

PÔVODNE GLEBI HOLDINGS PLC

Konsolidovaná účtovná zvierka

Za rok končiaci 31. decembra 2023



**Building a better
working world**

Ernst & Young Cyprus Ltd
Jean Nouvel Tower
6 Stasinou Avenue
1060 Nicosia
P.O. Box 21656
1511 Nicosia, Cyprus

Tel: +357 22209999
Fax: +357 22209998
ey.com

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Members of GLEBI HOLDINGS PLC

Report on the Consolidated Financial Statements

Opinion

We have audited the consolidated financial statements of GLEBI HOLDINGS PLC (the "Company") and its subsidiaries (together with the Company, the "Group"), which are presented in pages 13 to 98 and comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2023, and the consolidated statements of profit or loss and other comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including material accounting policy information.

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements give a true and fair view of the consolidated financial position of the Group as at 31 December 2023, and of its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRSs) as adopted by the European Union and the requirements of the Cyprus Companies Law, Cap. 113.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISAs). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements section of our report. We are independent of the Group in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) (IESBA Code), and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with the IESBA Code. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other information

The Board of Directors is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the Consolidated Management Report, but does not include the consolidated financial statements and our auditor's report thereon.

Our opinion on the consolidated financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the consolidated financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the consolidated financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact. We have nothing to report in this regard.



**Building a better
working world**

Board of Directors' Responsibility for the Consolidated Financial Statements

The Board of Directors is responsible for the preparation of consolidated financial statements that give a true and fair view in accordance with IFRSs as adopted by the European Union and the requirements of the Cyprus Companies Law, Cap. 113, and for such internal control as the Board of Directors determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the consolidated financial statements, the Board of Directors is responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors either intends to liquidate the Group or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

The Board of Directors is responsible for overseeing the Group's financial reporting process.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the consolidated financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with ISAs will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these consolidated financial statements.

As part of an audit in accordance with ISAs, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors.
- Conclude on the appropriateness of the Board of Directors' use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the consolidated financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Group to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the consolidated financial statements, including the disclosures, and whether the consolidated financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves a true and fair view.
- Obtain sufficient appropriate audit evidence regarding the financial information of the entities or business activities within the Group to express an opinion on the consolidated financial statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the group audit. We remain solely responsible for our audit opinion.



**Building a better
working world**

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Consolidated Financial Statements (Continued)

We communicate with the Board of Directors regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Report on Other Legal Requirements

Pursuant to the additional requirements of the Auditors Law of 2017, we report the following:

- In our opinion, based on the work undertaken in the course of our audit, the Consolidated management report, has been prepared in accordance with the requirements of the Cyprus Companies Law, Cap 113, and the information given is consistent with the consolidated financial statements.
- In light of the knowledge and understanding of the Group and its environment obtained in the course of the audit, we are required to report if we have identified material misstatements in the Consolidated Management Report. We have nothing to report in this respect.

Other Matter

This report, including the opinion, has been prepared for and only for the Company's members as a body in accordance with Section 69 of the Auditors Law of 2017 and for no other purpose. We do not, in giving this opinion, accept or assume responsibility for any other purpose or to any other person to whose knowledge this report may come to.

Andreas Avraamides
Certified Public Accountant and Registered Auditor
for and on behalf of

Ernst & Young Cyprus Limited
Certified Public Accountants and Registered Auditors

Nicosia
29 April 2024

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Členom spoločnosti Pharmax Holdings Limited

Správa o konsolidovanej účtovnej závierke

Názor

Uskutočnili sme audit konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti GLEBI HOLDINGS PLC (ďalej len „Spoločnosť“) a jej dcérskych spoločností (spoločne so Spoločnosťou ďalej len „Skupina“), ktoré sú uvedené na stranách 12 až 97 a obsahujú konsolidovaný výkaz finančnej situácie k 31. decembru 2023 a konsolidované výkazyziskov a strát a iného komplexného výsledku, zmien vo vlastnom imaní a peňažných tokoch za rok končiaci sa k uvedenému dátumu a poznámky k účtovnej závierke, vrátane významných informácií o účtovných zásadách.

Podľa nášho názoru priložená konsolidovaná účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz konsolidovanej finančnej situácie Skupiny k 31. decembru 2023 a jej konsolidovaného finančného výsledku a konsolidovaných peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (IFRS) prijatými Európskou úniou a požiadavkami cyperského Zákona o obchodných spoločnostiach, kapitola 113.

Základ pre názor

Audit sme vykonali v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je podrobnejšie opísaná v časti našej správy s názvom Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej závierky. Sme nezávislí od Skupiny v súlade s Medzinárodným kódexom etiky pre profesionálnych účtovníkov (vrátane Medzinárodných štandardov nezávislosti) (Kódex IESBA) vydaným Radou pre medzinárodné etické štandardy pre účtovníkov, a splnili sme aj naše ďalšie etické povinnosti v súlade s Kódexom IESBA. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Ostatné informácie

Za ostatné informácie zodpovedá predstavenstvo. Ostatné informácie zahŕňajú informácie uvedené v konsolidovanej správe o hospodárení, ale nezahŕňajú konsolidovanú účtovnú závierku a našu audítorskú správu k nej.

Náš názor na konsolidovanú účtovnú závierku sa nevzťahuje na ostatné informácie a nevyjadrujeme k nim žiadnu formu uistenia.

V súvislosti s našim auditom konsolidovanej účtovnej závierky je našou zodpovednosťou prečítať si ostatné informácie a pritom zvážiť, či tieto informácie nie sú v podstatnom rozpore s konsolidovanou účtovnou závierkou alebo s našimi poznatkami získanými počas auditu, alebo či sa inak nezdajú byť významne nesprávne. Ak na základe vykonanej práce dospejeme k záveru, že v týchto ostatných informáciách existuje významná nesprávnosť, sme povinní túto skutočnosť nahlásiť. V tejto súvislosti nemáme čo hlásiť.

Zodpovednosť predstavenstva za konsolidovanú účtovnú závierku

Predstavenstvo je zodpovedné za zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky, ktorá poskytuje pravdivý a verný obraz v súlade so štandardmi IFRS prijatými Európskou úniou a požiadavkami cyperského Zákona o obchodných spoločnostiach, kapitola 113, a za takú internú kontrolu, ktorú predstavenstvo považuje za nevyhnutnú na umožnenie zostavenia konsolidovanej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní konsolidovanej účtovnej závierky je predstavenstvo zodpovedné za posúdenie schopnosti Skupiny pokračovať v činnosti ako fungujúci podnik, za zverejnenie relevantných záležitostí týkajúcich sa pokračovania v činnosti a za použitie účtovníctva založené na predpoklade pokračovania v činnosti, pokiaľ predstavenstvo nezamýšľa Skupinu zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo nemá inú realistickú alternatívu, než tak urobiť.

Predstavenstvo je zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva skupiny.

Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej závierky

Našimi cieľmi je získať primerané uistenie o tom, že konsolidovaná účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať audítorskú správu, ktorá bude obsahovať náš názor. Primerané uistenie je vysoká úroveň uistenia, ale nie je zárukou, že audit vykonaný v súlade s ISA vždy odhalí významnú nesprávnosť, ak existuje. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a považujú sa za významné, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v súhrne ovplyvnia ekonomické rozhodnutia používateľov prijaté na základe tejto konsolidovanej účtovnej závierky.

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

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významných nesprávností konsolidovanej účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti vyplývajúcej z podvodu je vyššie ako toto riziko v prípade nesprávnosti vyplývajúcej z chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné opomenutia, skresľovanie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, nie však za účelom vyjadrenia názoru na účinnosť internej kontroly Skupiny.

- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a primeranosť účtovných odhadov a súvisiacich informácií, ktoré uskutočnilo predstavenstvo.
- Robíme záver o vhodnosti použitia účtovníctva založené na predpoklade nepretržitého pokračovania v činnosti predstavenstvom a na základe získaných audítorských dôkazov robíme záver o tom, či existuje významná neistota súvisiaca s udalosťami alebo podmienkami, ktoré by mohli vyvolať značné pochybnosti o schopnosti Skupiny pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že existuje významná neistota, sme povinní upozorniť v našej audítorskej správe na súvisiace informácie uvedené v konsolidovanej účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery sú založené na audítorských dôkazoch získaných do dátumu vystavenia našej audítorskej správy. Budúce udalosti alebo podmienky však môžu spôsobiť, že Skupina prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.

- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah konsolidovanej účtovnej závierky, vrátane zverejnení a to, či konsolidovaná účtovná závierka zachytáva príslušné transakcie a udalosti spôsobom, ktorý poskytuje pravdivý a verný obraz.
- Získavame dostatočné a vhodné audítorské dôkazy týkajúce sa finančných informácií subjektov alebo obchodných činností v rámci Skupiny na vyslovenie názoru na konsolidovanú účtovnú závierku. Zodpovedáme za riadenie, dohľad a vykonanie auditu skupiny. Za náš audítorský názor zostávame výhradne zodpovední.

Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej závierky (pokračovanie)

S predstavenstvom komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a načasovaní auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane akýchkoľvek významných nedostatkov vo vnútornej kontrole, ktoré zistíme počas nášho auditu.

Správa k ďalším zákonným požiadavkám

V súlade s dodatočnými požiadavkami Zákona o audítoroch z roku 2017 uvádzame nasledovné:

- Podľa nášho názoru, na základe práce vykonanej počas nášho auditu, bola konsolidovaná správa o hospodárení vypracovaná v súlade s požiadavkami cyperského Zákona o obchodných spoločnostiach, kapitola 113, a uvedené informácie sú v súlade s konsolidovanou účtovnou závierkou.
- Vzhľadom na znalosti a pochopenie Skupiny a jej prostredia získané v priebehu auditu sme povinní vykonať oznámenie, ak sme v Konsolidovanej správe o hospodárení zistili významné nesprávnosti. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

Ostatné záležitosti

Táto správa, vrátane názoru, bola vypracovaná pre, a výlučne pre, členov Spoločnosti ako orgánu v súlade s §69 Zákona o audítoroch z roku 2017 a na žiadny iný účel. Pri predkladaní tohto názoru neprijímame ani nepreberáme zodpovednosť na žiadny iný účel ani voči žiadnej inej osobe, do ktorej rúk sa môže dostať.

[nečitateľný podpis]

Andreas Avraamides

Certifikovaný verejný účtovník a registrovaný audítor
pre a v mene

Ernst & Young Cyprus Limited
Certifikovaní veřejní účetníci a registrovaní audítorí

Nikózia
26. apríla 2024

HOSPODÁRSKY VÝSLEDOK ALEBO INÝ KOMPLEXNÝ ÚČTOVNÝ VÝSLEDOK ZA ROK KONČIACI SA 31. DECEMBRA 2023

V tisícoch EUR

	Poznámka	2023	2022
Pokračujúca činnosť			
Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi	8.1	4 225 206	3 446 089
Tovar na ďalší predaj a priame náklady	8.2	(3 131 375)	(2 512 983)
Hrubý zisk		1 093 831	933 106
Osobné náklady	8.3	(508 643)	(413 125)
Prijaté služby a ostatné prevádzkové náklady	8.4	(255 702)	(237 907)
Straty zo zníženia hodnoty finančných aktív	8.5	(1 838)	(346)
Doplnenie a použitie rezerv		(1 156)	(2 160)
Ostatné straty	8.6	(3 481)	(3 837)
Zisk pred úrokmi, daňami, odpismi, amortizáciou a znížením hodnoty (EBITDA)⁴		323 011	275 731
Odpisy a amortizácia	8.7	(142 196)	(131 942)
Zrušenia zníženia hodnoty a (straty) hodnoty nefinančných aktív	8.8	(485)	28
Prevádzkový zisk³ (EBIT)		180 330	143 817
Finančné výnosy	8.9	56 338	47 915
Finančné náklady	8.9	(118 529)	(93 135)
Zisk pred zdanením (EBT)		118 139	98 597
Daň z príjmov	8.10	(27 896)	(19 436)
Zisk po zdanení z pokračujúcej činnosti		90 243	79 161
Zisk za obdobie		90 243	79 161
Prípadajúci na:			
Vlastníkov materskej Spoločnosti		90 243	79 156
Nekontrolné podiely		-	5

Ostatné súčasti komplexného výsledku (OCI)

⁴ Skupina zverejnila EBITDA a EBIT, pretože vedenie sa domnieva, že tieto ukazovatele sú relevantné pre pochopenie finančnej výkonnosti Skupiny. Bližšie informácie a vzorce sú uvedené v časti Glosár a v alternatívnych mierach výkonnosti (APM).

Položky, ktoré je možné následne reklasifikovať do výsledku hospodárenia

Rozdiely z prepočtu cudzích mien		(11 728)	15
Čistá hodnota (strata) / zisk zo zabezpečenia peňažných tokov	8.24	(26 606)	41 214

Položky, ktoré nie je možné následne reklasifikovať do výsledku hospodárenia

Precenenie záväzku zo stanovených požitkov	8.23	(10)	(149)
--	------	------	-------

Iný celkový komplexný výnos / (náklad) za rok, bez dane		(38 344)	41 080
--	--	-----------------	---------------

Celkový súhrnný výsledok za rok (CI)		51 899	120 241
---	--	---------------	----------------

Pripadajúci na:

Vlastníkov materskej Spoločnosti		51 899	120 241
----------------------------------	--	--------	---------

Nekontrolné podiely		-	-
---------------------	--	---	---

V tisícoch EUR

	Poznámka	2023	2022
AKTÍVA			
Goodwill	8.11	660 627	505,453
Nehmotný majetok	8.12	212 759	152,629
Dlhodobý hmotný majetok	8.13	202 303	147,525
Majetok s právom na užívanie	8.14	637 369	548,254
Poskytnuté pôžičky	8.15	1 137 132	1,035,580
Iný finančný majetok		4 726	68
Obchodné a iné pohľadávky	8.16	13 182	8,263
Derivátové finančné nástroje	8.24	3 503	35,935
Odložená daňová pohľadávka	8.10	25 315	17,791
Neobežný majetok spolu		2 896 916	2,451,498
Poskytnuté pôžičky	8.15	70 190	70,200
Iný finančný majetok		200	15,917
Obchodné a iné pohľadávky	8.16	746 443	664,916
Derivátové finančné nástroje	8.24	15 207	15,266
Splatná daňová pohľadávka	8.10	6 056	2,904
Zásoby	8.17	573 339	467,538
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	8.18	226 933	172,097
Aktíva držané na predaj	8.19	510	1,876
Obežné aktíva spolu		1 638 878	1,410,714
AKTÍVA SPOLU		4 535 794	3,862,212
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY			
Základné imanie		30	30
Emisné ážio	8.20	540 110	540,110
Rezervy	8.20	(48 451)	(10,237)
Akumulované straty		(125 745)	(215,864)
Vlastné imanie pripadajúce vlastníkom materskej spoločnosti		365 944	314,039
Nekontrolné podiely	8.20	-	-
Vlastné imanie celkom		365 944	314,039
Úročené pôžičky a finančné zadĺženie	8.21	1 639 556	1,677,614
Rezervy	8.22	385	-
Závazky zo zamestnaneckých požitkov	8.23	16 275	21,762
Odložený daňový záväzok	8.10	17 499	18,821

Iné finančné záväzky	8.29	2 259	7,523
Derivátové finančné nástroje	8.24	814	-
Záväzky z nájmu	8.25	556 097	474,825
Veritelia a časové rozlíšenie	8.26	8 505	1,801
Dlhodobé záväzky celkom		2 241 390	2 202 346
Úročené pôžičky a finančné zadĺženie	8.21	440 712	148 691
Rezervy	8.22	4 971	3 913
Záväzky zo zamestnaneckých požitkov	8.23	84 199	66 799
Iné finančné záväzky	8.29	4 750	-
Derivátové finančné záväzky	8.24	3 918	-
Splatný daňový záväzok	8.10	9 796	8 011
Záväzky z nájmu	8.25	77 340	70 808
Veritelia a časové rozlíšenie	8.26	1 302 774	1 047 605
Krátkodobé záväzky celkom		1 928 460	1 345 827
Záväzky celkom		4 169 850	3 548 173
Vlastné imanie a záväzky celkom		4 535 794	3 862 212

Predstavenstvo dňa 29. apríla 2024 schválilo zverejnenie tejto účtovnej závierky

.....
Penta Investments Cyprus Limited

člen predstavenstva

.....
Chrystalla Argyridou

člen predstavenstva

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ FINANČNEJ POZÍCIE ZA ROK KONČIACI SA 31. DECEMBRA 2023

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ ZA ROK KONČIACI SA 31. DECEMBRA 2023

V tisícoch EUR

	Poznámka	Základné imanie	Emisné ážio	Rezervy			Akumulované straty	Imanie pripadajúce do imania vlastníkom spoločnosti	Nekontrolný podiel	Imanie celkom
				Rozdiely z prepočtu cudzích mien	Rezerva na zabezpečovanie	Ostatné rezervy				
K 31. decembru 2022		30	540 110	(47 095)	40 773	(3 915)	(215 864)	314 039	-	314 039
Zisk bežného účtovného obdobia		-	-	-	-	-	90 243	90 243	-	90 243
Rozdiely z prepočtu cudzích mien		-	-	(11 728)	-	-	-	(11 728)	-	(11 728)
Rezerva na zabezpečenie	8.24	-	-	-	(26 606)	-	-	(26 606)	-	(26 606)
Zamestnanecké požitky	8.23	-	-	-	-	(10)	-	(10)	-	(10)
Ostatné súčasti komplexného výsledku		-	-	(11 728)	(26 606)	(10)	-	(38 344)	-	(38 344)
Transakcie s vlastníkami v postavení vlastníkov		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostatné pohyby		-	-	-	-	6	-	6	-	6
Celkové vklady do základného imania a rozdelenia		-	-	-	-	6	-	6	-	6
Transakcia v rámci imania		-	-	161	-	(37)	(124)	-	-	-
K 31. decembru 2023		30	540 110	(58 662)	14 167	(3 956)	(125 745)	365 944	-	365 944

V tisícoch EUR

	Poznámka	Základné imanie	Emisné ážio	Rezervy			Akumulované straty	Imanie pripadajúce do imania vlastníkom spoločnosti	Nekontrolný podiel	Imanie celkom
				Rezerva na prepočet	Rezerva na zabezpečovanie	Ostatné rezervy				
K 31. decembru 2021		30	540 110	(47 115)	(441)	(3 767)	(294 900)	193 917	301	194 218
Zisk bežného účtovného obdobia		-	-	-	-	-	79 156	79 156	5	79 161
Rozdiely z prepočtu cudzích mien		-	-	20	-	-		20	(5)	15
Rezerva na zabezpečenie	8.24	-	-	-	41 214	-		41 214	-	41 214
Zamestnanecké požitky	8.23	-	-	-	-	(149)		(149)	-	(149)
Ostatné súčasti komplexného výsledku		-	-	20	41 214	(149)		41 085	(5)	41 080
Transakcie s vlastníkmi v postavení vlastníkov		-	-							
Účinok zmien v nekontrolných podieloch	8.20			-	-	-		-	(274)	(274)
Ostatné pohyby				-	-	(33)	(86)	(119)	(27)	(146)
Celkové vklady do základného imania a rozdelenia		-	-	-	-	(33)	(86)	(119)	(301)	(420)
Transakcia v rámci imania		-	-	-	-	34	(34)	-	-	-
K 31. decembru 2022		30	540 110	(47 095)	40 773	(3 915)	(215 864)	314 039	-	314 039

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV ZA ROK KONČIACI SA 31. DECEMBRA 2023

V tisícoch EUR

	Poznámky	2023	2022
Prevádzková činnosť			
Zisk pred zdanením		118 139	98 597
Úpravy:			
Odpisy a amortizácia	8.7	142 196	131 942
Zníženie hodnoty nefinančných aktív	8.2, 8.8	2 847	(1 627)
Zníženie hodnoty finančných aktív	8.5	1 838	346
Zisk z predaja dlhodobého majetku	8.5	(605)	(1 895)
Strata / (zisk) z predaja materiálu	8.56	(369)	5 217
Zmena reálnej hodnoty finančných nástrojov	8.56	4 660	316
Náklad na finančné podiely	8.9	119 147	82 314
Výnos z finančných podielov	8.9	(49 308)	(37 552)
Sumy preklasifikované z OCI vo vzťahu k zabezpečeniam peňažných tokov	8.9	(14 253)	(32)
Ostatný finančný (výnos) / náklad (vrátane bankových poplatkov)	8.9	11 451	8 154
Zvýšenie rezerv		1 156	2 160
Kurzové straty		(17 510)	(12 566)
Ostatné pohyby		(2 961)	(2 444)
Prevádzkové peňažné toky pred zmenami obežného kapitálu		316 428	272 930
Zvýšenie zásob		(73 821)	(87 621)
(Zvýšenie) / zníženie obchodných a iných pohľadávok		14 885	(148 123)
Zvýšenie účtovných záväzkov, časového rozlíšenia a záväzkov z benefitov pre zamestnancov		95 125	269 730
Peňažné prostriedky generované z prevádzkovej činnosti		352 617	306 916
Uhradená daň		(32 709)	(23 406)
Čisté peňažné prílevy z prevádzkovej činnosti		319 908	283 510
Investičná činnosť			
Kúpa dlhodobého hmotného majetku		(77 253)	(46 977)
Výťažok z predajov dlhodobého hmotného majetku		3 361	4 193
Kúpa nehmotného majetku		(36 188)	(29 936)
Výťažok z predaja nehmotného majetku		95	1 417
Preddavky súvisiace s majetkom s právom na užívanie		(10 942)	(4 748)
Platby na nadobudnutie dcérskych spoločností, po odpočítaní nadobudnutej hotovosti	7.1	(121 778)	(56 695)
Výťažok z predaja majetku na predaj		1 366	-

Platby za nadobudnutie finančných investícií		(4 508)	(14 200)
Výťažok z poskytnutých pôžičiek		(424 193)	(328 871)
Splatenie poskytnutých pôžičiek		325 837	-
Prijaté výnosy z finančných podielov		43 193	-
Čisté peňažné odlevy z investičnej činnosti		(301 010)	(475 817)
Finančná činnosť			
Výťažok z finančného zadĺženia a iných finančných záväzkov	8.29	361 114	599 019
Výťažok z vydaných dlhopisov	8.29	265 000	119 890
Splatenie finančného zadĺženia a iných finančných záväzkov	8.29	(338 893)	(277 726)
Splatenie vydaných dlhopisov a ich odkúpenie	8.29	(84 553)	(82 942)
Uhradené náklady na finančné podiely	8.29	(77 701)	(30 625)
Výnos z vysporiadania derivátov	8.29	16 105	-
Úhrady záväzkov z nájmu	8.29	(75 694)	(68 705)
Uhradenie úrokov z nájmov	8.29	(26 322)	(17 145)
Čisté peňažné prílevy / (odlevy) z činností financovania		39,056	241,766
Čistý prírastok peňazí a peňažných ekvivalentov		57,954	49,459
Dopad zmien výmenných kurzov na peniaze a peňažné ekvivalenty		(3,118)	1,970
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka		172,097	120,668
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka		226,933	172,097



GLEBI HOLDINGS PLC

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej zavierke

Za rok končiaci 31. decembra 2023

1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

1.1 INFORMÁCIE O SPOLOČNOSTI

GLEBI HOLDINGS PLC (ďalej len „Spoločnosť“) bola založená na Cypre dňa 21. decembra 2007 spoločnosťou Penta Investments Limited (Cyprus) ako akciová spoločnosť v súlade s ustanoveniami cyperského Zákona o obchodných spoločnostiach, kapitola 113. Jej sídlo sa nachádza na adrese Ayias Fylaxeos & Polygnostou, budova 212 C&I Center, 3082 Limassol, Cyprus.

Spoločnosť je 100% kontrolovaná spoločnosťou Penta Investments Group Limited (konečnou materskou spoločnosťou a ovládajúcou osobou). Penta Investments Group Limited je spoločnosť pôsobiaca a existujúca podľa cyperských zákonov v súlade s ustanoveniami cyperského Zákona o obchodných spoločnostiach, kapitola 113. Jej sídlo sa nachádza na adrese Ayias Fylaxeos & Polygnostou, budova 212 C&I Center, 3082 Limassol, Cyprus.

Konsolidovaná účtovná zvierka Spoločnosti a jej dcérskych spoločností (spoločne ďalej len „Skupina“) za rok končiaci sa 31. decembra 2023 bola schválená na vydanie v súlade s uznesením predstavenstva dňa 26. apríla 2024.

1.2 KONSOLIDOVANÉ DCÉRSKE SPOLOČNOSTI A PODNIKY SKUPINY

Táto Konsolidovaná účtovná zvierka zahŕňa Spoločnosť a jej dcérske spoločnosti. Nasledujúca tabuľka uvádza prehľad plne konsolidovaných dcérskych spoločností, ktoré Spoločnosť priamo vlastnila k 31. decembru 2023 a k 31. decembru 2022.

Meno konsolidovanej dcérskej spoločnosti alebo podskupiny	Povaha podnikania	Krajina podnikania	Percentuálny podiel účinného vlastníctva	
			2023	2022
PHARMAX HOLDINGS LIMITED	Interné služby	Cyprus	100%	100%
Dr. Max Funding, s.r.o.	Subjekt na financovanie – Dlhopisy	Slovenská republika	100%	100%
ROCKYFARM SRL	Zdravotná starostlivosť	Rumunsko	neuplatňuje sa ⁵	100%
Dr. Max Funding CR, s.r.o.	Subjekt na financovanie – Dlhopisy	Česká republika	100%	neuplatňuje sa
ČESKÁ LÉKÁRNA HOLDING, a.s. Group	Zdravotná starostlivosť – Vlastníctvo a prevádzkovanie maloobchodných lekární	Česká republika	100%	100%
Dr. Max BDC, s.r.o.	Účelová spoločnosť na poskytovanie vnútrogrupinových služieb	Česká republika	100%	100%
Dr. Max Holding SK, a.s. Group	Zdravotná starostlivosť – Vlastníctvo a prevádzkovanie maloobchodných lekární	Slovenská republika	100%	100%

⁵ Spoločnosť ROCKYFARM SRL bola vylúčená z konsolidácie z dôvodu likvidácie. Neexistuje žiadny významný vplyv na konsolidovanú účtovnú zvierku.



BRL Center – Polska Sp. z o.o. Group	Zdravotná starostlivosť – Vlastníctvo a prevádzkovanie maloobchodných lekární	Poľsko	100%	100%
Dr. Max Sp. z o.o.	Interné služby	Poľsko	100%	100%
Baramoore International s.r.o.	Účelová spoločnosť na financie	Česká republika	100%	100%
AsterFarm d.o.o. Beograd Group	Zdravotná starostlivosť – Vlastníctvo a prevádzkovanie maloobchodných lekární	Srbská republika	100%	100%
Dr. Max Romania Group	Zdravotná starostlivosť – Vlastníctvo a prevádzkovanie maloobchodných lekární, veľkoobchod	Rumunsko	100%	100%
MagnaPharm Holdings Limited Group	Zdravotná starostlivosť – marketing a predaj	Európa	100%	100%
Lidea SpA – Group	Zdravotná starostlivosť – Vlastníctvo a prevádzkovanie maloobchodných lekární	Taliansko	100%	100%
ViaPharma s.r.o.	Zdravotná starostlivosť - Veľkoobchod	Česká republika	100%	100%
Dr. Max Pharma s.r.o.	Zdravotná starostlivosť – Výroba a distribúcia farmaceutických výrobkov	Česká republika	100%	100%
Altofarm s.r.o.	Holdingsový subjekt	Česká republika	100%	neuplatňuje sa
MEDREG s.r.o.	Zdravotná starostlivosť – Distribúcia farmaceutických výrobkov Poskytovateľ licencií	Česká republika	100%	neuplatňuje sa

1.3 OPIS PODNIKATEĽSKEJ ČINNOSTI

Hlavné aktivity Skupiny, ktoré sa od minulého roka nezmenili, sú investovanie a prostredníctvom svojich dcérskych spoločností aktívne riadenie maloobchodnej siete lekární, viacerých veľkoobchodných distribučných centier a outsourcing integrovaných služieb dovozu, distribúcie, prístupu na trh, marketingu a propagácie liekov a regulačných služieb výrobcami liekov.

1.4 RIADITELIA SPOLOČNOSTI A PREDSTAVENSTVA SKUPINY A MIESTNY GENERÁLNY RIADITEĽ

K 31. decembru 2023 bolo zloženie predstavenstva nasledovné:

Meno	Pozícia v predstavenstve spoločnosti		
Penta Investments Cyprus Limited <i>zastúpená pánmi:</i> Marek Petercak Michal Vrzgula	predseda člen	 Marek Petercak predseda predstavenstva	 Michal Vrzgula člen predstavenstva
Chrystalla Argyridou	člen		

K 31. decembru 2023 bolo zloženie vedenia a miestny generálny riaditeľ nasledovné:



2. VÝCHODISKÁ PRE ZOSTAVENIE ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

2.1 VYHLÁSENIE O SÚLADE

Konsolidovaná účtovná závierka je prezentovaná v súlade s medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (IFRS) prijatými EÚ a požiadavkami cyperského Zákona o obchodných spoločnostiach, kapitola 113.

Skupina prijala a konzistentne uplatňuje nasledujúce podstatné účtovné zásady, ktoré sa považujú za významné alebo podstatné pre finančné výsledky a pre prezentáciu účtovnej závierky.

2.2 ÚČTOVNÁ KONVENCIA

Konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená na základe predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe historických cien, s výnimkou pasív ocenených cez reálnu hodnotu cez hospodársky výsledok, ktoré boli ocenené v reálnej hodnote, ako je vysvetlené v nižšie uvedených účtovných zásadách.

Táto konsolidovaná účtovná závierka je prezentovaná v eurách, zaokrúhlených na najbližších tisíc (v **tisícoch EUR**). Funkčná mena každej konsolidovanej účtovnej jednotky je v súlade s národnými menami.

2.3 OBDOBIE FINANČNÉHO VÝKAZNÍCTVA

Táto konsolidovaná účtovná závierka sa vzťahuje na rok 2023, ktorý sa skončil k dátumu zostavenia účtovnej závierky dňa 31. decembra 2023. Rok 2022 končiaci 31. decembra 2022 uvedený v tejto účtovnej závierke predstavuje porovnávacie obdobie.

2.4 REŠTRUKTURALIZÁCIA SKUPINY A ZÁKLAD KONSOLIDÁCIE

Transakcie, ktoré sa odohrávajú medzi subjektmi pod spoločnou kontrolou, sa bežne označujú ako „transakcie pod spoločnou kontrolou“. IFRS 3 Podnikové kombinácie (revidovaný v roku 2008) sa špecificky zaoberá transakciami pod spoločnou kontrolou, a preto nepredpisuje, aká metóda by sa mala použiť pri podnikových kombináciách medzi subjektmi pod spoločnou kontrolou. Účtovná jednotka si preto môže pri účtovaní o podnikových kombináciách zahŕňajúcich subjekty pod spoločnou kontrolou zvoliť metódu združovania podielov alebo metódu nákupu.

Reštrukturalizácia Skupiny v roku 2012

Vedenie zvolilo účtovnú politiku, podľa ktorej bola právna reštrukturalizácia z roku 2012 zaúčtovaná s použitím metódy združovania účtovných jednotiek. Podľa metódy združovania sa odplata poskytnutá Spoločnosťou eliminuje oproti podielu Skupiny na imaní a pôvodne vykázanému goodwillu zlúčených dcérskych spoločností k dátumu, kedy sa uskutočnila pôvodná akvizícia dcérskych spoločností

spoločnosťou PIL CY (pôvodná materská spoločnosť), pričom akýkoľvek výsledný rozdiel sa vykazuje ako konsolidačný reštrukturalizačný fond v imaní.

Výsledky výkazu ziskov a strát za celý rok v roku právnej reštrukturalizácie (2012) ako aj porovnávacie údaje boli prezentované tak, ako keby Spoločnosť a zlúčené dcérske spoločnosti boli vždy zlúčené od dátumu, keď spoločnosť PIL CY pôvodne získala kontrolu nad dcérskymi spoločnosťami. Všetky položky imania po akvizícii, ktoré vznikli od dátumu pôvodnej akvizície dcérskych spoločností spoločnosťou PIL CY, boli vykázané v počiatočnej porovnávacej finančnej situácii (1. januára 2011). Podkladové aktíva a pasíva nadobudnuté prostredníctvom transakcie pod spoločnou kontrolou / právnej reštrukturalizácie boli vykázané v ich predchádzajúcich účtovných hodnotách podľa IFRS, ktoré boli vykázané v konsolidovanej účtovnej závierke materskej spoločnosti Spoločnosti podľa IFRS, ktorou bola k dátumu reštrukturalizácie Skupiny (1. januára 2012) PIL CY. Nebolo uplatnené žiadne vykazovanie reálnej hodnoty podľa IFRS 3. Všetky transakcie a zostatky v rámci skupiny boli eliminované a uplatňujú sa jednotné účtovné zásady.

3. PODSTATNÉ ÚČTOVNÉ POLITIKY

3.1 ZÁKLAD KONSOLIDÁCIE

Rozsah konsolidácie

Všetky konsolidované subjekty zostavili svoje ročné účtovné závierky k 31. decembru 2023. Tieto subjekty sú uvedené v poznámke **1.2 Konsolidované dcérske spoločnosti a podniky skupiny**.

Dcérske spoločnosti

Konsolidovaná účtovná závierka zahŕňa účtovnú závierku Spoločnosti a subjektov ovládaných Spoločnosťou (jej dcérske spoločnosti) k 31. decembru 2023. Kontrola sa dosiahne vtedy, keď má spoločnosť právomoc riadiť finančné a prevádzkové politiky subjektu tak, aby z jeho aktivít získavala úžitok.

Výnosy a náklady dcérskych spoločností nadobudnutých alebo predaných počas roka sú zahrnuté v konsolidovanom výkaze komplexného výsledku od dátumu účinnosti nadobudnutia až do dátumu účinnosti odpredaja, podľa okolností. Celkový komplexný výsledok hospodárenia dcérskych spoločností sa pripisuje vlastníkom Spoločnosti a nekontrolným podielom, aj keď to vedie k deficitnému zostatku nekontrolných podielov.

