina preceňuje záväzok z lízingu a súvisiace právo na užívanie v nasledujúcich prípadoch:

- Zmenila sa doba lízingu, odhad využitie opcie na odkúpenie;
- Lízingové platby sa zmenili z dôvodu zmeny indexu alebo sadzby, zmenil sa odhad garantovanej zostatkovej hodnoty;
- Zmenila sa lízingová zmluva, ktorá sa neposudzuje ako zmluva nová.

Skupina neurobila žiadnu významnú úpravu lízingového záväzku v priebehu roka 2019.

Práva na využívanie majetku sa na začiatku lízingu oceňujú hodnotou súvisiaceho záväzku z lízingu, ktorá sa navyšuje o predplatené nájomné na začiatku lízingu, priame náklady súvisiace s uzavretím lízingovej zmluvy a zníži o prípadné prijaté stimuly. V prípade, že má Skupina povinnosť uhradiť náklady na konci lízingu (napr. Povinnosť uviesť aktívum do pôvodného stavu), vykáže sa pri začatí lízingu rezerva na tieto náklady v súlade IAS 37. Náklady, ktoré súvisia s najatým aktívom, zvyšujú obstarávaciu cenu práva k užívaniu.

Práva na využívanie majetku sú od okamihu začatia lízingu odpisované do nákladov počas predpokladanej životnosti daného majetku alebo po dobu lízingu, ak je kratší. V prípade, že Skupina očakáva, že využije možnosť najaté aktívum na konci lízingu odkúpiť, je právo na užívanie odpisuje po dobu predpokladaného užívania. Práva k užívaniu sú testované na trvalé znehodnotenie podľa IAS 36.

ii. Skupina v úlohe prenajímateľa (metódy aplikovanej od 1. januára 2019 podľa IFRS 16)

Prenajímateelia klasifikujú líziny ako operatívne alebo finančné, pričom v prístupe k účtovaniu na strane prenajímateľa sa IFRS 16 podstatne nelíši od predchádzajúcej úpravy v IAS 17.

Nájmy, pri ktorých Skupina na nájomcu prevádza v podstate všetky riziká a odmeny plynúce z vlastníctva, sa klasifikujú ako finančné líziny. Pri finančnom lízingu Skupina vykáže pohľadávku vo výške čistej investície v lízingu. Splátky nájomného sa rozdeľujú na nabiehajúci úroky a na platbu znižujúce zostatkovú hodnotu pohľadávky z lízingu. Nabiehajúce úroky sa priradujú ku každému obdobiu v rámci celej doby nájmu tak, aby výsledkom bola rovnomerná úroková miera zo zostatku záväzku.

Nájomné z operatívneho lízingu, kedy nedochádza k prevodu v podstate všetkých rizík a odmien spojených s vlastníctvom, je vykazované lineárne vo výkaze o úplnom hospodárskom výsledku po dobu lízingu.

V prípade, že Skupina ďalej prenajíma najatý majetok, účtuje o tomto sublízingu ako o samostatnom kontrakte a posudzuje, či sa jedná o finančný alebo operatívny lízing vo vzťahu k súvisiacemu právu na užívanie (nie vo vzťahu k podkladovému aktívu ako je tomu podľa IAS 17).

Skupina v priebehu roka 2020 neidentifikovala žiadne lízingové zmluvy, kde by bola v pozícii prenájomateľa.

(n) Vykazovanie výnosov

i. Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi všeobecne

Skupina k 1. 1. 2018 prijala a aplikovala nový štandard IFRS 15, ktorý uvádza usmernenia k vykazovaniu výnosov zo zmlúv so zákazníkmi. Informácie o spôsobe účtovania výnosov podľa IFRS 15 je uvedený v Pozn. 6 – Výnosy.

ii. Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi – zákazková výroba

Ak je možné spoľahlivo odhadnúť výstup zákazkovej výroby, náklady a výnosy sa k dátumu súvahy vykazujú vo vzťahu k fáze dokončenia zmluvnej činnosti ako pomer časti zmluvných nákladov vynaložených na práce vykonané k danému dátumu a odhadovaných celkových zmluvných nákladov, s výnimkou prípadov, keď toto vykázanie nezobrazuje verne fázu dokončenia. Fáza dokončenia sa vyhodnocuje s odkazom na stav vykonaných prác. Zmluvné náklady zahŕňajú náklady, ktoré sa priamo vzťahujú na špecifickú zákazku, náklady, ktoré sú všeobecne priraditeľné zmluvným činnostiam, a ostatné náklady, ktoré možno fakturovať zákazníkovi v súlade so zmluvnými podmienkami.

Rozdiely v zmluvných prácach, právne nároky a stimulačné platby sú zahrnuté v rozsahu, v akom boli so zákazníkom dohodnuté; je pravdepodobné, že budú zdrojom príjmov, a môžu byť spoľahlivo ocenené.

Ak nie je možné spoľahlivo odhadnúť výstup zákazkovej výroby, zmluvné príjmy sa vykazujú v rozsahu vynaložených zmluvných nákladov, pri ktorých je pravdepodobné, že budú uhradené.

Ak je pravdepodobné, že celkové náklady zo zmlúv presiahnu celkové príjmy zo zmlúv, očakávaná strata sa okamžite vykazuje ako náklad.

iii. Príjem z prenájmu nehnuteľností

Príjem z prenájmu nehnuteľností sa vo výkaze súhrnných ziskov a strát vykazuje rovnomerne počas doby trvania nájomného vzťahu. Udelené stimuly sa vykazujú ako súčasť celkového príjmu z prenájmu počas trvania nájomného vzťahu.

Príjem z prenájmu ostatného majetku sa vykazuje ako ostatné príjmy.

(o) Finančné výnosy a náklady

i. Finančné výnosy

Finančné výnosy zahŕňajú výnosové úroky z poskytnutých finančných prostriedkov, príjem z dividend, zmeny reálnej hodnoty finančného majetku oceňovaného v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia, kurzové zisky, výnosy z predaja investícií do cenných papierov a zisky zo zabezpečovacích nástrojov, ktoré sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

Výnosové úroky sa vo výkaze súhrnných ziskov a strát časovo rozlišujú, pričom sa uplatňuje metóda efektívnej úrokovej miery. Príjem z dividend sa vykazuje vo výkaze súhrnných ziskov a strát ku dňu vzniku práva skupiny na prijatie príslušnej platby.

ii. Finančné náklady

Finančné náklady zahŕňajú nákladové úroky z úverov a pôžičiek, rozpúšťanie diskontu z rezerv, kurzové straty, zmeny reálnej hodnoty finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia, náklady na poplatky a provízie pri platobných transakciách a zárukách, straty zo zníženia hodnoty vykazované pri finančnom majetku a straty zo zabezpečovacích nástrojov, ktoré sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát, a straty zo zníženia podmienených platieb vykázaných ako finančný záväzok.

(p) Daň z príjmov

Daň z príjmov zahŕňa splatnú daň a odloženú daň. Daň z príjmov sa vykazuje vo výkaze súhrnných ziskov a strát, čo však neplatí v prípade daní, ktoré súvisia s podnikovou kombináciou alebo s položkami vykazovanými priamo vo vlastnom imaní alebo v ostatných súhrnných ziskoch.

Splatná daň zahŕňa odhad dane (daňový záväzok alebo daňová pohľadávka) vypočítaný zo zdaniteľného príjmu či straty za bežné obdobie za použitia daňových sadzieb účinných k dátumu súvahy, ako aj všetky úpravy splatnej dane týkajúcej sa predchádzajúcich období.

Odložená daň sa vypočítava s použitím súvahovej metódy, ktorá vychádza z dočasných rozdielov medzi účtovnými hodnotami majetku a záväzkov v súvahe a ich hodnotami na daňové účely. Pri nasledujúcich dočasných rozdieloch sa odložená daň nevykazuje: dočasné rozdiely z prvotného vykázania majetku alebo záväzkov, ktoré nie je podnikovou kombináciou a nemá vplyv na účtovný alebo daňový zisk či stratu, dočasné rozdiely súvisiace s investíciami do dcérskych spoločností a spoločných prevádzok v rozsahu, v akom je pravdepodobné, že nebudú v dohľadnej budúcnosti odúčtované. Odložená daň sa nevykazuje pri prvotnom vykázaní goodwillu.

Výška odloženej dane vychádza z predpokladaného využitia alebo vyrovnania dočasných rozdielov s použitím daňových sadzieb účinných alebo v podstate uzákonených k dátumu súvahy.

Daňové záväzky a pohľadávky vyplývajúce z odloženej dane sa vzájomne započítavajú, ak existuje právne vymožiteľné právo na vzájomné započítanie splatných daňových pohľadávok a záväzkov a ak sa vzťahujú na dane z príjmu uložené rovnakým daňovým orgánom rovnakému daňovému subjektu, prípadne rôznym daňovým subjektom so zámerom vyrovnať splatné daňové pohľadávky a záväzky netto spôsobom.

Odložený daňový záväzok sa vykazuje len vtedy, ak je pravdepodobné, že budú k dispozícii budúce zdaniteľné zisky, oproti ktorým možno neuplatnené daňové straty, daňové úľavy a odpočítateľné dočasné rozdiely uplatniť. Odložené daňové záväzky sa znižujú v takom rozsahu, v akom je pravdepodobné, že bude súvisiaca daňová úľava využitá.

(q) Dividendy

Dividendy sa vykazujú vo vlastnom imaní ako rozdelenie zisku spoločníkom, a to po schválení vyplatenia spoločníkmi spoločnosti.

(r) Štátne dotácie

Skupina vykazuje štátne dotácie, ktoré boli poskytnuté na účel kompenzácie vynaložených nákladov, do ostatných prevádzkových výnosov systematicky a v súlade s tým, ako vznikajú súvisiace náklady. V prípade pochybností o splnení podmienok a pri existencii rizika následného vrátenia dotácie skupina vykazuje záväzok vo výške prijatých finančných prostriedkov.

4. Ocenenie reálnou hodnotou

Viacero účtovných postupov a zverejňovaných informácií skupiny vyžaduje, aby sa stanovila reálna hodnota finančného a nefinančného majetku a záväzkov.

Reálne hodnoty sa členia do rôznych úrovní v hierarchii reálnych hodnôt na základe vstupných údajov použitých pri oceňovaní:

Úroveň 1: kótované ceny (neupravené) za rovnaké aktíva a záväzky na aktívnych trhoch,

Úroveň 2: vstupné údaje, ktoré nezahŕňajú kótované ceny z úrovne 1, ktoré je možné zistiť pre daný majetok alebo záväzok na trhu, a to buď priamo (t. j. ceny) alebo nepriamo (t. j. odvodením od cien).

Úroveň 3: údaje o majetku a záväzkoch, ktoré nevychádzajú zo zistiteľných trhových údajov (údaje nezistiteľné na trhu).

Ak je možné vstupné údaje použité na ocenenie majetku alebo záväzku reálnou hodnotou zaradiť do rôznych úrovní hierarchie reálnej hodnoty, potom ocenenie reálnou hodnotou je ako celok zaradené do tej istej úrovne hierarchie reálnej hodnoty ako vstupný údaj najnižšej úrovne, ktorý je významný vo vzťahu k celému oceňovaniu.

Skupina vykazuje prevody medzi úrovňami hierarchie reálnej hodnoty vždy na konci účtovného obdobia, v ktorom zmena nastala.

(a) Investície do nehnuteľností

Reálnu hodnotu investícií do nehnuteľností určí nezávislý znalec. Výsledky preveruje vedenie skupiny. Reálna hodnota sa odhaduje na základe súčasných cien na aktívnom trhu podobných nehnuteľností v tej istej lokalite a v rovnakom stave, alebo (ak porovnateľné nehnuteľnosti nie sú k dispozícii) podľa všeobecne platných metód oceňovania, ktoré zahŕňajú agregovanú sumu odhadovaných peňažných tokov, o ktorých sa predpokladá, že budú plynúť z prenájmu danej nehnuteľnosti. Na čisté ročné peňažné toky sa potom aplikuje výnos odrážajúci špecifické riziká inherentne spojené s čistými peňažnými tokmi. Výsledkom je odhadovaná hodnota nehnuteľnosti.

(b) Nederivátový finančný majetok

Reálna hodnota finančného majetku oceňovaného v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia, investície držaných do splatnosti a návratného finančného majetku vychádza z ich kótovanej trhovej ceny k dátumu súvahy bez odpočítania transakčných nákladov. Ak nie je kótovaná trhová cena k dispozícii, vedenie odhaduje reálnu hodnotu daného nástroja pomocou cenových modelov alebo techník na základe diskontovaných peňažných tokov.

V prípade použitia techník založených na diskontovaných peňažných tokoch vychádzajú odhadované budúce peňažné toky z najlepších odhadov vedenia a ako diskontná sadzba sa použije trhová sadzba k dátumu súvahy pre nástroj s podobnými podmienkami. Ak sa používajú cenové modely, vstupné údaje vychádzajú z trhových sadzieb k dátumu súvahy.