V prípade potreby sa vykonávajú úpravy účtovných závierok dcérskych spoločností, aby sa ich účtovné zásady zosúladi s účtovnými zásadami používanými Skupinou.

Transakcie eliminované pri konsolidácii

Vnútroskupinové zostatky a transakcie a akékoľvek nerealizované zisky/(straty) vyplývajúce z vnútroskupinových transakcií sa pri zostavovaní konsolidovanej účtovnej závierky eliminujú.

Zmeny vo vlastníckych podieloch Skupiny v existujúcich dcérskych spoločnostiach

Zmeny vo vlastníckych podieloch Skupiny v dcérskych spoločnostiach, ktoré nevedú k strate kontroly Skupiny nad dcérskymi spoločnosťami, sa účtujú ako majetkové transakcie. Účtovné hodnoty podielov a nekontrolných podielov Skupiny sa upravujú tak, aby odrážali zmeny v ich relatívnych podieloch v dcérskych spoločnostiach. Akýkoľvek rozdiel medzi sumou, o ktorú sú upravené nekontrolné podiely, a reálnou hodnotou zaplatenej alebo prijatej odplaty sa vykazuje priamo vo vlastnom imaní a pripisuje sa vlastníkom Spoločnosti.

Strata kontroly

Keď Skupina stratí kontrolu nad dcérskou spoločnosťou, zisk alebo strata sa vykáže vo výsledku hospodárenia a vypočíta sa ako rozdiel medzi (i) súhrnom reálnej hodnoty prijatej odplaty a reálnej hodnoty akéhokoľvek ponechaného podielu a (ii) predchádzajúcou účtovnou hodnotou aktív (vrátane goodwillu) a záväzkov dcérskej spoločnosti a akýchkoľvek nekontrolných podielov. Ak sa aktíva dcérskej spoločnosti účtujú v precenených hodnotách alebo reálnych hodnotách a súvisiaci kumulatívny zisk alebo strata boli vykázané v ostatnom komplexnom výsledku hospodárenia a

akumulované vo vlastnom imaní, sumy predtým vykázané v ostatnom komplexnom výsledku hospodárenia a akumulované vo vlastnom imaní sa účtujú tak, ako keby Spoločnosť priamo predala príslušné aktíva (t. j. reklasifikovala ich do zisku alebo straty alebo ich priamo previedla do nerozdeleného zisku v súlade s príslušnými IFRS). Reálna hodnota akejkoľvek investície ponechanej v bývalej dcérskej spoločnosti k dátumu straty kontroly sa považuje za reálnu hodnotu pri prvotnom vykázaní pre následné účtovanie podľa IFRS 9 Finančné nástroje, resp. ak je to relevantné, za náklad pri prvotnom vykázaní investície v spriaznenej spoločnosti alebo spoločne kontrolovanom subjekte. Bližšie informácie o kurzovom rozdiely sú uvedené v odsekoch **3.3 Cudzí meny** a **3.16 Vlastné imanie**, najmä v časti **Rezerva na prepočty operácií v cudzej mene**.

3.2 PODNIKOVÉ KOMBINÁCIE

Akvízie podnikov sa účtujú metódou akvizície, s výnimkou tých, ku ktorým dochádza medzi subjektmi pod spoločnou kontrolou (bližšie informácie sú uvedené v odseku **2.4 Reštrukturalizácia skupiny a základ konsolidácie**). Odplata prevedená v rámci podnikovej kombinácie sa oceňuje reálnou hodnotou, ktorá sa vypočíta ako súčet reálnych hodnôt aktív prevedených Skupinou k dátumu akvizície, záväzkov, ktoré Skupine vznikli voči bývalým vlastníkom nadobúdaného subjektu, a majetkových podielov vydaných Skupinou výmenou za kontrolu nad nadobúdaným subjektom. Náklady súvisiace s akvizíciou sa vo všeobecnosti vykazujú vo výsledku hospodárenia v čase ich vzniku.

K dátumu akvizície sa nadobudnutý identifikovateľný majetok a prevzaté záväzky vykazujú v ich reálnej hodnote k dátumu akvizície, s nasledujúcimi výnimkami:

- odložené daňové pohľadávky alebo záväzky sa vykazujú a oceňujú v súlade s IAS 12 Dane z príjmov a záväzky alebo aktíva súvisiace s dohodami o zamestnaneckých požitkoch sa vykazujú a oceňujú v súlade s IAS 19 Zamestnanecké požitky;
- záväzky alebo majetkové nástroje súvisiace s dohodami o platbách na základe podielov nadobúdaného subjektu alebo dohodami o platbách na základe podielov Skupiny, ktoré boli uzavreté s cieľom nahradiť dohody o platbách na základe podielov nadobúdaného subjektu, sa oceňujú v súlade s IFRS 2 Platby na základe podielov k dátumu akvizície; a
- aktíva (alebo skupiny na vyradenie), ktorý sú klasifikované ako držané na predaj v súlade s IFRS 5 Neobežný majetok držaný na predaj a ukončené činnosti, sa oceňuje v súlade s týmto štandardom.

Nekontrolné podiely, ktoré sú súčasnými vlastníckymi podielmi a oprávňujú svojich držiteľov na pomerný podiel na vlastnom imaní subjektu v prípade likvidácie, sa môžu prvotne oceniť buď reálnou hodnotou alebo pomerným podielom nekontrolných podielov na vykázaných hodnotách identifikovateľného vlastného imania nadobúdaného subjektu. Výber oceňovacieho základu sa vykonáva pre každú transakciu osobitne. Ostatné typy nekontrolných podielov sa oceňujú reálnou hodnotou resp., ak je to relevantné, na základe špecifikovanom v inom štandarde IFRS.

Ak odplata prevedená Skupinou v rámci podnikovej kombinácie zahŕňa aktíva alebo pasíva vyplývajúce z dohody o podmienenej odplate, podmienená odplata sa oceňuje v reálnej hodnote k dátumu akvizície a zahŕňa sa ako súčasť odplaty prevedenej v rámci podnikovej kombinácie. Zmeny reálnej hodnoty podmienenej odplaty, ktoré sa kvalifikujú ako úpravy vzťahujúce sa na obdobie oceňovania, sa upravujú retrospektívne so zodpovedajúcimi úpravami voči goodwillu. Úpravy vzťahujúce sa na obdobie oceňovania sú úpravy, ktoré vyplývajú z dodatočných informácií získaných počas „obdobia oceňovania“ (ktoré nesmie presiahnuť jeden rok od dátumu nadobudnutia) o skutočnostiach a okolnostiach, ktoré existovali k dátumu akvizície.

Následné účtovanie zmien reálnej hodnoty podmienenej odplaty, ktoré sa nekvalifikujú ako úpravy vzťahujúce sa na obdobie oceňovania, závisí od toho, ako je podmienená odplata klasifikovaná. Podmienená odplata, ktorá je klasifikovaná ako vlastné imanie, sa k dátumom následnej účtovnej závierky nepreceňuje a jej následné vysporiadanie sa účtuje vo vlastnom imaní. Podmienená

odplata, ktorá je klasifikovaná ako aktívum alebo pasívum, ktorý je finančným nástrojom a spadá do rozsahu pôsobnosti IFRS 9, sa preceňuje na reálnu hodnotu v rámci zmien reálnej hodnoty vykázaných vo výkaze ziskov a strát v súlade s IFRS 9. Ostatná podmienená odplata, ktorá nespadá do rozsahu pôsobnosti IFRS 9, sa oceňuje reálnou hodnotou ku každému dátumu vykazovania, pričom zmeny reálnej hodnoty sa vykazujú vo výsledku hospodárenia.

Keď sa podniková kombinácia uskutočňuje po etapách, predtým vlastnený podiel Skupiny v nadobúdanom subjekte sa preceňuje na reálnu hodnotu k dátumu akvizície (t. j. k dátumu, kedy Skupina získa kontrolu) a výsledný zisk alebo strata, ak existuje, sa vykáže vo výsledku hospodárenia. Sumy vyplývajúce z podielov v nadobúdanom subjekte pred dátumom akvizície, ktoré boli predtým vykázané v ostatnom komplexnom výsledku, sa reklasifikujú do zisku alebo straty, ak by takéto zaobchádzanie bolo vhodné v prípade predaja daného podielu.

Ak je počiatočné účtovanie o podnikovej kombinácii neúplné do konca účtovného obdobia, v ktorom ku kombinácii dôjde, Skupina vykazuje predbežné sumy pre položky, pre ktoré je účtovanie neúplné. Tieto predbežné sumy sa upravujú počas obdobia oceňovania (pozri vyššie) alebo sa vykazujú dodatočné aktíva alebo pasíva, aby sa zohľadnili nové informácie získané o skutočnostiach a okolnostiach, ktoré existovali k dátumu akvizície a ktoré by, ak by boli známe, ovplyvnili sumy vykázané k tomuto dátumu.

3.3 CUDZIE MENEY

Individuálne účtovné závierky každej spoločnosti Skupiny sú prezentované v mene primárneho ekonomického prostredia, v ktorom subjekt pôsobí (v jej funkčnej mene). Na účely konsolidovanej účtovnej závierky sú finančné výkazy každej účtovnej jednotky vyjadrené v eurách, čo je prezentačná mena konsolidovanej účtovnej závierky.

Pri konsolidácii sa aktíva a pasíva zahraničných prevádzok Skupiny prepočítavajú na eurá kurzom platným k dátumu vykazovania. Výnosy a náklady sa prepočítavajú priemerným kurzom za daný rok, pokiaľ kurzy počas tohto obdobia výrazne nekolísali – v takom prípade sa používajú kurzy platné v deň uskutočnenia transakcií. Akékoľvek výsledné kurzové rozdiely sa vykazujú v ostatnom komplexnom výsledku a kumulujú sa vo vlastnom imaní. Pri odpredaji zahraničnej prevádzky sa kurzové rozdiely, ktoré boli vykázané vo vlastnom imaní, vykazujú v konsolidovanom výkaz komplexného výsledku ako súčasť zisku alebo straty z predaja.

Okrem toho, v súvislosti s čiastočným odpredajom dcérskej spoločnosti, ktorý nevedie k strate kontroly Skupiny nad ňou, sa pomerný podiel nahromadených kurzových rozdielov preúčtuje nekontrolným podielom a nevykazuje sa v ostatných súčiastiach komplexného výsledku. Pri všetkých ostatných čiastočných predajoch sa pomerný podiel na akumulovanom kurzovom rozdieli preklasifikuje do ostatného komplexného výsledku.

Goodwill vznikajúci pri akvizícii zahraničnej prevádzky sa považuje za majetok zahraničnej prevádzky a prepočítava sa záverečným kurzom. Výsledné kurzové rozdiely sa vykazujú v ostatnom komplexnom výsledku a kumulujú sa vo vlastnom imaní.

Pri príprave tejto účtovnej závierky boli použité nasledujúce oficiálne výmenné kurzy:

Mena	31. decembra2023		31. decembra2022	
	Priemerný výmenný kurz	Aktuálny výmenný kurz	Priemerný výmenný kurz	Aktuálny výmenný kurz
CZK / EUR	24,00	24,72	24,57	24,12
PLN / EUR	4,54	4,34	4,69	4,69
RON / EUR	4,95	4,98	4,93	4,95
RSD / EUR	117,26	117,17	117,46	117,32

3.4 VÝNOSY ZO ZMLÚV SO ZÁKAZNÍKMI

Vykazovanie a oceňovanie

Výnosy predstavujú sumu odplaty, na ktorú Skupina očakáva nárok výmenou za prevod prisľúbených služieb na zákazníka, s výnimkou súm vybraných v mene tretích osôb (napríklad dane z pridanej hodnoty); transakčná cena. Skupina zahŕňa do transakčnej ceny sumu variabilnej odplaty v dôsledku rabatov/zliav len v rozsahu, v akom je vysoko pravdepodobné, že po následnom vyriešení neistoty spojenej s variabilnou odplatou nedôjde k významnému zrušeniu sumy vykázaných kumulatívnych výnosov. Odhady rabatov a zliav sú založené na skúsenostiach Skupiny s podobnými zmluvami a predpokladanými predajmi zákazníkovi.

Skupina vykazuje výnosy, keď strany schválili zmluvu (písomne, ústne alebo v súlade s inými bežnými obchodnými praktikami) a zaviazali sa plniť svoje príslušné povinnosti, Skupina dokáže identifikovať práva každej strany a platobné podmienky za služby, ktoré sa majú previesť, zmluva má obchodnú podstatu (t. j. očakáva sa, že riziko, načasovanie alebo výška budúcich peňažných tokov Skupiny sa v dôsledku zmluvy zmení), je pravdepodobné, že Skupina inkasuje odplatu, na ktorú bude mať nárok výmenou za služby, ktoré budú prevedené na zákazníka, a keď boli splnené špecifické kritériá pre každú zo zmlúv Skupiny so zákazníkmi.

Skupina zakladá svoje odhady na historických výsledkoch, pričom zohľadňuje typ zákazníka, typ transakcie a špecifiká každej dohody. Pri posudzovaní pravdepodobnosti vymožitelnosti určitej sumy odplaty Skupina zohľadňuje iba schopnosť a zámer zákazníka zaplatiť túto sumu odplaty v čase jej splatnosti.

Odhady výnosov, nákladov alebo rozsahu pokroku smerom k dokončeniu sa revidujú, ak sa zmenia okolnosti. Akékoľvek výsledné zvýšenie alebo zníženie odhadov sa odráža v výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku v období, v ktorom sa vedenie dozvie o okolnostiach, ktoré viedli k revízií.

Výnosy sa vykazujú, keď Skupina splní všetky záväzky z plnenia zmluvy prevodom prisľúbeného tovaru alebo služieb na zákazníka.

Identifikácia povinností plnenia

Skupina posudzuje, či zmluvy, ktoré zahŕňajú poskytovanie škály služieb, obsahujú jednu alebo viacero povinností plnenia (t. j. odlišné prisľuby poskytnutia služby) a priraduje transakčnú cenu ku každej identifikovanej povinnosti plnenia na základe jej samostatnej predajnej ceny. Služba prisľúbená zákazníkovi je odlišná, ak z nej zákazník môže mať úžitok, či už samostatne alebo spolu s inými zdrojmi, ktoré má zákazník k dispozícii (to znamená, že služba môže byť odlišná) a prisľub Skupiny previesť službu na zákazníka je oddelene identifikovateľný od ostatných prisľubov uvedených v zmluve (to znamená, že služba je v kontexte zmluvy odlišná).

Typ výnosov

Výnosy, ktoré Skupina dosiahla, sa vykazujú na nasledujúcich základoch:

A. Predaj produktov maloobchodným zákazníkom

Skupina predáva farmaceutické výrobky prostredníctvom maloobchodných predajní a vyказuje výnosy v okamihu, keď sa kontrola nad aktívom prevedie na zákazníka, zvyčajne pri kúpe tovaru zákazníkom.

Zákazníci zvyčajne platia v hotovosti (okrem zdravotných poisťovní, kde je priemerná doba splatnosti úveru 30 dní).

B. Predaj lekárni veľkoobchodnému trhu

Pri predaji lekárni veľkoobchodnému trhu sa výnosy vykazujú v momente, keď sa kontrola nad tovarom prevedie na klienta, teda v momente, keď je tovar dodaný do priestorov klienta, alebo v momente, keď klient prevezme majetok a získa tovar do fyzického vlastníctva. Variabilná odplata, ako sú objemové zľavy a vo všeobecnosti zľavy pre zákazníkov, sa posudzujú pri uzatváraní zmluvy a preceňujú sa na konci každého obdobia a sú zahrnuté do transakčnej ceny v rozsahu, v akom je vysoko pravdepodobné, že nedôjde k významnému zrušeniu vykázaných výnosov. Zľavy sa započítavajú oproti sumám splatným zákazníkmi a odhadujú sa metódou očakávanej hodnoty. Faktúry sa vystavujú podľa všeobecných obchodných podmienok a sú splatné v súlade so zmluvne dohodnutou úverovou dobou.

Predaj sa uskutočňuje s priemernou úverovou dobou 30 až 90 dní (v Rumunsku 30 až 120 dní) alebo sa odplata platí vopred.

C. Logistické, distribučné a marketingové služby

Skupina používa metódu vstupov na meranie pokroku poskytovaných služieb, pretože existuje priamy vzťah medzi úsilím Skupiny (t. j. na základe vynaložených pracovných hodín) a prevodom služby na zákazníka.

D. Vernostný program

Skupina v niektorých krajinách v rámci svojho maloobchodného segmentu prevádzkuje vernostný zákaznícky program, ktorý umožňuje zákazníkom zbierať body pri nákupe produktov v lekárňach Skupiny. Body je možné vymeniť za tovar zadarmo. Reálna hodnota takýchto bodov sa odhaduje s prihliadnutím na očakávanú mieru výmeny (na základe historických vzorcov vymieňania) a táto suma sa odloží (vykáže sa ako záväzok). Výnosy sa vykazujú v momente, keď sú body vymieňané a Skupina splní svoju povinnosť dodať bezplatný tovar alebo keď už nie je pravdepodobné, že body v rámci programu budú vymenené.

E. Poplatky za franšízu

Skupina vykazuje licenčné poplatky (výnosy) tak, že zákazníkovi poskytuje právo prístupu k duševnému vlastníctvu v súvislosti s používaním ochrannej známky a obchodných praktík počas určitého obdobia. Výnosy sa vykazujú v priebehu času s odplatom vo forme licenčných poplatkov z tržieb v čase, keď k predaju dôjde.

Faktúry za služby (C-E) sa vystavujú podľa zmluvných podmienok a sú zvyčajne splatné do 14 až 60 dní.

Významné prvky

Nepovažuje sa za prítomný žiadny významný prvok financovania, keďže predaje sa uskutočňujú s vyššie uvedenou úverovou dobou, čo je v súlade s trhovou praxou.

3.5 NÁKLAD NA PRIJATÉ ÚVERY A PÔŽIČKY A FINANČNÉ VÝDAVKY

Finančné výdavky zahŕňajú čisté úrokové výdavky, bankové poplatky, kurzové zisky a straty a ostatné finančné výdavky.

Všetky ostatné náklad na prijaté úvery a pôžičky sa vykazujú v konsolidovanom výkaze zisku a straty a iného komplexného výsledku v období, v ktorom vznikli.

3.6 GOODWILL

Goodwill vznikajúci pri akvizícii podniku sa účtuje v obstarávacej cene stanovenej k dátumu akvizície podniku, zníženej o prípadné akumulované straty zo zníženia hodnoty.

Na účely testovania zníženia hodnoty sa goodwill priradzuje ku každej jednotke Skupiny generujúcej peňažné prostriedky (alebo skupinám jednotiek generujúcich peňažné prostriedky), u ktorej sa očakáva, že bude mať prospech zo synergií kombinácie.

Jednotka generujúca peňažné prostriedky, ku ktorej bol priradený goodwill, sa testuje na zníženie hodnoty ročne, alebo častejšie, ak existuje náznak, že by mohlo dôjsť k zníženiu hodnoty jednotky. Ak je spätne ziskateľná suma jednotky generujúcej peňažné prostriedky nižšia ako jej účtovná hodnota, strata zo zníženia hodnoty sa alokuje najprv na zníženie účtovnej hodnoty akéhokoľvek goodwillu prideleného jednotke a následne na ostatné aktíva jednotky, pomerne k účtovnej hodnote každého aktíva v jednotke. Akákoľvek strata zo zníženia hodnoty goodwillu sa vykazuje priamo vo výsledku hospodárenia v konsolidovanom výkaze zisku a straty a komplexného výsledku. Strata zo zníženia hodnoty goodwillu sa v nasledujúcich obdobiach nestornuje.

Pri predaji príslušnej jednotky generujúcej peňažné prostriedky sa priraditeľná suma goodwillu zahrnie do určenia zisku alebo straty z predaja.

Goodwill sa meria ako rozdiel medzi sumou prevedenej odplaty, sumou akýchkoľvek nekontrolných podielov v nadobúdanom subjekte a reálnou hodnotou predtým vlastneného majetkového podielu nadobúdateľa v nadobúdanom subjekte (ak existuje) a rozdielom hodnoty identifikovateľného nadobudnutého majetku a prevzatých záväzkov k dátumu nadobudnutia. Ak po opätovnom posúdení rozdiel hodnôt identifikovateľného nadobudnutého majetku a prevzatých záväzkov je vyšší ako suma prevedenej odplaty, suma akýchkoľvek nekontrolných podielov v nadobúdanom subjekte a reálna hodnota predtým vlastneného majetkového podielu nadobúdateľa v nadobúdanom subjekte (ak existuje), rozdiel sa bezprostredne vykazuje vo výsledku hospodárenia ako zisk z výhodnej kúpy.

3.7 NEHMOTNÝ MAJETOK

Nehmotný majetok nadobudnutý samostatne

Ide najmä o softvér a iné patenty a licencie. Nehmotný majetok sa uvádza v obstarávacej cene zníženej o akumulované odpisy a straty zo zníženia hodnoty. Amortizácia sa účtuje do konsolidovaného výkazu zisku a straty a komplexného výsledku počas odhadovanej doby použiteľnosti nehmotného majetku metódou rovnomerného odpisovania, ako je opísané nižšie.

Doba odhadovanej použiteľnosti nehmotného majetku je nasledovná:

Nehmotný majetok	Počet rokov
Softvér	2 až 5 rokov
Ostatné patenty a licencie	2 až 15 rokov

Nehmotný majetok nadobudnutý v rámci podnikovej kombinácie

Ide najmä o obchodné značky, licencie na lekárne a vzťahy so zákazníkmi.

Nehmotný majetok nadobudnutý v rámci podnikovej kombinácie sa identifikuje a vykazuje oddelene od goodwillu, ak spĺňa definíciu nehmotného majetku. Obstarávacia cena takéhoto nehmotného majetku je jeho reálnou hodnotou k dátumu obstarania. Po prvotnom vykázaní sa nehmotný majetok nadobudnutý v rámci podnikovej kombinácie vykazuje v obstarávacej cene zníženej o akumulované odpisy a akumulované straty zo zníženia hodnoty.

Nehmotný majetok, u ktorého je stanovená neurčitá doba použiteľnosti, sa neodpisuje a každoročne alebo častejšie, ak existuje náznak zníženia hodnoty, sa kontroluje na zníženie hodnoty. Takéto nehmotné aktíva sú súčasťou licencií na lekárne a obchodných značiek.

Ak je účtovná hodnota nehmotného majetku vyššia ako suma, ktorá sa odhaduje ako realizovateľná, odpíše sa na jeho realizovateľnú hodnotu.

Amortizácia sa účtuje do konsolidovaného výkazu zisku a straty a komplexného výsledku počas zostávajúcej doby použiteľnosti majetku metódou rovnomerného odpisovania, ako je opísané nižšie.

Doba odhadovanej použiteľnosti nehmotného majetku je nasledovná:

Nehmotný majetok	Počet rokov
Licencie na produkty	Počas doby nájmu
Zostávajúce licencie na lekárne	Neurčitá doba použiteľnosti
Obchodná značka – Mediplus	Neurčitá doba použiteľnosti
Vzťah so zákazníkom	5 až 9 rokov

Posúdenie neurčitej doby použiteľnosti sa každoročne prehodnocuje, aby sa zistilo, či je neurčitá doba použiteľnosti naďalej uskutočniteľná. Ak nie, doba použiteľnosti sa do budúcnosti mení z neurčitej na určitú.

3.8 DLHODOBÝ HMO TNÝ MAJETOK

Dlhodobý hmotný majetok sa na úvod oceňuje vo výške obstarávacích nákladov (alebo v reálnej hodnote pri obstaraní prostredníctvom podnikovej kombinácie) a následne sa účtuje v obstarávacej cene zníženej o oprávky a zníženie hodnoty.

Obstarávacie náklady zahŕňajú kúpnu cenu plus ďalšie náklady súvisiace s obstaraním, ako napríklad prepravné, poštovné, clá, provízie a kapitalizované náklady na prijaté úvery a pôžičky (v rokoch 2023 a 2022 neboli kapitalizované žiadne náklady na prijaté úvery a pôžičky).

Náklady na rozšírenie, modernizáciu alebo vylepšenia vedúce k zvýšeniu produktivity, kapacity alebo efektívnosti sa kapitalizujú. Náklady na údržbu a opravy sa účtujú do nákladov v čase ich vzniku.

Ku každému dátumu zostavenia súvahy Skupina posudzuje, či nastali udalosti naznačujúce zníženie hodnoty dlhodobého hmotného majetku. Ak existuje takýto náznak, odhadne sa realizovateľná hodnota aktíva, aby sa určil rozsah (prípadnej) straty zo zníženia hodnoty. Ak majetok nie je samostatnou jednotkou generujúcou peňažné prostriedky, Skupina odhadne realizovateľnú hodnotu jednotky generujúcej peňažné prostriedky, do ktorej majetok patrí.

Ak je účtovná hodnota majetku vyššia ako suma, ktorá sa odhaduje ako realizovateľná, odpíše sa na jeho realizovateľnú hodnotu a strata zo zníženia hodnoty sa bezprostredne vykáže vo výsledku hospodárenia.

Skupina odpisuje svoj dlhodobý hmotný majetok rovnomerne s cieľom odpísať obstarávaciu cenu každého majetku zníženú o odhadovanú zostatkovú hodnotu počas jeho odhadovanej doby použiteľnosti takto:

Dlhodobý hmotný majetok	Počet rokov
Stavby	10 až 40 rokov
Vylepšenia prenajatých nehnuteľností	3 až 20 rokov (nižšia z odhadovanej doby použiteľnosti a zostávajúcich trvaní nájmu)
Hmotný majetok – zariadenie a vybavenie	2 až 25 rokov
Pozemky	Neodpisujú sa

Zostatkové hodnoty, doby použiteľnosti a metódy odpisovania dlhodobého hmotného majetku sa prehodnocujú v každom finančnom roku a v prípade potreby sa do budúcnosti upravujú.

3.9 ZNÍŽENIE HODNOTY H MOTNÉHO A NEHMOTNÉHO MAJETKU(OKREM GOODWILLU)

Na konci každého obdobia vykazovania Skupina preveruje účtovnú hodnotu svojho hmotného a nehmotného majetku, aby zistila, či existujú náznaky, že by pri tomto majetku došlo k strate zo zníženia jeho hodnoty. Ak existuje akýkoľvek takýto náznak, odhadne sa realizovateľná hodnota aktíva, aby sa určil rozsah (prípadnej) straty zo zníženia hodnoty. Ak nie je možné odhadnúť realizovateľnú hodnotu konkrétneho aktíva, Skupina odhadne realizovateľnú hodnotu jednotky generujúcej peňažné prostriedky, do ktorej majetok patrí. Ak možno identifikovať primeraný a konzistentný základ pre alokáciu, aj firemné aktíva sa alokujú jednotlivým jednotkám generujúcim peňažné prostriedky, inak sa alokujú najmenšej skupine jednotiek generujúcich peňažné prostriedky, pre ktoré možno identifikovať primeraný a konzistentný základ pre alokáciu.

Nehmotný majetok s neurčitou dobou použiteľnosti a nehmotný majetok, ktorý ešte nie je k dispozícii na používanie, sa testuje na zníženie hodnoty aspoň jeden krát ročne a vždy, keď existuje náznak, že by mohlo dôjsť k zníženiu hodnoty majetku.

Spätne získateľnou sumou je vyššia z nasledovných súm: (a) rozdiel reálnej hodnoty a nákladov na predaj, alebo (ii) hodnota z používania. Pri posudzovaní hodnoty z používania sa odhadované budúce peňažné toky diskontujú na ich súčasnú hodnotu pomocou diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá odráža aktuálne trhové hodnotenia časovej hodnoty peňazí a riziká špecifické pre daný majetok, o ktoré neboli upravené odhady budúcich peňažných tokov.

Ak sa odhaduje, že spätne získateľná suma majetku (alebo jednotky generujúcej peňažné prostriedky) je nižšia ako jeho účtovná hodnota, účtovná hodnota majetku (alebo jednotky generujúcej peňažné prostriedky) sa zníži na jeho spätne získateľnú sumu. Strata zo zníženia hodnoty sa okamžite vykazuje vo výsledku hospodárenia, pokiaľ sa príslušný majetok neúčtuje v precenenej hodnote – v takom prípade sa strata zo zníženia hodnoty považuje za zníženie hodnoty z precenenia.

Ak sa strata zo zníženia hodnoty následne zruší, účtovná hodnota aktíva (alebo jednotky generujúcej peňažné prostriedky) sa zvýši na zrevidovaný odhad jeho spätne získateľnej sumy, ale tak, aby

zvýšená účtovná hodnota nepresiahla účtovnú hodnotu, ktorá by bola stanovená, ak by sa v predchádzajúcich rokoch pre aktívum (alebo jednotku generujúcu peňažné prostriedky) nevykázala žiadna strata zo zníženia hodnoty. Zrušenie straty zo zníženia hodnoty sa okamžite vykáže vo výsledku hospodárenia.

3.10 MAJETOK S PRÁVOM NA UŽÍVANIE

Skupina posudzuje, či je zmluva nájmom alebo či ho obsahuje, pri uzatvorení zmluvy. Skupina vykazuje aktívum s právom na užívanie a zodpovedajúci záväzok z nájmu v súvislosti so všetkými dojednaniami o nájme, v ktorých vystupuje ako nájomca.

Skupina uplatňuje výnimku z vykazovania krátkodobých nájmov na svoje krátkodobé nájmy (nájmy s dobou trvania 12 mesiacov alebo menej od dátumu začiatku, ktoré neobsahujú opciu na kúpu). Výnimka z vykazovania sa uplatňuje aj na nájmy majetku s nízkou hodnotou vo výške 4,2 tisíc EUR (alebo ekvivalent tejto meny, t. j. približne 100 tisíc CZK, 20 tisíc RON, 500 tisíc RSD). Skupina predpokladá, že medzi podkladové aktíva s nízkou hodnotou budú typicky patriť tablety, osobné počítače, nábytok a telefóny.

Splátky nájomného na krátkodobé nájmy a nájmy majetku s nízkou hodnotou sa vykazujú ako náklad v čase ich vzniku.

Odhadovaná doba použiteľnosti majetku s právom na užívanie sa pohybuje od 2 do 25 rokov a rovná sa nižšej z nasledujúcich hodnôt: zostávajúca doba použiteľnosti majetku alebo doba nájmu.

Majetok s právom užívania sa odpisuje počas kratšieho obdobia trvania nájmu a doby použiteľnosti podkladového majetku. Ak nájom prevádza vlastníctvo podkladového aktíva alebo ak obstarávacia cena aktíva s právom užívania odráža skutočnosť, že Skupina očakáva uplatnenie opcie na kúpu, súvisiace aktívum s právom užívania sa odpisuje počas doby použiteľnosti podkladového aktíva. Odpisovanie začína dňom začiatku nájmu.

Skupina uplatňuje IAS 36 na určenie, či došlo k zníženiu hodnoty aktíva s právom na užívanie, a účtuje o akejkolvek identifikovanej strate zo zníženia hodnoty tak, ako je uvedené v poznámke **3.9 Zníženie hodnoty hmotného a nehmotného majetku (okrem goodwillu)**.

Aktíva s právom na užívanie zahŕňajú počiatočné ocenenie zodpovedajúceho záväzku z nájmu, platieb nájomného uhradených najneskôr v deň začiatku, znížené o akékoľvek prijaté nájomné stimuly a plus počiatočné priame náklady. Následne sa oceňujú v obstarávacej cene zníženej o oprávky a straty zo zníženia hodnoty.

Aktíva s právom na užívanie sú prezentované ako samostatný riadok v konsolidovanom výkaze finančnej pozície.

3.11 FINANČNÉ NÁSTROJE

Finančné aktíva – Klasifikácia

Skupina klasifikuje svoje finančné aktíva do nasledujúcich kategórií oceňovania:

- tie, ktoré sa majú následne oceňovať reálnou hodnotou (buď cez ostatné súčasti komplexného výsledku (OCI) alebo cez výsledok hospodárenia), a
- tie, ktoré sa majú oceňovať v amortizovanej hodnote.

Klasifikácia a následné oceňovanie dlhových finančných aktív závisí od: (i) obchodného modelu Skupiny pre riadenie portfólia súvisiaceho majetku a (ii) charakteristiky peňažných tokov daného majetku.

Finančné aktívum sa oceňuje v amortizovanej hodnote, ak je držané v rámci obchodného modelu, ktorého cieľom je držať aktíva za účelom inkasovania zmluvných peňažných tokov a jeho zmluvné podmienky vedú v stanovené dni k peňažným tokom, ktoré sú výlučne platbami istiny a úrokov z nesplatennej sumy istiny. Všetky ostatné finančné aktíva sú klasifikované ako oceňované v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia (FVTPL). V prípade aktív oceňovaných reálnou hodnotou sa zisky a straty zaznamenajú buď vo výsledku hospodárenia alebo v ostatných súčastiach komplexného výsledku.

Finančné aktíva oceňované v amortizovanej hodnote zahŕňajú peniaze a peňažné ekvivalenty, obchodné pohľadávky a poskytnuté úvery. Finančné aktíva oceňované v amortizovanej hodnote sa klasifikujú ako obežné aktíva, ak sú splatné do najviac jedného roka (alebo v bežnom prevádzkovom cykle podniku, ak sú splatené neskôr). Ak nie, prezentujú sa ako dlhodobý majetok.

Finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia (FVTPL) zahŕňajú derivátové finančné nástroje.

Finančné aktíva – Vykazovanie a ukončenie vykazovania

Obchodné pohľadávky sa prvotne vykazujú v čase ich vzniku. Všetky ostatné finančné aktíva sa vykazujú v momente, keď sa Skupina stane stranou zmluvných práv a povinností v zmluve o tomto finančnom nástroji.

Všetky nákupy a predaje finančných aktív, ktoré vyžadujú dodanie v lehote stanovenej predpismi alebo trhovými zvyklosťami („bežné“ nákupy a predaje), sa účtujú ku dňu uskutočnenia obchodu, ktorým je deň, kedy sa Skupina zaviazala dodať finančný nástroj. Všetky ostatné nákupy a predaje sa vykazujú v momente, keď sa účtovná jednotka stane stranou zmluvných ustanovení daného nástroja.

Vykazovanie finančného aktíva sa ukončuje, keď práva na príjem peňažných tokov z finančných aktív uplynuli alebo boli prevedené a Skupina previedla v podstate všetky riziká a odmeny spojené s vlastníctvom.

Finančné aktíva – počiatočné oceňovanie

Pri prvotnom vykázaní Skupina oceňuje finančné aktívum v jeho reálnej hodnote plus, v prípade finančného aktíva, ktoré nie je oceňované v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia (FVTPL), transakčné náklady, ktoré sú priamo priraditeľné k obstaraniu finančného aktíva. Transakčné náklady na finančný majetok vykázaný v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia sa účtujú vo výsledku

hospodárenia. Reálnu hodnotu pri prvotnom vykázaní najlepšie dokazuje transakčná cena. Zisk alebo strata pri prvotnom vykázaní sa zaznamená iba vtedy, ak existuje rozdiel medzi reálnou hodnotou a transakčnou cenou, ktorý možno preukázať inými pozorovateľnými aktuálnymi trhovými transakciami s tým istým nástrojom alebo oceňovacou technikou, ktorej vstupy zahŕňajú iba údaje z pozorovateľných trhov.

Finančné aktíva – následné oceňovanie

Finančné aktíva oceňované v amortizovanej hodnote sa následne oceňujú v amortizovanej hodnote s použitím metódy efektívnej úrokovej sadzby, zníženej o opravnú položku na stratu. Straty zo zníženia hodnoty sú prezentované ako samostatný riadok v konsolidovanom výkaze zisku a straty a komplexného výsledku. Úrokové výnosy z týchto finančných aktív sú zahrnuté vo finančných nákladoch/výnosoch. Akýkoľvek zisk alebo strata vyplývajúca z ukončenia vykazovania sa účtuje priamo do výsledku hospodárenia a vykazuje sa v ostatných ziskoch a stratách spolu s kurzovými ziskami a stratami.

Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia (FVTPL) sa následne oceňujú reálnou hodnotou.

Finančné aktíva – opravná položka na stratu z očakávaných úverových strát (ECL)

Skupina účtuje opravnú položku na stratu z očakávaných úverových strát (ECL) z finančných aktív oceňovaných v amortizovanej hodnote. Ich hrubá účtovná hodnota sa znižuje prostredníctvom účtu opravných položiek a výška opravnej položky sa vykazuje v konsolidovanom výkazezisku a straty a komplexného výsledku.

Očakávané straty sa vykazujú a oceňujú v súlade s jedným z dvoch prístupov: všeobecný prístup alebo zjednodušený prístup.

V prípade obchodných pohľadávok a pohľadávok z nájmu Skupina uplatňuje zjednodušený prístup povolený štandardom IFRS 9, ktorý používa očakávané straty počas celej životnosti, ktoré sa účtujú od prvotného vykázania finančných aktív. Skupina preto nesleduje zmeny v úverovom riziku, ale namiesto toho ku každému dátumu vykazovania účtuje opravnú položku na základe očakávaných úverových strát za celú dobu životnosti. Skupina vytvorila maticu rezerv, ktorá je založená na jej historických skúsenostiach s úverovými stratami a upravená o faktory do budúcnosti špecifické pre dlžníkov a ekonomické prostredie.

Pre všetky ostatné finančné aktíva, ktoré podliehajú zníženiu hodnoty podľa IFRS 9 (t. j. poskytnuté úvery a peniaze a peňažné ekvivalenty), Skupina uplatňuje všeobecný trojstupňový model zníženia hodnoty. Skupina používa trojstupňový model pre zníženie hodnoty založený na zmenách úverovej kvality od prvotného vykázania. Finančný nástroj, ktorý pri prvotnom vykázaní nie je úverovo znehodnotený, sa klasifikuje v 1. stupni. Finančné aktíva v 1. stupni majú očakávané úverové straty (ECL) oceňované vo výške rovnajúcej sa časti očakávaných úverových strát (ECL) počas celej životnosti, ktorá vyplýva z možných udalostí neplnenia v priebehu nasledujúcich 12 mesiacov, resp. do zmluvnej splatnosti, ak je kratšia („12-mesačná očakávaná úverová strata“). Ak Skupina zistí

významný nárast úverového rizika (*significant increase in credit risk*, ďalej len „SICR“) od prvotného vykázania, aktívum sa presunie do 2. stupňa a jeho ECL sa oceňujú na základe ECL počas celej životnosti, teda až do zmluvnej splatnosti, ale s prihliadnutím na prípadné očakávané predčasné splátky (ďalej len „Očakávané úverové straty počas celej životnosti“). 3. stupeň zahŕňa finančné aktíva, u ktorých k dátumu vykázovania existujú objektívne dôkazy o znížení hodnoty. Pri týchto aktívach sa vykazujú Očakávané úverové straty počas celej životnosti a úrokové výnosy sa počítajú z čistej účtovnej hodnoty (t. j. po odpočítaní opravnej položky na úvery).

Skupina posudzuje očakávané úverové straty s výhľadom do budúcnosti. Očakávané úverové straty sú založené na rozdiel medzi zmluvnými peňažnými tokmi splatnými v súlade so zmluvou a všetkými peňažnými tokmi, ktoré Skupina očakáva prijať, diskontovanom približnou hodnotou pôvodnej účinnej úrokovej sadzby. Skupina oceňuje očakávané úverové straty a vykazuje opravnú položku na úverové straty ku každému dátumu vykázovania. Meranie očakávaných úverových strát odráža:

- (i) nestrannú a pravdepodobnostne váženú sumu, ktorá sa určuje vyhodnotením rozsahu možných výsledkov,
- (ii) časovú hodnotu peňazí, a
- (iii) všetky primerané a preukázateľné informácie, ktoré sú k dispozícii bez neprimeraných nákladov a úsilia na konci každého vykazovaného obdobia o minulých udalostiach, súčasných podmienkach a prognózach budúcich podmienok.

Finančné aktíva – Reklasifikácia

Finančné nástroje sa reklasifikujú iba vtedy, keď sa zmení obchodný model správy týchto aktív. Reklasifikácia má účinok do budúcnosti a uskutočňuje sa od začiatku prvého vykazovaného obdobia nasledujúceho po zmene.

Finančné záväzky – kategórie oceňovania

Finančné záväzky sa prvotne vykazujú v reálnej hodnote a klasifikujú ako následne oceňované v amortizovanej hodnote, s výnimkou finančných záväzkov oceňovaných v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia (FVTPL). Finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia (FVTPL) zahŕňajú deriváty, podmienenú odplatu vykazanú nadobúdateľom v rámci podnikovej kombinácie a iné finančné záväzky, ktoré sú takto označené pri prvotnom vykázaní.

Derivátové finančné nástroje

Deriváty sa prvotne v deň uzavretia derivátovej zmluvy vykazujú v reálnej hodnote a následne sa na konci každého účtovného obdobia preceňujú na svoju reálnu hodnotu. Účtovanie následných zmien reálnej hodnoty závisí od toho, či je derivát označený ako zabezpečovací nástroj, a ak áno, od povahy zabezpečovanej položky.

Keď je derivát označený za zabezpečovací nástroj v efektívnom zabezpečovacom vzťahu peňažných tokov, efektívna časť zmien reálnej hodnoty derivátu sa vykazuje v ostatných súčiastiach komplexného výsledku (OCI) a akumuluje sa v rezerve na zabezpečovanie. Efektívna časť zmien

reálnej hodnoty derivátu, ktorá sa vykazuje v ostatných súčastiach komplexného výsledku, je obmedzená na kumulatívnu zmenu reálnej hodnoty zabezpečenej položky určenú na základe súčasnej hodnoty, od začiatku zabezpečenia. Akákoľvek neefektívna časť zmien reálnej hodnoty derivátu sa vykazuje vo výsledku hospodárenia.

Keď zabezpečenie už nespĺňa kritériá pre účtovanie o zabezpečení alebo keď sa zabezpečovací nástroj predá, ukončí alebo jeho platnosť vyprší, účtovanie o zabezpečení sa ukončí. Keď sa účtovanie o zabezpečení pre zabezpečenia peňažných tokov ukončí, sumy, ktoré boli nahromadené v rezerve na zabezpečenie, zostávajú vo vlastnom imaní, pokiaľ nenastanú budúce peňažné toky. Keď sa už neočakáva, že dôjde k zabezpečeným budúcim peňažným tokom, kumulatívny zisk alebo strata sa preklasifikujú do hospodárskeho výsledku.

Zmeny reálnej hodnoty derivátových nástrojov, ktoré nespĺňajú podmienky pre účtovanie o zabezpečení, sa bezprostredne účtujú vo výsledku hospodárenia.

Započítavanie finančných nástrojov

Finančné aktíva a finančné záväzky sa započítavajú a čistá suma sa vykazuje v konsolidovanom výkaze finančnej pozície vtedy a len vtedy, ak existuje aktuálne vymáhateľné zákonné právo na započítanie vykázaných súm a existuje zámer vykonať vysporiadanie na čistom základe alebo súčasne speňažiť aktívum a vysporiadať záväzok. V prípade rámcových zmlúv o vzájomnom započítaní to vo všeobecnosti neplatí a súvisiace aktíva a pasíva sú v konsolidovanom výkaze finančnej pozície uvedené v brutto hodnote.

Derivátové zmluvy sa nezapočítavajú na jeden čistý záväzok alebo pohľadávku. Každá derivátová zmluva sa vysporiadava individuálne v deň splatnosti.

3.12 OBCHODNÉ A INÉ POHLÁDÁVKY

Obchodné pohľadávky sú sumy splatné zákazníkom za predaný tovar alebo poskytnuté služby v bežnom obchodnom styku. Klasifikujú sa ako obežné aktíva, ak sa očakáva, že k inkasu dôjde do najviac jedného roka (alebo v bežnom prevádzkovom cykle podniku, ak sú splatené neskôr). Ak nie, prezentujú sa ako dlhodobý majetok.

Obchodné pohľadávky sa prvotne účtujú vo výške nepodmienennej odplaty, pokiaľ neobsahujú významné finančné zložky – v takom prípade sa účtujú v reálnej hodnote. Následne sa oceňujú v amortizovanej hodnote s použitím metódy efektívnej úrokovej sadzby, zníženej o opravnú položku na stratu.

Skupina drží obchodné pohľadávky s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky, a preto ich následne oceňuje v amortizovanej hodnote s použitím metódy efektívnej úrokovej sadzby.

Obchodné pohľadávky tiež podliehajú požiadavkám IFRS 9 na zníženie hodnoty. Skupina uplatňuje pri oceňovaní očakávaných úverových strát zjednodušený prístup podľa IFRS 9, ktorý používa opravnú položku na očakávané straty počas celej životnosti pre všetky obchodné pohľadávky. Bližšie údaje sú uvedené v poznámke **9.4 Úverové riziko**.

Obchodné pohľadávky sa odpisujú, keď neexistuje žiadny primeraný predpoklad, že dôjde k ich vymoženiu. Medzi indikátory, ktoré naznačujú, že neexistuje žiadne primerané očakávanie

vymoženia pohľadávky, patrí okrem iného aj to, že dlžník nedohodol so Skupinou splátkový kalendár a neuhradil zmluvné platby nasledovne:

- po dobu viac ako 180 dní po splatnosti, odpis 50%; a
- po dobu viac ako 365 dní po splatnosti, odpis 100%.

3.13 ZÁSoby

Zásoby predstavujú prevažne tovar určený na ďalší predaj. Cena tovaru určeného na ďalší predaj sa určuje na princípe FIFO.

Zásoby sa oceňujú nižšou z nasledujúcich hodnôt: náklady alebo čistá predajná hodnota. Čistá predajná hodnota je odhadovaná predajnou cenou v rámci bežného obchodného styku mínus priame výdavky na predaj.

3.14 PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

Peniaze a peňažné ekvivalenty zahŕňajú hotovosť v pokladni, vklady splatné na požiadanie a iné krátkodobé vysoko likvidné investície, ktoré sú ľahko konvertibilné na známu sumu hotovosti a podliehajú nevýznamnému riziku zmien hodnoty. Bankové prečerpania sa vo výkaze finančnej pozície vykazujú v finančnom zadlžení v krátkodobých záväzkoch.

3.15 DLHODOBÝ MAJETOK NA PREDAJ A UKONČOVANÉ ČINNOSTI

Dlhodobý majetok a skupiny na vyradenie sa klasifikujú ako držané na predaj, ak sa ich účtovná hodnota získa predovšetkým transakciou predaja a nie pokračujúcim používaním. Táto podmienka sa považujú za splnenú iba vtedy, keď je predaj vysoko pravdepodobný a majetok (alebo skupina na predaj) je k dispozícii na okamžitý predaj v jeho súčasnom stave. Vedenie musí byť odhodlané uskutočniť predaj, ktorý by mal byť uznaný za dokončený do jedného roka od dátumu klasifikácie.

Keď sa Skupina zaviazne k plánu predaja, ktorý zahŕňa stratu kontroly nad dcérskou spoločnosťou, všetky aktíva a pasíva tejto dcérskej spoločnosti sa klasifikujú ako držané na predaj, ak sú splnené vyššie uvedené kritériá, bez ohľadu na to, či si Skupina po predaji ponechá vo svojej bývalej dcérskej spoločnosti nekontrolné podiely.

Dlhodobý majetok (a skupina na predaj) klasifikovaný ako držaný na predaj sa oceňuje v nižšej z nasledujúcich súm: jeho predchádzajúca účtovná hodnota alebo reálna hodnota znížená o náklady na predaj.

Ukončená činnosť je súčasťou Skupiny (jednotky generujúcej peňažné prostriedky), ktorá bola buď predaná, alebo klasifikovaná ako držaná na predaj, a

- predstavuje samostatnú hlavnú obchodnú oblasť alebo geografickú oblasť pôsobenia;
- je dcérskou spoločnosťou nadobudnutou výlučne s cieľom ďalšieho predaja; a
- je súčasťou jedného koordinovaného plánu na predaj hlavnej obchodnej oblasti alebo geografickej oblasti pôsobenia.

Výsledky ukončených činností za bežný rok a porovnávacie údaje sa zverejňujú samostatne, aby sa dali vyhodnotiť finančné dopady ukončených činností.

3.16 VLASTNÝ KAPITÁL

Základné imanie

Vydané kmeňové akcie sú klasifikované ako vlastný kapitál, keďže oprávňujú na zvyškový podiel na majetku Spoločnosti po odpočítaní jej záväzkov. Vykazujú sa vo výške prijatých výnosov po odpočítaní priamych nákladov na emisiu. Rozdiel medzi reálnou hodnotou odplaty prijatej Spoločnosťou a nominálnou hodnotou vydávaného akciového kapitálu sa účtuje na účet emisného ážia.

Emisné ážio

Účet emisného ážia možno použiť len na obmedzené účely, ktoré nezahŕňajú výplatu dividend, a inak sa naň vzťahujú ustanovenia cyperského Zákona o obchodných spoločnostiach o znižovaní základného imania.

Prioritné akcie, ktoré musí spoločnosť na požiadanie odkúpiť

S prioritnými akciami, ktoré musí Spoločnosť na požiadanie odkúpiť, sú spojené hlasovacie práva a rovnaké práva na dividendy ako s kmeňovými akciami. Pri zrušení sa majetok Spoločnosti dostupný akcionárom použije prednostne na držiteľov prioritných akcií do výšky menovitej hodnoty a výšky vyplateného emisného ážia. Prioritní akcionári už nemajú právo zúčastňovať sa na rozdelení všetkých alebo akýchkoľvek iných aktív. Prioritné akcie, ktoré musí Spoločnosť na požiadanie odkúpiť, sa odkupujú iba na základe rozhodnutia Spoločnosti a držiteľia nemajú právo na spätný predaj nástroja.

Výplata dividend

Navrhované dividendy sa vykazujú ako záväzok v účtovnej závierke v období, v ktorom ich schvália akcionári.

Akékoľvek predbežné dividendy schválené na rozdelenie predstavenstvom sa vykazujú vo vlastnom imaní v období, v ktorom bolo rozhodnutie prijaté.

Ostatné rezervy

Ostatné rezervy tvoria najmä:

- rezerva na prepočty operácií v cudzej mene;
- rezerva na zabezpečenie peňažných tokov.

Rezerva na prepočty operácií v cudzej mene

Kurzové rozdiely, ktoré sú výsledkom prevodu zahraničných kontrolovaných subjektov, sa vykazujú v ostatnom komplexnom výsledku a kumulujú sa v samostatnej rezerve vo vlastnom imaní.

Rezerva na zabezpečenie peňažných tokov

Efektívna časť zmien v reálnej hodnote derivátu označeného za zabezpečovací nástroj v efektívnom zabezpečovacom vzťahu peňažných tokov sa vyказuje v ostatných súčiastiach komplexného výsledku (OCI) a akumuluje sa v rezerve na zabezpečovanie. Bližšie informácie o derivátových finančných nástrojoch sú uvedené v poznámke **3.11 Finančné nástroje**.

3.17 FINANČNÉ ZADLŽENIE

Finančné zadlženie sa prvotne vykazujú v reálnej hodnote, ktorou je prijatá odplata po odpočítaní transakčných nákladov. Po prvotnom vykázaní sa finančné zadlženie účtuje v amortizovanej hodnote s použitím metódy efektívnej úrokovej sadzby, pričom úrokové náklady sa vykazujú na základe efektívneho výnosu.

Finančné zadlženie sa klasifikuje ako krátkodobé záväzky, pokiaľ Skupina nemá právo odložiť vysporiadanie záväzku najmenej o 12 mesiacov po dátume vykázania.

3.18 REZERVY

Rezervy sa vykazujú, keď má Skupina súčasný záväzok (právny alebo mimozmluvný) v dôsledku minulej udalosti, je pravdepodobné, že na vysporiadanie záväzku bude potrebný odlev zdrojov predstavujúcich ekonomické úžitky a záväzok je možné spoľahlivo odhadnúť.

Rezervy sa diskontujú s použitím aktuálnej sadzby pred zdanením, ktorá v prípade potreby odráža riziká špecifické pre daný záväzok. Zvýšenie rezervy v dôsledku plynutia času sa vyказuje ako finančný náklad.

Nevýhodné zmluvy

Súčasný záväzok vyplývajúce z nevýhodných zmlúv sa vykazujú a oceňujú ako rezervy. Za nevýhodnú zmluvu sa považuje zmluva Skupiny, na základe ktorej nevyhnutné náklady na splnenie záväzkov vyplývajúcich zo zmluvy prevyšujú očakávané ekonomické úžitky z nej.

Podmienené záväzky

Ak je riziko vyhodnotený ako nízke (možné, ale nie nevýznamné), Skupina zverejňuje ďalšie informácie o rizikách súdnych sporov ako súčasť podmienených záväzkov.

3.19 BEŽNÁ A ODLOŽENÁ DAŇ

Daňový náklad

Daň z príjmu predstavuje súčet splatnej dane a odloženej dane.

Splatná a odložená daň sa účtujú vo výsledku hospodárenia, s výnimkou prípadov, keď sa vzťahujú na položky, ktoré sa účtujú do ostatného komplexného výsledku alebo priamo do vlastného imania – v takom prípade sa splatná a odložená daň tiež účtujú do ostatného komplexného výsledku alebo priamo do vlastného imania. Ak z prvotného účtovania o podnikovej kombinácii vyplýva splatná daň alebo odložená daň, daňový vplyv sa zahrnie do účtovania o podnikovej kombinácii.

Bežná daň

Aktuálna splatná daň je založená na zdaniteľnom zisku za daný rok. Zdaniteľný zisk sa líši od zisku vykázaného v konsolidovanom výkaze komplexného výsledku, pretože nezahŕňa výnosy alebo náklady, ktoré sú zdaniteľné alebo odpočítateľné v iných rokoch, a ďalej nezahŕňa položky, ktoré nie sú nikdy zdaniteľné ani odpočítateľné.

Bežné daňové pohľadávky a záväzky sa oceňujú v sume, ktorá sa očakáva, že bude od daňových úradov získaná alebo im bude zaplatená. Daňový záväzok Skupiny z titulu splatnej dane sa počíta s použitím daňových sadzieb, ktoré boli prijaté alebo v podstate prijaté k dátumu zostavenia účtovnej závierky v krajinách, v ktorých Skupina pôsobí a generuje zdaniteľný príjem.

Bežná daň sa účtuje v súlade s miestnymi daňovými predpismi dcérskych spoločností. Sadzba dane z príjmov právnických osôb sa určuje takto:

Krajina	2023	2022
Cyprus	12,5%	12,5%
Česká republika ⁶	19,0%	19,0%
Slovensko	21,0%	21,0%
Poľsko	19,0%	19,0%
Taliansko	27,9%	27,9%
Maďarsko ⁷	16,0%	16,0%
Srbsko	15,0%	15,0%
Rumunsko	16,0%	16,0%

Odložená daň

Odložená daň sa účtuje z dočasných rozdielov medzi účtovnou hodnotou aktív a pasív v konsolidovanej účtovnej závierke a zodpovedajúcimi daňovými základmi použitými pri výpočte

⁶ V Českej republike bol prijatý nový zákon o dani z príjmov právnických osôb, ktorý od 1. januára 2024 zvyšuje sadzbu dane z príjmov právnických osôb z 21 % na 24 %.

⁷ Sadzba sa líši v závislosti od výšky zdaniteľného príjmu.

zdaniteľného zisku. Odložené daňové záväzky sa vo všeobecnosti účtujú pre všetky zdaniteľné dočasné rozdiely. Odložená daňová pohľadávka sa účtuje pre všetky odpočítateľné dočasné rozdiely iba do takej výšky, do akej je pravdepodobné, že budú k dispozícii zdaniteľné príjmy, voči ktorým bude možné použiť uvedené odpočítateľné dočasné rozdiely. Takéto odložené daňové pohľadávky a záväzky sa nevykazujú, ak dočasný rozdiel vzniká z goodwillu alebo z prvotného vykázania (okrem prípadov podnikovej kombinácie) iných aktív a záväzkov v transakcii, ktorá neovplyvňuje ani zdaniteľný zisk ani účtovný zisk.

Odložené daňové záväzky sa vykazujú pri zdaniteľných dočasných rozdieloch súvisiacich s investíciami do dcérskych spoločností a spriaznených osôb a s podielmi v spoločných podnikoch, s výnimkou prípadov, keď je Skupina schopná kontrolovať zrušenie dočasného rozdielu a je pravdepodobné, že dočasný rozdiel sa v dohľadnej budúcnosti nezruší. Odložené daňové pohľadávky vyplývajúce z odpočítateľných dočasných rozdielov spojených s takýmito investíciami a podielmi sa vykazujú len v rozsahu, v akom je pravdepodobné, že bude existovať dostatočný zdaniteľný zisk, voči ktorému bude možné uplatniť výhody dočasných rozdielov, a očakáva sa, že sa v dohľadnej budúcnosti zrušia.

Účtovná hodnota odložených daňových pohľadávok sa prehodnocuje na konci každého účtovného obdobia a znižuje sa v rozsahu, v akom už nie je pravdepodobné, že bude k dispozícii dostatočný zdaniteľný zisk na to, aby sa umožnilo uplatnenie celej alebo časti pohľadávky.

Odložené daňové záväzky a pohľadávky sa oceňujú daňovými sadzbami, ktoré sa očakávajú v období, v ktorom sa záväzok vysporiada alebo pohľadávka zrealizuje, na základe daňových sadzieb (a daňových zákonov), ktoré boli prijaté alebo v podstate prijaté do konca účtovného obdobia. Oceňovanie odložených daňových záväzkov a pohľadávok odráža daňové dôsledky, ktoré by vyplynuli zo spôsobu, akým Skupina očakáva, na konci účtovného obdobia, že uhradí alebo vyrovná účtovnú hodnotu svojich aktív a záväzkov.

3.20 DAŇ Z PRIDANEJ HODNOTY (DPH) / DAŇ Z PREDAJA

Výnosy a náklady sa vykazujú po odpočítaní dane z predaja, s výnimkou:

- ak daň z predaja vynaložená na nákup majetku alebo služieb nie je vymáhateľná od daňového úradu – v takom prípade sa daň z predaja vykáže ako súčasť obstarávacej ceny majetku alebo ako súčasť položky výdavkov, podľa okolností.

Pohľadávky a záväzky sa uvádzajú vrátane dane z predaja.

Čistá suma dane z predaja, ktorá je vymáhateľná od daňových úradov alebo je splatná daňovým úradom, je zahrnutá ako súčasť pohľadávok alebo záväzkov vo výkaze finančnej pozície.

3.21 ZÁVÄZKY Z NÁJMU

Závazok z nájmu sa prvotne oceňuje v súčasnej hodnote platieb nájomného, ktoré nie sú uhradené k dátumu začiatku nájmu, diskontovaných s použitím sadzby implicitne uvedenej v nájme. Ak túto sadzbu nie je možné bez ďalšieho určiť, Skupina použije svoju prírastkovú úrokovú sadzbu z úverov.

Vždy, keď Skupine vznikne povinnosť uhradiť náklady na demontáž a odstránenie prenajatého majetku, uvedenie miesta, na ktorom sa nachádza, do stavu požadovaného podmienkami nájmu, rezerva sa vykáže a ocení podľa IAS 37. V rozsahu, v akom sa náklady vzťahujú na aktívum z práva na užívanie, sú náklady zahrnuté do súvisiaceho aktíva z práva na užívanie, pokiaľ tieto náklady nevzniknú na výrobu zásob.

Splátky nájomného zahrnuté do oceňovania záväzku z nájmu zahŕňajú:

- Fixné platby nájomného (vrátane v podstate fixných platieb), znížené o akékoľvek pohľadávky z nájomných stimulov;
- Variabilné platby nájomného, ktoré závisia od indexu alebo sadzby, pôvodne ocenené pomocou indexu alebo sadzby k dátumu začiatku;
- Sumu, ktorú má nájomca zaplatiť v rámci záruk zostatkovej hodnoty;
- Realizačnú cenu opcií na kúpu, ak si je nájomca dostatočne istý, že opcie uplatní; a
- Platby pokút za ukončenie nájmu, ak doba trvania nájmu odráža uplatnenie opcie na ukončenie nájmu.

Závazok z nájmu sa následne oceňuje zvýšením účtovnej hodnoty tak, aby odrážala úrok z nájomného záväzku (s použitím metódy efektívnej úrokovej sadzby), a znížením účtovnej hodnoty tak, aby odrážala uskutočnené splátky nájomného.

Skupina preceňuje záväzok z nájmu (a vykonáva zodpovedajúcu úpravu súvisiaceho aktíva s právom užívania) vždy, keď:

- sa zmenila doba trvania nájmu alebo došlo k významnej udalosti či zmene okolností, ktorá mala za následok zmenu v posúdení uplatnenia opcie na kúpu – v takom prípade sa záväzok z nájmu preceňuje diskontovaním revidovaných platieb nájomného s použitím revidovanej diskontnej sadzby.

- splátky nájomného sa menia v dôsledku zmien indexu alebo sadzby alebo zmeny očakávanej platby v súlade s garantovanou zostatkovou hodnotou – v takýchto prípadoch sa záväzok z nájmu preceňuje diskontovaním revidovaných splátok nájomného s použitím nezmenenej diskontnej sadzby (pokiaľ zmena splátok nájomného nie je spôsobená zmenou pohyblivej úrokovej sadzby – v takom prípade sa použije revidovaná diskontná sadzba).
- sa upravuje nájomná zmluva a úprava nájmu sa neúčtuje ako samostatný nájom – v takom prípade sa záväzok z nájmu preceňuje na základe doby trvania upraveného nájmu diskontovaním upravených platieb nájomného s použitím upravenej diskontnej sadzby k dátumu účinnosti úpravy.

Splátky nájomného, ktoré nezávisia od indexu alebo sadzby, sa nezahŕňajú do oceňovania záväzku z nájmu a aktíva s právom na užívanie. Súvisiace platby sa vykazujú ako náklad v období, v ktorom nastáva udalosť alebo podmienka, ktorá tieto platby spúšťa, a sú zahrnuté v riadku „Náklady na prenájom“ v konsolidovanom výkaze zisku a straty a komplexného výsledku.

Ako praktické riešenie IFRS 16 umožňuje nájomcovi neoddeľovať nenájomné zložky a namiesto toho účtovať o akejkoľvek nájomnej zmluve a súvisiacich nenájomných zložkách ako o jednej zmluve. Skupina toto praktické riešenie nevyužila. V prípade zmluvy, ktorá obsahuje nájomnú zložku a jednu alebo viacero ďalších nájomných alebo nenájomných zložiek, Skupina priradzuje odplatu v zmluve ku každej nájomnej zložke na základe relatívnej samostatnej ceny nájomnej zložky a súhrnnej samostatnej ceny nájomných zložiek.

Záväzok z nájmu sa prezentuje ako samostatný riadok v konsolidovanom výkaze finančnej pozície.

3.22 ZAMESTNANECKÉ POŽITKY

Dcérske spoločnosti Skupiny a ich zamestnanci prispievajú do určitých vládnych fondov sociálneho zabezpečenia na základe výšky mzdy zamestnanca. Príspevky sa účtujú do nákladov v čase ich vzniku a sú zahrnuté v položke „mzdy a iné zamestnanecké výhody“.

Dlhodobé motivačné bonusové plány

Skupina poskytuje kľúčovým manažérskym pracovníkom dlhodobý motivačný bonusový plán za ich služby poskytnuté Skupine. Záväzok z titulu zamestnaneckých benefitov sa vyказuje v rezervách a je splatný kľúčovému manažmentu po splnení rôznych podmienok pre získanie nároku obsiahnutých v bonusovom programe a v závislosti od dosiahnutia finančnej výkonnosti počas určitého obdobia. Rezervy vykázané v súvislosti s bonusovým systémom sa určujú metódou projektovaného jednotkového kreditu, ktorej cieľom je prideliť očakávaný bonus pomerne k poskytnutým službám a službám, ktoré majú byť poskytnuté kľúčovými zamestnancami, a oceňujú sa ako súčasná hodnota odhadovaných budúcich peňažných odlevov (s použitím diskontnej sadzby založenej na vysokokvalitných podnikových dlhopisoch), ktoré Skupina očakáva vykonať v súvislosti so službami poskytnutými zamestnancami k dátumu vykazovania. Náklady na poskytovanie týchto benefitov sa v konsolidovanom výkaze zisku a straty vykazujú ako náklad v čase, keď zamestnanci poskytnú služby.

3.23 OBCHODNÉ ZÁVÄZKY A ČASOVÉ ROZLIŠENIE

Obchodné záväzky sa prvotne oceňujú reálnou hodnotou, ktorá predstavuje fakturovanú sumu, a následne sa oceňujú amortizovanou hodnotou s použitím metódy efektívnej úrokovej sadzby.

Záväzky sa účtujú vo výške súm, ktoré sa majú zaplatiť v budúcnosti za prijatý tovar a služby bez ohľadu na to, či boli dodávateľom fakturované alebo nie.

3.24 FAKTORING

Reverzný faktoring

Skupina používa bezregresný reverzný faktoring na vybrané obchodné záväzky. Príslušné záväzky voči bankám sú uvedené v položke Veritelia a časové rozlíšenie v účtovnej závierke. Bližšie informácie sú uvedené v poznámke **8.26 Veritelia a časové rozlíšenie**. Platby za záväzky z reverzného faktoringu sú zodpovedajúcim spôsobom vykázané v peňažných tokoch z prevádzkovej činnosti.

Faktoring

Vybrané obchodné pohľadávky sú predmetom faktoringového dojednania, pričom úverové riziko sa prenáša na faktora. Suma splatná na základe faktoringovej zmluvy je v účtovnej závierke vykázaná v položke Obchodné a iné pohľadávky ako Ostatné pohľadávky voči tretím osobám. Prílevy peňažných prostriedkov prijaté od faktora sa prezentujú ako prílevy z prevádzkovej činnosti. Skupina sa domnieva, že obchodný model založený na držaní za účelom inkasa zostáva pre tieto pohľadávky vhodný, a preto ich naďalej oceňuje v amortizovanej hodnote.

3.25 STANOVENIE REÁLNEJ HODNOTY

Viacere účtovné zásady a zverejnenia Skupiny vyžadujú stanovenie reálnej hodnoty pre finančné ako aj nefinančné aktíva a pasíva. Reálne hodnoty boli stanovené na účely oceňovania a/alebo zverejňovania na základe nasledujúcich metód:

- 1. úroveň: kótované ceny (neupravené) na aktívnych trhoch pre identické aktíva alebo pasíva;
- 2. úroveň: vstupy iné ako kótované ceny zahrnuté v 1. úrovni, ktoré sú pozorovateľné pre aktívum alebo záväzok, a to buď priamo (t. j. ako ceny podobných nástrojov) alebo nepriamo (t. j. odvodené z takýchto cien);
- 3. úroveň: vstupy pre aktívum alebo pasívum, ktoré nie sú založené na pozorovateľných trhových údajoch (nepozorovateľné vstupy).

Dlhodobý hmotný majetok

Reálna hodnota dlhodobého hmotného majetku vykázaná v dôsledku podnikovej kombinácie je založená na trhových hodnotách alebo na metódy prístupu na základe príjmu. Trhovou hodnotou majetku je odhadovaná hodnota, za ktorú by bolo možné vymeniť Prenajatú nehnuteľnosť v deň určenia hodnoty medzi ochotným kupujúcim a ochotným predávajúcim v obvyklej obchodnej

transakcii po riadnom marketingu, v rámci ktorej každá zo strán konala erudovane a obozretne. Metóda prístupu na základe príjmu určuje hodnotu nehnuteľnosti na základe jej schopnosti generovať pre vlastníkov požadovaný ekonomický úžitok. Hlavným cieľom metódy prístupu na základe príjmu je určiť hodnotu nehnuteľnosti ako funkciu ekonomického úžitku.