Reálna hodnota pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok s výnimkou nedokončených zákazkových prác, ale vrátane pohľadávok zo služieb poskytovaných na základe koncesie, sa odhaduje ako súčasná hodnota budúcich peňažných tokov diskontovaných trhovou úrokovou sadzbou k dátumu súvahy.

Reálna hodnota pohľadávok z obchodného styku, ostatných pohľadávok a investícií držaných do splatnosti sa stanovuje len na účely zverejnenia.

(c) Nederivátové finančné záväzky

Reálna hodnota stanovená na účely zverejnenia sa vypočíta na základe súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov z istín a úrokov diskontovaných trhovou úrokovou sadzbou k dátumu súvahy. Pre finančný lízing sa trhová úroková sadzba stanovuje podľa podobných lízingových zmlúv.

(d) Deriváty

Finančné deriváty sú oceňované reálnou hodnotou, sú klasifikované na úrovni 2 a ich ocenenie vychádza z trhového ocenenia.

5. Zmeny v štruktúre skupiny

(a) Nové akvizície skupiny

2020

i. Novozaložené dcérske spoločnosti

V roku 2020 nedošlo k založeniu nových dcérskych spoločností. Podrobný popis skupiny MSM je uvedený v Pozn. č. 31.

ii. Nadobudnuté dcérske spoločnosti – IFRS 3 podnikové kombinácie

(1) FABRICA DE MUNICIONES DE GRANADA S.L.

Dňa 21. mája 2020 obstarala spoločnosť MSM GROUP s.r.o. 100% podiel v spoločnosti FABRICA DE MUNICIONES DE GRANADA S.L. Táto spoločnosť podniká v oblasti obranného priemyslu (výroby munície).

Reálna hodnota identifikovateľných aktív a prevzatých záväzkov spoločnosti FABRICA DE MUNICIONES DE GRANADA S.L. k dátumu nákupu je uvedená v bode (b) nižšie.

2019

iii. Novozaložené dcérske spoločnosti

V tis. EUR

	Typ akvizície	Dátum založenia	Efektívny vlastnícky podiel (%)
MSM BUSINESS DEVELOPEMENT s.r.o.	založenie	16.3.2019	100,00%
European Automotive Technology Centre j.s.a.	založenie	4.4.2019	60,00%

Podrobný opis skupiny MSM je uvedený v Pozn. č. 31.

iv. Nadobudnuté dcérske spoločnosti – IFRS 3 podnikové kombinácie

(1) DPTU SUMBRO TRADE Dooel Samokov Makedonski Brod

Dňa 21. októbra 2019 obstarala spoločnosť MSM GROUP s.r.o. 100% podiel v spoločnosti DPTU SUMBRO TRADE Dooel Samokov Makedonski Brod. Táto spoločnosť podniká v oblasti obranného priemyslu (výroby munície).

Reálna hodnota identifikovateľných aktív a prevzatých záväzkov spoločnosti DPTU SUMBRO TRADE Dooel Samokov Makedonski Brod k dátumu nákupu je uvedená v bode (b) nižšie.

(2) ZVS-Armory, s.r.o.

Ku dňu 1. januára 2019 získala spoločnosť MSM GROUP s.r.o. kontrolu nad spoločnosťou ZVS-Armory, s.r.o. dokúpením 51% podielu (v minulom roku bola táto entita zahrnutá do konsolidácie metódou vlastného imania).

Reálna hodnota identifikovateľných aktív a prevzatých záväzkov spoločnosti ZVS-Armory, s.r.o. k dátumu nákupu je uvedená v bode (b) nižšie.

(3) Slovak Aviation Factory s.r.o.

Dňa 10. januára 2019 obstarala spoločnosť MSM GROUP s.r.o. 100% podiel v spoločnosti Slovak Aviation Factory s.r.o. Táto spoločnosť podniká v oblasti služieb.

Reálna hodnota identifikovateľných aktív a prevzatých záväzkov spoločnosti Slovak Aviation Factory s.r.o. k dátumu nákupu je uvedená v bode (b) nižšie.

(b) Vplyv akvizícií – IFRS 3 Podnikové kombinácie

i. 2020

Reálne hodnoty platieb za dcérsku spoločnosť a nadobudnutých identifikovateľných aktív a prevzatých záväzkov k dátumu spojenia všetkých spoločností a čiastkových konsolidačných celkov popísaných vyššie sú zobrazené v nasledujúcej tabuľke. Hodnoty sú uvedené bez vylúčenia vzájomných vzťahov v skupine:

tis. EUR

**FABRICA DE MUNICIONES DE
GRANADA S.L.**

Mesiac akvizície

Máj 2020

Aktíva

Nehmotné aktíva	-
Pozemky, budovy a zariadenia	9 431
Zásoby	1 547
Obchodné a iné krátkodobé pohľadávky	411
Krátkodobé poskytnuté zálohy a časové rozlíšenie	-
Daňové pohľadávky	-
Peniaze a peňažné ekvivalenty	861
Nadobudnuté identifikovateľné aktíva celkom	12 251

Záväzky

Dlhodobé pôžičky a úvery	1 369
Odložený daňový záväzok	729
Krátkodobé pôžičky a úvery	185
Obchodní a iné krátkodobé záväzky	2 246
Krátkodobé rezervy	-
Daňové záväzky	239
Identifikované prevzaté záväzky celkom	4 768

Nadobudnuté identifikovateľné

aktíva a prevzaté záväzky (D)	7 483
Platba za nadobudnutú spoločnosť – efektívna (A)	6 736
Odložená platba - efektívna (G)	-
Hodnota investície k dátumu nadobudnutia kontroly (I)	-
Zaplatené (H)	6 736
Nadobudnuté nekontrolní podiely (E)	-
Úprava o podiel na kúpnej cene	-
Goodwill/ (Výhodná kúpa) (F) = (G + A + I – (D – E))	-747
Znížené o: Nadobudnuté peňažné prostriedky (B)	861
Čistý peňažný príjem (+)/ výdaj (-) z transakcie (C) = (B – H)	-5 875
Po akvizičnej tržby (31/12/2020)	5 579
Po akvizičnom zisku (+) / strata (-) (31/12/2020)	-1 092

ii. 2019

Reálne hodnoty platieb za dcérsku spoločnosť a nadobudnutých identifikovateľných aktív a prevzatých záväzkov k dátumu spojenia všetkých spoločností a čiastkových konsolidačných celkov popísaných vyššie sú zobrazené v nasledujúcej tabuľke. Hodnoty sú uvedené bez vylúčenia vzájomných vzťahov v skupine:

<i>tis. EUR</i>	DPTU SUMBRO TRADE Dooel Samokov Makedonski Brod október 2019	ZVS-Armory, s.r.o.** január 2019	Slovak Aviation Factory s.r.o. január 2019
Mesiac akvizície			
Aktíva			
Nehmotné aktíva	253	10	-
Pozemky, budovy a zariadenia	4 721	3 576	-
Zásoby	440	615	-
Obchodné a iné krátkodobé pohľadávky	25	18	-
Krátkodobé poskytnuté zálohy a časové rozlíšenie	-	24	-
Daňové pohľadávky	54	17	-
Peniaze a peňažné ekvivalenty	12	4	-
Nadobudnuté identifikovateľné aktíva celkom	5 506	4 264	-
Záväzky			
Dlhodobé pôžičky a úvery	-	1 343	-
Odložený daňový záväzok	-	84	-
Krátkodobé pôžičky a úvery	2	1 488	-
Obchodní a iné krátkodobé záväzky	7 306	450	2
Krátkodobé rezervy	57	50	-
Daňové záväzky	110	53	-
Identifikované prevzaté záväzky celkom	7 474	3 468	2
			-2
Nadobudnuté identifikovateľné aktíva a prevzaté záväzky (D)	-3 229	795	
Platba za nadobudnutú spoločnosť – efektívna (A)	-	-	5
Odložená platba - efektívna (G)	-	-	-
Hodnota investície k dátumu nadobudnutia kontroly (I)	-	1 039	-
Zaplatené (H)	-	-	5
Nadobudnuté nekontrolní podiely (E)	-	-	-
Úprava o podiel na kúpnej cene	-	-	-
Goodwill/ (Výhodná kúpa) (F) = (G + A + I – (D – E))	3 229	-243	8
Znížené o: Nadobudnuté peňažné prostriedky (B)	12	4	-
Čistý peňažný príjem (+)/ výdaj (-) z transakcie (C) = (B – H)	12	4	5
Po akvizičnej tržby (31/12/2019)	432	3 287	-
Po akvizičnej zisk (+) / strata (-) (31/12/2019)	3 521	191	4

<i>v tis. EUR</i>	DPTU SUMBRO TRADE Dooel Samokov Makedonski Brod	ZVS-Armory, s.r.o.**	Slovak Aviation Factory s.r.o.
Súhrnný výsledok hospodárenia			
Tržby	432	3 294	-
Zisk(+)/Strata(-) z prevádzkovej činnosti	3 683	368	-7
Zisk(+)/Strata(-) pred zdanením	3 505	254	-7
Daň z príjmov	-60	-63	2
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie	3 445	191	-4
- z toho zisk (+)/strata (-) prípadaajúca akcionárom ¹		191	-4
Ostatný súhrnný zisk		-	-
Celkový súhrnný zisk		191	-4
Podiel skupiny na celkovom súhrnnom zisku		191	-4

(c) **Predaje zo skupiny**

i. **2020**

K 23 novembru 2020 predala spoločnosť MSM GROUP s.r.o. 100 % podiel, ktorý držala v spoločnosti DPTU SUMBRO TRADE Dooel Samokov Makedonski Brod.

K 21 októbru 2020 predala spoločnosť MSM GROUP s.r.o. 1 % podiel a spoločnosť MSM Martin 99% podiel v spoločnosti MSM LAND SYSTEMS, s.r.o.

<i>v tis EUR</i>	MSM LAND SYSTEMS, s.r.o.	DPTU SUMBRO TRADE Dooel Samokov Makedonski Brod
Nehmotný majetok	31	328
Pozemky, budovy a zariadenie	364	759
Odložená daňová pohľadávka	276	18
Právo na využívanie aktív	5 018	0
	5 689	1 105
Zásoby	8 108	1 009
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné krátkodobé pohľadávky	5 833	48
Preddavky a časové rozlíšenie - krátkodobé	1 752	0
Daňové pohľadávky	0	75
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1 158	0
	16 851	1 132
	22 540	2 237
Dlhodobé finančné nástroje a finančné záväzky	4 678	0
Rezervy - dlhodobé	26	0
	4 704	0

	MSM LAND SYSTEMS, s.r.o.	DPTU SUMBRO TRADE Dooel Samokov Makedonski Brod
<i>v tis EUR</i>		
Krátkodobé úvery a pôžičky	1 989	189
Krátkodobé finančné nástroje a finančné záväzky	343	0
Záväzky z obchodného styku a ostatné krátkodobé záväzky	6 134	1 301
Rezervy - krátkodobé	70	0
Daňové záväzky	96	94
	8 632	1 584
	13 336	1 584
Predané aktíva a záväzky	9 204	653
Predajná cena	7 418	1 591
Zisk z predaja dcérskej spoločnosti	-1 786	938
Predané peňažné prostriedky	1 158	0
Čistý peňažný príjem z transakcie	-2 944	938

ii. 2019

K 20. februáru 2019 predala spoločnosť MSM GROUP s.r.o. 100 % podiel, ktorý držala v spoločnosti STA TECHNOLOGY, s.r.o. (pôvodne MSM DEFENCE INDUSTRY s.r.o.). Vplyv predaja na konsolidovanú účtovnú závierku bol nevýznamný.

6. Tržby

Nasledujúca tabuľka sumarizuje informácie o výnosoch podľa typov výnosov a podľa geografického umiestnenia.

<i>tis. EUR</i>	2020	2019
Tržby za:		
- Vlastné výrobky	42 997	34 349
- Tovar	34 840	30 197
Tržby za služby	5 521	17 214
Tržby zo zákazkovej výroby	-550	815
Spolu tržby	82 808	82 575

Tržby podľa regiónov

2020

<i>tis. EUR</i>	Slovensko	Európska únia	Iné*	Spolu
Tržby za:				
- Vlastné výrobky	17 398	24 362	1 237	42 997
- Tovar	8 442	20 714	5 684	34 840
Tržby za služby	4 008	845	668	5 521
Tržby zo zákazkovej výroby	634	-82	-1 102	- 550
Spolu tržby	30 482	45 839	6 487	82 808

* „Iné“ zahŕňa najmä tržby z krajín ako Turecko a India.

2019

<i>tis. EUR</i>	Slovensko	Európska únia	Iné*	Spolu
Tržby za:				
- Vlastné výrobky	8 478	21 765	3 734	33 977
- Tovar	11 058	17 737	1 398	30 193
Tržby za služby	7 996	9 250	361	17 607
Tržby zo zákazkovej výroby	-	-	798	798
Spolu tržby	27 532	48 752	6 291	82 575

* „Iné“ zahŕňa najmä tržby z krajín ako Turecko a India.