Nehmotný majetok

Reálna hodnota nehmotného majetku vykázaného v dôsledku podnikovej kombinácie je založená na diskontovaných peňažných tokoch, od ktorých sa očakávajú, že budú plynúť z používania alebo prípadného predaja majetku.

Zásoby

Reálna hodnota zásob nadobudnutých v rámci podnikovej kombinácie sa určuje na základe odhadovanej predajnej ceny v bežnom obchodnom styku zníženej o odhadované náklady na dokončenie a predaj a primeranej ziskovej marže na základe úsilia potrebného na ich dokončenie a predaj.

Nederivátový finančný majetok

Reálna hodnota finančných aktív oceňovaných reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia, dlhových a majetkových nástrojov oceňovaných FVOCI a finančných aktív oceňovaných amortizovanou hodnotou je založená na ich kótovanej trhovej cene k dátumu vykazovania bez odpočítania transakčných nákladov.

Ak nie je k dispozícii kótovaná trhová cena, reálnu hodnotu nástroja odhadne vedenie pomocou oceňovacích modelov alebo techník diskontovaných peňažných tokov. Ak sa používajú techniky diskontovaných peňažných tokov, odhadované budúce peňažné toky sú založené na najlepších odhadoch vedenia a diskontnou sadzbou je sadzba súvisiaca s trhom k dátumu vykazovania pre nástroj s podobnými podmienkami. Ak sa používajú cenové modely, vstupy sú založené na ukazovateľoch súvisiacich s trhom k dátumu vykazovania.

Reálna hodnota obchodných a iných pohľadávok a finančných aktív v amortizovanej hodnote sa určuje len na účely zverejnenia.

Nederivátové finančné záväzky

Reálna hodnota, ktorá sa určuje na účely zverejnenia, sa počíta na základe súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov istiny a úrokov, diskontovaných trhovou úrokovou sadzbou k dátumu vykazovania.

Deriváty

Finančné deriváty sa oceňujú reálnou hodnotou. Ich hodnota sa určuje na základe trhovej hodnoty, preto patria do 2. úrovne.

Investičné nehnuteľnosti

Reálnu hodnotu investičných nehnuteľností určuje nezávislý registrovaný znalec.

4. UPLATŇOVANIE NOVÝCH ŠTANDARDOV, VÝKLADY A ZMENY EXISTUJÚCICH ŠTANDARDOV

Účtovné zásady použité pri zostavení riadnej konsolidovanej účtovnej závierky sú konzistentné s tými, ktoré boli použité pri zostavení riadnej konsolidovanej účtovnej závierky Skupiny za rok končiaci sa 31. decembra 2022, s výnimkou prijatia nových štandardov účinných od 1. januára 2023.

Skupina predčasne neprijala žiadny štandard, výklad ani dodatok, ktorý by bol vydaný, ale ešte by nenadobudol účinnosť.

Niekoľko zmien sa prvýkrát uplatňuje v roku 2023. Vplyv každej zmeny na konsolidovanú účtovnú závierku Skupiny je uvedený samostatne pre každú zmenu nižšie.

4.1 NOVÉ V SÚČASNOSTI ÚČINNÉ POŽIADAVKY

Nový štandard a zmeny uvedené nižšie sú účinné pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr.

IFRS 17 Poistné zmluvy

Ide o komplexný nový účtovný štandard pre poistné zmluvy, ktorý sa vzťahuje na vykazovanie a oceňovanie, prezentáciu a zverejňovanie. IFRS 17 sa vzťahuje na všetky typy vydaných poistných zmlúv ako aj na určité záruky a finančné nástroje so zmluvami o dobrovoľnej účasti.

Tento štandard nemal žiadny vplyv na ročnú konsolidovanú účtovnú závierku Skupiny, pretože Skupina nemala žiadne zmluvy, ktoré by spadali pod IFRS 17.

IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky a Vyhlásenie o postupoch IFRS 2: Zverejňovanie účtovných zásad (Zmeny)

Tieto zmeny poskytujú usmernenie k uplatňovaniu úsudkov o významnosti pri zverejňovaní podľa účtovných zásad. Konkrétne, zmeny IAS 1 nahrádzajú požiadavku zverejniť „významné“ účtovné zásady požiadavkou zverejniť „podstatné“ účtovné zásady. V praktickom vyhlásení sú tiež pridané usmernenia a ilustratívne príklady, ktoré majú pomôcť pri uplatňovaní konceptu podstatnosti pri posudzovaní zverejňovania podľa účtovných zásad. Napriek tomu, že dodatky neviedli k žiadnym zmenám samotných účtovných zásad, ovplyvnili informácie o účtovných zásadách zverejňovaných v účtovnej závierke. Vedenie preskúmalo účtovné zásady a v určitých prípadoch vykonalo aktualizácie informácií zverejňovaných v časti Podstatné účtovné zásady v súlade so zmenami.

Napriek tomu, že dodatky neviedli k žiadnym zmenám samotných účtovných zásad, ovplyvnili informácie o účtovných zásadách zverejňovaných v účtovnej závierke.

Vedenie preskúmalo účtovné zásady a v určitých prípadoch vykonalo aktualizácie informácií zverejňovaných v časti Podstatné účtovné zásady v súlade so zmenami.

IAS 8: Účtovné politiky, zmeny v účtovných odhadoch a chyby: Vymedzenie účtovných odhadov (zmeny)

Tieto zmeny sa vzťahujú na zmeny v účtovných politikách a zmeny v účtovných odhadoch, ku ktorým dochádza na začiatku daného obdobia alebo po ňom. Zmeny zavádzajú novú definíciu účtovných odhadov, ktoré sú definované ako peňažné sumy v účtovnej závierke, ktoré podliehajú neistote oceňovania, ak nevyplývajú z opravy chyby z predchádzajúceho obdobia. Zmeny tiež objasňujú, čo sú zmeny v účtovných odhadoch a ako sa líšia od zmien v účtovných politikách a opráv chýb.

Tieto zmeny nemali žiadny podstatný vplyv na ročnú konsolidovanú účtovnú závierku Skupiny.

Odložená daň súvisiaca s aktívami a pasívami vyplývajúcimi z jednej transakcie – Zmeny IAS 12

Zmeny zužujú rozsah a objasňujú výnimku z prvotného vykázania podľa IAS 12 a špecifikujú, ako by mali spoločnosti účtovať o odloženej dani súvisiacej s aktívami a pasívami vyplývajúcimi z jednej transakcie, ako sú nájom a záväzky z ukončenia prevádzky. Zmeny objasňujú, že ak sú platby, ktoré vysporiadávajú záväzok, odpočítateľné na daňové účely, je vecou úsudku po zvážení platných daňových predpisov, či sú takéto odpočty priraditeľné na daňové účely k záväzku alebo k súvisiacej zložke aktíva. Podľa zmien sa výnimka z prvotného vykázania nevzťahuje na transakcie, ktoré pri prvotnom vykázaní vedú k rovnakým zdaniteľným a odpočítateľným dočasným rozdielom. Uplatňuje sa to iba v prípade, ak vykázanie aktíva z nájmu a záväzku z nájmu (alebo zložky záväzku z ukončenia prevádzky a zložky aktíva z ukončenia prevádzky) vedie k zdaniteľným a odpočítateľným dočasným rozdielom, ktoré nie sú rovnaké.

Tieto zmeny nemali žiadny podstatný vplyv na ročnú konsolidovanú účtovnú závierku Skupiny.

Zmena mal vplyv na príslušné zverejnenia v poznámkach k účtovnej závierke.

IAS 12 Dane z príjmov: Medzinárodná daňová reforma – vzorové pravidlá druhého piliera (zmeny)

Zmeny nadobúdajú účinnosť okamžite po vydaní, niektoré požiadavky na zverejňovanie informácií však nadobudnú účinnosť neskôr. Organizácia pre hospodársku spoluprácu a rozvoj (OECD) zverejnila modelové pravidlá druhého piliera v decembri 2021 s cieľom zabezpečiť, aby veľké nadnárodné spoločnosti podliehali minimálnej 15 % sadzbe dane. Dňa 23. mája 2023 vydala IASB dokument Medzinárodná daňová reforma – vzorové pravidlá druhého piliera – Zmeny IAS 12. Zmeny zavádzajú povinnú dočasnú výnimku z účtovania odložených daní vyplývajúcich z jurisdikčnej implementácie vzorových pravidiel druhého piliera a požiadaviek na zverejňovanie informácií pre dotknuté subjekty o potenciálnej expozícii voči daniam z príjmov druhého piliera. Zmeny vyžadujú, aby sa v obdobiach, v ktorých už právne predpisy druhého piliera (v podstate) boli prijaté, ale ešte nenadobudli účinnosť, zverejnili známe alebo primerane odhadnuteľné informácie, ktoré pomáhajú používateľom účtovných závierok pochopiť expozíciu subjektu vyplývajúcu z daní z príjmov druhého piliera. Na splnenie týchto požiadaviek je subjekt povinný zverejniť kvalitatívne a kvantitatívne informácie o svojej expozícii voči daniam z príjmov druhého piliera na konci účtovného obdobia. Zverejnenie nákladu na bežnú daň súvisiaceho s daňami z príjmov druhého piliera a zverejnenia týkajúce sa obdobia pred nadobudnutím účinnosti legislatívy sa vyžadujú pre ročné účtovné obdobia

začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr, ale nevyžadujú sa pre žiadne medziobdobie končiace 31. decembra 2023 alebo skôr.

Skupina uplatnila povinnú dočasnú výnimku v účtovnej závierke.

Skupina spadá pod pôsobnosť vzorových pravidiel druhého piliera. Potenciálna prípadná expozícia voči daniam z príjmov druhého piliera v súčasnosti nie je známa.

4.2 ŠTANDARDY/ZMENY, KTORÉ ZATIAĽ NIE SÚ ÚČINNÉ, ALE BOLI SCHVÁLENÉ EURÓPSKOU ÚNIOU

IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky: Klasifikácia záväzkov ako krátkodobých alebo dlhodobých (zmeny)

Zmeny sú účinné pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2024 alebo neskôr, pričom skoršie uplatnenie je povolené; budú sa musieť uplatňovať retrospektívne v súlade s IAS 8.

Cieľom zmien je objasniť zásady upravené v IAS 1 pre klasifikáciu záväzkov ako krátkodobých alebo dlhodobých. Dodatky objasňujú význam práva na odloženie vyrovnania, požiadavku, aby toto právo existovalo na konci účtovného obdobia, že zámer vedenia neovplyvňuje klasifikáciu na krátkodobé alebo dlhodobé obdobie a že opcie protistrany, ktoré by mohli viesť k vyrovnaniu prevodom vlastných kapitálových nástrojov účtovnej jednotky, neovplyvňujú klasifikáciu na krátkodobé alebo dlhodobé.

Zmeny tiež špecifikujú, že klasifikáciu záväzku ovplyvnia iba záväzky, ktoré musí účtovná jednotka splniť najneskôr k dátumu vykazovania. Dodatočné zverejnenia sa vyžadujú aj pre dlhodobé záväzky vyplývajúce z úverových dojednaní, ktoré podliehajú záväzkom, ktoré sa majú splniť do dvanástich mesiacov po skončení účtovného obdobia.

Skupina v súčasnosti vyhodnocuje vplyv týchto nových zmien; na základe doterajšej analýzy sa neočakáva, že by mali mať podstatný vplyv na účtovnú závierku Skupiny v období prvotného prijatia.

IFRS 16 Nájmy: Povinnosť z nájmu pri predaji a spätnom nájme (zmeny)

Zmeny sú účinné pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2024 alebo neskôr, pričom skoršie uplatnenie je povolené.

Zmeny majú zlepšiť požiadavky, ktoré predávajúci-nájomca používa pri oceňovaní záväzku z nájmu vznikajúceho pri transakcii predaja a spätného nájmu v IFRS 16, pričom nemenia účtovanie nájmov nesúvisiacich s transakciami predaja a spätného nájmu. Predovšetkým platí, že predávajúci-nájomca určuje „splátky nájomného“ alebo „revidované splátky nájomného“ takým spôsobom, aby predávajúci-nájomca by nevykazoval žiadnu sumu zisku alebo straty, ktorá sa týka práva užívania, ktoré si ponecháva. Uplatnenie týchto požiadaviek nebráni predávajúcemu-nájomcovi v tom, aby vo

výsledku hospodárenia vykázal akýkoľvek zisk alebo stratu súvisiacu s čiastočným alebo úplným ukončením nájmu.

Predávajúci-nájomca uplatňuje túto zmenu spätne v súlade s IAS 8 na transakcie predaja a spätného nájmu uzavreté po dátume prvotného uplatnenia, čo je začiatok ročného obdobia vykazovania, v ktorom účtovná jednotka prvýkrát uplatnila IFRS 16.

Skupina v súčasnosti vyhodnocuje vplyv týchto nových zmien; na základe doterajšej analýzy sa neočakáva, že by mali mať podstatný vplyv na účtovnú závierku Skupiny v období prvotného prijatia.

Nový štandard a nižšie uvedené zmeny ešte neboli schválené EÚ:

Zmeny IAS 7 Výkaz o peňažných tokoch a IFRS 7 Finančné nástroje: zverejňovanie „Dohody o financovaní dodávateľov“ (vydané 25. mája 2023)

Zmeny sú účinné pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2024 alebo neskôr, pričom skoršie uplatnenie je povolené.

Skupina v súčasnosti vyhodnocuje vplyv týchto nových zmien; na základe doterajšej analýzy sa neočakáva, že by mali mať podstatný vplyv na účtovnú závierku Skupiny v období prvotného prijatia.

IAS 21 Vplyvy zmien kurzov cudzích mien „Nevymeniteľnosť meny“ (vydané 15. augusta 2023).

Zmeny sú účinné pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2025 alebo neskôr; pričom skoršie uplatnenie je povolené.

Skupina v súčasnosti vyhodnocuje vplyv týchto nových zmien; na základe doterajšej analýzy sa neočakáva, že by mali mať podstatný vplyv na účtovnú závierku Skupiny v období prvotného prijatia.

IFRS 18 Prezentácia a zverejňovanie v účtovnej závierke

Zmeny sú účinné pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2027 alebo neskôr; skoršie uplatnenie je povolené.

Skupina v súčasnosti vyhodnocuje vplyv týchto nových zmien; na základe doterajšej analýzy sa neočakáva, že by mali mať podstatný vplyv na účtovnú závierku Skupiny v období prvotného prijatia.

5. ZMENY V PODSTATNÝCH ÚČTOVNÝCH ZÁSADÁCH, PREZENTÁCII A PREHODNOTENIACH

K 31. decembru 2023 nedošlo k žiadnym zmenám v účtovných zásadách ani k prehodnoteniu konsolidovanej účtovnej závierky, s výnimkou tých, ktoré sú opísané nižšie (rovnako tak k nim nedošlo k 31. decembru 2022).

Nižšie je opísaný vplyv na prezentáciu záväzkov zo zamestnaneckých požitkov v oboch obdobiach.

Závazky zo zamestnaneckých požitkov

Prezentácia záväzkov a rezerv na zamestnanecké požitky bola rozdelená z jedného riadku na dva, pretože Skupina sa domnieva, že rozdelenie poskytuje používateľom jej účtovných závierok relevantnejšie informácie, keďže je viac v súlade so štandardnými trhovými postupmi. Od 1. januára 2023 sú záväzky zo zamestnaneckých požitkov vykázané na samostatnom riadku účtovnej závierky.

Dopad na konsolidovaný výkaz finančnej pozície za rok končiaci sa 31. decembra bol nasledovný:

V tisícoch EUR

31. decembra 2022	Pred zavedením novej prezentácie (auditované údaje)	Vplyv novej prezentácie	Po zavedení novej prezentácie
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY			
Dlhodobé rezervy	21 762	(21 762)	-
Dlhodobé záväzky zo zamestnaneckých požitkov	-	21 762	21 762
Bežné rezervy	32 072	(28 159)	3 913
Bežné záväzky zo zamestnaneckých požitkov	-	66 799	66 799
Bežní veritelia a časové rozlíšenie	1 086 245	(38 640)	1 047 605
Vplyv na celkové záväzky	-	-	-
Čistý vplyv na imanie	-	-	-

Záväzky zo zamestnaneckých požitkov vykázané k 31. decembru 2022 v položke „Rezervy“ účtovnej závierky pozostávali z:

- rezervy na zamestnanecké bonusy,
- rezervy na nevyčerpanú dovolenku a
- rezervy na dlhodobé stimuly.

Bežné záväzky zo zamestnaneckých požitkov (mzdy a platy, atď.) boli vykázané v riadku „Veritelia a časové rozlíšenie“ účtovnej závierky.

K 31. decembru 2023 boli všetky záväzky zo zamestnaneckých požitkov vykázané v samostatnom riadku účtovnej závierky „Záväzky zo zamestnaneckých požitkov“.

Zmena prezentácie záväzkov zo zamestnaneckých požitkov nemala vplyv ani na konsolidovaný výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, ani na konsolidovaný výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa 31. decembra 2022.

6. DÔLEŽITÉ ÚČTOVNÉ ODHADY, ÚSUDKY A ZDROJE NEISTOTY ODHADU

Pri uplatňovaní účtovných zásad Skupiny je vedenie povinné robiť úsudky, odhady a prijímať predpoklady o účtovných hodnotách aktív a pasív, ktoré nie sú zrejmé z iných zdrojov. Tieto odhady a predpoklady sú založené na historických skúsenostiach a ďalších faktoroch, ktoré sa považujú za relevantné. Skutočné výsledky sa môžu od týchto odhadov líšiť.

Nasledujú kritické úsudky, ktoré vedenie urobilo v procese uplatňovania účtovných zásad, ako aj kľúčové zdroje neistoty odhadov, ktoré predstavujú významné riziko spôsobenia významných úprav účtovných hodnôt aktív a pasív.

6.1 ZNÍŽENIE HODNOTY GOODWILL A NEHMOTNÝCH AKTÍV, KTORÉ SA NEAMORTIZUJÚ

Skupina minimálne raz ročne zisťuje, či došlo k zníženiu hodnoty nehmotného majetku s neurčitou životnosťou a goodwillu. To si vyžaduje odhad spätne získateľnej hodnoty aktíva, ktorá je vyššou z nasledovných súm: reálna hodnota aktíva alebo jednotky generujúcej peňažné prostriedky (CGU) zníženej o náklady na predaj a jej hodnota z používania, a určuje sa pre jednotlivé aktívum, pokiaľ aktívum negeneruje peňažné prílivy, ktoré sú do značnej miery nezávislé od príjmov z iných aktív alebo skupín aktív. Odhad sumy hodnoty z používania vyžaduje, aby vedenie odhadlo očakávané budúce peňažné toky z jednotky generujúcej peňažné toky a tiež aby zvolilo vhodnú diskontnú sadzbu na výpočet súčasnej hodnoty týchto peňažných tokov.

Bližšie informácie sú uvedené v poznámke **8.12 Goodwill** a **8.12 Nehmotný majetok**.

6.2 STRATY ZO ZNÍŽENIA HODNOTY OBCHODNÝCH POHĽADÁVOK A POSKYTNUTÝCH ÚVEROV

V súlade s IFRS 9 „Finančné nástroje“ Skupina vykonala odhad budúcich očakávaných úverových strát (ECL) na základe perspektívneho pohľadu.

Pri meraní očakávaných úverových strát (ECL) Skupina používa primerané a podložené informácie o budúcnosti, ktoré sú založené na predpokladoch budúceho vývoja rôznych ekonomických faktorov a toho, ako sa tieto faktory navzájom ovplyvňujú. Strata z dôvodu zlyhania je odhad straty vzniknutej v dôsledku zlyhania. Je založený na rozdieli medzi zmluvnými splatnými peňažnými tokmi a tými, ktoré by veriteľ očakával, berúc do úvahy peňažné toky zo zábezpeky a integrovaných úverových vylepšení. Pravdepodobnosť zlyhania predstavuje kľúčový vstup pri meraní očakávaných úverových strát (ECL). Pravdepodobnosť zlyhania je odhad pravdepodobnosti zlyhania v danom časovom horizonte, ktorého výpočet zahŕňa historické údaje, predpoklady a očakávania budúcich podmienok.

Bližšie informácie sú uvedené v poznámkach **8.15 Poskytnuté úvery** a **8.16 Obchodné a iné pohľadávky**.

6.3 ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHĽADÁVKA

Odložená daňová pohľadávka sa účtuje pre odpočítateľné dočasné rozdiely, nevyužitú daňovú dobropisy a nevyužitú daňovú stratu do takej výšky, do akej je pravdepodobné, že bude k dispozícii zdaniiteľný zisk, voči ktorému bude možné použiť uvedené odpočítateľné dočasné rozdiely. Na

určenie výšky odložených daňových pohľadávok, ktoré možno vykázať, je potrebný významný úsudok vedenia na základe pravdepodobného načasovania a úrovne budúcich zdaniteľných ziskov spolu s budúcimi stratégiami daňového plánovania.

Bližšie informácie sú uvedené v poznámke **8.10 Daň z príjmov**.

6.4 REZERVY

Rezervy zohľadňujú očakávaný náklad a vykazujú ho ako záväzok v konsolidovanom výkaze finančnej pozície. Vytvorené rezervy predstavujú najlepší odhad vedenia ohľadom budúceho odlevu ekonomických úžitkov.

Bližšie informácie sú uvedené v poznámke **8.22 Rezervy**.

6.5 OCEŇOVANIE REÁLNEJ HODNOTY PODNIKOVÝCH KOMBINÁCIÍ

Skupina uskutočnila akvizície v rokoch 2023 aj 2022 a na základe IFRS 3 vykázala podkladové aktíva a pasíva a poskytnutú odplatu v reálnej hodnote. Reálna hodnota bola stanovená použitím rôznych techník, ktoré sú vhodné pre príslušné aktíva a pasíva a zvyčajne ich oceňuje odborník na trhové oceňovanie. V prípade niektorých akvizícií z roku 2023 bola reálna hodnota nadobudnutých aktív a prevzatých pasív ocenená predbežne. Odhady reálnej hodnoty a použité techniky si vyžadujú značný úsudok zo strany vedenia.

Bližšie informácie sú uvedené v poznámke **7.1 Akvizícia dcérskych spoločností – Podnikové kombinácie**.

6.6 DANE Z PRÍJMU

Skupina je v rôznych jurisdikciách predmetom daní z príjmu. Pri určovaní celosvetovej rezervy na dane z príjmu je potrebný značný úsudok. Existujú transakcie a výpočty, pri ktorých je konečné určenie dane počas bežného obchodného styku neisté. Skupina účtuje záväzky z očakávaných problémov súvisiacich s daňovou kontrolou na základe odhadov, či budú splatné dodatočné dane. Tam, kde sa konečné daňové výsledky týchto záležitostí líšia od súm, ktoré boli pôvodne zaznamenané, takéto rozdiely budú mať dopad na rezervy na dane z príjmov a odložené dane v období, v ktorom sa takéto určenie vykonalo.

Bližšie informácie sú uvedené v poznámke **8.10 Daň z príjmov**.

6.7 PRÍRASTKOVÁ ÚROKOVÁ SADZBA PÔŽIČKY Z NÁJMU

Na určenie prírastkovej úrokovej sadzby Skupina:

- používa metódu narastania, pri ktorej k bezrizikovej úrokovej sadzbe pre každú krajinu pripočítava kreditné riziko pre nájmy držané Skupinou; a
- vykonáva úpravy špecifické pre nájom, ako napríklad doba trvania, krajina, mena a zabezpečenie.

Prírastková úroková sadzba pôžičky použitá na záväzky z nájmu bola stanovená ako úroková sadzba, ktorú by Skupina musela zaplatiť za požičanie si finančných prostriedkov, za podobných podmienok, potrebných na získanie aktíva podobnej hodnoty ako aktívum s právom na užívanie v podobnom ekonomickom prostredí.

Priemerná doba splatnosti nájomných zmlúv na komerčné priestory je vo všeobecnosti 8 rokov, zatiaľ čo na motorové vozidlá a iné zariadenia je to 4 roky.

Bližšie informácie sú uvedené v poznámkach **8.14 Aktíva s právom na užívanie** a **8.25 Záväzky z nájmu**.

6.8 MOŽNOSTI UKONČENIA A PREDĹŽENIA NÁJMU

Pri určovaní doby trvania lízingu Skupina zahŕňa možnosti predĺženia, pri ktorých je primerane isté, že budú uplatnené, a obdobia, počas ktorých možnosti ukončenia nebudú uplatnené.

Skupina uplatňuje významný úsudok pri posudzovaní, či je primerane isté, že sa uplatnia možnosti predĺženia/ukončenia. Skupina posudzuje, či existuje ekonomický stimul pre Skupinu na uplatnenie alebo neuplatnenie možnosti predĺženia alebo ukončenia. Najrelevantnejšími faktormi sú prevládajúce trhové ceny, umiestnenie a dôležitosť podkladového aktíva, exkluzivita aktíva, náklady na ukončenie zmluvy a vylepšenia prenajatého majetku.

Skupina spätne použila individuálne odhady pri určovaní doby nájmu, keď zmluvy obsahujú možnosti predĺženia alebo ukončenia nájmu.

Väčšina možností predĺženia sa týka lekární a je zahrnutá v záväzku z nájmu, pretože Skupina nemôže nahradiť majetok bez významného narušenia obchodnej činnosti. Umiestnenie lekární je pre podnikanie strategické a lekárne sa premiestňujú iba z dôvodu mimoriadnych okolností.

Bližšie informácie sú uvedené v poznámkach **8.14 Aktíva s právom na užívanie** a **8.25 Záväzky z nájmu**.

7. ZMENA V ŠTRUKTÚRE SKUPINY

V roku 2023 spoločnosť založila novú spoločnosť Dr. Max Funding CR, s.r.o. Novozaložená spoločnosť vznikla dňa 13. septembra 2023 ako spoločnosť s ručením obmedzeným. Sídlo spoločnosti je Na Florenci 2139/2, Nové Město, 110 00 Praha 1. Hlavnou obchodnou činnosťou je zabezpečovanie financovania skupiny prostredníctvom emisie dlhopisov.

V roku 2022 Skupina nezaložila žiadnu dcérsku spoločnosť.

7.1 AKVIZÍCIA DCÉRSKÝCH SPOLOČNOSTÍ – PODNIKOVÉ KOMBINÁCIE

Súhrn akvizície

V roku 2023 došlo k akvizíciám prevažne lekárni s cieľom zvýšiť trhovú podiel na lokálnych trhoch. Skupina tiež očakáva zníženie nákladov prostredníctvom úspor z rozsahu.

V čase schvaľovania účtovnej závierky na vydanie Skupina ešte nedokončila účtovanie niektorých akvizícií. Reálna hodnota nadobudnutých aktív a prevzatých záväzkov bola stanovená len predbežne.

Nasledujúca tabuľka uvádza podrobnosti o nadobudnutých dcérskych spoločnostiach, pre ktoré bolo stanovenie reálnych hodnôt nadobudnutých aktív a prevzatých pasív dokončené v čase schvaľovania účtovnej závierky na vydanie.

Meno	Meno konsolidovanej dcérskej spoločnosti alebo podskupiny	Povaha podnikateľskej činnosti	Krajina obchodného pôsobenia	Dátum akvizície	Percento účinného vlastníctva
Gedeon Richter Farmacia	Skupina Dr. Max Rumunsko	Podnikanie vo farmácii	Rumunsko	1. júna 2023	100%
Pharmafarm	Skupina Dr. Max Rumunsko	veľkoobchod	Rumunsko	1. júna 2023	100%
Ostatné individuálne nepodstatné lekárne (39 lekární)	Skupina Dr. Max Rumunsko	Podnikanie vo farmácii	Rumunsko	neaplikuje sa	100%
Altofarm s.r.o.	Altofarm s.r.o.	Holdingská spoločnosť	Česká republika	1. júla 2023	100%
Medreg s.r.o.	MEDREG s.r.o.	Zdravotná starostlivosť – Distribúcia farmaceutických výrobkov Poskytovateľ licencií	Česká republika	1. júla 2023	100%
Laura s.r.o.	Skupina ČESKÁ LÉKÁRNA HOLDING, a.s.	Podnikanie vo farmácii	Česká republika	1. februára 2023	100%
Lékárna Poliklinika s.r.o.	Skupina ČESKÁ LÉKÁRNA HOLDING, a.s.	Podnikanie vo farmácii	Česká republika	1. januára 2023	100%
Damiana s.r.o.	Skupina ČESKÁ LÉKÁRNA HOLDING, a.s.	Podnikanie vo farmácii	Česká republika	1. septembra 2023	100%
Teta drogerie a lékárny ČR s.r.o. - stř.692 Praha 8 Březíněves	Skupina ČESKÁ LÉKÁRNA HOLDING, a.s.	Podnikanie vo farmácii	Česká republika	1. novembra 2023	100%
Gepharm s.r.o.	Skupina ČESKÁ LÉKÁRNA HOLDING, a.s.	Podnikanie vo farmácii	Česká republika	1. októbra 2023	100%
Europejska XV Sp. z o.o.	Skupina BRL Center – Polska Sp. z o.o.	Podnikanie vo farmácii	Polsko	1 April 2023	100%

GW Farma Sp. z o.o.; Apteki Miejskie Sp. z o.o.;	Skupina BRL Center – Polska Sp. z o.o.	Podnikanie vo farmácii	Poľsko	1. apríla 2023	100%
Dyżurna Mława Farm 5 Sp. z o.o. Sp. J; Farm 5 Sp. z o.o.					
Punkt Apteczny Farmax Sp. z o.o.	Skupina BRL Center – Polska Sp. z o.o.	Podnikanie vo farmácii	Poľsko	15. mája 2023	100%
One Farma Sp. z o.o.	Skupina BRL Center – Polska Sp. z o.o.	Podnikanie vo farmácii	Poľsko	1. mája 2023	100%
Benefactor Farmacja Sp. z o.o.; KRC7 Sp. z o.o.	Skupina BRL Center – Polska Sp. z o.o.	Podnikanie vo farmácii	Poľsko	1. mája 2023	100%
OZ 2 Sp. z o.o.; PUH Farmed Sp. z o.o.; Vitalis Sp. z o.o.	Skupina BRL Center – Polska Sp. z o.o.	Podnikanie vo farmácii	Poľsko	1. mája 2023	100%
Apteka MMFarm Sp. z o.o. ; Apteka MMFarm Sp. z o.o. Spółka Jawna	Skupina BRL Center – Polska Sp. z o.o.	Podnikanie vo farmácii	Poľsko	31. augusta 2023	100%
Tatra Pharma Sp z o.o.	Skupina BRL Center – Polska Sp. z o.o.	Podnikanie vo farmácii	Poľsko	30. novembra 2023	100%
Nova Pharm	Skupina AsterFarm d.o.o. Belehrad	Podnikanie vo farmácii	Srbsko	30. júna 2023	100%
Beolek	Skupina AsterFarm d.o.o. Belehrad	Podnikanie vo farmácii	Srbsko	30. júna 2023	100%
Uniprom	Skupina AsterFarm d.o.o. Belehrad	Podnikanie vo farmácii	Srbsko	31. decembra 2023	100%
Melem	Skupina AsterFarm d.o.o. Belehrad	Podnikanie vo farmácii	Srbsko	31. decembra 2023	100%
Emily	Skupina AsterFarm d.o.o. Belehrad	Podnikanie vo farmácii	Srbsko	31. decembra 2023	100%
Medi Group	Skupina AsterFarm d.o.o. Belehrad	Podnikanie vo farmácii	Srbsko	31. decembra 2023	100%
Apotheke Slovakia a.s.	Skupina Dr. Max Holding SK, a.s.	Podnikanie vo farmácii	Slovensko	1. augusta 2023	100%
Nuova Rinaldi	Skupina Lidea SpA	Podnikanie vo farmácii	Taliansko	1. januára 2023	100%

Durante	Skupina Lidea SpA	Podnikanie vo farmácii	Taliansko	1. januára 2023	100%
CIRIE	Skupina Lidea SpA	Podnikanie vo farmácii	Taliansko	1. marca 2023	100%
GIBELLI	Skupina Lidea SpA	Podnikanie vo farmácii	Taliansko	1. marca 2023	100%
GAIUFFI	Skupina Lidea SpA	Podnikanie vo farmácii	Taliansko	2020. marca 2023	100%
SAN TOMMASO	Skupina Lidea SpA	Podnikanie vo farmácii	Taliansko	17. apríla 2023	100%
BORNEO	Skupina Lidea SpA	Podnikanie vo farmácii	Taliansko	1. júna 2023	100%
BOVISA	Skupina Lidea SpA	Podnikanie vo farmácii	Taliansko	1. júna 2023	100%
STATUTO	Skupina Lidea SpA	Podnikanie vo farmácii	Taliansko	1. júna 2023	100%
Ostatné individuálne nepodstatné lekárne (10 lekární)	Skupina Lidea SpA	Podnikanie vo farmácii	Taliansko	neaplikuje sa	100%

Nasledujúca tabuľka uvádza podrobnosti o nadobudnutých dcérskych spoločnostiach, pre ktoré bolo stanovenie reálnych hodnôt nadobudnutých aktív a prevzatých pasív vykonané na predbežnom základe.

Meno	Meno konsolidovanej dcérskej spoločnosti alebo podskupiny	Povaha podnikateľskej činnosti	Krajina obchodného pôsobenia	Dátum akvizície	Percento účinného vlastníctva
Predbežné účtovanie					
San Salvatore	Skupina Lidea SpA	Podnikanie vo farmácii	Taliansko	1. januára 2023	100%
SORBINI	Skupina Lidea SpA	Podnikanie vo farmácii	Taliansko	1. júna 2023	100%
VERDEROCCA	Skupina Lidea SpA	Podnikanie vo farmácii	Taliansko	16. júna 2023	100%
VALUE FARMA a jej dcérske spoločnosti	Skupina Lidea SpA	Podnikanie vo farmácii	Taliansko	1. októbra 2023	100%
GIANOTTI ⁸	Skupina Lidea SpA	Podnikanie vo farmácii	Taliansko	30. novembra 2023	100%

⁸ Zisk od dátumu akvizície do konca obdobia vykazovania nie je konsolidovaný, pretože účtovníctvo nadobudnutých dcérskych spoločností ešte nebolo ukončené.