(a) Zmluvné zostatky

V nasledujúcich tabuľkách sú zachytené informácie o pohľadávkach, zmluvných aktívach a zmluvných záväzkoch zo zmlúv so zákazníka v súlade s IFRS 15:

<i>tis. EUR</i>	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Zmluvné aktíva	4 667	5 217
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	21 265	38 206
Poskytnuté zálohy a časové rozlíšenie	10 454	7 175
Obchodné a iné záväzky	52 034	35 637
Zmluvné záväzky	4 432	1 674

Zmluvné aktíva predstavujú právo Skupiny na odplatu za už dokončenú a nevyfakturovanú prácu podľa zmlúv so zákazníkmi v predajnej cene poníženej o prijaté zálohy. Zmluvné aktívum sa stáva pohľadávkou v okamihu nadobudnutia bezpodmienečného práva na úplatu, ktoré vzniká fakturáciou.

Zmluvný záväzok sa vzťahuje k prijatým zálohám či priebežnej fakturácii k plneniam zo zmlúv so zákazníkmi, z ktorých sú výnosy vykazované priebežne. Zmluvné záväzky sú vykázané ako Tržba v okamžiku plnenia zmluvného záväzku.

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené významné zmeny zmluvných zostatkov v období končiacim 31. decembra 2020.

Zmeny zmluvných aktív <i>tis. EUR</i>	2020	2019
Zmluvné aktívum k 1.1.	5 217	4 378
Fakturácie zmluvných aktív vykázaných k 1.1.	-	-
Nárast zmluvného aktíva na základe príbežného vykázania výnosov	-550	798
Zmena vo výške zmluvného aktíva z titulu zníženia hodnoty	-	-
Ostatné zmeny	-	41
Zmluvné aktívum k 31.12.	4 667	5 217
Zmeny zmluvných záväzkov <i>tis. EUR</i>	2020	2019
Zmluvný záväzok k 1.1.	1 674	-
Výnosy vychádzajúce zo zmluvných záväzkov vykázaných k 1.1.	-	-
Čiastočná fakturácia a prijaté zálohy, pri ktorých nedošlo k vykázaniu výnosu	-173	-266
Ostatné zmeny	2 931	1 940
Zmluvný záväzok k 31.12.	4 432	1 674

V roku 2020 dcérska spoločnosť VÝVOJ Martin, a.s. prehodnotila prístup k účtovaniu zákazkovej výroby. Z dôvodu opatrnosti spoločnosť Vývoj Martin pristúpila k účtovaniu výnosov zo zákazkovej výroby metódou nulového zisku. Finančný dopad tejto zmeny predstavuje hodnotu 1 184 tis. EUR.

(b) Záväzky na plnenie a zásady vykazovania výnosov

Výnosy sa vykazujú v závislosti od výšky a spôsobu platby podľa zmluvy so zákazníkom. Skupina vykáže výnos v okamihu, keď dôjde k prevodu kontroly nad tovarom alebo službou na zákazníka. Skupina oceňuje výnosy vo výške očakávanej protihodnoty od zákazníka v súlade s podmienkami dohodnutými v zmluve. Skupina znižuje výnosy o sumy inkasované (v zastúpení) v prospech tretích strán.

Poznámky konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti MSM GROUP s.r.o.
za rok končiaci sa 31. decembra. 2020

V nasledujúcej tabuľke sa uvádzajú ďalšie informácie o povahe, spôsobe a čase zvyčajného plnenia záväzkov na plnenie zo zmlúv so zákazníkmi vrátane významných platobných podmienok a spôsobu vykazovania výnosov podľa IFRS 15.

Typ výnosu	Povaha a čas plnenia záväzkov na plnenie	Vykazovanie výnosov podľa IFRS 15 (od 1. 1. 2018)
Dlhodobé výrobné a servisné zmluvy - Tržby zo zákazkovej výroby	Skupina generuje významnú časť výnosov predajom výrobkov a služieb, ktoré sú predmetom dlhodobých zmlúv, konkrétne v oblasti bezpečnostných služieb, strojárstva a leteckého priemyslu (údržba a oprava lietadiel a lietadlového vybavenia, výroba radarovej techniky atď.). Väčšina zákaziek v tomto segmente sa týka špecifickej výroby alebo služieb podľa požiadaviek zákazníkov, ktorí majú nad daným majetkom alebo službou kontrolu, alebo postupne spotrebúvajú pôžitky plynuce z plnenia súčasne s tým, ako Skupina plnenie poskytuje. Tieto zákazky zvyčajne zakladajú právo Skupiny na prijatie platieb za vykonané práce vrátane primeranej marže v prípade jednostranného ukončenia zmluvy zo strany zákazníka. Vzhľadom na tieto skutočnosti vykazuje skupina výnosy v priebehu obdobia v súlade s IFRS 15. Niektoré projekty sú financované dlhodobými alebo krátkodobými zálohovými platbami, ktoré sú postupne splácané. Podľa výšky zálohových platieb a fakturácie sa vykazujú zmluvný majetok alebo zmluvný záväzok. Väčšina zmlúv obsahuje iba jeden záväzok na plnenie z dôvodu neoddeliteľnosti výrobkov, tovaru alebo služieb, ktoré sú predmetom zmluvy. Pri väčšine zmlúv sa neučtuje o významnej finančnej zložke, pretože fakturácie podľa mŕfnikov a zálohové platby sa týkajú nedokončenej výroby, t. j. skupina dostane platbu za poskytnuté výrobky a služby do dvanástich mesiacov od ich dodania (alebo čiastkového dodania). S realizáciou projektov je spojená štandardná záruka na kvalitu diela, nevykazuje sa teda ako samostatný zmluvný záväzok.	Tržby sa vykazujú priebežne s prihliadnutím na rozpracovanosť zmluvnej činnosti k dátumu účtovnej závierky pomocou metódy určenia stupňa dokončenia. Stupeň dokončenia sa určuje metódou vstupov, konkrétne pomerom vynaložených nákladov podľa zmluvy k celkovým odhadovaným nákladom. Skupina musí posúdiť a identifikovať oddeliteľný tovar a služby a vykázať ich ako samostatný zmluvný záväzok, ktorý predstavuje samostatný záväzok na plnenie. Pokiaľ zmluva prináša zákazníkovi úžitok z financovania, je potrebné tieto úžitky oddeliť od úžitkov plynúcich z dodávky tovaru, výrobkov a služieb, ak je finančná zložka významná, a vykázať finančnú zložku. Ak je finančná zložka významná, je potrebné oddeliť výnosový, resp. nákladový úrok od výnosov z predaja majetku a vykázať ho oddelene vo výkaze súhrnných ziskov a strát.
Tržby za výrobky - Tržby za vlastné výrobky	Skupina generuje najvýznamnejšiu časť výnosov predajom vlastných výrobkov, ktoré konkrétne zahŕňajú výnosy z obranného priemyslu (vojenské vozidlá, zbraňové systémy a munícia) a strojárstva (zlievarenstvo, výroba nákladných automobilov a brzďových systémov). Skupina vykazuje tržby k určitému dátumu, pretože nie sú splnené podmienky na vykazovanie výnosu priebežne podľa IFRS 15. Výrobok sa teda dostáva pod kontrolu zákazníka až po dodaní, zákazník spotrebúva úžitky až po splnení zmluvných záväzkov, a nie v rámci výroby a Skupine nevzniká nárok na náhradu zmluvných nákladov vrátane primeranej marže v prípade ukončenia zmluvy (z iných dôvodov ako pochybenie skupiny). V prípade, že skupina poskytne záruku, ktorá je nad rámec štandardných záruk, vykáže túto záruku ako záväzok na plnenie, na ktorý alokuje časť transakčnej ceny. Ak suma dohodnutá v zmluve zahŕňa variabilnú protihodnotu, skupina odhadne sumu úhrady, na ktorú bude mať nárok výmenou za prevod dohodnutých výrobkov na zákazníka, a to metódou očakávanej hodnoty alebo najpravdepodobnejšej sumy.	Tržby z predaja výrobkov sa vykazujú v momente, keď zákazník prevezme kontrolu nad výrobkom. Skupina musí posúdiť a identifikovať oddeliteľný tovar a služby a vykázať ich ako samostatný zmluvný záväzok, ktorý predstavuje samostatný záväzok na plnenie.
Tržby za tovar	Tržby z predaja tovaru zahŕňajú výnosy z predaja zbrojárskeho tovaru, radarovej techniky a príslušenstva pre lietadlá a helikoptéry. Skupina vykazuje tržby k určitému okamihu, pretože nie sú splnené podmienky na vykazovanie výnosu priebežne podľa IFRS 15. Tovar sa teda dostáva pod kontrolu zákazníka až po jeho dodaní, zákazník spotrebúva úžitky až po splnení zmluvného záväzku a skupine nevzniká nárok na náhradu zmluvných nákladov vrátane primeranej marže v prípade ukončenia zmluvy (z iných dôvodov ako pochybenie skupiny).	Tržby z predaja tovaru sa vykazujú, keď zákazník prevezme kontrolu nad tovarom. Skupina musí posúdiť a identifikovať oddeliteľný tovar a služby a vykázať ich ako samostatný zmluvný záväzok, ktorý predstavuje samostatný záväzok na plnenie.

Poznámky konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti MSM GROUP s.r.o.
za rok končiaci sa 31. decembra. 2020

Typ výnosu	Povaha a čas plnenia záväzkov na plnenie	Vykazovanie výnosov podľa IFRS 15 (od 1. 1. 2018)
	V prípade, že skupina poskytne záruku, ktorá je nad rámec stanovený zákonom, vykáže túto záruku ako záväzok na plnenie, na ktorý sa alokuje časť transakčnej ceny. Ak suma dohodnutá v zmluve zahŕňa variabilnú protihodnotu, skupina odhadne sumu úhrady, na ktorú bude mať nárok výmenou za prevod dohodnutého tovaru na zákazníka, a to metódou očakávanej hodnoty alebo najpravdepodobnejšej sumy.	
Tržby za služby	Tržby z predaja služieb zahŕňajú servis a opravu vojenskej techniky, lietadiel a helikoptér a služby v leteckom priemysle. Skupina vykazuje tržby k určitému okamihu, pretože nie sú splnené podmienky na vykázanie výnosu priebežne podľa IFRS 15. V prípade, že Skupina poskytne záruku nad rámec stanovený zákonom, vykáže Skupina túto záruku ako záväzok na plnenie, na ktorý sa alokuje časť transakčnej ceny. Ak suma dohodnutá v zmluve zahŕňa variabilnú protihodnotu, Skupina odhadne sumu úhrady, na ktorú bude mať nárok výmenou za poskytnutie služieb zákazníkovi, a to metódou očakávanej hodnoty alebo najpravdepodobnejšej sumy.	Tržby z predaja služieb sa vykazujú v momente, keď dochádza k prevodu kontroly úžitku z poskytnutej služby na zákazníka. Skupina musí posúdiť a identifikovať odlišiteľný tovar a služby a vykazať ich ako samostatný zmluvný záväzok, ktorý predstavuje samostatný záväzok na plnenie.

Zmluvy so zákazníkmi uzatvárané skupinou môžu viesť k vykázaniu prírastkových nákladov na získanie týchto zmlúv, resp. na ich splnenie. V tomto prípade skupina vykáže položku Náklady na získanie alebo splnenie zmluvy, len ak sú tieto náklady prírastkové a priamo súvisia so získaním alebo splnením zmluvy so zákazníkom. Tieto náklady sú aktivované vo výkaze o finančnej situácii len v prípade, že sa ich alokácia očakáva po dobu dlhšiu ako 12 mesiacov, t. j. ide o dlhodobý majetok. Tieto aktivované náklady sa následne alokujú k nákladom zároveň s výnosmi, ktorých získanie (resp. splnenie) pôvodne podporili. Tieto aktivované náklady sa vo výkaze ziskov a strát alokujú k príslušným nákladovým pozíciám, napr. náklady na získanie zmluvy vo forme sprostredkovateľskej provízie sa následne alokujú k službám.

Cena v zmluvách so zákazníkmi je vo väčšine prípadov stanovená ako pevná cena za predmet alebo súbor výrobkov, tovaru a služieb. Skupina v prípade viacerých samostatných plnení v rámci jednej zmluvy identifikuje oddeliteľné tovary a služby na dodanie a následne k týmto samostatným zmluvným záväzkom alokuje očakávanú transakčnú cenu v súlade s metodikou IFRS 15.

Ak zmluvy zahŕňajú variabilnú zložku ceny, posudzujú sa v súlade s požiadavkami IFRS 15 a oceňujú sa najpravdepodobnejšou sumou alebo metódou očakávanej hodnoty podľa toho, ktorá je pre daný typ variabilnej zložky vhodnejšia.

7. Spotreba materiálu a náklady na predaný tovar

<i>tis. EUR</i>	2020	2019
Spotreba materiálu	25 643	23 387
Zmena stavu zásob vlastných výrobkov a nedokončenej výroby	-11 156	- 6 412
Náklady na predaný tovar, výrobky a zákazkovú výrobu	29 484	17 779
Zmeny opravnej položky k zásobám	98	7
Spolu náklady	44 069	34 761

8. Služby

<i>tis. EUR</i>	2020	2019
Administratívne náklady a ostatné služby	3 796	5 147
Náklady na dodávateľov a ostatné externé náklady	2 662	3 875
Služby a dodávky súvisiace s výrobou	3 107	2 123
Doprava a cestovné	1 113	875
Náklady na energie	2 571	2 568
Nájomné	507	665
Opravy a údržba	819	615
Spolu služby	14 575	15 868

9. Osobné náklady

tis. EUR

	2020	
	Spolu osobné náklady	Z toho: kľúčový manažment
Mzdové náklady	15 173	1 714
Sociálne zabezpečenie a zdravotné poistenie	5 441	573
Ostatné osobné náklady	803	27
Spolu osobné náklady	21 417	2 314

tis. EUR

	2019	
	Spolu osobné náklady	Z toho: kľúčový manažment
Mzdové náklady	15 136	988
Sociálne zabezpečenie a zdravotné poistenie	5 475	329
Ostatné osobné náklady	925	-2
Spolu osobné náklady	21 536	1 315

K 31. decembru 2020 mala skupina 1 078 radových zamestnancov (2019: 1 123 zamestnancov) a 56 vedúcich pracovníkov (2019: 50).

Medziročný mierny pokles osobných nákladov súvisí so znížením počtu zamestnancov za spoločnosti DPTU SUMBRO TRADE Dooel Samokov Makedonski Brod a MSM LAND SYSTEMS, s.r.o., ktoré boli v roku 2020 predané.

10. Ostatné prevádzkové výnosy

tis. EUR

	2020	2019
Príjmy z predaja nehmotného a hmotného majetku	233	559
Zisk z predaja materiálu	82	1 457
Poistné nároky	5	1
Aktivované výrobné náklady vlastného majetku	1 727	892
Ostatné prevádzkové výnosy	4 125	5 490
Spolu ostatné prevádzkové výnosy	6 172	8 399

Ostatné prevádzkové výnosy sú v prevažnej miere zastúpené výnosmi z podpory čase pandémie COVID-19, výnosom z výhodného nákupu podielu v FABRICA DE MUNICIONES DE GRANADA S.L. vo výške 747 tis. EUR, zmluvných pokút a ostatných prevádzkových výnosov.

11. Ostatné prevádzkové náklady

<i>tis. EUR</i>	2020	2019
Strata z predaja materiálu	-	525
Strata z vyradenia dlhodobého hmotného majetku	-14	369
Zmena stavu rezerv	-111	-142
Dane a poplatky	649	405
Náklady na poistenie	133	121
Ostatné	265	1 442
Tvorba (+) / rozpustenie (-) opravných položiek k majetku, zásobám a pohľadávkam	4 117	656
Spolu ostatné prevádzkové náklady	5 039	3 376

V ostatných prevádzkových nákladoch sú zahrnuté predovšetkým náklady na pokuty a penále a ostatné prevádzkové náklady.

12. Finančné výnosy a náklady

<i>tis. EUR</i>	2020	2019
Výnosový úrok	13	0
Čisté kurzové zisky	15	730
Ostatné finančné výnosy	18	0
Finančné výnosy	46	730
Nákladové úroky	2 270	1 979
Čisté kurzové straty	651	931
Ostatné finančné náklady	1 177	496
Finančné náklady	4 098	3 406
Výnosy/náklady z finančných nástrojov	-	480
Čisté finančné výnosy/náklady *	-4 052	- 3 154

* Výnosy sú kladné, náklady záporné

13. Daň z príjmov

Daň z príjmov vykázaná vo výkaze ziskov a strát

<i>tis. EUR</i>	2020	2019
Splatná daň z príjmov	709	1 337
Odložená daň z príjmov	-1 808	1 725
Spolu daň z príjmov	- 1 099	3 062

Odložená daň sa vypočítava použitím aktuálne platných daňových sadzieb, o ktorých sa predpokladá, že budú platiť aj v čase, keď sa bude realizovať majetok alebo vyrovnávať záväzok. Sadzba dane z príjmov právnických osôb za finančný rok končiaci sa 31. decembra 2020 na Slovensku je 21 % (2019: 21 %) a v Španielsku 25%.

Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby

<i>tis. EUR</i>	(%)	2020	(%)	2019
Zisk pred zdanením z pokračujúcich činností		-4 169		4 758
Daň vypočítaná použitím domácej sadzby dane z príjmov právnických osôb spoločnosti	21%	-876	21 %	999
Zmena počiatočného stavu odloženej dane z dôvodu zmeny daňovej sadzby				
Daňový vplyv:				
Neuznatelné náklady		982		2 680
Výnosy oslobodené od dane		-1 557		- 735
Strata za bežný rok, pri ktorej nie je identifikovaná odložená daňová pohľadávka		447		454
Daňové bonusy		-		-
Priznanie daňového vplyvu neuznaných daňových strát z predchádzajúcich období		-9		28
Rozdiel v daňových sadzbách		197		-386
Zmeny odhadov týkajúcich sa predchádzajúcich období		-284		21
Daň z príjmov vykázaná vo výkaze súhrnných ziskov a strát	26,37 %	-1 099	64,34 %	3 062

14. Nehmotný majetok a goodwill

<i>tis. EUR</i>	Goodwill	Koncesie, licencie, práva a softvér	Nedokončené nehmotné investície	Zálohy na nehmotný majetok	Ostatný nehmotný majetok	Spolu
Zostatková hodnota						
Stav k 1. 1. 2020	2 404	5 650	1 842	880	1 483	12 259
Akvizície dcérskych spoločností	-	2	-	-	-	2
Prírastky	-	170	1 792	-	-	1 962
Odpisy za dané obdobie*	-	-684	-	-	-174	-858
Úbytky v rámci skupiny	-	-	-	-	-	-
Úbytky	-44	15	-	-880	-	-909
Úbytky z odpredaja	-	-359	-	-	-	-359
Reklasifikácia	-	1 167	- 1 167	-	-	-
Stav k 31. 12. 2020	2 360	5 961	2 467	-	1 309	12 097

<i>tis. EUR</i>	Goodwill	Koncesie, licencie, práva a softvér	Nedokončené nehmotné investície	Zálohy na nehmotný majetok	Ostatný nehmotný majetok	Spolu
Zostatková hodnota						
Stav k 1. 1. 2019	2 386	5 306	895	725	546	9 858
Akvizície dcérskych spoločností	-	316	-	-	-	316
Prírastky	3 247	623	1 599	155	948	6 572
Odpisy za dané obdobie*	-3 229	-730	-	-	-11	-3 970
Úbytky v rámci skupiny	-	-	-	-	-	-
Úbytky	-	-1	-648	-	-	-649
Reklasifikácia	-	136	-4	-	-	132
Stav k 31. 12. 2019	2 404	5 650	1 842	880	1 483	12 259

Odpisy nehmotného majetku sú vykázané v riadku Odpisy dlhodobého majetku v konsolidovanom výkaze súhrnných ziskov a strát.

Identifikované ochranné známky, koncesie, licencie a práva zahŕňajú MSM Banská Bystrica v celkovej výške 1 629 tis. EUR a ZVS Holding v celkovej výške 1 900 tis. Skupina neočakáva, že by v budúcnosti ochranné známky využívala po určitú dobu, a preto pre ne stanovila neurčitú dobu životnosti. Ochranné známky s neurčitou dobou životnosti sa každoročne testujú na zníženie hodnoty, pozri nižšie.

Testovanie zníženia hodnoty

Všeobecné informácie

Skupina každoročne testuje zníženie hodnoty goodwillu, ochranných známk a ďalšieho nehmotného majetku s neurčitou dobou životnosti.

Vedenie skupiny sa pri testovaní zníženia hodnoty rozhodlo uplatniť metódu úžitkovej hodnoty.

Vzhľadom na to, že vedeniu nie je známa existencia porovnateľných trhových transakcií, výpočet úžitkovej hodnoty pre ochranné známky a goodwill je založený na odhadovaných prognózach diskontovaných peňažných tokov vo finančných plánoch, ktoré schválilo a vypracovalo vedenie skupiny na obdobie do roku 2022/2023.

Medzi významné predpoklady použité vedením vo výpočte patrí prognózovaná výška tržieb, prognózovaný výsledok hospodárenia pred úrokmi, odpismi a zdanením (EBITDA) a sadzba licenčných poplatkov.

Testovanie zníženia hodnoty goodwillu a ochranných známk jednotlivých spoločností

Návratná hodnota pre jednotlivé peňažotvorné jednotky bola odhadnutá metódou diskontovaných peňažných tokov, ako je uvedené vyššie. Keďže návratná hodnota prevyšuje účtovnú hodnotu jednotlivých peňažotvorných jednotiek, nebolo vykázané žiadne súvisiace zníženie hodnoty goodwillu, ochranných známk a ďalšieho nehmotného majetku.

Kľúčové predpoklady použité na výpočet úžitkovej hodnoty a citlivosť na zmenu uvažovaných vstupov

Výpočet úžitkovej hodnoty jednotlivých peňažotvorných jednotiek je najcitlivejší na tieto uvažované vstupy:

- rozpočtované tržby a zisk pred úrokmi a daňou,
- diskontná sadzba,
- tempo rastu pokračujúcej hodnoty.

Rozpočtované tržby a zisk pred úrokmi a daňou: prognózy tržieb a zisku pred úrokmi a daňou sa pravidelne aktualizujú a schvaľuje ich senior manažment na päťročné obdobie.

Diskontná sadzba pred daňou: diskontná sadzba predstavuje ocenenie súčasného trhového rizika; v odhadoch peňažných tokov berie do úvahy časovú hodnotu peňazí a individuálne riziká podkladového majetku, ktorý nebol zahrnutý v odhadoch budúcich peňažných tokov. Diskontná sadzba je založená na špecifických okolnostiach skupiny a segmentov, v ktorých pôsobí. Je odvodená od jej váženého priemeru nákladov na kapitál (weighted average cost of capital – WACC). WACC berie do úvahy záväzky aj vlastné imanie. Hodnota vlastného imania predstavuje očakávanú návratnosť vkladu investorov skupiny, pričom záväzky sa odvíjajú od úročených úverov skupiny. Vo výpočte je zahrnuté aj špecifické odvetvové riziko, a to pomocou beta faktorov. Beta faktory sa aktualizujú každý rok na základe verejne prístupných trhových dát. Diskontná sadzba pred daňou je vypočítaná pomocou úpravy výslednej diskontnej sadzby po dani o budúce peňažné toky.

Tempo rastu pokračujúcej hodnoty: Tempo rastu pokračujúcej hodnoty je použité na extrapoláciu peňažných tokov po plánovanom období. Hodnoty rastu sú založené na publikovanom výskume v odvetví.

15. Pozemky, budovy, stroje a zariadenia

	Pozemky a budovy	Stroje a zariadenia	Zariadenie budov a stavieb	Práva k používaniu - pozemky a budovy	Práva k používaniu - stroje a zariadenia	Nedokončený hmotný majetok	Spolu
<i>tis. EUR</i>							
Zostatková hodnota							
Stav k 1. 1. 2020	22 065	8 819	329	9 883	1 620	1 932	44 648
Uznané práva na užívanie aktíva pri prvej aplikácii IFRS 16	-	-	-	-	-	-	-
Presunuté z dlhodobého hmotného majetku	-	-	-	-	-	-	-
Upravený zostatok k 1. 1. 2020	22 065	8 819	329	9 983	1 620	1 932	44 648
Akvizície dcérskych spoločností	6 418	1 419	-	1 594	-	-	9 431
Prírastky	393	2 283	100	1 581	935	802	6 094
Odpisy a opravné položky za dané obdobie	-2 346	-3 202	-	-822	-746	-	-7 116
Úbytky	-56	-505	-	-846	-47	-	-1 454
Úbytky z odpredaja podielov v dcérskych spoločnostiach	-549	-574	-	-4 819	-199	-	-6 141
Reklasifikácia	830	569	-	-	-	-1 399	-
Stav k 31. 12. 2020	26 755	8 809	429	6 571	1 563	1 335	45 462

	Pozemky a budovy	Stroje a zariadenia	Zariadenie budov a stavieb	Práva k používaniu - pozemky a budovy	Práva k používaniu - stroje a zariadenia	Nedokončený hmotný majetok	Spolu
<i>tis. EUR</i>							
Zostatková hodnota							
Stav k 1. 1. 2019	18 377	6 159	329	0	0	2 338	27 203
Uznané práva na užívanie aktíva pri prvej aplikácii IFRS 16	-	-	-	9 925	306	-	10 231
Presunuté z dlhodobého hmotného majetku	-	-1 096	-	-	1 096	-	-
Upravený zostatok k 1. 1. 2019	18 377	5 063	329	9 925	1 402	2 338	37 434
Akvizície dcérskych spoločností	2 367	3 544	-	-	-	101	6 012
Prírastky	108	1 978	-	837	899	2 709	6 531
Odpisy za dané obdobie	-932	-1 564	-	-879	-614	-	-3 989
Úbytky	-688	-37	-	-	-67	-548	-1 340
Úbytky z odpredaja	-	-	-	-	-	-	-
Reklasifikácia	2 833	-165	-	-	-	-2 668	-
Stav k 31. 12. 2019	22 065	8 819	329	9 883	1 620	1 932	44 648

Nevyužitý majetok

Skupina neevidovala žiadny nevyužitý majetok k 31. 12. 2020 a 31. 12. 2019.