SAN GIUSEPPE ⁸	Skupina Lidea SpA	Podnikanie vo farmácii	Taliansko	30. novembra 2023	100%
MADONNA DEL PILONE ⁸	Skupina Lidea SpA	Podnikanie vo farmácii	Taliansko	30. novembra 2023	100%
ZECCONE ⁸	Skupina Lidea SpA	Podnikanie vo farmácii	Taliansko	15. decembra 2023	100%
CORDA ⁸	Skupina Lidea SpA	Podnikanie vo farmácii	Taliansko	15. decembra 2023	100%
SOMMARIVA ⁸	Skupina Lidea SpA	Podnikanie vo farmácii	Taliansko	20. decembra 2023	100%
SMERALDO ⁸	Skupina Lidea SpA	Podnikanie vo farmácii	Taliansko	20. decembra 2023	100%
Ostatné lekárne, ktoré sú individuálne nepodstatné (4 lekárne)	Skupina Lidea SpA	Podnikanie vo farmácii	Taliansko	neaplikuje sa	100%

V roku 2022 došlo k akvizíciám prevažne lekární s cieľom zvýšiť trhovú podiel na lokálnych trhoch. Podrobné údaje o nadobudnutých dcérskych spoločnostiach sú nasledovné:

Meno	Meno konsolidovanej dcérskej spoločnosti alebo podskupiny	Povaha podnikateľskej činnosti	Krajina obchodného pôsobenia	Dátum akvizície	Percento účinného vlastníctva
Strašnice	Skupina ČESKÁ LÉKÁRNA HOLDING, a.s.	Podnikanie vo farmácii	Česká republika	1. februára 2022	100%
Lenapo s.r.o.	Skupina ČESKÁ LÉKÁRNA HOLDING, a.s.	Podnikanie vo farmácii	Česká republika	1. júla 2022	100%
KOLF s.r.o.	Skupina ČESKÁ LÉKÁRNA HOLDING, a.s.	Podnikanie vo farmácii	Česká republika	1. marca 2022	100%
Forte Pharm s.r.o. - LÉKÁRNA HELIOS, spol.s.r.o. - Pharmea Servisní, s.r.o.	Skupina ČESKÁ LÉKÁRNA HOLDING, a.s.	Podnikanie vo farmácii	Česká republika	1. septembra 2022	100%
Lékárna ARNIKA Most s.r.o.	Skupina ČESKÁ LÉKÁRNA HOLDING, a.s.	Podnikanie vo farmácii	Česká republika	1. júla 2022	100%
MEDICAL GROUP SK a.s.	Skupina Dr. Max Holding SK, a.s.	Podnikanie vo farmácii	Slovensko	1. februára 2022	100%
AVION CXM s.r.o.	Skupina Dr. Max Holding SK, a.s.	Podnikanie vo farmácii	Slovensko	5. mája 2022	100%

Lekáreň pri Budúcnosti, s.r.o.	Skupina Dr. Max Holding SK, a.s.	Podnikanie vo farmácii	Slovensko	18. júla 2022	100%
Vienor, s.r.o.	Skupina Dr. Max Holding SK, a.s.	Podnikanie vo farmácii	Slovensko	30. júna 2022	100%
MEDEPHARM s.r.o.	Skupina Dr. Max Holding SK, a.s.	Podnikanie vo farmácii	Slovensko	1. decembra 2022	100%
AU "Janja" Bač; AU Sveti Sava, Leskovac i AU "Medis Lek" NišAU "Janja" Bač; AU Sveti Sava, Leskovac i AU "Medis Lek" Niš	Skupina AsterFarm d.o.o. Belehrad	Podnikanie vo farmácii	Srbsko	28. februára 2022	100%
AU " K-Pharma" Beograd	Skupina AsterFarm d.o.o. Belehrad	Podnikanie vo farmácii	Srbsko	31. mája 2022	100%
AU "Selić"Veliko Gradište	Skupina AsterFarm d.o.o. Belehrad	Podnikanie vo farmácii	Srbsko	5. októbra 2022	100%
AU"Kod sunčanog sata" Pančevo	Skupina AsterFarm d.o.o. Belehrad	Podnikanie vo farmácii	Srbsko	5. októbra 2022	100%
AU"Cvejić",Novi Sad	Skupina AsterFarm d.o.o. Belehrad	Podnikanie vo farmácii	Srbsko	31. decembra 2022	100%
Cesena Del Corso	Skupina Lidea SpA	Podnikanie vo farmácii	Taliansko	1. januára 2022	100%
Due di Due (Turin phs – Rivoli a Giaveno)	Skupina Lidea SpA	Podnikanie vo farmácii	Taliansko	1. januára 2022	100%
Genova Bixio	Skupina Lidea SpA	Podnikanie vo farmácii	Taliansko	1. januára 2022	100%
Insubria (Milano)	Skupina Lidea SpA	Podnikanie vo farmácii	Taliansko	1. februára 2022	100%
Valmontone	Skupina Lidea SpA	Podnikanie vo farmácii	Taliansko	1. februára 2022	100%
Toscanelli (Ostia)	Skupina Lidea SpA	Podnikanie vo farmácii	Taliansko	13. apríla 2022	100%
Sanviva (2 phs - Marlia and Colle di Compito)	Skupina Lidea SpA	Podnikanie vo farmácii	Taliansko	1. mája 2022	100%
Palmieri (Aprilia)	Skupina Lidea SpA	Podnikanie vo farmácii	Taliansko	17. júna 2022	100%
Torre Annunziata (3 zo 4 Skupiny PHS Palomba)	Skupina Lidea SpA	Podnikanie vo farmácii	Taliansko	1. novembra 2022	100%
Ercolano (zostávajúca 1 zo Skupiny PHS Palomba)	Skupina Lidea SpA	Podnikanie vo farmácii	Taliansko	1. novembra 2022	100%

Nadobudnutý identifikovateľný majetok a prevzaté záväzky

Nasledujúca tabuľka sumarizuje vykázané sumy všetkých nadobudnutých aktív a prevzatých záväzkov k dátumu akvizície.

V tisícoch EUR

Reálna hodnota	2023	2022
AKTÍVA		
Nehmotný majetok	39 965	25
Dlhodobý hmotný majetok	7 983	3 306
Majetok s právom na užívanie	4 986	11 192
Odložená daňová pohľadávka	86	184
Poskytnuté pôžičky	1 383	-
Obchodné a iné pohľadávky	103 265	27 868
Iný finančný majetok	148	-
Splatná daňová pohľadávka	405	1 047
Zásoby	33 973	13 327
Peniaze a peňažné ekvivalenty	21 493	5 216
AKTÍVA SPOLU	213 687	62 165
PASÍVA		
Úročené pôžičky a finančné zadĺženie	46 811	13 417
Rezervy	272	44
Záväzky zo zamestnaneckých požitkov	1 666	512
Odložený daňový záväzok	73	5
Záväzky z nájmu	4 986	11 192
Veritelia a časové rozlíšenie	139 902	31 466
Splatný daňový záväzok	438	296
ZÁVÄZKY CELKOM	194,148	56,932
ČISTÉ NADOBUDNUTÉ IDENTIFIKOVATEĽNÉ AKTÍVA	19,539	5,233
Pridaj: Goodwill	156,474	76,406
Odober: Výhodná kúpa⁹	(8)	-
ČISTÉ NADOBUDNUTÉ AKTÍVA	176,005	81,639

⁹ Výhodná kúpa je uvedená v konsolidovanom výkaze finančných výsledkov v položke 8.6 Ostatné zisky a straty.

Z celkovej sumy všetkých nadobudnutých aktív a prevzatých záväzkov uvedených v tabuľke vyššie sú predbežne stanovené reálne hodnoty aktív a záväzkov k dátumu akvizície nasledovné:

V tisícoch EUR

Reálna hodnota	2023
AKTÍVA	
Nehmotný majetok	319
Dlhodobý hmotný majetok	1 463
Obchodné a iné pohľadávky	3 041
Iný finančný majetok	124
Splatná daňová pohľadávka	179
Zásoby	3 003
Peniaze a peňažné ekvivalenty	4 674
AKTÍVA SPOLU	12 803
PASÍVA	
Úročené pôžičky a finančné zadĺženie	18 464
Záväzky zo zamestnaneckých požitkov	893
Veriteľia a časové rozlíšenie	9 017
Splatný daňový záväzok	109
PASÍVA CELKOM	28 483
ČISTÉ NADOBUDNUTÉ IDENTIFIKOVATEĽNÉ AKTÍVA	(15 680)
Pridaj: Goodwill	61 829
ČISTÉ NADOBUDNUTÉ AKTÍVA	46 149

Ak sa do jedného roka od dátumu akvizície získajú nové informácie o skutočnostiach a okolnostiach, ktoré existovali k dátumu akvizície, ktoré budú identifikovať úpravy vyššie uvedených súm alebo akékoľvek dodatočné ustanovenia, ktoré existovali k dátumu akvizície, účtovanie o akvizícii sa prepracuje.

Goodwill je možné pripísať pracovnej sile a vysokej ziskovosti nadobudnutého podniku.

Nebude odpočítateľný na daňové účely.

Odplata za kúpu

V tisícoch EUR

Odplata za kúpu	2023	2022
-----------------	------	------

Uhradená peňažná odplata ¹⁰	161 281	70 273
Podmienená odplata	-	834
Odložená odplata	14 724	10 532
Odplata za kúpu celkom	176 005	81 639

Neuhradená odplata (odložená a podmienená) sa vykazuje v rámci Veritelia a časové rozlíšenie (pozri poznámku **8.26 Veritelia a časové rozlíšenie**).

Podmienená odplata

Skupina je povinná zaplatiť dodatočnú odplatu v prípade, že nastanú nasledujúce udalosti:

- nájomné zmluvy nadobudnutých lekární nebudú prenajímateľom ukončené,
- nájomné zmluvy nadobudnutých lekární budú predĺžené za rovnakých podmienok,
- medzi prenajímateľom a nadobudnutými lekárňami budú vyrokované nové nájomné zmluvy za rovnakých podmienok ako pôvodná nadobudnutá nájomná zmluva.

Čistý peňažný tok z akvizície

V tisícoch EUR

Čistý peňažný tok z akvizície	2023	2022
Uhradená peňažná odplata	161 281	70 273
mínus: Nadobudnuté zostatky		
- Peniaze a peňažné ekvivalenty	(21 493)	5 216
Čistý odlev peňazí – investičná činnosť	139 788	65 057

Doplňujúce informácie o nadobudnutých dcérskych spoločnostiach

V tisícoch EUR

Doplňujúce informácie o nadobudnutých dcérskych spoločnostiach	2023	2022
Nadobudnuté pohľadávky		
Hrubá zmluvná suma obchodnej pohľadávky	101 077	29 291
Najlepší odhad zmluvných peňažných tokov, ktorých inkaso sa neočakáva	(3 078)	(1 423)
Reálna hodnota nadobudnutých obchodných pohľadávok	97 999	27 868
Príspevok nadobudnutých dcérskych spoločností k výsledkom Skupiny		
od dátumu akvizície do konca vykazovaného obdobia		
Príspevok do Výnosov zo zmlúv so zákazníkmi	143 680	145 760

¹⁰ Uhradená peňažná odplata: Zostatok k 31. decembru 2024 (2023) pozostáva z preddavkov zaplatených počas roka 2023 (2022) vo výške 1 165 tisíc EUR (2023: 18 009 tisíc EUR).

Príspevok do zisku za obdobie ¹¹	(893)	3 290
Z toho príspevok dcérskych spoločností, pre ktoré sa použilo predbežné účtovníctvo, predstavuje:		
Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi	6 593	-
Zisk za obdobie	(300)	-
Ak by k akvizíciám došlo 1. januára		
Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi by boli vo výške	318 846	194 600
Zisk za obdobie by bol ¹¹	(13 335)	5 259
Náklady súvisiace s akvizíciou¹²	(1 299)	(2 022)

¹¹ Nedošlo k žiadnemu vplyvu na ostatný komplexný výsledok hospodárenia, preto sa zisk za obdobie rovná komplexnému výsledku hospodárenia.

¹² V konsolidovanej účtovnej závierke je uvedené v položke Prijaté služby a ostatné prevádzkové náklady ako súčasť riadku Odborné poplatky (účtovné, daňové, právne poradenstvo atď.).

7.2 PREDAJ DCÉRSKYCH SPOLOČNOSTÍ

Počas období vykazovania 2023 ani 2022 nedošlo k žiadnemu významnému odpredaju dcérskych spoločností.

8. OSTATNÉ INFORMÁCIE K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

8.1 VÝNOSY ZO ZMLÚV SO ZÁKAZNÍKMI

Skupina získava výnosy z prevodu tovarov a služieb v priebehu času a v určitom časovom okamihu v nasledujúcich hlavných produktových radoch a geografických regiónoch:

V tisícoch EUR

Typ výnosov	2023	2022
Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi		
Výnosy z farmaceutických výrobkov	4 167 702	3 367 095
Výnosy z propagačných a súvisiacich marketingových služieb	24 562	52 149
Výnosy z franšízových poplatkov	17 963	19 505
Výnosy z logistických služieb	3 934	3 835
Iné	11 045	3 505
Celkom	4 225 206	3 446 089

V tisícoch EUR

Načasovanie vykázania výnosov	2023	2022
V určitom okamihu	4 167 702	3 367 095
Priebežne	57 504	78 994
Celkom	4 225 206	3 446 089

V tisícoch EUR

Geografické regióny	2023	2022
Rumunsko	1 816 409	1 427 501
Česká republika	1 206 338	1 068 636
Slovensko	613 213	505 186
Poľsko	241 652	204 940
Taliansko	151 464	101 043
Srbsko	139 652	86 036
Bulharsko	26 017	37 931
Iné	30 461	14 816
Celkom	4 225 206	3 446 089

8.2 TOVAR NA ĎALŠÍ PREDAJ A PRIAME NÁKLADY

V tisícoch EUR

Tovar na ďalší predaj a priame náklady	2023	2022
Náklady na predaj a priame náklady	(3 129 013)	(2 511 384)
Straty zo zníženia hodnoty zásob	(2 362)	(1 599)
Celkom	(3 131 375)	(2 512 983)

8.3 OSOBNÉ NÁKLADY

V tisícoch EUR

Osobné náklady	2023	2022
Mzdové náklady	(431 476)	(343 221)
Náklady na sociálne zabezpečenie a iné zamestnanecké požitky	(77 167)	(69 904)
Celkom	(508 643)	(413 125)
Priemerný počet zamestnancov	14 972	14 708

8.4 PRIJATÉ SLUŽBY A OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

V tisícoch EUR

Prijaté služby a ostatné prevádzkové náklady	2023	2022
Marketing a reklama	(60 372)	(76 209)
Náklady na nájom a energie	(40 195)	(31 883)
Preprava a balenie	(32 124)	(30 268)
Administratívne a prevádzkové náklady (telekomunikácie, cestovné, zábava, kancelárske potreby, opravy a údržba)	(31 037)	(29 982)
Služby IT	(27 851)	(24 317)
Profesionálne odmeny (účtovníctvo, dane, právne poradenstvo, atď.)	(25 539)	(19 360)
Dane, poplatky a poistenie	(10 431)	(7 491)
Odmena audítora	(1 159)	(729)
Ostatné prevádzkové výnosy / (náklady)	(26 994)	(17 668)
Celkom	(255 702)	(237 907)

8.5 STRATY ZO ZNÍŽENIA HODNOTY FINANČNÝCH AKTÍV

V tisícoch EUR

Straty zo zníženia hodnoty finančných aktív	Poznámka	2023	2022
Čisté straty zo zníženia hodnoty pohľadávok	8.16	(605)	(273)
Odpisy obchodných pohľadávok		(1 233)	(181)
Náhrady z odpísaných zostatkov		-	108
Celkom		(1 838)	(346)

8.6 OSTATNÉ STRATY

V tisícoch EUR

Ostatné zisky a straty	Poznámka	2024	2023
Zisk z predaja dlhodobého hmotného majetku		606	1 895
Zisk z predaja nehmotného majetku		(1)	-
Strata z predaja materiálu		369	(5 217)
Strata reálnej hodnoty z finančných aktív a pasív oceňovaných reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia	8.29	(1 410)	(515)
(Strata) / zisk reálnej hodnoty derivátových finančných nástrojov neoznačených ako zabezpečenie	8.24	(3 250)	199
Výhodná kúpa	7.1	8	-
Ostatné zisky		197	(199)
Celkom		(3 481)	(3 837)

8.7 ODPISY A AMORTIZÁCIA

V tisícoch EUR

Odpisy a amortizácia	Poznámka	2023	2022
Nehmotný majetok	8.12	(21,640)	(32,893)
Dlhodobý hmotný majetok	8.13	(32,969)	(25,877)
Majetok s právom na užívanie	88.14	(87,587)	(73,172)
Celkom		(142,196)	(131,942)

8.8 STRATY ZO ZNÍŽENIA HODNOTY NEFINANČNÝCH AKTÍV

V tisícoch EUR

Straty zo zrušenia a zníženia hodnoty nefinančných aktív	Poznámka	2023	2022
Dlhodobý hmotný majetok	8.13	(403)	28
Majetok s právom na užívanie	8.14	(82)	-
Celkom		(485)	28

8.9 VÝNOSY A NÁKLADY Z INVESTOVANIA

V tisícoch EUR

Výnosy a náklady z financovania	Poznámka	2023	2022
Úrokové výnosy z pôžičiek poskytnutých blízkym osobám	8.15, 8.28	45 659	36 916
Úrokové výnosy z bankových vkladov		3 649	636
Čistý kurzový zisk z činnosti financovania		4 846	7 696
Ostatné finančné výnosy		2 184	2 667
Finančné výnosy		56 338	47 915
Úrokové náklady z bankových úverov	8.21, 8.29	(48 752)	(22 349)
Úrokové náklady na pôžičky poskytnuté blízkym osobám	8.21, 8.28, 8.29	(24 315)	(26 804)
Úrokové náklady na dlhopisy	8.21, 8.29	(19 710)	(16 015)
Medzisúčet Úrokové náklady z pôžičiek a úverov		(92 777)	(65 168)
Úrokové náklady na záväzkov z nájmu	8.25, 8.29	(26 370)	(17 146)
Sumy reklasifikované z OCI v súvislosti so zabezpečeniami peňažných tokov	8.24	14 253	32
Bankové poplatky		(8 871)	(7 285)
Ostatné finančné náklady		(4 764)	(3 568)
Finančné náklady		(118 529)	(93 135)
Celkové finančné výnosy / (náklady)		(62 191)	(45 220)

8.10 DAŇOVÝ NÁKLAD

Daňový náklad zahŕňa:

V tisícoch EUR

Náklady na daň z príjmov	2023	2022
Bežný daňový náklad	(31 309)	(23 371)
Odložený daňová výhoda	3 413	3 935
Celkom	(27 896)	(19 436)

Bežný daňový náklad zahŕňa:

V tisícoch EUR

Bežný daňový náklad	2023	2022
Bežná daň zo zisku za rok	(30 811)	(23 364)
Úpravy o bežnú daň z predchádzajúcich období	(498)	(7)
Celkom	(31 309)	(23 371)

Nižšie uvedené zosúladenie efektívnej sadzby dane je pripravené ako agregácia samostatných zosúladení pripravených podľa domácej sadzby dane v každej jednotlivjej jurisdikcii.

V tisícoch EUR

Zosúladenie sadzby dane z príjmov	2023	2022
Zisk podliehajúci dani z príjmov právnických osôb vo výške 10,0 % (Bulharsko)	2 108	4 137
Zisk / (strata) podliehajúci dani z príjmov právnických osôb vo výške 12,5 % (Cyprus)	(5 267)	2 332
Zisk podliehajúci dani z príjmov právnických osôb vo výške 15,0 % (Srbsko)	(7 888)	(3 756)
Zisk/(strata) podliehajúci dani z príjmov právnických osôb vo výške 16,0 % (Rumunsko)	14 733	(2 403)
Zisk podliehajúci dani z príjmov právnických osôb vo výške 19,0 % (Poľsko, Česká republika)	101 551	91 464
Zisk podliehajúci dani z príjmov právnických osôb vo výške 21,0 % (Slovensko)	31 703	17 436
Strata podliehajúca dani z príjmov právnických osôb vo výške 27,9 % (Taliansko)	(18 801)	(10 613)
Zisk pred zdanením	118 139	98 597
Daň z príjmov pri príslušných sadzbách dane	24 124	17 825
Neodpočítateľné náklady	12 896	5 133
Príjem oslobodený od dane	(12 508)	(7 578)
Daňové straty, za ktoré sa nevykazuje odložená daňová pohľadávka	2 286	3 249
Prenesené daňové straty	-	797
Vykázanie predtým nevykázaných daňových strát	283	(70)
Ostatné trvalé rozdiely	317	73
Daň z príjmov za daný rok	27 398	19 429
Úpravy o bežnú daň z predchádzajúcich období	498	7
Daň z príjmov celkom	27 896	19 436

Účinná sazba dane	23,6%	19,7%
-------------------	-------	-------

Odložené daňové pohľadávky a záväzky

V tisícoch EUR

Odložené daňové pohľadávky (a záväzky)	Dlhodobý hmotný majetok a nehmotný majetok ¹³	Rezervy a odmeny zamestnancov	Daňové straty	Deriváty	Iné časové rozdiely	Odložené daňové pohľadávky (a záväzky) celkom
Stav k 1. januáru 2022	(14 197)	9 491	5 314	-	3 312	3 920
Daň (zaúčtovaná) / pripísaná do výsledku hospodárenia	3 050	1 966	(3 605)	-	2 524	3 935
Daň (zaúčtovaná) / započítaná do ostatného komplexného výsledku	-	-	-	(9 067)	-	(9 067)
Nadobudnutie dcérskych spoločností	10	88	81	-	-	179
Transfery	210	82	1	-	(293)	-
Ostatné pohyby	(83)	-	-	-	8	(75)
Kurzový rozdiel	8	173	17	-	(120)	78
Stav k 31. decembru 2022	(11 002)	11 800	1 808	(9 067)	5 431	(1 030)
Stav k 1. januáru 2023	(11 002)	11 800	1 808	(9 067)	5 431	(1 030)
Daň (zaúčtovaná) / pripísaná do výsledku hospodárenia	3 027	498	(1 650)	-	1 538	3 413
Daň (zaúčtovaná) / započítaná do ostatného komplexného výsledku	-	-	-	5 277	-	5 277
Nadobudnutie dcérskych spoločností	(9)	-	-	-	22	13

¹³ Z toho odložený daňový záväzok k 31. decembru 2023 súvisiaci s majetkom s právom na užívanie predstavuje 111 195 tisíc EUR a odložená daňová pohľadávka súvisiaca so záväzkom z lízingu predstavuje 116 415 tisíc EUR.

Transfery	769	(1 783)	6	(163)	1 171	-
Ostatné pohyby	86	-	-	-	-	86
Kurzový rozdiel	(25)	(101)	1	63	119	57
Stav k 31. decembru 2023	(7 154)	10 414	165	(3 890)	8 281	7 816

Skupina nevykázala odloženú daňovú pohľadávku vo výške 7 451 tisíc EUR (2022: 13 442 tisíc EUR) z prenesených daňových strát, pretože nie je pravdepodobné, že bude k dispozícii zdaniteľný zisk, voči ktorému by sa dala uplatniť. Daňové straty, za ktoré sa nevykazuje odložená daňová pohľadávka, zanikajú nasledovne:

V tisícoch EUR

Platnosť do	Suma
Do jedného roka	6 076
Do dvoch rokov	3 902
Do troch rokov	7 625
Do štyroch rokov	167
Do piatich a viacerých rokov	716
Platnosť nikdy nekončí	17 160

V Českej republike bol prijatý nový zákon o dani z príjmov právnických osôb, ktorý od 1. januára 2024 zvyšuje sadzbu dane z príjmov právnických osôb z 21 % na 24 %. Odložený daňový výnos súvisiaci s touto zmenou daňových sadzieb predstavuje 147 tisíc EUR.

Skupina prijala Medzinárodnú daňovú reformu – vzorové pravidlá druhého piliera (zmeny IAS 12). Skupina uplatnila dočasnú povinnú úľavu od účtovania odloženej dane na vplyvy doplatkovej dane a účtuje o nej ako o splatnej dani v čase jej vzniku.

V niektorých jurisdikciách, v ktorých Skupina pôsobí, bola prijatá alebo v zásade prijatá legislatíva druhého piliera, zatiaľ čo v iných jurisdikciách, vrátane Cypru, kde je Spoločnosť registrovaná, k dátumu vydania tejto účtovnej závierky ešte prijatá nebola.

Na základe predbežného posúdenia Skupina neočakáva podstatný vplyv legislatívy druhého piliera na konsolidovanú účtovnú závierku. Napriek tomu, keďže tieto pravidlá sú zložité, existuje neistota a nepredvídané dôsledky legislatívy druhého piliera môžu výnimočne viesť k dodatočnej dani, v závislosti od budúceho vývoja legislatívy.

8.11 GOODWILL

V tisícoch EUR

Goodwill	Poznámka	Celkom
NÁKLADY		
Stav k 1. januáru 2022		445 457
Nadobudnutie dcérskej spoločnosti	7.1	76 406
Kurzový rozdiel		2 534
Stav k 1. januáru 2022		524 397
Nadobudnutie dcérskej spoločnosti	7.1	156 474
Kurzový rozdiel		(1 311)
Stav k 31. decembru 2023		679 560
AKUMULOVANÉ ZNÍŽENIE HODNOTY		
Stav k 1. januáru 2022		(19 212)
Doplnenie	8.8	-
Kurzový rozdiel		268
Stav k 31. decembru 2022		(18 944)
Doplnenie	8.8	-
Kurzový rozdiel		11
Stav k 31. decembru 2023		(18 933)
ČISTÁ ÚČTOVNÁ HODNOTA		
Stav k 31. decembru 2023		505 453
Stav k 31. decembru 2023		660 627

Goodwill vznikajúci pri podnikových kombináciách sa pri akvizícii alokuje ku každej z peniaze generovaných jednotiek (*cash generated unit*, CGU) Skupiny, u ktorých sa očakáva, že budú profitovať zo synergii podnikovej kombinácie. Ak Skupina reorganizuje svoju štruktúru vykazovania spôsobom, ktorý mení zloženie jednej alebo viacerých CGU, ktorým bol goodwill pôvodne pridelený, goodwill sa realokuje dotknutým jednotkám.

Alokácia goodwillu

Na účely testovania zníženia hodnoty bol goodwill alokovaný GCU Skupiny nasledovne.

V tisícoch EUR

Subjekt / peniaze generujúca jednotka	Činnosti v zdravotníctve	Účtovná hodnota	
		2023	2022
Skupina Lidea SpA	Vlastníť a prevádzkovať maloobchodné lekárne v Taliansku	234 499	123 616

Skupina ČESKÁ LÉKÁRNA HOLDING, a.s.	Vlastníť a prevádzkovať maloobchodné lekárne v Českej republike	109 369	109 194
Skupina Dr. Max Romania - maloobchodná CGU	Vlastníť a prevádzkovať maloobchodné lekárne v Rumunsku	94 633	86 295
Skupina Dr. Max Romania - veľkoobchodná CGU	Prevádzkovanie veľkoobchodu v Rumunsku	55 191	54 276
Skupina Dr. Max Holding SK, a.s.	Vlastníť a prevádzkovať maloobchodné lekárne v Slovenskej republike	71 096	52 427
Skupina AsterFarm d.o.o. Belehrad	Vlastníť a prevádzkovať maloobchodné lekárne v Drbsku	38 992	31 789
Skupina Dr.Max Sp. z o.o., BRL Center-Polska Sp. z o.o.	Vlastníť a prevádzkovať maloobchodné lekárne v Poľsku	33 243	24 585
Skupina MagnaPharm Holdings Limited Group - CGU pre marketing a odbyt	Poskytovanie marketingových a odbytových služieb	23 271	23 271
MEDREG s.r.o.	Distribúcia liekov a poskytovateľ licencií	333	N/A
Celkom		660 627	505 453

Všeobecné informácie pre testovanie zníženia hodnoty

Skupina testuje goodwill na zníženie hodnoty každoročne (k 31. decembru 20xx) resp. častejšie, ak existujú náznaky, že by mohlo dôjsť k zníženiu hodnoty goodwillu. Spätne ziskateľné hodnoty jednotiek generujúcich hotovosť (CGU) sa určujú pomocou výpočtov úžitkových hodnôt a reálnych hodnôt súvisiacich CGU. V prípade goodwillu patriaceho k podniku držanému na predaj, a ak sú z navrhovaných ponúk k dispozícii očakávané predajné ceny, potom sa na testovanie zníženia hodnoty použijú navrhované ponuky.

Skupina použila reálne hodnoty a diskontované peňažné toky ako základ pre určenie realizovateľných hodnôt za rok 2023.

Pri určovaní reálnych hodnôt CGU vedenie použilo porovnateľný násobok EBITDA/tržby z podobných trhových transakcií, ktorý bol aplikovaný na udržiavateľnú variabilnú EBITDA/tržby každej príslušnej CGU.

Pokiaľ ide o testovanie zníženia hodnoty CGU patriacich do skupiny ČESKÁ LÉKÁRNA HOLDING, a.s., skupiny Dr. Max Romania, skupiny Dr. Max Holding SK, a.s. a spoločnosti MagnaPharm Holdings Limited, skupina použila model DCF na výpočet hodnoty z používania odvodenej z dlhodobých rozpočtov (päťročné obdobie). Tieto rozpočty schvaľuje vedenie a sú aktuálne k dátumu testovania na zníženie hodnoty. Rozpočty sú založené na skutočných číslach aj na budúcich očakávaných obchodných trendoch. Budúce peňažné toky sa extrapolujú na základe príslušnej miery rastu. Tempá rastu sú založené na predpokladoch, napr. očakávanom raste HDP, úrokových sadzbách a analýze regulačného a trhového prostredia. Bližšie informácie sú uvedené nižšie.

Po vykázaní straty zo zníženia hodnoty goodwillu sa táto strata v nasledujúcom období neruší.

Klíčové předpoklady použité na výpočet hodnoty z používání¹⁴

¹⁴ Hodnoty priradené klíčovým predpokladom predstavujú hodnotenie vedenia týkajúce sa budúcich trendov v príslušných odvetviach, ktoré boli založené na historických údajoch z externých aj interných zdrojov.

Subjekt / peniaze generujúca jednotka	Použitá predpoklady a metódy výpočtu zníženia hodnoty
Skupina Lidea SpA	2023: Reálna hodnota/násobok referenčného trhu (Násobok EV/tržieb: 1,9; Výnosy: 151 214 tisíc EUR)
Skupina ČESKÁ LÉKÁRNA HOLDING, a.s.	2022: Reálna hodnota/násobok referenčného trhu (Násobok EV/tržieb: 1,9; Výnosy: 102 941 tisíc EUR)
Skupina Dr. Max Rumunsko – maloobchodná CGU	2023: DCF založený na dlhodobých rozpočtoch (Tempo rastu tržieb za 5 rokov: 4,8%; marža EBITDA: 6,7%; Diskontná sadzba: 8,7%; Konečná miera rastu: 2,0%)
Skupina Dr. Max Rumunsko – veľkoobchodná CGU	2022: Reálna hodnota/násobok referenčného trhu (Násobok EV/EBITDA: 10,5; EBITDA: 68 025 tisíc EUR)
Skupina Dr. Max Holding SK, a.s.	2023: DCF založený na dlhodobých rozpočtoch (Tempo rastu tržieb za 5 rokov: 9,7%; marža EBITDA: 4,6%; Diskontná sadzba: 11,5%; Konečná miera rastu: 2,0%)
Skupina AsterFarm d.o.o. Belehrad	2023: DCF založený na dlhodobých rozpočtoch (Tempo rastu tržieb za 5 rokov: 12,4%; marža EBITDA: 3,1%; Diskontná sadzba: 10,5%; Konečná miera rastu: 2,0%)
Skupina Dr.Max Sp. z o.o., BRL Center-Polska Sp. z o.o.	2023: DCF založený na dlhodobých rozpočtoch (Tempo rastu tržieb za 5 rokov: 7,5%; marža EBITDA: 2,0%; Diskontná sadzba: 11,5%; Konečná miera rastu: 2,0%)
Skupina Dr.Max Sp. z o.o., BRL Center-Polska Sp. z o.o.	2022: DCF založený na dlhodobých rozpočtoch (Tempo rastu tržieb za 5 rokov: 8,4%; marža EBITDA: 2,1%; Diskontná sadzba: 10,5%; Konečná miera rastu: 2,0%)
Skupina Dr.Max Sp. z o.o., BRL Center-Polska Sp. z o.o.	2023: DCF založený na dlhodobých rozpočtoch (Tempo rastu tržieb za 5 rokov: 5,5%; marža EBITDA: 7,1%; Diskontná sadzba: 8,5%; Konečná miera rastu: 2,0%)
Skupina Dr.Max Sp. z o.o., BRL Center-Polska Sp. z o.o.	2022: Reálna hodnota/násobok referenčného trhu (Násobok EV/EBITDA: 10,5; EBITDA: 29 801 tisíc EUR)
Skupina Dr.Max Sp. z o.o., BRL Center-Polska Sp. z o.o.	2023: Reálna hodnota/násobok referenčného trhu (Násobok EV/tržieb: 0,5; Výnosy: 137 961 tisíc EUR)
Skupina Dr.Max Sp. z o.o., BRL Center-Polska Sp. z o.o.	2023: Reálna hodnota/násobok referenčného trhu (Násobok EV/tržieb: 0,5; Výnosy: 84 263 tisíc EUR)
Skupina Dr.Max Sp. z o.o., BRL Center-Polska Sp. z o.o.	2023: Reálna hodnota/násobok referenčného trhu (Násobok EV/tržieb: 0,4; Výnosy: 216 236 tisíc EUR)
Skupina Dr.Max Sp. z o.o., BRL Center-Polska Sp. z o.o.	2022: Reálna hodnota/násobok referenčného trhu (Násobok EV/tržieb: 0,4; Výnosy: 186 353 tisíc EUR)

2023: DCF založený na dlhodobých rozpočtoch
(Tempo rastu tržieb za 5 rokov: 8,6%; marža EBITDA: 5,3%;
Diskontná sadzba: 11,3%; Konečná miera rastu: 2,0%)

Skupina MagnaPharm Holdings Limited - CGU na marketing a odbyt

2022: DCF založený na dlhodobých rozpočtoch
(Tempo rastu tržieb za 5 rokov: 10,2%; marža EBITDA: 6,2%;
Diskontná sadzba: 10,5%; Konečná miera rastu: 2,0%)

Testovanie zníženia hodnoty goodwillu

Na základe výpočtu odhadovaná spätne ziskateľná suma prevyšuje účtovnú hodnotu, a preto Skupina k 31. decembru 2023 neidentifikovala žiadne zníženie hodnoty goodwillu.

Na základe testu zníženia hodnoty goodwillu vykonaného k 31. decembru 2023 boli identifikované kľúčové vstupy uvedené nižšie, ktoré by sa museli významne zmeniť, aby účtovná hodnota presiahla spätne ziskateľnú sumu.

Nasledujúca tabuľka zobrazuje, o koľko by sa tieto vstupy museli zmeniť, aby sa odhadovaná spätne ziskateľná suma rovnala účtovnej hodnote:

2023	Od	Do
Metóda diskontovaných peňažných tokov		
Skupina ČESKÁ LÉKÁRNA HOLDING, a.s.		
Diskontná sadzba pred zdanením	8,7%	243,4%
Tempo rastu na neurčito	2,0%	(0,0001%)
EBITDA marža	6,7%	0,7%
Skupina Dr. Max Rumunsko - Veľkoobchodná CGU		
Diskontná sadzba pred zdanením	11,5%	13,1%
Tempo rastu na neurčito	2,0%	(0,6%)
EBITDA marža	2,0%	1,7%
Skupina Dr. Max Rumunsko - Maloobchodná CGU		
Diskontná sadzba pred zdanením	11,5%	24,7%
Tempo rastu na neurčito	2,0%	(44,3%)
EBITDA marža	4,6%	2,1%
Skupina Dr. Max Holding SK, a.s.		
Diskontná sadzba pred zdanením	8,5%	38,4%
Tempo rastu na neurčito	2,0%	(0,0001%)
EBITDA marža	7,1%	2,5%
Skupina MagnaPharm Holdings Limited - CGU na marketing a odbyť		
Diskontná sadzba pred zdanením	11,3%	24,6%
Tempo rastu na neurčito	2,0%	(32,0%)
EBITDA marža	5,3%	3,2%
Metóda násobkov		
Skupina Lídea SpA		
EV/tržby	1,9	1,5
Tržby	151 214	118 815
Skupina AsterFarm d.o.o. Belehrad		
EV/tržby	0,5	0,4
Tržby	137 961	93 113
Dr.Max Sp. z o.o., Skupina BRL Center Polska Sp. z o.o.		
EV/tržby	0,4	0,2
Tržby	216 236	107 692

2022	Od	Do
Metóda diskontovaných peňažných tokov		
Skupina Dr. Max Rumunsko - Veľkoobchodná CGU		
Diskontná sadzba pred zdanením	10,5%	13,0%
Tempo rastu na neurčito	2,0%	(1,8%)

EBITDA marža	2,1%	1,7%
Skupina Dr. Max Rumunsko - Maloobchodná CGU		
Diskontná sadzba pred zdanením	10,5%	18,1%
Tempo rastu na neurčito	2,0%	(13,6%)
EBITDA marža	3,1%	1,6%
Skupina MagnaPharm Holdings Limited - CGU na marketing a odbyť		
Diskontná sadzba pred zdanením	10,5%	37,8%
Tempo rastu na neurčito	2,0%	0,0%
EBITDA marža	6,2%	6,0%
Metóda násobkov		
Skupina Lídea SpA		
EV/tržby	1,9	1,5
Tržby	102 941	82 159
Skupina ČESKÁ LÉKÁRNA HOLDING, a.s.		
EV/EBITDA	10,5	3,1
EBITDA	68 025	20 083
Skupina Dr. Max Holding SK, a.s.		
EV/EBITDA	10,5	3,4
EBITDA	29 801	9 696
Skupina AsterFarm d.o.o. Belehrad		
EV/tržby	0,5	0,4
Tržby	84 263	74 822
Dr.Max Sp. z o.o., Skupina BRL Center Polska Sp. z o.o.		
EV/tržby	0,4	0,2
Tržby	186 353	91 953

8.12 NEHMOTNÝ MAJETOK

V tisícoch EUR

Nehmotný majetok	Poznámka	Softvér	Obchodná značka	Vzťahy so zákazníkmi	Ostatné patenty a licencie	Rozpracovaný nehmotný majetok, ešte nepoužívaný	Preddavky a iný nehmotný majetok	Celkom
NÁKLADY								
Stav k 1. januáru 2022		87 092	22 206	30 927	88 942	11 669	1 275	242 111
Prírastky		3 986	-	-	7 789	17 495	164	29 434
Nadobudnutie dcérskych spoločností	7.1	55	-	-	-	-	5	60
Transfery v rámci Skupiny		640	-	-	140	(780)	-	-
Transfery		11 461	-	-	4 498	(16 034)	75	-
Predaje		(5 530)	-	-	(1 579)	(509)	(16)	(7 634)
Kurzový rozdiel		1 114	(31)	(9)	8 477	82	25	9 658
Stav k 1. januáru 2022		98 818	22 175	30 918	108 267	11 923	1 528	273 629
Prírastky		10 766	-	-	1 529	27 239	4 099	43 633
Nadobudnutie dcérskych spoločností	7.1	1 360	179	-	39 007	5	1 673	42 224
Transfery		9 104	726	-	283	(10 831)	716	(2)
Predaje		(922)	-	-	(7 978)	-	(10)	(8 910)
Kurzový rozdiel		(1 397)	(113)	(165)	(865)	(314)	(43)	(2 897)
Stav k 31. decembru 2023		117 729	22 967	30 753	140 243	28 022	7 963	347 677
AKUMULOVANÉ ODPISY A ZNÍŽENIE HODNOTY								
Stav k 1. januáru 2022		(66 953)	(1 380)	(12 647)	(2 684)	-	(943)	(84 607)
Amortizácia	8.7	(13 902)	(14 703)	(3 384)	(780)	-	(124)	(32 893)
Amortizácia akvizície dcérskej spoločnosti	7.1	(35)	-	-	-	-	-	(35)

Predaje		1 176	-	-	(1 176)	-	-	-
Transfery		4 836	-	-	996	-	15	5 847
Kurzový rozdiel		(782)	79	16	(8 425)	-	(200)	(9 312)
Stav k 31. decembru 2022		(75 660)	(16 004)	(16 015)	(12 069)	-	(1 252)	(121 000)
Amortizácia	8.7	(16 260)	(62)	(3 373)	(812)	-	(1 133)	(21 640)
Amortizácia akvizície dcérskej spoločnosti	7.1	(1 157)	(164)	-	(1)	-	(937)	(2 259)
Transfery v rámci Skupiny		1	-	-	-	-	(1)	-
Transfery		1 520	(356)	(1)	(481)	-	(682)	-
Predaje		913	-	-	7 777	-	8	8 698
Kurzový rozdiel		1 047	79	105	49	-	3	1 283
Stav k 31. decembru 2023		(89 596)	(16 507)	(19 284)	(5 537)	-	(3 994)	(134 918)
ČISTÁ ÚČTOVNÁ HODNOTA								
Stav k 31. decembru 2022		23 158	6 171	14 903	96 198	11 923	276	152 629
Stav k 31. decembru 2023		28 133	6 460	11 469	134 706	28 022	3 969	212 759

Iné informácie

Hlavné prírastky predstavujú Softvér a Rozpracovaný nehmotný majetok, ktoré súvisia s vývojom nového softvéru.

Počas roka 2023 (2022) Skupina nekapitalizovala žiadne náklady na prijaté úvery a pôžičky a neboli poskytnuté žiadne štátne dotácie na nákup nehmotného majetku.

Z celkovej účtovnej hodnoty sa na vyššie uvedený nehmotný majetok vzťahuje:

- Z celkového zostatku Ostatných patentov a licencií vo výške 134 706 tisíc EUR sa 131 053 tisíc EUR vzťahuje na licencie na lekárne s neurčitou dobou použiteľnosti (analýza trhových a konkurenčných trendov preukazuje, že licencie budú generovať čistý peňažný prílev pre skupinu na neurčité obdobie). Licencie sa preto účtujú v obstarávacej cene bez amortizácie, ale testujú sa na zníženie hodnoty) a zvyšok sa týka „výnimočných“ licencií, ktoré sa amortizujú počas ich zostávajúcej doby hospodárskej použiteľnosti;
- vzťahy so zákazníkmi vo výške 11 469 tisíc EUR pozostávajú z existujúcich vzťahov so zákazníkmi vo veľkoobchodnom podnikaní a majú dobu použiteľnosti 10 rokov; a
- Z celkového zostatku Obchodných značiek vo výške 6 460 tisíc EUR sa 6 137 tisíc EUR vzťahuje na značku Mediplus (bližšie informácie sú uvedené nižšie).

Obchodná značka

V tisícoch EUR

Značky s neurčitou životnosťou	2023	2022
Mediplus	6 137	6 171
Stav k 31. decembru	6 137	6 171

Analýza štúdií životného cyklu produktu a trendov na trhu a v konkurencii poskytuje dôkazy o tom, že produkt bude pre Skupinu generovať čistý prílev peňažných prostriedkov počas neurčitého obdobia. Preto sa značky účtujú v obstarávacej cene bez amortizácie, ale testujú sa na zníženie hodnoty.

Značka Mediplus je testovaná na zníženie hodnoty ako súčasť testu zníženia hodnoty spoločnosti Skupiny Dr. Max Rumunsko – veľkoobchodná CGU. V aktuálnom vykazovanom období nenastalo žiadne zníženie hodnoty značky Mediplus.

Zníženie hodnoty ostatného nehmotného majetku

Skupina vykonala testovanie na zníženie hodnoty všetkého nehmotného majetku, ktorý vykazoval indikátory zníženia hodnoty, a to najmä v prípade softvéru. V dôsledku testovania na zníženie hodnoty nebola vykázaná žiadna.

Testovanie na zníženie hodnoty licencií na lekárne a vzťahov so zákazníkmi sa vykonalo spolu s testovaním na zníženie hodnoty goodwillu týkajúceho sa rumunskej spoločnosti, pričom nebolo

vykázané žiadne zníženie hodnoty. Predpoklady použité pri testovaní zníženia hodnoty sú opísané v poznámke **3.6 Goodwill**.

8.13 DLHODOBÝ HNOTNÝ MAJETOK

V tisícoch EUR

Dlhodobý hmotný majetok	Poznámka	Vylepšenia prenajatých nehnuteľností, pozemky a budovy ¹⁵	Zariadenie, nástroje, vybavenie a vozidlá	Rozpracovaný majetok ešte nepoužitý	Celkom
NÁKLADY					
Stav k 1. januáru 2022		110 366	132 722	13 305	256 393
Prírastky		6 692	23 243	21 329	51 264
Nadobudnutie dcérskych spoločností	7.1	2 078	5 997	30	8 105
Transfery v rámci Skupiny		-	2 403	(2 403)	-
Transfery		9 299	4 152	(13 451)	-
Predaje		(3 473)	(14 495)	(30)	(17 998)
Kurzový rozdiel		821	1 485	(2)	2 304
Stav k 31. decembru 2022		125 783	155 507	18 778	300 068
Prírastky		11 794	37 685	35 031	84 510
Nadobudnutie dcérskych spoločností	7.1	5 705	17 587	113	23 405
Transfery v rámci Skupiny		34	5 042	(5 218)	(142)
Transfery		10 621	7 850	(18 471)	-
Predaje		(1 628)	(11 772)	(9)	(13 409)
Kurzový rozdiel		395	(1 086)	(35)	(726)
Stav k 31. decembru 2023		152 704	210 813	30 189	393 706

AKUMULOVANÉ ODPISY A ZNÍŽENIE HODNOTY

Stav k 1. januáru 2022		(51 254)	(84 891)	-	(136 145)
Odpisy	8.7	(7 801)	(18 076)	-	(25 877)
Nadobudnutie dcérskych spoločností	7.1	(546)	(4 253)	-	(4 799)
Zníženie hodnoty	8.8	153	(125)	-	28
Transfery v rámci Skupiny		(206)	206	-	-
Predaje		2 184	13 207	-	15 391
Kurzový rozdiel		(462)	(679)	-	(1 141)
Stav k 31. decembru 2022		(57 932)	(94 611)	-	(152 543)
Odpisy	8.7	(8 790)	(24 179)	-	(32 969)
Nadobudnutie dcérskych spoločností	7.1	(2 133)	(13 289)	-	(15 422)
Zníženie hodnoty	8.8	(93)	(310)	-	(403)
Transfery v rámci Skupiny		152	119	-	271

¹⁵ Z celkovej sumy sa suma 13 953 tisíc EUR (2023: 11 261 tisíc EUR) vzťahuje na vylepšenia prenajatých nehnuteľností.

Predaje	818	7 962	-	8 780
Kurzový rozdiel	188	695	-	883
Stav k 31. decembru 2023	(67 790)	(123 613)	-	(191 403)

ČISTÁ ÚČTOVNÁ HODNOTA

Stav k 31. decembru 2022	67 851	60 896	18 778	147 525
Stav k 31. decembru 2023	84 914	87 199	30 189	202 302

Zníženie hodnoty dlhodobého hmotného majetku

Skupina vykonala testovanie zníženia hodnoty všetkého majetku, ktorý vykazoval indikátory zníženia hodnoty, a to najmä v prípade dlhodobého majetku stratových lekární. V dôsledku vykonaného testovania zníženia hodnoty boli vykázané dodatočné zníženia hodnoty vo výške 403 tisíc EUR (2022: 719 tisíc EUR). V bežnom roku nebolo vykonané žiadne zrušenie zníženia hodnoty (2022: zrušenie 501 tisíc EUR).

Dlhodobý hmotný majetok, ktorý sa používa ako zabezpečenie

Podrobné údaje o dlhodobom hmotnom majetku, ktorý sa používa ako zabezpečenie bankových úverov, sú uvedené v poznámke **8.21 Úročené pôžičky a finančné zadĺženie**.

Iné informácie

Počas roka 2023 (2022) Skupina nekapitalizovala žiadne náklady na pôžičky a neboli poskytnuté žiadne štátne dotácie na nákup dlhodobého hmotného majetku. K 31. decembru 2023 nebol žiadny dlhodobý hmotný majetok dočasne nečinný.

8.14 MAJETOK S PRÁVOM NA UŽÍVANIE

Skupina má uzavreté nájomné zmluvy na nájom komerčných priestorov, motorových vozidiel a iného zariadenia používaného pri jej prevádzke. Priemerná doba nájmu nájomných zmlúv na komerčné priestory je vo všeobecnosti 8 rokov, zatiaľ čo na motorové vozidlá a iné zariadenia sú to v priemere 4 roky. Závazky Skupiny vyplývajúce z jej nájomných zmlúv sú zabezpečené vlastníckym právom prenajímateľa k prenajatým aktívam. Existuje niekoľko nájomných zmlúv, ktoré zahŕňajú možnosti predĺženia a variabilné platby nájomného –podrobnejšie sú rozobraté nižšie.

Skupina má tiež uzavreté určité zmluvy na nájom strojov s dobou nájmu v trvaní najviac 12 mesiacov a nájom kancelárskeho vybavenia s nízkou hodnotou. Skupina uplatňuje pre tieto nájmy výnimky z účtovania „krátkodobý nájom“ a „nájom majetku s nízkou hodnotou“.

Nižšie sú uvedené účtovné hodnoty vykázaných aktív s právom na užívanie a ich pohyby počas daného obdobia:

V tisícoch EUR

Majetok s právom na užívanie	Poznámka	Vylepšenia prenájatých nehnuteľností, pozemky a budovy	Zariadenie, nástroje, vybavenie a vozidlá	Celkom
Stav k 1. januáru 2022		432 416	21 003	453 419
Doplnenia, úpravy a prehodnotenia		133 178	17 904	151 082
Akvízia dcérskych spoločností	7.1	11 192	-	11 192
Odpisy	8.7	(65 061)	(8 111)	(73 172)
Iné		5 331	402	5 733
Stav k 31. decembru 2023		517 056	31 198	548 254
Doplnenia, úpravy a prehodnotenia		167 562	14 521	182 083
Akvízia dcérskych spoločností	7.1	4 986	-	4 986
Odpisy	8.7	(78 507)	(9 080)	(87 587)
Transfery		(20 891)	20 891	-
Ostatné pohyby		(2 279)	(2 455)	(4 734)
Kurzový rozdiel		(5 047)	(586)	(5 633)
Stav k 31. decembru 2023		582 880	54 489	637 369

8.15 POSKYTNUTÉ PÔŽIČKY

V tisícoch EUR

Poskytnuté pôžičky	Poznámka	2023	2022
Neobežný majetok			
Pôžičky poskytnuté spriazneným stranám	8.28	1 137 132	1 035 320
Pôžičky poskytnuté tretím osobám		-	260
Medzisúčet		1 137 132	1 035 580
Krátkodobý majetok			
Pôžičky poskytnuté spriazneným stranám	8.28	70 190	68 021
Pôžičky poskytnuté tretím osobám		-	2 179
Medzisúčet		70 190	70 200
Celkom		1 207 322	1 105 780

Základné podmienky pôžičiek poskytnutých spriazneným stranám sú nasledovné:

V tisícoch EUR

Povaha	Mena	Úroková sadzba		Dátum splatnosti	2023
		Variabilná + marža	Fixná		
Pôžičky poskytnuté bezprostrednej materskej spoločnosti	EUR	4,1 – 6,9%	-	30. júna 2029	590 557
Medzisúčet					590.557
Pôžičky poskytnuté bezprostrednej materskej spoločnosti	EUR	-	3,3 – 4,8% ¹⁶	2024	70 190
Pôžičky poskytnuté bezprostrednej materskej spoločnosti	EUR	-	2,9 – 8,2% ¹⁶	2025 – 2030	248 119
Pôžičky poskytnuté bezprostrednej materskej spoločnosti	CZK	-	5,1% ¹⁶	27. februára 2025	5 996
Pôžičky poskytnuté bezprostrednej materskej spoločnosti	CZK	-	5,4%	26. januára 2026	7 905
Pôžičky poskytnuté bezprostrednej materskej spoločnosti	CZK	-	5,4%	4. marca 2026	8 168
Pôžičky poskytnuté bezprostrednej materskej spoločnosti	CZK	-	8,9%	21. decembra 2028	202 775
Pôžičky poskytnuté inej blízkej osobe	EUR	-	3,2%	29. decembra 2025	73 352
Pôžičky poskytnuté inej blízkej osobe	CZK	-	2,5%	31. decembra 2030	260
Medzisúčet					616 765
Pôžičky poskytnuté blízkym osobám					1 207 322

EUR '000

Povaha	Mena	Úroková sadzba		Dátum splatnosti	2023
		Variabilná + marža	Fixná		
Pôžičky poskytnuté bezprostrednej materskej spoločnosti	EUR	2,0 – 4,4%	-	30. júna 2029	642 060
Pôžičky poskytnuté bezprostrednej materskej spoločnosti	CZK	7,64%	-	14. marca 2024	21 152
Medzisúččet					663 212
Pôžičky poskytnuté bezprostrednej materskej spoločnosti	EUR	-	2,86 – 7,39% ¹⁷	15. apríla 2023 - 1. februára 2030	333 528
Pôžičky poskytnuté bezprostrednej materskej spoločnosti	EUR	-	4,56% – 7,64% ¹⁶	28. júla 2023 – 4. marca 2026	35.409
Pôžičky poskytnuté inej blízkej osobe	EUR	-	3,17%	29. decembra 2025	71 192
Medzisúččet					440 129
Pôžičky poskytnuté blízkym osobám					1 103 341

Reálne hodnoty

Reálna hodnota poskytnutých krátkodobých pôžičiek sa rovná ich účtovnej hodnote. Informácie o reálnych hodnotách poskytnutých dlhodobých pôžičiek k dátumu zostavenia výkazu finančnej pozície sú uvedené v poznámke **9.6 Reálne hodnoty**.

Poskytnuté úvery použité ako zabezpečenie

Podrobné údaje o dlhodobom poskytnutých úveroch, ktoré sa používajú ako zabezpečenie bankových úverov, sú uvedené v poznámke **8.21 Úročené pôžičky a finančné zadĺženie**.

¹⁶ Každá tranža je poskytovaná na princípe obvyklých obchodných podmienok s úrokovou sadzbou, ktorá odráža konkrétny dátum splatnosti, menu a sumu.

8.16 OBCHODNÉ A INÉ POHLÁDÁVKY

V tisícoch EUR

Obchodné a iné pohľadávky	Poznámka	2023	2022
Dlhodobý majetok			
Obchodné pohľadávky voči tretím osobám		949	2 238
Ostatné pohľadávky a preddavky od tretích osôb ¹⁷		12 233	5 765
Ostatné pohľadávky a preddavky od blízkych osôb	8.28	-	260
Medzisúččet		13 182	8 263
Obežný majetok			
Obchodné pohľadávky voči tretím osobám		614 326	494 651
Obchodné pohľadávky voči blízkym osobám	8.28	17 820	6 359
Časovo rozlíšené bonusy pre dodávateľov		54 648	90 843
Factoring		20 113	31 958
DPH a ostatné daňové pohľadávky		14 685	5 704
Ostatné pohľadávky a preddavky od tretích osôb		36 062	43 976
Ostatné pohľadávky a preddavky od blízkych osôb	8.28	-	297
Opravná položka na očakávané straty z úverov		(11 211)	(8 872)
Medzisúččet		746 443	664 916
Celkom		759 625	673 179

Účtovná hodnota obchodných a iných pohľadávok sa približuje ich reálnej hodnote k dátumu zostavenia výkazu finančnej pozície.

Podrobné údaje o obchodných a iných pohľadávkach, ktoré sa používajú ako zabezpečenie bankových pôžičiek, sú uvedené v poznámke **8.21 Úročené pôžičky a finančné zadlženie**.

Starnutie a zníženie hodnoty dlhodobých a obežných obchodných pohľadávok

V tisícoch EUR

2023	Vážený priemer miery straty	Účtovná hodnota hrubá	Opravná položka na očakávané straty z úverov	Účtovná hodnota čistá
Splatné	0,02%	515 177	(84)	515 093
Po splatnosti do 3 mesiacov	0,63%	91 983	(583)	91 400
Po splatnosti od 3 do 6 mesiacov	9,70%	11 483	(1 114)	10 369
Po splatnosti od 6 do 12 mesiacov	16,01%	5 979	(957)	5 022
Po splatnosti viac ako 12 mesiacov	100,00%	8 473	(8 473)	-

¹⁷ Zostatok pozostáva najmä z preddavkov na nájomné vo výške 8 318 tisíc EUR.

Celkom		633 095	(11 211)	621 884
---------------	--	----------------	-----------------	----------------

V tisícoch EUR

2022	Vážený priemer miery straty	Účtovná hodnota hrubá	Opravná položka na očakávané straty z úverov	Účtovná hodnota čistá
Splatné	0,02%	397 054	(65)	396 989
Po splatnosti do 3 mesiacov	0,13%	91 875	(124)	91 751
Po splatnosti od 3 do 6 mesiacov	10,34%	5 764	(596)	5 168
Po splatnosti od 6 do 12 mesiacov	73,45%	1 755	(1 289)	466
Po splatnosti viac ako 12 mesiacov	100,00%	6 798	(6 798)	-
Celkom		503 246	(8 872)	494 374

Pohyb v opravnej položke na očakávané straty z úverov

V tisícoch EUR

Pohyb v opravnej položke na očakávané straty z úverov	Poznámka	2023	2022
Počiatočný stav		(8 872)	(7 078)
Očakávané straty z úverov	8.5	(605)	(273)
Nadobudnutie dcérskych spoločností	7.1	(1 830)	(1 425)
Kurzový rozdiel		96	(96)
Stav na konci účtovného obdobia		(11 211)	(8 872)

8.17 INVENTORIES

V tisícoch EUR

Zásoby	2023	2022
Suroviny	15 286	16 408
Nedokončená výroba	459	569
Hotové výrobky a tovar na sklade	574 990	462 512
Zásoby v obstarávacej cene	590 735	479 489
Zníženie hodnoty	(17 396)	(11 951)
Zásoby celkom, v nižšej z nasledujúcich hodnôt: náklady alebo čistá predajná hodnota	573 339	467 538

Obstarávacia cena zásob vykázaná ako náklad počas roka predstavovala 3 131 375 tisíc EUR (2022: 2 512 983 tisíc EUR), z čoho 2 649 tisíc EUR (2022: 1 893 tisíc EUR) predstavuje stratu zo zníženia hodnoty zásob a 287 tisíc EUR (2022: 294 tisíc EUR) predstavuje zrušenie zníženia hodnoty z predchádzajúcich rokov.

Okrem toho sa zásoby znížili o 12 491 tisíc EUR v dôsledku zníženia hodnoty (z dôvodu škôd) na čistú realizovateľnú hodnotu. Toto zníženie hodnoty bolo v roku 2023 vykázané ako náklad.

Podrobné údaje o zásobách, ktoré sa používajú ako zabezpečenie bankových úverov, sú uvedené v poznámke **8.21 Úročené pôžičky a finančné zadĺženie**.

8.18 PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

Peniaze a peňažné ekvivalenty zahrnuté v výkaze peňažných tokov zahŕňajú nasledujúce sumy:

V tisícoch EUR

Peniaze a peňažné ekvivalenty	2023	2022
Pokladničná hotovosť	12 748	7 972
Peniaze v banke	214 185	164 125
Celkom	226 933	172 097

Zosúladenie výkazu peňažných tokov

V tisícoch EUR

Zosúladenie výkazu peňažných tokov	2023	2022
Zostatky ako vyššie	226 933	172 097
Zostatky podľa výkazu peňažných tokov	226 933	172 097
Rozdiel	-	-

Reálne hodnoty

Reálna hodnota peňazí a peňažných ekvivalentov sa rovná ich účtovnej hodnote ku koncu roka.

Peniaze a peňažné ekvivalenty, ktoré sa používajú ako zabezpečenie bankových úverov

Podrobné údaje o peniazoch a peňažných ekvivalentoch, ktoré sa používajú ako zabezpečenie bankových úverov, sú uvedené v poznámke **8.21 Úročené pôžičky a finančné zadĺženie**.

8.19 AKTÍVA A PASÍVA DRŽANÉ NA PREDAJ

Skupina držala na predaj dlhodobý majetok v čistej účtovnej hodnote 510 tisíc EUR (2022: 1 876 tisíc EUR), ktorý sa týka pozemkov a iných nehnuteľností určených na predaj.

8.20 IMANIE

Základné imanie a emisné ážio

Oprávnená výška kapitálu	2023		2022	
	Počet akcií	Hodnota akcií	Počet akcií	Hodnota akcií
Kmeňové akcie, každá v hodnote 1 EUR	26 000	26	26 000	26
Prioritné akcie, ktoré musí spoločnosť na požiadanie odkúpiť, každá v hodnote 0,1 EUR	50 000	5	50 000	5
Celkom	76 000	31	76 000	31

Vydané, vyzvané a plne splatené základné imanie	2023		2022	
	Počet akcií	Hodnota akcií	Počet akcií	Hodnota akcií
Kmeňové akcie, každá v hodnote 1 EUR	25 631	26	25 631	26
Prioritné akcie, ktoré musí spoločnosť na požiadanie odkúpiť, každá v hodnote 0,1 EUR	46 000	4	46 000	4
Celkom	71 631	30	71 631	30

V tisícoch EUR

	Počet akcií	Základné imanie	Emisné ážio
Stav k 31. decembru 2023	71 631	30	540 110
Stav k 31. decembru 2022	71 631	30	540 110

Transakcie pod spoločnou kontrolou

Vplyv historických transakcií pod spoločnou kontrolou je vykázaný v rámci výkazu finančnej pozície v položke Akumulované straty.

Bližšie informácie o vplyve sú uvedené v časti **9.7 Riadenie kapitálového rizika**.

Dividenda

V bežnom ani v predchádzajúcom období neboli vykázané žiadne dividendy ako výnosy vlastníkom.

Nekontrolné podiely

Dňa 24. novembra 2022 Skupina nadobudla dodatočný 2,3% podiel na hlasovacích akciách spoločnosti Cefarm Rzeszów SA (spoločnosť patrí do skupiny BRL Center – Polska Sp. z o.o.), čím zvýšila svoj vlastnícky podiel na 100%.

Nasleduje zoznam dodatočne nadobudnutých podielov v spoločnosti Cefarm Rzeszów SA:

V tisícoch EUR

Nekontrolné podiely	2022
Účtovná hodnota nadobudnutých nekontrolných podielov	274
Odplata zaplatená nekontrolným podielom ¹⁸	274
Prebytok zaplatenej odplaty vykázaný v transakciách s nekontrolnými podielmi, rezerva v imaní	-

8.21 ÚROČENÉ PÔŽIČKY A FINANČNÉ ZADLŽENIE

V tisícoch EUR

Úročené pôžičky a finančné zadĺženie	Poznámka	2023	2022
Dlhodobé úročené pôžičky a finančné zadĺženie			
Bankové pôžičky	8.29	859 476	773 803
Pôžičky od blízkych osôb	8.28, 8.29	334 267	604 039
Podnikové dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	8.29	445 813	299 604
Ostatné finančné zadĺženie		-	168
Medzisúččet		1 639 556	1 677 614
Krátkodobé úročené pôžičky a finančné zadĺženie			
Bankové pôžičky	8.29	65 419	50 146
Revolvingové úvery	8.29	50 039	50 009
Pôžičky od blízkych osôb	8.28, 8.29	251 591	-
Podnikové dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	8.29	73 418	48 003
Ostatné pôžičky	8.29	245	533
Medzisúččet		440 712	148 691
Celkom		2 080 268	1 826 305

¹⁸ Peňažná odplata vo výške 274 tisíc EUR nebola k 31. decembru 2022 vyplatená a bola vykázaná ako súčasť „Ostatných záväzkov a povinností“ (riadok Veriteľia a časové rozlíšenie vo výkaze finančnej situácie).

Bankové pôžičky a prečerpanie

Počas vykazovaného obdobia bola podpísaná Zmluva o prioritnom termínovanom a revolvingovom úvere na predĺženie dostupného financovania pre Skupinu zvýšením celkovej výšky úveru a doby splatnosti existujúcej pôžičky.

Klubová banková pôžička bola poskytnutá 14. novembra 2023 ako dodatočný doplatok vo výške 150 000 tisíc EUR.

Základné podmienky a nesplatené zostatky bankových pôžičiek a kontokorentných úverov k 31. decembru 2023 (31. decembru 2022) sú nasledovné:

V tisícich EUR

Povaha	Mena	Úroková sadzba		Dátum splatnosti	2023
		Variabilná + marža	Fixná		
Dlhodobý úver ¹⁹	EUR	3M EURIBOR + 2,5%	-	30. júna 2029	591 259
Dlhodobý úver ^{Error! Bookmark not defined.}	EUR	3M EURIBOR + 2,5%	-	30. júna 2029	182 104
Dlhodobý úver	EUR	3M EURIBOR + 2,5%	-	30. júna 2029	150 388
Ostatné bankové pôžičky	RSD	1M BELIBOR + 2,5%	-	99. júna 2029	12
Ostatné bankové pôžičky	EUR	7,25%	-	31. marca 2036	703
Bankové pôžičky s variabilnou úrokovou sadzbou					924 466
Ostatné bankové pôžičky	EUR	-	3,3%	31. decembra 2029	26
Ostatné bankové pôžičky	EUR	-	2,4%	11. apríla 2024	42
Ostatné bankové pôžičky	EUR	-	4,1%	6. augusta 2029	190
Ostatné nepodstatné zostatky bankových pôžičiek	EUR	-	-	-	171
Bankové pôžičky s fixnou úrokovou sadzbou					429
Bankové pôžičky celkom					924 895
Revolvingové úvery	EUR	3M EURIBOR + 1,7%	-	30. júna 2024	50 039
Revolvingové úvery celkom					50 039
Pôžičky poskytnuté bezprostrednej materskej spoločnos	CZK	-	3,4%	3. júna 2024	1 353
Pôžičky poskytnuté bezprostrednej materskej spoločnos	CZK	-	5,8%	31. decembra 2024	16 487
Pôžičky poskytnuté bezprostrednej materskej spoločnos	CZK	-	5,8%	31. decembra 2024	12 428
Pôžičky poskytnuté bezprostrednej materskej spoločnos	CZK	-	8,2%	20. decembra 2026	50
Pôžičky poskytnuté bezprostrednej materskej spoločnos	EUR	-	3,4%	31. decembra 2024	152 268
Pôžičky poskytnuté bezprostrednej materskej spoločnos	EUR	-	3,4%	31. decembra 2024	35 472
Pôžičky poskytnuté bezprostrednej materskej spoločnos	EUR	-	3,4%	31. decembra 2024	33 583
Pôžičky poskytnuté bezprostrednej materskej spoločnos	EUR	-	4,7%	31. decembra 2025	4 027
Pôžičky poskytnuté bezprostrednej materskej spoločnos	EUR	-	5,0%	21. marca 2026	204 216
Pôžičky poskytnuté bezprostrednej materskej spoločnos	EUR	-	4,4%	18. júna 2026	78 327
Pôžičky poskytnuté bezprostrednej materskej spoločnos	EUR	-	5,8%	26. júla 2026	4 377
Pôžičky poskytnuté bezprostrednej materskej spoločnos	EUR	-	5,9%	2. novembra 2028	243
Pôžičky poskytnuté bezprostrednej materskej spoločnos	EUR	-	4,4%	11. mája 2030	43 027
Pôžičky od blízkych osôb celkom					585 858
Vydané dlhopisy	CZK	-	5,2 - 8,5%	2024 - 2028	291 336
Vydané dlhopisy	EUR	-	3,5 - 6,0%	2024 - 2030	227 895
Dlhopisy celkom					519 231
Ostatné pôžičky	RSD	-	3,9%	31. decembra 2024	245
Ostatné pôžičky celkom					245
Celkom					2 080 268

EUR '000

Povaha	Mena	Úroková sadzba		Dátum splatnosti	2022
		Variabilná + marža	Fixná		
Dlhodobý úver ²⁰	EUR	3M EURIBOR + 2,5%	-	30. júna 2029	628 843
Dlhodobý úver ²⁰	EUR	3M EURIBOR + 2,5%	-	30. júna 2029	193 790
Ostatné bankové pôžičky	EUR	6M EURIBOR + 2,4%	-	13. júla 2029	180
Ostatné bankové pôžičky	RSD	1M BELIBOR + 2,5%	-	16. júla 2024	146
Ostatné bankové pôžičky	RSD	1M BELIBOR + 2,0%	-	10. apríla 2024	318
Ostatné bankové pôžičky	RSD	1M BELIBOR + 2,5%	-	22. decembra 2024	337
Bankové pôžičky s variabilnou úrokovou sadzbou					823 614
Ostatné bankové pôžičky	EUR	-	2,5%	17. marca 2023	200
Ostatné nepodstatné zostatky bankových pôžičiek	EUR	-	-	-	135
Bankové pôžičky s fixnou úrokovou sadzbou					335
Revolvingové úvery	EUR	3M EURIBOR + 1,7%	-	30. júna 2024	50 009
Revolvingové úvery celkom					50 009
Bankové pôžičky celkom					873 958
Pôžičky poskytnuté bezprostrednou materskou spoločnosťou	CZK	-	3,4%	3. júna 2024	1 344
Pôžičky poskytnuté bezprostrednou materskou spoločnosťou	CZK	-	5,8%	31. decembra 2024	16 983
Pôžičky poskytnuté bezprostrednou materskou spoločnosťou	CZK	-	5,8%	31. decembra 2024	12 045
Pôžičky poskytnuté bezprostrednou materskou spoločnosťou	EUR	-	3,4%	13. januára 2024	4 131
Pôžičky poskytnuté bezprostrednou materskou spoločnosťou	EUR	-	3,4%	31. decembra 2024	50 719
Pôžičky poskytnuté bezprostrednou materskou spoločnosťou	EUR	-	3,4%	31. decembra 2024	47 608
Pôžičky poskytnuté bezprostrednou materskou spoločnosťou	EUR	-	3,4%	31. decembra 2024	34 364
Pôžičky poskytnuté bezprostrednou materskou spoločnosťou	EUR	-	5,4%	31. decembra 2025	12 943
Pôžičky poskytnuté bezprostrednou materskou spoločnosťou	EUR	-	5,1%	21. marca 2026	195 073
Pôžičky poskytnuté bezprostrednou materskou spoločnosťou	EUR	-	4,4%	18. júna 2026	160 831

¹⁹ Pôžičky sú zabezpečené voči expozícii úrokovému riziku; bližšie informácie sú uvedené v poznámke 8.24 Finančné nástroje.