16. Investície v pridružených spoločnostiach a spoločných prevádzkach

Skupina má investície v nasledujúcich pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch:

tis. EUR

Pridružené spoločnosti	Štát	Priamy vlastnícky podiel 31. 12. 2020 (%)	Účtovná hodnota investície 31. 12. 2020	Priamy vlastnícky podiel 31. 12. 2019 (%)	Účtovná hodnota investície 31. 12. 2019
ZVS technology, s.r.o.	Slovensko	34	2	34,00	2
Slovak Training Academy, s.r.o.	Slovensko	-	-	33,00	343
EG POLSKA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	Poľsko	-	-	16,00	2
Spolu			2		347

i. 2020

V marci roku 2020 predala skupina svoje podiely v spoločnostiach Slovak Training Academy , s.r.o. a EG POLSKA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ.

ii. 2019

Dňa 1. 1. 2019 získala skupina kontrolu nad spoločnosťou ZVS-Armory, s.r.o. (pôvodne CZ-Slovensko s.r.o.) a k 31. 12. 2019 bola vykázaná na základe metódy úplnej konsolidácie.

17. Finančné nástroje

Úvery a ostatný finančný majetok

<i>tis. EUR</i>	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Majetok vykázaný v amortizovaných nákladoch		
Poskytnuté úvery	16	-
Ostatný finančný majetok	3 820	3 875
Spolu majetok vykázaný v amortizovaných nákladoch	3 836	3 875
Majetok vykázaný v reálnej hodnote		
Derivátové nástroje	-	-
Spolu majetok vykázaný v reálnej hodnote	-	-
<i>Dlhodobý</i>	3 820	3 875
<i>Krátkodobý</i>	16	-
Spolu úvery a ostatný finančný majetok	3 836	3 875

V roku 2019 spoločnosť MSM Group obstarala 90% podiel v spoločnosti PPS Vehicles v hodnote 2 875 tis. EUR. K 31.12.2020 však skupina nemala kontrolu nad spoločnosťou a ani neprišlo k úplnému zaplateniu obstarávacej ceny. Z toho dôvodu je táto investícia vykázaná ako ostatný finančný majetok a súvisiaci záväzok v rámci ostatných krátkodobých záväzkov.

Zvyšná časť ostatného finančného majetku v hodnote 1 mil. EUR predstavuje nákup akcií spoločnosti InoBat. V roku 2019 Vývoj Martin nakúpil 100 kusov akcií spoločnosti InoBat s menovitou hodnotou 10 EUR za akciu. Emisným kurz predstavoval 10 000 EUR za akciu. V roku 2020 boli akcie odkúpené spoločnosťou MSM Group.

Úvery, pôžičky a ostatné finančné záväzky

<i>tis. EUR</i>	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Prečerpanie (kontokorent)	30 019	43 495
Zaistené bankové úvery	12 770	9 262
Nezaistené bankové úvery	391	-
Úvery od vlastníkov a úvery od iných spriaznených osôb	20 751	22 660
Úvery od tretích strán (iné úvery)	6 330	4 915
Spolu úvery a pôžičky v amortizovaných nákladoch	70 261	80 332
Derivátové nástroje	-	-
Spolu finančné záväzky v reálnej hodnote	-	-
Ostatné finančné záväzky	-	-
Spolu ostatné finančné záväzky	-	-
Spolu úvery, pôžičky, deriváty a ostatné finančné nástroje	70 261	80 332
<i>Dlhodobé úvery a pôžičky</i>	5 882	7 693
<i>Krátkodobé úvery a pôžičky*</i>	64 379	72 639
Spolu úvery a pôžičky	70 261	80 332

Vážená priemerná úroková miera úverov v roku 2020 dosiahla 2.48 % (2019: 2.45 %).

K 31. decembru 2020 spoločnosť neplnila úverové bankové kovenanty, z toho dôvodu spoločnosť prezentuje aj časť bankového úveru vo výške 6 935 tis. EUR pôvodne splatnú v roku 2024 v rámci krátkodobých úverov. Ku dňu zostavenia účtovnej závierky Spoločnosť nemá žiadne indikácie toho, že by banka požadovala predčasné splatenie bankového úveru.

Bezúročné úvery od vlastníkov sa účtujú v zostatkovej hodnote pomocou trhových úrokových sadzieb, pričom kapitálová časť úveru sa vykazuje vo vlastnom imaní – pozri Pozn. 29.

18. Pohľadávky z obchodného styku, iné pohľadávky a ostatný majetok

<i>V tis. EUR</i>	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Pohľadávky zo zádržného		-
Pohľadávky z obchodného styku	12 421	26 552
Iné pohľadávky	4 619	5 598
Príjmy budúcich období	5 421	6 055
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	22 461	38 206
Náklady budúcich období	847	886
Poskytnuté zálohy	8 411	6 289
Poskytnuté zálohy a časové rozlíšenie	9 258	7 175
Pohľadávky z obchodného styku, iné pohľadávky a celkový ostatný majetok	31 719	45 381
<i>Dlhodobý</i>	-	425
<i>Krátkodobý</i>	31 719	44 956
Pohľadávky z obchodného styku, iné pohľadávky a celkový ostatný majetok	31 719	45 381

Vystavenie skupiny úverovým a menovým rizikám a stratám zo zníženia hodnoty v súvislosti s pohľadávkami z obchodného styku a inými pohľadávkami je uvedené v Pozn. 29 – Metódy riadenia rizík a zverejňovania informácií.

Zmluvy o zhotovení

<i>v tis. Eur</i>	31. decembra 2020	31. decembra 2019
Výška výnosov účtovaná v bežnom roku**	-551	798
Úhrnná výška nákladov vzniknutých k dnešnému dátumu**	4 424	3 015
Úhrnná výška účtovaného zisku (mínus vykázané straty) k dnešnému dátumu**	244	2 202
Úhrnné výnosy zo zmlúv k dnešnému dátumu**	4 667	5 217
Postupné fakturácie**	-	-
	4 667	5 217
<i>kde:</i>		
- Hrubá čiastka, ktorú dlžia zákazníci za zmluvnú prácu	4 667	5 217
- Hrubá čiastka splatná zákazníkovi za zmluvnú prácu***	-	-
	4 667	5 217
<i>Započítané prijaté zálohy s hrubými čiastkami, ktoré dlžia zákazníci</i>	-	-
<i>Čistá čiastka, ktorú dlžia zákazníci za zmluvnú prácu****</i>	4 667	5 217
<i>Prijaté zálohy od zákazníkov pre zmluvnú prácu*****</i>	2 926	1 776

* Čiastka je uvedená v bode 6 – Tržby zo zmlúv zo zhotovení

** Predstavuje čiastku od začiatku kontraktu až do 31. decembra 2020, resp. 31. decembra 2019

*** Čiastka je vykázaná v rámci zmluvných záväzkov (viď bod 6)

**** Čiastka predstavuje hrubú čiastku, ktorú dlžia zákazníci po započítaní odpovedajúcej časti prijatých záloh, čiastka je vykázaná v rámci zmluvných aktív – viď bod 6

***** Čiastka je zahrnutá v rámci obdržaných záloh – viď bod 28

19. Odložené daňové pohľadávky a záväzky

Vykázané odložené daňové pohľadávky a záväzky

Boli vykázané tieto odložené daňové pohľadávky (záväzky):

<i>V tis. EUR</i>	31. 12. 2020			31. 12. 2019		
	Majetok	Záväzky	Netto	Majetok	Záväzky	Netto
Dlhodobý nehmotný majetok		-615	-615	-	-620	-620
Budovy, stroje a zariadenia	325	-2 549	-2 224	31	-2 395	-2 364
Pohľadávky	306	-133	173	108	65	173
Zásoby	76	-298	-222	26	-298	-272
Opravné položky	141	434	575	19	10	29
Úroky z úverov	-	-	-	-	-	-
Záväzky	277	-	277	98	99	197
Ostatné záväzky	67	-2	65	190	-	190
Daňové straty minulých období	60	-57	3	73	13	86
Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov vykázané v rámci vlastného kapitálu	-	-748	-748	-	-	-
Ostatné dočasné rozdiely	2 813	-2 026	787	1 710	-2 034	-324
Spolu	4 065	-5 994	-1 929	2 255	-5 160	-2 905
Započítanie dane						
Čistá odložená daňová pohľadávka (daňový záväzok)	4 065	-5 994	-1 929	2 255	-5 160	-2 905

Pohyb dočasných rozdielov počas roka

V tis. EUR

Dočasný rozdiel v súvislosti s týmito položkami:	Stav k 1. 1. 2020	Vykázaný v súhrnnom výsledku	Vykázaný vo vlastnom imaní*	Vplyv podnikových kombinácií	Vplyv zmien výmenných kurzov	Stav k 31. 12. 2020
Dlhodobý nehmotný majetok	-620	5	-	-	-	-615
Budovy, stroje a zariadenia	-2 364	972	-	-832	-	-2 224
Investície do nehnuteľností	-	-	-	-	-	-
Pohľadávky	173	3	-	-	-	176
Zásoby	-272	47	-	-	-	-225
Opravné položky	469	106	-	-	-	575
Úroky z úverov	-	-	-	-	-	-
Závazky	197	80	-	-	-	277
Ostatné záväzky	190	-125	-	-	-	65
Daňové straty minulých období	86	-83	-	-	-	3
Ostatné dočasné rozdiely	-764	803	-	-	-	39
Spolu	-2 905	1 808	-	-832	-	-1 929

V tis. EUR

Dočasný rozdiel v súvislosti s týmito položkami:	Stav k 1. 1. 2019	Vykázaný v súhrnnom výsledku	Vykázaný vo vlastnom imaní*	Nadobudnutý	Predaný	Vplyv zmien výmenných kurzov	Stav k 31. 12. 2019
Dlhodobý nehmotný majetok	16	-636	-	-	-	-	-620
Budovy, stroje a zariadenia	-2 218	-146	-	-	-	-	-2 364
Investície do nehnuteľností	0	0	-	-	-	-	0
Pohľadávky	504	-331	-	-	-	-	173
Zásoby	0	-272	-	-	-	-	-272
Opravné položky	-3	472	-	-	-	-	469
Úroky z úverov	0	0	-	-	-	-	0
Závazky	-13	210	-	-	-	-	197
Ostatné záväzky	0	190	-	-	-	-	190
Daňové straty minulých období	145	-59	-	-	-	-	86
Ostatné dočasné rozdiely	389	-1 153	-	-	-	-	-764
Spolu	-1 179	-1 725	-	-	-	-	-2 905

20. Zásoby

<i>V tis. EUR</i>	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Materiál	19 450	18 803
Hotové výrobky	9 823	2 969
Tovar	17 958	12 340
Nedokončená výroba	13 749	12 644
Spolu zásoby	60 980	46 756

21. Daňové pohľadávky

<i>V tis. EUR</i>	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Daň z príjmov právnických osôb	184	1 591
Daň z pridanej hodnoty	664	1 130
Spolu daňové pohľadávky	848	2 721

22. Peniaze a peňažné ekvivalenty

<i>V tis. EUR</i>	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Bežné účty v bankách	9 828	6 553
Pokladnica	46	38
Bankové účty s obmedzeným prístupom*	6	443
Iné peňažné ekvivalenty	24	6
Peniaze a peňažné ekvivalenty vo výkaze peňažných tokov	9 904	7 040

*Bankové účty s obmedzeným prístupom zahŕňajú peňažné prostriedky deponované na účely účasti v tendroch.

23. Vlastné imanie

Základné imanie

K 31. decembru 2020 bolo schválené a úplne splatené základné imanie vo výške 166 tis. EUR. K 31. 12. 2019 bolo základné imanie vo výške 166 tis. EUR.

Skupina vyplatila v roku 2020 dividendy vo výške 100 tis. EUR (2019: 1 000 tis. EUR). Na podiel pripadá dividendy vo výške 0 EUR.

31. 12. 2020	Splatené imanie tis. EUR	Vlastnícky podiel (%)	Hlasovacie práva (%)
CZECHOSLOVAK GROUP a.s.	134	81	81
Ing. Marián Goga, PhD.	17	10	10
Ing. Petr Kratochvíl	15	9	9
Spolu podiely	166	15	100

31. 12. 2019	Splatené imanie tis. EUR	Vlastnícky podiel (%)	Hlasovacie práva (%)
CZECHOSLOVAK GROUP a.s.	134	81	81
Ing. Marián Goga, PhD.	17	10	10
Ing. Petr Kratochvíl	15	9	9
Spolu podiely	166	100	100

Fondy vykázané vo vlastnom imaní zahŕňajú tieto položky:

<i>V tis. EUR</i>	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Ostatné kapitálové fondy	1 502	1 502
Ostatné nedeliteľné fondy	303	303
Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku	-	-
Spolu	1 805	1 805

Ostatné kapitálové fondy

Tieto fondy tvoria najmä vklady mimo základného imania, ktoré poskytla materská spoločnosť CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

24. Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky

<i>V tis. EUR</i>	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Prijaté zálohy	21 902	14 030
Závazky z obchodného styku	21 794	16 417
Ostatné záväzky	6 754	3 528
Závazky voči zamestnancom	922	1 030
Závazky z nevyčerpanej dovolenky	188	341
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky – medzisúččet	51 560	35 346
Nevyfakturované dodávky	277	267
Výdavky budúcich období	197	24
Pasívne dohadné položky – medzisúččet	474	291
Výnosy budúcich období	0	0
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky – spolu	52 034	35 637
<i>Dlhodobý</i>	82	203
<i>Krátkodobý</i>	51 952	35 434
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky – spolu	52 034	35 637

Výnosy budúcich období sú k 31. 12. 2020 zahrnuté do zmluvných záväzkov (Pozn. 6) v súlade s požiadavkami IFRS 15.

Všetky spoločnosti skupiny MSM tvorili a používali sociálny fond v súlade s platnými právnymi predpismi.

25. Rezervy

<i>V tis. EUR</i>	Rezerva na stratové zmluvy	Rezerva na reklamácie	Ostatné rezervy	Spolu
Stav k 1. 1. 2020	-	50	2 536	2 586
Akvizície prostredníctvom transakcií pod spoločnou kontrolou	-	-	-	-
Akvizície prostredníctvom podnikových kombinácií	-	-	-	-
Prírastky – rezervy vytvorené v danom roku	-	-	398	398
Čerpanie – rezervy čerpané v danom roku	-	-15	-266	-281
Rozpustenie – rezervy rozpustené v danom roku	-	-35	-210	-245
Tržby mimo skupiny	-	-	-	-
Vplyv zmien výmenných kurzov	-	-	-	-
Stav k 31. 12. 2020	-	-	2 458	2 458
<i>Dlhodobé</i>	-	-	52	52
<i>Krátkodobé</i>	-	-	2 406	2 406
Spolu rezervy	-	-	2 458	2 458

<i>V tis. EUR</i>	Rezerva na stratové zmluvy	Rezerva na reklamácie	Ostatné rezervy	Spolu
Stav k 1. 1. 2019	0	106	2 514	2 620
Akvizície prostredníctvom transakcií pod spoločnou kontrolou	-	-	-	-
Akvizície prostredníctvom podnikových kombinácií	-	-	-	-
Prírastky – rezervy vytvorené v danom roku	-	25	344	369
Čerpanie – rezervy čerpané v danom roku	-	-81	-242	-323
Rozpustenie – rezervy rozpustené v danom roku	-	-	-80	-80
Tržby mimo skupiny	-	-	-	-
Vplyv zmien výmenných kurzov	-	-	-	-
Stav k 31. 12. 2019	-	50	2 536	2 586
<i>Dlhodobé</i>	-	-	94	94
<i>Krátkodobé</i>	-	50	2,442	2,492
Spolu rezervy	-	50	2,536	2,586

Najvýznamnejšou časťou rezerv je rezerva na podmienenú časť obstarávacej ceny investície do majetkového podielu v skupine ATLAN GROUP vo výške 2 000 tis. EUR.

26. Daňové záväzky

<i>V tis. EUR</i>	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Daň z príjmov právnických osôb	187	351
Daň z pridanej hodnoty	-26	66
Sociálne zabezpečenie a zdravotné poistenie	886	692
Ostatné dane	263	185
Spolu daňové záväzky	1 310	1 294

K 31. decembru 2020 nevykazovala skupina žiadne záväzky po lehote splatnosti vyplývajúce zo sociálneho zabezpečenia a zdravotného poistenia alebo voči daňovým orgánom (2019: 0 EUR). Ostatné dane predstavujú najmä cestnú daň a daň z nehnuteľností.

27. Finančné záruky a podmienené záväzky

<i>V tis. EUR</i>	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Poskytnuté záruky	14 300	11 033
Spolu finančné záruky a podmienené záväzky	14 300	11 033

Poskytnuté záruky predstavujú najmä záruky poskytnuté spoločnosťou MSM Martin s. r. o. spoločnosti MSM LAND SYSTEMS s.r.o.

28. Lízingy

Skupina ako nájomca

Požiadavky na vykazovanie údajov podľa IFRS 16

Práva k užívaniu

<i>v tis. EUR</i>	Práva k užívaniu - pozemky a budovy	Práva k užívaniu - stroje a zariadenia	Celkom
Stav k 1. januáru 2020	9 883	1 620	11 503
Uznané práva na užívanie aktív pri prvej aplikácii IFRS16	-	-	-
Presunuté z dlhodobého hmotného majetku	-	-	-
Upravený zostatok k 1. januáru 2020	9 883	1 620	11 503
Akvízia prostredníctvom podnikových kombinácií	1 594	-	1 594
Prírastky	1 581	935	2 516
Odpisy účtované za dané obdobie	-822	-746	-1 568
Opravná položka	-	-	-
Úbytky	-846	-47	-893
Úbytky pri predaji dcérskych spoločností	-4 819	-199	-5 018
Preúčtovanie	-	-	-
Dopady zmienmenných kurzov	-	-	-
Stav k 31. decembru 2020	6 571	1 563	8 134

Skupina využíva na lízing predovšetkým administratívne budovy, pozemky, výrobné haly a automobily. Medzi významné prenájaté položky patria budovy, stroje a zariadenia spoločnosti MSM Martin, s.r.o., prenájaté na obdobie 20 rokov (od 1. januára 2013).

Čiastky vykázané vo výkaze o úplnom výsledku hospodárenia

<i>v tis. EUR</i>	2020
Odpisy práva k používaniu	-1 583
Úrokové náklady zo záväzkov z lízingov	-388
Náklady týkajúce sa krátkodobých lízingov	-32
Náklady týkajúce sa lízingov aktív nízkej hodnoty	-
Náklady súvisiace s variabilnými platbami nájomov nezahrnuté do záväzkov lízingov	365
Celkom	- 1 638

K 31. decembru 2020 je Skupina zaviazaná zaplatiť záväzkov z krátkodobých lízingov vo výške 1 083 tis. EUR.

Skupina neuzatvorila žiadne lízingové zmluvy, ktoré by mali začiatok lízingu až po 31. decembri 2020. Skupina neeviduje lízingové zmluvy s opciou na predčasné ukončenie alebo predĺženie, kde by bolo vysoko pravdepodobné ich uplatnenie.

Záväzky z lízingov

K 31. decembru 2020 vykázala skupina nasledujúce záväzky z lízingov:

<i>v tis. EUR</i>	31. decembra 2020
Záväzky z lízingov dlhodobé	6 609
Záväzky z lízingov krátkodobé	1 307
Záväzky z lízingov celkom	7 916

Skupina nie je v súvislosti so záväzkami z lízingov vystavená významnému riziku likvidity, ktoré je riadené oddelením Treasury.

<i>v tis. EUR</i>	31. decembra 2019
Záväzky z lízingov dlhodobé	10 338
Záväzky z lízingov krátkodobé	1 083
Záväzky z lízingov celkom	11 421

Väčšina operatívneho lízingu sa v roku 2019 týkala nájomného. Medzi významné prenájaté položky patrili budovy, stroje a zariadenia spoločnosti MSM Nováky, a. s. a MSM Banská Bystrica, a. s., prenájaté na obdobie 20 rokov (od 1. januára 2013) s nasledujúcimi dátumami splatnosti: 1 307 tis. EUR splatných do jedného roka, 3 044 tis. EUR splatných v období 1 – 5 rokov a 3 565 tis. EUR splatných za viac ako 5 rokov.

Skupina ako prenajímateľ

V rokoch 2020 a 2019 dosiahli príjmy z operatívnych lízingov 0 tis. EUR.

29. Metódy riadenia rizík a zverejňovania

V tejto poznámke sa uvádza podrobný opis finančných a prevádzkových rizík, ktorým je skupina vystavená, a metód používaných pri ich riadení. Medzi hlavné finančné riziká, ktorým je skupina vystavená, patrí úverové riziko, riziko likvidity, úrokové riziko a menové riziko.

Triedy a kategórie finančných nástrojov a stanovenie ich reálnej hodnoty

Nasledujúca tabuľka obsahuje informácie o:

- triedach finančných nástrojov, ich podstate a charakteristike,
- amortizovaných nákladoch finančných nástrojov,
- reálnej hodnote finančných nástrojov (s výnimkou finančných nástrojov, ktorých hodnota sa približuje ich reálnej hodnote),
- hierarchické úrovne reálnych hodnôt finančného majetku a finančných záväzkov, pre ktoré bola zverejnená reálna hodnota.

Hierarchia úrovní 1 až 3 reálnej hodnoty vychádza z rozsahu, v akom je reálna hodnota pozorovateľná:

- Oceňovanie reálnou hodnotou na úrovni 1 vychádza z cien kótovaných (neupravených) na aktívnych trhoch pre rovnaký majetok alebo záväzky,
- Oceňovanie reálnou hodnotou na úrovni 2 vychádza zo vstupov iných ako kótované ceny zahrnuté do úrovne 1, ktoré sú pre majetok alebo záväzok pozorovateľné buď priamo (t. j. ako ceny) alebo nepriamo (t. j. odvodené od cien),
- Oceňovanie reálnou hodnotou na úrovni 3 vychádza z oceňovacích techník, ktoré zahŕňajú vstupy pre majetok alebo záväzok, ktoré nie sú založené na zistiteľných trhových údajoch (nepozorovateľné vstupy).

Poznámky konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti MSM GROUP s.r.o.
za rok končiaci sa 31. decembra 2020

31. 12. 20120 tis. EUR	Účtovná hodnota							Spolu	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
	Poznámka	Reálna hodnota – zabezpečo- vacie nástroje	Povinne v reálnej hodnote FVTPL – ostatné	FVOCI – dlhové nástroje	FVOCI – nástroje vlastného imania	Finančný majetok v amortizovaných nákladoch	Ostatné finančné záväzky					
Finančný majetok vykazovaný v reálnej hodnote												
Investície do nehnuteľností												
Deriváty												
Spolu												
Finančný majetok nevykázaný v reálnej hodnote												
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky												
	18					21 264	21 264					
Poskytnuté zálohy a časové rozlíšenie												
	18					9 258	9 258					
Poskytnuté úvery												
	17					-	-					
Ostatný finančný majetok												
	17					3 820	3 820	3 820				3 820
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty												
	22					9 904	9 904					
Zmluvný majetok												
						5 863	5 863					
Spolu							61 806	3 820				3 820
Finančné záväzky nevykázané v reálnej hodnote												
Deriváty												
Spolu												
Finančné záväzky nevykázané v reálnej hodnote												
Prečerpanie (kontokorent)												
	17					-30 019	-30 019	-30 019				-30 019
Zabezpečené bankové úvery												
	17					-12 770	-12 770	-12 770				-12 770
Nezabezpečené bankové úvery												
	17					-391	-391	-391				-391
Záväzky z finančného lízingu												
	17					-7 916	-7 916	-				-
Úvery od vlastníkov a úvery od iných závislých osôb												
	17					-20 746	-20 746	-20 746				-20 746
Úvery od tretích strán (iné úvery)												
	17					-6 330	-6 330	-6 330				-6 330
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky												
	24					-52 034	-52 034	-				-
Emitované dlhopisy vrátane nezaplatených úrokov												
	17					-	-	-				-
Krátkodobé a dlhodobé zmluvné záväzky												
						-4 432	-4 432	-				-
Spolu							-129 427	-80 402				-80 402

Poznámky konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti MSM GROUP s.r.o.
za rok končiaci sa 31. decembra 2020

31. 12. 2019 tis. EUR	Účtovná hodnota										Spolu	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Spolu
	Poznámka	Reálna hodnota – zabezpečovacie nástroje	Povinne v reálnej hodnote FVTPL – ostatné	FVOCI – dlhové nástroje	FVOCI – nástroje vlastného imania	Finančný majetok v amortizovaných nákladoch	Ostatné finančné záväzky								
Finančný majetok vykazovaný v reálnej hodnote															
Investície do nehnuteľností															
Deriváty															
Spolu															
Finančný majetok nevykázaný v reálnej hodnote															
Pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky	18					38 206			38 206			-			-
Poskytnuté zálohy a časové rozlíšenie	18					7 175			7 175			-			-
Poskytnuté úvery	17					-			-			-			-
Ostatný finančný majetok	17					3 875			3 875			3 875			3 875
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	22					7 040			7 040			-			-
Zmluvný majetok						5 217			5 217			-			-
Spolu						61 513			61 513			3 875			3 875
Finančné záväzky nevykázané v reálnej hodnote															
Deriváty															
Spolu															
Finančné záväzky nevykázané v reálnej hodnote															
Prečerpanie (kontokorent)	17								-43 495			-43 495			-43 495
Zabezpečené bankové úvery	17								-9 262			-9 262			-9 262
Nezabezpečené bankové úvery	17								-			-			-
Záväzky z finančného lízingu	17								-11 421			-			-
Úvery od vlastníkov a úvery od iných závislých osôb	17								-22 660			-22 660			-22 660
Úvery od tretích strán (iné úvery)	17								-4 985			-4 985			-4 985
Záväzky z obchodného styku a iné záväzky	24								-35 637			-			-
Emitované dlhopisy vrátane nezaplatených úrokov	17								-			-			-
Krátkodobé a dlhodobé zmluvné záväzky									-1 674			-			-
Spolu									-129 134			-80 402			-80 402

(a) Úverové riziko

i. Vystavenie úverovému riziku

Úverové riziko predstavuje riziko, že skupine vznikne finančná strata, ak zákazník alebo protistrana v transakciách s finančným nástrojom nesplní svoje zmluvné záväzky. Toto riziko vzniká predovšetkým v oblasti pohľadávok Skupiny voči zákazníkom a v oblasti pôžičiek a úverov. Pri vysoko likvidnom majetku (peňažný produkt na bankových účtoch) je úverové riziko obmedzené vzhľadom na skutočnosť, že protistranami sú spoločnosti s vysokým úverovým ratingom.