²⁰ Pôžičky sú zabezpečené voči expozícii úrokovému riziku; bližšie informácie sú uvedené v poznámke 8.24 Finančné nástroje.

Pôžičky poskytnuté bezprostrednou materskou spoločnosťou	EUR	-	4,4%	18. júna 2026	26 580
Pôžičky poskytnuté bezprostrednou materskou spoločnosťou	EUR	-	4,4%	11. mája 2030	41 418
Pôžičky od blízkych osôb celkom					604 039
Ostatné nepodstatné zostatky pôžičiek	EUR	-	-	-	701
Nepodstatné zostatky pôžičiek celkom					701
Vydané dlhopisy	CZK	-	4,4 – 8,5%	2023 - 2026	92 606
Vydané dlhopisy	EUR	-	3,5 – 5,1%	2023 - 2030	255 001
Dlhopisy celkom					347 607
Celkom					1 826 305

K 31. decembru 2023 predstavovali nevyčerpané úverové rámce 19 006 tisíc EUR (2022: 45 000 tisíc EUR).

Bližšie informácie o zostávajúcej zmluvnej splatnosti úročených pôžičiek a finančného zadĺženia sú uvedené v poznámke **9.4 Riziko likvidity**.

Reálna hodnota bežných úročených pôžičiek a finančného zadĺženia sa rovná ich účtovnej hodnote. Informácie o reálnych hodnotách dlhodoobých úročených pôžičiek a finančného zadĺženia s fixnou úrokovou sadzbou k dátumu zostavenia výkazu finančnej pozície sú uvedené v poznámke **9.6 Reálne hodnoty**.

Založený majetok

Bankové pôžičky a bankové kontokorentné úvery v nesplatennej účtovnej hodnote k 31. decembru 2023 vo výške 974 934 tisíc EUR poskytli spoločnosti UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s., Komerční Banka a.s., BRD – SOCIETE GENERALE S.A., Bank of China (Central and Eastern Europe) Limited, ING Bank N.V., pobočka Praha, ING Bank N.V., pobočka zahraničnej banky, Česká spořitelna, a.s., Industrial and Commercial Bank of China Limited, pobočka Praha, odštěpný závod, Tatra banka, a.s., Raiffeisenbank a.s., Československá banka, a.s. a Santander Bank Polska S.A. (ďalej len „Veritelia“) dcérskym spoločnostiam ČESKÁ LÉKÁRNA HOLDING, a.s. a Baramoore International s.r.o.

Vyššie uvedené bankové pôžičky sú zabezpečené:

- akciami alebo obchodnými podielmi,
- inými aktívami, okrem akcií alebo obchodných podielov (najmä prevádzkovým kapitálom), a
- podnikmi spoločností, ktoré vznikli v Českej republike.

Bližšie informácie a rozpis záložných práv sú uvedené v tabuľkách nižšie.

V tisícoch EUR

Záložné práva Akcie alebo obchodné podiely	2023	2022
V držbe spoločnosti GLEBI HOLDINGS PLC		
Pharmax Holdings Limited	100%	100%
V držbe spoločnosti Pharmax Holdings Limited		
Skupina ČESKÁ LÉKÁRNA HOLDING, a.s. Group	100%	100%
Dr. Max BDC, s.r.o.	100%	100%
Dr. Max Holding SK, a.s. (súčasť skupiny Dr. Max Holding SK, a.s.)	100%	100%
BRL Center – Polska Sp. z o.o. (súčasť skupiny BRL Center – Polska Sp. z o.o.)	100%	100%
Dr. Max Sp. z o.o. (súčasť skupiny BRL Center – Polska Sp. z o.o.)	100%	100%
Baramoore International s.r.o.	100%	100%
Dr. Max SRL (pôvodne Sensiblu SRL) (súčasť skupiny Dr. Max Rumunsko) ²¹	100%	100%
Mediplus EXIM SRL (súčasť skupiny Dr. Max Romania) ²¹	100%	100%
MagnaPharm Holdings Limited (súčasť skupiny Skupina MagnaPharm Holdings)	100%	100%
MagnaPharm M&S (súčasť skupiny MagnaPharm Holdings Limited)	100%	100%
Lidea SpA (súčasť skupiny Lidea SpA)	100%	100%
ViaPharma s.r.o.	100%	100%

V tisícoch EUR

Záložné práva Iné položky ako akcie alebo obchodné podiely	2023	2022
Ochranné známky ²²	180 319	203 503
Poskytnuté pôžičky	588 725	662 466
Obchodné a iné pohľadávky	651 416	487 901
Zásoby	387 812	287 804
Peniaze a peňažné ekvivalenty	205 936	89 253
Celkom	2 014 208	1 730 927

V tisícoch EUR

Záložné práva Podniky, ktoré vznikli v Českej republike	2023	2022
Vlastné imanie ²³	203 984	170 408
Celkom	203 984	170 408

²¹ Spoločnosť Mediplus EXIM SRL bola s účinnosťou od 1. januára 2024 zlúčená do spoločnosti DrMax SRL.

²² Záložné právo k ochrannej známke spoločnosti Dr. Max BDC, s.r.o., registrovanej ako medzinárodná ochranná známka, nie je podľa účtovných štandardov IFRS vykázané v konsolidovanom výkaze finančnej situácie. Je vykázané v individuálnej účtovnej závierke spoločnosti Dr. Max BDC, s.r.o., podľa českých účtovných predpisov.

²³ Vlastné imanie spoločností ČESKÁ LÉKÁRNA HOLDING, a.s., Baramoore International s.r.o. a ViaPharma s.r.o.

8.22 REZERVY

Nižšie sú uvedené pohyby v každej triede rezerv, ku ktorým došlo počas roka:

V tisícoch EUR

Rezervy	Poznámka	Rezerva na právne nároky	Ostatné rezervy	Celkom ²⁴
Stav k 1. januáru 2022		1 088	540	1 628
Rezervy vytvorené počas roka		3 071	-	3 071
Nadobudnutie dcérskych spoločností	7.1	2	-	2
Rezervy použité počas roka		(181)	-	(181)
Rezervy zrušené počas roka		(605)	-	(605)
Kurzový rozdiel		(2)	-	(2)
Stav k 31. decembru 2022		3 373	540	3 913
Rezervy vytvorené počas roka		141	1 944	2 085
Nadobudnutie dcérskych spoločností	7.1	2	270	272
Rezervy použité počas roka		(129)	(286)	(415)
Rezervy zrušené počas roka		(140)	(542)	(682)
Prevod		(1 099)	1 099	-
Ostatné pohyby		-	90	90
Kurzový rozdiel		(5)	98	93
Stav k 31. decembru 2023		2 143	3 213	5 356

Zostatok Ostatných rezerv pozostáva najmä z rezerv na nevýhodné zmluvy vo výške 1 903 tisíc EUR súvisiacich s nájomnými zmluvami.

8.23 ZÁVÄZKY ZO ZAMESTNANECKÝCH POŽITKOV

V tisícoch EUR

Záväzky zo zamestnaneckých požitkov	2023	2022
Dlhodobé zamestnanecké požitky		
Rezerva na dlhodobé stimuly (<i>long term incentive</i> , LTI)	9 337	21 762
Zamestnanecké bonusy a nevyčerpaná dovolenka	1 169	-
Ostatné zamestnanecké požitky	5 769	-
Medzisúčet	16 275	21 762
Bežné zamestnanecké požitky		
Rezerva na dlhodobé stimuly (<i>long term incentive</i> , LTI)	8 183	1 982
Zamestnanecké bonusy a nevyčerpaná dovolenka	25 077	22 283

²⁴ Prezentácia rezerv a záväzkov zo zamestnaneckých požitkov bola rozdelená z jedného riadku na dva riadky. V roku 2023 sa záväzky zo zamestnaneckých požitkov vykazujú na samostatnom riadku účtovnej závierky. Bližšie informácie sú uvedené v poznámke 5. Zmeny v podstatných účtovných zásadách, prezentácii a prehodnoteniach.

Ostatné zamestnanecké požitky	187	3 894
Medzisúčet	33 447	28 159
Zamestnanecké požitky celkom	49 722	49 921
Mzdy a platy, vrátane sociálneho zabezpečenia a zdravotného poistenia	50 752	38 640
Závazky zo zamestnaneckých požitkov celkom	100 474	88 561

Rezerva týkajúca sa dlhodobých stimulov predstavuje reálnu hodnotu budúcich očakávaných peňažných odlevov súvisiacich s nárokom vrcholového manažmentu na benefity za poskytnuté služby, diskontovaných sadzbou od 9,0% do 7,6% pripadajúcou na obdobie, v ktorom už boli služby poskytnuté. Program LTI bol zavedený pre vybraných členov vrcholového manažmentu spoločností Skupiny v roku 2014 a ďalej aktualizovaný v priebehu roka 2019.

Program LTI je viazaný najmä na finančnú výkonnosť Skupiny alebo príslušnej krajiny, hodnotenú na základe ukazovateľov EBITDA a Prevádzkové peňažné toky, a je vyplatený členom vrcholového manažmentu. Práva sa priznávajú po troch rokoch od dátumu priznania. Program dlhodobých stimulov sa uzaviera každý rok na 3-ročné obdobie nároku a výplata týkajúca sa najstaršieho obdobia nároku bude vyrovnaná v nasledujúcich 12 mesiacoch.

V tisícoch EUR

Zamestnanecké požitky okrem miezd a platov	Poznámka	Zamestnanecké požitky
Stav k 1. januáru 2022		42 557
Rezervy vytvorené počas roka		26 309
Akvízia dcérskych spoločností	7.1, 7.2	624
Rezervy použité počas roka		(16 728)
Rezervy zrušené počas roka		(4 007)
Reklasifikácia		-
Zmeny prostredníctvom OCI		149
Časové rozlišovanie diskontu		266
Kurzový rozdiel		751
Stav k 1. decembru 2023		49 921
Rezervy vytvorené počas roka		28 240
Akvízia dcérskych spoločností	7.1, 7.2	1 666
Rezervy použité počas roka		(26 661)
Rezervy zrušené počas roka		(4 435)
Reklasifikácia		-
Zmeny prostredníctvom OCI		(10)
Časové rozlišovanie diskontu		1 359

8.24 DERIVÁTOVÉ FINANČNÉ NÁSTROJE

Skupina má nasledujúce derivátové finančné aktíva a záväzky prezentované vo výkaze finančnej situácie v riadkoch Derivátové finančné nástroje:

V tisícoch EUR

Derivátový finančný majetok	2023	2022
Zabezpečovacie deriváty (úrokové swapy, krížové menové swapy)		
- z toho dlhodobé	3 503	35 935
- z toho krátkodobé	15 207	15 067
Deriváty na obchodovanie (devízové forwardy)		
- z toho dlhodobé	-	-
- z toho krátkodobé	-	199
Celkom	18 710	51 201

V tisícoch EUR

Derivátové finančné záväzky	2023	2022
Zabezpečovacie deriváty (úrokové swapy, krížové menové swapy)		
- z toho dlhodobé	814	-
- z toho krátkodobé	763	-
Deriváty na obchodovanie (devízové forwardy)		
- z toho dlhodobé	-	-
- z toho krátkodobé	3 155	-
Celkom	4 732	-

V roku 2023 niektoré deriváty nespĺňajú kritériá účtovníctva o zabezpečení, preto sú na účtovné účely klasifikované ako „držané na obchodovanie“ a účtujú sa v reálnej hodnote cez výsledok hospodárenia. Niektoré deriváty spĺňajú kritériá účtovníctva o zabezpečení, preto sú na účtovné účely klasifikované ako „zabezpečovacie deriváty“ a účtujú sa v reálnej hodnote cez imanie.

Zabezpečená položka a zabezpečovací nástroj

Dňa 30. júna 2022 Skupina podpísala Zmluvu o prioritnom termínovanom a revolvingovom úvere na predĺženie dostupného financovania pre Skupinu zvýšením celkovej výšky úveru a doby splatnosti existujúcej pôžičky. V roku 2022 Skupina uzavrela úrokové swapy s ING bank a KB Bank na zabezpečenie svojej úrokovej expozície a dokončila už existujúce zabezpečenia.

Skupina sa rozhodla nezabezpečiť revolvingový úver z dôvodu jeho flexibilných charakteristík a možnosti splácať a opätovne čerpať finančné prostriedky podľa potreby a potrieb Skupiny. Bližšie informácie o prioritných termínovaných a revolvingových úveroch sú uvedené v poznámke **8.21 Úročené pôžičky a finančné zadĺženie**.

Skupina uzavrela s KB Bank krížové menové swapy (CCS) na zabezpečenie svojej devízovej expozície súvisiacej s vydanými podnikovými dlhopismi denominovanými v českých korunách.

Ekonomický vzťah

Skupina určuje existenciu ekonomického vzťahu medzi zabezpečovacím nástrojom a zabezpečovanou položkou na základe úrokovej sadzby, výšky a načasovania ich príslušných peňažných tokov. Skupina posudzuje, či sa očakáva, že deriváty určené v každom zabezpečovacom vzťahu budú a či boli účinné pri kompenzácii zmien peňažných tokov zabezpečovanej položky.

Zdroje neefektívnosti

Keďže parametre

(i) načasovanie splácania zabezpečených položiek (bankové úvery, podnikové dlhopisy) a vysporiadanie zabezpečených nástrojov (IRS, CCS)

(ii) úroková sadzba zabezpečených položiek s príslušnou sadzbou pre každý zabezpečený nástroj

(iii) nominálne hodnoty

sú v súlade, nie sú známe žiadne zdroje neefektívnosti.

Zmena reálnej hodnoty zabezpečovacieho nástroja použitého ako základ pre vykázanie neefektívnosti zabezpečovacieho nástroja a zostatku v rezerve na zabezpečenie peňažných tokov je uvedená v tabuľke pohybov pre rezervu na zabezpečovanie.

Nominálna hodnota, splatnosť, zabezpečovací pomer a súvisiaca mena pre derivátové finančné nástroje prezentované ako zabezpečovacie deriváty sú uvedené v nasledujúcich tabuľkách:

V tisícoch EUR

Úrokové swapy	Mena	Deň splatnosti	Podklad	Zabezpečovací pomer	Hypotetická suma k 31. decembru 2023	Reálna hodnota k 31. decembru 2023
Swap úrokovej sadzby [1] ²⁵	EUR	31. decembra 2025	3M EURIBOR	1:1	116 340	5 061
Swap úrokovej sadzby Swap úrokovej sadzby [2] ²⁵	EUR	31. decembra 2025	3M EURIBOR	1:1	160 000	6 464
Swap úrokovej sadzby [3]	EUR	29. júna 2029	3M EURIBOR	1:1	200 000	2 410
Swap úrokovej sadzby [4]	EUR	29. marca 2029	3M EURIBOR	1:1	100 000	(496)
Swap úrokovej sadzby [5]	EUR	30. júna 2029	3M EURIBOR	1:1	145 920	1 862
Swap úrokovej sadzby [6]	EUR	29. júna 2029	3M EURIBOR	1:1	36 480	606
Medzisúččet					758 740	15 907
Swap úrokovej sadzby [7] ²⁵	EUR	31. marca 2029	3M EURIBOR	1:1	100 000	(260)
Swap úrokovej sadzby [8] ²⁵	EUR	30. júna 2029	3M EURIBOR	1:1	100 000	1 119
Medzisúččet					200 000	859

²⁵ IRS [1] a IRS [2] pokrývajú budúce peňažné toky z úrokových platieb do 31. decembra 2025; nasledujú IRS [7] a IRS [8] uzavreté počas vykazovaného obdobia na pokrytie zvyšku peňažných tokov do dátumu splatnosti súvisiacich bankových úverov.

Celkom	958 740	16 766
---------------	----------------	---------------

V tisícoch EUR

Úrokové swapy	Mena	Deň splatnosti	Podklad	Zabezpečovací pomer	Hypotetická suma k 31. decembru 2022	Reálna hodnota k 31. decembru 2022
Swap úrokovej sadzby [1] ²⁶	EUR	31. decembra 2025	3M EURIBOR	1:1	192 000	12 225
Swap úrokovej sadzby Swap úrokovej sadzby [2] ²⁵	EUR	31. decembra 2025	3M EURIBOR	1:1	124 650	9 261
Swap úrokovej sadzby [3]	EUR	29. júna 2029	3M EURIBOR	1:1	200 000	10 716
Swap úrokovej sadzby [4]	EUR	29. marca 2029	3M EURIBOR	1:1	38 840	1 893
Swap úrokovej sadzby [5]	EUR	30. júna 2029	3M EURIBOR	1:1	155 360	7 095
Swap úrokovej sadzby [6]	EUR	29. júna 2029	3M EURIBOR	1:1	100 000	875
Medzisúččet					810 850	42 065
Swap úrokovej sadzby [7] ²⁵	EUR	31. marca 2029	3M EURIBOR	1:1	100 000	5 421
Swap úrokovej sadzby [8] ²⁵	EUR	30. júna 2029	3M EURIBOR	1:1	100 000	1 123
Medzisúččet					200 000	6 544
Celkom					1 010 850	48 609

²⁶ IRS [1] a IRS [2] pokrývajú budúce peňažné toky z úrokových platieb do 31. decembra 2025; nasledujú IRS [7] a IRS [8] uzavreté počas vykazovaného obdobia na pokrytie zvyšku peňažných tokov do dátumu splatnosti súvisiacich bankových úverov.

Skupina má k 31. decembru 2023 (31. decembru 2022) nasledujúce krížové menové swapy:

V tisícoch EUR

Derivátový finančný nástroj	Meny C1 / C2	Splatnosť	Úrok	Hypotetická suma k 31. decembru 2023	Reálna hodnota k 31. decembru 2023
Krížový menový swap	CZK / EUR	27. júna 2024	3,4%	6 067	80
Krížový menový swap	CZK / EUR	27. júna 2024	3,4%	4 977	61
Krížový menový swap	CZK / EUR	27. júna 2024	3,3%	2 971	45
Krížový menový swap	CZK / EUR	12. júla 2024	2,8%	1 011	34
Krížový menový swap	CZK / EUR	12. júla 2024	3,0%	5 056	176
Krížový menový swap	CZK / EUR	25. apríla 2025	2,6%	9 384	536
Krížový menový swap	CZK / EUR	25. apríla 2025	2,5%	1 011	29
Krížový menový swap	CZK / EUR	25. apríla 2025	1,9%	1 927	81
Krížový menový swap	CZK / EUR	27. marca 2026	2,6%	6 067	147
Medzisúčet					1 189
Krížový menový swap	CZK / EUR	27. júna 2024	5,5%	119	(7)
Krížový menový swap	CZK / EUR	18. marca 2026	7,0%	9 335	(132)
Krížový menový swap	CZK / EUR	18. marca 2026	6,9%	2 119	(116)
Krížový menový swap	CZK / EUR	24. júla 2026	7,9%	8 021	(265)
Krížový menový swap	CZK / EUR	24. júla 2026	7,8%	69	(3)
Krížový menový swap	CZK / EUR	14. augusta 2026	7,8%	3 127	(125)
Krížový menový swap	CZK / EUR	14. augusta 2026	7,8%	4 597	(174)
Medzisúčet					(822)
Celkom				65 856	367

V tisícoch EUR

Derivátový finančný nástroj	Meny C1 / C2	Splatnosť	Úrok	Hypotetická suma k 31. decembru 2022	Reálna hodnota k 31. decembru 2022
Krížový menový swap	CZK / EUR	24. novembra 2023	4,3%	5 136	52
Krížový menový swap	CZK / EUR	24. júna 2024	3,4%	4 978	319
Krížový menový swap	CZK / EUR	24. júna 2024	3,3%	2 964	253
Krížový menový swap	CZK / EUR	24. júna 2024	3,4%	6 064	163
Krížový menový swap	CZK / EUR	12. júla 2024	2,8%	1 018	55
Krížový menový swap	CZK / EUR	12. júla 2024	3,0%	5 074	275
Krížový menový swap	CZK / EUR	25. apríla 2025	2,6%	9 143	705
Krížový menový swap	CZK / EUR	25. apríla 2025	2,5%	1 017	48
Krížový menový swap	CZK / EUR	25. apríla 2025	1,9%	1 927	127
Krížový menový swap	CZK / EUR	27. marca 2026	2,6%	6 155	197

Medzisúččet					2 194
Križový menový swap	CZK / EUR	18. marca 2026	7,0%	9 528	(93)
Medzisúččet					(93)
Celkom				53 004	2 101

Zmeny reálnej hodnoty finančných derivátov spĺňajú podmienky úrovne 2 podľa IFRS 13 (sú odvodené z trhových kotácií menových forwardových kurzov a úrokových výnosových kriviek, ale nie sú priamo obchodovateľné na aktívnych finančných trhoch).

V tisícoch EUR

Zabezpečovacia rezerva úrokových swapov	2023	2022
Stav k 1. januáru	40 773	(455)
plus: Zmena reálnej hodnoty zabezpečovacieho nástroja vykázaná v OCI	(17 630)	50 281
mínus: reklasifikované z OCI do zisku alebo straty ²⁷	(14 253)	(32)
mínus: Odložená daň	5 277	(9 067)
Kurzový rozdiel	-	46
Stav k 31. decembru	14 167	40 773

Okrem súm uvedených v odsúhlasení rezerv na zabezpečovacie riziká boli v súvislosti s derivátmi vykázané vo výsledku hospodárenia aj tieto sumy:

V tisícoch EUR

Sumy vykázané vo výsledku hospodárenia	2023	2022
Zisk / (strata) z devízových forwardov (držaných na obchodovanie)	(3 250)	199

Skupina má k 31. decembru 2023 nasledujúce devízové swapy (derivátové finančné nástroje prezentované ako obchodné deriváty):

v tisícoch EUR

Devízové swapy	Meny C1 / C2	Splatnosť	Hypotetická suma v tisícoch C1	Hypotetická suma v tisícoch C2	Reálna hodnota k 31. decembru 2023
Devízový swap	EUR / CZK	31. januára 2024	3 000	73 251	(43)
Devízový swap	RON / CZK	31. januára 2024	265 000	1 300 164	(687)
Devízový swap	EUR / CZK	31. januára 2024	4 000	97 840	(50)
Devízový swap	EUR / CZK	31. januára 2024	5 000	122 310	(62)
Devízový swap	EUR / PLN	31. januára 2024	4 000	17 411	6
Devízový swap	RON / CZK	31. januára 2024	100 000	490 170	(278)
Devízový swap	RON / CZK	31. januára 2024	30 000	147 192	(78)
Devízový swap	PLN / CZK	31. januára 2024	90 000	503 100	(397)
Devízový swap	EUR / CZK	31. januára 2024	75 000	1 832 250	(1 030)
Devízový swap	EUR / RON	31. januára 2024	30 000	149 297	(41)
Devízový swap	EUR / CZK	31. januára 2024	30 000	730 890	(495)
Total					(3 155)

²⁷ Úprava z reklasifikácie je uvedená v konsolidovanom výkaze finančných výsledkov v rámci finančných nákladov.

8.25 ZÁVÄZKY Z NÁJMU

V tisícoch EUR

Závazky z nájmu	2023	2022
Závazky z nájmu – dlhodobé	556 097	474 825
Závazky z nájmu – krátkodobé	77 340	70 808
Celkom	633 437	545 633

Z celkového zostatku záväzkov z nájmu je suma voči blízkym osobám uvedená v tabuľke nižšie. Tabuľka obsahuje aj informácie o súvisiacej čistej investícii do nájmov.

V tisícoch EUR

Závazky z nájmu voči blízkym osobám	2023	2022
Závazky z nájmu voči blízkym osobám	8.28 463	769
Čistá investícia do nájmu blízkym osobám	439	739

Výkaz zisku alebo straty uvádza nasledujúce sumy týkajúce sa nájmu:

V tisícoch EUR

Sumy vykazané vo výsledku hospodárenia	2023	2022
Odpisy aktív s právom na užívanie	(87 587)	(73 172)
Úrokové náklady na záväzkov z nájmu	8.10 (26 370)	(17 146)
Variabilné platby nájomného ²⁸	(7 488)	(8 495)
Náklady súvisiace s krátkodobými nájmi	(1 028)	(482)
Náklady súvisiace s nájmom majetku s nízkou hodnotou	(522)	(175)
Príjem z podnájmu majetku s právom na užívanie	462	143
Celkom	(122 533)	(99 327)

Skupina vykázala celkové peňažné výdavky na záväzky z nájmu vo výške 102 016 tisíc EUR.

Skupina mala tiež nepeňažné doplnenia do záväzkov z nájmu vo výške 164 549 tisíc EUR. Bližšie informácie o pohyboch v hotovosti a bezhotovostných prostriedkoch sú uvedené v poznámke **8.29 Zosúladenie záväzkov vyplývajúcich z finančnej činnosti**.

Skupina má niekoľko nájomných zmlúv, ktoré zahŕňajú možnosť predĺženia. Tieto možnosti prerokúva vedenie s cieľom zabezpečiť komerčné priestory pre lekárne v dlhodobom horizonte. Vedenie spoločnosti uplatňuje významný úsudok pri určovaní, či je primerane isté, že tieto možnosti predĺženia a ukončenia budú uplatnené (pozri poznámku **6.8 Možnosti ukončenia a predĺženia nájmu**).

²⁸ Variabilné nájomné sa počíta na základe obratu obchodného priestoru.

8.26 VERITELIA A ČASOVÉ ROZLIŠENIE

V tisícoch EUR

Veritelia a časové rozlíšenie	Poznámka	2023	2022
Dlhodobé záväzky			
Odložená a podmienená kúpna odplata z podnikových kombinácií	7.1	8 136	850
Ostatné záväzky a časové rozlíšenie		369	951
Medzisúčet		8 505	1 801
Krátkodobé záväzky			
Obchodné záväzky voči tretím osobám		1 244 142	988 634
Obchodné záväzky voči blízkym osobám	8.28	8 769	9 534
DPH a ostatné daňové záväzky		21 026	14 633
Reverzný faktoring		5 233	3 283
Odložená a podmienená kúpna odplata z podnikových kombinácií	7.1	13 589	10 516
Ostatné záväzky a povinnosti ²⁹		10 015	21 005
Medzisúčet		1 302 774	1 047 605
Celkom		1 311 279	1 049 406

Reálne hodnoty

Reálna hodnota obchodných a iných záväzkov sa primerane približuje ich účtovným hodnotám.

8.27 NEPREDVÍDANÉ UDALOSTI A ZÁVÄZKY

Akreditív

Spoločnosť ČESKÁ LÉKÁRNA HOLDING, a.s. využíva finančný úver s bankou na akreditívny poskytované uvedenou bankou a bankové záruky v súvislosti s nájomnými zmluvami. Tieto akreditívny a záruky sa majú použiť výlučne na úhradu nedoplatkov na nájomnom. K 31. decembru 2023 predstavovala zostávajúca hodnota akreditívov 4 335 tisíc EUR (2022: 1 551 tisíc EUR).

BRL Center – Polska Sp. z o.o. a Dr.Max Sp. z o.o. využívali v roku 2022 finančný úver s bankou na akreditívny poskytované uvedenou bankou a bankové záruky v súvislosti s nájomnými zmluvami. Tieto akreditívny a záruky sa mali používať výlučne na úhradu nedoplatkov na nájomnom. K 31. decembru 2022 predstavovala zostávajúca hodnota akreditívov 3 287 tisíc EUR. K 31. decembru 2023 sa už viac nepoužívajú.

Skupina Dr. Max Rumunsko využíva finančný úver s bankou na akreditívny poskytované uvedenou bankou a bankové záruky v súvislosti s nájomnými zmluvami, dodávateľskými zárukami a inými

²⁹ Zostatok riadku „Ostatné záväzky a povinnosti“ obsahuje aj dohody o financovaní dodávateľov.

akreditívami súvisiacimi s podnikaním. K 31. decembru 2023 predstavovala zostávajúca hodnota akreditívov 42.270 tisíc EUR (2022: 22,215 tisíc EUR).

Skupina MagnaPharm využíva bankovú záruku v súvislosti s nájomnými zmluvami a dodávateľskými zárukami. K 31. decembru 2023 predstavovala zostávajúca hodnota akreditívov 26 440 tisíc EUR (2022: 2 947 tisíc EUR).

Závazky

Významné kapitálové výdavky zazmluvnené na konci vykazovaného obdobia, ktoré však neboli vykázané ako záväzky, sú nasledovné:

V tisícoch EUR

Kapitálové záväzky	2023	2022
Dlhodobý hmotný majetok	1 242	1 256
Nehmotný majetok	3 064	42
Majetok s právom na užívanie	15 528	288
CELKOM	19 834	1 586

8.28 ZOSTATKY A TRANSAKČIE S BLÍZKYMI OSOBAMI

Nižšie je uvedený prehľad transakcií s blízkymi osobami uskutočnených počas bežného a predchádzajúceho účtovného obdobia a zostatky k 31. decembru 2023 a 31. decembru 2022. Všetky transakcie s blízkymi osobami boli uskutočnené za podmienok rovnocenných s podmienkami, ktoré platia v nezávislých transakciách.

Transakcie s kľúčovými riadiacimi pracovníkmi

Kľúčoví riadiaci pracovníci sú definovaní takto:

- Predstavenstvo,
- Generálni riaditelia konsolidovaných dcérskych spoločností a podskupín³⁰ a ich bezprostrední podriadení.

Bližšie informácie sú uvedené v poznámke **1.4 Riaditelia spoločnosti a predstavenstva skupiny a miestny generálny riaditeľ**.

Odmeny kľúčových riadiacich pracovníkov pozostávali z nasledujúcich častí:

V tisícoch EUR

Odmeny pre kľúčových riadiacich pracovníkov	2023	2022
Krátkodobé zamestnanecké požitky	19 260	16 471
Požitky po skončení zamestnania	308	1
Ostatné dlhodobé požitky	9 707	11 718
Požitky pri ukončení zamestnania	410	105
Celkom	29 685	28 295

Sumy uvedené v tabuľke sú sumy vykázané ako náklad počas vykazovaného obdobia týkajúce sa kľúčových riadiacich pracovníkov.

Zostatky voči kľúčovým riadiacim pracovníkom uvedené vo výkaze finančnej situácie v rámci ostatných finančných záväzkov boli vo výške 7 009 tisíc EUR. Bližšie informácie sú uvedené v poznámke **8.29 Zosúladenie záväzkov vyplývajúcich z finančnej činnosti**.

³⁰ Bližšie informácie o prehľade konsolidovaných dcérskych spoločností a podskupín sú uvedené v poznámke **1.2 KONSOLIDOVANÉ DCÉRSKE SPOLOČNOSTI A PODNIKY SKUPINY**.