Riadenie úverového rizika pri pohľadávkach z obchodného styku a ostatných pohľadávkach

Skupina preveruje finančnú situáciu svojich existujúcich zákazníkov a pravidelne hodnotí ich úverovú bonitu. Noví zákazníci, ktorí požadujú tovary a služby nad určitý limit (ktorý je stanovený na základe veľkosti a charakteru konkrétneho podniku), sú najprv podrobení individuálnej analýze úverovej bonity a až potom sa im navrhujú štandardné platobné a dodacie podmienky.

Skupina posudzuje úverovú kvalitu zákazníkov s prihliadnutím na ich finančnú situáciu, predchádzajúce skúsenosti a ďalšie faktory. Jednotlivé limity na riadenie tohto rizika sú stanovené na základe interných alebo externých ratingov v súlade s limitmi stanovenými internými predpismi Skupiny. Vedenie skupiny pravidelne vyhodnocuje úroveň úverového rizika a mieru expozície a minimálne na mesačnej báze sleduje stav pohľadávok z obchodného styku po splatnosti. Skupina tiež od zákazníkov vyžaduje poskytnutie vhodnej formy záruky či zabezpečenia.

Strata zo zníženia hodnoty a odpisy pohľadávok

Skupina tvorí opravné položky na zníženie hodnoty na základe odhadu očakávaných budúcich strát, ktoré môžu vzniknúť v súvislosti s pohľadávkami z obchodného styku, ostatnými pohľadávkami a poskytnutými úvermi. Očakávané budúce straty sa odhadujú v súlade s metodikou skupiny.

Pri oceňovaní očakávaných úverových strát v súvislosti s prechodom na IFRS 9 boli pohľadávky z obchodného styku, úvery a ostatné pohľadávky posúdené na základe individuálneho ratingu zákazníka a dní po splatnosti (tzv. individuálny prístup). Skupina nastavila individuálne posudzovanie pohľadávok v nadväznosti na rating krajiny dlžníka, pretože väčšina obchodných transakcií skupiny sa uzatvára so subjektmi, ktoré sú priamo alebo úzko prepojené so štátom a štátnymi inštitúciami.

Pohľadávky sú klasifikované podľa krajiny pôvodu spoločnosti, voči ktorej je pohľadávka evidovaná. Týmto krajinám bol pridelený rating na základe hodnotenia ratingovej agentúry Standard and Poors. Pomocou tohto ratingu sú pohľadávky klasifikované do troch skupín podľa rizika potenciálneho nesplácania daných pohľadávok:

Prvá skupina s nízkym rizikom zahŕňa pohľadávky voči subjektom so sídlom v krajinách s ratingom AAA až A-, ktoré sa považujú za stabilné s nízkym rizikom zlyhania. Tejto skupine pohľadávok bola pridelená pravdepodobnosť zlyhania vo výške 0,1 %. Táto pravdepodobnosť zodpovedá jednoročnej pravdepodobnosti zlyhania korporátneho klienta zaradeného v investičnom stupni (pozri Standard and Poors 2016 Annual Global Corporate Default, tabuľka č. 26).

Skupina s najvyšším rizikom zahŕňa subjekty súkromného sektora z krajín s ratingom BBB+ a horším, ktorým bola pridelená najvyššia pravdepodobnosť zlyhania vo výške 3,66 %. Táto pravdepodobnosť zodpovedá jednoročnej pravdepodobnosti zlyhania korporátneho klienta zaradeného v špekulatívnom stupni (Standard and Poors 2018 Annual Global Corporate Default, tabuľka č. 26 pozri Standard and Poors 2016 Annual Global Corporate Default, tabuľka č. 26).

Skupina so stredným rizikom zahŕňa subjekty verejného sektora krajín s ratingom BBB+ a horším. Tejto skupine bola priradená pravdepodobnosť zlyhania vo výške 2 %. Táto hodnota bola zvolená ako aritmetický priemer hodnôt skupiny s nízkym a vysokým rizikom.

Skupina tiež identifikovala skupinu kritických pohľadávok, ktorá zahŕňa pohľadávky voči spoločnostiam v konkurze alebo v platobnej neschopnosti so 100 %-nou pravdepodobnosťou zlyhania. V tomto prípade skupina vykazuje opravné položky na úrovni straty počas doby životnosti pri všetkých typoch pohľadávok (vrátane poskytnutých úverov).

Skupina predpokladá úroveň straty pri zlyhaní (LGD) vo výške 100 %.

Skupina vždy vykazuje očakávanú úverovú stratu počas doby životnosti pri pohľadávkach z obchodného styku, zmluvnom majetku a pohľadávkach vyplývajúcich z lízingu.

Výška opravných položiek stanovená podľa uvedeného systému založenom na ratingu je ďalej rozšírená o faktory špecifické pre konkrétnych dlžníkov, všeobecné ekonomické podmienky v krajine dlžníka a hodnotenie súčasného aj očakávaného vývoja podmienok k dátumu zostavenia účtovnej závierky vrátane prípadného zohľadnenia časovej hodnoty peňazí. Skupina identifikovala HDP a mieru nezamestnanosti v Českej republike, Vietname a Spojených arabských emirátoch, kde najviac predáva svoj tovar a služby, ako najdôležitejšie faktory, a prípade očakávania zmeny týchto faktorov skupina upraví mieru pravdepodobnosti zlyhania o špecifickú rizikovú prirážku.

Pri všetkých ostatných finančných nástrojov vykazuje skupina očakávanú úverovú stratu počas doby životnosti, pokiaľ dôjde k významnému nárastu kreditného rizika od prvotného vykázania. Ak sa však kreditné riziko finančného nástroja významne nezvýši od prvotného vykázania, Skupina vyčíslí opravnú položku na stratu z tohto finančného nástroja vo výške 12-mesačných očakávaných úverových strát.

Odpis pohľadávok

Skupina vyhodnocuje zlyhané pohľadávky a v prípade, že posúdi pohľadávku ako nevymožiteľnú žiadnym spôsobom a uplynú zákonné premľacie lehoty, teda lehota dlhšia ako 3 roky od dátumu splatnosti, vedenie skupiny rozhodne o jej odpísaní.

ii. Straty zo zníženia hodnoty

Veková štruktúra pohľadávok z obchodného styku k dátumu súvahy:

Splatnosť	Pohľadávky z obchodného styku (dlhodobé)	Pohľadávky z obchodného styku (krátkodobé)
Do splatnosti	3 820	23 371
1 – 30 dní po splatnosti	-	934
31 – 90 dní po splatnosti	-	175
91 – 180 dní po splatnosti	-	808
Viac ako 181 dní po splatnosti	-	659
Spolu	3 820	25 947

Hodnota pohľadávok, ktoré spoločnosť klasifikuje ako kryté a nie sú zahrnuté do kalkulácie opravnej položky predstavuje 12 524 tis. EUR. Tieto položky nie sú zahrnuté v kalkulácii opravnej položky z dôvodu, že dané pohľadávky boli buď v roku 2021 uhradené alebo spolupráca s daným zákazníkom naďalej prebieha a riziko nesplatenia daných pohľadávok je minimálne.

(b) Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, že sa skupina dostane do problémov s plnením povinností spojených so svojimi finančnými záväzkami, ktoré sa vyrovnávajú prostredníctvom peňazí alebo iného finančného majetku. Jednotlivé spoločnosti v skupine používajú rôzne metódy na riadenie rizika likvidity.

Vedenie skupiny sa zameriava na metódy používané finančnými inštitúciami, t.j. na diverzifikáciu zdrojov finančných prostriedkov. Táto diverzifikácia poskytuje skupine flexibilitu a obmedzuje jej prípadnú závislosť na jedinom zdroji financovania. Riziko likvidity sa vyhodnocuje predovšetkým sledovaním zmien v štruktúre financovania a porovnávaním týchto zmien so stratégiou skupiny pre riadenie rizika likvidity.

Tabuľka uvedená nižšie uvádza štruktúru finančných záväzkov Skupiny v členení podľa splatnosti, konkrétne podľa obdobia, ktorá zostáva od dátumu súvahy do dátumu zmluvnej splatnosti. V prípadoch, keď opcie a splátkové kalendáre umožňujú predčasné splatenie, uplatňuje skupina čo najobzretnější spôsob posudzovania dátumov splatnosti. Z tohto dôvodu sa pri záväzkoch uvádza splatnosť k najskoršiemu možnému dátumu. Záväzky, ktoré nemajú zmluvne stanovenú dobu splatnosti, sú klasifikované ako záväzky s „neurčitým dátumom splatnosti“.

K 31. decembru 2020

<i>v tis. EUR</i>	Účtovná hodnota	Menej než 3 mesiace	3 mesiace až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac než 5 rokov	Neurčitá splatnosť
Záväzky						
Pôžičky a úvery	70 261	391	60 965	8 905	-	-
Obchodné a iné záväzky	57 776	24 588	33 088	56	-	44
Záväzky z lízingu	7 916	335	972	3 044	3 565	-
Celkom	135 953	25 314	95 025	12 005	3 565	44

(c) Riziko úrokovej miery

Skupina je pri svojej činnosti vystavená riziku výkyvov úrokových sadzieb, pretože úročený majetok (vrátane investícií) a úročené záväzky majú rôzne dátumy splatnosti alebo dátumy novej fixácie úrokových sadzieb. Obdobie, počas ktorého má určitý finančný nástroj pevnú úrokovú sadzbu, ukazuje, do akej miery je tento finančný nástroj vystavený riziku úrokovej miery.

Riziko úrokovej miery skupiny vychádza buď zo zmluvnej lehoty splatnosti finančných nástrojov skupiny, alebo z dátumu nasledujúcej zmeny úrokovej sadzby v prípade finančných nástrojov, ktoré sa preceňujú na trhovú úrokovú sadzbu pred dátumom splatnosti. Majetok a záväzky, ktoré nemajú zmluvne stanovenú dobu splatnosti alebo nie sú úročené, sú klasifikované ako majetok a záväzky s „neurčitým dátumom splatnosti“.

Analýza citlivosti

Skupina vykonáva stresové testovanie použitím štandardizovaného scenára šoku úrokovej miery, pri ktorom sa na úrokové pozície portfólia aplikuje okamžité zníženie/zvýšenie úrokových sadzieb o 100 bázičných bodov v celej dĺžke výnosovej krivky.

K dátumu súvahy by zmena úrokových sadzieb o 100 bázičných bodov zvýšila alebo znížila zisk o sumy uvedené v nasledujúcej tabuľke. Táto analýza predpokladá, že všetky ostatné premenné, konkrétne výmenné kurzy cudzích mien, zostanú konštantné.

(d) Menové riziko

Finančné pozície a peňažné toky skupiny sú ovplyvňované kolísaním platného výmenného kurzu cudzích mien.

Spoločnosti v skupine sú vystavené menovému riziku pri predaji, nákupe a úveroch denominovaných v iných menách, ako sú príslušné funkčné meny používané v skupine. Ide najmä o CZK a USD.

(e) Prevádzkové riziko

Prevádzkové riziko je riziko strát zo sprenevery, neoprávnených činností, chýb, nedbanlivosti, neefektívnosti alebo zo zlyhania systému. Riziko tohto typu vzniká pri všetkých činnostiach skupiny a hrozí všetkým podnikateľským subjektom. Prevádzkové riziko zahŕňa aj právne riziko.