Transakcie s bezprostrednou materskou spoločnosťou a inými blízkymi osobami

V tisícoch EUR

Transakcie s blízkymi osobami k 31. decembru	Poznámka	2024			2023		
		Bezprostredná materská spoločnosť	Ostatné blízke osoby	Celkom	Bezprostredná materská spoločnosť	Ostatné blízke osoby	Celkom
Dlhodobé poskytnuté pôžičky	8.15	1 063 520	73 612	1 137 132	964 128	71 192	1 035 320
Dlhodobé obchodné a iné pohľadávky	8.16	-	-	-	-	260	260
Krátkodobé poskytnuté pôžičky	8.15	70 190	-	70 190	68 021	-	68 021
Krátkodobé obchodné a iné pohľadávky ³¹	8.16	-	17 820	17 820	6 565	91	6 656
Aktíva celkom		1 133 710	91 432	1 225 142	1 038 714	71 543	1 110 257
Dlhodobé úročené pôžičky a finančné zadĺženie ³²	8.21	-	334 267	334 267	-	604 039	604 039
Krátkodobé úročené pôžičky a finančné zadĺženie ³²	8.21	-	251 591	251 591	-	-	-
Závazky z nájmu	8.25	-	463	463	-	-	-
Krátkodobé obchodné a iné záväzky	8.26	-	8 769	8 769	2 565	6 969	9 534
Pasíva celkom		-	595 090	595 090	2 565	611 008	613 573

Bližšie informácie o zostatkoch tretích osôb, ktoré sú použité ako zabezpečenie Skupinou, sú uvedené v poznámke **8.29 Zosúladenie záväzkov vyplývajúcich z finančnej činnosti**.

V tisícoch EUR

Transakcie so spriaznenými stranami za obdobie od 1. januára do 31. decembra	Poznámka	2023			2022		
		Bezprostredná materská spoločnosť	Bezprostredná materská spoločnosť	Bezprostredná materská spoločnosť	Bezprostredná materská spoločnosť	Ostatné blízke osoby	Celkom
Prevádzkové výnosy a náklady							
Výnosy		-	-	-	-	81 372	81 372
Náklady		-	-	-	-	(48 989)	(48 989)
Celkový čistý výnos/(náklad)		-	-	-	-	32 383	32 383
Úrokové výnosy a náklady							
Výnosy	8.9	43 500	43 500	43 500	34 757	2 159	36 916
Náklady	8.9	-	-	-	-	(26 804)	(26 804)
Celkový čistý výnos/(náklad)		43 500	43 500	43 500	34 757	(24 645)	10 112

³¹ V bežnom ani predchádzajúcom roku nebola vykázaná žiadna opravná položka na očakávané úverové straty v súvislosti s neuhradenými zostatkami od blízkych osôb.

³² Podriadené úročené úvery a finančné zadĺženie v súlade so zmluvou o prioritných termínovaných a revolvingových úveroch, bližšie informácie sú uvedené v poznámke 8.21 **Úročené pôžičky a finančné zadĺženie**.

Nákup hmotného a nehmotného majetku	-	-	-	-	-	-
-------------------------------------	---	---	---	---	---	---

8.29 ZOSÚLADENIE ZÁVÄZKOV VYPLÝVAJÚCICH Z FINANČNEJ ČINNOSTI

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené zmeny v záväzkoch Skupiny vyplývajúce z finančnej činnosti, vrátane zmien v peňažných aj nepeňažných prostriedkoch. Záväzky vyplývajúce z finančnej činnosti sú tie, pri ktorých peňažné toky boli (alebo budú peňažné toky budú) klasifikované vo výkaze peňažných tokov Skupiny ako peňažné toky z finančnej činnosti.

v tisícoch EUR

Zosúladenie záväzkov / (aktív) vyplývajúcich z finančnej činnosti	Poznámka	Úročené pôžičky a finančné zadĺženie	Záväzky z nájmu	Derivátový finančný nástroj	Celkom
Stav k 1. januáru 2023		1 826 305	545 633	(51 201)	2 320 737
Zmeny z peňažných tokov z finančnej činnosti:					
Výťažok z prijatých pôžičiek a úverov		360 203	-	-	360 203
Výťažok z emisie dlhopisov		265 000	-	-	265 000
Výnos z vysporiadania derivátov		-	-	16 105	16 105
Splatenie prijatých pôžičiek a úverov		(336 328)	-	-	(336 328)
Splatenie vydaných dlhopisov		(46 511)	-	-	(46 511)
Spätný odkup vlastných vydaných dlhopisov		(38 042)	-	-	(38 042)
Splatenie záväzkov z nájmu		-	(75 694)	-	(75 694)
Zaplatené úroky		(77 701)	(26 322)	-	(104 023)
Zmeny z peňažných tokov z finančnej činnosti celkom		126 621	(102 016)	16 105	40 710
Zmeny vyplývajúce z akvizícií:					
		46 811	4 986	-	51 797
Ostatné zmeny:					
Zmeny reálnej hodnoty		-	-	20 880	20 880
Nové nájomné zmluvy		-	164 549	-	164 549
Úrokové náklady	8.9, 8.25	92 777	26 370	-	119 147
Ostatné nepeňažné pohyby		(701)	34	-	(667)
Kurzový rozdiel		(11 545)	(6 119)	238	(17 426)
Nepeňažné zmeny záväzkov z finančnej činnosti		80 531	184 834	21 118	286 483
Stav k 31. decembru 2023		2 080 268	633 437	(13 978)	2 699 727

v tisícoch EUR

Zosúladenie záväzkov / (aktív) vyplývajúcich z finančnej činnosti	Poznámka	Úročené pôžičky a finančné zadĺženie	Záväzky z nájmu	Derivátový finančný nástroj	Celkom
Stav k 1. januáru 2022					
Zmeny z peňažných tokov z finančnej činnosti:					
Výťažok z prijatých pôžičiek a úverov		599 019	-	-	599 019
		1 422 140	450 519	455	1 873 114

Výtěžok z emisie dlhopisov	119 890	-	-	119 890
Výnos z vysporiadania derivátov	-	-	-	-
Splatenie prijatých pôžičiek a úverov	(277 726)	-	-	(277 726)
Splatenie vydaných dlhopisov	(68 588)	-	-	(68 588)
Spätný odkup vlastných vydaných dlhopisov	(14 354)	-	-	(14 354)
Splatenie záväzkov z nájmu	-	(68 705)	-	(68 705)
Zaplatené úroky	(30 625)	(17 145)	-	(47 770)
Zmeny z peňažných tokov z finančnej činnosti celkom	327 616	(85 850)	-	241 766
Zmeny vyplývajúce z akvizícií:	13 417	11 192	-	24 609
Ostatné zmeny:				
Zmeny reálnej hodnoty	-	-	(50 480)	(50 480)
Nové nájomné zmluvy	-	146 334	-	146 334
Úrokové náklady	8.9, 8.25	65 168	14 146	82 314
Ostatné nepeňažné pohyby	(688)	-	(260)	(948)
Kurzový rozdiel	(1 348)	6 292	(916)	4 028
Nepeňažné zmeny záväzkov z finančnej činnosti	63 132	169 772	(51 656)	181 248
Stav k 31. decembru 2022	1 826 305	545 633	(51 201)	2 320 737

Bližšie informácie o zostatkoch vo vyššie uvedenej tabuľke sú uvedené v poznámke **8.21 Úročené pôžičky a finančné zadĺženie**, **8.24 Derivátové finančné nástroje** a **8.25 Záväzky z nájmu**.

9. MANAŽMENT FINANČNÝCH RIZÍK

9.1 FAKTORY FINANČNÝCH RIZÍK

Činnosti Skupiny ju vystavujú rôznym finančným rizikám: trhovému riziku (menové riziko a úrokové riziko), úverovému riziku a riziku likvidity. Celkový program riadenia rizík Skupiny sa zameriava na nepredvídateľnosť finančných trhov a snaží sa minimalizovať potenciálne nepriaznivé vplyvy na finančnú výkonnosť Skupiny.

9.2 TRHOVÉ RIZIKO – DEVÍZOVÉ RIZIKO

Devízové riziko je riziko, že hodnota finančných nástrojov bude kolísať v dôsledku zmien devízových kurzov. Kurzové riziko vyplýva z vykázaných aktív a pasív a budúcich obchodných transakcií každej spoločnosti Skupiny, ktoré sú denominované v mene, ktorá nie je funkčnou menou subjektu. Skupina pôsobí prevažne v Českej republike, Slovenskej republike, Taliansku, Poľsku, Srbsku, Rumunsku, Bulharsku a Maďarsku; jej dcérske spoločnosti nie sú významne vystavené kurzovému riziku vyplývajúcemu z devízových expozícií, keďže väčšina transakcií je denominovaná vo funkčnej mene dcérskych spoločností Skupiny.

Nasledujúca tabuľka sumarizuje kvantitatívne údaje o expozícii Skupiny voči menovému riziku a analýzu citlivosti. Analýza citlivosti zobrazuje možný vplyv posilňovania alebo oslabovania cudzích mien na zisk pred zdanením a vlastné imanie Skupiny, pričom všetky ostatné premenné sú konštantné.

V tisícoch EUR

Finančné aktíva a (pasíva) denominované v cudzích menách k 31. decembru 2023 ³³	CZK	EUR	PLN	RON
Pôžičky poskytnuté spriazneným stranám	224 843	-	-	-
Obchodné a iné pohľadávky	5 183	11 135	1 693	5 314
Derivátový finančný majetok	-	17 521	-	-
Peniaze a peňažné ekvivalenty	829	53 801	7 094	41 899
Finančný majetok celkom	230 855	82 457	8 787	47 213
Úročené pôžičky a finančné zadĺženie od blízkych osôb	(30 319)	-	-	-
Úročené pôžičky a finančné zadĺženie od tretích osôb	(22 722)	(973 777)	-	-
Iné finančné záväzky	(832)	-	-	-
Derivátové finančné záväzky	-	(2 472)	(397)	(1 042)
Záväzky z nájmu	-	(259 348)	-	-
Veritelia a časové rozlíšenie	(13)	(63 505)	(186)	(45)
Finančné záväzky celkom	(53 886)	(1 299 102)	(583)	(1 087)

³³ Expozícia Skupiny voči iným pohybom cudzích mien nie je významná.

Čistá expozícia výkazu finančnej situácie	176 969	(1 216 645)	8 204	46 126
Zmena výmenného kurzu o 1% s pozitívnym/(negatívnym) vplyvom na zisk pred zdanením a vlastné imanie vo výške:				
Posilnenie devízového kurzu	(1 770)	12 166	(82)	(461)
Oslabenie devízového kurzu	1 770	(12 166)	82	461

V tisícoch EUR

Finančné aktíva a (pasíva) denominované v cudzích menách k 31. decembru 2022³⁴	CZK	EUR	PLN	RON
Pôžičky poskytnuté spriazneným stranám	56 561	-	-	-
Obchodné a iné pohľadávky	-	4 496	2 160	3 586
Derivátový finančný majetok	-	39 821	-	-
Peniaze a peňažné ekvivalenty	640	30 696	949	1 063
Finančný majetok celkom	57 201	75 013	3 109	4 649
Úročené pôžičky a finančné zadĺženie od blízkych osôb	(67 171)	(872 643)	-	-
Úročené pôžičky a finančné zadĺženie od tretích osôb	(534)	-	-	-
Iné finančné záväzky	-	-	-	-
Derivátové finančné záväzky	(347)	(181 046)	(632)	(1 883)
Záväzky z nájmu	(24)	(31 083)	(51)	-
Veritelia a časové rozlíšenie	(68 076)	(1 084 772)	(683)	(1 883)
Finančné záväzky celkom	(10 875)	(1 009 759)	2 426	2 766
Čistá expozícia výkazu finančnej situácie	56 561	-	-	-
Zmena výmenného kurzu o 1% s pozitívnym/(negatívnym) vplyvom na zisk pred zdanením a vlastné imanie vo výške:				
Posilnenie devízového kurzu	109	10 098	(24)	(28)
Oslabenie devízového kurzu	(109)	(10 098)	24	28

³⁴ Expozícia Skupiny voči iným pohybom cudzích mien nie je významná.

9.3 TRHOVÉ RIZIKO – ÚROKOVÉ RIZIKO

Úrokové riziko je riziko, že hodnota finančných nástrojov bude kolísať v dôsledku zmien trhových úrokových sadziieb. Nástroje s variabilným úročením vystavujú Skupinu úrokovému riziku peňažných tokov. Nástroje s fixným úročením vystavujú Skupinu úrokovému riziku reálnej hodnoty.

Skupina je vystavená riziku peňažných tokov z dôvodu bankových pôžičiek získaných s variabilnou úrokovou sadzbou. Skupina sleduje mesačné úrokové sadzby a podľa toho koná. Skupina získava pôžičky s fixným úrokom od materskej spoločnosti a snaží sa udržiavať rovnováhu medzi pôžičkami s variabilným a fixným úrokom.

Skupina je vystavená riziku reálnej hodnoty z dôvodu pôžičiek poskytnutých a prijatých od blízkych osôb s fixnými úrokovými sadzbami. Skupina zabezpečuje, aby pôžičky pre blízke osoby a od blízkych osôb boli poskytované a získavané za konkurencieschopné trhové sadzby, a tým sa znižuje riziko reálnej hodnoty.

Úrokový profil aktív a pasív

K dátumu vykazovania bol profil úrokových sadziieb úročených finančných nástrojov Skupiny nasledovný:

V tisícoch EUR

Úrokový profil	2023		2022	
	Nástroje s variabilnou úrokovou sadzbou ³⁵	Nástroje s fixnou úrokovou sadzbou	Nástroje s variabilnou úrokovou sadzbou ³⁵	Nástroje s fixnou úrokovou sadzbou
Pôžičky poskytnuté blízkym osobám	590 557	616 765	663 212	440 129
Pôžičky poskytnuté tretím osobám	-	-	-	2 439
Peniaze a peňažné ekvivalenty	102 780	69 241	172 097	-
Finančný majetok celkom	693 337	686 006	835 309	442 568
Úročené pôžičky a finančné zadĺženie od blízkych osôb	-	(585 858)	-	(604 039)
Úročené pôžičky a finančné zadĺženie od tretích osôb ³⁶	(200 439)	(1 293 971)	(50 990)	(1 171 276)
Závazky z nájmu	-	(633 436)	-	(545 633)
Finančné záväzky celkom	(200 439)	(2 513 265)	(50 990)	(2 320 948)
Čistá pozícia ohľadom úrokového rizika	492 898	(1 827 259)	784 319	(1 878 380)

Analýza citlivosti

³⁵ Prezentované bez variabilne úročených pôžičiek zabezpečených proti úrokovej expozícii, keďže v súvislosti s týmito pôžičkami nevzniklo žiadne úrokové riziko. Bližšie informácie sú uvedené v poznámke 8.24 Finančné nástroje.

³⁶ Skupina zabezpečuje úrokové riziko pre eurové tranže bankových pôžičiek s nominálnou hodnotou 1 103 200 tisíc EUR (2023: 758 740 tisíc EUR). Zabezpečovací vzťah bol posúdený ako efektívny, a preto sú zmeny reálnej hodnoty zabezpečovacieho nástroja prezentované priamo v konsolidovanom výkaze zmien vlastného imania. Bližšie informácie sú uvedené v poznámke 8.24 Derivátové finančné nástroje.

V tabuľkách nižšie je znázornená zmena čistého zisku a imania Skupiny v dôsledku možnej zmeny úrokových sadzieb hlavných mien. Analýza predpokladá, že všetky ostatné premenné, vrátane kurzov cudzích mien, zostávajú konštantné.

V tisícoch EUR

Analýza citlivosti: Dopad zmeny výmenného kurzu o 1% na zisk pred zdanením a imanie	2023		2022	
	Zvýšenie	Zníženie	Zvýšenie	Zníženie
Pozitívny/(negatívny) vplyv na nástroje s variabilnou úrokovou sadzbou okrem peňazí a peňažných ekvivalentov	3 901	(3 901)	6 122	(6 122)
Pozitívny/(negatívny) vplyv na všetky nástroje s variabilnou úrokovou sadzbou	4 929	(4 929)	7 843	(7 843)

9.4 ÚVEROVÉ RIZIKO

Úverové riziko sa vzťahuje na riziko, že protistrana nesplní svoje zmluvné záväzky, čo spôsobí Skupine finančnú stratu. Úverové riziko vyplýva z peňazí a peňažných ekvivalentov, obchodných pohľadávok a pôžičiek, ako je uvedené v tejto účtovnej závierke.

Úverové riziko spojené s peniazmi a peňažnými ekvivalentmi sa zmierňuje umiestnením peňazí a vkladov do finančných inštitúcií s vysokou úverovou bonitou.

Pokiaľ ide o obchodné pohľadávky, Skupina má zavedenú politiku, ktorá zabezpečuje, aby sa predaj produktov a služieb uskutočňoval zákazníkom s primeranou históriou a aby sa jednalo s bonitnými klientmi. Úverové riziko pohľadávok z obchodného styku sa priebežne monitoruje prostredníctvom kontroly štruktúry starnutia pohľadávok a v určitých prípadoch sa pre každého dlžníka stanovujú úverové limity.

Koncentrácia úverového rizika

Koncentrácia úverového rizika vyplýva z finančných nástrojov, ktoré majú podobné vlastnosti a sú podobne ovplyvnené zmenami ekonomických podmienok. Skupina považuje pohľadávky patriace do rovnakého obchodného sektora a/alebo predstavujúce viac ako 5 % z celkových pohľadávok za pohľadávky, ktoré spôsobujú koncentráciu úverového rizika.

Skupina má značnú koncentráciu úverového rizika z dôvodu, že značná časť obchodných pohľadávok je splatná voči obmedzenému počtu zdravotných poisťovní v Českej republike a Rumunsku. Farmaceutický priemysel je regulovaný štátom, preto Skupina nevypracovala žiadne špecifické stratégie na zmiernenie tohto rizika. Okrem toho má Skupina koncentráciu úverového rizika z pôžičiek poskytnutých blízkym osobám.

Nasledujúce tabuľky poskytujú podrobnosti o koncentrácii úverového rizika.

V tisícoch EUR

Koncentrácia úverového rizika prostredníctvom expozície voči jednotlivým protistranám	Počet strán	2023	2022
Obchodná pohľadávka voči blízkym osobám	2 (2022:2)	1 207 062	1 103 341
Obchodné pohľadávky voči zdravotným poisťovniam a iným spoločnostiam s významnými zostatkami	4 (2022:4)	89 754	75 658
Celkom		1 296 816	1 178 999

Analýza očakávaných úverových strát (ECL)

Pohľadávky z obchodného styku

Skupina uplatňuje pri oceňovaní očakávaných úverových strát IFRS 9, ktorý používa opravnú položku na očakávané straty počas celej životnosti pre všetky obchodné pohľadávky (vrátane tých, ktoré obsahujú značný komponent financovania, nájomných zmlúv a zmluvných aktív).

Analýza zníženia hodnoty sa vykonáva ku každému dátumu vykazovania pomocou matice rezerv vytvorenej na základe historických mier zlyhania a strát porovnaných s priemerami v odvetví, ktoré sprístupňujú ratingové agentúry na meranie očakávaných úverových strát. Miera strát sa stanovuje s ohľadom na súčasné podmienky a budúce ekonomické podmienky. Na meranie očakávaných úverových strát sa obchodné pohľadávky zoskupujú na základe spoločných charakteristík úverového rizika a počtu dní po splatnosti.

Očakávané miery úverových strát uplatňované na obchodné pohľadávky a zmluvné aktíva sa blížia k nule, čo predstavuje historické miery zlyhania, ktoré Skupina zaznamenala, upravené tak, aby odzrkadľovali výhľadové informácie o makroekonomických faktoroch a mierach zlyhania a stratovosti v odvetví, ktoré ovplyvňujú schopnosť klientov vyrovnať pohľadávky.

Peniaze a peňažné ekvivalenty

Hoci peniaze a peňažné ekvivalenty tiež podliehajú požiadavkám týkajúcim sa zníženia hodnoty podľa IFRS 9, posúdené riziko sa hodnotí ako nízke, keďže Skupina vo všeobecnosti obchoduje s finančnými inštitúciami s vysokou úverovou bonitou. Skupina monitoruje úverovú kvalitu a posudzuje očakávané úverové straty na základe externých úverových ratingov bánk a relevantných zverejnených mier zlyhania a strát. Keďže vklady Skupiny sú vedené v bankách s vysokým ratingom úverovej kvality, ktoré majú vo všeobecnosti investičný stupeň, úverová strata je nízka, čo má za následok nevýznamné očakávané úverové straty.

Významné zvýšenie úverového rizika (SICR)

Pri uplatňovaní všeobecného modelu Skupina ku každému dátumu vykazovania posudzuje, či došlo k významnému nárastu úverového rizika. Skupina porovnáva riziko zlyhania k dátumu zostavenia súvahy s rizikom zlyhania pri vzniku finančného aktíva. Na vykonanie takéhoto posúdenia Skupina používa kvalitatívne a kvantitatívne informácie a interné bodovanie o dlžníkovi. Protistrany, ktoré sú ohodnotené ako investičné, alebo na základe kvantitatívnych a kvalitatívnych informácií a sú schopné splatiť svoje dlhy v plnej výške za stresových scenárov, sa považujú za protistrany s nízkym kreditným rizikom, pre ktoré sa určujú 12-mesačné očakávané úverové straty. Dlžníci, u ktorých došlo k výraznému zníženiu ratingu (t. j. o dva stupne) alebo k posunu do kategórie pod investičný rating, sa považujú za dlžníkov s výrazným zvýšením úverového rizika. Medzi faktory, ktoré treba zvážiť, patrí aj výrazné zhoršenie kľúčových ukazovateľov výkonnosti (KPI), zhoršenie pomerov dlhovej služby a iných záväzkov a negatívny obchodný alebo ekonomický výhľad.

Zahrnuté sú najmä nasledujúce ukazovatele:

- Interný úverový rating;

- Skutočné alebo očakávané významné nepriaznivé zmeny v obchodných, finančných alebo ekonomických podmienkach, u ktorých sa očakáva, že spôsobia významnú zmenu schopnosti dlžníka/protistrany plniť si svoje záväzky;
- Skutočné alebo očakávané významné zmeny v prevádzkových výsledkoch protistrany;
- Významné zmeny v očakávanej výkonnosti a správaní protistrany, vrátane zmien v platobnom statuse protistrany v rámci Skupiny a zmeny v prevádzkových výsledkoch dlžníka.

Zlyhanie a zníženie hodnoty

- Skupina používa rôzne faktory na určenie, či je finančné aktívum v stave zlyhania a či je znehodnotený, vrátane:
- Úľavy poskytnuté z dôvodu finančných ťažkostí;
- 90 dní po splatnosti;
- Významné zhoršenie finančných výsledkov a situácie, finančných záväzkov, obchodného a ekonomického výhľadu a KPI, čo má za následok neschopnosť dlžníka splácať svoje dlhy; a
- Klasifikácia pod investičným stupňom.

Poskytnuté pôžičky

Skupina na individuálnej báze posudzuje svoju expozíciu voči úverovému riziku vyplývajúcejmu z pôžičiek a iných pohľadávok. Toto hodnotenie zohľadňuje okrem iného históriu zlyhaní v minulosti upravenú o na budúcnosť zamerané informácie, kvalitatívne a kvantitatívne informácie o dlžníkovi, budúci ekonomický výhľad a výkonnosť dlžníka a interné ratingy vypočítané postupom vysvetleným vyššie.

Nasledujúca tabuľka obsahuje analýzu expozície voči úverovému riziku pre pohľadávky z pôžičiek a iné pohľadávky na základe interných ratingových stupňov úverového rizika Skupiny. Hrubá účtovná hodnota uvedená nižšie predstavuje maximálnu expozíciu Skupiny voči úverovému riziku z týchto aktív k 31. decembru 2024.

V tisícoch EUR

Interný rating úverového rizika	Skupinová definícia kategórie	Hrubá účtovná hodnota	
		2023	2022
Plniaca	1. fáza Protistrana má nízke riziko zlyhania a silnú schopnosť plniť zmluvné peňažné toky	1 207 322	1 103 341
Nedostatočne plniaca	2. fáza Protistrana s významným zvýšením úverového rizika	-	-
Neplniaca	3. fáza 90 dní po splatnosti / poskytnutá úľava / zhoršenie úverovej bonity / nepravdepodobné, že vykoná splatenie v plnej výške	-	-

Skupina vykonáva výpočty očakávaných úverových strát (ECL) na individuálnej báze s použitím pravdepodobnosti zlyhania („PD“) (počítanej prostredníctvom interného ratingového systému) aplikovanej na viacero ekonomických scenárov, očakávané peňažné toky a nedostatky v splácaní. Výsledkom toho je pravdepodobnostne vážená suma, ktorá sa určuje vyhodnotením rozsahu možných výsledkov. Úverové expozície 1. fázy majú nízku

pravdepodobnosť zlyhania (PD) a silnú schopnosť vykonať splatenie v plnej výške. Vypočítaná očakávaná úverová strata sa preto považuje za nevýznamnú, a preto sa nevykazuje.

9.5 RIZIKO LIKVIDITY

Riziko likvidity je riziko, ktoré vzniká, keď sa splatnosť aktív a pasív nezhoduje. Zodpovednosť za riadenie rizika likvidity nesie predstavenstvo, ktoré vybudovalo vhodný rámec riadenia rizika likvidity a monitoruje priebežné prognózy peňažných tokov v súvislosti s financovaním a požiadavkami Skupiny na riadenie likvidity. Vzhľadom na dynamickú povahu podkladových obchodných činností si oddelenie financií Skupiny zachováva flexibilitu vo financovaní tým, že udržiava primerané rezervy, úverové rámce, dostatok hotovosti a vysoko likvidných aktív.

Nasledujúce tabuľky poskytujú súhrn zostávajúcej zmluvnej splatnosti finančných záväzkov Skupiny. Tabuľky boli zostavené na základe nediskontovaných peňažných tokov z finančných záväzkov podľa najskoršieho dátumu, kedy môže byť Skupina povinná plniť. Tabuľky zahŕňajú peňažné toky z úrokov aj z istiny.

V tisícoch EUR

2023	Menej ako 3 mesiace alebo na výzvu	Menej ako 1 rok	1 až 2 roky	3 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Celkové zmluvné peňažné toky, vrátane budúcich úrokov	Budúce peňažné toky z úrokov	Celkové zmluvné peňažné toky, s výnimkou budúcich úrokov
Úročené pôžičky a finančné zadĺženie od blízkych osôb	-	260 942	10 315	316 644	53 271	641 172	(48 850)	592 322
Úročené pôžičky a finančné zadĺženie od tretích osôb	38 424	238 774	191 265	862 714	534 308	1 865 485	(377 539)	1 487 946
Iné finančné záväzky	-	4 750	-	2 259	-	7 009	-	7 009
Záväzky z nájmu	26 452	78 296	99 288	255 034	325 477	784 547	(151 110)	633 437
Veritelia a časové rozlíšenie	1 030 276	245 006	7 901	236	-	1 283 419	-	1 283 419
Celkom	1 095 152	827 768	308 769	1 436 887	913 056	4 581 632	(577 499)	4 004 133

V tisícoch EUR

2022	Menej ako 3 mesiace alebo na výzvu	Menej ako 1 rok	1 až 2 roky	3 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Celkové zmluvné peňažné toky, vrátane budúcich úrokov	Budúce peňažné toky z úrokov	Celkové zmluvné peňažné toky, s výnimkou budúcich úrokov
Úročené pôžičky a finančné zadĺženie	27 121	181 813	349 369	977 571	622 019	2 157 893	(331 588)	1 826 305
Iné finančné záväzky	-	-	-	7 524	-	7 524	-	7 524
Záväzky z nájmu	23 163	68 859	81 047	212 608	283 182	668 859	(123 226)	545 633
Veritelia a časové rozlíšenie	923 848	163 064	951	850	-	1 088 713	(667)	1 088 046
Celkom	974 132	413 736	431 367	1 198 553	905 201	3 922 989	(455 481)	3 467 508

9.6 REÁLNE HODNOTY

Skupina používa nasledujúcu hierarchiu na určenie a zverejnenie reálnej hodnoty finančných nástrojov podľa oceňovacej techniky:

- 1. úroveň: Vstupmi sú kótované ceny na aktívnych trhoch pre identické aktíva alebo pasíva, ku ktorým má Skupina prístup k dátumu ocenenia. Na 1. úrovni nie sú žiadne finančné nástroje.
- 2. úroveň: Vstupy iné ako kótované ceny zahrnuté v 1. úrovni, ktoré sú pozorovateľné pre aktívum alebo záväzok, a to buď priamo alebo nepriamo; 1. úroveň predstavujú derivátové finančné nástroje.
- 3. úroveň: Vstupmi sú nepozorovateľné vstupy pre aktívum alebo pasívum. Týka sa všetkých ostatných položiek, ktoré nie sú zahrnuté v 1. alebo 2. úrovni, a je reprezentovaná najmä finančnými nástrojmi, ktoré nie sú oceňované reálnymi hodnotami (ale zverejnenie reálnej hodnoty je povinné)

Reálna hodnota finančných aktív a finančných záväzkov, ktoré sa neoceňujú reálnou hodnotou opakovane (ale zverejnenie reálnej hodnoty je povinné)

Vedenie Skupiny sa domnieva, že:

- účtovné hodnoty krátkodobého finančného majetku a finančných záväzkov (peniaze, obchodné a iné pohľadávky, deriváty, záväzky z nájmu) sa primerane približujú ich reálnym hodnotám, a to najmä z dôvodu krátkodobej splatnosti týchto nástrojov,
- Reálna hodnota dlhodobých úročených pôžičiek a finančného zadĺženia s variabilnou úrokovou sadzbou a poskytnutých pôžičiek sa primerane približuje ich reálnym hodnotám vzhľadom na ich prepojenie s trhovými sadzbami.

Nasledujúca tabuľka poskytuje informácie o reálnej hodnote dlhodobých úročených pôžičiek a finančného zadĺženia s variabilnou úrokovou sadzbou a poskytnutých pôžičiek.

V tisícoch EUR

Reálna hodnota	Hierarchia reálnej hodnoty	2023		2023	
		Účtovná hodnota	Reálna hodnota	Účtovná hodnota	Reálna hodnota
Finančný majetok					
Poskytnuté pôžičky s fixnou úrokovou sadzbou	3. úroveň	616 765	637 288	440 129	452 619
Finančné záväzky					

Úročené pôžičky a finančné zadĺženie s fixnou úrokovou sadzbou ³⁷	3. úroveň	1 106 466	1 111 000	951 662	930 582
--	-----------	-----------	-----------	---------	---------

Metódy určenia reálnych hodnôt finančných nástrojov k 31. decembru 2023 a 31. decembru 2022

Reálna hodnota úročených pôžičiek a finančného zadĺženia alebo poskytnutých pôžičiek sa počíta ako súčasná hodnota ich budúcich zmluvných peňažných tokov. Budúce peňažné toky sú diskontované pomocou diskontnej sadzby odvodenej z výnosovej krivky eurozóny na základe štátnych dlhopisov s ratingom AAA, ktorú pravidelne vydáva ECB, upravenej o kreditné riziko Skupiny.

V roku 2023 nedošlo k žiadnym presunom medzi 1. úrovňou, 2. úrovňou a 3. úrovňou.

³⁷ Dlhodobý úver zabezpečený proti úrokovej expozícii nie je zahrnutý.

9.7 RIADENIE KAPITÁLOVÝCH RIZÍK

Na účely riadenia kapitálu Skupiny kapitál zahŕňa vydaný kapitál, emisné ážio a všetky ostatné rezervy imania pripadajúce na akcionárov materskej spoločnosti a všetky medziskupinové pôžičky splatné akcionármi a inými akcionárskymi subjektmi a akcionárom a iným akcionárskym subjektom.

Primárnym cieľom riadenia kapitálu Skupiny je maximalizovať hodnotu pre akcionárov. Skupina riadi svoju kapitálovú štruktúru a vykonáva úpravy ju vo svetle zmien ekonomických podmienok a požiadaviek finančných záväzkov. Na zachovanie alebo úpravu kapitálovej štruktúry môže Skupina upraviť výplatu dividend akcionárom, vrátiť kapitál akcionárom alebo vydať nové akcie.

Kľúčové ukazovatele výkonnosti Skupiny sú uvedené v tabuľke nižšie.

V tisícoch EUR

	2023	2022	2021	2020
Imanie	365 944	314 039	194 218	124 275
Zisk za obdobie	90 243	79 161	84 669	22 857
Komplexný výsledok za rok	51 899	120 246	71 638	26 718
EBITDA	323 011	275 731	235 838	210 484

Vedenie očakáva, že vyššie uvedený trend generovania kladného EBITDA bude pokračovať, čo povedie k kladnému celkovému imaniu v nasledujúcich vykazovaných obdobiach.

Bankové záväzky

Na dosiahnutie celkového cieľa je cieľom riadenia kapitálu Skupiny okrem iného zabezpečiť, aby dodržiavala finančné záväzky. Porušenia finančných podmienok by banke umožnili okamžite zosplatniť úvery a pôžičky.

Podľa podmienok hlavných úverov je Skupina povinná k 31. decembru 2023 dodržiavať nasledujúce finančné záväzky:

- pomer zadlženosti (t.j. pomer čistého dlhu k upravenému EBITDA) – nesmie byť vyšší ako 4,0; a

- koeficient pokrytia dlhovej služby (t.j. pomer peňažných tokov³⁸ k dlhovej službe³⁹) – musí byť vyšší ako 1,1.

Podľa podmienok emisie dlhopisov musí byť koeficient zadlženosti Skupiny (t. j. pomer čistého dlhu k upravenému EBITDA) k 31. decembru 2023 nižší ako 5,95.

Skupina dodržala tieto záväzky k 31. decembru 2022, ako aj počas celého vykazovaného obdobia. V rokoch končiacich 31. decembra 2023 neboli vykonané žiadne zmeny v politikách ani procesoch riadenia kapitálu.

³⁸ Peňažný tok znamená EBITDA plus niekoľko úprav (napríklad zmeny prevádzkového kapitálu, rezervy, pohyb týkajúci sa dividend alebo iného rozdelenia zisku, kapitálové výdavky, zaplatená daň z príjmu, atď.).

³⁹ Obsluha dlhu pozostáva najmä z finančných poplatkov, všetkých splátok pôžičiek a časti splátok nájmu (podľa zmluvy s bankou).

10. NÁSLEDNÉ UDALOSTI

Po skončení obdobia nenastali žiadne udalosti, ktoré by si vyžadovali úpravu alebo zverejnenie v konsolidovanej účtovnej závierke alebo poznámkach k nej.