Cieľom skupiny je riadiť prevádzkové riziko tak, aby zachovala rovnováhu medzi zabránením vzniku finančných strát a poškodením dobrého mena skupiny na jednej strane a celkovou efektívnosťou vynaložených nákladov na druhej strane. Postupy riadenia rizík by tiež nemali brániť iniciatíve a tvorivosti.

Primárnu zodpovednosť za uplatňovanie kontrolných mechanizmov na zvládanie prevádzkových rizík nesie vedenie jednotlivých dcérskych spoločností. Vedenie skupiny zodpovedá za riadenie prevádzkových rizík, a teda môže určovať postupy a opatrenia, ktoré povedú k obmedzeniu prevádzkových rizík a prijatiu rozhodnutí o:

- uznaní jednotlivých existujúcich rizík,
- zavedení procesov, ktoré povedú k obmedzeniu možných vplyvov, alebo
- znížení rozsahu rizikových činností alebo o ich úplnom zastavení.

(f) Riadenie kapitálu

Cieľom skupiny v oblasti riadenia kapitálu je mať dostatok zdrojov na financovanie ďalších akvizícií a vyrovnanie finančných záväzkov.

Spoločnosť podlieha externým kapitálovým požiadavkám vyplývajúcim z podmienok emisie dlhopisov. Okrem toho spoločnosť a jej dcérske spoločnosti podliehajú požiadavkám vyplývajúcim zo zmlúv s bankami.

K dátumu súvahy vykazovala skupina tento pomer dlhu k upravenému kapitálu:

<i>V tis. EUR</i>	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Spolu záväzky	142 513	138 157
Zníženie o peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	9 904	7 040
Upravený čistý dlh	132 609	131 117
Celkové vlastné imanie pripadajúce na držiteľov vlastného imania Spoločnosti	21 632	25 088
Zníženie o sumy akumulované vo vlastnom imaní v súvislosti so zabezpečením peňažných tokov		-
Upravený kapitál	21 632	25 088
Pomer dlhu k upravenému kapitálu	6,13	5,22

Významnú časť nárastu pomeru dlhu predstavuje strata dosiahnutá v roku 2021. Skupina očakáva pozitívny výsledok za rok 2021.

30. Spriaznené osoby

Definícia spriaznených osôb

Vzťahy Skupiny so spriaznenými osobami zahŕňajú vzťahy so spoločníkmi a ďalšími osobami podľa tabuľky uvedenej nižšie.

(a) Prehľad zostatkov so spriaznenými osobami k 31. 12. 2020 a 31. 12. 2019:

<i>tis. EUR</i>	Pohľadávky a ostatný finančný majetok	Závázky a ostatné finančné záväzky	Výnosy	Náklady
Spoločníci	14	22 777	-	1 034
Spriaznené osoby a spriaznené fyzické osoby	2 126	3 400	19 036	3 422
Spolu	2 140	26 177	19 036	4 456

K 31. decembru 2019

<i>tis. EUR</i>	Pohľadávky a ostatný finančný majetok	Závázky a ostatné finančné záväzky	Výnosy	Náklady
Spoločníci	124	22 389	7	441
Spriaznené osoby a spriaznené fyzické osoby	1 635	1 554	15 510	3 003
Spolu	1 759	23 943	15 517	3 444

Transakcie so spoločníkmi a kľúčovými členmi vedenia skupiny predstavujú vzťahy z titulu prijatých a poskytnutých úverov. Transakcie so spriaznenými osobami a spriaznenými fyzickými osobami v zahŕňajú predovšetkým obchodné vzťahy a vzťahy z titulu prijatých a poskytnutých úverov.

Transakcie s členmi vrcholového vedenia sú uvedené v Pozn. 9 – Osobné náklady.

Všetky transakcie boli realizované za bežných trhových podmienok.

31. Spoločnosti v skupine

Zoznam spoločností v skupine k 31. 12. 2020 je uvedený nižšie:

Spoločnosť	Štát, kde je spoločnosť registrovaná	31. 12. 2020			31. 12. 2019		
		Efektívny vlastnícky podiel	Vlastnícky podiel*****	Metóda konsolidácie	Efektívny vlastnícky podiel	Vlastnícky podiel*****	Metóda konsolidácie
MSM GROUP s.r.o. (REAL TRADE SLOVAKIA, s.r.o.)	Slovensko		Materská spoločnosť	Úplná		Materská spoločnosť	Úplná
MSM holding s.r.o.	Slovensko	100.00%	Priamy	Úplná	100.00%	Priamy	Úplná
MSM Martin s.r.o.	Slovensko	100.00%	Priamy	Úplná	100.00%	Priamy	Úplná
MSM Nováky, a.s.	Slovensko	100.00%	Priamy	Úplná	100.00%	Priamy	Úplná
MSM Banská Bystrica, a.s.	Slovensko	100.00%	Priamy	Úplná	100.00%	Priamy	Úplná
ATLAN GROUP, spol. s r.o.	Slovensko	100.00%	Priamy	Úplná	100.00%	Priamy	Úplná
VÝVOJ Martin, a.s.	Slovensko	100.00%	Priamy	Úplná	100.00%	Priamy	Úplná
VMT Trade s.r.o.	Slovensko	100.00%	Priamy	Úplná	100.00%	Priamy	Úplná
CZECHOSLOVAKIA TRADE a.s.	Slovensko	100.00%	Priamy	Úplná	100.00%	Priamy	Úplná
Virte, a.s.	Slovensko	100.00%	Priamy	Úplná	100.00%	Priamy	Úplná
MSM BUSINESS DEVELOPMENT s.r.o.	Slovensko	100.00%	Priamy	Úplná	100.00%	Priamy	Úplná
ZVS - Armory, s.r.o.	Slovensko	100.00%	Priamy	Úplná	100.00%	Priamy	Úplná
ZVS Ammunition, a.s.	Slovensko	100.00%	Priamy	Úplná	100.00%	Priamy	Úplná
ZVS Defence Industrial, s.r.o.	Slovensko	5.00%	Priamy	Nekonsoliduje sa	5.00%	Priamy	Nekonsoliduje sa
ZVS holding, a.s.	Slovensko	50.00%	Nepriamy	Úplná	50.00%	Nepriamy	Úplná
SBS ZVS, s.r.o.	Slovensko	50.00%	Nepriamy	Úplná	50.00%	Nepriamy	Úplná
ZVS IMPEX, akciová spoločnosť	Slovensko	100.00%	Priamy	Úplná	100.00%	Priamy	Úplná
Industry Defence, s.r.o.	Slovensko	100.00%	Priamy	Úplná	100.00%	Priamy	Úplná
ZVS Technology, s.r.o.	Slovensko	34.00%	Priamy	Vlastné imanie	34.00%	Priamy	Vlastné imanie
Slovak Aviation Factory s.r.o.	Slovensko	100.00%	Priamy	Úplná	100.00%	Priamy	Úplná
MSM TATRA Special Vehicles, s.r.o.	Slovensko	51.00%	Priamy	Úplná	51.00%	Priamy	Úplná
MSM - OPTICAL, s.r.o.	Slovensko	51.00%	Priamy	Úplná	51.00%	Priamy	Úplná
FABRICA DE MUNICIONES DE GRANADA S.L.	Španielsko	100.00%	Priamy	Úplná	-	-	-
DPTU SUMBRO TRADE Dooel Samokov Makedonski Brod	Macedónsko	-	-	-	100.00%	Priamy	Úplná
MSM LAND SYSTEMS s.r.o. (Montservis, s.r.o.)	Slovensko	-	-	-	100.00%	Priamy	Úplná
MSM e-mobility division j. s. a.	Slovensko	-	-	-	90.00%	Priamy	Úplná
European Automotive Technology Centre j.s.a.	Slovensko	-	-	-	60.00%	Priamy	Úplná
Slovak Training Academy, s.r.o. (VOP Slovakia, s.r.o.)	Slovensko				33.00%	Priamy	Vlastné imanie
EHC Service s.r.o.	Slovensko	-	-	-	33.00%	Priamy	Vlastné imanie
HELI COMPANY s.r.o.	Slovensko	-	-	-	29.70%	Priamy	Vlastné imanie
STA TECHNOLOGY, s.r.o.	Slovensko	-	-	-	33.00%	Priamy	Vlastné imanie
EG POLSKA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ	Poľsko	-	-	-	16.00%	Priamy	Vlastné imanie

*Nekonsolidované subjekty – tieto subjekty sú v konsolidovanej účtovnej závierke skupiny nevýznamné, a to jednotlivo aj súhrne.

**Nepriamy vlastnícky podiel označuje podiel kontrolovaný prostredníctvom manažmentu a nie podielov. Ostatné typy vlastníckych podielov sa označujú ako priame.

Zoznam v tabuľke vyššie je rozdelený podľa vlastníctva spoločností na rôznych úrovniach v rámci skupiny.

Transakcie s členmi kľúčového vedenia skupiny MSM GROUP

Odmeny kľúčovým členom vedenia skupiny MSM GROUP sú uvedené v Pozn. 9 – Osobné náklady.

32. Súdne spory

V súčasnosti je skupina zaangažovaná v niekoľkých právnych a iných sporoch, ktoré sa vyskytujú v rámci bežnej podnikateľskej činnosti. Skupina vedie právne konanie a vytvorila rezervu v súvislosti s podmienenou časťou obstarávacej ceny investície do majetkového podielu v skupine ATLAN GROUP vo výške 2 000 tis. EUR. Skupina nevytvorila rezervu na ostatné právne spory skupiny v priložených konsolidovaných finančných výkazoch, nakoľko je vedenie spoločnosti na základe rady svojich právnych poradcov presvedčené, že ich konečný výsledok je neistý a neočakáva sa, že by mali individuálne alebo v súhrne významný nepriaznivý vplyv na konsolidovanú účtovnú závierku.

Voči dcérskej spoločnosti MSM Martin, je aktuálne vedené trestné stíhanie pod ČVS: PPZ-99/NKA-BA3-2020 (pôvodne PPZ-233/NKA-BA3-2020) pre skutky týkajúce sa ovplyvňovania konania pri zadávaní verejných zákaziek uvoľňovacích tankov a mobilných premostení organizovaných Správou štátnych hmotných rezerv na prelomu roku 2019 a 2020.

Dňa 6. októbra 2020 rozhodol špeciálny prokurátor o sťažnosti MSM Martin proti rozhodnutiu o vznesení obvinenia tak, že tejto sťažnosti vyhovel a rozhodnutie o vznesení obvinenia voči MSM Martin zrušil (ďalej len „Rozhodnutie SP“). Dňa 31. marca 2021 rozhodol generálny prokurátor o zrušení Rozhodnutia SP konštatujúc, že bol porušený zákon v prospech obvinenej spoločnosti a nariadil špeciálnemu prokurátorovi, aby znovu rozhodol o sťažnosti MSM Martin proti uzneseniu o vznesení obvinenia. Trestné stíhanie sa tak z pohľadu MSM Martin vrátilo do fáze pred vydaním Rozhodnutia SP, pričom sa bude znovu rozhodovať o ich sťažnostiach proti rozhodnutiu o vznesení obvinenia. Spoločnosť aktívne spolupracuje s orgánmi činnými v trestnom konaní a snaží sa pomocou predložených dôkazov preukázať, že uvedené trestné stíhanie je absolútne neodôvodnené. V spore spoločnosť zastupuje advokátska kancelária Dentons v Bratislave.

33. Udalosti po dátume súvahy

V prvom polroku 2021 došlo, po splnení podmienok pre poskytnutie úverov, v spoločnosti ZVS-Armory ku transformácii existujúcej pôžičky na úver Commerzbank.

Od 1.4.2021 boli do pozície konateľov MSM Group vymenovaní pán David Chour, Ing. Michal Pavlík a Ing. Róbert Hojč.

V prvom polroku došlo k odpredaju podielov MSM Group, s.r.o. v spoločnostiach MSM Tatra Special Vehicles, s.r.o. (51%) a MSM Business Development, s.r.o. (100%). Dopad predaja na aktíva a pasíva skupiny je nevýznamný.

V súlade so zámerom majoritného akcionára na zmenu divizionálneho usporiadania skupiny došlo v januári 2021 k prechodu vlastníctva MSM Group z CZECHOSLOVAK GROUP a.s. na CSG DEFENCE a.s..

Okrem vyššie spomenutých udalostí, po 31. decembri 2020 nenastali žiadne udalosti ktoré by mali významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.

Zostavené dňa:

Podpisový záznam člena
štatutárneho orgánu
účtovnej jednotky alebo
fyzickej osoby, ktorá je
účtovnou jednotkou:

Podpisový záznam osoby
zodpovednej
za zostavenie účtovnej
závierky:

Podpisový záznam osoby
zodpovednej za vedenie
účtovníctva:

Schválené dňa:

